

Boletín informativo

ASOFIN

Información especializada en Microfinanzas

73

Depósito Legal N° 4-3-9-03 • Año N°6 • Con información al 31/12/2008

Impreso en Editora PRESENCIA



Publicación de ASOFIN Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas

Av. 6 de Agosto No. 2700, Edificio Torre Empresarial CADECO, Piso 11, Oficina 1102

Tel.: (591-2) 243 0080 - 243 0081 Fax: (591-2) 243 0124 • 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: Carlos Cardozo Arce



- Presidente Ejecutivo:
Jorge Noda Miranda
- Of. Nacional:
Nataníel Aguirre N° 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 N° 3730
entre 4° y 5° anillo Santa Cruz
- Telf: (591-3) 3412901
- Fax: (591-3) 3412719
- Av. 16 de Julio N° 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 N° 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 N° 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 N° 281
Santa Cruz de la Sierra
- Telf: (591-3) 337-3737
- Fax: (591-3) 336-1717
pgutierrez@fossil.com.bo
- www.fossil.com.bo



- Gerente General:
Elizabeth Nava Salinas
- Of. Nacional:
C. General González N° 1272
- Telf: (591-2) 2487004 / 2486752
- Fax: (591-2) 2487004
fiesna@ffpie.com.bo
- Casilla 15032
La Paz - Bolivia
- www.ffpie.com.bo



- Vice-Pdte. Ejecutivo:
Nelson Hinojosa Jimenez
- Of. Nacional:
Av. Arce N° 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 N° 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

LOS DESAFÍOS DEL 2009

Acabamos de cerrar nuestros libros de la Gestión 2008 y de inmediato nos encontramos con un año 2009 con características diferentes al pasado inmediato. Muchos creen el año que empieza será difícil y plagado de dificultades, por lo que creemos oportuno centrarnos en lo que probablemente nos tocaría enfrentar como sector dedicado a la micro y pequeña empresa de nuestro país.

De inicio es importante recordar que el año 2008 fue un año que marcó hitos importantes para las IMF reguladas. Nuestras instituciones alcanzaron U\$ 1,291 millones en cartera y U\$ 1,716 millones en activos totales, ambas cifras impensables hace algunos años para nuestro sector. Esto representa el 44% de la cartera de la banca comercial y el 27% de sus activos. Nuestro crecimiento en obligaciones con el público ha sido también acelerado, llegando a U\$ 1,093 millones, habiendo crecido a una tasa del 45% durante el 2008, representando hoy el 82% de nuestra cartera de préstamos.

Sobre los resultados, señalemos que las medidas tomadas el día 29 de diciembre de 2008 por la Superintendencia de Bancos, a través de su Circular SB 604, elevaron los requerimientos de provisiones específicas y aceleraron las provisiones cíclicas, afectando las utilidades de las IMF de forma muy significativa, quedando nuestro sector con un ROE de 9.77%, siendo el ROE de los bancos comerciales de un 23%. El impacto fue tanto mayor en nuestras entidades, dada la estructura de nuestros activos y carteras, siendo nuestra característica principal la intermediación de recursos. Creemos además sobre esto, que las provisiones debieron ser genéricas y no específicas, si lo que se buscaba era enfrentar una posible crisis internacional que llegaría al país el 2009.

Ahora bien, en base a lo anterior entremos en algunos aspectos específicos a los que seguramente nos enfrentaremos el 2009:

Márgenes decrecientes: Las microfinanzas bolivianas ya operan con márgenes bajos. El ingreso financiero sobre la cartera bruta se situó en poco más del 19%. En el Perú, por ejemplo, se sitúa por encima del 40%. La competencia existente hará que las tasas sigan bajando, lo que beneficia sin lugar a dudas a nuestros clientes y nos interesa que así sea, sin embargo, seamos conscientes de que esto presiona a los ingresos de las entidades. A esto agreguemos las recientes normas del Banco Central de Bolivia que han elevado el encaje legal para depósitos en moneda extranjera del 14% al 44% a partir de septiembre del 2008 y de la Superintendencia de Bancos prohibiendo el cobro de comisiones en depósitos y por tarjetas de débito.



Riesgo cambiario: Se ha avanzado mucho en desdolarizar el sistema financiero en Bolivia, sin embargo, en promedio, nuestras entidades reunidas en ASOFIN tienen carteras de préstamos por alrededor de un 45% en moneda extranjera. Esto, producto de los depósitos de los clientes, quienes son finalmente los que deciden el tipo de moneda en el que quieren realizar sus depósitos. Con ello, recordemos que la gran mayoría de nuestros clientes generan sus ingresos en moneda local, con lo que de darse una subida en el dólar podría generarnos riesgos de crédito para aquellos clientes que obtuvieron préstamos en dólares.

Evitar el sobre endeudamiento: En los años 98 hasta el 2001 principalmente, vivimos una crisis en nuestro sector generada por entidades dedicadas a créditos de consumo, que inundaron de oferta crediticia el mercado, generando un serio perjuicio para las entidades de microfinanzas y en especial para sus clientes, quienes se vieron con deudas que no podían pagar. La diferencia es que hoy nos encontramos mejor preparados al tener áreas muy bien montadas de riesgos, el funcionamiento de burós de información crediticia, la revisión permanente de los niveles de endeudamiento de los clientes, el seguimiento a las operaciones de crédito, más una serie de mecanismos de alerta preventiva.

Resistencia a la crisis en general: Una serie de análisis sugieren que las IMF podrían estar menos expuestas, aunque no inmunes, a las crisis internacionales. La actividad de nuestras entidades es principalmente local, en consecuencia nuestros activos están relacionados a actividades locales. Por otro lado, eventos como la disminución del volumen de remesas que llegan del exterior, la variación en los precios de los alimentos y la disminución en el empleo formal, este último por tener relación con los niveles de ventas de las microempresas, tienden a ser más relevantes para nosotros.

Fondeo: Al principio mencionábamos el alto crecimiento en depósitos obtenido el 2008 por nuestras entidades. Sin embargo, también obtenemos líneas de crédito y operaciones en el exterior para financiar préstamos. El 2009 enfrentaremos condiciones en la economía mundial que nos limitarán el acceso, ó por lo menos encarecerán las condiciones hasta que los mercados se recuperen. Es también importante recordar que algunos de nuestros financiadores son entidades que están fuera del circuito comercial puro, lo cual nos daría algunas señales de optimismo.

Tasas de crecimiento: Otro desafío es sin duda mantener las tasas de crecimiento recientes, dadas las condiciones en el entorno. Sin embargo, deberemos ser conscientes de que, en la medida en que tengamos entidades con activos y patrimonios mayores, podremos enfrentar momentos difíciles de mejor manera. Paralelo a lo anterior, uno de los grandes atributos de nuestras operaciones es su alta atomización, tanto en activos como en pasivos.

Fuentes de ingresos no diversificadas: El último desafío que quisiera plantear es el de la diversificación de ingresos. Para nosotros la intermediación sigue siendo la principal fuente, lo cual nos incrementa riesgo. Por ello, habrá que definir qué paquetes de servicios y productos armaremos para llegar al mercado, habida cuenta de una normativa que parece ir eliminando comisiones en el sistema financiero por servicios efectivamente prestados, en contraposición a lo que sucede en el mundo entero en materia de servicios bancarios, en los que se busca ampliar productos y servicios para los clientes, llegando a toda hora y lugar hasta ellos para facilitarles sus transacciones bancarias.

Kurt Koenigsfest
Gerente General
BANCOSOL S.A.

BALANCES GENERALES AL 31/12/2008 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2008 AL 31/12/2008 (Expresado en miles de \$US)

T/C 9,97

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ACTIVO	393,088	471,694	294,996	316,997	84,385	67,244	55,863	31,622	1,715,888	6,280,953
Disponibilidades	34,078	40,827	24,762	34,639	4,639	4,628	11,112	1,904	156,588	749,552
Inversiones Temporarias	52,505	60,095	21,143	25,173	7,705	8,037	10,762	957	186,378	2,160,313
Cartera	292,199	340,768	241,767	240,785	70,826	47,188	31,482	25,820	1,290,835	2,932,999
Cartera bruta	296,325	342,933	246,187	240,794	71,778	48,318	31,897	26,054	1,304,286	3,094,449
Cartera vigente	293,497	337,260	243,618	238,059	69,359	46,857	31,578	25,439	1,285,669	2,688,523
Cartera vencida	509	1,755	1,321	1,299	870	120	63	75	6,012	10,972
Cartera en ejecucion	1,876	1,546	250	179	462	665	18	247	5,243	69,006
Cartera reprogramada o restructurada vigente	419	2,249	916	1,108	946	511	232	245	6,624	252,008
Cartera reprogramada o restructurada vencida	6	43	62	110	82	0	1	4	307	7,263
Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion	19	81	19	38	59	165	6	44	431	66,677
Productos devengados por cobrar cartera	3,887	4,790	2,995	4,164	1,319	636	501	431	18,722	34,857
(Prevision para cartera incobrable)	-8,014	-6,954	-7,415	-4,173	-2,270	-1,766	-916	-664	-32,173	-196,307
Otras cuentas por cobrar	1,208	3,558	1,953	2,721	292	418	444	496	11,090	29,598
Bienes realizables	5	441	0	0	6	27	0	13	493	16,827
Inversiones permanentes	545	12,208	269	262	160	4,043	146	652	18,284	237,816
Bienes de uso	10,034	11,537	4,955	10,775	618	2,635	1,532	1,612	43,699	137,078
Otros activos	2,514	2,259	147	2,643	139	269	385	166	8,521	16,769
PASIVO	364,541	420,780	263,338	285,246	74,958	61,265	52,003	19,230	1,541,361	5,694,011
Obligaciones con el publico	270,733	306,418	162,552	219,062	37,859	46,809	49,897	0	1,093,330	5,112,695
A la vista	1,589	904	210	3,083	1	1,531	0	0	7,318	1,405,254
Por cuentas de ahorro	106,336	86,405	71,289	87,350	14,746	14,007	16,360	0	396,494	1,871,044
A plazo	118,585	135,592	86,296	120,476	21,824	29,232	29,085	0	541,090	1,155,276
Restringidas	1,969	13,354	2,141	419	732	1,358	4,136	0	24,109	195,010
A plazo, con anotación en cuenta	35,071	58,364	0	4,545	0	117	0	0	98,097	422,101
Cargos devengados por pagar	7,183	11,799	2,615	3,188	556	564	316	0	26,222	64,009
Obligaciones con instituciones fiscales	1	794	3,140	2,939	0	5	0	0	6,878	17,208
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	75,766	104,188	85,079	53,434	30,473	12,845	1,159	16,791	379,734	316,552
Otras cuentas por pagar	8,959	7,288	7,567	5,746	6,072	782	827	1,564	38,806	120,254
Previsiones	9,082	2,092	5,000	3,463	546	276	120	876	21,454	58,158
Para activos contingentes	31	14	0	34	0	21	1	0	102	10,754
Genéricas Voluntarias	7,854	872	4,000	2,430	299	1	7	876	16,338	25,674
Genérica Cíclica	1,197	1,205	1,000	791	247	254	112	0	4,806	16,831
Para deshaucio y otras	0	0	0	209	0	0	0	0	209	4,900
Títulos de deuda en circulación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones subordinadas	0	0	0	603	8	547	0	0	1,158	69,144
PATRIMONIO	28,547	50,914	31,658	31,750	9,427	5,980	3,859	12,392	174,527	586,942
Capital social	21,194	41,808	17,971	14,603	4,593	5,314	3,378	5,381	114,243	335,886
Aportes no capitalizados	185	528	4,548	11,527	4,027	66	624	867	22,372	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	400	191	3,270	20,165	117,928
Resultados acumulados	2,299	3,940	5,088	3,353	326	200	-334	2,873	17,747	112,715
CUENTAS CONTINGENTES	1,438	2,766	0	2,772	0	5,397	143	0	12,517	695,545
ESTADO DE RESULTADOS										
+ Ingresos financieros	52,475	63,540	42,756	42,926	10,290	7,972	6,219	5,731	231,909	411,079
- Gastos financieros	-15,755	-19,950	-11,954	-12,189	-3,211	-2,509	-2,792	-1,378	-69,738	-139,959
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	36,720	43,590	30,801	30,737	7,079	5,463	3,427	4,354	162,171	271,119
+ Otros ingresos operativos	7,483	6,715	5,865	10,679	1,159	1,388	1,734	465	35,489	241,399
- Otros gastos operativos	-1,631	-1,972	-289	-961	-323	-261	-445	-102	-5,984	-78,502
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	42,573	48,333	36,377	40,455	7,915	6,590	4,716	4,717	191,675	434,016
+ Recuperación de activos financieros	6,246	7,844	3,254	3,733	389	367	1,671	481	23,986	108,414
- Cargos por incobrabilidad	-14,980	-8,870	-7,952	-5,659	-1,836	-1,192	-2,211	-917	-43,618	-162,708
RESULTADO DE OPERACION DESPUES DE INCOBRABLES	33,838	47,307	31,679	38,529	6,468	5,764	4,176	4,281	172,043	379,723
- Gastos de administración	-29,332	-34,573	-22,628	-32,321	-5,591	-5,227	-4,163	-3,839	-137,672	-233,292
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	4,507	12,734	9,052	6,208	877	537	14	442	34,370	146,431
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-414	-6,061	-934	-864	-236	-81	-145	-740	-9,475	-5,334
RES. DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.	4,093	6,674	8,117	5,345	640	455	-131	-298	24,895	141,097
+/- Resultado extraordinario	0	61	0	3	2	0	0	-74	-8	1,829
RES. NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	4,093	6,735	8,117	5,348	643	455	-131	-372	24,887	142,926
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	-39	1	-4	-12	21	-33	1,832
RES. ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION	4,093	6,735	8,117	5,309	643	451	-143	-351	24,854	144,758
+/- Ajuste por inflación	-1,472	-2,794	-1,509	-953	-318	-251	-191	0	-7,487	-22,047
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2,620	3,940	6,608	4,356	326	200	-334	-351	17,367	122,711
- IUE	-322	0	-1,520	-1,003	0	0	0	0	-2,844	-4,189
RESULTADO NETO DE LA GESTION	2,299	3,940	5,089	3,353	326	200	-334	-351	14,522	118,522

(1) En Bancos no se incluye BANCOSOL Y BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser entidades especializadas en microfinanzas. La información tiene como fuente ASOBAN.

(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.

Por efecto de las últimas disposiciones de la SBEF respecto a la forma contable del Ajuste Global al Patrimonio en base a la UFV y constitución de Previsiones Cíclicas para la totalidad de la Cartera y Específicas para Cartera Calificada A en ME, nuestras entidades registran importantes disminuciones en sus Resultados Netos de la Gestión, pero se ven fortalecidas en los rubros de Previsiones y Reservas Patrimoniales.



Créditos para el transporte y otros rubros



Créditos para la agricultura y otros rubros



Créditos para la confección y otros rubros



Créditos para agropecuarios, agroindustria y otros rubros

Impulsamos los sueños de miles de microempresarios que trabajan con el corazón.



Créditos para artesanos y otros rubros



Créditos para servicios y otros rubros



Créditos para panaderías y otros rubros



Créditos para floreros y otros rubros



Créditos para comercio y otros rubros



Créditos para alfarería y otros rubros



Créditos para carpinterías y otros rubros

Porque creemos en ELLOS.

**AGRO
CAPITAL**

...cree en ti

Créditos

para la Micro, Pequeña y
Mediana Empresa

INDICADORES AL 31/12/2008

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	22.03%	21.40%	15.56%	18.87%	14.63%	18.83%	39.16%	9.05%	19.99%	46.33%
Cartera / Total activo	74.33%	72.24%	81.96%	75.96%	83.93%	70.17%	56.36%	81.65%	75.23%	46.70%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0.31%	0.75%	0.66%	0.86%	0.35%	0.62%	0.79%	1.57%	0.65%	0.47%
Bienes realizables/ Total activo	0.00%	0.09%	0.00%	0.00%	0.01%	0.04%	0.00%	0.04%	0.03%	0.27%
Inversiones permanentes / Total activo	0.14%	2.59%	0.09%	0.08%	0.19%	6.01%	0.26%	2.06%	1.07%	3.79%
Bienes de uso / Total activo	2.55%	2.45%	1.68%	3.40%	0.73%	3.92%	2.74%	5.10%	2.55%	2.18%
Otros activos / Total activo	0.64%	0.48%	0.05%	0.83%	0.16%	0.40%	0.69%	0.53%	0.50%	0.27%
RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)										
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	0.72%	0.98%	2.08%	1.24%	0.62%	0.33%	-0.77%	-1.19%	1.02%	1.89%
Resultado neto / Activo promedio	0.72%	0.99%	2.08%	1.25%	0.62%	0.36%	-0.78%	-1.19%	1.03%	2.12%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	8.17%	8.90%	20.16%	13.98%	6.22%	3.37%	-9.06%	-2.90%	9.77%	23.08%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	16.32%	15.82%	17.49%	15.83%	19.72%	13.14%	14.42%	19.50%	16.28%	6.57%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	20.77%	20.29%	20.83%	21.24%	24.61%	18.59%	22.67%	24.73%	20.92%	14.12%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	19.75%	19.62%	20.26%	20.39%	23.83%	17.20%	20.83%	24.12%	20.10%	9.72%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	3.46%	0.33%	2.29%	0.95%	3.46%	1.93%	1.97%	1.88%	1.77%	1.86%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	2.96%	2.14%	2.86%	5.28%	2.77%	3.24%	6.32%	2.01%	3.20%	8.29%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	5.69%	5.79%	5.83%	5.21%	7.09%	5.10%	7.12%	9.06%	5.77%	2.85%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	5.31%	5.67%	4.61%	4.73%	6.67%	5.23%	7.41%	N/A	5.33%	3.80%
GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)										
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	11.61%	11.04%	11.03%	15.99%	13.37%	12.19%	15.18%	16.57%	12.42%	8.01%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	9.12%	8.61%	9.26%	11.92%	10.72%	8.61%	9.65%	13.06%	9.67%	3.73%
Gastos de administración / Total gastos	45.90%	46.58%	48.36%	59.91%	48.55%	54.90%	41.85%	55.03%	49.73%	36.11%
Gastos de personal / Total gastos de administración	56.00%	50.30%	62.93%	52.78%	53.25%	55.27%	52.09%	51.80%	54.58%	39.54%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	6.51%	8.15%	3.16%	8.40%	4.33%	5.00%	7.09%	5.66%	6.66%	6.31%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	37.49%	41.55%	33.90%	38.82%	42.42%	39.74%	40.81%	42.54%	38.76%	54.15%
(Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	49.94%	49.70%	49.90%	62.74%	49.33%	56.54%	56.07%	63.19%	53.12%	41.64%
CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS										
Cartera vigente / Cartera bruta	99.19%	99.00%	99.33%	99.32%	97.95%	98.03%	99.73%	98.58%	99.08%	95.03%
Cartera vencida / Cartera bruta	0.17%	0.52%	0.56%	0.59%	1.33%	0.25%	0.20%	0.30%	0.48%	0.59%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0.64%	0.47%	0.11%	0.09%	0.73%	1.72%	0.08%	1.12%	0.43%	4.38%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1.31%	1.40%	1.22%	1.73%	1.84%	1.32%	1.57%	1.65%	1.44%	1.13%
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	0.81%	1.00%	0.67%	0.68%	2.05%	1.97%	0.27%	1.42%	0.92%	4.97%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	0.81%	1.13%	0.67%	0.68%	2.06%	2.02%	0.27%	1.47%	0.96%	5.52%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	98.71%	96.63%	98.99%	98.71%	94.78%	95.25%	99.42%	96.79%	97.84%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0.20%	1.62%	0.20%	0.48%	3.17%	2.30%	0.30%	1.43%	0.90%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0.00%	0.44%	0.00%	0.00%	0.00%	0.49%	0.00%	0.18%	0.14%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0.26%	0.15%	0.08%	0.24%	0.49%	0.23%	0.15%	0.22%	0.20%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0.00%	0.28%	0.00%	0.00%	0.00%	0.05%	0.00%	0.14%	0.08%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0.14%	0.26%	0.06%	0.09%	0.50%	0.20%	0.05%	0.33%	0.17%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónG / (Cartera bruta+Contingente)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.20%	0.00%	0.00%	0.01%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónH / (Cartera bruta+Contingente)	0.68%	0.62%	0.67%	0.49%	1.07%	1.28%	0.08%	0.91%	0.66%	S/D
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.15%	0.69%	0.40%	0.52%	1.51%	1.40%	0.75%	1.12%	0.56%	10.53%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	5.51%	5.20%	8.15%	11.81%	12.93%	24.38%	2.77%	16.35%	10.01%	22.68%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	2.09%	2.30%	2.74%	2.22%	3.21%	2.78%	0.56%	5.58%	2.51%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0.13%	0.43%	0.34%	0.57%	1.63%	0.88%	0.64%	0.33%	0.48%	S/D
SOLVENCIA										
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	709.52%	264.19%	751.03%	456.58%	191.26%	215.00%	1187.05%	416.82%	445.44%	162.14%
Previsión constituida (2) / Cartera D, E, F, G y H	529.14%	200.12%	626.62%	374.84%	190.62%	194.38%	1151.13%	369.20%	362.18%	S/D
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	222.35%	130.69%	175.22%	178.00%	143.71%	139.88%	204.55%	231.79%	175.38%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	59.89%	17.77%	39.22%	23.39%	29.88%	34.14%	26.86%	12.43%	30.61%	42.52%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	5.77%	2.64%	5.04%	3.08%	3.92%	4.23%	3.25%	5.91%	4.10%	8.06%
Patrimonio / Total activo	7.26%	10.79%	10.73%	10.02%	11.17%	8.89%	6.91%	39.19%	10.17%	9.34%
Coefficiente de adecuación patrimonial	10.83%	14.07%	12.34%	12.58%	11.95%	10.18%	11.86%	33.23%	S/D	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-43.06%	-6.31%	-27.68%	-13.29%	-9.02%	-9.77%	-18.79%	-9.45%	-18.23%	-10.56%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	5.77%	2.64%	5.04%	3.08%	3.92%	4.23%	3.25%	5.91%	4.10%	8.06%
Bienes realizables / Patrimonio	0.02%	0.87%	0.00%	0.00%	0.07%	0.45%	0.01%	0.11%	0.28%	2.87%
LIQUIDEZ										
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	12.59%	13.32%	15.23%	15.81%	12.25%	9.89%	22.27%	N/A	14.32%	14.66%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	31.98%	32.94%	28.24%	27.30%	32.60%	27.06%	43.84%	N/A	31.37%	56.91%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	23.75%	23.98%	17.43%	20.97%	16.47%	20.67%	42.06%	14.88%	22.25%	51.10%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	80.23%	115.59%	64.20%	66.14%	83.70%	81.51%	133.70%	N/A	84.93%	88.82%
OTROS DATOS										
Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US)	15,652	9,776	3,061	6,739	1,771	1,329	1,179	1,495	41,002	381,387
Monto de cuentas castigadas el 2008 (5) (en miles de \$US)	-17	621	290	457	475	118	-71	21	1,894	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)	2,700	3,089	2,377	2,452	1,687	5,526	3,009	1,265	2,582	S/D
Número de oficinas fijas urbanas	47	48	51	41	21	12	17	8	245	S/D
Número de oficinas fijas rurales	6	6	18	63	0	2	1	9	105	S/D
Número de cajas externas urbanas	29	11	32	27	0	1	7	0	107	S/D
Número de cajas externas rurales	1	1	2	8	0	0	0	0	12	S/D
Número de puntos de atención urbanos	0	0	0	0	0	5	0	5	5	S/D
Número de oficinas recaudadoras urbanas	6	0	26	23	0	0	0	0	55	S/D
Número de oficinas recaudadoras rurales	0	0	4	7	0	0	0	0	11	S/D
Número de empleados	1,235	1,677	1,331	1,760	483	251	296	198	7,231	S/D
Numero de analistas/oficiales de credito	442	413	405	425	200	39	98	105	2,127	S/D
Numero de cajeros automaticos propios	20	25	0	77	0	0	15	0	137	S/D

(1) En Bancos no se incluye BANCOSOL Y BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser entidades especializadas en microfinanzas. La información tiene como fuente ASOBAN

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

(3)Cartera en mora s/balance - Prev.constituida (en miles de\$US) -12,292 -3,212 -8,762 -4,220 -850 -584 -725 -1,171 -31,815 -61,986

(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



Sol Amigo

Un amigo a la mano



Aquí puedes realizar estas operaciones fácilmente

Transacciones de Caja:

- Pago de cuotas de créditos
- Depósitos y retiros en cuentas de ahorro
- Transferencia entre cuentas de ahorro
- Pago de servicios
- Compra y venta de dólares

Otras Transacciones y Servicios:

- Apertura cuentas de ahorro
- Tarjetas de Débito
- Seguros de vida y salud
- Infosol SMS - Banca por celular
- Información general sobre créditos, productos y servicios

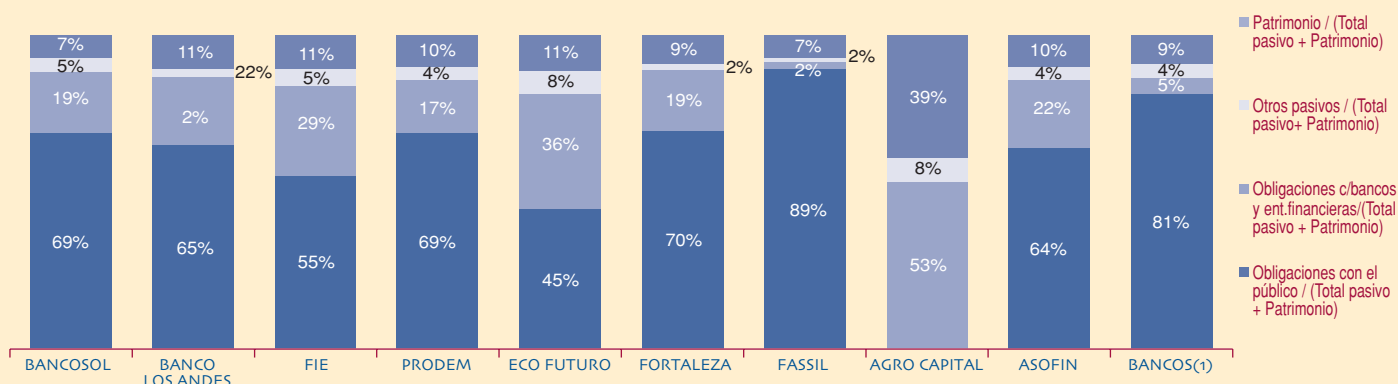
BancoSol
Juntos crecemos

Cuando veas el logotipo de Sol Amigo en el negocio de tu barrio, ahí está BancoSol, donde puedes efectuar las mismas operaciones que en cualquier sucursal del Banco.

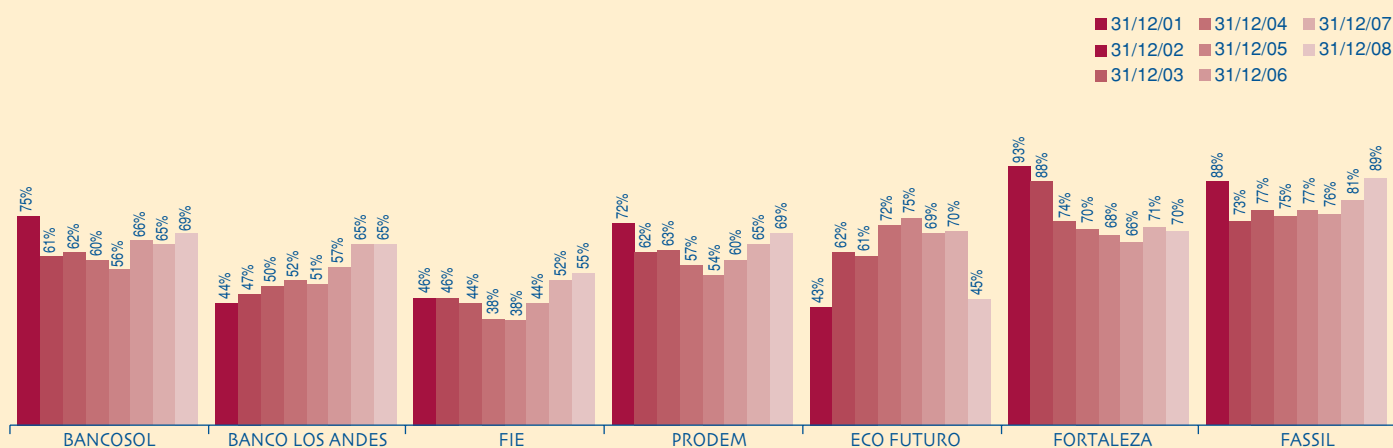
Te esperamos.

BancoSol
Juntos crecemos

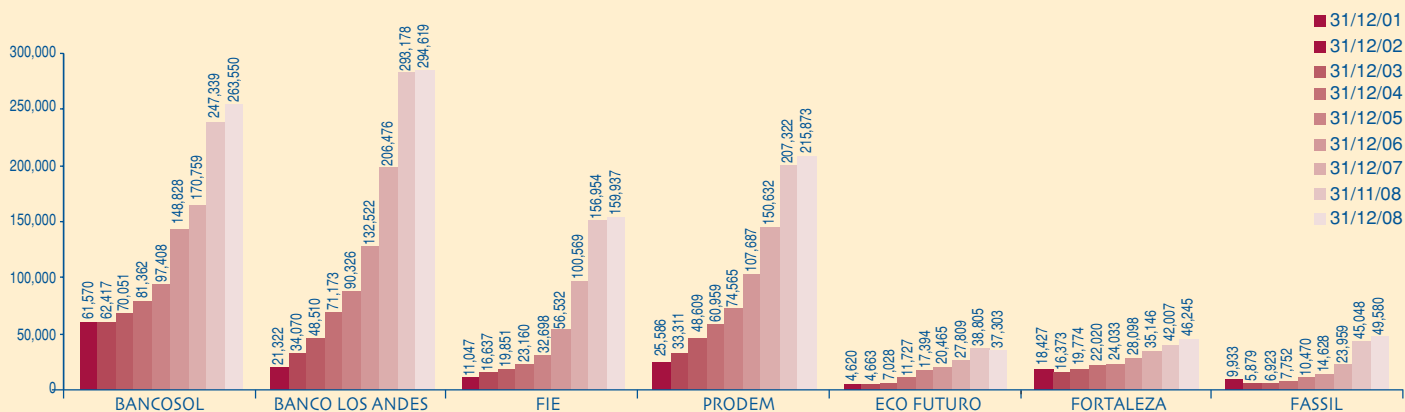
Estructura de financiamiento al 31/12/2008 (En%):



EVOLUCION DE LAS CAPTACIONES DEL PUBLICO RESPECTO DEL PASIVO Y PATRIMONIO(en%):



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



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

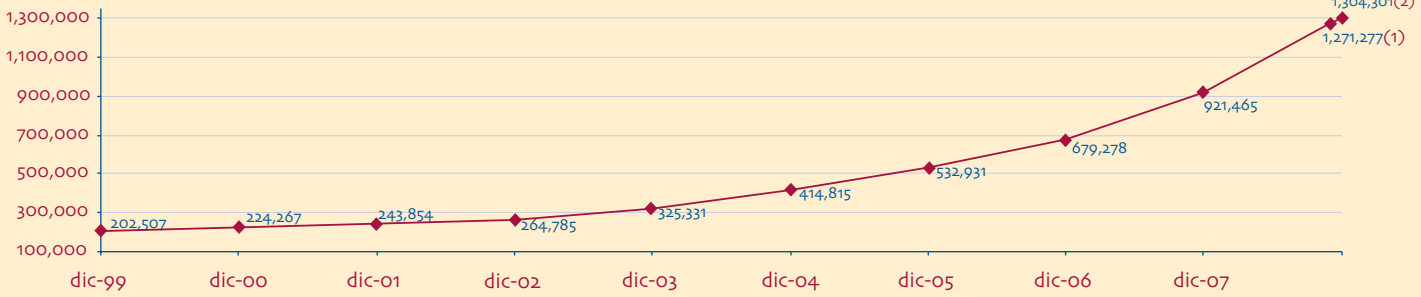
INFORMACION SOBRE LAS CAPTACIONES DEL PUBLICO POR DEPARTAMENTO AL 31/12/2008

ENTIDADES	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTA- LEZA	FASSIL	TOTAL ASOFIN	
A NIVEL NACIONAL									
CAJAS DE AHORROS URBANO (1)	95,598	73,768	59,072	47,335	14,746	13,737	15,438	319,694	
CAJAS DE AHORROS RURAL (1)	10,750	12,637	12,230	40,015	0	269	922	76,823	100.00%
DEPOSITOS A PLAZO FIJO URBANOS (1)	151,114	195,947	82,978	77,100	22,556	30,238	29,708	589,641	
DEPOSITOS A PLAZO FIJO RURALES (1)	4,440	11,360	5,448	47,921	0	469	709	70,347	100.00%
CUENTAS CORRIENTES URBANO (1)	0	526	0	0	0	0	0	526	
CUENTAS CORRIENTES RURALES (1)	0	195	0	0	0	0	0	195	100.00%
Nº DE CAJAS DE AHORROS URBANO	232,082	264,455	194,082	254,472	53,140	30,394	18,784	1,047,409	
Nº DE CAJAS DE AHORROS RURAL	25,173	35,159	37,786	173,289	0	1,339	1,995	274,741	100.00%
Nº DE DEP. A PLAZO FIJO URBANO	9,722	17,067	15,822	10,570	3,142	2,202	1,298	59,823	
Nº DE DEP. A PLAZO FIJO RURAL	913	2,735	2,328	10,246	0	61	83	16,366	100.00%
Nº DE CUENTAS CORRIENTES URBANO	0	138	0	0	0	0	0	138	
Nº DE CUENTAS CORRIENTES RURAL	0	21	0	0	0	0	0	21	100.00%
EL ALTO									
CAJAS DE AHORROS (1)	11,747	6,828	13,773	3,971	1,379	701	0	38,399	9.7%
DEPOSITOS A PLAZO FIJO (1)	8,668	7,907	10,907	3,051	1,205	1,135	0	32,873	5.0%
CUENTAS CORRIENTES (1)	0	10	0	0	0	0	0	10	1.4%
Nº DE CAJAS DE AHORROS	37,650	36,863	48,144	23,891	6,896	3,248	0	156,692	11.9%
Nº DE DEP. A PLAZO FIJO	2,011	2,992	7,247	962	477	225	0	13,914	18.3%
Nº DE CUENTAS CORRIENTES	0	9	0	0	0	0	0	9	5.7%
RESTO DE LA PAZ									
CAJAS DE AHORROS (1)	28,748	20,739	18,584	19,437	4,606	4,626	0	96,740	24.4%
DEPOSITOS A PLAZO FIJO (1)	111,210	132,244	64,814	43,231	14,981	16,081	0	382,561	58.0%
CUENTAS CORRIENTES (1)	0	111	0	0	0	0	0	111	15.4%
Nº DE CAJAS DE AHORROS	63,116	72,144	59,299	73,912	9,799	8,952	0	287,222	21.7%
Nº DE DEP. A PLAZO FIJO	3,541	5,052	5,555	4,060	1,175	978	0	20,361	26.7%
Nº DE CUENTAS CORRIENTES	0	47	0	0	0	0	0	47	29.6%
SANTA CRUZ									
CAJAS DE AHORROS (1)	26,981	19,656	12,790	20,359	1,467	1,278	14,750	97,281	24.5%
DEPOSITOS A PLAZO FIJO (1)	11,720	31,048	3,732	10,495	785	3,001	28,753	89,533	13.6%
CUENTAS CORRIENTES (1)	0	143	0	0	0	0	0	143	19.9%
Nº DE CAJAS DE AHORROS	79,956	78,008	51,070	93,765	12,888	3,986	18,547	338,220	25.6%
Nº DE DEP. A PLAZO FIJO	1,736	4,153	1,928	2,206	279	185	1,283	11,770	15.4%
Nº DE CUENTAS CORRIENTES	0	39	0	0	0	0	0	39	24.5%
COCHABAMBA									
CAJAS DE AHORROS (1)	27,728	21,578	8,311	16,300	1,565	2,097	1,610	79,191	20.0%
DEPOSITOS A PLAZO FIJO (1)	16,682	20,657	2,587	28,257	1,825	2,857	1,664	74,529	11.3%
CUENTAS CORRIENTES (1)	0	130	0	0	0	0	0	130	18.1%
Nº DE CAJAS DE AHORROS	47,777	49,258	21,342	66,713	7,300	4,560	2,232	199,182	15.1%
Nº DE DEP. A PLAZO FIJO	2,068	3,735	1,058	4,912	352	317	98	12,540	16.5%
Nº DE CUENTAS CORRIENTES	0	31	0	0	0	0	0	31	19.5%
ORURO									
CAJAS DE AHORROS (1)	3,643	568	3,122	1,477	3,556	1,421	0	13,787	3.5%
DEPOSITOS A PLAZO FIJO (1)	2,468	443	766	2,870	2,333	777	0	9,656	1.5%
CUENTAS CORRIENTES (1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0%
Nº DE CAJAS DE AHORROS	7,011	1,734	7,912	11,163	5,628	224	0	33,672	2.5%
Nº DE DEP. A PLAZO FIJO	393	108	255	554	403	75	0	1,788	2.3%
Nº DE CUENTAS CORRIENTES	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0%
POTOSI									
CAJAS DE AHORROS (1)	555	2,933	7,441	6,100	642	0	0	17,671	4.5%
DEPOSITOS A PLAZO FIJO (1)	312	3,242	3,350	15,333	662	0	0	22,899	3.5%
CUENTAS CORRIENTES (1)	0	102	0	0	0	0	0	102	14.1%
Nº DE CAJAS DE AHORROS	2,564	10,444	19,546	30,393	2,292	0	0	65,239	4.9%
Nº DE DEP. A PLAZO FIJO	84	949	1,127	3,341	210	0	0	5,711	7.5%
Nº DE CUENTAS CORRIENTES	0	6	0	0	0	0	0	6	3.8%
CHUQUISACA									
CAJAS DE AHORROS (1)	4,106	4,829	2,234	5,080	483	2,599	0	19,332	4.9%
DEPOSITOS A PLAZO FIJO (1)	2,791	6,629	250	11,211	620	5,271	0	26,773	4.1%
CUENTAS CORRIENTES (1)	0	121	0	0	0	0	0	121	16.8%
Nº DE CAJAS DE AHORROS	13,137	17,138	7,755	40,880	2,822	6,774	0	88,506	6.7%
Nº DE DEP. A PLAZO FIJO	465	1,186	80	2,512	176	271	0	4,690	6.2%
Nº DE CUENTAS CORRIENTES	0	7	0	0	0	0	0	7	4.4%
TARIJA									
CAJAS DE AHORROS (1)	2,789	5,140	4,294	4,936	224	1,284	0	18,667	4.7%
DEPOSITOS A PLAZO FIJO (1)	1,703	3,605	1,883	5,553	26	1,586	0	14,355	2.2%
CUENTAS CORRIENTES (1)	0	19	0	0	0	0	0	19	2.6%
Nº DE CAJAS DE AHORROS	5,936	15,778	12,030	28,454	602	3,989	0	66,789	5.1%
Nº DE DEP. A PLAZO FIJO	337	921	598	1,369	6	212	0	3,443	4.5%
Nº DE CUENTAS CORRIENTES	0	9	0	0	0	0	0	9	5.7%
BENI									
CAJAS DE AHORROS (1)	50	3,559	255	8,087	824	0	0	12,776	3.2%
DEPOSITOS A PLAZO FIJO (1)	0	1,450	84	3,735	119	0	0	5,388	0.8%
CUENTAS CORRIENTES (1)	0	85	0	0	0	0	0	85	11.8%
Nº DE CAJAS DE AHORROS	108	16,581	3,198	48,959	4,913	0	0	73,759	5.6%
Nº DE DEP. A PLAZO FIJO	0	621	175	711	64	0	0	1,571	2.1%
Nº DE CUENTAS CORRIENTES	0	8	0	0	0	0	0	8	5.0%
PANDO									
CAJAS DE AHORROS (1)	0	575	497	1,601	0	0	0	2,673	0.7%
DEPOSITOS A PLAZO FIJO (1)	0	84	53	1,284	0	0	0	1,421	0.2%
CUENTAS CORRIENTES (1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0.1%
Nº DE CAJAS DE AHORROS	0	1,666	1,572	9,631	0	0	0	12,869	1.0%
Nº DE DEP. A PLAZO FIJO	0	85	127	189	0	0	0	401	0.5%
Nº DE CUENTAS CORRIENTES	0	3	0	0	0	0	0	3	1.9%

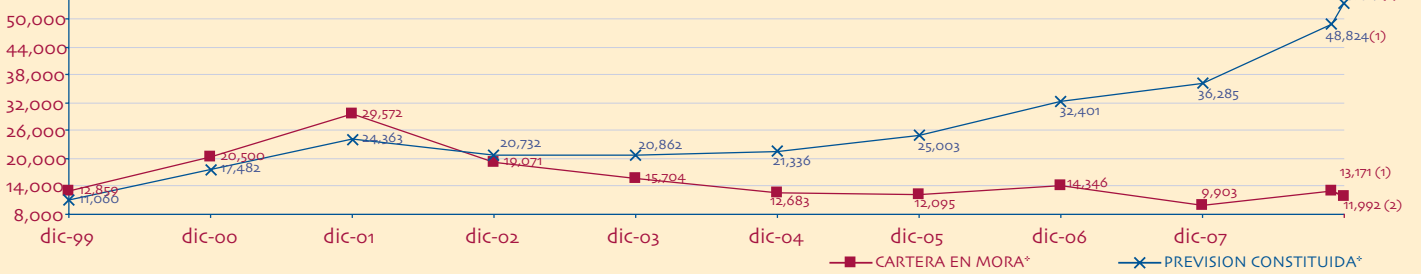
(1) Cifras en miles de dólares estadounidenses.

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

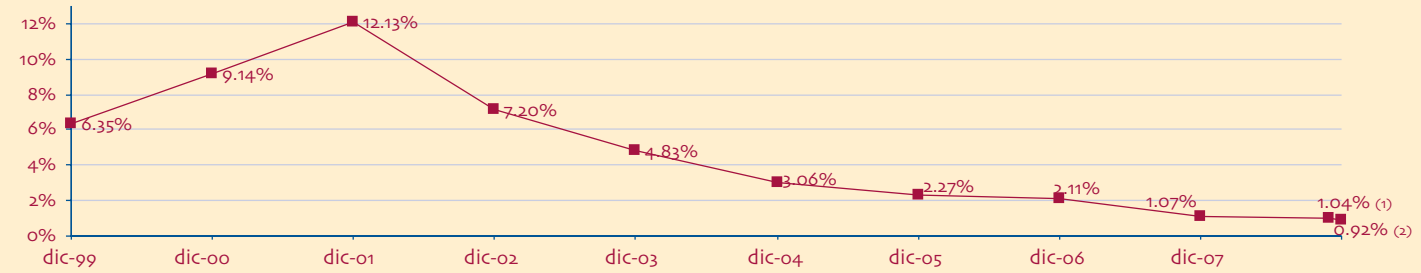
CARTERA BRUTA (en miles de \$US):



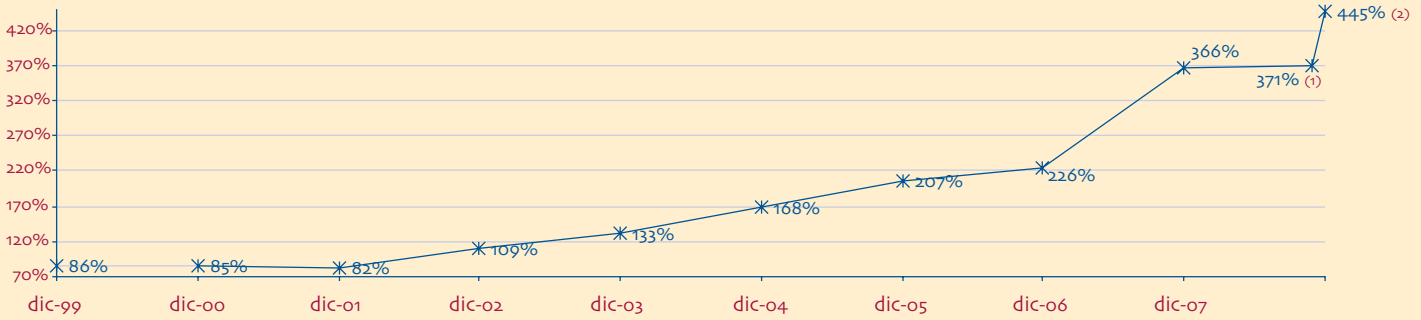
CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US):



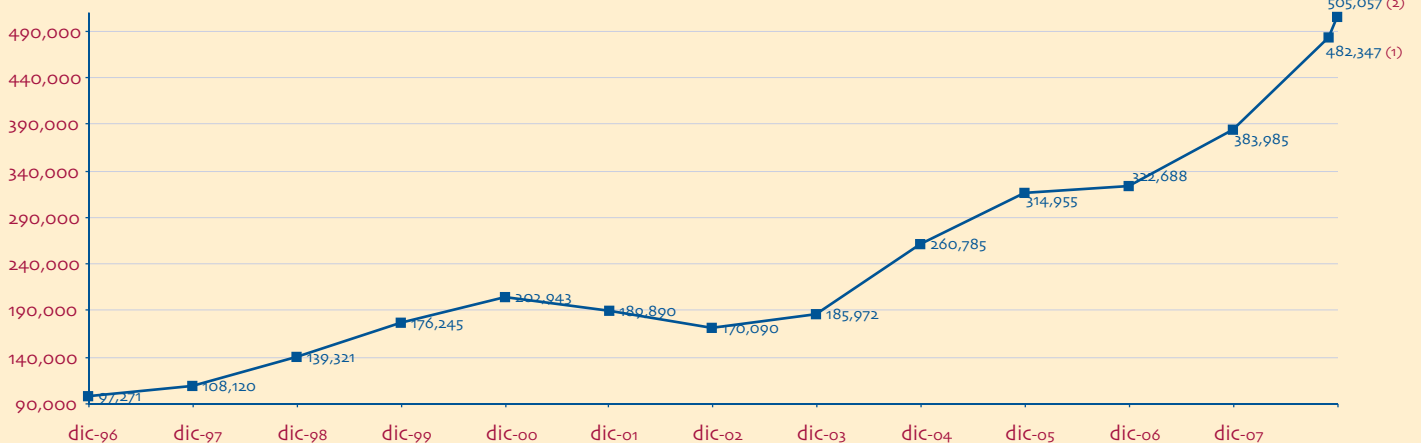
CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %)



PREVISION CONSTITUIDA/CARTERA EN MORA (en %)



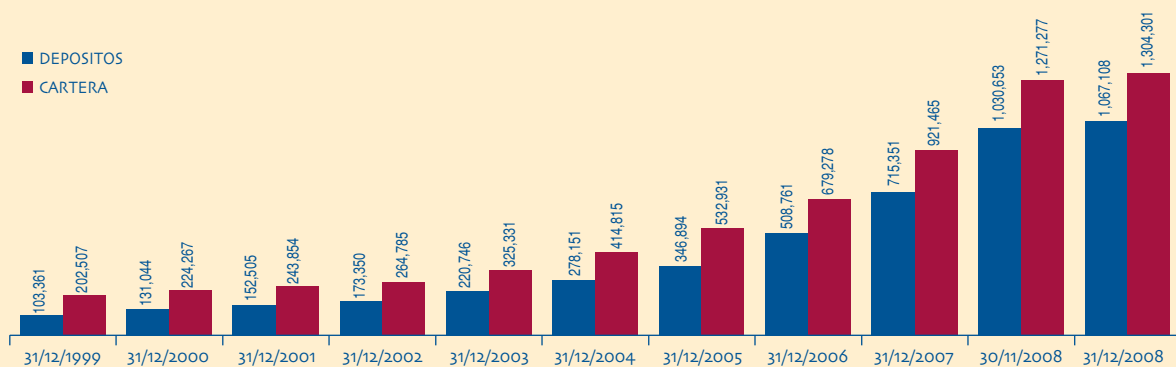
NUMERO DE CLIENTES DE CREDITO:



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) Noviembre /08 (2) Diciembre/08

COMENTARIOS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES AL 31/12/2008:

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 1.304 millones de dólares, habiéndose incrementado durante el año 2008 en casi 383 millones de dólares. Por su parte, los depósitos del público han superado la marca de los mil millones, llegando a los 1.067 millones de dólares, con un crecimiento en este periodo del 49.17%. Hoy, los depósitos del público representan casi el 82% de la cartera de préstamos.



Como se muestra en la página anterior, a diciembre/08 el conjunto de entidades de ASOFIN registra una tasa de morosidad de 0.92%, la más baja de los últimos tres años, hecho que ilustra el bajo riesgo que el segmento de mercado atendido representa. La cobertura de previsión sobre la cartera en mora se encuentra en un 445% a esa misma fecha, constituyéndose en la más alta de los tres últimos años.

Cabe resaltar que el número de clientes de crédito ha sobrepasado la cifra del **medio millón** de personas reafirmando con esto nuestra vocación como entidades de microcrédito al haber alcanzado los 505.057 prestatarios, a diciembre/2008.

En el siguiente cuadro se muestra la información del número de empleados y oficinas a diciembre de 2007 y diciembre de 2008 para apreciar la variación durante el último año:

VARIACION EN UN AÑO DEL NUMERO DE EMPLEADOS Y OFICINAS DE LAS ENTIDADES DE ASOFIN:

	NUMERO DE EMPLEADOS			OFICINAS*		
	31/12/07	31/12/08	VARIACION	31/12/07	31/12/08	VARIACION
BANCOSOL	996	1,235	239	49	89	40
BANCO LOS ANDES	1,340	1,677	337	42	66	24
FIE	1,053	1,331	278	72	133	61
PRODEM	1,358	1,760	402	93	169	76
ECO FUTURO	252	483	231	18	21	3
FORTALEZA	202	251	49	12	20	8
FASSIL	194	296	102	10	25	15
AGROCAPITAL	146	198	52	13	17	4
TOTAL	5,541	7,231	1,690	309	540	231

* Incluye oficinas fijas, cajas externas, puntos de atención y oficinas recaudadoras.





Usted está buscando:

Mejorar la administración del riesgo crediticio

Mejorar el riesgo de su Cartera

Mayor eficiencia

Ahorro considerable de tiempo



AHORA LE OFRECEMOS UN

NUEVO PRODUCTO

SCORING

- Reduce el riesgo promedio de la cartera en los próximos dos años.
- Facilita el manejo de riesgo, “ayuda a tomar decisiones, no toma decisiones”.
- Resume la información del reporte en una sola cifra.
- Consistencia: la evaluación no varía.
- Cuantificación: por el resultado del score, el cliente no es necesariamente de alto o de bajo riesgo. El score es la probabilidad de quedar en mora por dos o más meses seguidos.



El score de buró ubica al cliente en un nivel de riesgo y es la entidad financiera, que utiliza el servicio de Infocred, la responsable de definir la estrategia final hacia su cliente de acuerdo a la recomendación del score de buró y a sus políticas y metodologías internas.

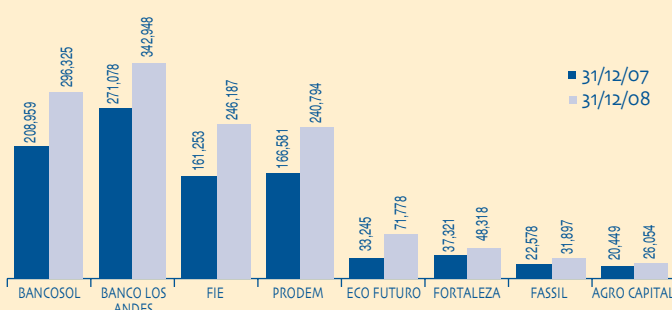
Los siguientes cuadros muestran la probabilidad de riesgo en función a la distribución de la población:

Rango	Distribución de la población (%)	Probabilidad de incumplimiento (%)	Riesgo
a. Menor a 914	4	53	ALTO
b. 914 a 942	10	29	MEDIO – ALTO
c. 943 a 964	9	20	MEDIO – ALTO
d. 965 a 971	3	13	MEDIO
e. 972 a 974	47	12	MEDIO
f. Mayores a 974	29	8	BAJO

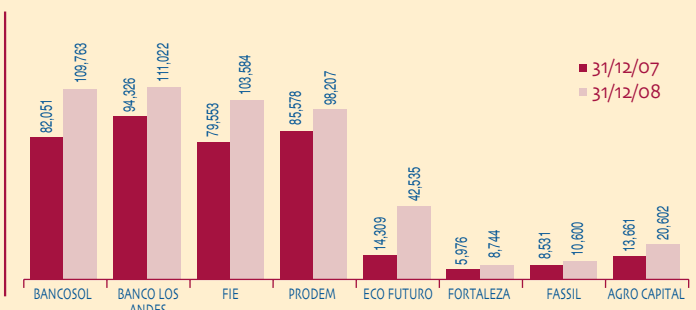
Evolucion por Entidad (Cifras en miles de dolares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGÚN BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			N° DE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/07	31/12/08	VARIACION	31/12/07	31/12/08	VARIACION	31/12/07	31/12/08	VARIACION	31/12/07	31/12/08	VARIACION
BANCOSOL	208,959	296,325	41.8%	2,059	2,409	17.0%	9,705	17,095	76.2%	82,051	109,763	33.8%
BANCO LOS ANDES	271,078	342,948	26.5%	3,230	3,424	6.0%	8,642	9,046	4.7%	94,326	111,022	17.7%
FIE	161,253	246,187	52.7%	1,268	1,653	30.4%	8,244	12,415	50.6%	79,553	103,584	30.2%
PRODEM	166,581	240,794	44.6%	1,476	1,627	10.2%	5,730	7,428	29.6%	85,578	98,207	14.8%
ECO FUTURO	33,245	71,778	115.9%	489	1,473	201.3%	1,204	2,816	133.8%	14,309	42,535	197.3%
FORTALEZA	37,321	48,318	29.5%	1,075	950	-11.6%	1,324	2,042	54.2%	5,976	8,744	46.3%
FASSIL	22,578	31,897	41.3%	14	87	531.6%	295	1,036	251.8%	8,531	10,600	24.3%
AGRO CAPITAL	20,449	26,054	27.4%	293	369	26.3%	1,140	1,540	35.0%	13,661	20,602	50.8%
TOTAL ASOFIN	921,465	1,304,301	41.5%	9,903	11,992	21.1%	36,285	53,419	47.2%	383,985	505,057	31.5%
BANCOS (1)	2,724,094	3,094,449	13.6%	174,344	153,918	-11.7%	226,097	249,566	10.4%	190,747	S/D	S/D

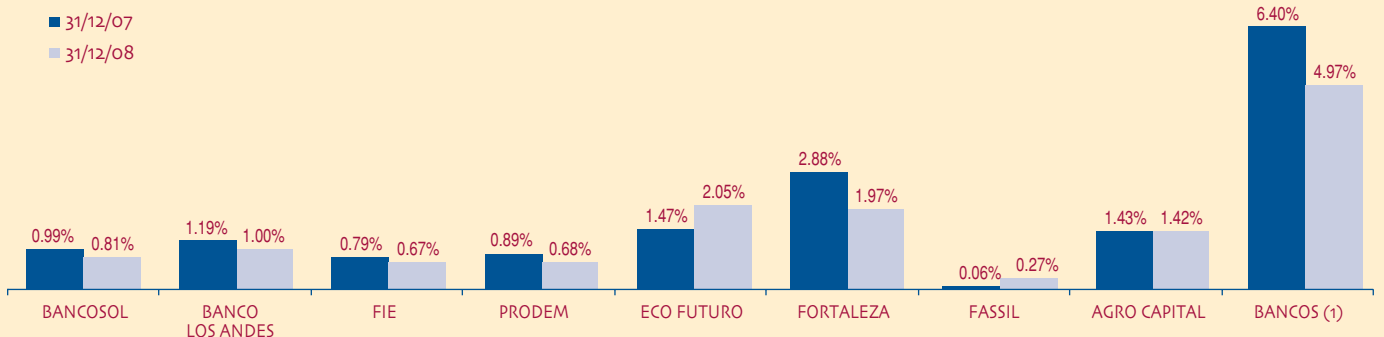
Evolución de la Cartera Bruta (En miles de dólares)



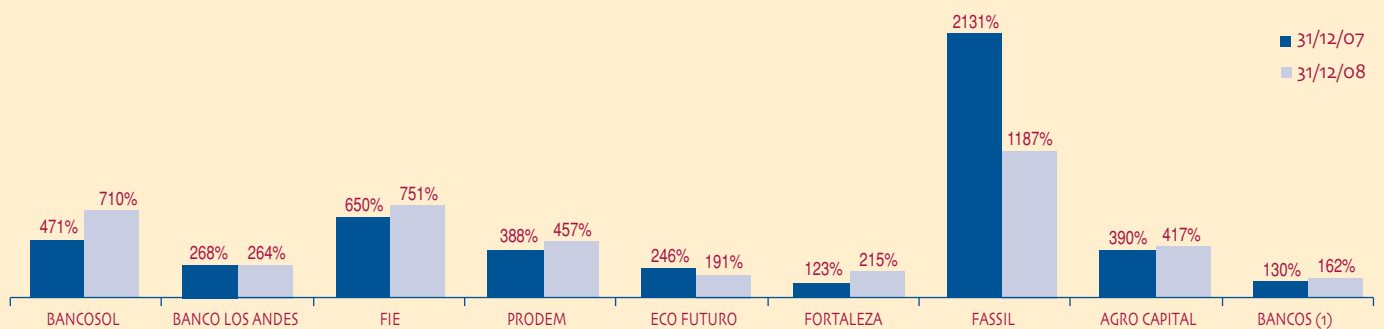
Número de clientes de crédito



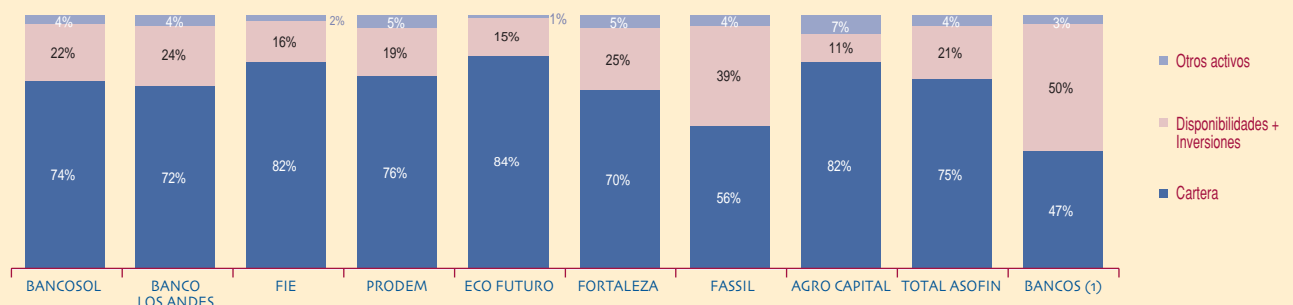
EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES Mora según balance / Cartera bruta (en %)



Previsión Constituida / Mora según Balance (En %)



ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 31/12/08



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

CAPACÍTESE CON NOSOTROS...

...Formamos profesionales altamente competitivos en microfinanzas!!!

- Programa de Alta Dirección de Instituciones Microfinancieras (PAD – MIF)

Prepárese para enfrentar en forma efectiva y eficiente los nuevos retos y oportunidades en Management de Instituciones Microfinancieras y mejorar significativamente el desempeño de sus instituciones en términos de su rentabilidad, autosostenibilidad y alcance.

Incae Business School, una de las mejores escuelas internacionales de negocios de América Latina y el Centro Internacional de Apoyo a las Innovaciones Financieras (Centro Afín), la única institución de formación especializada en Microfinanzas, se complacen en traer a Bolivia, la primera versión del Programa de Alta Dirección de Instituciones Microfinancieras, impartido por especialistas en Microfinanzas de reconocido prestigio.



- Diplomado Internacional en Microfinanzas (CIF – ALCALÁ)

¿Desea interactuar e intercambiar experiencias con participantes de todo Latinoamérica y Europa, en el campo de las microfinanzas?

El Centro Internacional de Formación de la Universidad de Alcalá – España (CIF-ALCALÁ) y el Centro Internacional de Apoyo a las Innovaciones Financieras, Centro Afín, tienen el placer de anunciar la realización del Diplomado Internacional en Microfinanzas.



Informaciones:

Teléfono / Fax: (591) 2- 432084

Dirección: Macario Pinilla #262

e-mail: centroafin@accelerate.com

La Paz . Bolivia

Web: www.centroafin.org



UBICACIÓN DE LAS OFICINAS/AGENCIAS FIJAS DE LAS ENTIDADES DE ASOFIN, AL 31/12/2008

DEPARTAMENTO	PROVINCIA	MUNICIPIO	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL
LA PAZ	MURILLO	La Paz	10	12	12	9	4	3			50
	MURILLO	El Alto	8	5	12	5	4	2		1	37
	INGAVI	Viacha	1		1						3
	AROMA	Patacamaya				1		1			2
	OMASUYOS	Achacachi				1					1
	LOS ANDES	Batallas				1					1
	CARANAVI	Caranavi			1	1					2
	MANCO KAPAC	Copacabana				1					1
	NOR YUNGAS	Coroico			1	2					3
	INGAVI	Desaguadero			1	1					2
	SUD YUNGAS	Palos Blancos			1	1					2
	SUD YUNGAS	Chulumani				1					1
	SUD YUNGAS	La Asunta				1					1
	LARECAJA	Sorata				1					1
	LARECAJA	Guanay				1					1
	TOTAL DEPARTAMENTO LA PAZ			19	17	29	28	8	6	0	1
COCHABAMBA	CERCADO	Cochabamba	8	7	5	7	2	2	1	1	33
	QUILLACOLLO	Quillacollo	1	1	1	1		1			5
	QUILLACOLLO	Colcapirhua	1		1						2
	CHAPARE	Villa Tunari				1					1
	CHAPARE	Colomi				1					1
	CHAPARE	Sacaba	1	1	1	1					4
	CARRASCO	Chimoré			1						1
	CARRASCO	Puerto Villarroel			1	1				1	3
	CARRASCO	Entre Ríos								1	1
	PUNATA	Punata	1	1		1					3
	G. JORDAN	Cliza		1		1					2
	CAMPERO	Aiquile				1					1
	CAPINOTA	Capinota				1					1
	MIZQUE	Mizque				1					1
	ESTEBAN ARCE	Tarata				1					1
	TOTAL DEPARTAMENTO COCHABAMBA			12	11	10	18	2	2	2	3
SANTA CRUZ	ANDRES IBAÑEZ	Santa Cruz de la Sierra	10	12	9	7	5	2	14	3	62
	ANDRES IBAÑEZ	Cotoca				1					1
	ANDRES IBAÑEZ	El Torno	1	1		1					3
	ICHILLO	Yapacani				1				1	2
	OBISPO SANTIESTEBAN	Mineros				1				2	3
	OBISPO SANTIESTEBAN	Montero	1	1	1	1		1		1	6
	OBISPO SANTIESTEBAN	San Pedro				1					1
	ÑUFLO DE CHAVEZ	Cuatro Cañadas								1	1
	WARNES	Warnes								1	1
	CORDILLERA	Camiri				1			1		2
	FLORIDA	Mairana				1					1
	GERMAN BUSH	Puerto Suarez	1		1	1					3
	VELASCO	San Ignacio de Velasco				1					1
	ÑUFLO DE CHAVEZ	San Julian				1					1
	VALLEGRANDE	Vallegrande				1					1
	GUARAYOS	A. de Guarayos				1					1
CHIQUITOS	San Jose de Chiquitos				1					1	
TOTAL DEPARTAMENTO SANTA CRUZ			13	14	11	21	5	2	16	9	91
ORURO	CERCADO	Oruro	2	1	1	2	1	1		1	9
	Sebastian Pagador	Santiago de Huari									0
TOTAL DEPARTAMENTO ORURO			2	1	1	2	1	1	0	1	9
CHUQUISACA	OROPEZA	Sucre	2	3	2	2	2	1		1	13
	NOR CINTI	Camargo			1	1					2
	SUD CINTI	Culpina				1					1
	HERNANDO SILES	Monteagudo				1					1
	TOMINA	ra. Sección Padilla				1					1
TOTAL DEPARTAMENTO CHUQUISACA			2	3	3	6	2	1	0	1	18
POTOSI	TOMAS FRIAS	Potosi	1	2	3	2	1				9
	SUR CHICHAS	Tupiza			1	1					2
	R. SAAVEDRA	Betanzos				1					1
	J. M. LINARES	Puna				1					1
	QUIJARRO	Uyuni			1	2					3
	NOR LIPEZ	Colcha "K"				1					1
	M. OMISTE	Villazon			1	1					2
TOTAL DEPARTAMENTO POTOSI			1	2	6	9	1	0	0	0	19
TARIJA	CERCADO	Tarija	3	2	3	2	1	1		1	13
	ARCE	Bermejo			1	1		1			3
	GRAN CHACO	Yacuiba			1	1					2
	GRAN CHACO	Villamontes			1	1					2
	MENDEZ	San Lorenzo			1						1
	O'CONNOR	Entre Ríos				1					1
TOTAL DEPARTAMENTO TARIJA			3	2	7	6	1	2	0	1	22
BENI	CERCADO	Trinidad	1	1	1	2	1			1	7
	VACA DIEZ	Riberalta		1		2					3
	VACA DIEZ	Guayaramerin				1					1
	VACA DIEZ	San José		1							1
	JOSE BALLIVIAN	San Borja				1					1
	MOXOS	San Ignacio de Moxos				1					1
	JOSE BALLIVIAN	Rurrenabaque				1					1
	JOSE BALLIVIAN	Yucumo				1					1
	YACUMA	Sta. Ana de Yacuma				1					1
	ITENEZ	Magdalena				1					1
	JOSE BALLIVIAN	Reyes				1					1
	MAMORE	San Joaquin				1					1
TOTAL DEPARTAMENTO BENI			1	3	1	13	1	0	0	1	20
PANDO	NICOLAS SUAREZ	Cobija		1	1	1					3
TOTAL DEPARTAMENTO PANDO			0	1	1	1	0	0	0	0	3
TOTAL			53	54	69	104	21	14	18	17	350
CAPITALES DE DEPARTAMENTO			37	41	37	34	17	10	15	8	199
CIUDADES INTERMEDIAS EL ALTO, QUILLAC Y MONTERO			10	7	14	7	4	2	2	2	48
AREA RURAL			6	6	18	63	0	2	1	7	103

INFORMACION DE CARTERA DE CREDITOS POR DEPARTAMENTO AL 31/12/2008

DEPARTAMENTO/ENTIDAD	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTA-LEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL
A NIVEL NACIONAL									
Cartera bruta (En miles de \$US)	296,325	342,947	246,187	240,794	71,778	48,318	31,897	26,054	1,304,300
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	0.81%	1.00%	0.67%	0.68%	2.05%	1.97%	0.27%	2.08%	0.93%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.15%	0.69%	0.40%	0.52%	1.51%	1.40%	0.75%	1.15%	0.56%
Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada	5.51%	5.20%	8.15%	11.81%	12.93%	24.38%	2.77%	15.95%	10.00%
N° de clientes en mora / N° de clientes	2.09%	2.30%	2.74%	2.22%	3.21%	2.78%	0.56%	5.58%	2.51%
N° de clientes	109,763	111,069	103,584	98,207	42,535	8,744	10,600	20,602	505,104
Saldo de crédito promedio (\$US)	2,700	3,088	2,377	2,452	1,687	5,526	3,009	1,265	2,582
TOTAL LA PAZ									
Cartera bruta (En miles de \$US)	112,374	118,523	115,683	59,066	17,716	15,746	0	1,253	440,360
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	0.95%	1.33%	0.44%	0.92%	1.63%	2.77%	0.00%	2.76%	1.01%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.17%	1.31%	0.67%	0.62%	1.34%	1.48%	0.00%	0.78%	0.76%
Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada	7.51%	6.92%	7.33%	11.72%	7.08%	38.60%	0.00%	0.00%	9.75%
N° de clientes en mora / N° de clientes	2.02%	2.05%	1.63%	2.34%	2.45%	3.23%	0.00%	0.49%	2.14%
N° de clientes	47,516	41,494	48,430	28,744	12,694	3,402	0	2,655	184,935
Saldo de crédito promedio (\$US)	2,365	2,856	2,389	2,055	1,396	4,628	0	472	2,381
SANTA CRUZ									
Cartera bruta (En miles de \$US)	81,784	90,101	45,498	48,168	21,195	12,779	30,370	18,153	348,048
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	0.99%	0.51%	0.99%	0.61%	2.15%	1.77%	0.27%	2.18%	0.91%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.23%	0.17%	0.12%	0.26%	1.84%	2.65%	0.74%	1.55%	0.50%
Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada	5.36%	0.56%	0.00%	16.42%	15.27%	12.02%	2.91%	17.04%	10.59%
N° de clientes en mora / N° de clientes	2.69%	2.28%	4.85%	2.21%	3.87%	3.22%	0.59%	2.54%	2.83%
N° de clientes	26,745	25,674	21,700	20,174	9,563	1,834	9,182	10,972	125,844
Saldo de crédito promedio (\$US)	3,058	3,509	2,097	2,388	2,216	6,968	3,308	1,654	2,766
COCHABAMBA									
Cartera bruta (En miles de \$US)	73,621	63,405	27,594	60,826	6,763	10,736	1,527	5,712	250,183
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	0.47%	1.24%	1.28%	0.45%	2.87%	1.77%	0.30%	1.65%	0.90%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.09%	0.47%	0.32%	0.19%	1.70%	0.24%	0.79%	0.17%	0.29%
Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada	0.00%	3.23%	22.60%	19.49%	20.30%	60.69%	0.00%	0.00%	12.44%
N° de clientes en mora / N° de clientes	1.41%	2.53%	4.16%	1.43%	4.49%	2.62%	0.35%	15.79%	2.68%
N° de clientes	25,890	18,328	10,888	19,465	3,566	1,414	1,418	3,134	84,103
Saldo de crédito promedio (\$US)	2,844	3,459	2,534	3,125	1,896	7,592	1,077	1,823	2,975
ORURO									
Cartera bruta (En miles de \$US)	7,280	1,276	9,615	5,571	8,358	1,083	0	192	33,375
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	0.18%	0.00%	0.32%	1.03%	0.96%	0.16%	0.00%	7.35%	0.59%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.00%	0.00%	0.51%	0.65%	0.64%	1.22%	0.00%	0.00%	0.45%
Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada	0.00%	0.00%	6.53%	4.49%	24.81%	0.00%	0.00%	0.00%	11.91%
N° de clientes en mora / N° de clientes	0.89%	0.00%	1.12%	2.51%	1.25%	0.74%	0.00%	10.92%	1.94%
N° de clientes	2,018	623	3,829	3,102	4,334	136	0	870	14,912
Saldo de crédito promedio (\$US)	3,607	2,048	2,511	1,796	1,928	7,962	0	221	2,238
POTOSI									
Cartera bruta (En miles de \$US)	2,220	9,737	18,540	16,511	4,282	0	0	0	51,290
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	2.05%	1.20%	0.64%	0.55%	2.64%	0.00%	0.00%	0.00%	0.95%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.00%	0.60%	0.09%	0.72%	0.60%	0.00%	0.00%	0.00%	0.43%
Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada	0.00%	5.29%	0.00%	6.22%	1.68%	0.00%	0.00%	0.00%	4.98%
N° de clientes en mora / N° de clientes	0.00%	0.09%	0.00%	0.10%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.05%
N° de clientes	1,028	3,570	6,741	7,542	3,048	0	0	0	21,929
Saldo de crédito promedio (\$US)	2,159	2,727	2,750	2,189	1,405	0	0	0	2,339
CHUQUISACA									
Cartera bruta (En miles de \$US)	11,305	23,708	7,998	10,898	4,674	3,926	0	294	62,804
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	0.91%	0.60%	0.44%	0.88%	2.17%	1.39%	0.00%	0.26%	0.85%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.00%	0.37%	0.03%	1.01%	0.60%	0.77%	0.00%	0.00%	0.41%
Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada	0.00%	2.68%	0.00%	8.65%	39.46%	47.57%	0.00%	0.00%	14.51%
N° de clientes en mora / N° de clientes	3.81%	2.09%	2.79%	2.68%	2.64%	1.50%	0.00%	0.70%	2.52%
N° de clientes	4,172	7,610	2,654	5,254	2,992	936	0	1,721	25,339
Saldo de crédito promedio (\$US)	2,710	3,115	3,014	2,074	1,562	4,194	0	171	2,479
TARIJA									
Cartera bruta (En miles de \$US)	7,586	19,540	12,859	14,031	5,128	4,048	0	288	63,479
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	0.3%	0.9%	0.7%	0.6%	3.0%	1.0%	0.00%	0.6%	0.9%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.00%	0.7%	0.1%	0.5%	1.4%	0.8%	0.00%	0.0%	0.5%
Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada	0.00%	0.00%	10.2%	9.7%	5.1%	11.6%	0.00%	0.00%	4.9%
N° de clientes en mora / N° de clientes	1.0%	2.6%	2.5%	1.4%	4.3%	2.2%	0.00%	1.9%	2.4%
N° de clientes	2,344	6,682	6,897	6,208	4,608	1,022	0	864	28,625
Saldo de crédito promedio (\$US)	3,236	2,924	1,865	2,260	1,113	3,961	0	333	2,218
BENI									
Cartera bruta (En miles de \$US)	155	15,589	2,370	19,988	3,663	0	0	162	41,927
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	0.0%	1.2%	2.8%	0.7%	2.4%	0.00%	0.00%	0.0%	1.2%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.0%	0.6%	0.0%	1.3%	4.5%	0.00%	0.00%	0.0%	1.2%
Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada	0.00%	0.0%	0.0%	13.4%	7.5%	0.00%	0.00%	0.00%	9.2%
N° de clientes en mora / N° de clientes	0.0%	3.0%	5.7%	4.4%	4.6%	0.00%	0.00%	0.0%	3.9%
N° de clientes	50	6,668	1,631	6,387	1,730	0	0	386	16,852
Saldo de crédito promedio (\$US)	3,101	2,338	1,453	3,129	2,117	0	0	421	2,488
PANDO									
Cartera bruta (En miles de \$US)	0	1,070	6,029	5,735	0	0	0	0	12,833
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	0.00%	0.1%	0.1%	0.7%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.4%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.00%	0.00%	0.00%	0.8%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.4%
Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada	0.00%	0.00%	0.00%	3.3%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.3%
N° de clientes en mora / N° de clientes	0.00%	0.5%	1.4%	4.7%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.0%
N° de clientes	0	420	814	1,331	0	0	0	0	2,565
Saldo de crédito promedio (\$US)	0	2,547	7,407	4,309	0	0	0	0	5,003



LA ECONOMIA Y LAS MICROFINANZAS DEL 2008 EN POCAS PALABRAS

Dr. Juan Antonio Morales Anaya (*)
MSc. José Luis Pérez Ordóñez (**)

Comencemos el documento resaltando aspectos relevantes observados en el año que ha pasado: 1) El crecimiento económico mundial ha sufrido una contracción a partir del primer trimestre, impactado simultáneamente por los altos precios de commodities y desaceleración económica luego de un ciclo expansivo prolongado. 2) La crisis hipotecaria en Estados Unidos repercutió en economías industrializadas y además hubo presiones inflacionarias por la fuerte escasez de alimentos y energéticos factores que afectaron las economías con efectos en el sistema de financiación, que se tradujeron en incrementos de las tasas comerciales de interés y en disminución en el acceso al financiamiento global. 3) En términos de la economía real, se evidenció una contracción del crecimiento, aumento del desempleo, y efectos sobre la demanda agregada, luego de la crisis financiera que se precipitó al finalizar el segundo trimestre del año que ha pasado.

El periodo analizado muestra que la fuerte demanda de materias primas ha permitido a los países latinoamericanos, aprovechar la coyuntura y mejorar sus ingresos de divisas y también sus ingresos fiscales por exportaciones, sin embargo muchos de ellos no han podido definir políticas sostenibles de crecimiento y desarrollo ni para sus industrias ni para sus sectores públicos, habiéndose constituido este factor en una barrera hacia el crecimiento de sus economías.

Es indudable que la inflación actuó de manera drástica en la economía latinoamericana, sobre todo en aquellos países donde los alimentos y la energía tienen un peso significativo en la canasta de consumo de los hogares. La contracción de la oferta de productos agropecuarios agudizó el problema. A nivel regional la inflación se elevó de 5% en el 2006 a 6% en el 2007 y 6.92% en el primer semestre del 2008.

Bolivia al finalizar el año 2008, muestra un crecimiento económico medido por el incremento del PIB que estuvo en ascenso (6.5% a junio 2008 respecto de 3.36% a junio 2007), impulsado por la dinámica de los sectores de minería, la construcción, la actividad financiera, la industria manufacturera, el sector transporte y el rubro de los hidrocarburos. El sector agropecuario tanto en el área oriental como el altiplano, sufrió una contracción por efecto de los fenómenos climatológicos del Niño y la Niña, lo cual ha influido en el comportamiento de la economía, aunque mostró leves mejoras en el tercer trimestre del periodo 2008.

Las Reservas Internacionales (RIN) están en niveles record de crecimiento (cubre la totalidad de los depósitos del sistema financiero), se encuentran cerca de 7.780 millones de dólares. El sistema financiero tiene depósitos aproximados a los 6.300 millones de dólares. Esto permite al Banco Central de Bolivia una amplia capacidad de maniobra para el control del tipo de cambio. Sin embargo, conviene apuntar que una parte de las RIN no son de inmediata disponibilidad puesto que se encuentran invertidas en diferentes títulos valores que no pueden volverse líquidos inmediatamente. Por lo tanto, existe un riesgo de rezago en la transformación de dichos activos.

En este periodo se ha mantenido la política de apreciación de la moneda nacional buscando neutralizar las presiones inflacionarias, política concordante con los países de la región. Es de prever que el aumento del volumen de liquidez en la economía, producto principalmente de las remesas enviadas desde el exterior por los emigrantes¹, se contraerá porque el desempleo en Estados Unidos y Europa está afectando en mayor medida a los inmigrantes.

¹ Según el Banco Central de Bolivia (BCB), el primer trimestre del año 2008, las remesas del exterior sumaron 180 millones de dólares y prevé que a diciembre superarían los 700 millones de dólares.

Las Operaciones de Mercado Abierto OMA, continuaron siendo el principal mecanismo de política monetaria utilizada por el BCB para controlar la inflación afectando los precios y las tasas de interés de los instrumentos financieros. Esta medida al recoger liquidez de la economía, ha permitido atenuar la inflación e incentivar la confianza del público en operaciones con el Banco Central. La política cambiaria, por su parte, estuvo encaminada a contrarrestar las presiones inflacionarias de origen externo y a moderar las expectativas sobre la inflación doméstica, considerando que el público utiliza el tipo de cambio como una señal clave de política aplicada por el BCB.

La expectativa para el año que inicia es que el tipo de cambio suba; en todo caso que no baje. Esto por la crisis internacional.

El superávit de la balanza de pagos, en el periodo enero octubre 2008, alcanzó a \$us 1,209.9 millones de dólares, resultado del superávit en cuenta corriente, cifra que permitió un importante incremento de la cuenta de reservas internacionales del Banco Central de Bolivia.

En el marco de una economía mundial y regional favorable, las exportaciones han mostrado un desempeño positivo, su valor ha estado en el orden de 4.487 millones de dólares, lo cual permitirá mantener un superávit comercial por tercer año consecutivo. Los precios internacionales y la demanda creciente del mercado externo para los exportables bolivianos, han justificado esta expansión. Aunque el incremento se explica básicamente por los precios y no por los volúmenes.

Esta bonanza sería afectada por la desaceleración del crecimiento mundial, que traería consigo un fuerte impacto en los precios de las materias primas, situación que plantea desafíos de corto y mediano plazo que permitan mantener las ventas de recursos no renovables. El impacto directo de la crisis en el volumen de las exportaciones sería modesto en el corto plazo aunque por efectos de la caída de los precios de las materias primas y del ATPDA se pronostica una reducción del valor de las mismas en el mediano y largo plazo. Se ha de hacer notar que la caída en el precio de la principal exportación boliviana que es el gas natural recién ocurra el 2009.

Bolivia ha tenido necesidades de financiamiento, muy bajas en los últimos tres años, para este año (2009) se espera un aumento de la demanda por financiamiento debido principalmente a una caída de los ingresos fiscales producto de una disminución en los precios de los hidrocarburos. Habrá dificultades de acceso al financiamiento pero el nivel de Reservas Internacionales, deja al país en situación cómoda para este año.

El precio de gas natural que Bolivia exporta a Brasil y Argentina vigente para los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2008, toma en cuenta los precios de los derivados del petróleo correspondientes al trimestre que lo precedieron, es decir, julio, agosto y septiembre. Si se analiza la evolución de los precios del petróleo se puede observar que en estos últimos meses estos alcanzaron su record histórico. Por lo tanto, los ingresos fiscales provenientes del sector de hidrocarburos para el presente año no se verán contraídos.

Sin embargo, a partir del año 2009, los precios de venta de gas natural a Brasil y Argentina tenderán a decrecer y se observará un impacto negativo sobre las finanzas públicas de acuerdo a la magnitud en que disminuyan los ingresos por este rubro.

Esto hace ver que si bien las finanzas públicas han mostrado de manera agregada un superávit los dos últimos años, la presión de gasto generada en los tres últimos ejercicios presupuestarios, induce al riesgo de que el mismo se haga inflexible en los niveles tan altos en los que está y que, a medida que se deterioren las condiciones de intercambio y se disminuyan los ingresos,



de superávit se pase a déficit haciendo peligrar el balance macroeconómico general.

Por lo tanto para el mediano plazo se deberán ajustar los niveles de gasto corriente, que son los más inflexibles a los niveles de ingreso tradicionales de la economía boliviana, es decir no hay que contar con los ingresos adicionales del boom de precios, que previsiblemente no serán permanentes. Así se evitara incubar el germen del debilitamiento de las finanzas del Estado.

Analizando el sistema financiero, en los últimos 3 años, este, ha experimentado un crecimiento impulsado por las condiciones macroeconómicas descritas. Puntualmente el Sistema Microfinanciero representa, dentro del Sistema Financiero Boliviano, uno de los principales impulsores del crecimiento de la actividad económica de Bolivia, promoviendo el desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa. Los activos y pasivos del sistema microfinanciero han mantenido un considerable crecimiento durante 2008. Debe destacarse el hecho que los crecimientos más fuertes se dieron durante el periodo de expansión que experimentó el Sistema Financiero, y en si toda la economía boliviana producto de una mejora en la balanza comercial, transferencias del exterior (remesas) y un superávit fiscal - a nivel macro - que se tradujo - a nivel micro - en que los sectores que financian las entidades microfinancieras vieron incrementar sus niveles de producción, ventas y por ende mayores ingresos.

De igual manera el patrimonio de las entidades microfinancieras tuvo un crecimiento importante, aun si los gastos corrientes crecieron en mayor proporción, situación que se explica por el incremento de activos de las entidades microcrediticias. Dadas las características de estas entidades, este rubro es uno de los más significativos dentro su estado de resultados.

El reto para este año es la búsqueda de mejores indicadores de eficiencia administrativa, aspecto que les permitirá distribuir los costos fijos en un mayor número de clientes.

La cartera de créditos ha tenido un importante crecimiento durante los últimos años, con adecuada calidad de la misma. Las entidades especializadas en microfinanzas brindan oportunidades de financiamiento a personas que hasta hace algunos años no eran consideradas sujetos de crédito, como una política de democratización del mismo.

La composición de la cartera por tipo de crédito, muestra que el sistema microfinanciero tiene como principales componentes al microcrédito que entre diciembre de 2007 y septiembre de 2008 registró un crecimiento de \$US 128 millones, seguido del crédito de consumo que se incremento en \$US 12.6 millones; el crédito hipotecario de vivienda creció en \$US 11.7 millones y finalmente el crédito comercial en \$US 1.2 millones.

Es importante también enfatizar que el inicio de actividades de las entidades microfinancieras marco un hito de especialización en el "microcrédito", sin embargo, a través de los años las entidades se han convertido en entidades multiservicios, estas han puesto énfasis en el desarrollo de nuevas estrategias para incrementar los depósitos del público y así romper la idea enraizada de ser solo especializadas en un rubro.

En cuanto a los depósitos del público, este aspecto continuo impulsando al sector hacia mejores niveles. A septiembre de 2008 las entidades microcrediticias, son las únicas en las que la cartera de créditos es superior a los depósitos del público.

Finalmente las Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento a diferencia del resto del sistema financiero, continuó siendo una alternativa para fondear al sistema microfinanciero.

En resumen el desempeño del sector ha contribuido con la generación de confianza en el sistema y esperamos que este año se mantengan los logros fortaleciendo el ámbito y alcance financiero.

(*) Ex Presidente del BCB y actual Decano de la Facultad de Ciencias Económicas y Financieras de la Universidad Católica Boliviana.

(**) FFP FIE S.A. y docente de la Universidad Católica Boliviana

ESTRATIFICACION EN FUNCION DEL MONTO DESEMBOLSADO DE LA CARTERA, POR MONTOS (En miles de \$US) AL 31/12/2008

ESTADO	VIGENTE	VENCIDA	EN EJECUCION	TOTAL	EN %	CASTIGADOS	CARTERA + CASTIGADOS
DE TODAS LAS ENTIDADES							
Mayores a \$US 100,000	81,400	0	710	82,110	6.30%	750	82,860
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	64,191	0	133	64,323	4.93%	907	65,230
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	165,895	92	669	166,656	12.78%	2,385	169,041
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	200,149	205	542	200,896	15.40%	3,420	204,316
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	308,205	1,088	1,315	310,608	23.81%	7,319	317,927
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	312,583	2,263	1,578	316,423	24.26%	12,851	329,275
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	96,058	1,447	494	97,999	7.51%	6,994	104,993
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	43,564	803	206	44,573	3.42%	3,966	48,539
Menores a \$US 500	20,127	458	127	20,711	1.59%	2,410	23,121
TOTAL	1,292,171	6,355	5,774	1,304,300	100.00%	41,002	1,345,302
BANCOSOL							
Mayores a \$US 100,000	1,988			1,988	0.67%		1,988
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	6,178			6,178	2.08%	246	6,424
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	15,357		48	15,405	5.20%	1,015	16,420
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	43,248	36	21	43,306	14.61%	1,924	45,229
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	109,234	115	437	109,786	37.05%	3,444	113,230
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	90,708	261	933	91,902	31.01%	5,402	97,304
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	17,678	69	279	18,025	6.08%	2,366	20,391
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	7,679	28	136	7,844	2.65%	976	8,819
Menores a \$US 500	1,846	5	40	1,891	0.64%	281	2,172
TOTAL	293,916	515	1,895	296,325	100.00%	15,652	311,978
BANCO LOS ANDES							
Mayores a \$US 100,000	49,507	0	661	50,168	14.63%	295	50,463
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	17,169	0	133	17,302	5.05%	408	17,710
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	48,282	43	270	48,595	14.17%	517	49,112
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	51,305	104	258	51,666	15.07%	602	52,268
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	62,249	301	262	62,812	18.32%	1,699	64,511
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	72,116	581	134	72,831	21.24%	2,304	75,135
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	24,356	426	9	24,791	7.23%	1,591	26,382
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	10,886	274	0	11,161	3.25%	1,463	12,624
Menores a \$US 500	3,516	105	0	3,621	1.06%	898	4,519
TOTAL	339,387	1,834	1,726	342,947	100.00%	9,776	352,723
FIE							
Mayores a \$US 100,000	16,405	0	50	16,455	6.68%	0	16,455
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	19,049	0	0	19,049	7.74%	52	19,100
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	34,479	0	66	34,545	14.03%	101	34,646
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	41,377	23	36	41,436	16.83%	157	41,593
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	46,870	182	82	47,135	19.15%	361	47,496
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	50,950	429	32	51,411	20.88%	932	52,343
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	19,801	359	4	20,164	8.19%	678	20,842
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	11,048	263	0	11,311	4.59%	483	11,793
Menores a \$US 500	4,555	128	0	4,682	1.90%	297	4,979
TOTAL	244,534	1,383	270	246,187	100.00%	3,061	249,248
PRODEM							
Mayores a \$US 100,000	10,615	0	0	10,615	4.41%	205	10,820
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	15,090	0	0	15,090	6.27%	202	15,292
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	48,588	42	8	48,638	20.20%	409	49,048
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	38,435	24	44	38,502	15.99%	326	38,829
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	43,311	166	76	43,553	18.09%	952	44,505
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	53,613	602	74	54,289	22.55%	2,031	56,320
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	15,475	291	14	15,780	6.55%	1,307	17,087
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	7,530	135	1	7,666	3.18%	618	8,285
Menores a \$US 500	6,510	150	0	6,660	2.77%	689	7,349
TOTAL	239,167	1,409	218	240,794	100.00%	6,739	247,533
ECO FUTURO							
Mayores a \$US 100,000	0	0	0	0	0.00%	0	0
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	19	0	0	19	0.03%	0	19
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	702	0	31	734	1.02%	80	814
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	7,039	18	29	7,086	9.87%	85	7,171
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	22,764	244	108	23,116	32.20%	216	23,332
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	20,989	306	150	21,445	29.88%	823	22,268
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	13,315	272	138	13,725	19.12%	395	14,120
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	4,348	91	47	4,486	6.25%	144	4,631
Menores a \$US 500	1,130	21	17	1,167	1.63%	27	1,194
TOTAL	70,305	952	521	71,778	100.00%	1,771	73,548



ESTADO	VIGENTE	VENCIDA	EN EJECUCION	TOTAL	EN %	CASTIGADOS	CARTERA + CASTIGADOS
FORTALEZA							
Mayores a \$US 100,000	216	0	0	216	0.45%	0	216
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	1,763	0	0	1,763	3.65%	0	1,763
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	8,003	5	162	8,169	16.91%	76	8,246
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	11,818	0	126	11,944	24.72%	37	11,981
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	14,006	57	312	14,376	29.75%	210	14,586
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	9,242	47	201	9,489	19.64%	704	10,193
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	1,728	7	23	1,758	3.64%	199	1,956
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	502	4	5	511	1.06%	86	597
Menores a \$US 500	90	0	1	91	0.19%	17	108
TOTAL	47,368	120	830	48,318	100.00%	1,329	49,646
FASSIL							
Mayores a \$US 100,000	1,000	0	0	1,000	3.14%	0	1,000
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	3,068	0	0	3,068	9.62%	0	3,068
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	7,374	1	8	7,384	23.15%	30	7,413
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	4,294	0	0	4,294	13.46%	182	4,476
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	4,751	23	13	4,786	15.01%	290	5,076
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	8,094	20	3	8,117	25.45%	380	8,498
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	1,883	14	0	1,897	5.95%	172	2,068
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	808	4	0	812	2.54%	86	897
Menores a \$US 500	539	1	0	540	1.69%	40	580
TOTAL	31,810	63	24	31,897	100.00%	1,179	33,076
AGROCAPITAL							
Mayores a \$US 100,000	1,668	0	0	1,668	6.40%	250	1,918
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	1,855	0	0	1,855	7.12%	0	1,855
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	3,110	0	75	3,185	12.23%	156	3,342
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	2,634	0	27	2,661	10.21%	107	2,768
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	5,020	0	24	5,044	19.36%	148	5,192
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	6,871	17	51	6,938	26.63%	275	7,213
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	1,823	10	28	1,860	7.14%	287	2,147
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	763	4	16	783	3.01%	110	893
Menores a \$US 500	1,941	49	69	2,059	7.90%	162	2,220
TOTAL	25,684	79	291	26,054	100.00%	1,495	27,549

ESTRATIFICACION EN FUNCION DEL MONTO DESEMBOLSADO DE LA CARTERA, POR NUMERO DE CLIENTES AL 31/12/2008

ESTADO	VIGENTE	VENCIDA	EN EJECUCION	TOTAL	EN %	CASTIGADOS	CARTERA + CASTIGADOS
DE TODAS LAS ENTIDADES							
Mayores a \$US 100,000	525	0	5	530	0.10%	6	536
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	1,161	0	3	1,164	0.23%	22	1,186
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	6,762	8	35	6,805	1.35%	302	7,107
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	18,509	31	60	18,600	3.68%	1,484	20,084
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	59,556	292	333	60,181	11.92%	4,168	64,349
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	129,354	1,465	834	131,654	26.07%	11,562	143,216
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	95,454	1,971	650	98,076	19.42%	13,658	111,734
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	85,520	2,218	615	88,353	17.49%	14,735	103,088
Menores a \$US 500	95,752	3,021	925	99,698	19.74%	19,880	119,578
TOTAL	492,593	9,006	3,460	505,059	100.00%	65,817	570,876
BANCOSOL							
Mayores a \$US 100,000	18			18	0.02%		18
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	113			113	0.10%	8	121
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	767		2	769	0.70%	218	987
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	4,308	6	3	4,317	3.93%	1,280	5,597
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	22,334	43	144	22,521	20.52%	3,147	25,668
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	38,020	163	564	38,747	35.30%	6,847	45,594
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	19,001	106	437	19,544	17.81%	5,929	25,473
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	14,642	89	442	15,173	13.82%	4,095	19,268
Menores a \$US 500	8,265	39	257	8,561	7.80%	1,931	10,492
TOTAL	107,468	446	1,849	109,763	100.00%	23,455	133,218

ESTADO	VIGENTE	VENCIDA	EN EJECUCION	TOTAL	EN %	CASTIGADOS	CARTERA + CASTIGADOS
BANCO LOS ANDES							
Mayores a \$US 100,000	285		5	290	0.26%	4	294
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	343		3	346	0.31%	9	355
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	1,966	2	11	1,979	1.78%	30	2,009
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	4,484	11	25	4,520	4.07%	64	4,584
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	10,561	70	49	10,680	9.62%	383	11,063
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	27,846	304	50	28,200	25.40%	1,269	29,469
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	23,967	558	9	24,534	22.10%	2,021	26,555
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	21,873	727		22,600	20.36%	3,556	26,156
Menores a \$US 500	17,140	733		17,873	16.10%	5,391	23,264
TOTAL	108,465	2,405	152	111,022	100.00%	12,727	123,749
FIE							
Mayores a \$US 100,000	131	0	0	131	0.13%	0	131
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	345	0	0	345	0.33%	2	347
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	1,511	0	1	1,512	1.46%	11	1,523
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	3,879	6	5	3,890	3.76%	29	3,919
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	9,293	64	19	9,376	9.05%	155	9,531
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	22,419	325	16	22,760	21.97%	959	23,719
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	20,635	553	4	21,192	20.46%	1,489	22,681
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	22,203	806	0	23,009	22.21%	1,986	24,995
Menores a \$US 500	20,547	822	0	21,369	20.63%	2,456	23,825
TOTAL	100,963	2,576	45	103,584	100.00%	7,087	110,671
PRODEM							
Mayores a \$US 100,000	64			64	0.07%	1	65
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	237			237	0.24%	3	240
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	1,780	4	1	1,785	1.82%	20	1,805
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	3,441	6	5	3,452	3.52%	33	3,485
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	8,797	51	17	8,865	9.03%	178	9,043
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	22,242	425	26	22,693	23.11%	984	23,677
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	14,678	386	14	15,078	15.35%	1,584	16,662
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	14,429	356	2	14,787	15.06%	2,217	17,004
Menores a \$US 500	30,362	884	0	31,246	31.82%	6,774	38,020
TOTAL	96,030	2,112	65	98,207	100.00%	11,794	110,001
ECO FUTURO							
Mayores a \$US 100,000	0	0	0	0	0.00%	0	0
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	2	0	0	2	0.00%	0	2
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	44	0	3	47	0.11%	4	51
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	846	2	4	852	2.00%	3	855
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	4,547	52	33	4,632	10.89%	41	4,673
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	10,152	209	75	10,437	24.54%	329	10,766
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	12,313	329	131	12,774	30.03%	470	13,244
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	8,655	215	122	8,992	21.14%	579	9,571
Menores a \$US 500	4,611	110	80	4,801	11.29%	898	5,699
TOTAL	41,170	917	448	42,535	100.00%	2,324	44,859
FORTALEZA							
Mayores a \$US 100,000	2	0	0	2	0.02%	0	2
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	28	0	0	28	0.32%	0	28
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	274	1	12	287	3.28%	6	293
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	940	0	15	955	10.92%	6	961
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	2,114	8	62	2,184	24.98%	52	2,236
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	2,862	19	78	2,959	33.84%	298	3,257
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	1,259	7	23	1,289	14.74%	189	1,478
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	735	4	10	749	8.57%	163	912
Menores a \$US 500	287	1	3	291	3.33%	81	372
TOTAL	8,501	40	203	8,744	100.00%	795	9,539
FASSIL							
Mayores a \$US 100,000	9	0	0	9	0.08%	0	9
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	59	0	0	59	0.56%	0	59
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	285	1	1	287	2.71%	7	294
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	357	0	0	357	3.37%	61	418
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	954	4	2	960	9.05%	191	1,151
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	3,043	9	1	3,053	28.80%	788	3,841
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	1,774	21	0	1,795	16.93%	1,785	3,580
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	1,476	10	0	1,486	14.02%	1,994	3,480
Menores a \$US 500	2,586	10	0	2,596	24.49%	1,294	3,890
TOTAL	10,543	55	4	10,602	100.00%	6,120	16,722
AGROCAPITAL							
Mayores a \$US 100,000	16	0	0	16	0.08%	1	17
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	34	0	0	34	0.17%	0	34
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	135	0	4	139	0.67%	6	145
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	254	0	3	257	1.25%	8	265
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	956	0	7	963	4.67%	21	984
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	2,770	11	24	2,805	13.62%	88	2,893
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	1,827	11	32	1,870	9.08%	191	2,061
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	1,507	11	39	1,557	7.56%	145	1,702
Menores a \$US 500	11,954	422	585	12,961	62.91%	1,055	14,016
TOTAL	19,453	455	694	20,602	100.00%	1,515	22,117





Compromisos que se **plasman** cada **día**

Llegamos allí, donde
nos **necesitan**

Con el propósito de estar cada vez más cerca,
hemos constituido una red de 133 oficinas en
los 9 departamentos de Bolivia.

 **fie** s.a.s.
FONDO FINANCIERO PRIVADO