

Boletín informativo

ASOFIN

Información especializada en Microfinanzas

74

Depósito Legal N° 4-3-9-03 • Año N°7 • Con información al 31/01/2009

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
agrocapital@agrocapital.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
fiesa@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

ASOFIN: 10 años al servicio de los sectores marginados del país

Hace 10 años, un grupo de entidades microfinancieras consideró de la mayor importancia la creación de una asociación que agrupe a la totalidad de las instituciones reguladas por la SBEF y que constituya el nexo de coordinación y discusión de temas que hacen al eficiente y exitoso funcionamiento de las entidades dedicadas a la actividad de intermediación financiera al nivel de las microfinanzas.

Hubo en ese entonces la visión y la coincidencia en la necesidad y urgencia de constituir un organismo matriz que amplíe el horizonte de las actividades financieras especializadas en microfinanzas, en concordancia con los cambios y desafíos que enfrentaba el país.

ASOFIN nació con el mandato de asociar e integrar en un cuerpo orgánico a las entidades reguladas especializadas en microfinanzas del país a fin de proponer diseños de programas y políticas orientadas a preservar y precautelar los intereses y prioridades del sector, en el proceso de desarrollo nacional.

Su función más destacada es la de representar, en asuntos relacionados con el sector, a las entidades asociadas, ante los poderes públicos, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF), el Banco Central de Bolivia (BCB), las diferentes agencias de la Cooperación internacional y otros gremios que representan a entidades financieras en el país (ASOBAN, FINRURAL y UNIVIV).

Entre sus tareas más notables figuran la realización de investigaciones y estudios de beneficio para el sector, el compartir y difundir públicamente toda información generada por la actividad de sus asociadas a través del boletín mensual, la página WEB y el resumen institucional anual, buscando la transparencia y el sentido de responsabilidad social empresarial en todos sus actos.

En estos días en que la Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas celebra sus 10 años de creación, vale la pena recordar que su nacimiento coincidió con el período de sobreendeudamiento de los clientes, producido por el ingreso al mercado de entidades de crédito de consumo -algunas como entidades independientes- y otras como un departamento especializado dentro los bancos tradicionales. El "sobreendeudamiento" no sólo afectó la capacidad de pago de los clientes, sino que también cambió, en algunos casos, la moral de pago y la prudencia financiera de los mismos, lo que a su vez les provocó la pérdida de un valioso activo intangible -su calidad de sujetos de crédito- y a las entidades de microfinanzas les infligió un cuantioso daño en la calidad de sus carteras de crédito.



Como resultado rescatable de ese episodio, ASOFIN le dio la mayor importancia a la seriedad y defensa de la aplicación de tecnologías adecuadas para llevar a cabo las actividades de microfinanzas, la necesidad de contar con una central de riesgos o buró de información crediticia que englobe a todos los clientes microfinancieros del país, y finalmente, la urgencia de ofrecer mejores servicios de atención e información para la clientela a fin de evitar que ésta vuelva a ser víctima de aventuras poco serias.

Como resultado, se puede afirmar hoy que la experiencia de las microfinanzas bolivianas es inseparable de la de ASOFIN. Una serie de eventos así lo confirman.

- Se ha logrado una amplia cobertura, especialmente en el área urbana.
- La industria ha transitado del mono producto al multiproducto: créditos, depósitos, microseguros, servicios de pago, giros y remesas.
- El mercado es competitivo y varias ONG están en el camino de ingresar al segmento de instituciones reguladas. La industria es más eficiente en sus costos, lo que se refleja en menores tasas de interés.
- Tiene una buena calidad de cartera y tasas de rentabilidad que le permiten atraer inversores y acceso a los mercados de capital para acompañar su crecimiento, lo que asegura la sostenibilidad de la industria.

Dicho de otra manera:

- La industria ha desarrollado una tecnología de punta, probada a través de años de experimentación y ajustes.
- Bolivia cuenta con una industria microfinanciera seria y capaz de mantener vínculos de largo plazo con sus clientes.
- El país ha logrado establecer relaciones con instituciones y organizaciones internacionales que facilitan la transferencia de tecnología, intercambio de experiencia y acceso a los mercados voluntarios de capital.
- Ha desarrollado una fuerte capacidad de movilización de ahorros, y cuenta con una cartera diversificada y sana.
- Cuenta con personal altamente calificado desde el punto de vista técnico y teórico.
- Se ha logrado un “mix” eficiente de rentabilidad, solvencia y liquidez.

ASOFIN recoge hoy las principales lecciones aprendidas en Bolivia, aquellas que garantizan un sistema microfinanciero exitoso en beneficio de los más pobres:

- Necesidad de especializarse en el mercado y necesidad de innovar permanentemente.
- Enfoque comercial con fuerte componente social.
- Elevados niveles de capacitación, especialización y compromiso de los recursos humanos.
- Las instituciones exitosas son ejemplos concretos de buen gobierno corporativo.
- La lucha contra la pobreza y la falta de crecimiento económico, no dependen únicamente del crédito.
- Llegar al área rural donde los índices de pobreza son los más altos, es caro y no se cuenta con la infraestructura mínima para operar.
- La reducción de costos en las IMF dependerá de su masificación y crecimiento constante.
- Las microfinanzas requieren de un entorno de competencia abierta, donde todos los actores enfrenten las mismas reglas de juego, para garantizar permanencia en el tiempo.
- Necesidad de una regulación que equilibre el asegurar la capacidad de respuesta de las IMF ante posibles crisis y el fortalecerlas garantizando su crecimiento.

Hoy ASOFIN celebra una década de luchas y de logros, y se prepara para empezar su segunda década con los mismos ideales y el mismo fervor, para beneficio de sus entidades, sus prestatarios y ahorristas, y el país en su conjunto.



Fernando Prado Guachalla
Secretario Ejecutivo

BALANCES GENERALES AL 31/01/2009 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2009 AL 31/01/2009 (Expresado en miles de \$US)

T/C 6,97

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ACTIVO	412.201	495.228	303.923	320.436	84.004	67.601	56.220	31.377	1.770.990	6.288.105
Disponibilidades	34.960	54.778	27.731	40.250	6.320	5.252	11.660	2.295	183.246	766.443
Inversiones Temporarias	64.405	71.436	23.014	24.414	6.363	7.851	10.261	712	208.455	2.203.745
Cartera	298.159	338.105	244.146	239.065	69.989	47.281	31.711	25.434	1.293.889	2.895.771
Cartera bruta	302.711	340.491	248.771	239.541	71.003	48.456	32.169	25.734	1.308.876	3.056.985
Cartera vigente	299.821	334.624	246.105	236.700	68.498	46.836	31.844	25.117	1.289.545	2.646.026
Cartera vencida	425	1.719	1.365	1.396	1.043	307	75	88	6.417	13.298
Cartera en ejecucion	2.032	1.634	263	197	400	636	15	262	5.440	69.952
Cartera reprogramada o restructurada vigente	408	2.382	968	1.095	933	495	235	218	6.733	252.328
Cartera reprogramada o restructurada vencida	3	51	60	119	71	18	0	5	328	10.458
Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion	22	81	10	35	58	163	0	44	412	64.923
Productos devengados por cobrar cartera	3.829	4.688	2.910	3.915	1.288	651	485	381	18.147	36.378
(Prevision para cartera incobrable)	-8.381	-7.074	-7.535	-4.391	-2.301	-1.827	-943	-682	-33.134	-197.593
Otras cuentas por cobrar	1.584	4.273	2.777	2.824	397	484	413	352	13.104	32.490
Bienes realizables	5	428	0	0	5	24	0	11	474	15.368
Inversiones permanentes	545	12.490	988	263	161	3.824	146	656	19.072	218.978
Bienes de uso	9.940	11.465	4.957	10.640	620	2.618	1.542	1.746	43.527	136.428
Otros activos	2.604	2.253	311	2.981	148	267	486	172	9.222	18.883
PASIVO	383.111	443.614	271.857	288.485	74.440	61.671	52.456	18.943	1.594.577	5.731.272
Obligaciones con el publico	283.899	327.671	168.085	223.959	38.283	46.710	50.231	0	1.138.838	5.155.370
A la vista	1.017	1.455	200	2.301	8	564	0	0	5.545	1.431.753
Por cuentas de ahorro	108.127	92.848	72.201	88.053	14.947	15.074	15.994	0	407.244	1.849.475
A plazo	123.164	147.330	90.067	124.762	21.480	29.066	30.988	0	566.855	1.195.862
Restringidas	1.926	14.255	2.677	440	912	1.274	2.914	0	24.398	197.056
A plazo, con anotación en cuenta	41.951	59.830	0	5.182	333	117	0	0	107.413	415.968
Cargos devengados por pagar	7.715	11.953	2.940	3.221	603	616	335	0	27.383	65.255
Obligaciones con instituciones fiscales	107	635	2.111	3.366	0	155	0	0	6.373	20.387
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	79.986	105.722	87.395	51.202	30.360	13.106	1.162	16.327	385.262	300.958
Otras cuentas por pagar	9.685	7.544	8.416	5.812	5.028	852	939	1.694	39.970	119.684
Previsiones	9.434	2.042	5.850	3.540	761	299	124	921	22.971	61.800
Para activos contingentes	24	28	0	32	0	20	0	0	105	10.769
Genéricas Voluntarias	8.054	697	4.730	2.430	489	1	0	790	17.190	26.674
Genérica Cíclica	1.356	1.317	1.120	856	272	279	124	131	5.455	19.381
Para deshaucio y otras	0	0	0	222	0	0	0	0	222	4.976
Titulos de deuda en circulación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones subordinadas	0	0	0	606	8	549	0	0	1.163	73.073
PATRIMONIO	29.090	51.614	32.066	31.951	9.564	5.930	3.763	12.435	176.413	556.833
Capital social	21.194	41.808	20.963	14.603	4.593	5.314	3.378	5.381	117.235	335.886
Aportes no capitalizados	185	528	1.556	11.527	4.027	66	624	867	19.380	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	122.390
Resultados acumulados	2.842	4.640	5.497	3.554	463	151	-430	2.917	19.633	78.144
CUENTAS CONTINGENTES	1.222	2.527	0	2.582	0	4.816	45	0	11.192	688.056
ESTADO DE RESULTADOS										
+ Ingresos financieros	5.166	5.881	4.282	4.137	1.461	756	607	523	22.814	36.657
- Gastos financieros	-1.773	-2.276	-1.347	-1.240	-464	-314	-378	-131	-7.924	-13.865
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	3.393	3.604	2.935	2.897	997	442	229	392	14.890	22.792
+ Otros ingresos operativos	598	398	589	786	116	80	103	36	2.707	15.859
- Otros gastos operativos	-111	-109	-14	-67	-36	-16	-20	-4	-377	-6.342
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	3.880	3.893	3.511	3.616	1.077	507	312	424	17.220	32.309
+ Recuperación de activos financieros	196	2.071	367	77	120	3	150	43	3.026	5.392
- Cargos por incobrabilidad	-875	-2.272	-1.287	-331	-377	-90	-187	-88	-5.507	-10.660
RESULTADO DE OPERACION DESPUES DE INCOBRABLES	3.201	3.691	2.591	3.363	820	420	275	379	14.739	27.041
- Gastos de administración	-2.705	-2.975	-2.177	-3.082	-682	-470	-361	-335	-12.788	-20.741
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	496	716	414	280	138	-50	-87	44	1.951	6.299
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	48	-17	-5	2	-1	2	-4	5	30	338
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.	544	699	408	282	137	-48	-90	49	1.981	6.637
+/- Resultado extraordinario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4
RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	544	699	408	282	137	-48	-90	49	1.981	6.642
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	-82	0	-2	-6	-6	-95	-23
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION	544	699	408	200	137	-50	-96	43	1.886	6.619
+/- Ajuste por inflación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	544	699	408	200	137	-50	-96	43	1.886	6.619
- IUE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-299
RESULTADO NETO DE LA GESTION	544	699	408	200	137	-50	-96	43	1.886	6.320

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

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.

CRECEMOS CON LOS BRAZOS ABIERTOS



48 agencias

Y en cada una, todo el soporte que necesita.

Y quiere.



Ecofuturo S.A.
Fondo Financiero Privado

INDICADORES AL 31/01/2009

ENTIDADES	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ESTRUCTURA DE ACTIVOS										
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo	24,11%	25,49%	16,70%	20,18%	15,10%	19,38%	38,99%	9,58%	22,12%	47,24%
Cartera / Total activo	72,33%	68,27%	80,33%	74,61%	83,32%	69,94%	56,41%	81,06%	73,06%	46,05%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0,38%	0,86%	0,91%	0,88%	0,47%	0,72%	0,74%	1,12%	0,74%	0,52%
Bienes realizables/ Total activo	0,00%	0,09%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	0,00%	0,04%	0,03%	0,24%
Inversiones permanentes / Total activo	0,13%	2,52%	0,32%	0,08%	0,19%	5,66%	0,26%	2,09%	1,08%	3,48%
Bienes de uso / Total activo	2,41%	2,32%	1,63%	3,32%	0,74%	3,87%	2,74%	5,56%	2,46%	2,17%
Otros activos / Total activo	0,63%	0,45%	0,10%	0,93%	0,18%	0,39%	0,86%	0,55%	0,52%	0,30%
RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)										
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	1,61%	1,73%	1,64%	0,75%	1,96%	-0,82%	-2,06%	1,64%	1,29%	1,09%
Resultado neto / Activo promedio	1,62%	1,74%	1,64%	0,75%	1,96%	-0,88%	-2,06%	1,64%	1,30%	1,21%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	22,64%	16,37%	15,38%	7,54%	17,35%	-9,99%	-30,28%	4,17%	12,90%	13,26%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	15,35%	14,52%	17,16%	15,45%	20,83%	12,51%	12,97%	19,92%	15,60%	6,31%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	20,70%	20,65%	20,76%	20,67%	24,56%	18,76%	22,73%	24,23%	20,95%	14,30%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	20,05%	20,07%	20,25%	19,95%	24,20%	17,81%	21,90%	24,08%	20,34%	10,22%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	2,72%	0,71%	4,46%	1,27%	4,32%	2,17%	1,41%	2,08%	2,28%	2,06%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	2,40%	1,40%	2,86%	3,93%	1,95%	1,99%	3,88%	1,67%	2,49%	6,19%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	5,99%	6,47%	6,42%	5,42%	8,13%	6,25%	8,85%	9,51%	6,34%	3,02%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	5,61%	6,27%	5,38%	4,96%	7,22%	6,87%	8,89%	N/A	5,89%	4,05%
GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)										
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	10,84%	10,45%	10,56%	15,40%	11,46%	11,66%	13,54%	15,52%	11,75%	8,09%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	8,04%	7,34%	8,73%	11,51%	9,72%	7,78%	7,73%	12,76%	8,74%	3,57%
Gastos de administración / Total gastos	49,94%	38,89%	45,08%	65,32%	43,71%	52,97%	38,03%	60,55%	48,14%	40,22%
Gastos de personal / Total gastos de administración	53,61%	52,47%	55,53%	58,97%	60,91%	54,85%	51,25%	54,70%	55,36%	41,81%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	6,29%	9,41%	3,86%	8,73%	2,98%	6,30%	11,18%	5,31%	7,13%	6,65%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	40,11%	38,12%	40,61%	32,30%	36,11%	38,85%	37,57%	39,99%	37,52%	51,54%
(Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545)	47,41%	47,40%	44,73%	62,61%	43,22%	56,18%	50,89%	59,94%	50,24%	41,32%
CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS										
Cartera vigente / Cartera bruta	99,18%	98,97%	99,32%	99,27%	97,79%	97,68%	99,72%	98,45%	99,04%	94,81%
Cartera vencida / Cartera bruta	0,14%	0,52%	0,57%	0,63%	1,57%	0,67%	0,23%	0,36%	0,52%	0,78%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0,68%	0,50%	0,11%	0,10%	0,65%	1,65%	0,05%	1,19%	0,45%	4,41%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1,26%	1,38%	1,17%	1,63%	1,81%	1,34%	1,51%	1,48%	1,39%	1,19%
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	0,82%	1,02%	0,68%	0,73%	2,21%	2,32%	0,28%	1,55%	0,96%	5,19%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	0,82%	1,15%	0,68%	0,73%	2,22%	2,37%	0,28%	1,59%	1,00%	5,69%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	98,52%	95,90%	98,69%	97,86%	95,34%	93,87%	98,47%	96,29%	97,35%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0,40%	2,31%	0,50%	1,27%	2,40%	3,69%	1,23%	1,80%	1,36%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0,00%	0,48%	0,00%	0,00%	0,00%	0,35%	0,00%	0,17%	0,14%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0,21%	0,15%	0,07%	0,20%	0,79%	0,33%	0,10%	0,24%	0,20%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0,00%	0,27%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%	0,14%	0,07%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0,15%	0,25%	0,06%	0,13%	0,32%	0,19%	0,14%	0,41%	0,17%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónG / (Cartera bruta+Contingente)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%	0,00%	0,00%	0,01%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónH / (Cartera bruta+Contingente)	0,72%	0,63%	0,69%	0,53%	1,15%	1,31%	0,06%	0,95%	0,69%	S/D
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0,14%	0,74%	0,42%	0,52%	1,50%	1,40%	0,73%	1,04%	0,57%	10,72%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	5,74%	5,23%	6,79%	12,33%	12,15%	26,78%	0,12%	18,43%	9,91%	23,00%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	2,12%	2,30%	2,79%	2,40%	3,79%	2,93%	0,41%	5,92%	2,62%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0,12%	0,44%	0,33%	0,55%	1,59%	0,89%	0,62%	0,32%	0,47%	S/D
SOLVENCIA										
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	717,85%	261,61%	787,93%	441,50%	194,79%	189,01%	1180,61%	401,67%	443,60%	160,38%
Previsión constituida (2) / Cartera D, E, F, G y H	543,58%	203,25%	658,83%	368,54%	190,49%	191,05%	1107,72%	358,21%	368,86%	S/D
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	221,32%	129,21%	179,37%	175,57%	153,88%	139,95%	200,38%	235,13%	176,39%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	61,24%	17,66%	41,74%	24,13%	32,02%	35,84%	28,35%	12,89%	31,68%	45,69%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	5,89%	2,68%	5,38%	3,22%	4,31%	4,39%	3,32%	6,23%	4,27%	8,32%
Patrimonio / Total activo	7,06%	10,42%	10,55%	9,97%	11,38%	8,77%	6,69%	39,63%	9,96%	8,86%
Coefficiente de adecuación patrimonial	10,65%	13,25%	11,36%	12,14%	13,00%	10,27%	11,44%	33,83%	S/D	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-43,39%	-5,81%	-29,46%	-13,31%	-9,89%	-7,48%	-19,37%	-7,57%	-18,35%	-10,24%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	5,89%	2,68%	5,38%	3,22%	4,31%	4,39%	3,32%	6,23%	4,27%	8,32%
Bienes realizables / Patrimonio	0,02%	0,83%	0,00%	0,00%	0,06%	0,41%	0,01%	0,09%	0,27%	2,76%
LIQUIDEZ										
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	12,31%	16,72%	16,50%	17,97%	16,51%	11,24%	23,21%	N/A	16,09%	14,87%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	35,00%	38,52%	30,19%	28,87%	33,13%	28,05%	43,64%	N/A	34,39%	57,61%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	25,94%	28,45%	18,67%	22,41%	17,04%	21,25%	41,79%	15,88%	24,56%	51,82%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	91,04%	133,84%	70,09%	71,57%	84,81%	83,79%	137,06%	N/A	94,89%	90,52%
OTROS DATOS										
Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US)	15.575	9.877	3.049	6.698	1.783	1.328	1.188	1.480	40.979	380.977
Monto de cuentas castigadas el 2009 (5) (en miles de \$US)	-77	101	-12	-41	13	0	9	-15	-22	-410
Monto de cuentas castigadas el 2008 (5) (en miles de \$US)	-17	621	290	457	475	118	-71	21	1.894	-410
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
Saldo de crédito promedio por cliente (en \$US)	2.697	3.082	2.359	2.420	1.687	5.476	2.969	1.248	2.569	S/D
Número de oficinas fijas urbanas	47	50	51	41	29	12	20	8	258	S/D
Número de oficinas fijas rurales	6	6	18	63	19	2	1	9	124	S/D
Número de cajas externas urbanas	42	11	31	27	0	1	7	0	119	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	0	5	S/D
Número de oficinas recaudadoras urbanas	6	0	25	23	0	0	0	0	54	S/D
Número de oficinas recaudadoras rurales	0	0	4	7	0	0	0	0	11	S/D
Número de empleados	1.239	1.679	1.359	1.759	502	259	298	203	7.298	S/D
Numero de analistas/oficiales de credito	436	458	423	419	201	39	97	104	2.177	S/D
Numero de cajeros automaticos propios	21	26	0	81	0	0	17	0	145	S/D

(1) En Bancos no se incluye a BANCOSOL ni a BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser ambas 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) -12.622 -2.998 -9.446 -4.251 -946 -444 -729 -941 -32.377 -57.024

(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



Compromisos que crecen día a día

Cada día crece la confianza de nuestros clientes y crece también nuestro compromiso para brindar el mejor apoyo financiero para un gran futuro

134

Oficinas en toda Bolivia

103,584

Clientes de crédito

299,699

Clientes de ahorro

\$us 826,5

Millones desembolsados hasta hoy

507,267

Créditos otorgados hasta hoy

AA

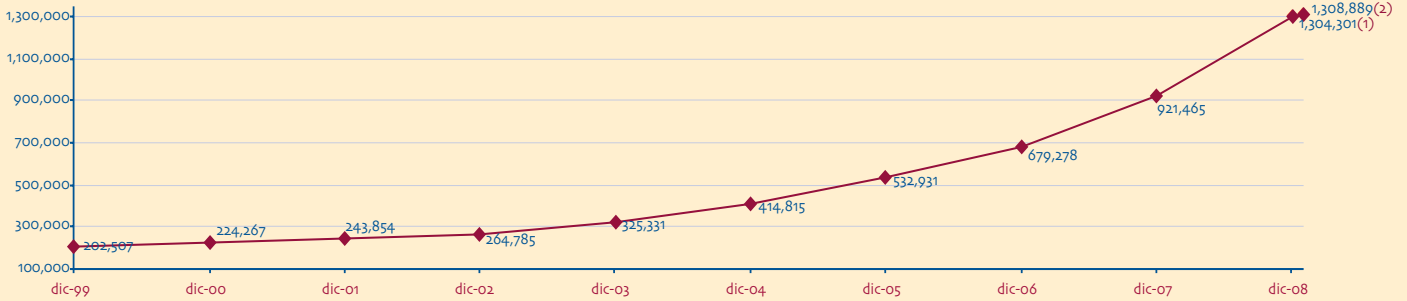
Calificación de riesgo como emisor

Al 31 de diciembre de 2008

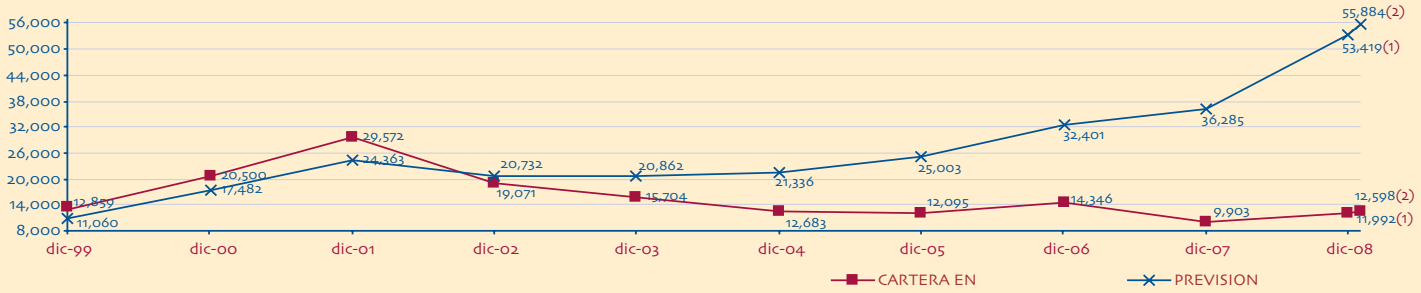
24 años de experiencia y **11 años** como entidad regulada respaldan nuestra trayectoria.

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

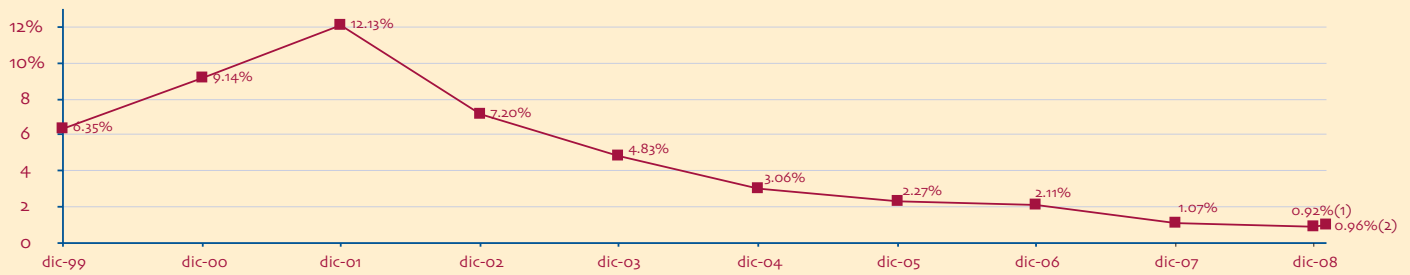
CARTERA BRUTA (en miles de \$US)



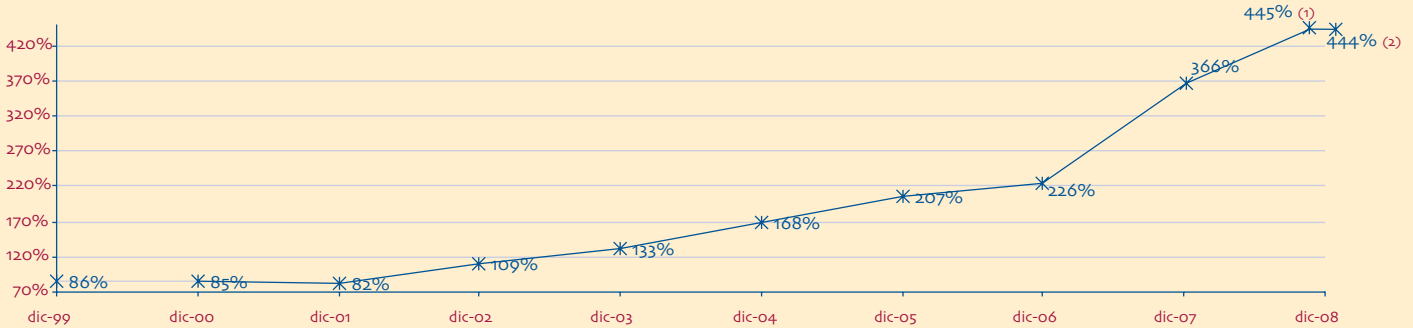
CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US):



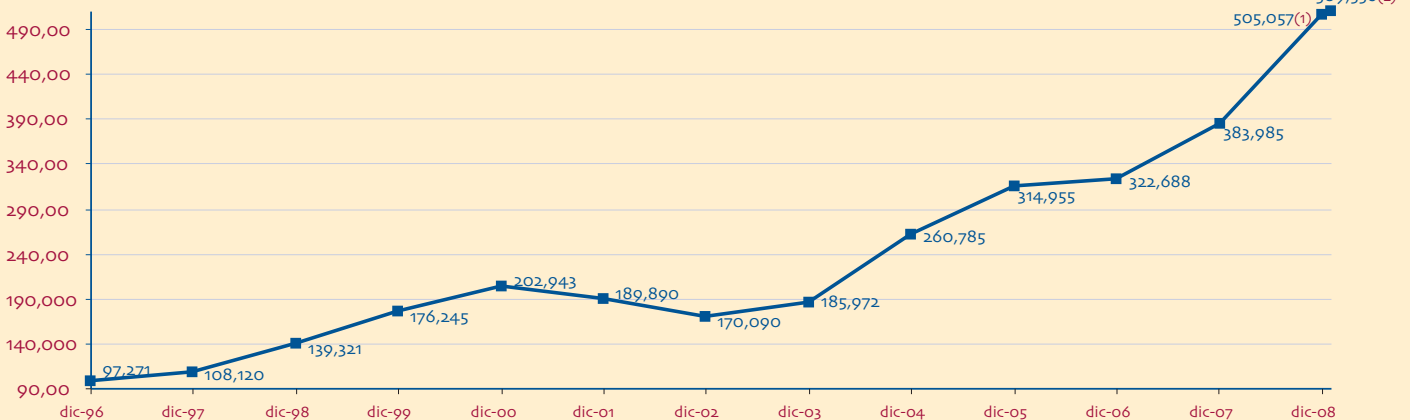
CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %)



PREVISION CONSTITUIDA/CARTERA EN MORA (en %)



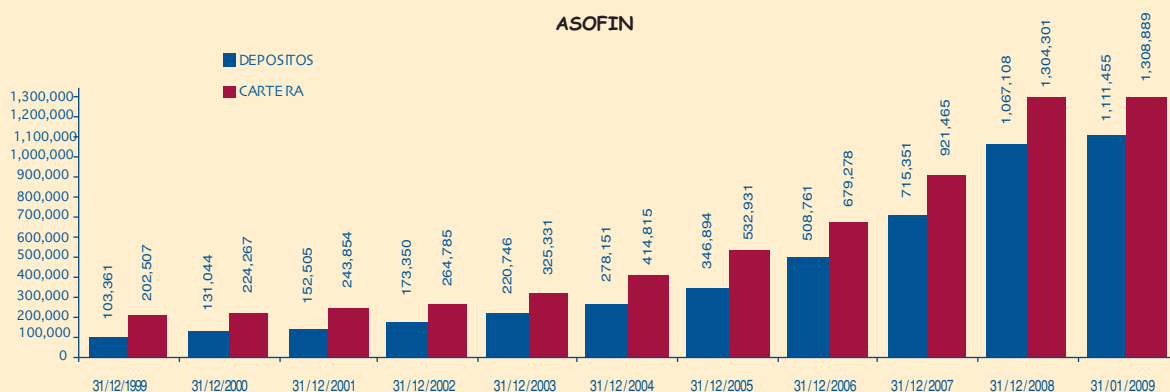
NUMERO DE CLIENTES DE CREDITO:



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) Diciembre/08 (2) Enero/09

COMENTARIOS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES AL 31/01/2009:

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 alcanzado casi los 1.309 millones de dólares, habiéndose incrementado en este primer mes del año en casi 4.6 millones de dólares. Por su parte, los depósitos del público han alcanzado los 1.111 millones de dólares, con un crecimiento 44 millones en el primer mes de esta gestión. Hoy, los depósitos del público representan casi el 85% de la cartera de préstamos.



Como se muestra en la página anterior, a enero/09 el conjunto de entidades de ASOFIN registra una tasa de morosidad de 0.96%, levemente superior a la del pasado mes. Por otro lado, la cobertura de previsión sobre la cartera en mora se encuentra en un 444% a esa misma fecha.

Cabe resaltar que el número de clientes de crédito ya sobrepasó el anterior mes de diciembre la cifra del **medio millón** de personas y sigue incrementándose, habiéndose llegado a los 509.556 prestatarios, a enero/2009.

En el siguiente cuadro se muestra la determinación del margen neto en función a la cartera bruta promedio:

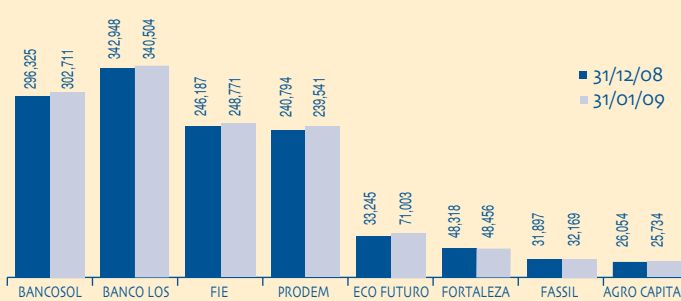
DETERMINACION DEL MARGEN NETO:	BANCO				ECO	FOR-	AGRO	TOTAL	BANCOS (1)	
	BANCOSOL	LOS ANDES	FIE	PRODEM	FUTURO	TALEZA		FASSIL		CAPITAL
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio	20.05%	20.07%	20.25%	19.95%	24.20%	17.81%	21.90%	24.08%	20.34%	10.22%
Otros ingresos financieros / Cartera bruta promedio	0.65%	0.59%	0.51%	0.72%	0.36%	0.94%	0.83%	0.15%	0.61%	4.09%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	2.40%	1.40%	2.86%	3.93%	1.95%	1.99%	3.88%	1.67%	2.49%	6.19%
Total ingresos /Cartera bruta promedio	23.10%	22.05%	23.62%	24.60%	26.51%	20.75%	26.61%	25.90%	23.44%	20.49%
Gastos financieros/Cartera bruta promedio	-7.10%	-7.99%	-6.53%	-6.20%	-7.80%	-7.79%	-14.15%	-6.08%	-7.28%	-5.41%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	-2.72%	-0.71%	-4.46%	-1.27%	-4.32%	-2.17%	-1.41%	-2.08%	-2.28%	-2.06%
Gastos administrativos, operativos e IUE/Cartera bruta promedio	-11.28%	-10.83%	-10.62%	-15.74%	-12.06%	-12.04%	-14.30%	-15.72%	-12.09%	-10.68%
Resultado por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	0.19%	-0.06%	-0.03%	0.01%	-0.02%	0.06%	-0.14%	0.25%	0.03%	0.13%
Resultado por inflación, extraordinario y de gestiones anteriores	0.00%	0.00%	0.00%	-0.41%	0.00%	-0.04%	-0.21%	-0.27%	-0.09%	-0.01%
MARGEN NETO	2.18%	2.46%	1.98%	1.00%	2.31%	-1.23%	-3.60%	2.00%	1.73%	2.47%

(*) En Bancos no se incluye a BANCOSOL ni a BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser ambas entidades especializadas en microfinanzas.

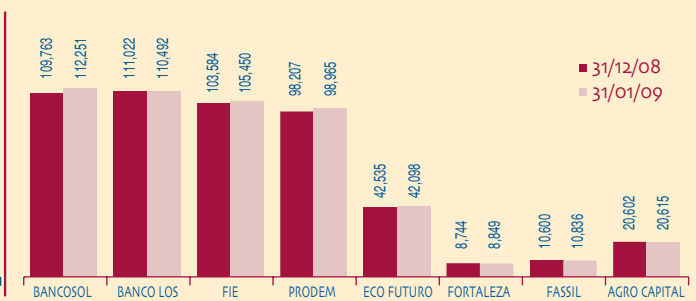
Evolución por Entidad (Cifras en miles de dólares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGÚN BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			N° DE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/08	31/01/09	VARIACION	31/12/08	31/01/09	VARIACION	31/12/08	31/01/09	VARIACION	31/12/08	31/01/09	VARIACION
BANCOSOL	296,325	302,711	2.2%	2,409	2,482	3.0%	17,095	17,815	4.2%	109,763	112,251	2.3%
BANCOLOSANDES	342,948	340,504	-0.7%	3,424	3,485	1.8%	9,046	9,116	0.8%	111,022	110,492	-0.5%
FIE	246,187	248,771	1.0%	1,653	1,699	2.8%	12,415	13,385	7.8%	103,584	105,450	1.8%
PRODEM	240,794	239,541	-0.5%	1,627	1,746	7.3%	7,428	7,710	3.8%	98,207	98,965	0.8%
ECO FUTURO	71,778	71,003	-1.1%	1,473	1,572	6.8%	2,816	3,062	8.7%	42,535	42,098	-1.0%
FORTALEZA	48,318	48,456	0.3%	950	1,125	18.4%	2,042	2,126	4.1%	8,744	8,849	1.2%
FASSIL	31,897	32,169	0.9%	87	90	3.5%	1,036	1,067	2.9%	10,600	10,836	2.2%
AGRO CAPITAL	26,054	25,734	-1.2%	369	399	8.0%	1,540	1,603	4.1%	20,602	20,615	0.1%
TOTAL ASOFIN	1,304,301	1,308,889	0.4%	11,992	12,598	5.0%	53,419	55,884	4.6%	505,057	509,556	0.9%
BANCOS (1)	3,094,449	3,056,985	-1.2%	153,918	158,631	3.1%	249,566	254,417	1.9%	157,271	S/D	S/D

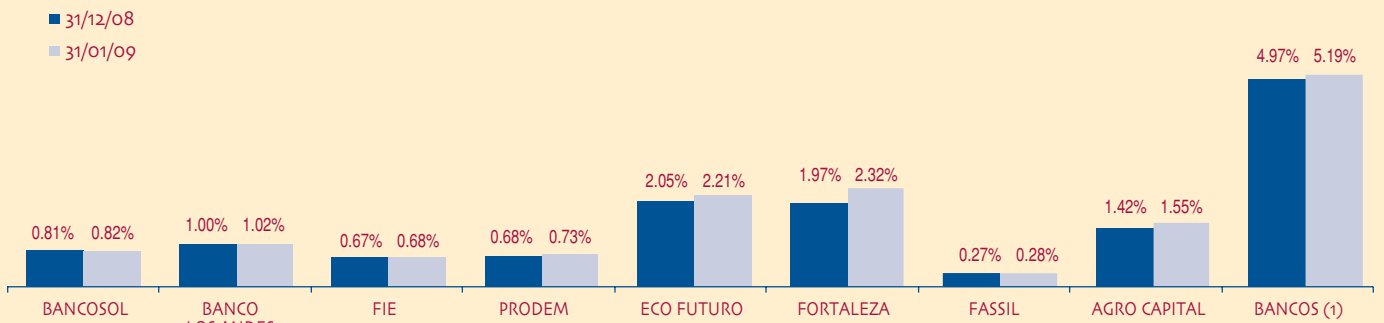
Evolución de la Cartera Bruta (En miles de dólares)



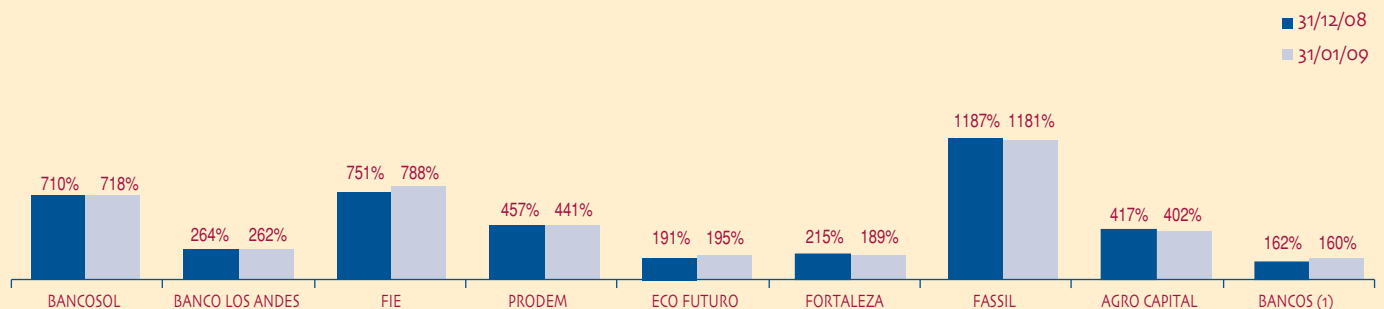
Número de clientes de crédito



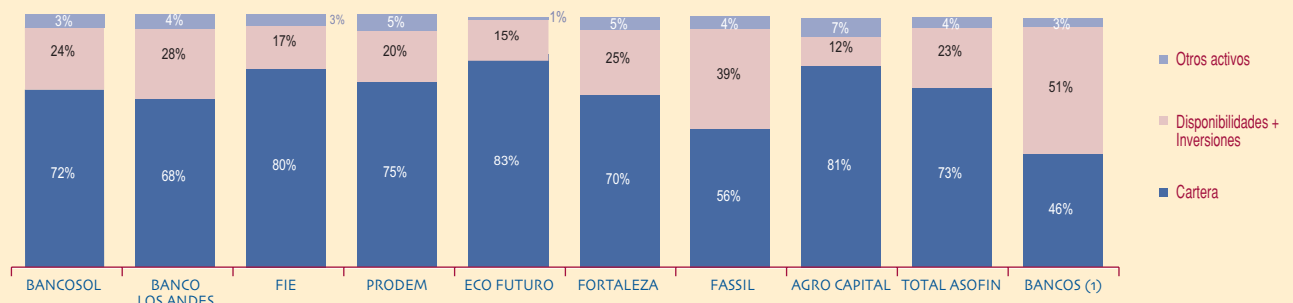
EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES Mora según balance / Cartera bruta (en %)



Previsión Constituída / Mora según Balance (En %)



ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 31/01/09



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

Financiamiento de segundo piso a instituciones financieras de desarrollo



FUNDA-PRÓ ofrece financiamiento a instituciones crediticias para que lo canalicen a la micro y pequeña empresa, preferentemente del sector productivo.

En nuestras oficinas...

**amanece
más temprano**

8am

Nuevo horario

Lunes a Viernes

8am a 5pm

Sábados de 9am a 1pm

**fondo
fassil**

FONDO FINANCIERO PRIVADO FASSIL S.A.