

Boletín informativo

# ASOFIN

75

Información especializada en Microfinanzas

Deposito Legal N 4-3-9-03 A o N 7 Con informaci n al 28/02/2009

Impreso en Editora PRESENCIA



Publicaci n de ASOFIN Asociaci n de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas  
Av. 6 de Agosto No. 2700, Edificio Torre Empresarial CADECO, Piso 11, Oficina 1102  
Telf.: (591-2) 243 0080 - 243 0081 Fax: (591-2) 243 0124 La Paz - Bolivia  
asofin@asofinbolivia.com contacto@asofinbolivia.com  
[www.asofinbolivia.com](http://www.asofinbolivia.com)



  
**ASOFIN**  
Asociaci n 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:**  
Calle México N° 1530 entre  
Nicolás Acosta y Otero  
de la Vega.
- **Telf: (591-2)29003(50)-51,52,53**
- **Fax: int. 103**  
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
- **Teléf: (591-3) 337-3737**
- **Fax: (591-3) 336-1717**  
pgutierrez@fassil.com.bo
- www.fassil.com.bo



- **Gerente General:**  
Elizabeth Nava Salinas
- **Of. Nacional:**  
C. General González 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 Bellisario  
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

## Crece el interés por las microfinanzas <sup>1/</sup>

Una encuesta encargada por BID, CII y FELABAN anticipa menos crédito para la PyME, y un mayor interés por las microfinanzas.

Una mayoría de banqueros espera que la crisis en los mercados financieros tarde entre uno y tres años en superarse en América Latina y el Caribe, según una encuesta divulgada recientemente por el Banco Interamericano de Desarrollo y la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN). El sondeo recabó las opiniones de más de 100 ejecutivos de bancos grandes, medianos y pequeños en 19 países latinoamericanos y caribeños a fines del 2008, cuando los efectos de la crisis financiera global comenzaron a repercutir plenamente en esta región.

Entre las consecuencias de la crisis, seis de cada 10 banqueros coincidieron en anticipar una escasez de financiamiento para sus instituciones. Otros efectos esperados son menores ingresos de remesas a la región y una disminución en las operaciones de comercio exterior.

La encuesta, que en años previos se llevó a cabo para conocer la predisposición de la banca comercial para financiar a la pequeña y mediana empresa (PYME), encontró que los banqueros prevén que habrá menos crédito y tasas de interés más altas para tales empresas. En esta región se considera PyME a firmas de 10 a 250 empleados. No obstante, nueve de cada 10 encuestados manifestaron que sus bancos continúan interesados en mantener o incrementar su apoyo a las PyME. Entre los servicios más habituales mencionaron capital de trabajo, líneas de crédito, asesoría sobre comercio exterior y liquidaciones de sueldos y pagos.

En un reciente comentario sobre las perspectivas de la banca en la región, el presidente de FELABAN, Ricardo Villela-Marino, señaló: "Los bancos latinoamericanos por lo general están sólidos, solventes, líquidos, con baja morosidad, niveles de aprovisionamiento y adecuación de capital por encima de los niveles de los acuerdos de Basilea. Lo que seguramente permitirá a los países y bancos latinoamericanos atravesar la crisis internacional en mejores condiciones que en el pasado, y por lo tanto seguir atendiendo estos segmentos de mercado".

En materia de requisitos para la aprobación de créditos para PyME, como en años anteriores los banqueros destacaron la importancia de contar con flujos de caja que demuestren solidez, estados financieros creíbles y un historial crediticio limpio. Menor importancia fue asignada a la disponibilidad de garantías reales o financieras.



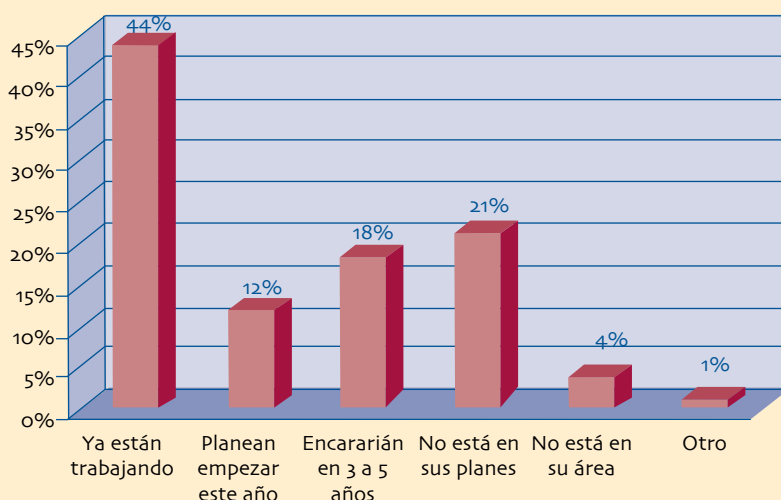
“Los bancos han tenido reacciones variadas ante la crisis”, comentó Carlos Roa, coordinador de la Unidad de Instituciones Financieras de la CII, que se especializa en PyME. “Algunos han fortalecido su liquidez y su capitalización, estando listos para incrementar su participación de mercado, aunque con menores ritmos de crecimiento y criterios más selectivos para otorgar crédito.”

“Otros bancos están más enfocados en mantener sus actuales exposiciones, apoyando a sus clientes en temas de capital de trabajo más que financiando nueva inversión productiva”, agregó Roa.

Una tendencia auspiciosa es el mayor interés de la banca comercial por las microfinanzas, una actividad dirigida a empresas con menos de 10 empleados. En mayor medida que los bancos pequeños, las entidades financieras grandes perciben a este segmento como un negocio atractivo.

Cuatro de cada 10 de los encuestados afirmaron que sus bancos ya operan en microfinanzas mientras que otros tres tienen planes para ingresar en esa actividad a corto o mediano plazo.

¿Operan en microfinanzas?



“Es notable que, en este contexto de crisis, aumente el interés de los bancos en las microfinanzas”, comentó Sandra Darville, jefa de la Unidad de Acceso al Financiamiento del FOMIN. “Esto refleja el grado de madurez que están alcanzando las microfinanzas en nuestra región”.

Según datos del FOMIN, en la actualidad el sector de la microempresa de América Latina y el Caribe es atendido principalmente por más de 500 entidades microfinancieras, que atienden a la mitad de los 8 millones de clientes de microcrédito de la región. El resto recibe atención de bancos, cooperativas y entidades oficiales.

El sondeo, realizado por la encuestadora D’Alessio IROL de Argentina, consideró bancos grandes a aquellos con más de 5.000 empleados y más de 150 sucursales. Los bancos pequeños, menos de 300 empleados y menos de 10 sucursales.

El FOMIN es un fondo autónomo administrado por el BID que apoya el desarrollo del sector privado, con énfasis en la microempresa. En los últimos 15 años ha sido uno de los principales impulsores de las microfinanzas en la región.

Además de financiamiento para PyME, la CII lleva adelante el programa FINPYME, que les permite a pequeñas y medianas empresas realizar diagnósticos financieros y operativos para mejorar sus perspectivas de acceder al crédito bancario.

# BALANCES GENERALES AL 28/02/2009 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2009 AL 28/02/2009 (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)
<b>ACTIVO</b>	<b>414.101</b>	<b>500.102</b>	<b>311.795</b>	<b>322.821</b>	<b>86.225</b>	<b>72.135</b>	<b>56.367</b>	<b>31.522</b>	<b>1.795.068</b>	<b>6.342.209</b>
Disponibilidades	23.202	47.945	28.632	31.667	7.076	5.652	6.458	2.721	153.352	698.433
Inversiones Temporarias	77.497	83.441	28.254	31.710	6.687	12.205	14.942	416	255.151	2.317.583
Cartera	299.031	333.856	244.916	238.736	69.889	46.886	32.064	25.550	1.290.929	2.898.183
Cartera bruta	304.152	336.831	250.242	239.491	71.106	48.084	32.558	25.883	1.308.348	3.059.263
Cartera vigente	300.903	330.332	247.249	236.249	68.298	46.309	32.179	25.108	1.286.625	2.650.608
Cartera vencida	620	2.286	1.734	1.860	1.359	419	133	233	8.643	17.388
Cartera en ejecucion	2.202	1.649	261	173	379	663	15	276	5.617	70.514
Cartera reprogramada o restructurada vigente	400	2.418	918	1.043	895	505	230	167	6.576	235.839
Cartera reprogramada o restructurada vencida	6	68	66	140	112	26	1	56	475	19.853
Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion	22	78	15	27	64	163	0	45	413	65.060
Productos devengados por cobrar cartera	3.534	4.288	2.697	3.733	1.237	590	483	386	16.948	36.950
(Provision para cartera incobrable)	-8.654	-7.263	-8.023	-4.488	-2.453	-1.789	-978	-719	-34.367	-198.030
Otras cuentas por cobrar	1.479	4.216	3.520	3.226	1.620	404	625	261	15.351	39.194
Bienes realizables	4	419	92	0	5	26	0	10	556	14.087
Inversiones permanentes	545	16.577	994	4.077	162	3.997	147	659	27.158	216.468
Bienes de uso	9.844	11.330	5.164	10.569	626	2.639	1.540	1.735	43.446	136.109
Otros activos	2.498	2.318	222	2.837	161	327	590	170	9.124	22.152
<b>PASIVO</b>	<b>384.431</b>	<b>448.330</b>	<b>279.916</b>	<b>290.768</b>	<b>76.636</b>	<b>64.191</b>	<b>52.208</b>	<b>19.074</b>	<b>1.615.553</b>	<b>5.812.843</b>
Obligaciones con el publico	285.171	351.161	172.365	226.608	38.531	48.870	49.965	0	1.172.671	5.230.582
A la vista	1.023	2.383	237	1.849	17	1.624	0	0	7.133	1.445.332
Por cuentas de ahorro	108.343	94.786	73.267	86.113	15.430	14.845	16.665	0	409.449	1.870.252
A plazo	124.491	167.644	93.280	127.555	21.418	30.231	29.957	0	594.576	1.237.339
Restringidas	2.060	14.859	2.521	429	714	1.373	2.982	0	24.938	201.820
A plazo, con anotación en cuenta	41.216	59.312	0	7.288	333	117	0	0	108.266	409.399
Cargos devengados por pagar	8.039	12.178	3.059	3.375	618	679	362	0	28.310	66.441
Obligaciones con instituciones fiscales	349	767	2.564	1.240	0	31	0	0	4.951	33.688
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	80.153	87.046	89.879	52.523	31.911	13.482	1.094	16.515	372.605	298.393
Otras cuentas por pagar	9.075	7.233	9.139	6.133	5.566	931	1.010	1.594	40.681	116.063
Previsiones	9.683	2.123	5.970	3.655	619	327	138	964	23.479	64.508
Para activos contingentes	26	14	0	21	0	23	1	0	85	9.983
Genéricas Voluntarias	8.164	697	4.730	2.479	324	1	0	820	17.215	28.901
Genérica Cíclica	1.493	1.412	1.240	926	295	303	137	145	5.952	20.606
Para deshaucio y otras	0	0	0	227	0	0	0	0	227	5.019
Títulos de deuda en circulación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones subordinadas	0	0	0	609	8	549	0	0	1.166	69.609
<b>PATRIMONIO</b>	<b>29.670</b>	<b>51.772</b>	<b>31.879</b>	<b>32.053</b>	<b>9.590</b>	<b>7.944</b>	<b>4.159</b>	<b>12.448</b>	<b>179.515</b>	<b>529.366</b>
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	2.715	11.527	4.027	2.080	1.227	867	23.155	24.688
Ajustes al patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	4.868	4.637	7.388	2.267	481	400	191	3.270	23.503	144.893
Resultados acumulados	3.422	4.798	813	3.656	489	150	-637	2.930	15.621	23.899
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	<b>1.541</b>	<b>2.524</b>	<b>0</b>	<b>2.646</b>	<b>0</b>	<b>4.978</b>	<b>172</b>	<b>0</b>	<b>11.862</b>	<b>673.903</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>										
+ Ingresos financieros	10.053	11.193	8.249	7.945	2.760	1.484	1.192	1.002	43.879	70.547
- Gastos financieros	-3.511	-4.352	-2.600	-2.424	-893	-632	-733	-235	-15.379	-26.808
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>	<b>6.542</b>	<b>6.842</b>	<b>5.650</b>	<b>5.521</b>	<b>1.867</b>	<b>852</b>	<b>460</b>	<b>767</b>	<b>28.500</b>	<b>43.738</b>
+ Otros ingresos operativos	1.123	740	1.026	1.556	245	190	204	75	5.158	32.369
- Otros gastos operativos	-214	-282	-57	-132	-102	-73	-44	-13	-918	-12.008
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO</b>	<b>7.451</b>	<b>7.299</b>	<b>6.618</b>	<b>6.945</b>	<b>2.010</b>	<b>968</b>	<b>619</b>	<b>829</b>	<b>32.740</b>	<b>64.100</b>
+ Recuperación de activos financieros	408	2.406	395	176	311	95	300	104	4.195	10.590
- Cargos por incobrabilidad	-1.567	-2.966	-2.059	-796	-629	-172	-424	-202	-8.815	-19.477
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUES DE INCOBRABLES</b>	<b>6.292</b>	<b>6.739</b>	<b>4.954</b>	<b>6.324</b>	<b>1.692</b>	<b>892</b>	<b>496</b>	<b>731</b>	<b>28.119</b>	<b>55.213</b>
- Gastos de administración	-5.241	-5.852	-4.138	-5.977	-1.527	-944	-793	-676	-25.147	-41.257
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN NETO</b>	<b>1.051</b>	<b>888</b>	<b>816</b>	<b>347</b>	<b>165</b>	<b>-52</b>	<b>-297</b>	<b>55</b>	<b>2.972</b>	<b>13.956</b>
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	73	-30	-4	2	-2	12	0	12	63	634
<b>RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.</b>	<b>1.123</b>	<b>858</b>	<b>813</b>	<b>349</b>	<b>163</b>	<b>-41</b>	<b>-297</b>	<b>67</b>	<b>3.035</b>	<b>14.590</b>
+/- Resultado extraordinario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12
<b>RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES</b>	<b>1.123</b>	<b>858</b>	<b>813</b>	<b>349</b>	<b>163</b>	<b>-41</b>	<b>-297</b>	<b>67</b>	<b>3.035</b>	<b>14.602</b>
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	-47	0	-9	-6	-11	-72	5
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION</b>	<b>1.123</b>	<b>858</b>	<b>813</b>	<b>303</b>	<b>163</b>	<b>-50</b>	<b>-303</b>	<b>56</b>	<b>2.963</b>	<b>14.607</b>
+/- Ajuste por inflación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.123</b>	<b>858</b>	<b>813</b>	<b>303</b>	<b>163</b>	<b>-50</b>	<b>-303</b>	<b>56</b>	<b>2.963</b>	<b>14.607</b>
- IUE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-528
<b>RESULTADO NETO DE LA GESTION</b>	<b>1.123</b>	<b>858</b>	<b>813</b>	<b>303</b>	<b>163</b>	<b>-50</b>	<b>-303</b>	<b>56</b>	<b>2.963</b>	<b>14.079</b>

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

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.

# INDICADORES AL 28/02/2009

INDICADORES / ENTIDAD	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
<b>ESTRUCTURA DE ACTIVOS</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo	24,32%	26,27%	18,24%	19,63%	15,96%	24,75%	37,97%	9,95%	22,76%	47,55%
Cartera / Total activo	72,21%	66,76%	78,55%	73,95%	81,05%	65,00%	56,88%	81,06%	71,92%	45,70%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0,36%	0,84%	1,13%	1,00%	1,88%	0,56%	1,11%	0,83%	0,86%	0,62%
Bienes realizables/ Total activo	0,00%	0,08%	0,03%	0,00%	0,01%	0,04%	0,00%	0,03%	0,03%	0,22%
Inversiones permanentes / Total activo	0,13%	3,31%	0,32%	1,26%	0,19%	5,54%	0,26%	2,09%	1,51%	3,41%
Bienes de uso / Total activo	2,38%	2,27%	1,66%	3,27%	0,73%	3,66%	2,73%	5,50%	2,42%	2,15%
Otros activos / Total activo	0,60%	0,46%	0,07%	0,88%	0,19%	0,45%	1,05%	0,54%	0,51%	0,35%
<b>RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)</b>										
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	1,65%	1,05%	1,61%	0,56%	1,15%	-0,41%	-3,23%	1,08%	1,00%	1,21%
Resultado neto / Activo promedio	1,66%	1,05%	1,61%	0,57%	1,15%	-0,44%	-3,24%	1,08%	1,01%	1,34%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	23,16%	10,01%	15,30%	5,69%	10,27%	-4,54%	-46,30%	2,73%	10,05%	15,15%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	14,79%	13,66%	16,30%	14,77%	19,51%	12,02%	12,71%	19,08%	14,85%	6,06%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	20,04%	19,75%	19,93%	19,87%	23,23%	18,44%	22,21%	23,22%	20,14%	13,79%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	19,23%	19,16%	19,42%	19,16%	22,88%	17,30%	21,12%	22,98%	19,48%	9,10%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	2,31%	0,99%	4,02%	1,55%	2,68%	0,96%	2,30%	2,26%	2,12%	1,74%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	2,24%	1,31%	2,48%	3,89%	2,06%	2,35%	3,80%	1,74%	2,37%	6,33%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	5,87%	6,11%	6,11%	5,27%	7,75%	6,20%	8,59%	8,52%	6,09%	2,90%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	5,49%	5,93%	5,09%	4,78%	6,88%	6,50%	8,62%	N/A	5,65%	3,88%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)</b>										
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	10,45%	10,32%	9,99%	14,95%	12,85%	11,73%	14,78%	15,66%	11,54%	8,06%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	7,71%	7,14%	8,18%	11,11%	10,79%	7,65%	8,46%	12,87%	8,51%	3,54%
Gastos de administración / Total gastos	50,10%	43,40%	46,72%	64,08%	48,43%	52,16%	39,79%	60,66%	50,10%	41,49%
Gastos de personal / Total gastos de administración	53,27%	53,32%	58,57%	51,98%	57,20%	53,66%	46,51%	56,41%	53,97%	41,99%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	5,98%	9,72%	3,70%	8,96%	4,37%	6,20%	10,41%	5,27%	7,21%	6,53%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	40,74%	36,96%	37,74%	39,06%	38,43%	40,14%	43,08%	38,31%	38,81%	51,48%
(Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	47,37%	49,09%	44,63%	63,17%	50,81%	56,40%	56,82%	63,10%	51,47%	43,06%
<b>CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS</b>										
Cartera vigente / Cartera bruta	99,06%	98,79%	99,17%	99,08%	97,31%	97,36%	99,54%	97,65%	98,84%	94,35%
Cartera vencida / Cartera bruta	0,21%	0,70%	0,72%	0,84%	2,07%	0,92%	0,41%	1,11%	0,70%	1,22%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0,73%	0,51%	0,11%	0,08%	0,62%	1,72%	0,05%	1,24%	0,46%	4,43%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1,16%	1,27%	1,08%	1,56%	1,74%	1,23%	1,48%	1,49%	1,30%	1,21%
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	0,94%	1,21%	0,83%	0,92%	2,69%	2,64%	0,46%	2,35%	1,16%	5,65%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	0,94%	1,34%	0,87%	0,92%	2,70%	2,69%	0,46%	2,39%	1,20%	6,11%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	98,24%	95,18%	98,27%	97,56%	93,63%	92,80%	97,91%	95,43%	96,80%	88,04%
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0,58%	2,79%	0,70%	1,34%	3,58%	4,53%	1,63%	2,39%	1,69%	3,30%
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0,00%	0,52%	0,00%	0,00%	0,00%	0,31%	0,00%	0,17%	0,15%	0,96%
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0,29%	0,33%	0,26%	0,46%	1,01%	0,65%	0,34%	0,48%	0,38%	0,66%
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0,00%	0,27%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%	0,13%	0,07%	0,56%
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0,11%	0,27%	0,06%	0,10%	0,53%	0,16%	0,07%	0,38%	0,17%	2,50%
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%	0,88%
Cartera+contingente con calificaciónH / (Cartera bruta+Contingente)	0,78%	0,64%	0,71%	0,54%	1,24%	1,29%	0,06%	1,02%	0,72%	2,93%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0,14%	0,76%	0,40%	0,51%	1,51%	1,44%	0,71%	1,03%	0,57%	10,48%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	6,54%	5,69%	8,07%	13,80%	16,43%	27,23%	0,47%	37,47%	11,89%	26,47%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	2,33%	2,79%	3,07%	2,55%	4,57%	3,51%	0,77%	6,98%	2,98%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0,12%	0,45%	0,33%	0,52%	1,56%	0,90%	0,61%	0,32%	0,46%	S/D
<b>SOLVENCIA</b>										
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	643,62%	229,94%	674,09%	359,87%	160,60%	166,55%	749,39%	276,66%	380,39%	149,01%
Previsión constituida (2) / Cartera D, E, F, G y H	507,39%	182,85%	543,78%	296,48%	155,07%	169,37%	730,63%	322,01%	321,96%	91,64%
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	220,30%	129,82%	206,77%	176,36%	143,48%	142,55%	196,54%	234,06%	181,64%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	61,80%	18,13%	43,89%	24,70%	32,04%	26,63%	26,83%	13,52%	32,10%	48,65%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	6,03%	2,79%	5,59%	3,31%	4,32%	4,40%	3,43%	6,50%	4,40%	8,42%
Patrimonio / Total activo	7,16%	10,35%	10,22%	9,93%	11,12%	11,01%	7,38%	39,49%	10,00%	8,35%
Coefficiente de adecuación patrimonial (puro)	10,65%	13,38%	11,55%	12,34%	13,03%	13,05%	10,57%	34,12%	S/D	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-42,14%	-4,79%	-29,60%	-12,05%	-5,93%	-3,00%	-16,64%	-6,31%	-17,03%	-8,22%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	6,03%	2,79%	5,59%	3,31%	4,32%	4,40%	3,43%	6,50%	4,40%	8,42%
Bienes realizables / Patrimonio	0,01%	0,81%	0,29%	0,00%	0,05%	0,32%	0,01%	0,08%	0,31%	2,66%
<b>LIQUIDEZ</b>										
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	8,14%	13,65%	16,61%	13,97%	18,36%	11,57%	12,93%	N/A	13,08%	13,35%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	35,31%	37,41%	33,00%	27,97%	35,72%	36,54%	42,83%	N/A	34,84%	57,66%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	26,19%	29,31%	20,32%	21,80%	17,96%	27,82%	40,99%	16,44%	25,29%	51,89%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	92,08%	135,21%	77,39%	72,05%	89,10%	108,42%	128,42%	N/A	98,06%	90,96%
<b>OTROS DATOS</b>										
Saldo de cuentas castigadas (5) ( en miles de \$US)	15.503	9.928	3.037	6.881	1.831	1.323	1.219	1.458	41.181	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2009 (5) (en miles de \$US)	-149	152	-24	142	60	-5	41	-37	179	S/D
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	143	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)	2.676	3.067	2.332	2.417	1.698	5.370	2.954	1.243	2.553	S/D
Número de oficinas fijas urbanas	47	51	52	41	30	13	18	8	260	S/D
Número de oficinas fijas rurales	6	6	18	63	29	2	1	9	134	S/D
Número de cajas externas urbanas	47	11	31	27	0	1	8	0	125	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	1.248	1.652	1.368	1.746	556	265	304	197	7.336	S/D
Numero de analistas/oficiales de credito	435	436	428	426	197	41	100	104	2.167	S/D
Numero de cajeros automaticos propios	25	26	0	81	0	0	17	0	149	S/D

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

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

(3)Cartera en mora s/balance - Prev.constituida (en miles de \$US)

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

(5) De la cartera de créditos

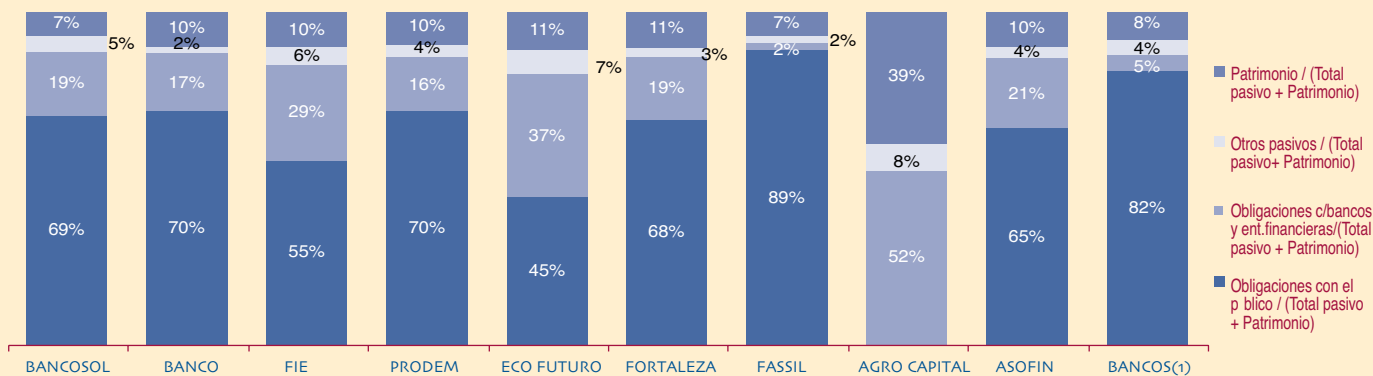
(6) y (7) Representan la tasa de interes activa y pasiva promedio, respectivamente

Mora según balance = cartera vencida + cartera en ejecución

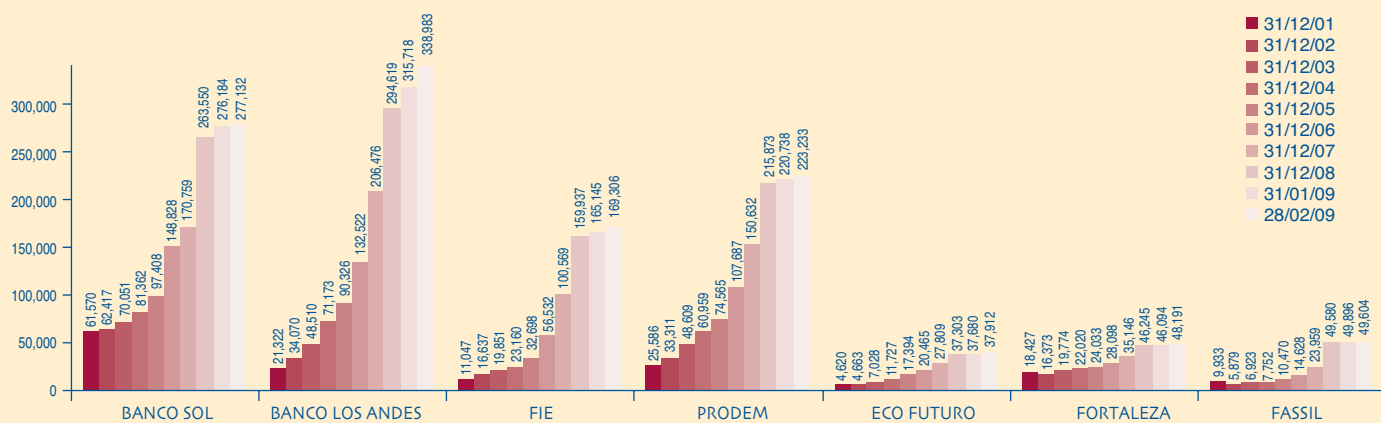
S/D Sin datos

N/A No Aplica

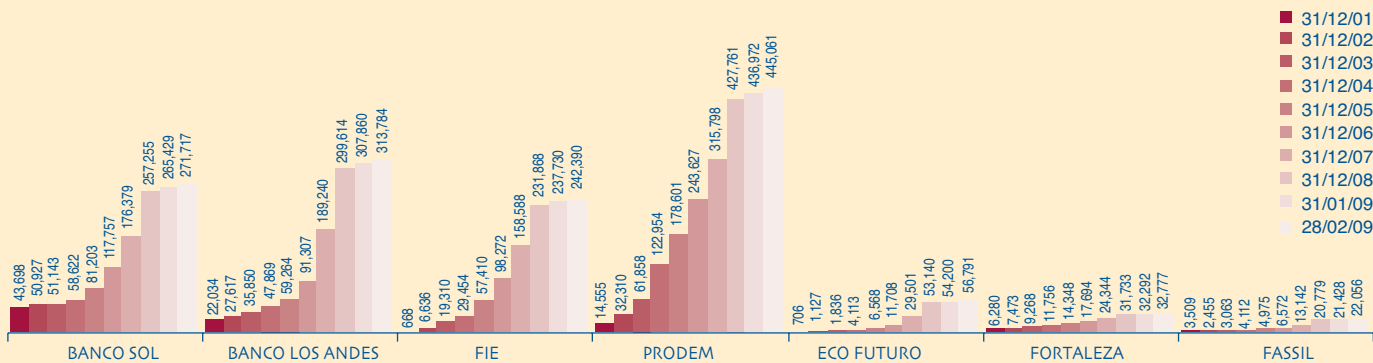
## Estructura de financiamiento al 28/02/2009 (En%):



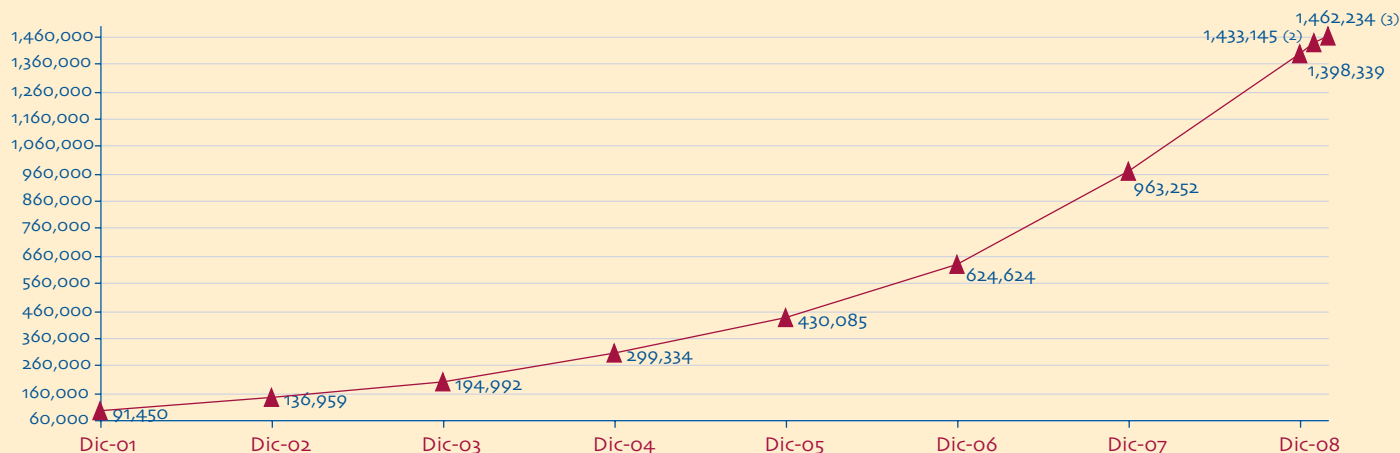
## CAPTACIONES DEL PUBLICO (en miles de \$US) (NO CONSIDERA LOS CARGOS FINANCIEROS POR PAGAR)



## EVOLUCION DEL NUMERO DE CAJAS DE AHORRO:



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



(1) En Bancos no se incluye BANCOSOL Y BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser entidades especializadas en microfinanzas  
 (2) Enero/09 (3) Febrero/09

Ahora el banco va hacia ti.



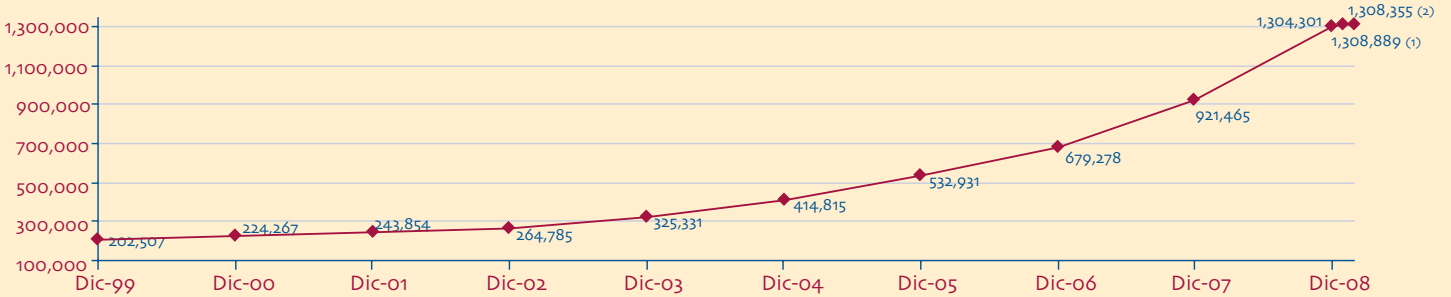
**AGENCIA MÓVIL**  
BancoSol

La Agencia Móvil BancoSol llega a las localidades más alejadas para que puedas realizar las mismas operaciones que efectúas en cualquier sucursal del Banco.

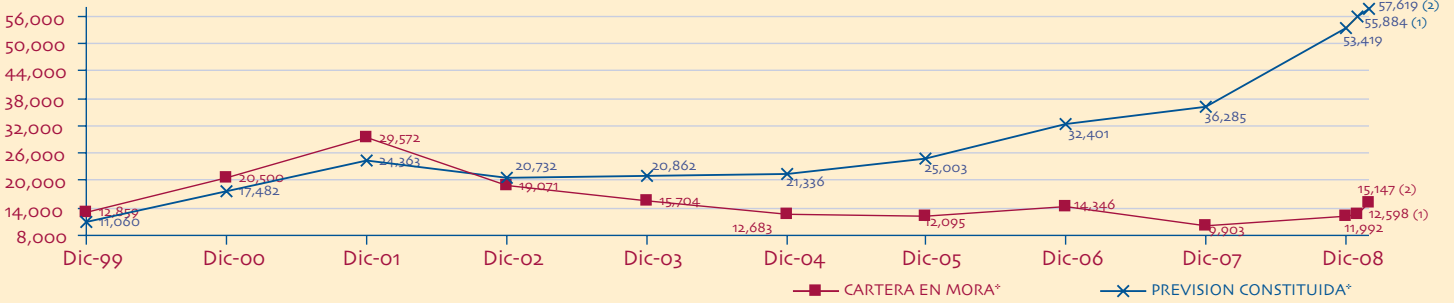
Llama al 800 10 2929 y averigua cuándo visitará tu localidad.

**BancoSol**  
*Juntos crecemos*

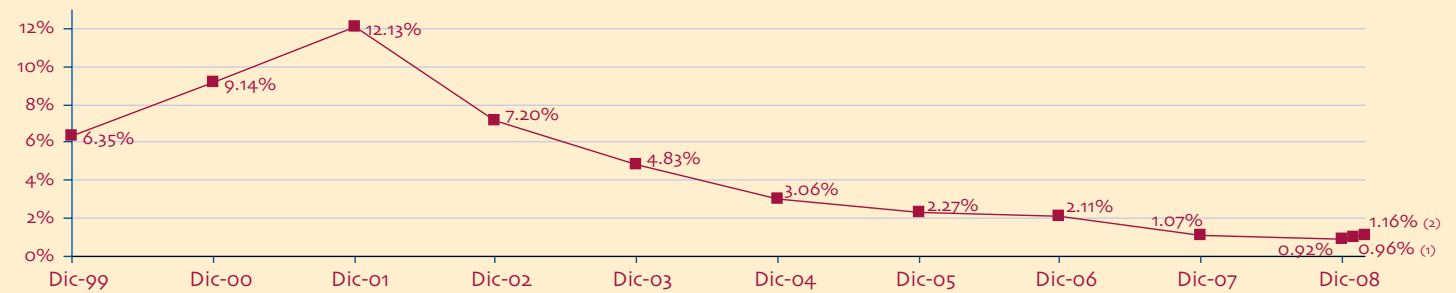
**CARTERA BRUTA (en miles de \$US):**



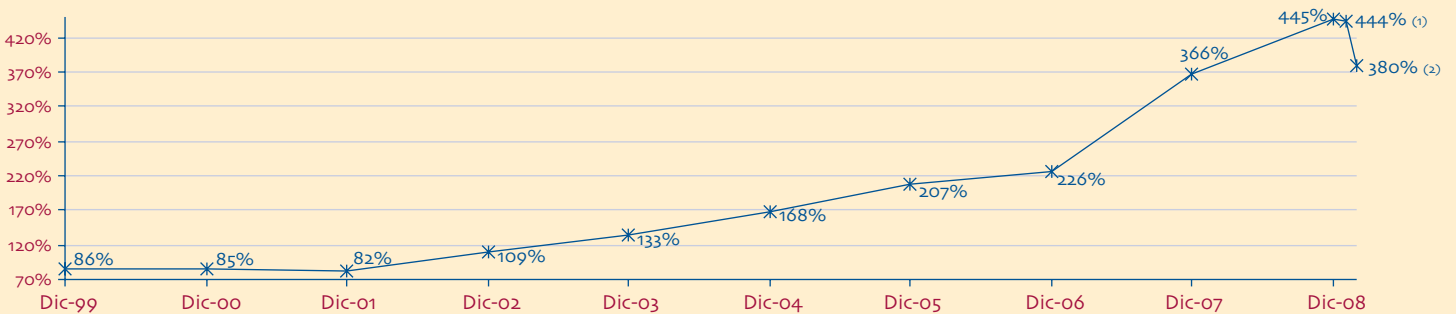
**CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US):**



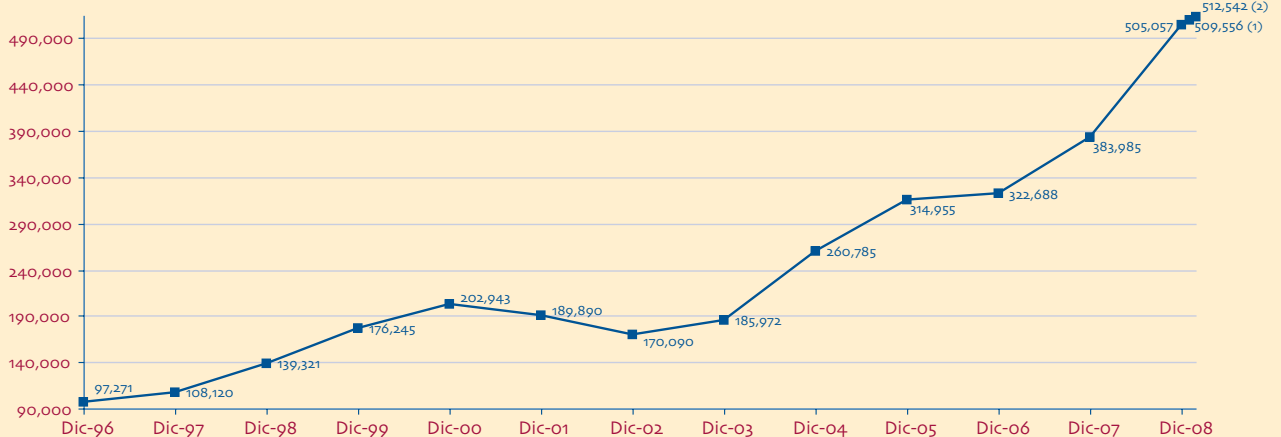
**CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %)**



**PREVISION CONSTITUIDA/CARTERA EN MORA (en %)**



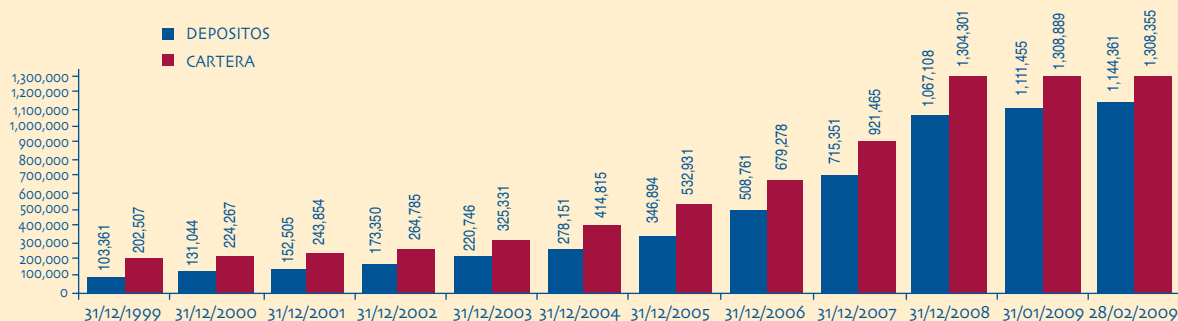
**NUMERO DE CLIENTES DE CREDITO:**



NOTA: Por aplicaci n de la norma, a partir de dic/2002 en la cartera en mora, se excluyen las operaciones con retrasos hasta 30 d as  
(1) Enero/09 (2) Febrero/09

## COMENTARIOS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES AL 28/02/2009:

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, mientras que los depósitos del público han sobrepasado los 1.144 millones de dólares, con un crecimiento 77 millones en los dos primeros meses de esta gestión. Hoy, los depósitos del público representan más del 87% de la cartera de préstamos.



Como se muestra en la página anterior, a febrero/09 el conjunto de entidades de ASOFIN registra una tasa de morosidad de 1.16%, mientras que la cobertura de previsión sobre la cartera en mora se encuentra en un 380%, a la misma fecha.

Cabe resaltar que el número de clientes de crédito ya sobrepasó el pasado mes de diciembre la cifra del medio millón de personas y sigue incrementándose, habiendo llegado a los 512.542 prestatarios, a febrero/2009.

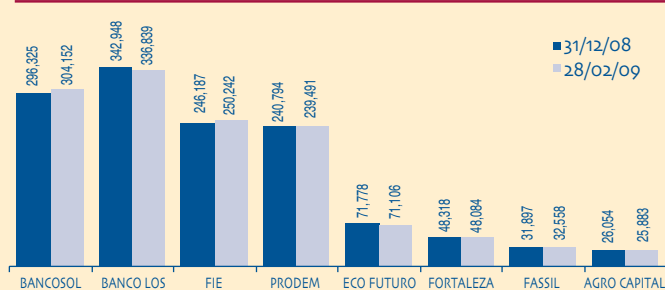
En el siguiente cuadro se muestra la estratificación de la cartera por número de clientes en función del monto desembolsado, al 28/02/2009, donde se puede ver que casi el 37% de los créditos otorgados son menores a \$US 1.000, que más del 56% son menores a \$US 2.000 y que más del 82% son menores a \$US 5.000:

ESTADO	VIGENTE	VENCIDA	EN EJECUCION	TOTAL	EN %	CASTIGADOS	CARTERA + CASTIGADOS
<b>DE TODAS LAS ENTIDADES</b>							
Mayores a \$US 100,000	532	0	6	538	0,10%	6	544
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	1.148	4	3	1.155	0,23%	22	1.177
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	6.924	25	33	6.982	1,36%	302	7.284
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	18.996	68	61	19.124	3,73%	1.508	20.632
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	61.462	418	352	62.231	12,14%	4.256	66.487
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	132.244	1.928	954	135.125	26,36%	11.951	147.076
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	96.165	2.534	692	99.390	19,39%	13.918	113.308
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	86.427	2.722	662	89.812	17,52%	14.671	104.483
Menores a \$US 500	93.610	3.376	1.200	98.186	19,16%	19.453	117.639
<b>TOTAL</b>	<b>497.507</b>	<b>11.074</b>	<b>3.962</b>	<b>512.543</b>	<b>100,00%</b>	<b>66.087</b>	<b>578.630</b>

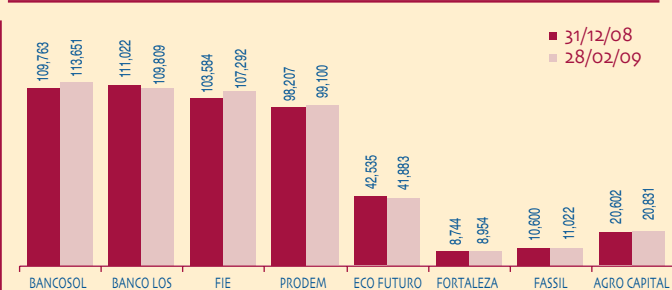
## Evolucion por Entidad (Cifras en miles de dolares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEG N BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			NY DE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/08	28/2/09	VARIACION	31/12/08	28/2/09	VARIACION	31/12/08	28/2/09	VARIACION	31/12/08	28/2/09	VARIACION
BANCOSOL	296.325	304.152	2,6%	2.409	2.849	18,2%	17.095	18.337	7,3%	109.763	113.651	3,5%
BANCO LOS ANDES	342.948	336.839	-1,8%	3.424	4.082	19,2%	9.046	9.386	3,8%	111.022	109.809	-1,1%
FIE	246.187	250.242	1,6%	1.653	2.076	25,6%	12.415	13.992	12,7%	103.584	107.292	3,6%
PRODEM	240.794	239.491	-0,5%	1.627	2.200	35,2%	7.428	7.916	6,6%	98.207	99.100	0,9%
ECO FUTURO	71.778	71.106	-0,9%	1.473	1.913	29,9%	2.816	3.073	9,1%	42.535	41.883	-1,5%
FORTALEZA	48.318	48.084	-0,5%	950	1.270	33,8%	2.042	2.116	3,6%	8.744	8.954	2,4%
FASSIL	31.897	32.558	2,1%	87	149	70,5%	1.036	1.116	7,7%	10.600	11.022	4,0%
AGRO CAPITAL	26.054	25.883	-0,7%	369	609	64,7%	1.540	1.684	9,3%	20.602	20.831	1,1%
TOTAL ASOFIN	1.304.301	1.308.355	0,3%	11.992	15.147	26,3%	53.419	57.619	7,9%	505.057	512.542	1,5%
BANCOS (1)	3.094.449	3.059.263	-1,1%	153.918	172.816	12,3%	249.566	257.519	3,2%	157.271	S/D	S/D

### Evolución de la Cartera Bruta (En miles de dólares)

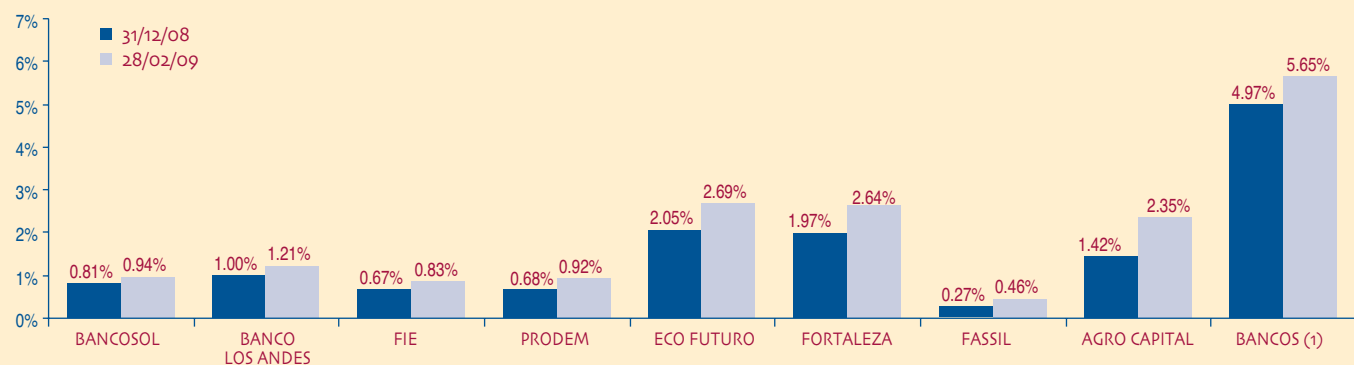


### Número de clientes de crédito

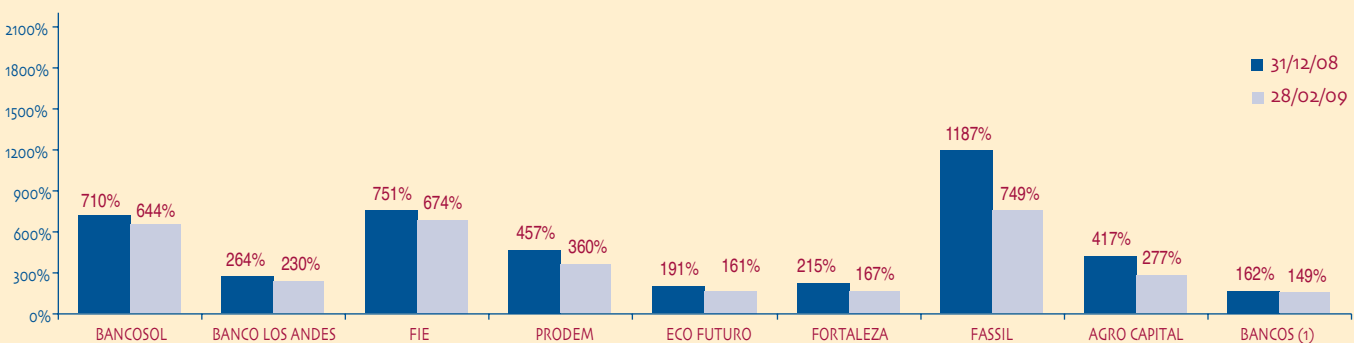


## EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES

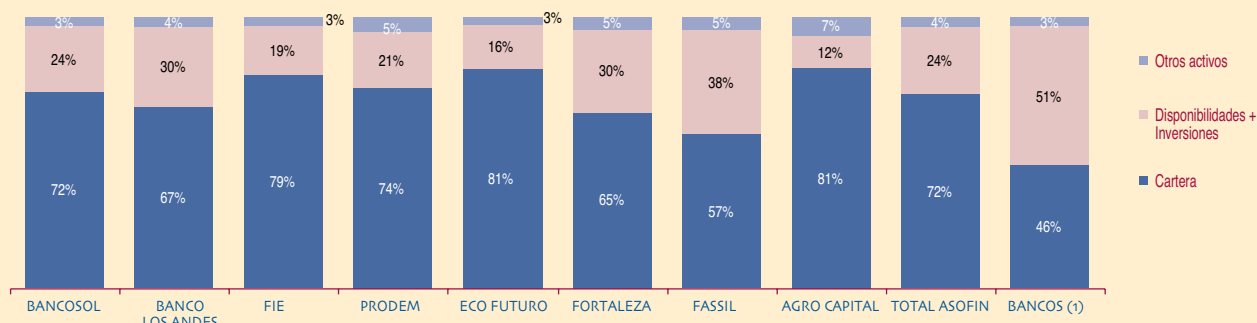
### Mora según balance / Cartera bruta (en %)



### Previsión Constituida / Mora según Balance (En %)



## ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 28/02/09



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



**Donde florece un negocio,  
crece un país**

Día a día respaldando a nuestros empresarios

**AGRO  
CAPITAL**  
*...cree en ti*

**Créditos**  
para la Micro, Pequeña y  
Mediana Empresa



**Banco Los Andes**  
**ProCredit**

# Los mejores productos para cada una de tus *necesidades*



## AHORRO Y SERVICIOS

- Caja de Ahorro
- Caja de Ahorro Plus
- Depósito a Plazo Fijo (DPF)
- Depósito a Plazo Fijo Plus (DPF Plus)
- Cuenta Corriente
- Tarjeta de Débito
- Giros y Transferencias
- Cobro de Servicios

## CRÉDITOS

- Crédito para la Microempresa
- Crédito para la Pequeña Empresa
- Crédito para la Mediana Empresa
- Líneas de Crédito Empresarial
- Boletas de Garantía
- Crédito para la Vivienda
- Crédito Agropecuario
- Crédito Educativo

[www.losandesprocredit.com.bo](http://www.losandesprocredit.com.bo)

Línea de servicio inmediato  
**800-10-2255**  
Llamada gratis!!!