

Impreso en Editora PRESENCIA



ASOFIN

Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Micro Finanzas

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



• Presidente Ejecutivo:
Jorge Noda Miranda
• Of. Nacional:
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
Nicolas 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:
Av. Cristo Redentor esq. Calle
Gustavo Parada, U.V. N° 36,
Mza. N° 55
• Telf: (591-3) 337-3737
• Fax: (591-3) 336-1717
pgutierrez@fassil.com.bo
• www.fassil.com.bo
Santa Cruz de la Sierra - Bolivia



• 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

LAS MICROFINANZAS EN RETROSPECTIVA Y SUS RETOS HACIA EL FUTURO

Creación de las IMF y sus objetivos

Cualquier debate sobre estrategias de reducción de la pobreza y el rol de los programas para el desarrollo de nuestro país, debe tomar en cuenta necesariamente al sistema microfinanciero como parte importante para el diseño de políticas de crecimiento.

En ese sistema, están inmersos las Instituciones de Microfinanzas (IMF) y los micros y pequeños empresarios que, juntos, han tenido un crecimiento y éxito que nadie imaginaba sus dimensiones. El fenómeno empezó en la década de los años 90, cuando se incrementaban los índices de pobreza del país y se expandía intensamente el sector informal, generados por los efectos del shock hiperinflacionario, los despidos y escasez de oportunidades de empleo, junto a la substancial migración de la población rural hacia centros urbanos. En ese proceso, se hacen presentes algunas ONG crediticias que atendían a los microempresarios con servicios financieros vinculados a la educación crediticia, responsabilidad empresarial y moral de cumplimiento de obligaciones, con resultados muy positivos. Empero, las unidades productivas continuaban creciendo y requerían de mayores financiamientos y otros productos financieros que las ONG ya no podían atender y tampoco la banca tradicional porque no contaban con la tecnología financiera necesaria.

En ese contexto, en 1995 el Gobierno da pasos muy importantes para atender las necesidades del sector microfinanciero y formalizar la existencia de las ONG crediticias. En efecto, emite la reglamentación para la creación de los Fondos Financieros Privados como entidades para financiar las actividades de micro y pequeños empresarios que necesitaban imperiosamente de dichos productos y servicios financieros.

Exito e importancia de las IMF

En muy poco tiempo, las IMF, respondieron con responsabilidad y seriedad al acelerado crecimiento de las operaciones crediticias del sector informal, tal así que cinco años después, la cartera bruta del sistema microfinanciero, alcanzaba más de 224 millones de dólares; a los diez años de experiencia, la misma se incrementaba a 533 millones de dólares; a diciembre de 2008, después de 13 años de su creación, la cartera colocada a micro y pequeños empresarios, se sitúa en 1.304 millones de dólares. Estos montos representan el 8%, 23% y 42%, respectivamente, de la cartera del sistema bancario.

La creciente y protagónica contribución de las IMF en la atención de servicios financieros al segmento de micros y pequeños empresarios, se hace aún más evidente cuando se revisan los números de clientes beneficiados. En efecto, el año 2000, el sistema microfinanciero tenía 202.943 clientes; el año 2005, 315.000; y, el año 2008, 505.057



clientes. Este contingente de micro y pequeños empresarios, comparativamente con el número de clientes del sistema bancario, representan el 118% en el año 2000, 238% en el 2005 y 321% en el año 2008, es decir, que en 13 años, el sistema microfinanciero logró triplicar el número de clientes con que cuenta el sistema bancario en sus más de 100 años de vida.

Este conjunto de números reflejan el éxito que han tenido las entidades financieras dedicadas a las microfinanzas; socialmente, han contribuido a mejorar las condiciones de vida de ese segmento de mercado que antes no tenían acceso al financiamiento bancario y estaban a merced de prestamistas particulares que les cobraban onerosos intereses mensuales. Estas cifras, en última instancia, hablan de la contribución que las IMF han realizado en la lucha contra la pobreza de Bolivia.

Paralelamente, se destacan las cifras sobre la calidad de cartera de las IMF: el índice de mora el año 2000 fue del 9.1%; el del año 2005, 2.3%; y, finalmente, el del año 2008, fue de 0.9%. Estos porcentajes comparados con los índices de mora del sistema bancario que fueron del orden de 11.8%, 2.4% y 5.0%, respectivamente, muestran un eficiente comportamiento de las IMF más allá de las diferencias de composición de las carteras, reflejando, por un lado, la responsabilidad de los clientes de las instituciones microfinancieras y, por otro, la eficiencia en la administración de su actividad de intermediación financiera.

Finalmente, se deben mencionar los beneficios sociales adicionales recibidos por los micro y pequeños empresarios por parte de las IMF. Al respecto, junto con los productos activos y pasivos de estas entidades, se desarrollaron múltiples servicios como transferencias y giros nacionales e internacionales, servicio de cajas para pago de servicios básicos e impuestos en general, pago de remesas de inmigrantes bolivianos, microseguros y hasta asesoramiento y capacitación para mejorar la administración de sus negocios.

Para llegar a este grado de importancia en la economía boliviana, a diciembre de 2008, se tuvieron que invertir, en patrimonio, casi 175 millones de dólares; abrir 540 oficinas distribuidas a lo ancho y largo del país y generar empleos directos a 7.231 personas.

Todos los datos y actividades aquí descritas, son parte de la responsabilidad social empresarial que las IMF han desarrollado en beneficio de su grupo social de interés: los micro y pequeños empresarios.

Las barreras con las que se enfrentan las IMF y la necesidad de modernizar la actual normativa

No obstante las importantes cifras expuestas, cabe resaltar, de una parte, que los micros y pequeños empresarios, en su significativo crecimiento y nuevas necesidades, se han visto limitados para acceder integralmente a todos los servicios financieros y, por otra, que las instituciones especializadas en microfinanzas, han tenido que desenvolverse dentro de normas regulatorias que inicialmente respondieron a necesidades emergentes pero que en el proceso de expansión, no acompañaron el enorme desarrollo y particularidades del sector, quedando, por el contrario, rezagadas respecto de la realidad que vive el pequeño empresario.

Esa realidad es totalmente distinta que la de los años 90, pero parecería que existe una percepción de que los clientes de las IMF aún no pueden acceder a todos los servicios financieros disponibles en el mercado, cuando han demostrado ser buenos sujetos de crédito y cuando existen entidades financieras que administran muy bien los riesgos financieros. ¿Qué motivos pueden haber para que un pequeño empresario no pueda tener cuentas corrientes ó acceder a una tarjeta de crédito o realizar operaciones de comercio exterior?

La globalización ha otorgado la oportunidad de internacionalizar las operaciones, empero hasta el nombre de Fondo Financiero Privado es una barrera comercial para que entidades externas se interesen en fondear a las IMF, y así continuar canalizando recursos financieros a los pequeños empresarios. ¿Por qué las IMF no podrían denominarse Bancos de Microfinanzas cuando han "bancarizado" a 505.057 personas, más del 12% de la población económicamente activa, con un índice de mora de solo 0.9%?

Luego de la década de los años 90, no se hicieron mayores esfuerzos por modernizar la normativa, por lo que se hace necesario hacer un alto, mirar el pasado, el presente y el futuro para reimpulsar el crecimiento de las microfinanzas en Bolivia, como una respuesta de lucha contra la pobreza.

En ese sentido, el sostenido crecimiento de los micro y pequeños empresarios, los objetivos para los que fueron creadas las IMF, los éxitos que tuvieron durante toda su existencia y la importancia que tienen en la economía boliviana, se constituyen en factores incontenibles para fortalecer el sector y crear una normativa específica que coadyuve al sistema microfinanciero, porque creemos que es parte de una estrategia y tecnología para mitigar la pobreza.

Nelson Hinojosa Jiménez
Vicepresidente Ejecutivo
FORTALEZA FFP

BALANCES GENERALES AL 30/06/2009 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2009 AL 30/06/2009 (Expresado en miles de \$US)

T/C 6,97

| CUENTAS / ENTIDAD: | BANCOSOL | BANCO LOS ANDES | FIE | PRODEM | ECO FUTURO | FORTA- LEZA | FASSIL | AGRO CAPITAL | TOTAL ASOFIN | BANCOS (1) |
|---|----------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|------------------|------------------|
| ACTIVO | 443,645 | 536,512 | 332,980 | 363,610 | 110,709 | 74,806 | 61,727 | 32,464 | 1,956,453 | 6,679,371 |
| Disponibilidades | 21,874 | 49,494 | 31,473 | 46,576 | 10,640 | 6,089 | 8,899 | 2,434 | 177,478 | 805,895 |
| Inversiones Temporarias | 89,963 | 96,464 | 38,642 | 37,746 | 17,108 | 9,786 | 14,205 | 1,196 | 305,110 | 2,484,723 |
| Cartera | 317,181 | 345,076 | 251,972 | 255,908 | 79,614 | 49,525 | 35,249 | 25,691 | 1,360,217 | 3,019,086 |
| Cartera bruta | 322,297 | 348,684 | 258,635 | 256,516 | 80,921 | 50,837 | 35,723 | 26,158 | 1,379,771 | 3,187,739 |
| Cartera vigente | 318,956 | 340,492 | 255,030 | 253,145 | 78,200 | 49,001 | 35,349 | 25,335 | 1,355,509 | 2,800,074 |
| Cartera vencida | 723 | 2,841 | 2,063 | 1,788 | 1,265 | 238 | 98 | 124 | 9,140 | 15,870 |
| Cartera en ejecucion | 2,267 | 1,484 | 451 | 311 | 291 | 822 | 12 | 445 | 6,084 | 68,236 |
| Cartera reprogramada o restructurada vigente | 333 | 3,676 | 1,008 | 1,120 | 1,039 | 584 | 262 | 210 | 8,232 | 224,631 |
| Cartera reprogramada o restructurada vencida | 1 | 115 | 55 | 114 | 104 | 25 | 0 | 2 | 416 | 5,410 |
| Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion | 17 | 75 | 29 | 38 | 22 | 167 | 0 | 42 | 390 | 73,519 |
| Productos devengados por cobrar cartera | 4,043 | 4,620 | 2,933 | 4,329 | 1,550 | 624 | 528 | 392 | 19,019 | 32,983 |
| (Provision para cartera incobrable) | -9,159 | -8,228 | -9,596 | -4,937 | -2,856 | -1,936 | -1,002 | -859 | -38,573 | -201,636 |
| Otras cuentas por cobrar | 1,110 | 3,908 | 3,483 | 3,517 | 1,765 | 337 | 680 | 148 | 14,948 | 28,895 |
| Bienes realizables | 0 | 371 | 135 | 0 | 3 | 14 | 0 | 4 | 528 | 9,865 |
| Inversiones permanentes | 545 | 26,925 | 1,652 | 6,170 | 41 | 6,120 | 128 | 1,004 | 42,585 | 176,334 |
| Bienes de uso | 10,133 | 11,859 | 5,286 | 10,629 | 1,337 | 2,675 | 1,917 | 1,713 | 45,550 | 137,660 |
| Otros activos | 2,838 | 2,415 | 338 | 3,064 | 200 | 260 | 648 | 274 | 10,038 | 16,915 |
| PASIVO | 413,263 | 483,138 | 299,173 | 331,616 | 100,991 | 66,829 | 57,539 | 20,014 | 1,772,562 | 6,119,562 |
| Obligaciones con el publico | 313,669 | 395,491 | 184,739 | 265,144 | 57,978 | 52,655 | 53,469 | 0 | 1,323,146 | 5,561,451 |
| A la vista | 1,181 | 2,436 | 290 | 3,022 | 6 | 1,039 | 0 | 0 | 7,974 | 1,526,195 |
| Por cuentas de ahorro | 117,988 | 107,377 | 79,669 | 97,654 | 19,972 | 16,346 | 21,886 | 0 | 460,893 | 1,927,676 |
| A plazo | 138,012 | 180,000 | 97,451 | 145,832 | 35,919 | 32,821 | 29,802 | 0 | 659,837 | 1,386,309 |
| Restringidas | 2,178 | 15,288 | 3,861 | 460 | 641 | 1,418 | 1,326 | 0 | 25,173 | 200,323 |
| A plazo, con anotación en cuenta | 45,302 | 75,350 | | 14,304 | 633 | 117 | 0 | 0 | 135,707 | 445,110 |
| Cargos devengados por pagar | 9,009 | 15,038 | 3,467 | 3,872 | 808 | 914 | 455 | 0 | 33,563 | 75,838 |
| Obligaciones con instituciones fiscales | 151 | 623 | 1,603 | 1,818 | 0 | 21 | 0 | 0 | 4,216 | 16,910 |
| Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento | 73,856 | 77,647 | 93,665 | 52,744 | 37,318 | 12,131 | 3,148 | 17,256 | 367,764 | 277,757 |
| Otras cuentas por pagar | 9,746 | 7,122 | 8,325 | 6,805 | 4,869 | 1,042 | 714 | 1,726 | 40,349 | 121,690 |
| Previsiones | 10,784 | 2,255 | 5,754 | 4,592 | 818 | 456 | 208 | 1,031 | 25,899 | 73,807 |
| Para activos contingentes | 15 | 18 | 0 | 21 | 0 | 20 | 0 | 0 | 75 | 9,633 |
| Genéricas Voluntarias | 8,614 | 222 | 4,004 | 2,960 | 339 | 1 | 0 | 830 | 16,969 | 28,423 |
| Genérica Cíclica | 2,155 | 2,014 | 1,750 | 1,364 | 479 | 436 | 208 | 202 | 8,608 | 30,236 |
| Para deshauco y otras | 0 | 0 | 0 | 248 | 0 | 0 | 0 | 0 | 248 | 5,515 |
| Títulos de deuda en circulación | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligaciones subordinadas | 5,057 | 0 | 5,087 | 513 | 8 | 523 | 0 | 0 | 11,187 | 67,947 |
| PATRIMONIO | 30,382 | 53,374 | 33,807 | 31,994 | 9,718 | 7,977 | 4,188 | 12,451 | 183,890 | 559,809 |
| Capital social | 21,194 | 41,808 | 23,603 | 18,451 | 8,639 | 7,486 | 4,813 | 5,381 | 131,377 | 344,951 |
| Aportes no capitalizados | 185 | 4,029 | 74 | 9,531 | 127 | 68 | 0 | 867 | 14,881 | 25,188 |
| Ajustes al patrimonio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reservas | 5,098 | 5,031 | 7,388 | 2,602 | 514 | 420 | 191 | 3,270 | 24,515 | 142,387 |
| Resultados acumulados | 3,904 | 2,505 | 2,741 | 1,410 | 438 | 3 | -815 | 2,932 | 13,117 | 47,282 |
| CUENTAS CONTINGENTES | 1,080 | 2,718 | 0 | 2,345 | 0 | 4,660 | 158 | 0 | 10,961 | 671,423 |
| ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | | | | | |
| + Ingresos financieros | 31,949 | 34,301 | 25,776 | 25,120 | 8,844 | 4,877 | 3,849 | 3,085 | 137,800 | 221,097 |
| - Gastos financieros | -11,159 | -13,505 | -8,432 | -7,620 | -3,065 | -1,994 | -2,239 | -720 | -48,734 | -80,962 |
| RESULTADO FINANCIERO BRUTO | 20,790 | 20,796 | 17,344 | 17,500 | 5,779 | 2,883 | 1,610 | 2,365 | 89,067 | 140,135 |
| + Otros ingresos operativos | 3,568 | 3,043 | 3,411 | 4,414 | 890 | 813 | 692 | 220 | 17,051 | 107,32 |
| - Otros gastos operativos | -725 | -1,098 | -146 | -376 | -291 | -226 | -109 | -43 | -3,014 | -34,807 |
| RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO | 23,632 | 22,741 | 20,609 | 21,538 | 6,378 | 3,470 | 2,192 | 2,542 | 103,103 | 212,649 |
| + Recuperación de activos financieros | 1,953 | 4,385 | 1,732 | 500 | 613 | 219 | 1,129 | 247 | 10,778 | 45,652 |
| - Cargos por incobrabilidad | -5,241 | -6,500 | -5,159 | -2,561 | -1,673 | -575 | -1,434 | -587 | -23,731 | -76,990 |
| RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUES DE INCOBRABLES | 20,345 | 20,626 | 17,182 | 19,477 | 5,318 | 3,114 | 1,887 | 2,202 | 90,151 | 181,311 |
| - Gastos de administración | -16,599 | -18,118 | -13,968 | -18,048 | -4,880 | -3,140 | -2,398 | -2,168 | -79,320 | -126,571 |
| RESULTADO DE OPERACIÓN NETO | 3,745 | 2,507 | 3,214 | 1,429 | 438 | -26 | -511 | 34 | 10,831 | 54,740 |
| +/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor | 159 | -2 | 15 | 16 | 0 | 39 | 15 | 26 | 268 | 1,625 |
| RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL. | 3,904 | 2,505 | 3,229 | 1,445 | 439 | 13 | -496 | 60 | 11,098 | 56,365 |
| +/- Resultado extraordinario | 0 | 0 | 0 | 12 | 0 | 0 | 20 | 7 | 39 | 60 |
| RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES | 3,904 | 2,505 | 3,229 | 1,457 | 439 | 13 | -476 | 66 | 11,137 | 56,424 |
| +/- Resultado de ejercicios anteriores | 0 | 0 | 0 | -47 | 0 | -11 | -6 | -7 | -71 | -656 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION | 3,904 | 2,505 | 3,229 | 1,410 | 438 | 3 | -482 | 59 | 11,066 | 55,768 |
| +/- Ajuste por inflación | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 3,904 | 2,505 | 3,229 | 1,410 | 438 | 3 | -482 | 59 | 11,066 | 55,768 |
| - IUE | 0 | 0 | -488 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -488 | -2,181 |
| RESULTADO NETO DE LA GESTION | 3,904 | 2,505 | 2,741 | 1,410 | 438 | 3 | -482 | 59 | 10,578 | 53,588 |

(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 ASFI 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.

Le regresamos la tranquilidad a tu familia



BancoSol te ofrece un Seguro de Vida con un servicio de Repatriación en caso de fallecimiento de tu familiar en España. Este Seguro se ocupa de los tuyos y le brinda un respaldo al futuro de tu familia

DESDE **\$us 57**
AL AÑO

Para mayor información
comunicate con nuestras
líneas gratuitas.



Con el respaldo de:



ZURICH

BOLIVIANA SEGUROS PERSONALES S.A.

Miembro del Grupo  Zurich Bolivia

Call Center 800-102727
www.zurich.com.bo

Información gratuita de BancoSol



800 10 2929


BancoSol
Juntos crecemos

INDICADORES AL 30/06/2009

| INDICADORES / ENTIDAD | 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 | 25.21% | 27.20% | 21.06% | 23.19% | 25.06% | 21.22% | 37.43% | 11.18% | 24.67% | 49.27% |
| Cartera / Total activo | 71.49% | 64.32% | 75.67% | 70.38% | 71.91% | 66.21% | 57.10% | 79.14% | 69.52% | 45.20% |
| Otras cuentas por cobrar / Total activo | 0.25% | 0.73% | 1.05% | 0.97% | 1.59% | 0.45% | 1.10% | 0.46% | 0.76% | 0.43% |
| Bienes realizables/ Total activo | 0.00% | 0.07% | 0.04% | 0.00% | 0.00% | 0.02% | 0.00% | 0.01% | 0.03% | 0.15% |
| Inversiones permanentes / Total activo | 0.12% | 5.02% | 0.50% | 1.70% | 0.04% | 8.18% | 0.21% | 3.09% | 2.18% | 2.64% |
| Bienes de uso / Total activo | 2.28% | 2.21% | 1.59% | 2.92% | 1.21% | 3.58% | 3.11% | 5.28% | 2.33% | 2.06% |
| Otros activos / Total activo | 0.64% | 0.45% | 0.10% | 0.84% | 0.18% | 0.35% | 1.05% | 0.84% | 0.51% | 0.25% |
| RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados) | | | | | | | | | | |
| Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA | 1.84% | 0.98% | 1.74% | 0.83% | 0.94% | 0.01% | -1.64% | 0.37% | 1.14% | 1.51% |
| Resultado neto / Activo promedio | 1.85% | 0.98% | 1.74% | 0.84% | 0.94% | 0.01% | -1.65% | 0.37% | 1.15% | 1.67% |
| Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE | 25.95% | 9.91% | 16.84% | 8.81% | 9.19% | 0.07% | -23.49% | 0.95% | 11.84% | 19.41% |
| Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio | 15.07% | 13.37% | 16.33% | 14.88% | 18.98% | 12.71% | 13.12% | 19.35% | 14.89% | 6.25% |
| Ingresos financieros / Cartera bruta promedio | 20.63% | 20.07% | 20.47% | 20.46% | 23.72% | 19.79% | 22.92% | 23.60% | 20.68% | 14.27% |
| Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6) | 19.66% | 19.34% | 19.85% | 19.66% | 23.34% | 17.82% | 21.28% | 23.33% | 19.86% | 9.81% |
| Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio | 2.12% | 1.24% | 2.72% | 1.68% | 2.84% | 1.44% | 1.82% | 2.60% | 1.94% | 2.02% |
| Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio | 2.30% | 1.78% | 2.71% | 3.59% | 2.39% | 3.30% | 4.12% | 1.68% | 2.56% | 6.93% |
| Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4) | 5.99% | 6.02% | 6.32% | 5.23% | 7.91% | 6.33% | 8.39% | 8.56% | 6.13% | 2.87% |
| Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7) | 5.63% | 6.09% | 5.31% | 4.80% | 6.85% | 6.53% | 8.58% | N/A | 5.76% | 3.82% |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados) | | | | | | | | | | |
| Gastos de administración / Cartera bruta promedio | 10.72% | 10.60% | 11.09% | 14.70% | 13.09% | 12.74% | 14.28% | 16.58% | 11.91% | 8.17% |
| Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio | 7.83% | 7.06% | 8.85% | 10.69% | 10.47% | 8.19% | 8.18% | 13.60% | 8.57% | 3.58% |
| Gastos de administración / Total gastos | 49.45% | 46.19% | 49.57% | 63.13% | 49.25% | 53.27% | 38.90% | 62.08% | 51.17% | 39.57% |
| Gastos de personal / Total gastos de administración | 54.25% | 53.29% | 61.75% | 53.11% | 53.08% | 53.08% | 48.26% | 54.25% | 54.79% | 41.29% |
| Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración | 6.17% | 9.82% | 3.10% | 8.97% | 4.95% | 6.01% | 11.21% | 5.20% | 7.15% | 6.53% |
| Otros gastos administración / Total gastos de administración | 39.57% | 36.89% | 35.15% | 37.92% | 41.98% | 40.90% | 40.53% | 40.55% | 38.06% | 52.19% |
| *(Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))* | 47.16% | 48.97% | 49.64% | 61.32% | 50.15% | 55.35% | 52.84% | 66.05% | 51.83% | 42.99% |
| CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS | | | | | | | | | | |
| Cartera vigente / Cartera bruta | 99.07% | 98.70% | 99.00% | 99.12% | 97.92% | 97.54% | 99.69% | 97.66% | 98.84% | 94.89% |
| Cartera vencida / Cartera bruta | 0.22% | 0.85% | 0.82% | 0.74% | 1.69% | 0.52% | 0.28% | 0.48% | 0.69% | 0.67% |
| Cartera en ejecución / Cartera bruta | 0.71% | 0.45% | 0.19% | 0.14% | 0.39% | 1.94% | 0.03% | 1.86% | 0.47% | 4.45% |
| Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta | 1.25% | 1.32% | 1.13% | 1.69% | 1.92% | 1.23% | 1.48% | 1.50% | 1.38% | 1.03% |
| Cartera en mora según balance / Cartera bruta | 0.93% | 1.30% | 1.00% | 0.88% | 2.08% | 2.46% | 0.31% | 2.34% | 1.16% | 5.11% |
| (Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta | 0.93% | 1.40% | 1.06% | 0.88% | 2.08% | 2.49% | 0.31% | 2.36% | 1.20% | 5.42% |
| Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente) | 98.47% | 95.32% | 98.44% | 98.23% | 96.68% | 94.43% | 98.95% | 95.86% | 97.32% | 89.28% |
| Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente) | 0.35% | 2.39% | 0.36% | 0.72% | 1.20% | 2.79% | 0.76% | 1.44% | 1.11% | 2.63% |
| Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente) | 0.00% | 0.66% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.40% | 0.00% | 0.30% | 0.19% | 1.01% |
| Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente) | 0.28% | 0.27% | 0.14% | 0.27% | 0.37% | 0.48% | 0.19% | 0.26% | 0.26% | 0.80% |
| Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente) | 0.00% | 0.28% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.08% | 0.00% | 0.09% | 0.08% | 0.45% |
| Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente) | 0.13% | 0.30% | 0.15% | 0.16% | 0.27% | 0.30% | 0.07% | 0.48% | 0.20% | 2.07% |
| Cartera+contingente con calificaciónG / (Cartera bruta+Contingente) | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.19% | 0.00% | 0.00% | 0.01% | 0.98% |
| Cartera+contingente con calificaciónH / (Cartera bruta+Contingente) | 0.77% | 0.79% | 0.92% | 0.62% | 1.48% | 1.33% | 0.04% | 1.57% | 0.83% | 2.68% |
| Cartera reprogramada / Cartera bruta | 0.11% | 1.11% | 0.42% | 0.50% | 1.44% | 1.53% | 0.73% | 0.97% | 0.66% | 9.52% |
| Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada | 5.07% | 4.93% | 7.66% | 11.96% | 10.86% | 24.69% | 0.08% | 17.21% | 8.92% | 26.00% |
| N° de clientes en mora / Total clientes de crédito | 2.10% | 3.30% | 3.07% | 2.85% | 4.32% | 3.39% | 0.50% | 10.58% | 3.19% | S/D |
| N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito | 0.11% | 0.88% | 0.33% | 0.49% | 1.62% | 0.86% | 0.58% | 0.30% | 0.54% | S/D |
| SOLVENCIA | | | | | | | | | | |
| Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance | 662.99% | 232.13% | 591.01% | 412.42% | 218.38% | 191.09% | 1089.89% | 308.35% | 400.65% | 165.57% |
| "Previsión constituida (2) / Cartera D, E, F, G y H" | 523.24% | 182.36% | 493.23% | 340.16% | 214.18% | 181.30% | 1150.23% | 301.29% | 335.05% | S/D |
| Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad | 233.03% | 127.85% | 167.74% | 188.00% | 145.52% | 146.88% | 204.60% | 220.07% | 176.20% | S/D |
| Previsión constituida (2) / Patrimonio | 65.64% | 19.64% | 45.40% | 29.01% | 37.81% | 29.99% | 28.89% | 15.18% | 34.93% | 48.22% |
| Previsión constituida (2) / Cartera bruta | 6.19% | 3.01% | 5.94% | 3.62% | 4.54% | 4.71% | 3.39% | 7.23% | 4.65% | 8.47% |
| Patrimonio / Total activo | 6.85% | 9.95% | 10.15% | 8.80% | 8.78% | 10.66% | 6.79% | 38.35% | 9.40% | 8.38% |
| Coefficiente de adecuación patrimonial (puro) | 11.83% | 13.62% | 15.08% | 12.39% | 11.14% | 13.46% | 11.13% | 33.53% | S/D | S/D |
| Cartera en mora neta(3) / Patrimonio | -55.74% | -11.18% | -37.72% | -21.98% | -20.50% | -14.30% | -26.24% | -10.26% | -26.21% | -19.09% |
| Previsión constituida (2) / Cartera bruta | 6.19% | 3.01% | 5.94% | 3.62% | 4.54% | 4.71% | 3.39% | 7.23% | 4.65% | 8.47% |
| Bienes realizables / Patrimonio | 0.00% | 0.70% | 0.40% | 0.00% | 0.03% | 0.18% | 0.01% | 0.04% | 0.29% | 1.76% |
| LIQUIDEZ | | | | | | | | | | |
| Disponibilidades/ Obligaciones con el público | 6.97% | 12.51% | 17.04% | 17.57% | 18.35% | 11.56% | 16.64% | N/A | 13.41% | 14.49% |
| (Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público | 35.65% | 36.91% | 37.95% | 31.80% | 47.86% | 30.15% | 43.21% | N/A | 36.47% | 59.17% |
| (Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo | 27.06% | 30.21% | 23.44% | 25.43% | 27.48% | 23.75% | 40.15% | 18.14% | 27.23% | 53.77% |
| (Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros | 93.85% | 132.91% | 87.69% | 83.76% | 138.89% | 91.31% | 105.56% | N/A | 102.93% | 95.27% |
| OTROS DATOS | | | | | | | | | | |
| Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US) | 15,817 | 10,203 | 3,333 | 6,945 | 2,027 | 1,317 | 1,347 | 1,486 | 42,474 | 381,939 |
| Monto de cuentas castigadas el 2009 (5) (en miles de \$US) | 165 | 427 | 272 | 206 | 256 | -12 | 169 | -9 | 1,472 | 552 |
| Monto de cuentas castigadas el 2008 (5) (en miles de \$US) | -17 | 621 | 290 | 457 | 475 | 118 | -71 | 21 | 1,894 | 552 |
| 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) | 2,666 | 3,219 | 2,308 | 2,548 | 1,886 | 5,302 | 2,996 | 1,286 | 2,620 | S/D |
| Número de oficinas fijas urbanas | 46 | 53 | 58 | 41 | 30 | 13 | 20 | 8 | 269 | S/D |
| Número de oficinas fijas rurales | 7 | 6 | 19 | 63 | 29 | 2 | 1 | 9 | 136 | S/D |
| Número de cajas externas urbanas | 44 | 11 | 26 | 28 | 0 | 1 | 12 | 0 | 122 | S/D |
| Número de cajas externas rurales | 2 | 1 | 2 | 8 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 | 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 | 1,262 | 1,627 | 1,420 | 1,752 | 591 | 276 | 335 | 205 | 7,468 | S/D |
| Numero de analistas/oficiales de credito | 442 | 437 | 448 | 429 | 199 | 41 | 113 | 96 | 2,205 | S/D |
| Numero de cajeros automaticos propios | 25 | 30 | 0 | 84 | 0 | 0 | 22 | 0 | 161 | 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

Con Fortaleza... avanzas a paso seguro

Damos la bienvenida a
“SNS Institutional Microfinance Fund”
por su integración a Fortaleza FFP

Miembro de:



SNS REAAL

- \$us. 150 mil millones en activos
- \$us. 5 mil millones de patrimonio
- Con la misma vocación de Fortaleza FFP, al dedicarse a las PyMes

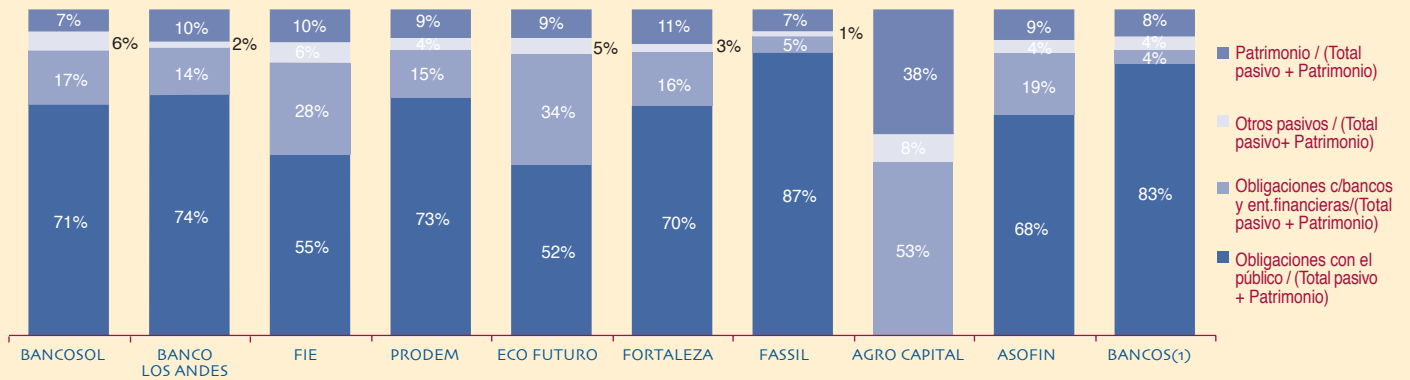


- Administrador de Inversión
- Gestor de Fondos para entidades de microfinanzas

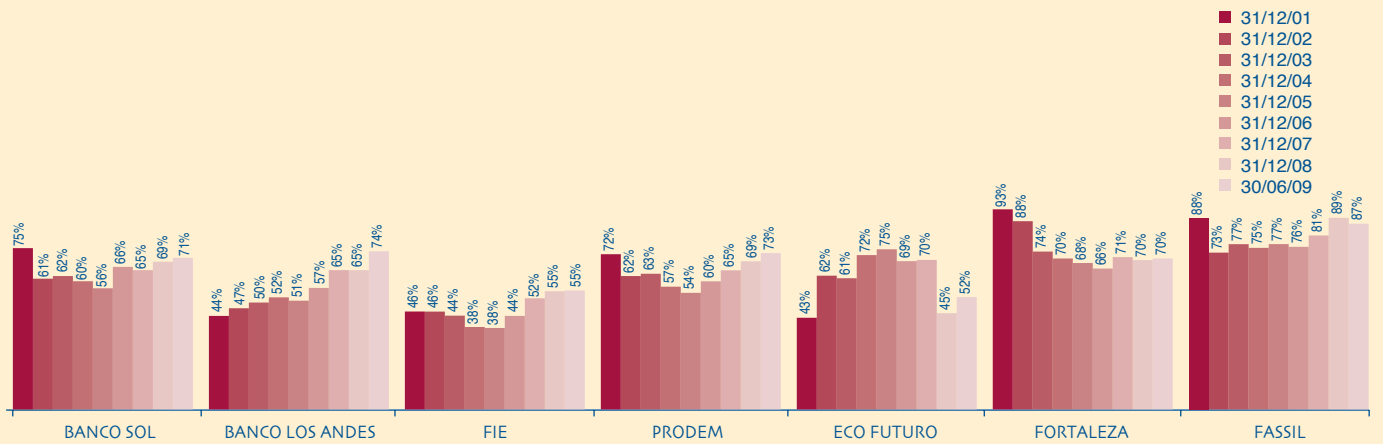
SNS  Asset Management

- Administra inversiones por \$us. 27 mil millones
- Administrador de SNS Institutional Microfinance Fund

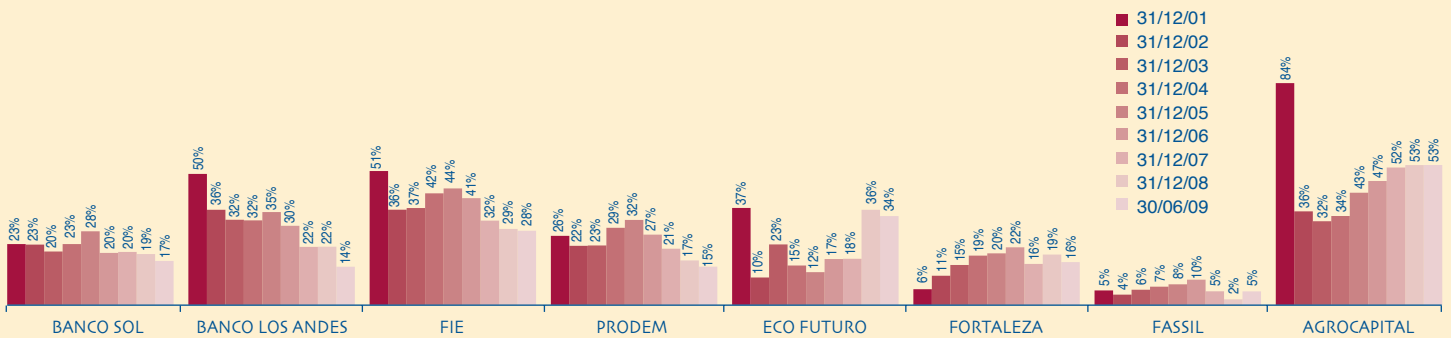
Estructura de financiamiento al 30/06/2009 (En%):



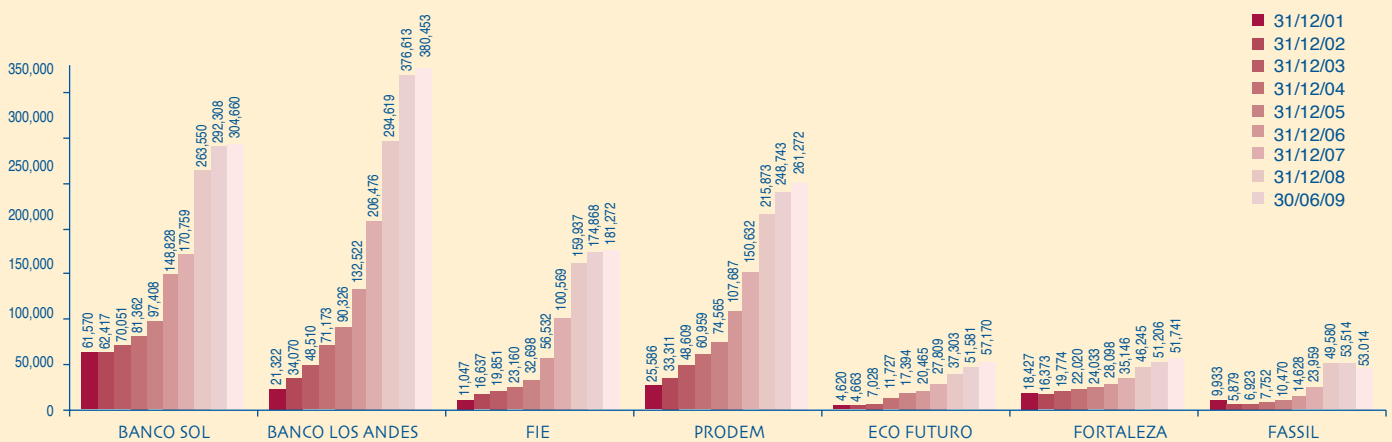
EVOLUCION DE LAS CAPTACIONES DEL PUBLICO RESPECTO DEL PASIVO y PATRIMONIO(en%):



EVOLUCION DE LAS OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO RESPECTO DEL PASIVO y PATRIMONIO (en%):



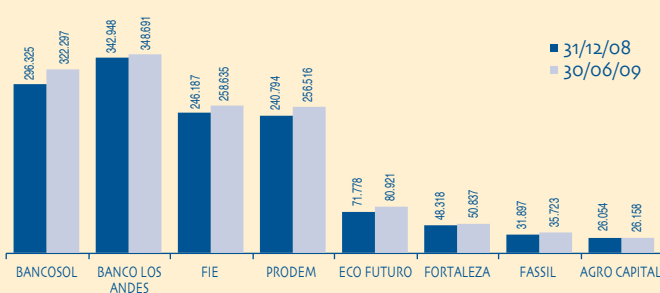
CAPTACIONES DEL PUBLICO (en miles de \$US) (NO CONSIDERA LOS CARGOS FINANCIEROS POR PAGAR)



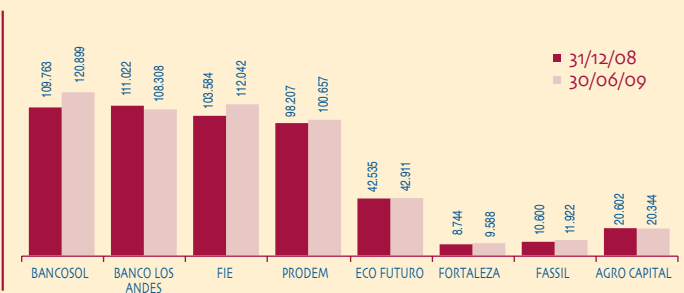
Evolucion por Entidad (Cifras en miles de dolares)

| ENTIDAD | CARTERA BRUTA | | | MORA SEGUN BALANCE | | | PREVISION CONSTITUIDA | | | NYDE CLIENTES DE CREDITO | | |
|-----------------|---------------|-----------|-----------|--------------------|----------|-----------|-----------------------|----------|-----------|--------------------------|----------|-----------|
| | 31/12/08 | 30/06/09 | VARIACION | 31/12/08 | 30/06/09 | VARIACION | 31/12/08 | 30/06/09 | VARIACION | 31/12/08 | 30/06/09 | VARIACION |
| BANCOSOL | 296,325 | 322,297 | 8.8% | 2,409 | 3,008 | 24.8% | 17,095 | 19,943 | 16.7% | 109,763 | 120,899 | 10.1% |
| BANCO LOS ANDES | 342,948 | 348,691 | 1.7% | 3,424 | 4,516 | 31.9% | 9,046 | 10,483 | 15.9% | 111,022 | 108,308 | -2.4% |
| FIE | 246,187 | 258,635 | 5.1% | 1,653 | 2,597 | 57.1% | 12,415 | 15,350 | 23.6% | 103,584 | 112,042 | 8.2% |
| PRODEM | 240,794 | 256,516 | 6.5% | 1,627 | 2,251 | 38.3% | 7,428 | 9,282 | 25.0% | 98,207 | 100,657 | 2.5% |
| ECO FUTURO | 71,778 | 80,921 | 12.7% | 1,473 | 1,683 | 14.3% | 2,816 | 3,674 | 30.5% | 42,535 | 42,911 | 0.9% |
| FORTALEZA | 48,318 | 50,837 | 5.2% | 950 | 1,252 | 31.8% | 2,042 | 2,392 | 17.2% | 8,744 | 9,588 | 9.7% |
| FASSIL | 31,897 | 35,723 | 12.0% | 87 | 111 | 27.1% | 1,036 | 1,210 | 16.7% | 10,600 | 11,922 | 12.5% |
| AGRO CAPITAL | 26,054 | 26,158 | 0.4% | 369 | 613 | 65.9% | 1,540 | 1,890 | 22.7% | 20,602 | 20,344 | -1.3% |
| TOTAL ASOFIN | 1,304,301 | 1,379,778 | 5.8% | 11,992 | 16,030 | 33.7% | 53,419 | 64,225 | 20.2% | 505,057 | 526,671 | 4.3% |
| BANCOS (1) | 3,094,449 | 3,187,739 | 3.0% | 153,918 | 163,034 | 5.9% | 249,566 | 269,928 | 8.2% | 157,271 | S/D | S/D |

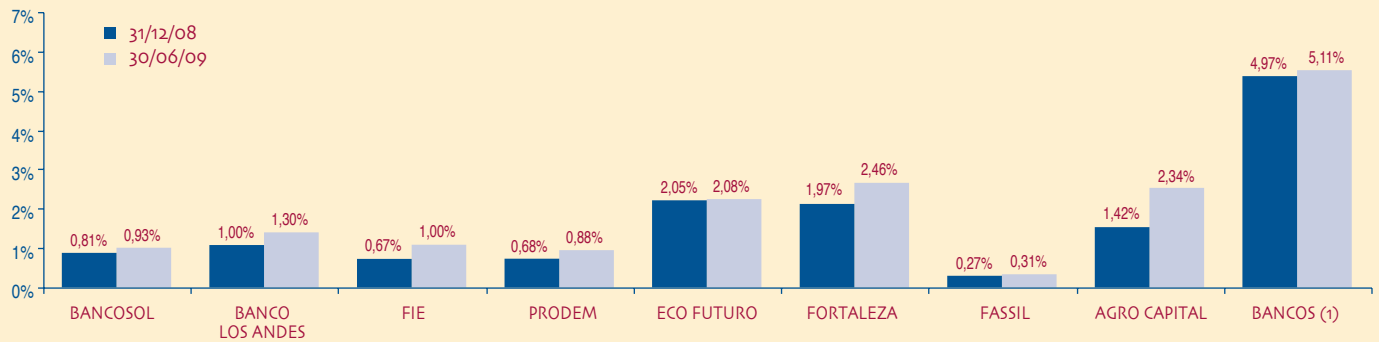
Cartera Bruta (En miles de dólares)



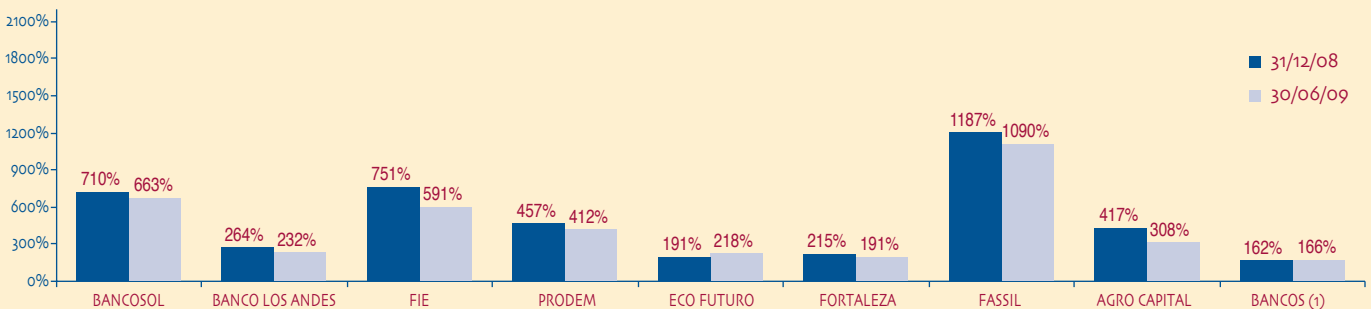
Número de clientes de crédito



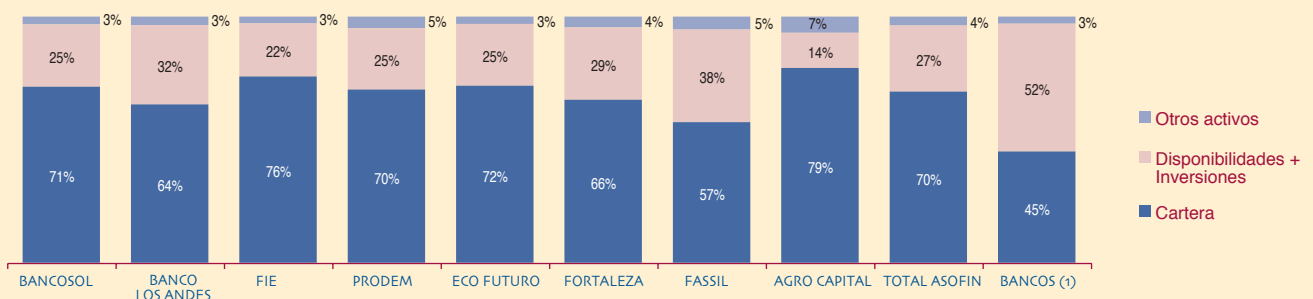
EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES, EN % Mora según balance / Cartera bruta (en %)



Previsión Constituída / Mora según Balance (En %)

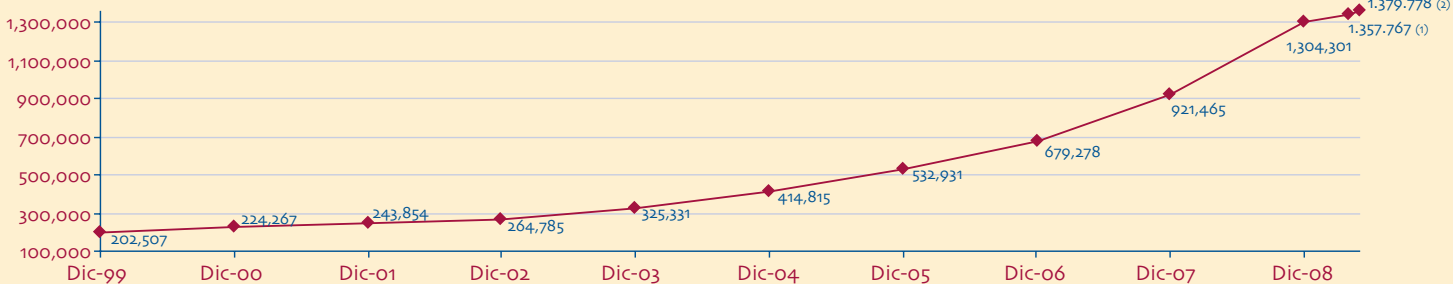


ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 30/06/09

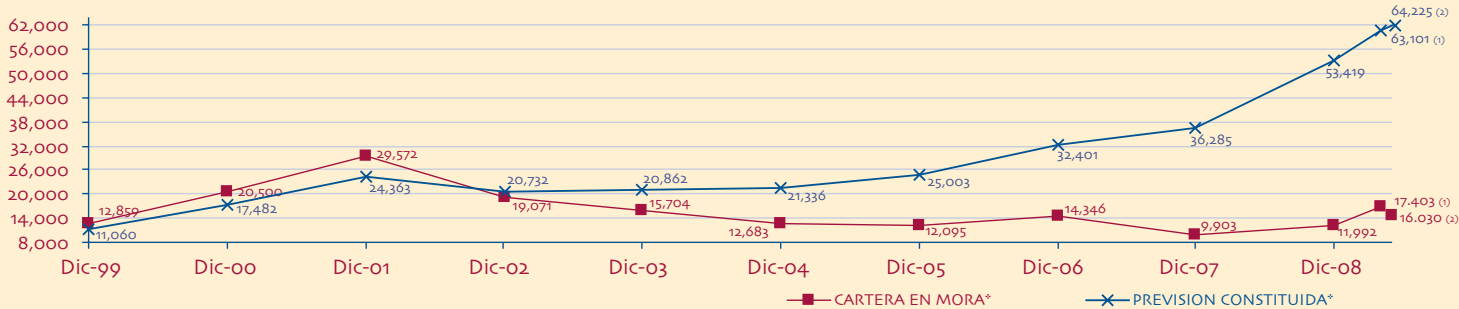


(1) En Bancos no se incluye BANCOSOL Y BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser ambas entidades especializadas en microfinanzas

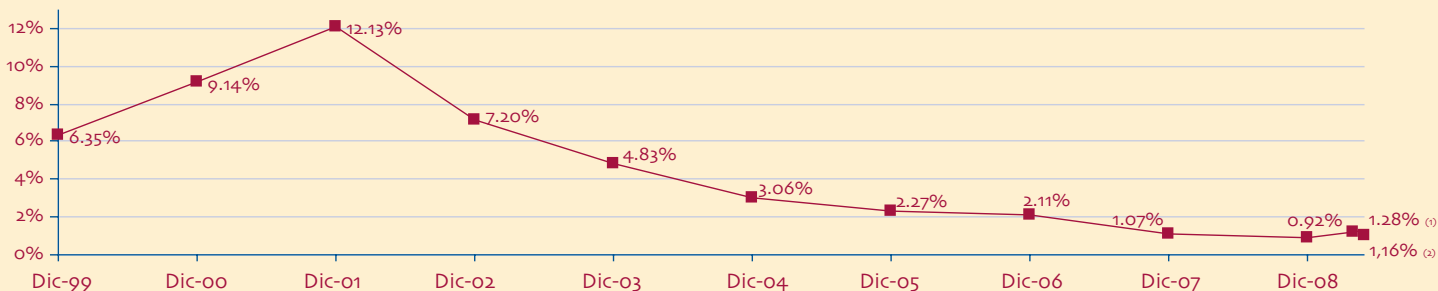
CARTERA BRUTA (en miles de \$US):



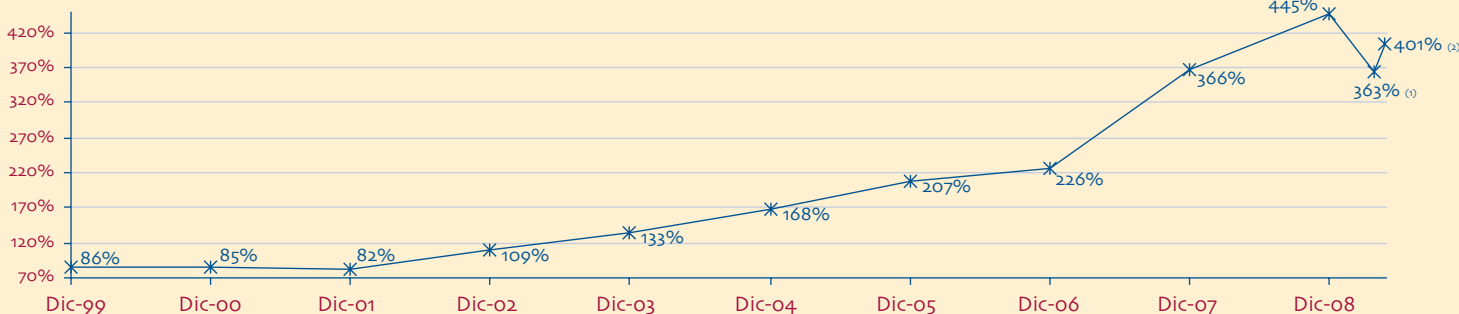
CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US):



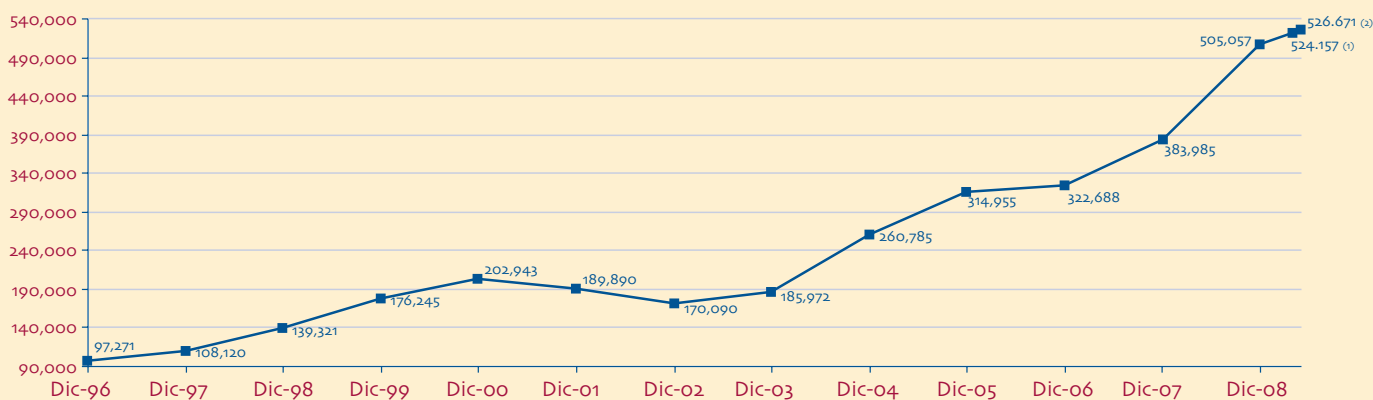
CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %)



PREVISION CONSTITUIDA/CARTERA EN MORA (en %)



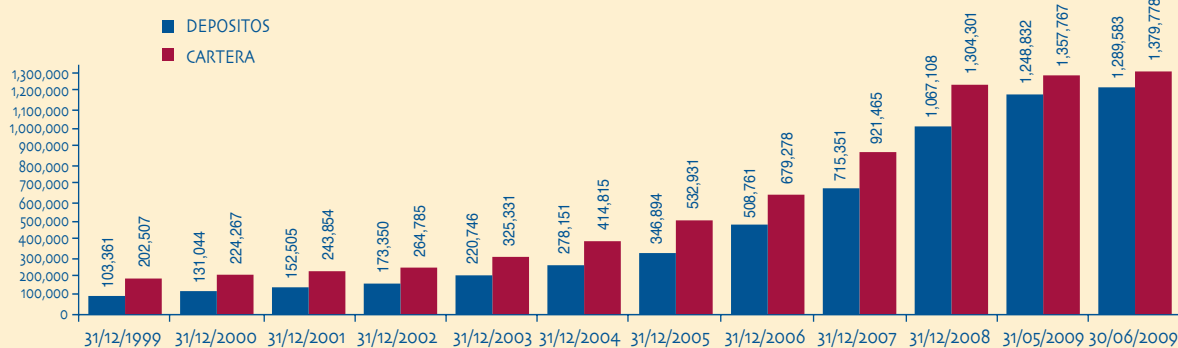
NUMERO DE CLIENTES DE CREDITO:



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) Mayo/09 (2) Junio/09

COMENTARIOS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES AL 30/06/2009:

El siguiente gráfico muestra que en los seis primeros meses de esta gestión, tanto la cartera de créditos como los depósitos del público han seguido creciendo, habiendo alcanzado casi los 1.380 y los 1.290 millones de dólares, respectivamente, con un crecimiento, en lo que va de esta gestión, de más de 75 millones de dólares, en el caso de la cartera, y más de 222 millones en lo que respecta a depósitos. Hoy, los depósitos del público, representan más del 93% de la cartera de préstamos.



Como se muestra en la página anterior, a junio/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 401%.

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 526.671 prestatarios, a junio/2009. Asimismo debemos resaltar que a esa fecha ya se ha sobrepasado el **millón y medio** de clientes con depósitos en cajas de ahorro y DPF, situación que muestra la confianza que el ahorrista tiene en nuestras entidades.

En el siguiente cuadro se muestra la información del número de empleados y oficinas a diciembre/2008 y junio/2009 para apreciar la variación en estos primeros 6 meses del presente año:

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

| | NUMERO DE EMPLEADOS | | | OFICINAS Y AGENCIAS FIJAS | | |
|-----------------|---------------------|--------------|------------|---------------------------|------------|-----------|
| | 31/12/08 | 30/06/09 | VARIACION | 31/12/08 | 30/06/09 | VARIACION |
| BANCOSOL | 1.235 | 1.262 | 27 | 53 | 53 | 0 |
| BANCO LOS ANDES | 1.677 | 1.627 | -50 | 54 | 59 | 5 |
| FIE | 1.331 | 1.420 | 89 | 69 | 77 | 8 |
| PRODEM | 1.760 | 1.752 | -8 | 104 | 104 | 0 |
| ECO FUTURO | 483 | 591 | 108 | 21 | 59 | 38 |
| FORTALEZA | 251 | 276 | 25 | 14 | 5 | 1 |
| FASSIL | 296 | 335 | 39 | 18 | 21 | 3 |
| AGROCAPITAL | 198 | 205 | 7 | 17 | 17 | 0 |
| TOTAL | 7.231 | 7.468 | 237 | 350 | 405 | 55 |

Estratificación en función del monto desembolsado de la cartera, por montos (en miles de \$us) al 30/06/2009

| ESTADO | VIGENTE | VENCIDA | EN EJECUCION | TOTAL | EN % | CASTIGADOS | CARTERA + CASTIGADOS |
|---|------------------|--------------|--------------|------------------|----------------|---------------|----------------------|
| DE TODAS LAS ENTIDADES | | | | | | | |
| Mayores a \$US 100,000 | 85.759 | 297 | 703 | 86.758 | 6,29% | 683 | 87.441 |
| Entre \$US 50,000 y \$US100,000 | 68.320 | 135 | 123 | 68.578 | 4,97% | 783 | 69.361 |
| Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000 | 178.933 | 271 | 680 | 179.884 | 13,04% | 2.312 | 182.195 |
| Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000 | 216.360 | 530 | 630 | 217.521 | 15,76% | 3.365 | 220.885 |
| Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000 | 332.386 | 1.543 | 1.740 | 335.670 | 24,33% | 7.505 | 343.174 |
| Entre \$US 2,000 y menores a 5,000 | 324.998 | 3.421 | 1.808 | 330.227 | 23,93% | 13.623 | 343.850 |
| Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000 | 95.556 | 2.045 | 475 | 98.076 | 7,11% | 7.403 | 105.480 |
| Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000 | 42.910 | 1.116 | 201 | 44.226 | 3,21% | 4.217 | 48.443 |
| Menores a \$US 500 | 18.104 | 543 | 191 | 18.838 | 1,37% | 2.582 | 21.419 |
| TOTAL | 1.363.326 | 9.901 | 6.550 | 1.379.777 | 100,00% | 42.473 | 1.422.250 |
| BANCOSOL | | | | | | | |
| Mayores a \$US 100,000 | 2.518 | | | 2.518 | 0,78% | | 2.518 |
| Entre \$US 50,000 y \$US100,000 | 6.168 | | | 6.168 | 1,91% | 122 | 6.290 |
| Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000 | 15.613 | 16 | 60 | 15.689 | 4,87% | 999 | 16.688 |
| Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000 | 49.599 | 52 | 70 | 49.722 | 15,43% | 1.864 | 51.586 |
| Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000 | 120.566 | 231 | 653 | 121.451 | 37,68% | 3.440 | 124.891 |
| Entre \$US 2,000 y menores a 5,000 | 95.293 | 288 | 1.031 | 96.612 | 29,98% | 5.666 | 102.278 |
| Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000 | 17.805 | 77 | 305 | 18.187 | 5,64% | 2.421 | 20.608 |
| Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000 | 9.796 | 48 | 133 | 9.977 | 3,10% | 1.011 | 10.988 |
| Menores a \$US 500 | 1.933 | 11 | 31 | 1.974 | 0,61% | 294 | 2.268 |
| TOTAL | 319.289 | 724 | 2.285 | 322.297 | 100,00% | 15.817 | 338.114 |
| BANCO LOS ANDES | | | | | | | |
| Mayores a \$US 100,000 | 46.973 | 199 | 653 | 47.825 | 13,72% | 295 | 48.120 |
| Entre \$US 50,000 y \$US100,000 | 17.704 | 26 | 72 | 17.802 | 5,11% | 408 | 18.210 |
| Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000 | 52.059 | 141 | 169 | 52.369 | 15,02% | 503 | 52.872 |
| Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000 | 54.083 | 249 | 214 | 54.545 | 15,64% | 619 | 55.164 |
| Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000 | 67.190 | 546 | 340 | 68.076 | 19,52% | 1.795 | 69.870 |
| Entre \$US 2,000 y menores a 5,000 | 70.767 | 1.007 | 179 | 71.953 | 20,64% | 2.440 | 74.394 |
| Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000 | 23.260 | 652 | 8 | 23.920 | 6,86% | 1.706 | 25.626 |
| Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000 | 9.129 | 373 | 1 | 9.503 | 2,73% | 1.533 | 11.036 |
| Menores a \$US 500 | 2.587 | 111 | 0 | 2.698 | 0,77% | 903 | 3.601 |
| TOTAL | 343.751 | 3.304 | 1.635 | 348.691 | 100,00% | 10.203 | 358.894 |
| FIE | | | | | | | |
| Mayores a \$US 100,000 | 20.998 | 98 | 50 | 21.146 | 8,18% | 0 | 21.146 |
| Entre \$US 50,000 y \$US100,000 | 19.998 | 109 | 45 | 20.152 | 7,79% | 52 | 20.204 |
| Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000 | 37.980 | 78 | 51 | 38.109 | 14,73% | 84 | 38.193 |
| Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000 | 43.053 | 88 | 98 | 43.239 | 16,72% | 141 | 43.380 |
| Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000 | 47.256 | 247 | 172 | 47.675 | 18,43% | 376 | 48.051 |
| Entre \$US 2,000 y menores a 5,000 | 50.550 | 583 | 55 | 51.188 | 19,79% | 1.023 | 52.212 |
| Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000 | 20.227 | 443 | 9 | 20.679 | 8,00% | 770 | 21.449 |
| Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000 | 11.338 | 321 | 0 | 11.659 | 4,51% | 558 | 12.217 |
| Menores a \$US 500 | 4.637 | 150 | 0 | 4.787 | 1,85% | 330 | 5.117 |
| TOTAL | 256.038 | 2.117 | 480 | 258.635 | 100,00% | 3.333 | 261.968 |
| PRODEM | | | | | | | |
| Mayores a \$US 100,000 | 11.775 | 0 | 0 | 11.775 | 4,59% | 137 | 11.912 |
| Entre \$US 50,000 y \$US100,000 | 17.016 | 0 | 0 | 17.016 | 6,63% | 202 | 17.217 |
| Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000 | 52.733 | 3 | 69 | 52.805 | 20,59% | 403 | 53.208 |
| Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000 | 40.999 | 68 | 39 | 41.106 | 16,02% | 330 | 41.436 |
| Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000 | 46.466 | 220 | 79 | 46.766 | 18,23% | 963 | 47.729 |
| Entre \$US 2,000 y menores a 5,000 | 56.953 | 882 | 137 | 57.972 | 22,60% | 2.112 | 60.084 |
| Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000 | 15.526 | 358 | 23 | 15.906 | 6,20% | 1.355 | 17.262 |
| Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000 | 6.803 | 181 | 2 | 6.986 | 2,72% | 653 | 7.639 |
| Menores a \$US 500 | 5.997 | 187 | 0 | 6.184 | 2,41% | 790 | 6.974 |
| TOTAL | 254.268 | 1.899 | 349 | 256.516 | 100,00% | 6.945 | 263.461 |
| ECO FUTURO | | | | | | | |
| Mayores a \$US 100,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 |
| Entre \$US 50,000 y \$US100,000 | 499 | 0 | 0 | 499 | 0,62% | 0 | 499 |
| Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000 | 2.197 | 0 | 19 | 2.215 | 2,74% | 61 | 2.277 |
| Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000 | 8.610 | 19 | 29 | 8.658 | 10,70% | 85 | 8.743 |
| Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000 | 25.147 | 209 | 76 | 25.431 | 31,43% | 249 | 25.680 |
| Entre \$US 2,000 y menores a 5,000 | 25.042 | 465 | 97 | 25.604 | 31,64% | 938 | 26.541 |
| Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000 | 13.072 | 467 | 66 | 13.604 | 16,81% | 479 | 14.084 |
| Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000 | 3.835 | 169 | 21 | 4.025 | 4,97% | 182 | 4.208 |
| Menores a \$US 500 | 837 | 40 | 7 | 884 | 1,09% | 33 | 916 |
| TOTAL | 79.238 | 1.369 | 313 | 80.921 | 100,00% | 2.027 | 82.947 |

| FORTALEZA | | | | | | | |
|---|---------------|------------|------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| Mayores a \$US 100,000 | 423 | 0 | 0 | 423 | 0,83% | 0 | 423 |
| Entre \$US 50,000 y \$US100,000 | 1.822 | 0 | 6 | 1.828 | 3,60% | 0 | 1.828 |
| Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000 | 7.819 | 33 | 207 | 8.059 | 15,85% | 76 | 8.136 |
| Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000 | 13.012 | 27 | 150 | 13.190 | 25,95% | 37 | 13.227 |
| Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000 | 14.659 | 70 | 362 | 15.091 | 29,69% | 210 | 15.301 |
| Entre \$US 2,000 y menores a 5,000 | 9.638 | 107 | 218 | 9.963 | 19,60% | 695 | 10.657 |
| Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000 | 1.642 | 20 | 35 | 1.697 | 3,34% | 196 | 1.893 |
| Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000 | 496 | 6 | 9 | 510 | 1,00% | 86 | 596 |
| Menores a \$US 500 | 74 | 1 | 2 | 76 | 0,15% | 17 | 93 |
| TOTAL | 49.585 | 263 | 989 | 50.837 | 100,00% | 1.317 | 52.153 |

| FASSIL | | | | | | | |
|---|---------------|-----------|-----------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| Mayores a \$US 100,000 | 1.186 | 0 | 0 | 1.186 | 3,32% | 0 | 1.186 |
| Entre \$US 50,000 y \$US100,000 | 3.465 | 0 | 0 | 3.465 | 9,70% | 0 | 3.465 |
| Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000 | 7.085 | 0 | 6 | 7.090 | 19,85% | 29 | 7.119 |
| Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000 | 4.385 | 27 | 0 | 4.412 | 12,35% | 194 | 4.606 |
| Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000 | 5.949 | 0 | 7 | 5.956 | 16,67% | 341 | 6.297 |
| Entre \$US 2,000 y menores a 5,000 | 9.976 | 57 | 0 | 10.032 | 28,08% | 465 | 10.497 |
| Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000 | 2.204 | 12 | 0 | 2.217 | 6,20% | 191 | 2.408 |
| Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000 | 805 | 1 | 0 | 806 | 2,26% | 88 | 894 |
| Menores a \$US 500 | 556 | 1 | 0 | 557 | 1,56% | 40 | 597 |
| TOTAL | 35.612 | 99 | 12 | 35.723 | 100,00% | 1.347 | 37.070 |

| AGROCAPITAL | | | | | | | |
|---|---------------|------------|------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| Mayores a \$US 100,000 | 1.885 | 0 | 0 | 1.885 | 7,21% | 250 | 2.135 |
| Entre \$US 50,000 y \$US100,000 | 1.649 | 0 | 0 | 1.649 | 6,30% | 0 | 1.649 |
| Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000 | 3.448 | 0 | 99 | 3.547 | 13,56% | 156 | 3.703 |
| Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000 | 2.619 | 0 | 30 | 2.649 | 10,13% | 95 | 2.744 |
| Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000 | 5.152 | 21 | 51 | 5.224 | 19,97% | 132 | 5.356 |
| Entre \$US 2,000 y menores a 5,000 | 6.780 | 31 | 91 | 6.902 | 26,39% | 284 | 7.187 |
| Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000 | 1.821 | 16 | 29 | 1.866 | 7,13% | 285 | 2.150 |
| Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000 | 708 | 16 | 36 | 759 | 2,90% | 107 | 866 |
| Menores a \$US 500 | 1.484 | 42 | 151 | 1.677 | 6,41% | 175 | 1.852 |
| TOTAL | 25.545 | 126 | 487 | 26.158 | 100,00% | 1.484 | 27.642 |

Estratificación en función del monto desembolsado de la cartera, por número de clientes al 30/06/2009

| ESTADO | VIGENTE | VENCIDA | EN EJECUCION | TOTAL | EN % | CASTIGADOS | CARTERA + CASTIGADOS |
|---|----------------|---------------|--------------|----------------|----------------|---------------|----------------------|
| DE TODAS LAS ENTIDADES | | | | | | | |
| Mayores a \$US 100,000 | 639 | 6 | 4 | 649 | 0,12% | 6 | 655 |
| Entre \$US 50,000 y \$US100,000 | 1.284 | 16 | 3 | 1.303 | 0,25% | 21 | 1.324 |
| Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000 | 7.591 | 57 | 37 | 7.685 | 1,46% | 288 | 7.973 |
| Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000 | 20.640 | 189 | 60 | 20.889 | 3,97% | 1.500 | 22.389 |
| Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000 | 66.464 | 650 | 380 | 67.494 | 12,82% | 4.274 | 71.768 |
| Entre \$US 2,000 y menores a 5,000 | 139.518 | 2.405 | 983 | 142.907 | 27,13% | 12.285 | 155.192 |
| Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000 | 98.785 | 2.873 | 650 | 102.308 | 19,43% | 14.281 | 116.589 |
| Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000 | 87.635 | 2.928 | 582 | 91.144 | 17,31% | 15.186 | 106.330 |
| Menores a \$US 500 | 87.372 | 3.282 | 1.640 | 92.293 | 17,52% | 20.089 | 112.382 |
| TOTAL | 509.927 | 12.406 | 4.339 | 526.672 | 100,00% | 67.930 | 594.602 |
| BANCOSOL | | | | | | | |
| Mayores a \$US 100,000 | 25 | | | 25 | 0,02% | | 25 |
| Entre \$US 50,000 y \$US100,000 | 118 | | | 118 | 0,10% | 7 | 125 |
| Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000 | 803 | 1 | 3 | 807 | 0,67% | 206 | 1.013 |
| Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000 | 5.101 | 6 | 12 | 5.119 | 4,23% | 1.253 | 6.372 |
| Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000 | 25.539 | 77 | 187 | 25.803 | 21,34% | 3.111 | 28.914 |
| Entre \$US 2,000 y menores a 5,000 | 41.045 | 183 | 662 | 41.890 | 34,65% | 6.882 | 48.772 |
| Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000 | 18.939 | 127 | 462 | 19.528 | 16,15% | 5.901 | 25.429 |
| Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000 | 18.085 | 135 | 409 | 18.629 | 15,41% | 4.127 | 22.756 |
| Menores a \$US 500 | 8.704 | 64 | 212 | 8.980 | 7,43% | 1.973 | 10.953 |
| TOTAL | 118.359 | 593 | 1.947 | 120.899 | 100,00% | 23.460 | 144.359 |
| BANCO LOS ANDES | | | | | | | |
| Mayores a \$US 100,000 | 274 | 2 | 4 | 280 | 0,26% | 4 | 284 |
| Entre \$US 50,000 y \$US100,000 | 355 | 1 | 2 | 358 | 0,33% | 9 | 367 |
| Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000 | 2.153 | 7 | 6 | 2.166 | 2,00% | 29 | 2.195 |
| Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000 | 4.850 | 28 | 21 | 4.899 | 4,52% | 71 | 4.970 |
| Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000 | 11.647 | 115 | 62 | 11.824 | 10,92% | 401 | 12.225 |
| Entre \$US 2,000 y menores a 5,000 | 29.089 | 532 | 58 | 29.679 | 27,40% | 1.321 | 31.000 |
| Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000 | 23.911 | 871 | 10 | 24.792 | 22,89% | 2.154 | 26.946 |
| Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000 | 19.466 | 1.050 | 1 | 20.517 | 18,94% | 3.704 | 24.221 |
| Menores a \$US 500 | 12.986 | 807 | | 13.793 | 12,73% | 5.412 | 19.205 |
| TOTAL | 104.731 | 3.413 | 164 | 108.308 | 100,00% | 13.105 | 121.413 |

| FIE | | | | | | | |
|---|----------------|--------------|-----------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| Mayores a \$US 100,000 | 244 | 4 | 0 | 248 | 0,22% | 0 | 248 |
| Entre \$US 50,000 y \$US100,000 | 395 | 15 | 0 | 410 | 0,37% | 2 | 412 |
| Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000 | 1.863 | 45 | 2 | 1.910 | 1,70% | 9 | 1.919 |
| Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000 | 4.338 | 132 | 4 | 4.474 | 3,99% | 28 | 4.502 |
| Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000 | 10.164 | 320 | 7 | 10.491 | 9,36% | 164 | 10.655 |
| Entre \$US 2,000 y menores a 5,000 | 23.908 | 750 | 34 | 24.692 | 22,04% | 1.031 | 25.723 |
| Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000 | 22.372 | 719 | 23 | 23.114 | 20,63% | 1.628 | 24.742 |
| Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000 | 24.425 | 742 | 9 | 25.176 | 22,47% | 2.228 | 27.404 |
| Menores a \$US 500 | 20.967 | 549 | 11 | 21.527 | 19,21% | 2.685 | 24.212 |
| TOTAL | 108.676 | 3.276 | 90 | 112.042 | 100,00% | 7.775 | 119.817 |

| PRODEM | | | | | | | |
|---|---------------|--------------|------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Mayores a \$US 100,000 | 59 | | | 59 | 0,06% | 1 | 60 |
| Entre \$US 50,000 y \$US100,000 | 281 | | | 281 | 0,28% | 3 | 284 |
| Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000 | 1.948 | 1 | 4 | 1.953 | 1,94% | 21 | 1.974 |
| Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000 | 3.787 | 17 | 2 | 3.806 | 3,78% | 34 | 3.840 |
| Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000 | 9.765 | 66 | 21 | 9.852 | 9,79% | 182 | 10.034 |
| Entre \$US 2,000 y menores a 5,000 | 24.600 | 554 | 54 | 25.208 | 25,04% | 1.043 | 26.251 |
| Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000 | 15.496 | 484 | 21 | 16.001 | 15,90% | 1.639 | 17.640 |
| Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000 | 13.978 | 458 | 4 | 14.440 | 14,35% | 2.297 | 16.737 |
| Menores a \$US 500 | 27.872 | 1.184 | 1 | 29.057 | 28,87% | 7.316 | 36.373 |
| TOTAL | 97.786 | 2.764 | 107 | 100.657 | 100,00% | 12.536 | 113.193 |

| ECO FUTURO | | | | | | | |
|---|---------------|--------------|------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| Mayores a \$US 100,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 |
| Entre \$US 50,000 y \$US100,000 | 10 | 0 | 0 | 10 | 0,02% | 0 | 10 |
| Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000 | 100 | 0 | 2 | 102 | 0,24% | 4 | 106 |
| Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000 | 906 | 2 | 3 | 911 | 2,12% | 40 | 951 |
| Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000 | 4.896 | 51 | 19 | 4.966 | 11,57% | 148 | 5.114 |
| Entre \$US 2,000 y menores a 5,000 | 10.975 | 302 | 50 | 11.328 | 26,40% | 820 | 12.148 |
| Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000 | 12.870 | 611 | 62 | 13.543 | 31,56% | 836 | 14.379 |
| Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000 | 7.900 | 472 | 49 | 8.420 | 19,62% | 575 | 8.995 |
| Menores a \$US 500 | 3.401 | 205 | 26 | 3.631 | 8,46% | 213 | 3.844 |
| TOTAL | 41.057 | 1.643 | 211 | 42.911 | 100,00% | 2.636 | 45.547 |

| FORTALEZA | | | | | | | |
|---|--------------|-----------|------------|--------------|----------------|------------|---------------|
| Mayores a \$US 100,000 | 4 | 0 | 0 | 4 | 0,04% | 0 | 4 |
| Entre \$US 50,000 y \$US100,000 | 26 | 0 | 1 | 27 | 0,28% | 0 | 27 |
| Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000 | 275 | 3 | 15 | 293 | 3,06% | 6 | 299 |
| Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000 | 1.015 | 2 | 14 | 1.031 | 10,75% | 6 | 1.037 |
| Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000 | 2.297 | 17 | 71 | 2.385 | 24,87% | 52 | 2.437 |
| Entre \$US 2,000 y menores a 5,000 | 3.291 | 36 | 81 | 3.408 | 35,54% | 294 | 3.702 |
| Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000 | 1.325 | 16 | 33 | 1.374 | 14,33% | 187 | 1.561 |
| Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000 | 763 | 13 | 12 | 788 | 8,22% | 162 | 950 |
| Menores a \$US 500 | 267 | 3 | 8 | 278 | 2,90% | 80 | 358 |
| TOTAL | 9.263 | 90 | 235 | 9.588 | 100,00% | 787 | 10.375 |

| FASSIL | | | | | | | |
|---|---------------|-----------|----------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| Mayores a \$US 100,000 | 13 | 0 | 0 | 13 | 0,11% | 0 | 13 |
| Entre \$US 50,000 y \$US100,000 | 66 | 0 | 0 | 66 | 0,55% | 0 | 66 |
| Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000 | 295 | 0 | 1 | 296 | 2,48% | 7 | 303 |
| Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000 | 376 | 2 | 0 | 378 | 3,17% | 61 | 439 |
| Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000 | 1.117 | 0 | 1 | 1.118 | 9,38% | 197 | 1.315 |
| Entre \$US 2,000 y menores a 5,000 | 3.740 | 26 | 0 | 3.766 | 31,59% | 803 | 4.569 |
| Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000 | 2.040 | 20 | 0 | 2.060 | 17,28% | 1.747 | 3.807 |
| Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000 | 1.474 | 4 | 0 | 1.478 | 12,40% | 1.951 | 3.429 |
| Menores a \$US 500 | 2.742 | 6 | 0 | 2.748 | 23,05% | 1.267 | 4.015 |
| TOTAL | 11.863 | 58 | 2 | 11.923 | 100,00% | 6.033 | 17.956 |

| AGROCAPITAL | | | | | | | |
|---|---------------|------------|--------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
| Mayores a \$US 100,000 | 20 | 0 | 0 | 20 | 0,10% | 1 | 21 |
| Entre \$US 50,000 y \$US100,000 | 33 | 0 | 0 | 33 | 0,16% | 0 | 33 |
| Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000 | 154 | 0 | 4 | 158 | 0,78% | 6 | 164 |
| Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000 | 267 | 0 | 4 | 271 | 1,33% | 7 | 278 |
| Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000 | 1.039 | 4 | 12 | 1.055 | 5,19% | 19 | 1.074 |
| Entre \$US 2,000 y menores a 5,000 | 2.870 | 22 | 44 | 2.936 | 14,43% | 91 | 3.027 |
| Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000 | 1.832 | 25 | 39 | 1.896 | 9,32% | 189 | 2.085 |
| Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000 | 1.544 | 54 | 98 | 1.696 | 8,34% | 142 | 1.838 |
| Menores a \$US 500 | 10.433 | 464 | 1.382 | 12.279 | 60,36% | 1.143 | 13.422 |
| TOTAL | 18.192 | 569 | 1.583 | 20.344 | 100,00% | 1.598 | 21.942z |

El miembro que faltaba en su comité



Objetivo e imparcial

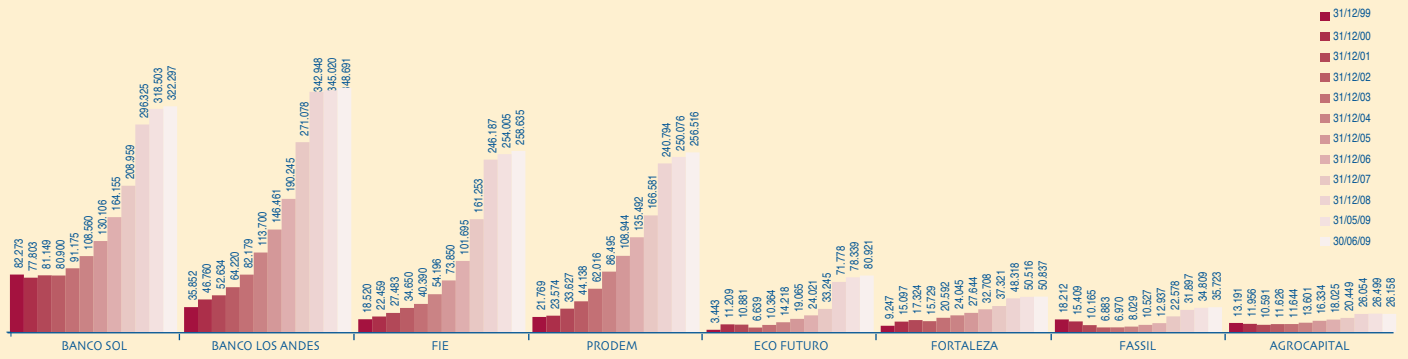
Basa su análisis en el examen minucioso de cientos de miles de casos

Score de Buró de INFOCRED

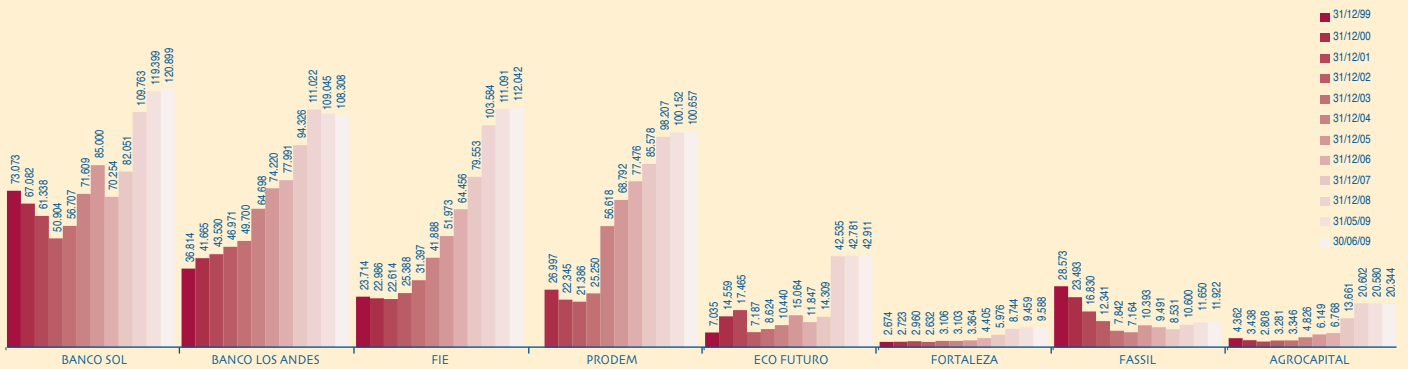
INFORMACION DE CARTERA DE CREDITOS POR DEPARTAMENTO AL 30/06/2009

| DEPARTAMENTO / ENTIDAD | BANCOSOL | BANCO LOS ANDES | FIE | PRODEM | ECO FUTURO | FORTALEZA | FASSIL | AGRO CAPITAL | TOTAL ASOFIN |
|--|----------|-----------------|---------|--------|------------|-----------|--------|--------------|--------------|
| LA PAZ | | | | | | | | | |
| Cartera bruta (En miles de \$US) | 123,568 | 118,681 | 121,456 | 61,733 | 20,630 | 16,831 | 0 | 1,249 | 464,148 |
| Cartera en mora según balance / Cartera bruta | 0.97% | 1.49% | 0.91% | 1.26% | 1.97% | 3.00% | 0.00% | 6.12% | 1.26% |
| Cartera reprogramada / Cartera bruta | 0.15% | 1.90% | 0.65% | 0.64% | 1.59% | 1.65% | 0.00% | 0.63% | 0.91% |
| Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada | 5.94% | 5.32% | 5.88% | 11.21% | 8.52% | 40.25% | 0.00% | 0.00% | 8.53% |
| N° de clientes en mora / N° de clientes | 1.80% | 2.77% | 2.11% | 3.14% | 3.55% | 3.48% | 0.00% | 13.30% | 2.60% |
| N° de clientes | 52,723 | 40,366 | 53,354 | 30,016 | 13,707 | 3,855 | 0 | 2,654 | 196,675 |
| Saldo de crédito promedio (\$US) | 2,344 | 2,940 | 2,276 | 2,057 | 1,505 | 4,366 | 0 | 471 | 2,360 |
| SANTA CRUZ | | | | | | | | | |
| Cartera bruta (En miles de \$US) | 85,608 | 93,559 | 45,572 | 50,536 | 24,888 | 13,389 | 34,257 | 18,130 | 365,939 |
| Cartera en mora según balance / Cartera bruta | 1.30% | 0.65% | 1.27% | 0.78% | 1.44% | 2.51% | 0.32% | 1.67% | 1.04% |
| Cartera reprogramada / Cartera bruta | 0.18% | 0.38% | 0.13% | 0.28% | 1.54% | 2.70% | 0.73% | 1.35% | 0.53% |
| Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada | 4.37% | 1.98% | 11.40% | 7.64% | 11.12% | 12.53% | 0.09% | 17.88% | 8.35% |
| N° de clientes en mora / N° de clientes | 3.03% | 2.89% | 5.23% | 3.20% | 3.82% | 4.11% | 0.50% | 4.29% | 3.39% |
| N° de clientes | 28,687 | 25,151 | 21,847 | 19,899 | 10,237 | 1,973 | 10,515 | 11,619 | 129,928 |
| Saldo de crédito promedio (\$US) | 2,984 | 3,720 | 2,086 | 2,540 | 2,431 | 6,786 | 3,258 | 1,560 | 2,816 |
| COCHABAMBA | | | | | | | | | |
| Cartera bruta (En miles de \$US) | 80,751 | 62,631 | 30,155 | 66,730 | 7,430 | 10,770 | 1,466 | 5,890 | 265,824 |
| Cartera en mora según balance / Cartera bruta | 0.49% | 1.37% | 1.25% | 0.63% | 2.97% | 2.20% | 0.20% | 2.48% | 1.00% |
| Cartera reprogramada / Cartera bruta | 0.01% | 0.78% | 0.37% | 0.16% | 2.01% | 0.28% | 0.80% | 0.03% | 0.34% |
| Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada | 0.00% | 2.03% | 19.67% | 18.09% | 19.52% | 52.11% | 0.00% | 0.00% | 10.53% |
| N° de clientes en mora / N° de clientes | 1.45% | 3.08% | 3.98% | 1.77% | 5.06% | 3.33% | 0.50% | 21.46% | 2.98% |
| N° de clientes | 28,583 | 17,255 | 12,500 | 20,753 | 3,638 | 1,471 | 1,407 | 2,731 | 88,338 |
| Saldo de crédito promedio (\$US) | 2,825 | 3,630 | 2,412 | 3,215 | 2,042 | 7,322 | 1,042 | 2,157 | 3,009 |
| ORURO | | | | | | | | | |
| Cartera bruta (En miles de \$US) | 7,909 | 2,092 | 9,222 | 6,323 | 8,841 | 1,610 | 0 | 114 | 36,111 |
| Cartera en mora según balance / Cartera bruta | 0.18% | 0.00% | 0.73% | 1.09% | 1.21% | 1.43% | 0.0% | 20.33% | 0.84% |
| Cartera reprogramada / Cartera bruta | 0.0% | 0.07% | 0.45% | 0.50% | 0.66% | 0.76% | 0.0% | 0.0% | 0.40% |
| Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada | 0.0% | 0.00% | 3.61% | 2.02% | 1.26% | 0.00% | 0.0% | 0.0% | 1.98% |
| N° de clientes en mora / N° de clientes | 0.58% | 0.00% | 1.65% | 3.21% | 2.43% | 0.76% | 0.0% | 51.89% | 3.42% |
| N° de clientes | 2,224 | 968 | 3,948 | 3,113 | 3,751 | 264 | 0 | 449 | 14,717 |
| Saldo de crédito promedio (\$US) | 3,556 | 2,161 | 2,336 | 2,031 | 2,357 | 6,100 | 0 | 254 | 2,454 |
| POTOSI | | | | | | | | | |
| Cartera bruta (En miles de \$US) | 2,163 | 9,663 | 19,497 | 17,302 | 4,589 | 0 | 0 | 0 | 53,213 |
| Cartera en mora según balance / Cartera bruta | 2.97% | 2.27% | 0.96% | 0.87% | 3.84% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 1.50% |
| Cartera reprogramada / Cartera bruta | 0.0% | 1.59% | 0.35% | 0.84% | 0.38% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.72% |
| Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada | 0.0% | 9.25% | 7.34% | 13.84% | 6.21% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 10.51% |
| N° de clientes en mora / N° de clientes | 0.0% | 0.39% | 0.07% | 0.26% | 0.04% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.18% |
| N° de clientes | 976 | 3,606 | 6,950 | 7,811 | 2,760 | 0 | 0 | 0 | 22,103 |
| Saldo de crédito promedio (\$US) | 2,216 | 2,680 | 2,805 | 2,215 | 1,663 | 0 | 0 | 0 | 2,408 |
| CHUQUISACA | | | | | | | | | |
| Cartera bruta (En miles de \$US) | 12,073 | 25,136 | 8,881 | 11,734 | 4,867 | 3,931 | 0 | 102 | 66,724 |
| Cartera en mora según balance / Cartera bruta | 1.73% | 1.22% | 0.93% | 0.93% | 2.58% | 2.40% | 0.0% | 56.88% | 1.48% |
| Cartera reprogramada / Cartera bruta | 0.0% | 0.70% | 0.02% | 0.81% | 0.42% | 0.70% | 0.0% | 0.0% | 0.48% |
| Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada | 0.0% | 11.75% | 0.00% | 19.06% | 4.07% | 51.96% | 0.0% | 0.0% | 16.80% |
| N° de clientes en mora / N° de clientes | 4.65% | 3.00% | 2.46% | 3.24% | 4.77% | 2.61% | 0.0% | 56.60% | 5.14% |
| N° de clientes | 4,520 | 7,636 | 3,126 | 5,393 | 2,706 | 959 | 0 | 788 | 25,128 |
| Saldo de crédito promedio (\$US) | 2,671 | 3,292 | 2,841 | 2,176 | 1,799 | 4,099 | 0 | 130 | 2,655 |
| TARIJA | | | | | | | | | |
| Cartera bruta (En miles de \$US) | 9,077 | 20,233 | 14,173 | 15,195 | 5,537 | 4,305 | 0 | 375 | 68,894 |
| Cartera en mora según balance / Cartera bruta | 0.3% | 0.7% | 0.8% | 0.7% | 2.6% | 1.3% | 0.0% | 0.1% | 0.8% |
| Cartera reprogramada / Cartera bruta | 0.0% | 1.2% | 0.0% | 0.4% | 1.4% | 1.5% | 0.0% | 0.0% | 0.7% |
| Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada | 0.0% | 1.0% | 27.8% | 6.0% | 4.2% | 6.1% | 0.0% | 0.0% | 3.4% |
| N° de clientes en mora / N° de clientes | 0.7% | 2.6% | 2.7% | 1.9% | 5.1% | 3.2% | 0.0% | 0.3% | 2.6% |
| N° de clientes | 2,771 | 6,511 | 7,595 | 6,551 | 4,253 | 1,066 | 0 | 1,107 | 29,854 |
| Saldo de crédito promedio (\$US) | 3,276 | 3,107 | 1,866 | 2,320 | 1,302 | 4,038 | 0 | 339 | 2,308 |
| BENI | | | | | | | | | |
| Cartera bruta (En miles de \$US) | 1,150 | 15,111 | 2,681 | 21,138 | 4,139 | 0 | 0 | 296 | 44,515 |
| Cartera en mora según balance / Cartera bruta | 0.0% | 4.0% | 2.3% | 0.8% | 3.5% | 0.0% | 0.0% | 2.0% | 2.2% |
| Cartera reprogramada / Cartera bruta | 0.0% | 1.2% | 0.4% | 1.2% | 3.1% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 1.3% |
| Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada | 0.0% | 8.7% | 0.0% | 13.6% | 16.1% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 12.3% |
| N° de clientes en mora / N° de clientes | 0.0% | 9.5% | 4.7% | 3.8% | 9.7% | 0.0% | 0.0% | 3.2% | 6.5% |
| N° de clientes | 415 | 6,236 | 1,612 | 6,040 | 1,859 | 0 | 0 | 996 | 17,158 |
| Saldo de crédito promedio (\$US) | 2,770 | 2,423 | 1,663 | 3,500 | 2,227 | 0 | 0 | 298 | 2,594 |
| PANDO | | | | | | | | | |
| Cartera bruta (En miles de \$US) | 0 | 1,585 | 6,998 | 5,825 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14,408 |
| Cartera en mora según balance / Cartera bruta | 0.0% | 0.4% | 0.5% | 1.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.7% |
| Cartera reprogramada / Cartera bruta | 0.0% | 0.2% | 0.0% | 0.8% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.3% |
| Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada | 0.0% | 0.0% | 0.00% | 3.3% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 3.1% |
| N° de clientes en mora / N° de clientes | 0.0% | 2.4% | 3.9% | 6.8% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 4.7% |
| N° de clientes | 0 | 617 | 1,110 | 1,081 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,808 |
| Saldo de crédito promedio (\$US) | 0 | 2,569 | 6,305 | 5,388 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5,131 |

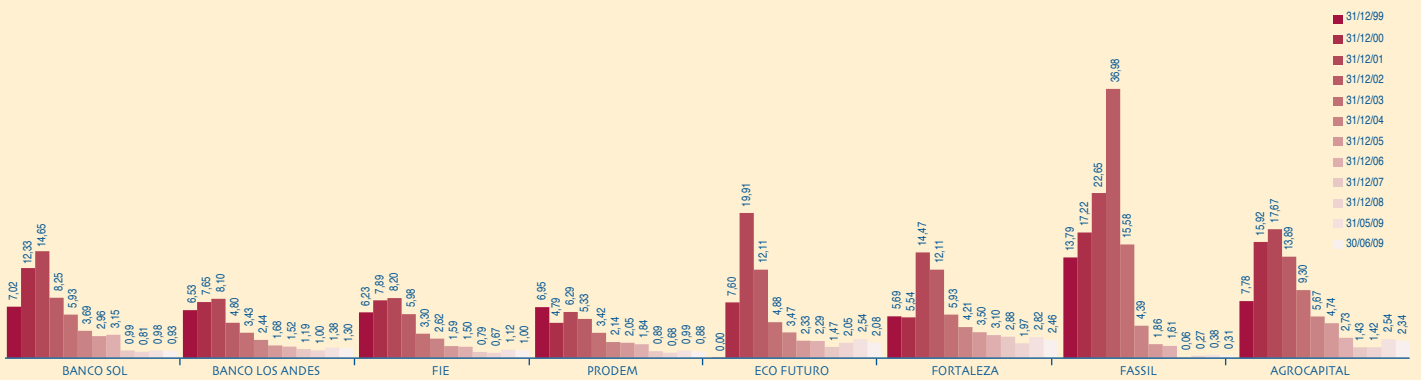
EVOLUCION POR ENTIDAD: de la cartera bruta (en miles de \$us):



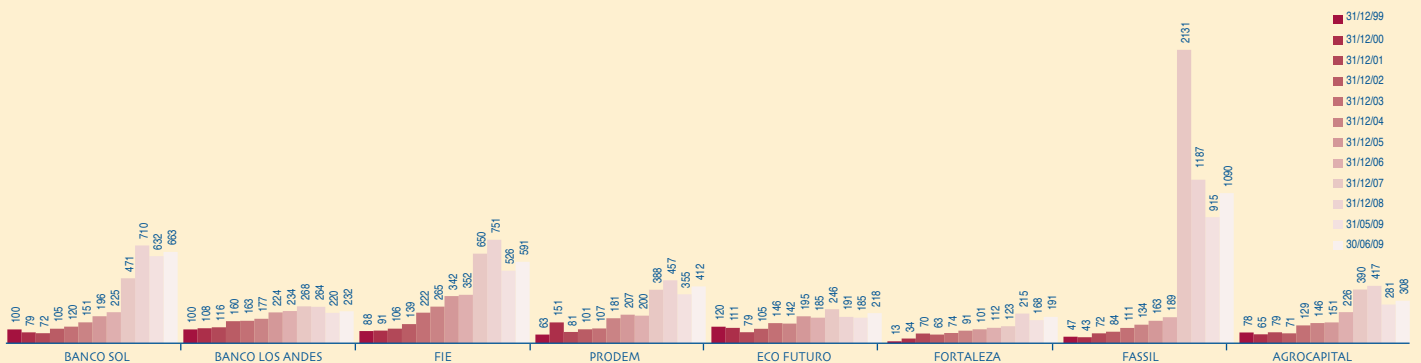
DEL NUMERO DE CLIENTES DE CREDITO:



MORA SEGUN BALANCE/CARTERA BRUTA (En %)



PREVISION CONSTITUIDA/CARTERA EN MORA SEGUN BALANCE (En %)



LA SITUACIÓN DEL EMPRENDIMIENTO EN BOLIVIA

El Global Entrepreneurship Monitor (GEM) es el reporte mundial sobre la actividad emprendedora, que se elabora desde el año 1997, en un número cada vez mayor de naciones y con una creciente difusión internacional. Este reporte puede ser comparado con el Global de Competitividad que realiza el Foro Económico Mundial, presentando el ranking del índice de competitividad de los países.

Este ranking GEM mide el desempeño de los países en cuanto a sus capacidades para la innovación y la creación de empresas y busca identificar nuevas oportunidades para políticas y programas de apoyo al emprendimiento. Dicho estudio comprende una encuesta nacional a la población entre los 18 y 64 años en cada uno de los países participantes, además de entrevistas a expertos locales.

El Reporte Nacional de Bolivia 2008, se ha realizado bajo la conducción de Maestrías para el Desarrollo de la UCB y con la participación de Nuevo Norte, además del auspicio de la Red Bolivia Emprendedora, FUNDAPRO, la Fundación Avina y el proyecto BCCN de USAID y fue presentado el día 16 de junio de 2009 en La Paz.

El GEM registra que casi un 30% de los bolivianos, entre los 18 y 64 años, están inmersos en actividades emprendedoras iniciales y que hay un 19% con un negocio establecido con más de 3 y medio años de antigüedad. Esta tasa es la mas alta entre los 43 países comparados; vale decir que Bolivia se sitúa como el país con el mas alto nivel de actividad emprendedora. Es un dato sorprendente, sin embargo al relacionarse esta tasa con el grado de desarrollo económico, medido por el PIB per cápita, resulta que los países con un grado de desarrollo similar también presentan un grado similar de actividad emprendedora. Así, los países con más bajos ingresos son los que tienen índices más altos de actividad emprendedora. A medida que el ingreso per cápita aumenta también disminuye la actividad emprendedora, para luego repuntar en los países con mayor desarrollo y con economías impulsadas por la innovación.

En un principio parece una buena noticia pero posiblemente a nuestro país le convendría tener menos emprendedores y más asalariados en la industria y las grandes y medianas empresas. El GEM revela que la mayoría de los emprendimientos en Bolivia son por necesidad antes de oportunidad y al estar concentrados en el comercio y los servicios no producen valor agregado, poseen poco capital, la mano de obra no es calificada y generan bajos ingresos, contrariamente a lo que ocurre con los emprendimientos por oportunidad.

Entre las barreras que impiden un mayor desarrollo de estas capacidades emprendedoras están un entorno político e institucional adverso, carencias de apoyo gubernamental, de productos financieros adecuados para empresas de reciente creación, de capacitación técnica y formación de cualidades emprendedoras y de un clima social que reconozca y valore a los emprendedores y empresarios.

El informe subraya la necesidad de contar con una estrategia con dos grandes objetivos: i) mejorar la productividad de los emprendimientos por necesidad y ii) impulsar la multiplicación de los emprendimientos por oportunidad y con aptitud de innovar y generar riqueza.

Extractado del artículo "Radiografía del Emprendimiento en Bolivia - El capital emprendedor", Semanario PULSO, del 21 al 27 de junio de 2009, escrito por Henry Oporto Castro.

2009 Foromic

AREQUIPA PERÚ

Del 30 de septiembre al 2 de octubre

Cerro Juli, Campo Ferial Cerro Juli s/n en Arequipa, Perú será la sede del XII Foro Interamericano de la Microempresa, del 30 de septiembre al 2 de octubre de 2009.

El Foromic ofrece una plataforma extraordinaria para aquellos interesados en tema de microfinanzas y microempresas, ya que permite intercambiar mejores prácticas, metodologías y estrategias para promover y apoyar el sector de la microempresa. A través de sesiones técnicas, plenarias, talleres y entrenamientos, el XII Foromic estará enfocado en la actual crisis económica financiera, y cómo esta está afectando al sector de la microempresa en Latinoamérica y el Caribe. Otros temas incluyen las finanzas responsables, entorno regulatorio, tecnología en microfinanzas, innovación para llegar a nuevos clientes y otros desarrollos para productos ya establecidos, tales como microseguros.

El Foro además ofrece a sus participantes excelentes oportunidades para conocer e interactuar con inversionistas privados del sector, instituciones microfinancieras, agencias de desarrollo, empresas de consultoría, entre otros actores importantes del sector.

El costo de inscripción hasta el 31 de agosto es de US\$ 450 y del 1º de septiembre hasta el 2 de octubre es de US\$ 550.

Para mayores informes visitar el sitio Web: <http://www.iadb.org/>

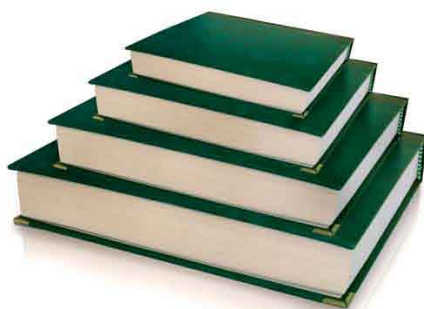


Certificado
ISO 9001:2000



**Haz tu postgrado
en Bolivia o en cualquier
parte del mundo**

CRÉDITO EDUCATIVO PARA POSTGRADO



LA PAZ: Calle Alfredo Ascarrunz 2579 [Sopocachi] • Telf.: [591-2] 2115156 - 2414079 • Fax: [591-2] 2415055

E-mail: mgalleguillos@fundapro.org.bo

COCHABAMBA: Av. Santa Cruz esq. Beni, Edif.: Comercial Center • Telf. - fax: [591-4] 4485207 • E-mail: msalinas@fundapro.org.bo

SANTA CRUZ: Calle Libertad N° 695 esq. Andrés Ibáñez • Telf. - fax: [591-3] 3145834 • E-mail: pojeda@fundapro.org.bo

TARJUA: Telf.: Calle La Madrid No. 472 • [591-4] 6638623 • Contacto: Sra. Liliana Ouispe

SUCRE: Calle Ayacucho No. 255 • Telf.: [591-4] 6446332 • Contacto: Sr. Fernando Mendi



Programa de Financiamiento
Educativo de FUNDA-PRO

www.educapro.org.bo

Detrás de la **producción y trabajo**
de nuestros clientes
está **nuestro respaldo**



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

Créditos
para la Micro, Pequeña y
Mediana Empresa