

Boletín informativo

# ASOFIN

87

Información especializada en Microfinanzas

Depósito Legal N° 4-3-9-03 • Año N°8 • Con información al 28/02/2010



Publicación de ASOFIN Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas

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

Tel.: (591-2) 243 0080 - 243 0081 Fax: (591-2) 243 0124 • La Paz - Bolivia

asofin@asofinbolivia.com • contacto@asofinbolivia.com

[www.asofinbolivia.com](http://www.asofinbolivia.com)

  
**ASOFIN**  
Asociación de Entidades Financieras  
Especializadas en Microfinanzas



# ASOFIN

Asociación de Entidades Financieras  
Especializadas en Micro Finanzas

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



- **Presidente Ejecutivo:**  
Jorge Noda Miranda
- **Of. Nacional:**  
Nataníel Aguirre N° 669
- **Tel:** (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
- **Tel:** (591-3) 3412901
- **Fax:** (591-3) 3412719
- **Av. 16 de Julio N° 1486A La Paz**
- **Tel:** (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
- **Tel:** (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.
- **Tel:** (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 Central:**  
Av. Cristo Redentor esq. Calle  
Gustavo Parada, U.V. N° 36,  
Mza. N° 55
- **Tel:** (591-3) 315-8000
- **Fax:** (591-3) 344-7841
- **Santa Cruz de la Sierra - Bolivia**
- **comunica@fassil.com.bo**
- **www.fassil.com.bo**



- **Gerente General:**  
Elizabeth Nava Salinas
- **Of. Nacional:**  
C. General González N° 1272
- **Tel:** (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
- **Tel:** (591-2) 2434142
- **Fax:** (591-2) 2434142
- **ffp-na@grupofortaleza.com.bo**
- **La Paz - Bolivia**
- **www.grupofortaleza.com.bo**



- **Gerente General:**  
José Noel Zamora
- **Of. Nacional:** Calle Belisario  
Salinas N° 520 esq.  
Sanchez Lima
- **Tel:** (591-2) 2419323
- **Fax:** (591-2) 2418148
- **Casilla 13963**
- **La Paz - Bolivia**
- **info@prodemffp.com.bo**
- **www.prodemffp.com**

# Editorial

## ¿QUÉ PASA CON LA DIVISA DE LOS ESTADOS UNIDOS?

En los últimos meses hemos observado que vivir con dólares se vuelve cada vez más caro. Los países de la Región han mostrado que el apreciar sus monedas se convierte en un aspecto de orden estructural, lo cual significa que las economías sobre todo las más exitosas, paulatinamente, en su política monetaria, dejaran de utilizar el Dólar como referente de Reservas Internacionales, o por lo menos su incidencia será menos significativa comparando con la década pasada.

La situación que enfrentó Estados Unidos en cuanto a su déficit fiscal y comercial, ha impulsado la permanencia y sostenibilidad de esta tendencia monetaria.

En Bolivia, los efectos del programa de estabilidad monetaria, respaldado por las reservas y el superávit fiscal, se estima afectarían al sector exportable, al debilitar las transacciones en dólares, de los principales productos (comodities) que exporta nuestro país, exponiéndolos a un decrecimiento sostenible. Sectores como la minería, agricultura e hidrocarburos serían los más afectados.

No se discute el objetivo macroeconómico del gobierno boliviano, el cual es incentivar a los agentes económicos, para el uso de la moneda nacional, pero debemos recordar que esta medida debe estar acompañada con otros incentivos hacia el sector productivo que previsiblemente en el largo plazo, sería el más afectado por esta política, ya que al exportar, ingresan dólares que valdrán menos en el mercado interno por el diferencial de tasas de interés entre EEUU y América Latina.

El sector exportable es un cliente de crédito que demanda los mayores servicios, atendido por la credibilidad de sus negocios, este aspecto podría revertirse al decrecer sus operaciones de comercio exterior.

Es complicado por ejemplo para una pyme tener endeudamiento en bolivianos y retornos en dólares. Esta dualidad en el tipo de cambio destruye las posibilidades competitivas. No es por tanto un problema de producción o de decaimiento de la mano de obra o del ciclo de vida del producto, tiene que ver con el tipo de cambio.

Frente a esto las medidas deben conducir a incentivar la producción beneficiando la oferta nacional exportable, estimular la competitividad del país, sobre todo por medio del apoyo a pequeños y medianos empresarios.

Será también importante la inversión en infraestructura, promover la Imagen País e implementar una adecuada institucionalidad que facilite el proceso exportador.

Estas medidas se complementaran con la participación del sector privado, mejorando la productividad e incentivando la expansión geográfica de los servicios financieros, conquistando a sectores motivados en crecer hacia nuevos mercados.

MSc. José Luis Pérez Ordoñez  
Economista - FFP FIE S.A.  
Docente de la Universidad Católica Boliviana

## ¿QUÉ SON LAS MICROFINANZAS?

Entre el 60% y 80% de la población económicamente activa de América Latina desempeña algún tipo de actividad en el sector informal de la economía, lo que hace que éste destaque por su contribución a la generación de ingresos y la creación de empleo, absorbiendo la mano de obra que desplazan otros sectores.

Sin embargo, pese a esa mayoritaria presencia en la economía, este sector estratégico carece de acceso permanente a los servicios financieros de la banca tradicional debiendo renunciar o postergar los planes de crecimiento y ampliación de sus iniciativas económicas, o recurrir a mecanismos de subsidio cuyas fuentes no son permanentes o, peor aún, someterse a la usura.

Es aquí donde se comprende a cabalidad el concepto de microfinanzas en su sentido más amplio como la provisión de servicios financieros a la población de bajos ingresos. Dado que el principal servicio que reciben es el crédito, podría decirse -en un sentido más específico- que las microfinanzas representan el sistema microcrediticio para pequeñas y micro unidades productivas que, por lo general, desarrollan sus actividades en el ámbito informal.

Pero no es cuestión de tener un solo producto y una institución especializada en proveerlo. Las entidades microfinancieras saben interpretar correctamente la demanda que tienen estos sectores y las unidades económicas más pequeñas de la sociedad por servicios financieros y ponen a su disposición un abanico de opciones a las cuales pueden acceder sus clientes dependiendo del ciclo de vida de sus negocios y de las necesidades de su hogar. Desarrollaron también una metodología especializada para analizar la actividad productiva del cliente, su capacidad de pago y, a partir de este conocimiento, atenderlo con mayor eficiencia.

Los clientes de las microfinanzas no son solamente microempresarios que buscan recursos para financiar sus negocios, sino un amplio universo de personas de escasos recursos que también utilizan los servicios financieros para cubrir sus emergencias, adquirir bienes o servicios para su consumo, mejorar sus viviendas y hasta para financiar algunas de sus obligaciones sociales.

Por todo lo señalado, las microfinanzas, se han convertido en uno de los instrumentos más importantes para mejorar las condiciones de vida de miles de personas en el mundo, contribuyendo de esta manera, a paliar las tensiones sociales que suelen ser uno de los factores más importantes de violencia en los distintos países.

La historia de las microfinanzas en Bolivia es una de las pocas historias de éxito. Se trata de una industria que ya llegó a su mayoría de edad y que se ha convertido en un referente internacional, pues su metodología se aplica incluso en regiones tan alejadas como Asia y África. Su mayor aporte ha sido la disminución de las tasas de interés para el cliente, a través de una permanente búsqueda de mayor eficiencia y productividad.

Fernando Prado G. - ASOFIN

# BALANCES GENERALES AL 28/02/2010 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2010 AL 28/02/2010 (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)
<b>ACTIVO</b>	<b>488,064</b>	<b>552,159</b>	<b>408,865</b>	<b>453,910</b>	<b>120,767</b>	<b>70,556</b>	<b>91,629</b>	<b>31,339</b>	<b>2,217,289</b>	<b>7,543,530</b>
Disponibilidades	49,208	82,904	55,652	98,851	9,299	7,163	32,396	2,131	337,603	1,935,443
Inversiones Temporarias	71,336	64,819	32,700	32,927	16,445	4,431	8,745	1,529	232,933	2,040,664
Cartera	350,730	364,373	310,538	302,149	92,050	53,822	45,822	25,144	1,544,627	3,208,641
Cartera bruta	358,185	367,421	318,646	302,336	93,861	55,327	46,073	25,572	1,567,422	3,374,750
Cartera vigente	353,519	358,660	314,158	297,827	90,418	52,791	45,556	24,917	1,537,848	3,058,391
Cartera vencida	3,042	2,763	2,222	2,667	1,961	615	183	87	13,540	15,374
Cartera en ejecucion	1,296	701	977	481	377	1,198	0	383	5,412	69,420
Cartera reprogramada o restructurada vigente	296	4,903	1,108	1,139	905	561	321	130	9,363	161,889
Cartera reprogramada o restructurada vencida	19	280	136	157	187	12	13	28	831	16,199
Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion	13	114	44	66	13	151	0	27	427	53,477
Productos devengados por cobrar cartera	4,092	4,369	3,319	4,763	1,794	651	603	367	19,958	28,377
(Provision para cartera incobrable)	-11,548	-7,417	-11,427	-4,950	-3,605	-2,156	-855	-794	-42,752	-194,486
Otras cuentas por cobrar	3,362	3,832	2,538	3,527	425	848	1,347	108	15,988	35,616
Bienes realizables	0	268	0	0	1	2	2	273	7,146	
Inversiones permanentes	546	21,610	666	1,567	41	1,372	1,075	524	27,400	159,339
Bienes de uso	10,417	11,832	5,823	8,381	2,106	2,709	1,593	1,643	44,503	138,024
Otros activos	2,466	2,520	948	6,507	401	209	652	257	13,961	18,657
<b>PASIVO</b>	<b>454,262</b>	<b>499,396</b>	<b>371,325</b>	<b>416,457</b>	<b>110,762</b>	<b>61,777</b>	<b>85,710</b>	<b>22,407</b>	<b>2,022,096</b>	<b>6,968,099</b>
Obligaciones con el publico	348,754	401,046	243,835	338,820	75,570	52,683	77,648	0	1,538,356	6,304,006
A la vista	962	5,677	103	10,588	1	790	0	0	18,121	1,951,704
Por cuentas de ahorro	144,081	123,200	110,986	147,651	28,003	20,457	20,147	0	594,525	2,173,467
A plazo	138,664	163,277	88,837	136,524	33,108	29,305	55,625	0	645,340	1,335,110
Restringidas	2,212	14,356	4,161	546	651	1,601	1,107	0	24,633	198,776
A plazo, con anotación en cuenta	54,543	79,160	35,520	39,028	12,640	0	0	0	220,890	560,654
Cargos devengados por pagar	8,292	15,377	4,229	4,483	1,168	530	768	0	34,847	84,295
Obligaciones con instituciones fiscales	1,144	753	2,437	2,199	0	379	0	0	6,912	10,398
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	65,518	62,168	96,491	47,547	29,644	6,372	4,610	19,808	332,158	304,435
Otras cuentas por pagar	15,997	16,096	15,008	8,478	3,497	1,330	1,121	1,552	63,077	141,489
Previsiones	9,473	3,686	7,934	7,346	2,043	494	295	1,047	32,318	62,873
Para activos contingentes	7	4	0	6	0	7	0	0	25	6,151
Genéricas Voluntarias	6,374	1,720	6,594	4,838	1,270	0	0	765	21,561	11,284
Genérica Cíclica	3,092	1,720	1,340	2,152	773	486	295	282	10,140	38,348
Para deshaucio y otras	0	242	0	350	0	0	0	0	592	7,089
Títulos de deuda en circulación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones subordinadas	12,354	0	5,010	514	8	519	2,037	0	20,442	70,505
Obligaciones con empresas con participación estatal	1,024	15,647	610	11,553	0	0	0	0	28,833	74,394
<b>PATRIMONIO</b>	<b>33,802</b>	<b>52,763</b>	<b>37,540</b>	<b>37,453</b>	<b>10,005</b>	<b>8,779</b>	<b>5,919</b>	<b>8,932</b>	<b>195,193</b>	<b>575,430</b>
Capital social	21,194	45,309	23,603	28,259	8,639	7,486	5,530	1,440	141,461	360,694
Aportes no capitalizados	185	528	3,033	715	533	68	496	867	6,426	24,971
Ajustes al patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	10,806	5,802	9,800	1,650	624	420	0	3,270	32,372	171,128
Resultados acumulados	1,616	1,123	1,104	6,829	208	805	-107	3,356	14,935	18,636
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	<b>1,082</b>	<b>2,715</b>	<b>0</b>	<b>3,117</b>	<b>0</b>	<b>7,291</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>14,221</b>	<b>743,420</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>										
+ Ingresos financieros	11,623	10,914	9,861	9,325	3,494	1,603	1,612	973	49,405	54,552
- Gastos financieros	-2,679	-3,044	-2,419	-1,918	-866	-285	-643	-227	-12,082	-15,638
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>	<b>8,943</b>	<b>7,870</b>	<b>7,442</b>	<b>7,407</b>	<b>2,629</b>	<b>1,318</b>	<b>968</b>	<b>746</b>	<b>37,323</b>	<b>38,914</b>
+ Otros ingresos operativos	550	965	1,072	1,446	266	186	311	50	4,846	41,647
- Otros gastos operativos	-293	-567	-41	-112	-109	-61	-102	-10	-1,296	-15,661
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO</b>	<b>9,201</b>	<b>8,268</b>	<b>8,473</b>	<b>8,740</b>	<b>2,786</b>	<b>1,443</b>	<b>1,177</b>	<b>785</b>	<b>40,872</b>	<b>64,901</b>
+ Recuperación de activos financieros	2,581	2,321	802	282	95	15	441	53	6,590	34,818
- Cargos por incobrabilidad	-2,818	-3,013	-2,052	-1,316	-858	-215	-506	-93	-10,871	-41,256
<b>RESULTADO DE OPERACION DESPUES DE INCOBRABLES</b>	<b>8,965</b>	<b>7,576</b>	<b>7,223</b>	<b>7,705</b>	<b>2,022</b>	<b>1,243</b>	<b>1,113</b>	<b>745</b>	<b>36,592</b>	<b>58,463</b>
- Gastos de administración	-6,849	-6,453	-5,920	-6,688	-1,814	-1,078	-1,077	-686	-30,565	-43,603
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN NETO</b>	<b>2,115</b>	<b>1,123</b>	<b>1,303</b>	<b>1,018</b>	<b>208</b>	<b>165</b>	<b>35</b>	<b>59</b>	<b>6,027</b>	<b>14,860</b>
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	1	0	0	0	-0	2	0	0	4	-82
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.	2,116	1,123	1,304	1,018	208	167	35	59	6,031	14,778
+/- Resultado extraordinario	0	0	0	0	0	0	0	2	2	0
RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	2,116	1,123	1,304	1,018	208	167	35	61	6,033	14,778
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	-0	-0	-9	0	-8	-18	-138
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION	2,116	1,123	1,304	1,018	208	158	35	53	6,015	14,639
+/- Ajuste por inflación	0	0	0	0	0	-0	0	0	-0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2,116</b>	<b>1,123</b>	<b>1,304</b>	<b>1,018</b>	<b>208</b>	<b>158</b>	<b>35</b>	<b>53</b>	<b>6,015</b>	<b>14,639</b>
- IUE	-500	0	-200	0	0	0	0	0	-700	-876
<b>RESULTADO NETO DE LA GESTION</b>	<b>1,616</b>	<b>1,123</b>	<b>1,104</b>	<b>1,018</b>	<b>208</b>	<b>158</b>	<b>35</b>	<b>53</b>	<b>5,315</b>	<b>13,763</b>

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

Por efecto de las últimas disposiciones de la 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.

# INDICADORES AL 28/02/2010

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	24.70%	26.75%	21.61%	29.03%	21.32%	16.43%	44.90%	11.68%	25.73%	52.71%
Cartera / Total activo	71.86%	65.99%	75.95%	66.57%	76.22%	76.28%	50.01%	80.23%	69.66%	42.54%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0.69%	0.69%	0.62%	0.78%	0.35%	1.20%	1.47%	0.35%	0.72%	0.47%
Bienes realizables/ Total activo	0.00%	0.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.09%
Inversiones permanentes / Total activo	0.11%	3.91%	0.16%	0.35%	0.03%	1.94%	1.17%	1.67%	1.24%	2.11%
Bienes de uso / Total activo	2.13%	2.14%	1.42%	1.85%	1.74%	3.84%	1.74%	5.24%	2.01%	1.83%
Otros activos / Total activo	0.51%	0.46%	0.23%	1.43%	0.33%	0.30%	0.71%	0.82%	0.63%	0.25%
<b>RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)</b>										
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	1.97%	1.21%	1.64%	1.35%	1.04%	1.22%	0.24%	1.00%	1.43%	1.00%
Resultado neto / Activo promedio	1.97%	1.22%	1.64%	1.36%	1.04%	1.34%	0.24%	1.00%	1.44%	1.10%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	26.03%	11.87%	17.54%	16.51%	12.14%	10.89%	3.59%	3.55%	15.74%	13.64%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	14.13%	11.76%	14.69%	12.33%	17.42%	12.38%	11.01%	18.40%	13.33%	3.97%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	19.64%	17.72%	18.71%	18.64%	22.50%	17.42%	21.64%	22.67%	19.00%	9.69%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	19.36%	17.56%	18.60%	18.52%	22.44%	16.88%	20.20%	22.58%	18.79%	7.31%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	0.40%	1.12%	2.37%	2.07%	4.92%	2.17%	0.87%	0.94%	1.65%	1.14%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	0.93%	1.57%	2.03%	2.89%	1.71%	2.02%	4.17%	1.16%	1.86%	7.40%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	3.74%	3.79%	4.26%	2.91%	4.93%	2.86%	4.79%	6.78%	3.79%	1.41%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	3.12%	3.72%	3.20%	2.52%	3.77%	2.70%	4.98%	0.00%	3.26%	1.87%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)</b>										
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	11.57%	10.47%	11.23%	13.37%	11.68%	11.71%	14.46%	15.98%	11.76%	7.75%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	8.33%	6.95%	8.82%	8.85%	9.04%	8.32%	7.36%	12.97%	8.24%	3.17%
Gastos de administración / Total gastos	52.13%	49.35%	55.69%	66.65%	49.74%	65.84%	46.27%	67.47%	55.06%	37.23%
Gastos de personal / Total gastos de administración	49.41%	52.94%	61.33%	57.04%	51.94%	57.51%	51.23%	55.49%	54.77%	42.60%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	5.59%	9.54%	2.66%	8.69%	6.57%	5.72%	9.41%	6.23%	6.75%	6.51%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	45.00%	37.53%	36.01%	34.27%	41.49%	36.76%	39.37%	38.27%	38.48%	50.89%
(Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	60.51%	54.36%	56.30%	62.16%	48.24%	60.24%	56.04%	67.05%	57.75%	52.15%
<b>CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS</b>										
Cartera vigente / Cartera bruta	98.78%	98.95%	98.94%	98.89%	97.30%	96.43%	99.57%	97.95%	98.71%	95.42%
Cartera vencida / Cartera bruta	0.85%	0.83%	0.74%	0.93%	2.29%	1.13%	0.43%	0.45%	0.92%	0.94%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0.37%	0.22%	0.32%	0.18%	0.42%	2.44%	0.00%	1.60%	0.37%	3.64%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1.14%	1.19%	1.04%	1.58%	1.91%	1.18%	1.31%	1.44%	1.27%	0.84%
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	1.22%	1.05%	1.06%	1.11%	2.70%	3.57%	0.43%	2.05%	1.29%	4.58%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	1.22%	1.12%	1.06%	1.11%	2.70%	3.57%	0.43%	2.06%	1.31%	4.79%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	97.91%	94.82%	98.38%	97.61%	95.00%	92.46%	98.88%	96.23%	96.84%	90.18%
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0.64%	3.16%	0.45%	1.13%	2.22%	4.15%	0.72%	1.46%	1.53%	3.34%
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0.00%	0.52%	0.00%	0.00%	0.00%	0.40%	0.00%	0.11%	0.14%	0.83%
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0.32%	0.39%	0.18%	0.45%	1.19%	0.67%	0.31%	0.29%	0.40%	0.49%
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0.00%	0.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.06%	0.00%	0.23%	0.05%	0.44%
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0.09%	0.31%	0.06%	0.11%	0.26%	0.34%	0.08%	0.16%	0.16%	1.69%
Cartera+contingente con calificaciónG / (Cartera bruta+Contingente)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.09%	0.00%	0.00%	0.00%	0.81%
Cartera+contingente con calificaciónH / (Cartera bruta+Contingente)	1.03%	0.63%	0.93%	0.70%	1.33%	1.82%	0.01%	1.51%	0.88%	2.11%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.09%	1.44%	0.40%	0.45%	1.18%	1.31%	0.72%	0.72%	0.68%	6.86%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	9.83%	7.44%	13.98%	16.33%	18.12%	22.50%	3.85%	29.40%	11.85%	30.09%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	2.78%	3.36%	3.20%	2.62%	4.87%	5.17%	0.55%	6.05%	3.23%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0.09%	1.55%	0.36%	0.46%	1.49%	0.82%	0.45%	0.22%	0.62%	S/D
<b>SOLVENCIA</b>										
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	480.98%	281.55%	573.02%	354.46%	222.55%	134.13%	586.37%	351.24%	368.51%	162.02%
Previsión constituida (2) / Cartera D, E, F, G y H	404.68%	195.75%	520.39%	308.89%	216.40%	141.86%	626.18%	328.94%	316.23%	S/D
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	251.92%	147.29%	195.27%	246.95%	204.51%	144.34%	258.38%	231.85%	205.13%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	62.19%	20.58%	51.58%	31.90%	56.46%	30.18%	19.42%	20.61%	38.16%	43.49%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	5.87%	2.96%	6.08%	3.95%	6.02%	4.79%	2.49%	7.20%	4.75%	7.42%
Patrimonio / Total activo	6.93%	9.56%	9.18%	8.25%	8.28%	12.44%	6.46%	28.50%	8.80%	7.63%
Coefficiente de adecuación patrimonial (puro)	11.94%	13.67%	12.92%	11.14%	10.98%	12.02%	15.56%	20.94%	12.53%	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-49.26%	-13.27%	-42.57%	-22.90%	-31.09%	-7.68%	-16.11%	-14.75%	-27.80%	-16.65%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	5.87%	2.96%	6.08%	3.95%	6.02%	4.79%	2.49%	7.20%	4.75%	7.42%
Bienes realizables / Patrimonio	0.00%	0.51%	0.00%	0.00%	0.01%	0.03%	0.00%	0.02%	0.14%	1.24%
<b>LIQUIDEZ</b>										
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	14.07%	19.90%	22.77%	28.21%	12.30%	13.60%	41.72%	N/A	21.54%	30.34%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	34.46%	35.45%	36.14%	37.61%	34.07%	22.01%	52.98%	N/A	36.41%	62.34%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	26.54%	29.58%	23.79%	31.64%	23.24%	18.77%	48.00%	16.34%	28.22%	57.06%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	83.11%	114.62%	79.53%	83.28%	91.93%	54.57%	204.20%	N/A	93.13%	96.39%
<b>OTROS DATOS</b>										
Saldo de cuentas castigadas (5) ( en miles de \$US)	15,927	12,246	3,525	7,222	6,074	1,374	1,404	1,574	49,345	392,418
Monto de cuentas castigadas el 2010 (5) (en miles de \$US)	-112	295	-29	154	182	-1	31	-6	516	-224
Monto de cuentas castigadas el 2009 (5) (en miles de \$US)	386	2,175	493	329	4,121	46	194	84	7,828	11,255
Monto de cuentas castigadas el 2008 (5) (en miles de \$US)	-17	621	290	457	475	118	-71	21	1,894	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2007 (5) (en miles de \$US)	3,178	141	251	1,116	443	71	-27	32	5,207	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2006 (5) (en miles de \$US)	-828	1,037	214	606	191	121	-172	70	1,239	32,411
Saldo de crédito promedio por cliente (en \$US)	2,719	3,811	2,498	2,897	2,161	5,269	3,063	1,166	2,845	S/D
Número de oficinas fijas urbanas	46	56	69	40	30	13	23	8	285	S/D
Número de oficinas fijas rurales	7	6	23	62	29	2	1	9	139	S/D
Número de cajas externas urbanas	68	11	16	28	0	2	12	0	137	S/D
Número de cajas externas rurales	2	1	1	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	23	23	0	0	0	0	52	S/D
Número de oficinas recaudadoras rurales	0	0	4	7	0	0	0	0	11	S/D
Número de empleados	1,375	1,460	1,646	1,842	611	281	444	205	7,864	S/D
Numero de empleados en contacto con el cliente	1,038	1,074	1,163	1,265	458	114	305	141	5,558	S/D
Numero de cajeros automaticos propios	32	42	0	89	0	0	25	0	188	S/D

(1) En Bancos no se incluye a BANCOSOL ni a BANCO LOS ANDES PROGREDIT 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) -16,651 -7,003 -15,982 -8,576 -3,110 -674 -953 -1,317 -54,268 -95,800

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

(5) De la cartera de créditos

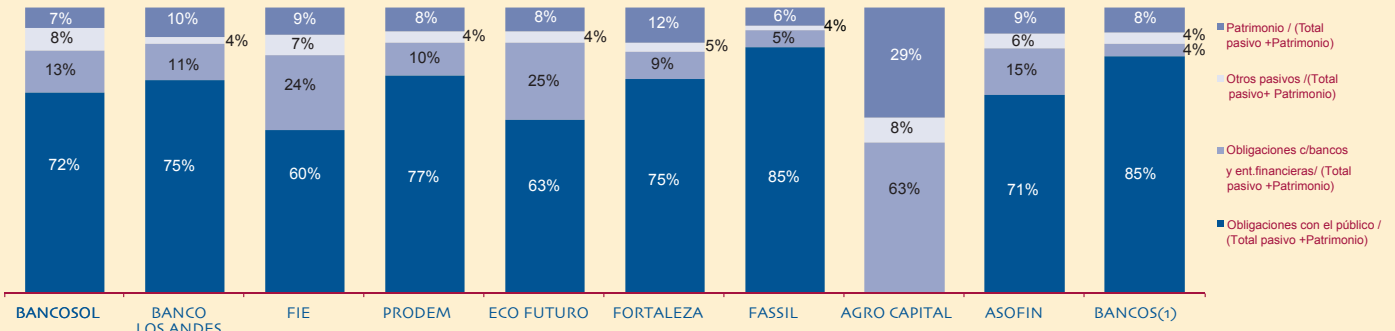
(6) y (7) Representan la tasa de interes activa y pasiva promedio, respectivamente

Mora según balance = cartera vencida + cartera en ejecución

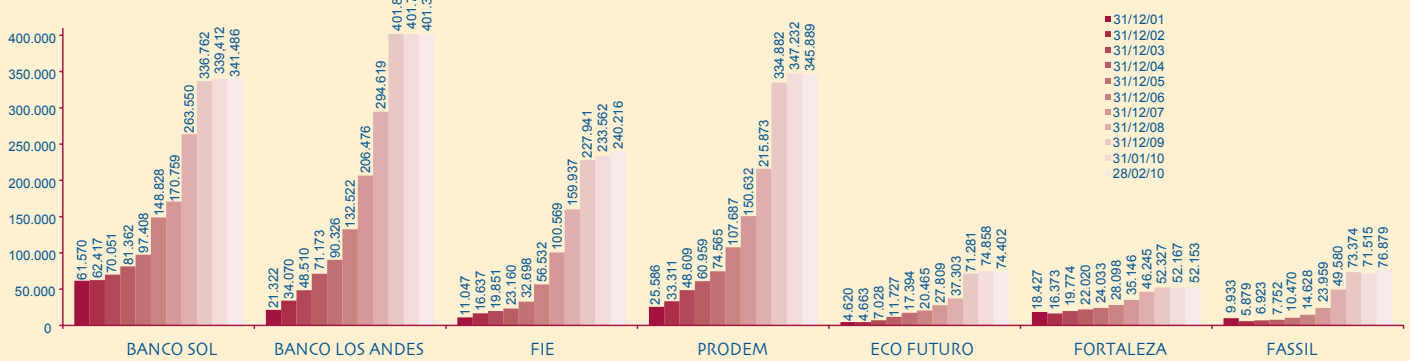
S/D Sin datos

N/A No Aplica

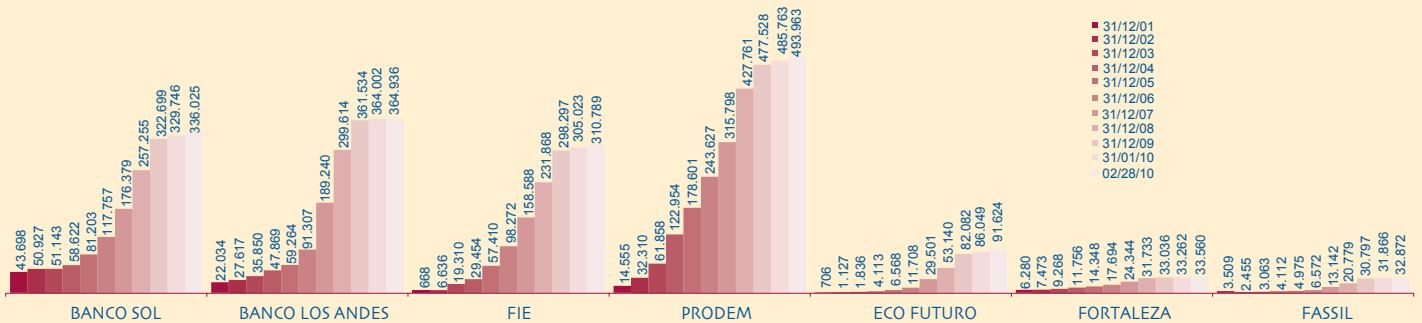
## ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO AL 28/02/2010 (en %):



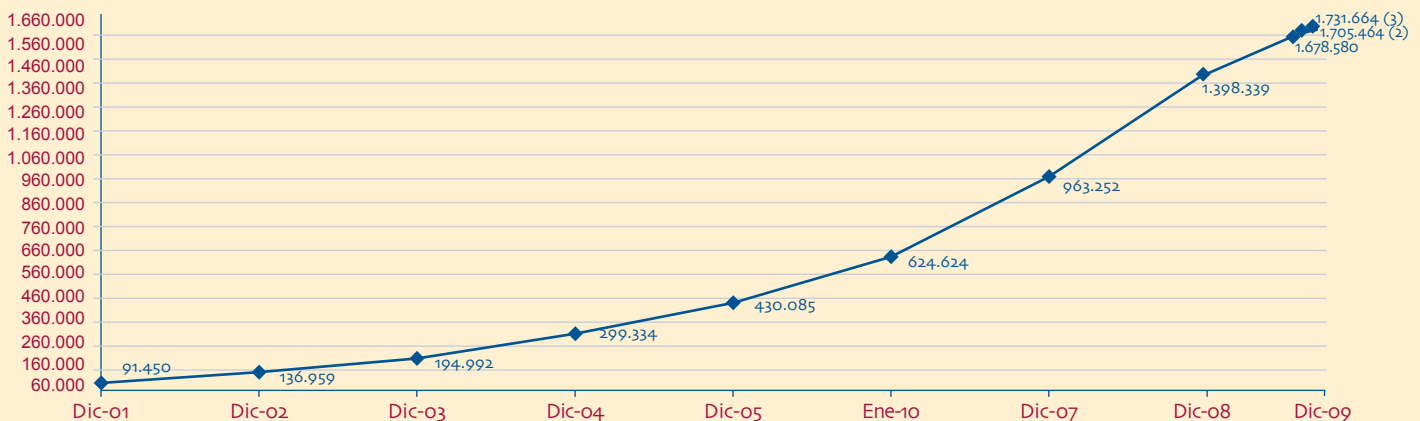
## CAPTACIONES DEL PUBLICO (en miles de \$US) (NO CONSIDERA LOS CARGOS FINANCIEROS POR PAGAR)



## 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 a BANCOSOL ni a BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser ambas entidades especializadas en microfinanzas.  
 (2) Enero/10 (3) Febrero/10

Damos crédito a las ideas  
de nuestros microempresarios



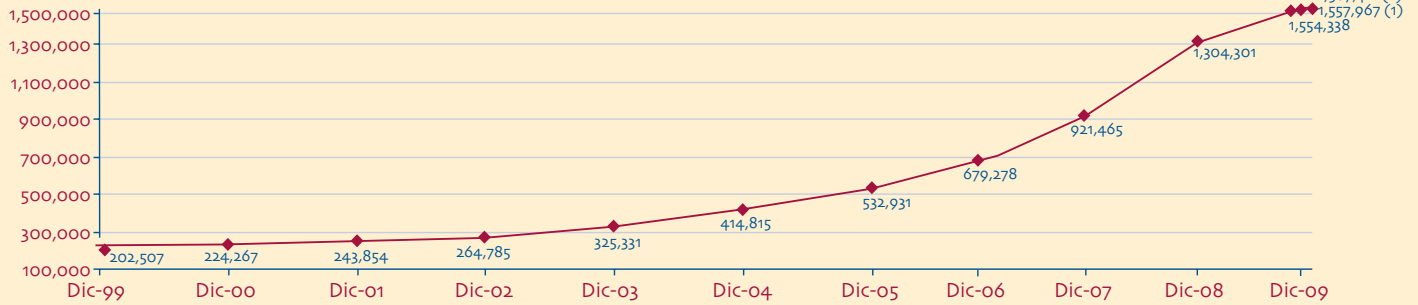
Créditos

para la Micro, Pequeña y  
Mediana Empresa

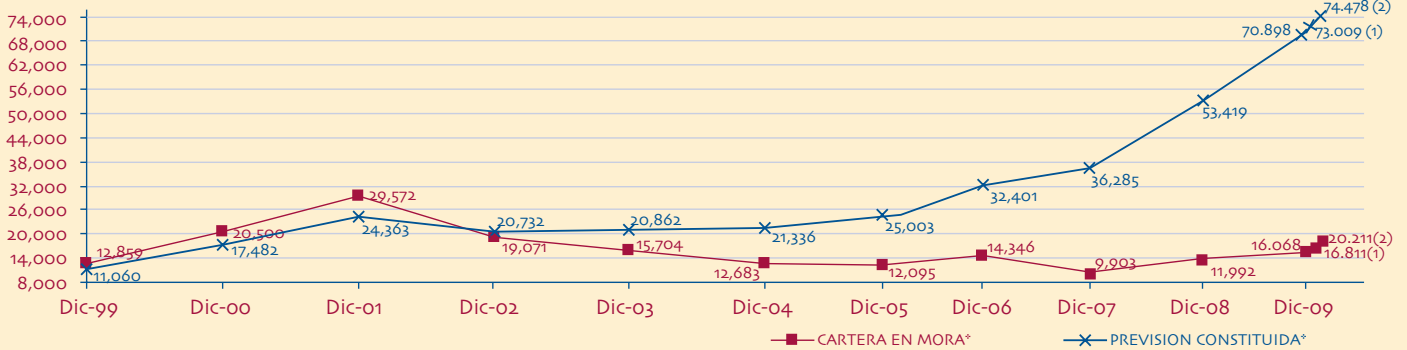
**AGRO**  
**CAPITAL**

*...cree en ti*

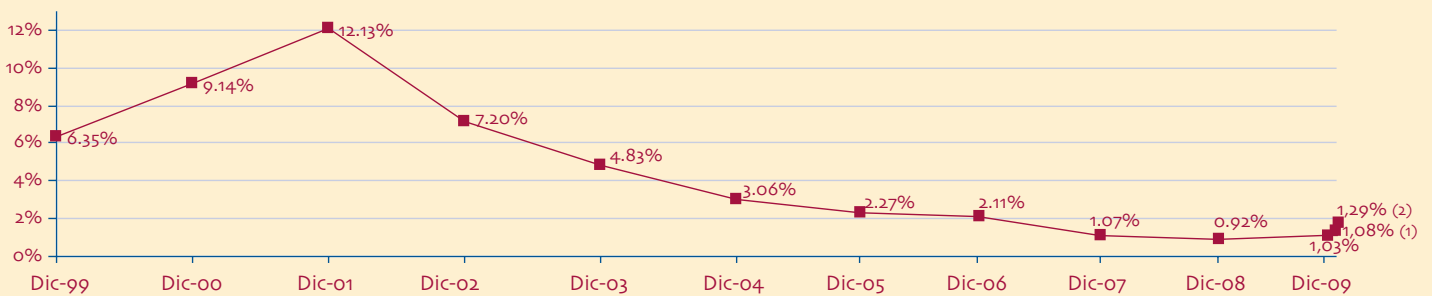
**CARTERA BRUTA (en miles de \$US):**



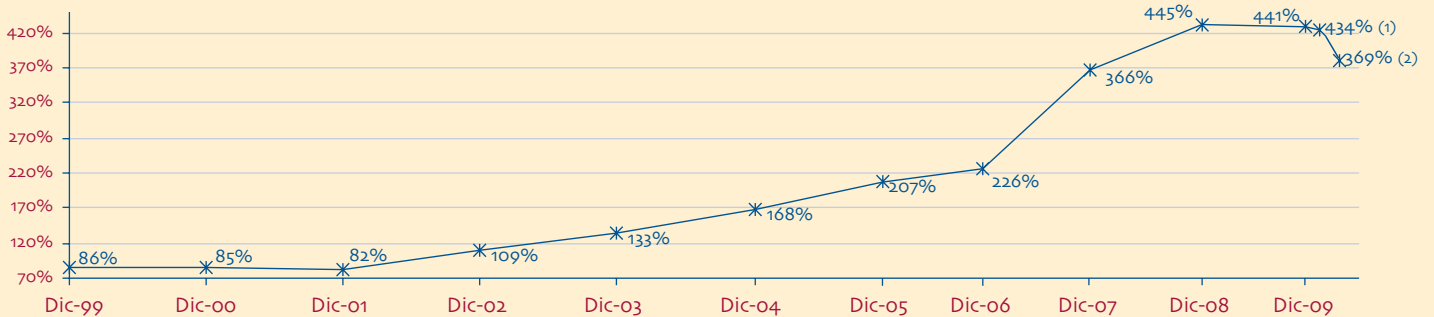
**CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US):**



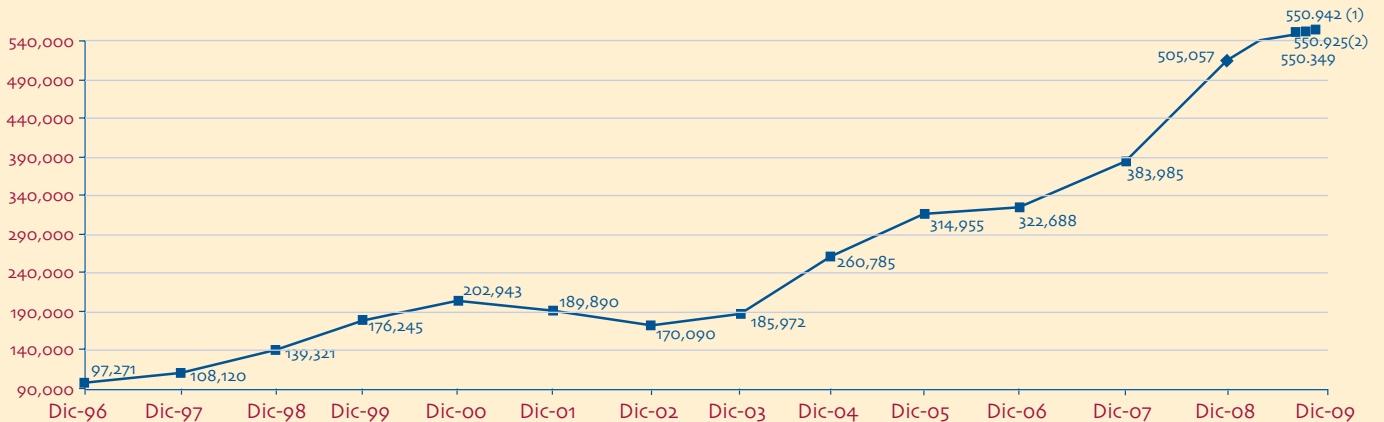
**CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %)**



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



**NÚMERO DE CLIENTES DE CREDITO:**

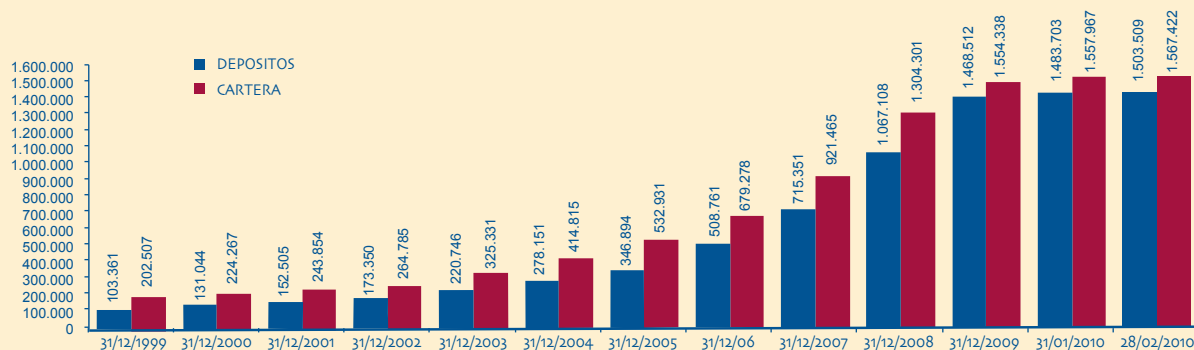


NOTA: Por aplicación de la norma, a partir de dic/2002 en la cartera en mora, se excluyen las operaciones con retrasos hasta 30 días.

(1) Enero/10 (2) Febrero/10

## COMENTARIOS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES AL 28/02/2010:

El siguiente gráfico muestra que durante los dos primeros meses de esta gestión, tanto la cartera de créditos como los depósitos del público han seguido creciendo, habiendo llegado los primeros a más de 1.567 millones de dólares y los segundos a casi 1.504 millones de dólares, con un crecimiento en la gestión 2010 de más de 13 millones de dólares, en el caso de la cartera, y de casi 35 millones en lo que respecta a depósitos. Hoy, los depósitos del público, representan casi el **96%** de la cartera de préstamos.



Como se muestra en la página anterior, a febrero 2010 el conjunto de entidades de ASOFIN registra una tasa de morosidad de **1.29%**, mientras que la cobertura de previsión sobre la cartera en mora se encuentra en un **369%**.

El número de clientes de crédito ya sobrepasó la cifra del medio millón de personas, habiendo llegado a los **550.925** prestatarios a febrero/2010. Asimismo debemos resaltar que a esa fecha ya se ha sobrepasado la cifra de **1.7 millones** de clientes con depósitos en cajas de ahorro y DPF.

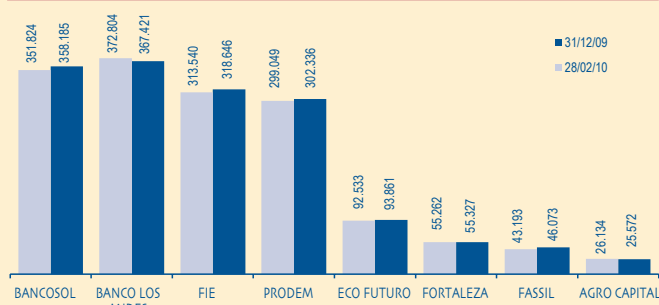
En el siguiente cuadro se muestra la estratificación de la cartera por número de clientes en función del monto desembolsado al 28/02/2010. Se puede ver que más del 31% de los créditos otorgados son menores a \$US 1.000, que más del 50% son menores a \$US 2.000 y que casi el 79% son menores a \$US 5.000:

ESTADO	VIGENTE	VENCIDA	EN EJECUCION	TOTAL	EN %	CASTIGADOS	CARTERA+ CASTIGADOS
<b>DE TODAS LAS ENTIDADES</b>							
Mayores a \$US 100,000	730	0	2	732	0,13%	11	743
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	1,500	4	5	1,509	0,27%	19	1,528
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	9,365	35	32	9,432	1,71%	294	9,726
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	25,460	160	90	25,710	4,67%	1.483	27,193
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	77,760	862	472	79,094	14,36%	4.341	83,435
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	154,063	3,753	564	158,380	28,75%	12,,975	171,355
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	99,768	3,815	215	103,798	18,84%	15,638	119,436
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	84,235	3,818	193	88,246	16,02%	16,957	105,203
Menores a \$US 500	80,329	2,699	996	84,025	15,25%	26,346	110,371
<b>TOTAL</b>	<b>533,210</b>	<b>15,147</b>	<b>2,569</b>	<b>550,926</b>	<b>100,00%</b>	<b>78,064</b>	<b>628,990</b>

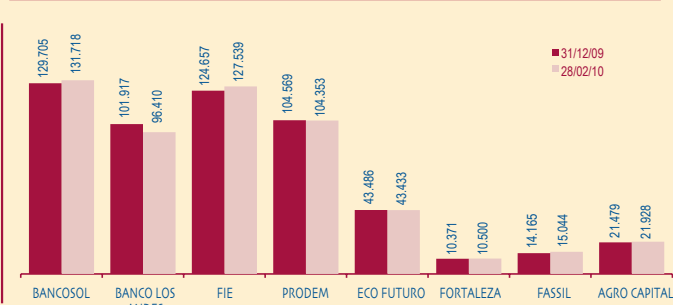
## Evolucion por Entidad (Cifras en miles de dolares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGUN BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			N° DE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/09	28/02/10	VARIACION	31/12/09	28/02/10	VARIACION	31/12/09	28/02/10	VARIACION	31/12/09	28/02/10	VARIACION
BANCOSOL	351.824	358.185	1,8%	3.678	4.370	18,8%	20.722	21.021	1,4%	129.705	131.718	1,6%
BANCO LOS ANDES	372.804	367.421	-1,4%	3.163	3.857	22,0%	10.456	10.861	3,9%	101.917	96.410	-5,4%
FIE	313.540	318.646	1,6%	2.876	3.379	17,5%	18.176	19.361	6,5%	124.657	127.539	2,3%
PRODEM	299.049	302.336	1,1%	2.610	3.370	29,1%	11.103	11.947	7,6%	104.569	104.353	-0,2%
ECO FUTURO	92.533	93.861	1,4%	1.666	2.538	52,3%	5.079	5.648	11,2%	43.486	43.433	-0,1%
FORTALEZA	55.262	55.327	0,1%	1.541	1.975	28,2%	2.450	2.649	8,1%	10.371	10.500	1,2%
FASSIL	43.193	46.073	6,7%	90	196	116,9%	1.115	1.149	3,1%	14.165	15.044	6,2%
AGRO CAPITAL	26.134	25.572	-2,2%	445	524	17,9%	1.796	1.841	2,5%	21.479	21.928	2,1%
TOTAL ASOFIN	1.554.338	1.567.422	0,8%	16.068	20.211	25,8%	70.898	74.478	5,0%	550.349	550.925	0,1%
BANCOS (1)	3.406.622	3.374.750	-0,9%	138.954	154.470	11,2%	257.050	250.270	-2,6%	175.561	S/D	S/D

### Cartera Bruta (En miles de dólares)

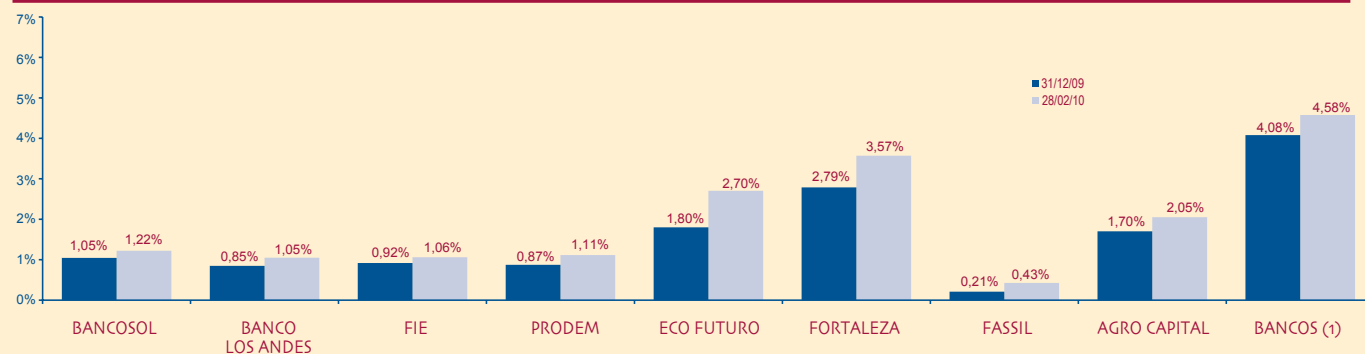


### Número de clientes de crédito

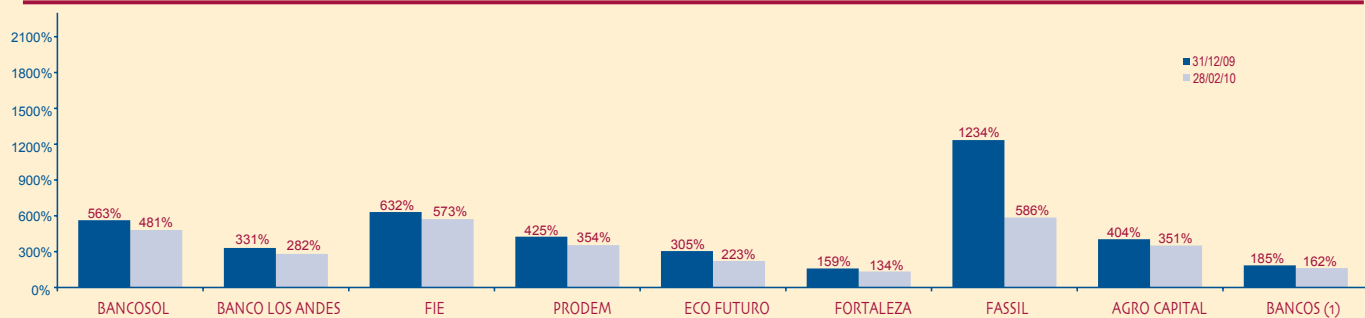


## EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES, EN %

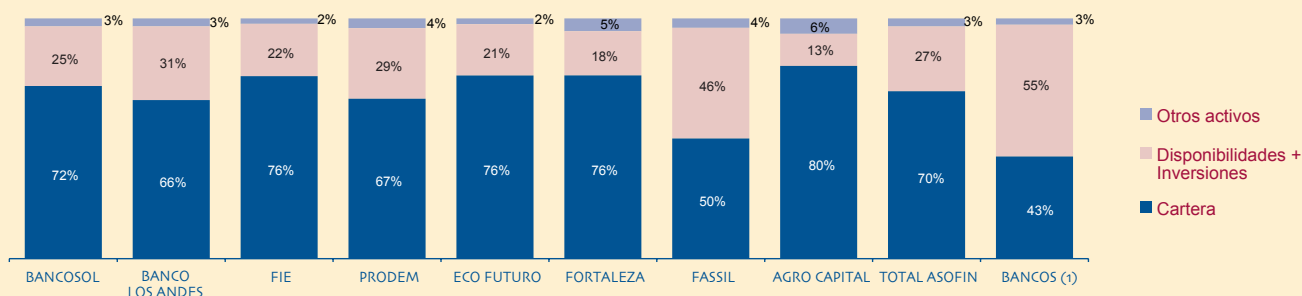
### Mora según balance / Cartera bruta (en %)



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



## ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 28/02/10



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

# Un respaldo internacional que nos enorgullece



## *Solidez y solvencia a tu servicio*

*Somos parte del Grupo ProCredit con sede en Frankfurt, Alemania, con presencia en 22 países del mundo.*



*Banco Los Andes*  
*ProCredit*

# Llegamos ahí donde tú nos necesitas.

*Nuestra cercanía nos convierte en una gran familia, porque llegamos a cada rincón de Bolivia:*

• **La Paz**

- Palos Blancos
- Caranavi
- Coroico
- Charaña

• **El Alto**

- Viacha
- Desaguadero

• **Oruro**

- Pisiga
- Tambo Quemado

• **Santa Cruz**

- Camiri
- Montero
- Puerto Suárez
- Warnes
- San Ignacio
- Guarayos

• **Potosí**

- Tupiza
- Villazón
- Uyuni
- Lallagua

• **Cochabamba**

- Chimoré
- Ivirgarzama
- Sacaba
- Quillacollo

• **Tarija**

- Bermejo
- Villamontes
- Yacuíba
- San Lorenzo

• **Sucre**

- Camargo

• **Trinidad**

• **Cobija**

FFP-FIE S.A. se encuentra bajo la regulación y supervisión de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Para mayor información comunícate con nuestra línea gratuita:

**FIE** responde   
**800 10 11 12**  
[www.ffpfie.com.bo](http://www.ffpfie.com.bo)

 **fie** s.a.  
FONDO FINANCIERO PRIVADO  
¡eres tú!