



# ASOFIN

Asociación de Entidades Financieras  
Especializadas en Micro Finanzas



## Memoria Anual 2015





# Memoria Anual 2015



**ASOFIN**  
Asociación de Entidades Financieras  
Especializadas en Micro Finanzas





# Índice

Carta del Presidente

1

Organización

5

Informe de actividades

11

Contexto Económico y Financiero

17

Desempeño Financiero de los Asociados

23

Función Social de los Servicios financieros

31

Educación Financiera

43

Dictamen del Auditor Independiente

73

Estados Financieros ASOFIN

77





# Carta del Presidente



**ASOFIN**  
Asociación de Entidades Financieras  
Especializadas en Micro Finanzas





# CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Estimados Asociados:

Es de mucho agrado para mi persona presentar la Memoria de las actividades de ASOFIN durante la gestión 2015, periodo en el que tuve el honor de representarlos.

En el ámbito macroeconómico, el año 2015 se caracterizó por mostrar resultados positivos. Destacando que el crecimiento económico de Bolivia a diciembre de 2015 fue del 4.89%, constituyéndose en la tasa de crecimiento más alta entre los países de América Latina y el Caribe. Este crecimiento nuevamente se sustenta en el comportamiento favorable y con incidencia positiva de los sectores de Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca, Industrias Manufactureras, Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones, Establecimientos Financieros, Seguros, Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a las Empresas, además de Hidrocarburos.

También es digno destacar que Bolivia cuenta con Reservas Internacionales Netas (RIN) que superan los 13 mil millones de dólares estadounidenses, aspecto que sitúa a la economía boliviana como uno de los más altos niveles de reservas, en relación al Producto Interno Bruto (poco más del 40%).

Por otro lado, me corresponde informar que durante la gestión 2015 el Poder Ejecutivo emitió disposiciones orientadas a la regulación de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, entre las que se destaca la emisión del Decreto Supremo N° 2614, que determina el porcentaje de utilidades que los bancos deben destinar a los Fondos de Garantía; Decreto Supremo N° 2264, que determina que el BDP S.A.M. sea quien lleve adelante el sistema de registro de garantías no convencionales; Decreto Supremo N° 2449, que modifica algunos aspectos computables para alcanzar las metas al sector productivo; la Resolución Ministerial N° 031 que determina las metas intermedias para alcanzar los cupos de cartera controlada. Adicionalmente, la Ley N° 713 modificó la alícuota al Impuesto a las Transacciones Financieras. Asimismo, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emitió una normativa entre la que destaca la modificación de tarifas máximas por órdenes electrónicas de pago, la emisión del reglamento de garantías no convencionales, la modificación al reglamento para aumento o reducción de capital, la creación del reglamento de operaciones de crédito al sector productivo, la modificación al reglamento de control interno y auditores internos, modificación al reglamento de Control de la Suficiencia Patrimonial y Ponderación de Activos.

Respecto a la emisión de las diferentes disposiciones normativas, ASOFIN en todo momento mantuvo una actitud propositiva frente a las instancias gubernamentales, es así que en reiteradas oportunidades se propusieron formas alternativas, con el objetivo de generar mayores beneficios a los usuarios financieros, además, se hizo conocer al

Poder Ejecutivo que todas las entidades que conforman el gremio de ASOFIN, tienen la predisposición de apoyar las políticas del Gobierno.

En el ámbito financiero, el crecimiento económico alcanzado por nuestro país y la aplicación de sanas y prudentes prácticas en materia de gestión financiera y riesgos por parte de las entidades asociadas a ASOFIN, repercutieron favorablemente en la actividad financiera de las entidades del gremio. Es así que el 2015, constituye un año que nuevamente las entidades de ASOFIN muestran un desempeño financiero favorable, lo que a su vez posibilitó mayor inclusión financiera y bancarización de sectores más vulnerables.

A diciembre de 2015, las entidades de ASOFIN atienden al 54.85% de los clientes de crédito del sistema financiero, los cuales representan en monto el 29.62%, emplean al 39.03% los funcionarios y cuentan con el 38.3% de las sucursales y agencias urbanas y el 44.6% de las rurales del mismo sistema, porcentajes que tienen incidencia en especial en los sectores de la economía menos favorecidos y con menores ingresos. Un logro de relevancia de las entidades asociadas radica en la mayor generación de empleo directo e indirecto en todo el territorio nacional, a lo que se suma la importante inversión en actividades de Responsabilidad Social Empresarial y de Educación Financiera.

Respecto al cumplimiento de metas de colocación de créditos al sector Productivo y Vivienda de Interés Social, al 31 de diciembre de 2015, las entidades del gremio tenían un nivel de cumplimiento promedio del 38.71%, cuando la meta promedio de los miembros del gremio era de 36.43%, habiendo superado la misma en 2.27%.

Finalmente, deseo expresar mis agradecimientos a todos los miembros de la mesa directiva que acompañan mi gestión, a los funcionarios de ASOFIN, a los miembros de los diversos comités, y felicitar a los ejecutivos así como al personal de todas las entidades que conforman el gremio por los resultados alcanzados, en términos de rentabilidad y solvencia y su gran aporte a la inclusión financiera.

Fernando Mompó Siles  
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO





# Organización



**ASOFIN**  
Asociación de Entidades Financieras  
Especializadas en Micro Finanzas



## MESA DIRECTIVA

- 1 Fernando Mompó Siles  
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO
- 2 Gerardo Saavedra Bozo  
PRIMER VICEPRESIDENTE
- 3 José Noel Zamora  
SEGUNDO VICEPRESIDENTE
- 4 Andrés Urquidi Selich  
TESORERO
- 5 Javier Luo Gamarra  
PRO TESORERO





# DIRECTORIO DE GESTIÓN 2015

BANCO FIE S.A.	DIRECTOR TITULAR	Andrés Urquidi S.
	DIRECTOR SUPLENTE	Fernando López
BANCO FORTALEZA S.A.	DIRECTOR TITULAR	Nelson Hinojosa J.
	DIRECTOR SUPLENTE	Raúl Guzmán
BANCO PRODEM S.A.	DIRECTOR TITULAR	José Noel Zamora
	DIRECTOR SUPLENTE	Gonzalo Guzmán V.
BANCO SOLIDARIO S.A.	DIRECTOR TITULAR	Kurt Koenigsfest S.
	DIRECTOR SUPLENTE	Gerardo Saavedra P.
BANCO PYME DE LA COMUNIDAD S.A.	DIRECTOR TITULAR	Juan Pablo Iriarte
	DIRECTOR SUPLENTE	Richart Candia
BANCO PYME ECOFUTURO S.A.	DIRECTOR TITULAR	Fernando Mompó S.
	DIRECTOR SUPLENTE	Javier Rejas M.
BANCO PYME LOS ANDES PROCREDIT S.A.	DIRECTOR TITULAR	Javier Lupo G.
	DIRECTOR SUPLENTE	Frida Luna



## MIEMBROS



Presidente de Directorio  
Lindberg Cabrera Bucett  
Gerente General a.i.  
Juan Pablo Iriarte Quiroga  
Av. Ballivián No. 576, Cochabamba  
Telf. (591-4) 4523001  
Fax (591-4) 4528118  
[info@bco.com.bo](mailto:info@bco.com.bo)  
[www.bco.com.bo](http://www.bco.com.bo)



Presidente Directorio  
Javier Emilio Gómez Aguilar  
Gerente General  
Fernando Mompó Siles  
Calle México No. 1530, entre Nicolás Acosta y Otero de la Vega  
Telf. (591-2) 2186100  
Fax ; Int.252 y 253  
[contacto@bancoecofuturo.com.bo](mailto:contacto@bancoecofuturo.com.bo)  
Casilla 3092  
[www.bancoecofuturo.com.bo](http://www.bancoecofuturo.com.bo)



Presidente de Directorio  
Dra. Ximena Behoteguy  
Gerente General  
Andrés Urquidí Selich  
C. General González No. 1272  
Telf. (591-2) 2173600/2485222  
Casilla 15032  
[contacto@bancofie.com.bo](mailto:contacto@bancofie.com.bo)  
[www.bancofie.com.bo](http://www.bancofie.com.bo)



Presidente de Directorio  
Guido Hinojosa  
Gerente General  
Nelson Hinojosa Jiménez  
Av. Arce No. 2799 esq. Cordero  
Telf. (591-2) 2434142  
Fax. (591-2) 2434142  
[bfo@grupofortaleza.com.bo](mailto:bfo@grupofortaleza.com.bo)  
[www.bancofortaleza.com.-bo](http://www.bancofortaleza.com.-bo)



Presidente Directorio  
Gabriel Schor  
Gerente General  
María del Carmen Sarmiento de Cuentas  
Av. Cristo Redentor No. 3730 entre 4° y 5° Anillo, Santa Cruz de la Sierra  
Telf. (591-3) 3412901  
Fax (591-3) 3412719  
Casilla 6503 Santa Cruz  
[info@losandesprocredit.com.bo](mailto:info@losandesprocredit.com.bo)  
[www.losandesprocredit.com.bo](http://www.losandesprocredit.com.bo)



Más cerca, más tuyo.

Presidente de Directorio  
Simón Alejandro Zerpa Delgado  
Gerente General  
José Noel Zamora  
Of. Nacional:  
Calle Belisario Salinas No. 520 Esq. Sánchez Lima  
Telf. (591-2) 2126700  
Fax. (591-2) 2418148  
Casilla 13963  
[info@prodem.bo](mailto:info@prodem.bo)  
[www.prodem.bo](http://www.prodem.bo)



Presidente Directorio  
Esteban Altschul  
Gerente General  
Kurt Koenigsfest Sanabria  
Nicolás Acosta No. 289, San Pedro  
Telf. (591.-2) 2484242/2486563  
Fax (591-2) 2486533  
Casilla 13176  
[contacto@bancosol.com.bo](mailto:contacto@bancosol.com.bo)  
[www.bancosol.com.bo](http://www.bancosol.com.bo)



## COMITÉS Y PERSONAL DE ASOFIN

COMITÉS	PRESIDENTE/A	ENTIDAD
Técnico	Víctor Céspedes	Banco Prodem S.A.
Difusión	Amanda Rico	Banco Pyme Ecofuturo S.A.
Legal	Jaime Sosa	Banco Solidario S.A.
Prevención y Cumplimiento	Álvaro Alvarez	Banco Solidario S.A.
Comité de Recursos Humanos	Miriam Mamani	Entidad Banco Prodem S.A.
Responsabilidad Social	José Luis Zabala	Banco Solidario S.A.
Seguridad	Rafael Ballón	Banco Pyme Ecofuturo S.A.

### PERSONAL DE ASOFIN:

Secretario Ejecutivo	José Antonio Sivilá Peñaranda
Gerente Técnico	Manuel Alejandro Pizarro Alarcón
Asistente Ejecutiva	Verónica Pacheco Cordero
Contador General	Rocío Fernández Quisbert
Ujier	Bruno Gómez Gómez

### ASESORAMIENTO EXTERNO:

Asesoramiento Legal Corporativo: Bufete Guzmán Vargas & Asociados





# Informe de actividades



**ASOFIN**  
Asociación de Entidades Financieras  
Especializadas en Micro Finanzas





# INFORME DE ACTIVIDADES

## ► Posicionamiento Institucional ASOFIN

Por mandato de la Asamblea de asociados de ASOFIN, se dispuso que la Mesa Directiva realice acciones tendientes a posicionar al gremio; en este sentido, y en coordinación con la Secretaría Ejecutiva, se realizaron las siguientes actividades orientadas al posicionamiento del gremio:

- 7 conferencias de prensa en las que se abordaron diferentes temáticas.
- 40 publicaciones en prensa escrita, reportajes y notas periodísticas.
- 35 entrevistas en medios radiales, TV y encuestas escritas.
- 10 visitas a distintas autoridades del Gobierno.
- 6 visitas recibidas de organismos internacionales (Agencia de Cooperación Internacional del Japón (JICA), Corporación Andina de Fomento (CAF), Fondo Monetario Internacional (FMI), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Embajada de Francia y Banco Mundial (BM)).



## Ajustes organizacionales y administrativos en ASOFIN

En la gestión 2015 se concretaron las siguientes tareas:

1. Ajuste a la planilla salarial de ASOFIN, logrando ahorros importantes en beneficio del gremio.
2. Conclusión del trámite ante el Servicio de Impuestos Nacionales, de exclusión de obligatoriedad de emisión de factura de ASOFIN en su calidad de asociación civil sin fines de lucro.
3. Consolidación y saneamiento del derecho propietario de la Oficina y Parqueo en favor de ASOFIN.
4. Inicio del trámite de aprobación de Estatutos ante el Ministerio de Autonomías.



## Relacionamiento con los órganos de regulación y otras instancias del gobierno e internacionales

En el transcurso de la gestión se sostuvieron reuniones con ASFI, BCB y UIF y con otras instituciones, como ser la Entidad de Depósito de Valores S.A. (EDV) y los Ministerios de Gobierno, Economía y Finanzas Públicas y Justicia.

De manera específica, las reuniones más importantes para las actividades del sector fueron las siguientes:

- » Reunión con el Viceministro de Pensiones y Servicios Financieros para tratar el tema relacionado con los Fondos de Garantía.

- » Reunión con el Viceministro de Pensiones y Servicios Financieros para tratar el tema relacionado con los cupos de cartera y la regulación de tasas de interés.
- » Reuniones con la Unidad de Investigaciones Financieras (UIF) para el tratamiento de la normativa relacionada con lavado de dinero.
- » Reunión con funcionarios del BID para coordinar la realización de FOROMIC.
- » Reunión con funcionarios del BID para proponer ajustes a la metodología del Microscopio.
- » Reunión con representantes de la Dirección de Pymes y Microempresas de la CAF.
- » Reunión con representantes del Banco Mundial para analizar el entorno regulatorio del país.
- » Reunión con una Comisión del FMI para tratar la coyuntura y perspectivas del sector, la Ley de Servicios Financiero y el tratamiento impositivo.
- » Reunión con la Viceministra de Política Tributaria para tratar el tema de la carga impositiva a las Entidades Bancarias.
- » Reunión con los presidentes de las cámaras de Senadores y Diputados para tratar el tema relacionado al incremento de la Alícuota Adicional al Impuesto a las Utilidades (AA-IUE).
- » Reunión con *Responsability* sobre el intercambio de criterios respecto a la coyuntura financiera del país.
- » Reunión con *Moody's* para discutir los cambios y ajustes a la metodología de calificación.



## ► Relacionamiento y coordinación de actividades con la CEPB

En la gestión 2015 se mantuvo un estrecho relacionamiento y coordinación con la Confederación de Empresarios Privados de Bolivia (CEPB), misma que prestó colaboración a ASOFIN, especialmente de acercamiento a autoridades de Gobierno. Esta institución solicitó a ASOFIN el envío de una matriz de temas de importancia sectorial para incluir en la agenda a ser establecida con el Gobierno, los temas fueron los siguientes:

1. Cupos de cartera al sector productivo y vivienda de interés social.
2. Carga tributaria al sector bancario.
3. Tratamiento de entidades no reguladas.

## ► Relacionamiento y coordinación con organizaciones de productores

Se sostuvieron reuniones con las siguientes organizaciones de productores:

- » Reuniones de capacitación y coordinación de actividades con la Cámara Agropecuaria de Pequeños Productores del Oriente (CAPPO).
- » Reuniones de coordinación de actividades con la Confederación Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (CONAMYPE).

Adicionalmente al relacionamiento con estas organizaciones, con el objeto de acercar más a los bancos con sus clientes, principalmente aquellos con una vocación productiva, se organizaron tres ferias del crédito productivo, en las ciudades de Quillacollo, El Alto y Montero.

## ► Principales hechos relevantes en el sector microfinanciero regulado

En el plano internacional, en el mes de octubre de 2015 se conocieron los resultados del Microscopio Global, estudio realizado por *The Economist Intelligence Unit* y financiado por el BID-FOMIN, CAF, Centro para la Inclusión Financiera en Acción y *CitiMicrofinance*, según el cual, Bolivia se sitúa en el 8° lugar en inclusión financiera, un peldaño menos que el anterior año.

## ► Capacitación mediante seminarios/talleres organizados por ASOFIN

- » Curso: Control Interno, a cargo del consultor Lic. Freddy Landívar.
- » Exposición: Lic. Marcelo Zabalaga Estrada, Tendencias de la Economía Boliviana para el 2016.

## ► Actividades de las comisiones técnica y sectoriales de ASOFIN

Las actividades de los Comités se han constituido en un importante soporte técnico para el análisis, discusión y generación de propuestas para la Secretaría Ejecutiva, Mesa Directiva y Directorio de ASOFIN.

Las principales tareas desarrolladas por los comités durante la gestión que se informa fueron las siguientes:

### Comité Técnico:

Se realizaron discusiones y se elaboraron varios documentos de análisis, propuestas y notas respecto a:

- » Ley de Servicios Financieros y su Reglamentación.
- » Análisis de normas y reglamentos emitidos por ASFI.

### Comisión de Seguridad:

- » Coordinación para la firma del contrato único de servicios de seguridad física con la Policía Nacional.
- » Análisis de normas relacionadas con cajeros automáticos.

### Comisión de Prevención y Cumplimiento:

- » Análisis y propuesta de estructuración de clientes Persona Expuesta Política y Públicamente (PEP).

### Comisión de Difusión:

- » Organización de tres ferias productivas en las ciudades de Quillacollo, El Alto y Montero.







# Contexto Económico y Financiero



**ASOFIN**  
Asociación de Entidades Financieras  
Especializadas en Micro Finanzas



# CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO

## Contexto internacional

En el año 2015, el crecimiento global se ha mantenido moderado, incluso más de lo que se había previsto. Sin embargo, algunos eventos trascendentales en países determinados han jugado un rol importante. Por una parte, el crecimiento moderado sostenido en las economías avanzadas, y por otro lado, el quinto año consecutivo de caída del crecimiento en los mercados emergentes han dado lugar a éstos resultados globales.

Los eventos que han causado mayor impacto en las diferentes economías del mundo, y suscitando además un incremento sustancial en la volatilidad en los mercados financieros especialmente desde agosto, han sido la devaluación de la moneda en China, la caída constante en el precio del petróleo y la normalización de la política monetaria de los Estados Unidos.

La caída del petróleo, originada principalmente, por un lado, por el incremento en la oferta debido a la proyección de incrementos en la producción por parte de la Organización de los Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y los Estados Unidos, y el reingreso de Irán como productor en razón del acuerdo nuclear firmado entre los Estados Unidos y la República Islámica de Irán; y por otra, una disminución en la demanda por la ralentización económica advertida en numerosos países emergentes, principalmente la China.

Los precios de los metales (en el mercado de materias primas) también han caído, debido a preocupaciones acerca de la demanda global, el fortalecimiento del dólar estadounidense, y en especial por la contracción de la producción en China.

A todo esto se ha sumado el fortalecimiento del dólar, lo que también ha generado bastante temor, pues se podría pronosticar para las grandes corporaciones globales (con base en los Estados Unidos) una pérdida de competitividad, que afecta directamente a los precios de mercancías importadas que demandan países como Bolivia.

Asimismo, hacia finales del año 2015, la Reserva Federal de Estados Unidos, luego de muchas indecisiones, decidió incrementar las tasas de interés que se habían mantenido prácticamente en cero desde la crisis financiera del 2008-2009, aunque el incremento ha sido bastante moderado (un 0.25%).

El Banco Central de Europa (BCE) ha continuado con la aplicación de estímulos para tratar de estabilizar las economías y los mercados financieros, a través de la aplicación del *Quantitative Easing*, con lo cual, consiguió incrementar la oferta de dinero, en un ambiente, donde gracias a la disminución del precio del petróleo, la inflación se mantuvo en niveles bajos.

La región de Latinoamérica y el Caribe mostró un crecimiento menor que el presentado en 2014, con grandes contrastes entre los diferentes países. Este menor crecimiento se debió principalmente al comportamiento de Brasil, que presentó un crecimiento negativo, una inflación superior a la programada y un fuerte déficit fiscal.

## Contexto Nacional

En entorno a la economía boliviana, el sistema financiero y el sector de micro finanzas reflejan un importante crecimiento en la gestión 2015. El Banco Central de Bolivia (BCB), sobre la base de la información del Instituto Nacional de Estadística (INE), reporta que el PIB creció en 4,85%, siendo 0.15% menor a lo previsto.

Los cambios en el mercado de materias primas durante la gestión 2015 produjeron un impacto negativo en los precios del petróleo, lo que se traduce en un impacto para nuestro país, considerando que nuestro mayor ingreso, el gas, depende del precio del petróleo, por tanto, se estima que Bolivia perdió 4 mil millones de dólares estadounidenses debido a dicha baja de precios. Y las proyecciones para la gestión 2016 tampoco se muestran alentadoras, ya que las expectativas de subida de los precios son casi nulas, afectando a las fuentes de ingresos del país.

La inversión pública alcanzó al 64% de lo proyectado (6.179 millones de dólares estadounidenses). La inflación en la gestión 2015 fue de 2,95%, siendo la más baja de los últimos 6 años y menor que la prevista por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas que estimaba que la misma se encuentre entre el 3% y 3,5%.

La política monetaria mantuvo su orientación expansiva iniciada a mediados de 2014. En este sentido, la inyección de liquidez fue consistente con los requerimientos de la economía, manteniendo el balance entre el objetivo de estabilidad de precios y el de apoyar al desarrollo económico y social, según lo establecido en el Programa Monetario. Como resultado, los rendimientos de los títulos públicos disminuyeron a sus niveles más bajos en los últimos 5 años. Las reservas internacionales alcanzaron a 13.666 millones de dólares estadounidenses.

Por su parte, el sistema financiero nacional ha mostrado un comportamiento positivo, reflejado en la evolución e incremento en los depósitos y los créditos, en un contexto de estabilidad del tipo de cambio, favoreciendo a las captaciones en bolivianos.

El ahorro del público en el sistema financiero registró un incremento, alcanzando 21.612 millones de dólares estadounidenses, cifra que se constituye en un nuevo récord en cuanto a la acumulación anual. Dicho crecimiento coincide con la estabilidad macroeconómica, una adecuada gestión de la liquidez y las políticas orientadas a priorizar las operaciones en moneda nacional y a mayores plazos, que reflejan una creciente confianza del público en el sistema financiero.

Tipo de Entidad Financiera	Cartera Bruta		Prestatarios		Obligaciones*		Cuentas	
	Miles USD	%	Nro.	%	Miles USD	%	Nro.	%
Bancos ASOFIN	4,573,854	27.5%	715,197	54.9%	4,286,638	19.8%	3,515,724	40.6%
Bancos Privados	9,310,455	55.9%	301,033	23.1%	12,563,026	58.1%	2,964,497	34.2%
Banco Unión (Público)	1,559,866	9.4%	174,389	13.4%	3,482,594	16.1%	996,581	11.5%
Cooperativas de ahorro y crédito	719,038	4.3%	94,900	7.3%	783,985	3.6%	854,431	9.9%
Entidades Financieras de Vivienda	494,638	3.0%	18,357	1.4%	496,218	2.3%	337,750	3.9%
<b>TOTAL</b>	<b>16,657,852</b>		<b>1,303,876</b>		<b>21,612,461</b>		<b>8,668,983</b>	

\* Obligaciones en depósitos a la vista, de ahorro, plazo fijo y en garantía  
Fuente: ASFI

Las captaciones en depósitos a la vista, de ahorro y a plazo fijo del Sistema Financiero Nacional (SFN) crecieron en 24% durante la gestión 2015. La cartera de créditos se expandió en un 17,42%, totalizando 16.658 millones de dólares estadounidenses al cierre de la gestión 2015, con un incremento neto de 2.471 millones. La cartera de



créditos del Sistema Microfinanciero creció en 11,44%, llegando a 4.574 millones de dólares estadounidenses. De este modo, a diciembre de 2015, la cartera de las entidades de ASOFIN representa el 27.5% de la cartera del Sistema Financiero Nacional.

El comportamiento descrito confirma la tendencia registrada en estos últimos años, por la cual el Sistema Microfinanciero se ha constituido en un importante impulsor de la inclusión financiera y en el principal promotor del ahorro popular y el crédito masivo a la microempresa urbana y rural.

En efecto, en las entidades especializadas en microfinanzas, el 19.8% de las captaciones está distribuido en el 40.6% de las cuentas del sistema financiero nacional. En comparación, la banca comercial privada concentra el 58.1% de sus captaciones en el 34.2% de las cuentas de depósitos; por su parte el saldo promedio de éstas es de USD4.237, frente a USD1.219 en el Sistema Microfinanciero.

Tipo de Entidad Financiera	Ag. Urbanas*		Ag. Rurales		Empleados	
	Nro.	%	Nro.	%	Nro.	%
Bancos ASOFIN	372	38.4%	215	44.3%	11,903	38.8%
Bancos Privados	394	40.7%	93	19.2%	11,745	38.2%
Banco Unión (Público)	82	8.5%	88	18.1%	4,447	14.5%
Cooperativas de ahorro y crédito	77	7.9%	83	17.1%	2,018	6.6%
Entidades Financieras de Vivienda	44	4.5%	6	1.2%	596	1.9%
<b>TOTAL</b>	<b>969</b>		<b>485</b>		<b>30,709</b>	

\* 9 Capitales de Departamento + El Alto

En cuanto a la cartera de créditos, las entidades agremiadas en ASOFIN han colocado una suma equivalente al 27,5% del total del Sistema Financiero Nacional, que se ha distribuido al 54,9% de los prestatarios del Sistema en su conjunto, lo que implica que cada crédito tiene un tamaño promedio de USD6.395, este nivel de cobertura masiva beneficia particularmente a la micro y pequeña empresa. En cambio, la banca comercial privada concentra el 55.9% de la cartera crediticia en el 23.1% de los prestatarios del Sistema Financiero Nacional, lo que implica que tiene un crédito promedio que alcanza los USD30.928

Al 31 de diciembre 2015, se verificó un aumento de 23,554 nuevos prestatarios, respecto al cierre de la gestión 2014, con lo cual el número total de prestatarios alcanzó a 1,303.876. El 54.9% del total de los prestatarios se concentró en las entidades especializadas en microfinanzas, el 23.1% en los Bancos Comerciales, el 13.4% en el Banco Público, el 7.3% en las cooperativas de ahorro y crédito abiertas y el 1.4% en las mutuales de ahorro y préstamo.

Finalmente, cabe señalar que en el sistema financiero se abrieron 32 nuevas agencias, donde las entidades especializadas en microfinanzas representan el 38.4% de las agencias urbanas y el 44.3% de las agencias rurales a nivel nacional.











# Desempeño Financiero de los Asociados



**ASOFIN**  
Asociación de Entidades Financieras  
Especializadas en Micro Finanzas



# DESEMPEÑO FINANCIERO DE LOS ASOCIADOS

En este acápite se presenta un resumen de las principales variables e indicadores para la gestión 2015 de las entidades financieras asociadas a ASOFIN, donde se podrá apreciar que el comportamiento del gremio en su conjunto ha sido positivo, encontrándose todas las entidades con utilidades positivas, niveles de mora bajos, adecuados niveles de liquidez y un Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) por encima del legalmente establecido:

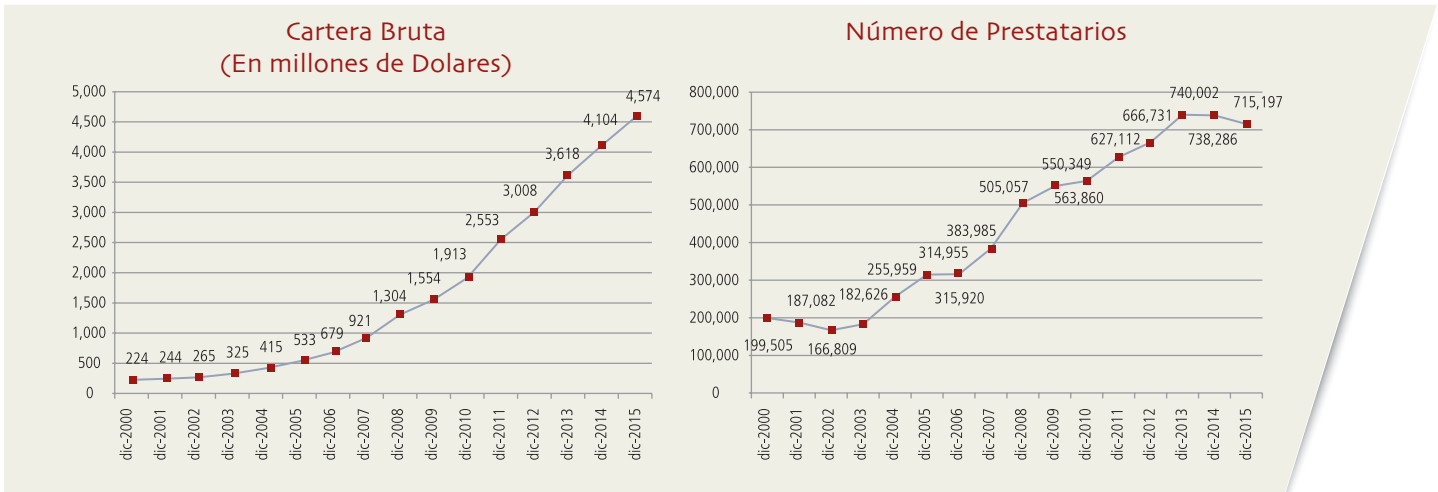
## Variación de las Principales Variables de los Asociados

	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	BANCO PRODEM	BANCO ECOFUTURO	BANCO FORTALEZA	BANCO COMUNIDAD	TOTAL ASOFIN	VARIACIÓN 2014-2015	VARIACIÓN 2013-2014
ACTIVOS 2014	1,290,435	788,434	1,227,695	908,900	381,604	281,985	126,820	5,005,873		
ACTIVOS 2015	1,436,691	770,910	1,460,238	1,037,236	428,997	355,660	140,058	5,629,790		
VARIACIÓN	146,256	(17,523)	232,543	128,335	47,393	73,675	13,238	623,917	12.46%	11.50%
PATRIMONIO 2014	116,386	85,759	99,951	76,307	28,131	30,930	10,965	448,429		
PATRIMONIO 2015	140,021	87,869	114,862	86,348	31,646	32,454	11,255	504,455		
VARIACIÓN	23,635	2,111	14,911	10,041	3,515	1,524	290	56,027	12.49%	16.61%
CARTERA BRUTA 2014	1,060,038	607,973	1,041,908	745,349	337,844	212,865	98,285	4,104,263		
CARTERA BRUTA 2015	1,172,497	608,435	1,188,985	843,937	381,536	264,506	113,958	4,573,854		
VARIACIÓN	112,459	463	147,077	98,587	43,692	51,641	15,673	469,591	11.44%	13.45%
CLIENTES 2014	251,162	38,475	238,296	131,769	57,392	17,761	3,431	738,286		
CLIENTES 2015	251,512	24,764	239,033	126,906	52,795	16,553	3,634	715,197		
VARIACIÓN	350	(13,711)	737	(4,863)	(4,597)	(1,208)	203	(23,089)	-3.13%	-0.23%
DEPÓSITOS 2014	844,076	548,291	808,376	703,234	289,601	229,990	88,012	3,511,580		
DEPÓSITOS 2015	944,880	545,757	1,042,083	814,924	324,618	289,605	100,974	4,062,840		
VARIACIÓN	100,804	(2,535)	233,707	111,690	35,017	59,615	12,962	551,261	15.70%	11.82%
NRO DE CUENTAS 2014	813,682	434,715	733,761	893,683	271,904	81,192	15,147	3,244,084		
NRO DE CUENTAS 2015	896,295	436,828	815,397	955,827	307,487	86,289	17,601	3,515,724		
VARIACIÓN	82,613	2,113	81,636	62,144	35,583	5,097	2,454	271,640	8.37%	10.43%
NRO EMPLEADOS 2014	2,740	812	3,266	2,661	1,360	832	205	11,876		
NRO EMPLEADOS 2015	2,779	613	3,551	2,635	1,363	729	233	11,903		
VARIACIÓN	39	(199)	285	(26)	3	(103)	28	27	0.23%	-1.30%
SUC Y AGENCIAS 2014	117	56	146	123	84	52	10	588		
SUC Y AGENCIAS 2015	117	52	152	127	75	38	12	573		
VARIACIÓN	-	(4)	6	4	(9)	(14)	2	(15)	-2.55%	6.14%

Fuente: Elaboración propia en base a información de los asociados.

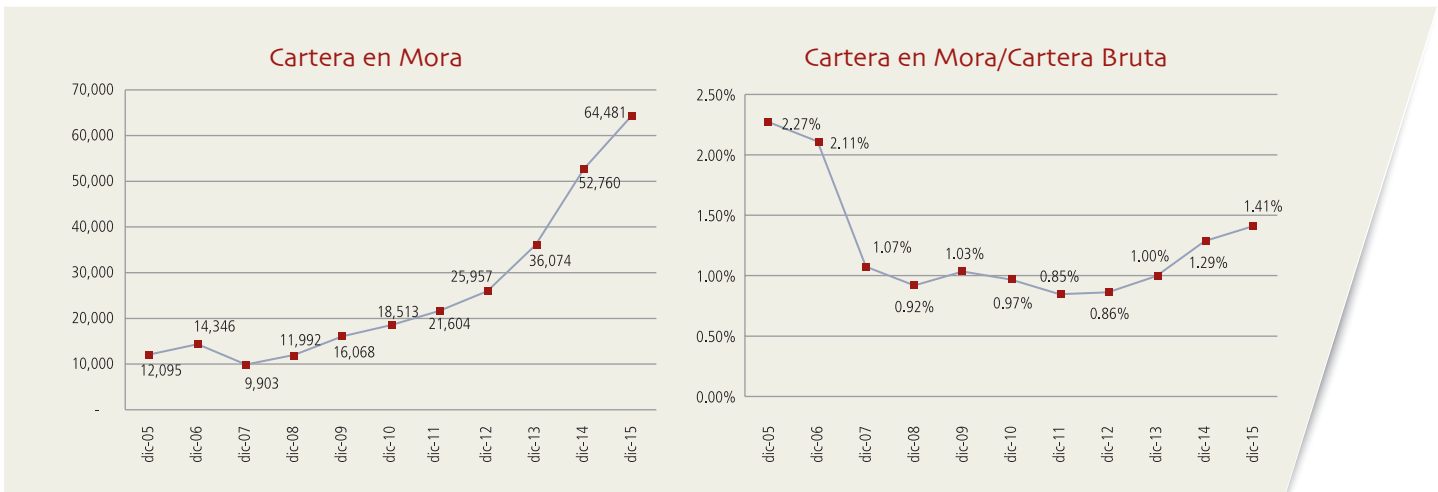
## Cartera y prestatarios

La cartera de créditos de los asociados de ASOFIN cerró a diciembre de 2015, alcanzando 4.573.853,72 miles de Dólares Estadounidenses representando el 29,62% de la cartera total del Sistema Financiero Nacional, reportando a 715.197 prestatarios, que abarcan al 54.85% del Sistema Financiero en general. Por un lado, la cartera bruta ha mantenido su tendencia creciente, y por el otro, el número de prestatarios se ha contraído por segundo año consecutivo, lo que conlleva el incremento del crédito promedio.



Fuente: Elaboración propia en base a información de los asociados.

## Cartera en Mora



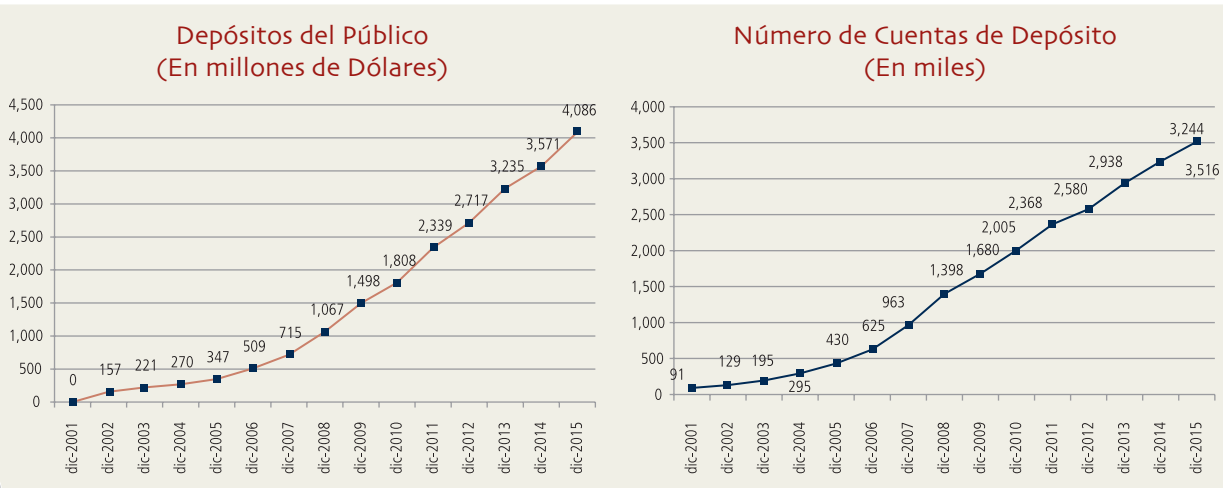
Fuente: Elaboración propia en base a información de los asociados. (En miles)

La cartera en mora de los asociados de ASOFIN, en términos absolutos, cerró por encima de los 64 millones de dólares estadounidenses, lo que representa un creciente de 22.2%. Este incremento, fue superior al crecimiento de la cartera bruta (11.4%), pero fue inferior al crecimiento presentado en la gestión 2014 (46.3%). En términos de la pesadez de la cartera, el indicador de cartera en mora/cartera bruta alcanza a 1.41% para de las entidades asociadas a ASOFIN, indicador que muestra una tendencia creciente desde la gestión 2013, sin embargo, este dato sigue siendo menor que el presentado por el resto de los bancos, ya que alcanza a 1.66%.



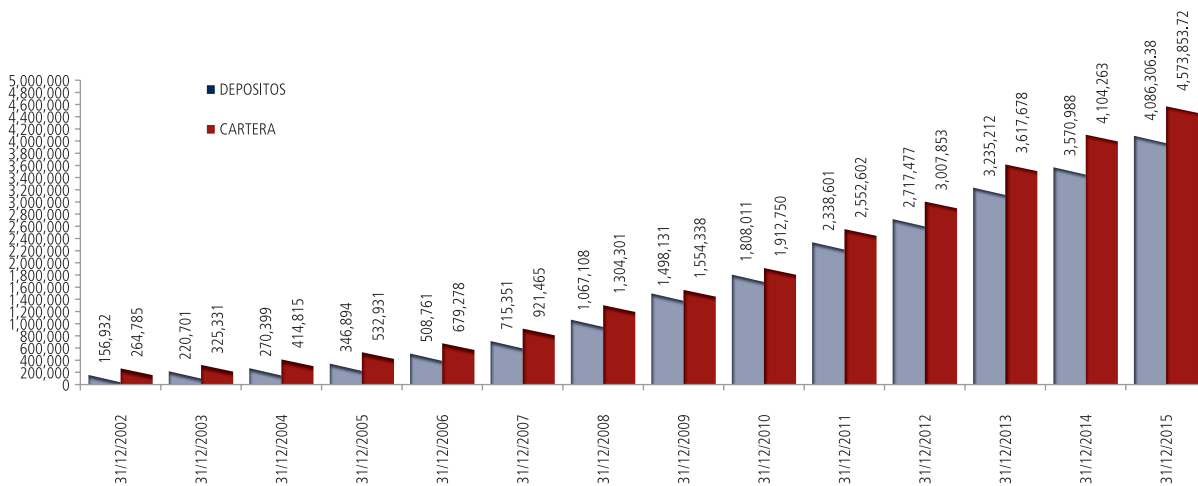
## Depósitos y cuentas de ahorro

Al cierre de la gestión 2015, los depósitos de los asociados de ASOFIN alcanzan a 4.086 millones de dólares estadounidenses, representando el 20% del Sistema Financiero Nacional. Por su parte, el número de cuentas corrientes, de ahorro y Depósito a Plazo Fijo (DPF) en las instituciones asociadas fue de 3.515.724. De igual manera, ambos indicadores tuvieron una tendencia ascendente, como se aprecia en los gráficos siguientes:



Fuente: Elaboración propia en base a información de los asociados.

En el gráfico siguiente se observa la evolución de la cartera en relación con los depósitos, ambos presentan un comportamiento similar en lo que a su crecimiento se refiere. Esta evolución muestra un crecimiento de la cartera sustentada en el crecimiento de las captaciones.



Fuente: Elaboración propia en base a información de los asociados.

## ► Capacidad instalada en Puntos de Atención Financiera y Modo de Transferencia Asíncrona (ATM)

A diciembre del año 2015, los asociados a ASOFIN operaban con 573 Sucursales y Agencias, distribuidos a lo largo de todo el país, pero con mayor incidencia en el eje troncal. Sin embargo, se resalta la cobertura de servicios en el área rural, donde se cuenta con 196 oficinas, conforme el detalle siguiente:

### Número de Sucursales y Agencias por Departamento y Entidad

DEPARTAMENTO	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	COMUNIDAD	TOTAL
LA PAZ	43	15	60	33	17	13	3	184
SANTA CRUZ	24	16	28	25	18	10	3	124
COCHABAMBA	24	11	20	27	9	5	6	102
ORURO	5	2	4	2	6	3	0	22
POTOSÍ	3	1	10	9	5	0	0	28
CHUQUISACA	6	2	8	7	6	3	0	32
TARIJA	6	2	14	9	7	4	0	42
BENI	4	2	6	13	6	0	0	31
PANDO	2	1	2	2	1	0	0	8
<b>TOTAL</b>	<b>117</b>	<b>52</b>	<b>152</b>	<b>127</b>	<b>75</b>	<b>38</b>	<b>12</b>	<b>573</b>

Fuente: Elaboración propia en base a información de los asociados.

### Número de Sucursales y Agencias por Tipo de Zona Geográfica y Entidad

	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	COMUNIDAD	TOTAL
CAPITALES DE DEPARTAMENTO	73	33	76	49	29	23	10	293
CIUDADES INTERMEDIAS EL ALTO, QUILLACOLLO Y MONTERO	25	10	25	11	6	7	0	84
ÁREA RURAL	19	9	51	67	40	8	2	196
<b>Total</b>	<b>117</b>	<b>52</b>	<b>152</b>	<b>127</b>	<b>75</b>	<b>38</b>	<b>12</b>	<b>573</b>

Fuente: Elaboración propia en base a información de los asociados.

En cuanto a la cobertura de servicios por medio de Modo de Transferencia Asíncrona (ATM), los asociados cuentan con 626 unidades propias, distribuidos en los distintos puntos del país, de los cuales 97 están ubicados en el área rural, aspecto que demuestra el mayor alcance en zonas rurales de los asociados de ASOFIN.

Número de Cajeros Automático por Tipo de Zona Geográfica y Entidad

	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	COMUNIDAD	TOTAL
CAPITALES DE DEPARTAMENTO	149	135	65	78	12	6	4	449
CIUDADES INTERMEDIAS EL ALTO, QUILLACOLLO Y MONTERO	33	16	18	13	0	0	0	80
ÁREA RURAL	15	8	13	57	2	0	2	97
<b>TOTAL</b>	<b>197</b>	<b>159</b>	<b>96</b>	<b>148</b>	<b>14</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>626</b>

Fuente: Elaboración propia en base a información de los asociados.

► Personal empleado

En cuanto a la generación de empleos directos, las instituciones de ASOFIN conforman una importante masa asalariada de 11.903 funcionarios:

Número de Empleados por Tipo de Zona Geográfica y Entidad

	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	COMUNIDAD	TOTAL
CAPITALES DE DEPARTAMENTO	1459	348	1489	934	349	274	130	4983
CIUDADES INTERMEDIAS EL ALTO, QUILLACOLLO Y MONTERO	551	72	544	160	77	83	0	1487
ÁREA RURAL	311	34	600	720	303	57	11	2036
<b>NÚMERO TOTAL DE EMPLEADOS</b>	<b>2779</b>	<b>613</b>	<b>3551</b>	<b>2635</b>	<b>1363</b>	<b>729</b>	<b>233</b>	<b>11903</b>

Fuente: Elaboración propia en base a información de los asociados.











# Función Social de los Servicios financieros



**ASOFIN**  
Asociación de Entidades Financieras  
Especializadas en Micro Finanzas



## FUNCIÓN SOCIAL DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS

Las entidades que conforman ASOFIN, desde su inicio, han sido concebidas como entidades que además de mantener un objetivo financiero de alcanzar niveles de solvencia, solidez y estabilidad, buscaban cumplir también objetivos sociales, a través de la prestación de servicios financieros inclusivos.

A partir de la gestión 2013, el nuevo marco legal establecido a través de la Ley N° 393 de Servicios Financieros deja claramente establecido que los servicios financieros en Bolivia deben cumplir la función social de contribuir al logro de los objetivos de desarrollo integral del país, así como a disminuir los niveles de pobreza y exclusión económica y social.

Para las entidades que conforman el gremio, el cumplimiento de la función social a la que se refiere la citada Ley, forma parte de una cultura organizacional y su esencia, estando impresa a lo largo de cada una de nuestras asociadas en sus objetivos estratégicos, políticas, estructura, y sobre todo en sus valores.

La Ley N° 393 de Servicios Financieros, respecto a esta función social, indica que las entidades deberán destinar un porcentaje de sus utilidades para su cumplimiento, para tal efecto, el 9 de octubre de 2014, mediante Decreto Supremo N° 2137, se impuso la creación de un Fondo de Garantía que será administrado por cada banco, con el 6% de las utilidades de la gestión 2014. Estos fondos han comenzado a operar durante la gestión 2015.

Adicionalmente, la citada Ley indica que dentro del marco de la función social, las entidades financieras deben cumplir por lo menos con la promoción del desarrollo integral, la facilitación del acceso universal a los servicios financieros, los cuales deben ser prestados de manera continua, con calidad y calidez, con tiempos y costos óptimos, informando y educando a los consumidores financieros sobre los mismos.

A la fecha, las entidades asociadas a ASOFIN han cumplido estas condicionantes, y han alcanzado adecuados indicadores de inclusión financiera, así como profundización financiera, cobertura de servicios financieros y acceso y uso de servicios financieros. A la fecha, la convicción de nuestras asociadas es firme con respecto a continuar profundizando estos conceptos, en el marco del compromiso social que las ha caracterizado, a pesar que las condiciones del contexto no sean las más adecuadas para su logro.

### ▶ ASOFIN y la Bancarización Rural

La gestión 2015 muestra que las entidades especializadas en microfinanzas contribuyeron firmemente a la bancarización rural, gracias a su extensa red de agencias, a través de la cual, están desarrollando el ahorro rural para su colocación en créditos financiados por captaciones locales.



## Evolución de la Red de Puntos de Atención Financiera

En el periodo 2008 al 2015, el Sistema de las Entidades Especializadas en Microfinanzas Reguladas, impulsó incuestionablemente la bancarización rural del país y la inclusión financiera, registrando una tasa de expansión de Puntos de Atención Financiera (Sin incluir cajeros automáticos) de 113.1% y una tasa de crecimiento promedio anual de 11.9%.

Para el último año, se vio una disminución del total de puntos de atención financiera para los asociados a ASOFIN (16 puntos de atención), sin embargo, en el área rural se vio un incremento en 23 puntos de atención; el resto de los bancos presentan un comportamiento opuesto, habiendo incrementado un total de 81 puntos de atención, pero reducido 25 puntos de atención en el área rural.

### Evolución de los Puntos de Atención Financiera por Área y Tipo de Entidad

Tipo de Entidad	Área	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Var. Anual promedio 2008 - 2015	Var. 2008 - 2015	Part. 2008	Part. 2015
ASOFIN	Urbano	381	422	472	523	593	554	620	581	6.5%	52.5%	36.7%	26.8%
ASOFIN	Rural	137	174	183	225	266	289	269	292	11.9%	113.1%	13.2%	13.5%
ASOFIN	SubTotal	518	596	655	748	859	843	889	873	8.0%	68.5%	50.0%	40.2%
Resto Sistema Bancario	Urbano	328	391	459	525	509	657	686	792	13.8%	141.5%	31.6%	36.5%
Resto Sistema Bancario	Rural	40	49	67	109	135	194	293	268	33.1%	570.0%	3.9%	12.3%
Resto Sistema Bancario	SubTotal	368	440	526	634	644	851	979	1060	16.7%	188.0%	35.5%	48.8%
Mutuales de A&P	Urbano	43	44	46	48	52	50	52	55	3.6%	27.9%	4.1%	2.5%
Mutuales de A&P	Rural	3	3	4	5	5	5	6	6	11.2%	100.0%	0.3%	0.3%
Mutuales de A&P	SubTotal	46	47	50	53	57	55	58	61	4.2%	32.6%	4.4%	2.8%
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Urbano	57	69	75	78	85	85	88	89	6.8%	56.1%	5.5%	4.1%
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Rural	48	57	57	77	83	86	88	88	9.7%	83.3%	4.6%	4.1%
Cooperativas de Ahorro y Crédito	SubTotal	105	126	132	155	168	171	176	177	8.0%	68.6%	10.1%	8.2%
<b>TOTAL</b>	Urbano	<b>809</b>	<b>926</b>	<b>1052</b>	<b>1174</b>	<b>1239</b>	<b>1346</b>	<b>1446</b>	<b>1517</b>	<b>9.5%</b>	<b>87.5%</b>	<b>78.0%</b>	<b>69.9%</b>
	Rural	228	283	311	416	489	574	656	654	16.7%	186.8%	22.0%	30.1%
	<b>Total</b>	<b>1037</b>	<b>1209</b>	<b>1363</b>	<b>1590</b>	<b>1728</b>	<b>1920</b>	<b>2102</b>	<b>2171</b>	<b>11.2%</b>	<b>109.4%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: Elaboración propia, sobre información de ASFI e información de los asociados.

## Evolución de los depósitos rurales

Los depósitos rurales de ASOFIN a diciembre de 2015 ascienden a 346.4 millones de dólares estadounidenses, con un crecimiento del 3.2% respecto al 2014. Los asociados de ASOFIN que muestran una mayor participación en depósitos rurales referente a su propia cartera de depósitos son: Banco Prodem S.A. con el 21.1% y Banco Fie S.A. con el 8.4%. La proporción de los depósitos rurales respecto a los depósitos totales al cierre de diciembre de 2015 es de 8.5%, el cual tuvo una disminución comparado a la gestión 2014, planteando el reto y desafío a los asociados de aumentar este resultado en el futuro.

Por otro lado, en el periodo 2005-2015, los depósitos rurales de los asociados de ASOFIN han crecido a una tasa anual promedio de 27.4%, cuando los depósitos totales lo han hecho a un 28.2%.

Evolución Cobertura de los Depósitos Rurales (En miles de dólares estadounidenses)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Var. Anual Prom. 2005-2015
DEPÓSITOS RURALES	3,755	6,347	9,669	15,190	18,047	16,961	19,304	21,377	27,587	34,366	42,566	29.3%
DEPÓSITOS TOTALES	96,702	146,948	169,419	261,902	334,715	412,153	522,326	636,794	753,854	842,267	942,925	26.3%
% DE DEPÓSITOS RURALES	3.9%	4.3%	5.7%	5.8%	5.4%	4.1%	3.7%	3.4%	3.7%	4.1%	4.5%	
DEPÓSITOS RURALES	5,901	8,605	14,443	23,997	26,993	29,578	26,576	29,602	27,084	26,970	25,449	18.9%
DEPÓSITOS TOTALES	90,801	132,257	206,321	293,713	397,126	385,304	433,433	501,504	545,630	563,069	547,707	21.4%
% DE DEPÓSITOS RURALES	6.5%	6.5%	7.0%	8.2%	6.8%	7.7%	6.1%	5.9%	5.0%	4.8%	4.6%	
DEPÓSITOS RURALES	1,264	2,860	7,345	17,678	22,798	28,338	38,792	50,254	62,641	76,494	87,433	60.4%
DEPÓSITOS TOTALES	34,772	56,192	100,483	159,727	227,080	350,665	476,221	603,514	731,540	808,115	1,041,837	41.9%
% DE DEPÓSITOS RURALES	3.6%	5.1%	7.3%	11.1%	10.0%	8.1%	8.1%	8.3%	8.6%	9.5%	8.4%	
DEPÓSITOS RURALES	23,892	36,623	60,887	87,936	113,541	121,842	133,305	150,699	166,442	176,142	171,112	23.6%
DEPÓSITOS TOTALES	74,045	106,086	149,083	212,371	328,073	348,558	438,004	575,561	658,728	708,089	810,391	28.0%
% DE DEPÓSITOS RURALES	32.3%	34.5%	40.8%	41.4%	34.6%	35.0%	30.4%	26.2%	25.3%	24.9%	21.1%	
DEPÓSITOS RURALES	0	0	0	0	1,870	5,418	7,598	11,635	13,646	18,510	16,819	54.5%
DEPÓSITOS TOTALES	17,394	20,106	27,809	37,302	71,279	78,262	101,646	165,784	222,204	289,546	324,616	35.8%
% DE DEPÓSITOS RURALES	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.6%	6.9%	7.5%	7.0%	6.1%	6.4%	5.2%	
DEPÓSITOS RURALES	715	978	818	739	1,178	1,104	994	4,190	2,353	3,276	3,023	36.3%
DEPÓSITOS TOTALES	22,584	25,991	33,634	44,714	51,859	71,095	96,024	138,223	189,959	227,039	289,052	29.4%
% DE DEPÓSITOS RURALES	3.2%	3.8%	2.4%	1.7%	2.3%	1.6%	1.0%	3.0%	1.2%	1.4%	1.0%	
DEPÓSITOS RURALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
DEPÓSITOS TOTALES	18,709	19,661	22,538	27,140	32,762	35,848	42,525	59,300	72,327	87,996	100,974	18.7%
% DE DEPÓSITOS RURALES	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
DEPÓSITOS RURALES	35,527	55,413	93,162	145,539	184,426	203,240	226,569	267,757	299,752	335,757	346,401	27.4%
DEPÓSITOS TOTALES	355,007	507,241	709,285	1,036,868	1,442,894	1,681,885	2,110,179	2,680,680	3,174,242	3,526,121	4,057,502	28.2%

Fuente: Elaboración propia en base a información de los asociados.

En cuanto al número de cuentas de depósitos rurales de nuestros asociados, a diciembre de 2015 alcanzaron a 919.244 cuentas, con un crecimiento de 11.4% respecto a 2014. Los asociados con mayor participación en número de cuentas son: Banco Prodem S.A. con el 45%, Banco PYME Ecofuturo S.A. con el 37% y Banco Fie S.A. con el 24.1%. Por otra parte, la proporción general del número de cuentas rurales respecto a los de las cuentas totales al cierre de 2015 es de 26.1%.

En el periodo 2005-2015, el número de cuentas de depósitos rurales de ASOFIN creció a una tasa anual de 26.1%, mientras que el número de cuentas del total de depósitos lo hizo al 24.3%. Los asociados que registran tasas de crecimiento mayores al promedio general en la apertura del número de cuentas para los depósitos rurales son: Banco PYME Ecofuturo S.A. con 57.3%, Banco Fie S.A. con el 56.3%, Banco Solidario S.A. con el 30.4%, Banco Fortaleza S.A. con el 27.8% y Los Andes Procredit Banco PYME S.A. con el 27%.

## Evolución Cobertura de las Cuentas de Depósitos Rurales

		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Crecimiento Promedio 2005-2015
BANCOSOL	CTAS. DE DEPÓSITOS RURALES	8,506	12,541	17,514	26,086	34,458	35,342	44,078	55,620	76,205	94,091	114,306	30.4%
	CTAS. DE DEPÓSITOS TOTALES	85,684	123,561	183,522	267,890	333,488	417,593	501,709	589,620	704,480	813,682	896,294	27.1%
	% DE CTAS. DE DEPÓSITOS RURALES	9.9%	10.1%	9.5%	9.7%	10.3%	8.5%	8.8%	9.4%	10.8%	11.6%	12.8%	
BANCO LOS ANDES	CTAS. DE DEPÓSITOS RURALES	7,081	11,686	23,385	37,915	44,956	47,811	50,157	52,938	54,589	55,882	56,734	27.0%
	CTAS. DE DEPÓSITOS TOTALES	66,470	100,655	204,990	319,575	381,416	403,221	422,329	433,939	437,000	434,715	436,828	24.4%
	% DE CTAS. DE DEPÓSITOS RURALES	10.7%	11.6%	11.4%	11.9%	11.8%	11.9%	11.9%	12.2%	12.5%	12.9%	13.0%	
BANCO FIE	CTAS. DE DEPÓSITOS RURALES	3,490	9,104	17,023	40,114	50,697	68,104	90,630	116,001	145,161	171,854	196,215	56.3%
	CTAS. DE DEPÓSITOS TOTALES	60,719	104,218	170,546	250,018	314,942	393,884	476,870	564,657	652,296	733,761	815,397	31.2%
	% DE CTAS. DE DEPÓSITOS RURALES	5.7%	8.7%	10.0%	16.0%	16.1%	17.3%	19.0%	20.5%	22.3%	23.4%	24.1%	
PRODEM	CTAS. DE DEPÓSITOS RURALES	75,222	99,962	135,406	183,535	204,936	244,462	293,196	318,543	361,113	395,670	431,013	19.5%
	CTAS. DE DEPÓSITOS TOTALES	187,843	255,966	331,962	448,577	498,593	587,495	688,008	732,507	823,532	893,683	955,827	18.2%
	% DE CTAS. DE DEPÓSITOS RURALES	40.0%	39.1%	40.8%	40.9%	41.1%	41.6%	42.6%	43.5%	43.8%	44.3%	45.1%	
ECO-FUTURO	CTAS. DE DEPÓSITOS RURALES	0	0	0	0	9,427	23,356	35,432	63,625	82,656	100,373	113,869	57.3%
	CTAS. DE DEPÓSITOS TOTALES	7,945	13,570	31,886	56,282	84,476	121,578	155,971	192,819	234,805	271,904	307,487	47.9%
	% DE CTAS. DE DEPÓSITOS RURALES	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	11.2%	19.2%	22.7%	33.0%	35.2%	36.9%	37.0%	
BANCO FORTALEZA	CTAS. DE DEPÓSITOS RURALES	777	1,007	1,471	1,400	1,561	1,493	2,067	4,041	5,457	7,291	7,107	27.8%
	CTAS. DE DEPÓSITOS TOTALES	15,857	19,475	26,459	33,996	34,636	30,043	35,047	55,526	72,672	81,192	86,289	20.0%
	% DE CTAS. DE DEPÓSITOS RURALES	4.9%	5.2%	5.6%	4.1%	4.5%	5.0%	5.9%	7.3%	7.5%	9.0%	8.2%	
COMUNIDAD	CTAS. DE DEPÓSITOS RURALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
	CTAS. DE DEPÓSITOS TOTALES	5,998	4,423	4,794	5,518	5,985	6,372	8,127	10,593	12,964	15,147	17,601	12.5%
	% DE CTAS. DE DEPÓSITOS RURALES	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
ASOFIN	CTAS. DE DEPÓSITOS RURALES	95,076	134,300	194,799	289,050	346,035	420,568	515,301	610,768	725,181	825,161	919,244	26.1%
	CTAS. DE DEPÓSITOS TOTALES	430,516	621,868	954,159	1,381,856	1,653,536	1,960,186	2,285,690	2,579,661	2,937,749	3,244,084	3,515,723	24.3%
	% DE CTAS. DE DEPÓSITOS RURALES	22.2%	21.6%	20.4%	20.8%	20.7%	21.4%	22.5%	23.7%	24.7%	25.4%	26.1%	

Fuente: Elaboración propia en base a información de los asociados.

## Evolución de la cartera rural

Al cierre de la gestión 2015, la cartera rural de ASOFIN superó los 1.193 millones de dólares estadounidenses, habiéndose presentado un crecimiento de 13% con relación al cierre de 2015. Los asociados que tienen una mayor participación en la cartera rural son: Banco Prodem S.A. con el 54.5% del total de su cartera y Banco PYME Ecofuturo con el 40.7%. Por otra parte, a nivel sectorial, la proporción de la cartera rural respecto a la cartera total a diciembre de 2015 es de 26.1%, representando un resultado satisfactorio y un desafío para los asociados de continuar su apoyo al ámbito rural del país.

En el periodo 2005-2015, la cartera rural de los socios de ASOFIN ha crecido a una tasa anual promedio de 31.5% cuando la cartera total lo hizo en un 24.5%. Los asociados que registran tasas de crecimiento superiores al promedio general son: Banco Fie S.A. (61.4%), Banco Fortaleza S.A. (42.5%) y Banco PYME Ecofuturo S.A. con 32.3%.

Evolución Cobertura de la Cartera Rural (En miles de dólares estadounidenses)

		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Promedio de Crecimiento anual 2005-2015
BANCOSOL	CARTERA RURAL	13,601	16,929	23,562	35,381	46,988	45,460	70,002	100,587	137,977	166,047	187,134	31.1%
	CARTERA TOTAL	130,106	164,155	208,959	296,325	351,824	441,102	585,550	738,304	934,244	1,060,038	1,172,497	24.9%
	% DE CARTERA RURAL	10.5%	10.3%	11.3%	11.9%	13.4%	10.3%	12.0%	13.6%	14.8%	15.7%	16.0%	
BANCO LOS ANDES	CARTERA RURAL	10,966	16,602	26,857	37,650	43,105	46,439	55,660	61,563	65,743	80,263	64,861	21.6%
	CARTERA TOTAL	146,461	190,245	271,078	342,947	372,804	392,281	454,178	515,409	562,914	607,973	608,435	15.9%
	% DE CARTERA RURAL	7.5%	8.7%	9.9%	11.0%	11.6%	11.8%	12.3%	11.9%	11.7%	13.2%	10.7%	
BANCO FIE	CARTERA RURAL	3,503	6,772	19,681	28,155	46,458	64,299	104,552	154,255	203,432	241,730	297,703	61.4%
	CARTERA TOTAL	73,850	101,695	161,253	246,187	313,540	418,480	582,305	765,194	931,911	1,041,908	1,188,985	32.8%
	% DE CARTERA RURAL	4.7%	6.7%	12.2%	11.4%	14.8%	15.4%	18.0%	20.2%	21.8%	23.2%	25.0%	
PRODEM	CARTERA RURAL	51,266	66,144	85,154	124,190	153,884	190,780	236,197	302,480	346,685	398,858	460,195	24.8%
	CARTERA TOTAL	108,944	135,492	166,581	240,794	299,049	368,708	453,277	574,283	645,251	745,349	843,937	23.0%
	% DE CARTERA RURAL	47.1%	48.8%	51.1%	51.6%	51.5%	51.7%	52.1%	52.7%	53.7%	53.5%	54.5%	
ECO-FUTURO	CARTERA RURAL	0	0	0	0	31,749	36,781	50,840	93,330	122,114	139,530	155,157	32.3%
	CARTERA TOTAL	18,461	24,021	33,245	71,778	92,533	108,298	146,143	205,641	268,742	337,844	381,536	37.5%
	% DE CARTERA RURAL	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	34.3%	34.0%	34.8%	45.4%	45.4%	41.3%	40.7%	
BANCO FORTALEZA	CARTERA RURAL	1,010	1,547	1,944	2,459	3,474	7,472	11,829	18,761	25,519	29,412	27,991	42.5%
	CARTERA TOTAL	27,644	32,708	37,321	48,318	55,262	67,816	92,830	131,118	190,870	212,865	264,506	25.8%
	% DE CARTERA RURAL	3.7%	4.7%	5.2%	5.1%	6.3%	11.0%	12.7%	14.3%	13.4%	13.8%	10.6%	
COMUNIDAD	CARTERA RURAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	CARTERA TOTAL	18,292	18,402	24,038	27,130	33,954	40,944	48,134	62,826	83,746	98,285	113,958	20.5%
	% DE CARTERA RURAL	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
ASOFIN	CARTERA RURAL	80,346	107,994	157,198	227,835	325,656	391,232	529,080	730,976	901,470	1,055,840	1,193,041	31.5%
	CARTERA TOTAL	523,758	666,718	902,475	1,273,479	1,518,966	1,837,628	2,362,418	2,992,776	3,617,678	4,104,263	4,573,854	24.5%
	% DE CARTERA RURAL	17.2%	17.8%	18.6%	18.8%	22.1%	21.8%	22.5%	24.4%	24.9%	25.7%	26.1%	

Fuente: Elaboración propia en base a información de los asociados.

Al cierre de 2015, el número de prestatarios rurales de los asociados de ASOFIN llegó a 210.556, registrando una disminución del 0.3%, respecto al año precedente. Los asociados que tuvieron una mayor participación de clientes rurales comparado al número total de prestatarios a diciembre de 2015 son: Banco Prodem S.A. con 57.6%, Banco PYME Ecofuturo S.A. con 49.7% y Banco FIE S.A. con el 27.4%. Por su parte, a nivel sectorial, la cantidad de prestatarios rurales respecto al total fue de 29.4%, este dato es superior al presentado en la gestión 2014 cuando alcanzó a 28.6%, lo que demuestra que si bien el número total de clientes de las entidades asociadas a ASOFIN se contrajo, la participación de clientes en el área rural se incrementó, aspecto que demuestra el compromiso de nuestros asociados con el desarrollo rural del país.



## Evolución Cobertura de los Clientes de Crédito Rurales

		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Crecimiento Promedio 2005-2015
BANCOSOL	CLIENTES RURALES	8,824	10,557	8,570	12,291	16,390	17,001	21,806	27,835	35,769	40,421	41,060	18.0%
	TOTAL CLIENTES	85,000	103,786	82,051	109,763	129,705	145,608	169,251	193,208	232,766	251,162	251,512	12.4%
	% DE CLIENTES RURALES	10.4%	10.2%	10.4%	11.2%	12.6%	11.7%	12.9%	14.4%	15.4%	16.1%	16.3%	
BANCO LOS ANDES	CLIENTES RURALES	8,809	9,471	12,398	14,403	12,935	7,911	6,327	6,298	5,967	5,082	2,857	-7.9%
	TOTAL CLIENTES	74,218	77,995	94,342	111,069	101,944	67,210	52,870	51,001	45,438	38,483	24,863	-8.5%
	% DE CLIENTES RURALES	11.9%	12.1%	13.1%	13.0%	12.7%	11.8%	12.0%	12.3%	13.1%	13.2%	11.5%	
BANCO FIE	CLIENTES RURALES	3,071	3,747	9,696	11,869	20,195	26,098	35,991	47,925	57,108	61,330	65,390	40.7%
	TOTAL CLIENTES	51,973	64,456	79,553	103,584	124,657	146,819	175,579	211,391	237,870	238,296	239,033	16.9%
	% DE CLIENTES RURALES	5.9%	5.8%	12.2%	11.5%	16.2%	17.8%	20.5%	22.7%	24.0%	25.7%	27.4%	
PRODEM	CLIENTES RURALES	32,511	36,645	41,469	49,368	56,072	60,228	63,672	69,149	76,405	73,074	73,115	8.6%
	TOTAL CLIENTES	68,792	77,476	85,578	98,207	104,569	108,881	115,835	127,313	142,270	131,769	126,906	6.5%
	% DE CLIENTES RURALES	47.3%	47.3%	48.5%	50.3%	53.6%	55.3%	55.0%	54.3%	53.7%	55.5%	57.6%	
ECO-FUTURO	CLIENTES RURALES	0	0	0	0	14,458	14,580	16,096	25,067	28,825	28,535	26,226	12.1%
	TOTAL CLIENTES	15,064	18,020	14,309	42,535	43,486	44,374	46,027	53,836	59,767	57,392	52,795	22.0%
	% DE CLIENTES RURALES	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	33.2%	32.9%	35.0%	46.6%	48.2%	49.7%	49.7%	
BANCO FORTALEZA	CLIENTES RURALES	193	388	566	613	748	1,254	1,617	2,117	2,147	2,667	1,908	30.2%
	TOTAL CLIENTES	3,364	4,405	5,976	8,744	10,371	11,667	13,633	16,745	18,306	16,839	16,553	18.3%
	% DE CLIENTES RURALES	5.7%	8.8%	9.5%	7.0%	7.2%	10.7%	11.9%	12.6%	11.7%	15.8%	11.5%	
COMUNIDAD	CLIENTES RURALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
	TOTAL CLIENTES	1,572	1,602	1,756	1,849	1,084	1,083	1,683	2,902	3,601	3,431	3,634	12.8%
	% DE CLIENTES RURALES	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
ASOFIN	CLIENTES RURALES	53,408	60,808	72,699	88,544	120,798	127,072	145,509	178,391	206,221	211,109	210,556	15.2%
	TOTAL CLIENTES	299,983	347,740	363,565	475,751	515,816	525,642	574,878	656,396	740,018	737,372	715,296	9.5%
	% DE CLIENTES RURALES	18.3%	18.1%	20.8%	19.1%	23.8%	24.4%	25.6%	27.2%	27.9%	28.6%	29.4%	

Fuente: Elaboración propia en base a información de los asociados.

Por otro lado, en el periodo 2005-2015, el número de prestatarios rurales de las entidades de ASOFIN ha crecido a una tasa anual de 15.2% cuando el total lo ha hecho a una tasa de 9.5%. Los asociados que registran tasas de crecimiento en el área rural superiores al promedio general son: Banco Fie S.A. con el 40.7%, Banco Fortaleza S.A. con el 30.2% y Banco Solidario S.A. el 18%.

## ASOFIN y la Cobertura del Sector Productivo

La cartera colocada en el sector productivo de los asociados de ASOFIN superó los 1.890 millones de dólares estadounidenses, representando un 41.3% del total de su cartera. De los asociados, cuatro presentan una participación en el sector productivo superior al 40% en relación a su cartera total: Banco Fie S.A. (49.3%), Banco PYME Los Andes Procredit S.A. (47%), Banco PYME Ecofuturo S.A. (46.1%) y Banco Fortaleza S.A. (40.7%), como puede apreciarse en el cuadro siguiente:

Evolución Cobertura de la Cartera Productiva\* (En miles de dólares estadounidenses)

		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Crecimiento promedio 2005-2015
BANCOSOL	CARTERA PRODUCTIVA	38,736	48,093	57,533	77,629	111,393	151,708	172,487	233,120	296,642	329,669	420,064	27.3%
	CARTERA TOTAL	130,106	164,155	208,959	296,325	351,824	441,102	585,550	738,304	934,244	1,060,038	1,172,497	24.9%
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	29.8%	29.3%	27.5%	26.2%	31.7%	34.4%	29.5%	31.6%	31.8%	31.1%	35.8%	
BANCO LOS ANDES	CARTERA PRODUCTIVA	29,799	20,009	51,850	67,112	120,880	142,357	151,906	184,489	218,340	262,022	285,805	32.9%
	CARTERA TOTAL	146,461	190,245	271,078	342,947	372,804	392,281	454,178	515,409	562,914	607,973	608,435	15.9%
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	20.3%	10.5%	19.1%	19.6%	32.4%	36.3%	33.4%	35.8%	38.8%	43.1%	47.0%	
BANCO FIE	CARTERA PRODUCTIVA	12,262	16,384	34,400	47,711	63,249	101,945	195,866	293,885	384,186	445,510	585,773	49.6%
	CARTERA TOTAL	73,850	101,695	161,253	246,187	313,540	418,480	582,305	765,194	931,911	1,041,908	1,188,985	32.8%
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	16.6%	16.1%	21.3%	19.4%	20.2%	24.4%	33.6%	38.4%	41.2%	42.8%	49.3%	
PRODEM	CARTERA PRODUCTIVA	30,540	37,595	57,697	93,403	125,676	135,843	161,310	140,974	148,748	199,197	272,635	26.4%
	CARTERA TOTAL	108,944	135,492	166,581	240,794	299,049	368,708	453,277	574,283	645,251	745,349	843,937	23.0%
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	28.0%	27.7%	34.6%	38.8%	42.0%	36.8%	35.6%	24.5%	23.1%	26.7%	32.3%	
ECO-FUTURO	CARTERA PRODUCTIVA	3,549	4,165	5,979	18,634	27,602	35,529	60,023	96,881	127,891	154,814	175,735	54.6%
	CARTERA TOTAL	18,461	24,021	33,245	71,778	92,533	108,298	146,143	205,641	268,742	337,844	381,536	37.5%
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	19.2%	17.3%	18.0%	26.0%	29.8%	32.8%	41.1%	47.1%	47.6%	45.8%	46.1%	
BANCO FORTALEZA	CARTERA PRODUCTIVA	10,294	11,998	13,350	13,588	15,389	24,166	29,910	35,790	62,737	76,315	107,598	28.1%
	CARTERA TOTAL	27,644	32,708	37,321	48,318	55,262	67,816	92,830	131,118	190,870	212,865	264,506	25.8%
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	37.2%	36.7%	35.8%	28.1%	27.8%	35.6%	32.2%	27.3%	32.9%	35.9%	40.7%	
COMUNIDAD	CARTERA PRODUCTIVA	5,597	5,005	7,779	9,042	10,649	13,100	16,601	22,094	32,844	28,838	42,613	24.6%
	CARTERA TOTAL	20,043	19,970	25,134	27,130	34,753	41,784	48,134	62,826	83,746	98,285	113,958	19.4%
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	27.9%	25.1%	31.0%	33.3%	30.6%	31.4%	34.5%	35.2%	39.2%	29.3%	37.4%	
ASOFIN	CARTERA PRODUCTIVA	130,777	143,249	228,588	327,119	474,837	604,648	788,101	1,007,234	1,271,389	1,496,364	1,890,223	31.3%
	CARTERA TOTAL	525,509	668,286	903,571	1,273,479	1,519,765	1,838,468	2,362,418	2,992,776	3,617,678	4,104,263	4,573,854	24.5%
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	24.9%	21.4%	25.3%	25.7%	31.2%	32.9%	33.4%	33.7%	35.1%	36.5%	41.3%	

\* Se refiere a toda la cartera con destino con CAEDEC de la A a la G (No es la cartera que computa como tal para el cumplimiento de metas al sector productivo)

Fuente: Elaboración propia en base a información de los asociados.

En el periodo 2005-2015, la cartera al sector productivo de los socios de ASOFIN creció a una tasa anual promedio de 31.3% cuando la cartera total lo hizo en un 24.5%. Los asociados que registran tasas de crecimiento superiores al promedio general son: Banco PYME Ecofuturo S.A. con un 54.6%; Banco Fie S.A. con un 49.6% y Banco PYME Los Andes Procredit S.A. con un 32.9%.

## ASOFIN y la Cobertura al Sector Agropecuario

La cartera colocada al sector agropecuario por parte de los asociados de ASOFIN, a diciembre de 2015, superó 520 millones de dólares estadounidenses, registrando una tasa de incremento respecto a la gestión precedente de 35.6%, constituyéndose en un importante actor en el impulso al crédito agropecuario y la seguridad alimentaria del país.

De esta forma, en el periodo 2005-2015, la cartera agropecuaria para los asociados de ASOFIN registra una tasa de incremento anual de 37.8%, tomando en cuenta que la tasa de crecimiento de la cartera total es del 24.5%, representa 13.3 puntos porcentuales por encima, aspecto que refleja la prioridad actual para apoyar a este sector de la economía por parte de los asociados de ASOFIN, conforme se muestra el siguiente cuadro:

## Evolución Cobertura de la Cartera Agropecuaria (En miles de dólares estadounidenses)

		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Crecimiento promedio 2005-2015
BANCOSOL	CARTERA AGROPECUARIA	3,433	4,231	6,172	9,648	12,607	17,771	23,432	36,221	43,998	54,197	62,051	34.3%
	CARTERA TOTAL	130,106	164,155	208,959	296,325	351,824	441,102	585,550	738,304	934,244	1,060,038	1,172,497	24.9%
	% DE CARTERA AGROPECUARIA	2.6%	2.6%	3.0%	3.3%	3.6%	4.0%	4.0%	4.9%	4.7%	5.1%	5.3%	
BANCO LOS ANDES	CARTERA AGROPECUARIA	7,738	9,390	11,137	14,301	14,615	9,764	15,157	21,321	25,701	32,654	37,997	19.7%
	CARTERA TOTAL	146,461	190,245	271,078	342,947	372,804	392,281	454,178	515,409	562,914	607,973	608,435	15.9%
	% DE CARTERA AGROPECUARIA	5.3%	4.9%	4.1%	4.2%	3.9%	2.5%	3.3%	4.1%	4.6%	5.4%	6.2%	
BANCO FIE	CARTERA AGROPECUARIA	0	0	0	0	0	3,438	26,986	51,539	73,393	98,660	143,760	89.8%
	CARTERA TOTAL	73,850	101,695	161,253	246,187	313,540	418,480	582,305	765,194	931,911	1,041,908	1,188,985	32.8%
	% DE CARTERA AGROPECUARIA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	4.6%	6.7%	7.9%	9.5%	12.1%	
PRODEM	CARTERA AGROPECUARIA	11,707	15,505	22,002	18,384	19,892	11,928	55,123	59,776	70,840	102,439	149,620	50.6%
	CARTERA TOTAL	108,944	135,492	166,581	240,794	299,049	368,708	453,277	574,283	645,251	745,349	843,937	23.0%
	% DE CARTERA AGROPECUARIA	10.7%	11.4%	13.2%	7.6%	6.7%	3.2%	12.2%	10.4%	11.0%	13.7%	17.7%	
ECO-FUTURO	CARTERA AGROPECUARIA	650	582	783	6,086	14,370	15,854	25,168	39,471	52,060	68,441	83,864	105.0%
	CARTERA TOTAL	18,461	24,021	33,245	71,778	92,533	108,298	146,143	205,641	268,742	337,844	381,536	37.5%
	% DE CARTERA AGROPECUARIA	3.5%	2.4%	2.4%	8.5%	15.5%	14.6%	17.2%	19.2%	19.4%	20.3%	22.0%	
BANCO FORTALEZA	CARTERA AGROPECUARIA	3,699	4,247	4,503	3,340	3,777	5,380	8,382	11,975	18,758	24,253	37,073	28.8%
	CARTERA TOTAL	27,644	32,708	37,321	48,318	55,262	67,816	92,830	131,118	190,870	212,865	264,506	25.8%
	% DE CARTERA AGROPECUARIA	13.4%	13.0%	12.1%	6.9%	6.8%	7.9%	9.0%	9.1%	9.8%	11.4%	14.0%	
COMUNIDAD	CARTERA AGROPECUARIA	268	338	475	415	431	387	567	856	2,816	3,118	6,111	96.6%
	CARTERA TOTAL	20,043	19,970	25,134	27,130	34,753	41,784	48,134	62,826	83,746	98,285	113,958	19.4%
	% DE CARTERA AGROPECUARIA	1.3%	1.7%	1.9%	1.5%	1.2%	0.9%	1.2%	1.4%	3.4%	3.2%	5.4%	
ASOFIN	CARTERA AGROPECUARIA	27,495	34,292	45,072	52,173	65,692	64,522	154,815	221,160	287,566	383,763	520,475	37.8%
	CARTERA TOTAL	525,509	668,286	903,571	1,273,479	1,519,765	1,838,468	2,362,418	2,992,776	3,617,678	4,104,263	4,573,854	24.5%
	% DE CARTERA AGROPECUARIA	5.2%	5.1%	5.0%	4.1%	4.3%	3.5%	6.6%	7.4%	7.9%	9.4%	11.4%	

Fuente: Elaboración propia en base a información de los asociados en ASFI

## ASOFIN y la Bolivianización

En el marco de la política pública de bolivianización de la economía, las entidades asociadas a ASOFIN han seguido este camino, habiendo transformado tanto sus captaciones como sus colocaciones a moneda nacional:

- » Los depósitos en bolivianos en ambos sistemas pasaron de 908 millones de dólares estadounidenses registrado en el 2006 a 19.271 millones de dólares estadounidenses al cierre de la gestión 2015.
- » Para el mismo periodo, la cartera en bolivianos creció de 506 millones de dólares estadounidenses a 15.444 millones de dólares estadounidenses, confirmando un proceso acelerado de reconversión de las operaciones financieras a moneda local.
- » El nivel de bolivianización de los depósitos registrado en el Sistema Microfinanciero era solamente del 22% el año 2006, pasando al 91.8% el 2015, frente a un 26% y 80.9% respectivamente en el caso de la Banca Comercial.



» En cuanto a la cartera de créditos en moneda nacional y UFV de las entidades de ASOFIN, el año 2006 era únicamente del 15%, pasando al 97% a diciembre de 2015, frente a un 17% y 96% respectivamente en el caso de la Banca Comercial.

Depósitos del público por Moneda (En millones de dólares estadounidenses)

		Dec-06	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Dec-13	Dec-14	Dec-15
Banca Comercial	MN+UFV	791	1,401	2,408	2,895	3,525	4,662	6,491	8,018	10,084	12,232
	ME+MNMV	2,237	2,405	2,641	3,122	2,711	2,713	2,624	2,643	2,654	2,886
	Sub Total	3,028	3,806	5,049	6,017	6,237	7,375	9,115	10,661	12,738	15,119
Entidades de Microfinanzas	MN+UFV	117	293	497	758	1,117	1,657	2,227	2,865	3,181	4,112
	ME+MNMV	411	445	597	743	695	638	491	370	330	364
	Sub Total	528	738	1,094	1,501	1,812	2,296	2,718	3,235	3,512	4,476
<b>TOTAL</b>		<b>3,556</b>	<b>4,544</b>	<b>6,143</b>	<b>7,519</b>	<b>8,049</b>	<b>9,671</b>	<b>11,833</b>	<b>13,896</b>	<b>16,249</b>	<b>19,595</b>

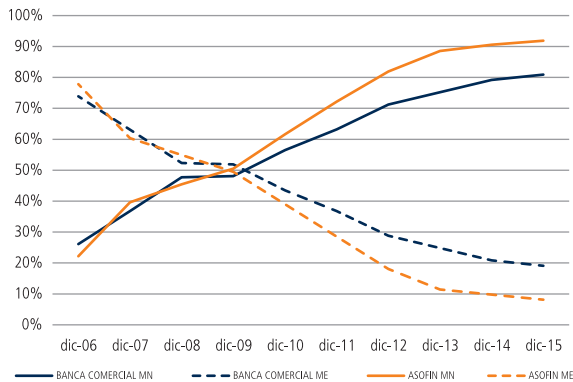
Fuente: Elaboración propia, sobre información de ASFI e información de los asociados.

Cartera por Moneda (En millones de dólares estadounidenses)

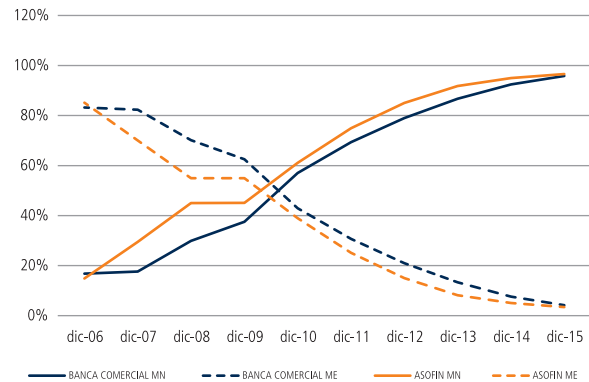
		Dec-06	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Dec-13	Dec-14	Dec-15
Banca Comercial	MN+UFV	405	481	924	1,278	2,330	3,516	4,677	6,147	8,251	10,416
	ME+MNMV	2,007	2,243	2,170	2,129	1,755	1,554	1,244	945	676	454
	Total	2,412	2,724	3,094	3,407	4,085	5,070	5,921	7,092	8,928	10,870
Entidades de Microfinanzas	MN+UFV	101	273	588	704	1,180	1,900	2,557	3,330	3,897	4,417
	ME+MNMV	579	652	718	858	753	637	450	296	207	157
	Total	680	925	1,305	1,562	1,934	2,537	3,008	3,626	4,104	4,574
<b>TOTAL</b>		<b>3,092</b>	<b>3,649</b>	<b>4,400</b>	<b>4,969</b>	<b>6,019</b>	<b>7,607</b>	<b>8,929</b>	<b>10,718</b>	<b>13,032</b>	<b>15,444</b>

Fuente: Elaboración propia, sobre información de ASFI e información de los asociados.

Bolivianización de los Depósitos



Bolivianización de la Cartera











# Educación Financiera



**ASOFIN**  
Asociación de Entidades Financieras  
Especializadas en Micro Finanzas





## BANCOSOL ESTÁ A LA VANGUARDIA EN EDUCACIÓN FINANCIERA

Hace 30 años, **BancoSol** irrumpió en el mercado boliviano marcando un hito en la historia financiera: abrió las puertas a miles de micro y pequeños emprendedores que hasta ese momento no tenían acceso al sistema financiero formal.

La inclusión es parte de la esencia misma de la entidad, ya que ha desarrollado un modelo orientado a generar oportunidades para los microempresarios, posibilitando el crecimiento de sus emprendimientos y la mejora de su calidad de vida y la de sus familias.

La Educación Financiera forma parte de este paradigma. En el año 2015, el Programa de Educación Financiera de BancoSol llegó a diversos sectores de la población a través de herramientas que se caracterizaron por brindar información clara y veraz, permitiendo que los beneficiarios alcancen el conocimiento necesario para planificar su presupuesto, evitar el sobreendeudamiento y ahorrar, utilizando los productos y servicios a su alcance con las mejores condiciones de calidad y precio.

### Beneficiarios

En 2015, el Programa de Educación Financiera de BancoSol benefició a 20.656 personas entre clientes internos (funcionarios), clientes, usuarios, proveedores, niños y jóvenes, cifra que supera en 13,8% a los 18.150 beneficiarios proyectados al inicio de gestión.

Nuevamente, las acciones del Programa se extendieron por las nueve capitales del país y la ciudad de El Alto, generando un impacto nacional.

El cuadro 1.1 detalla la cantidad de beneficiarios por sector mostrando, además, la relación entre lo planificado y lo ejecutado.

Cuadro 1.1 BancoSol. Programa de Educación Financiera 2015

Relación de beneficiarios entre programación y ejecución

Oficina Regional	Cliente Interno		Clientes Financieros		Usuarios		Proveedores		Niños		Jovenes	
	PLDO	EJDO	PLDO	EJDO	PLDO	EJDO	PLDO	EJDO	PLDO	EJDO	PLDO	EJDO
La Paz	254	274	281	312	300	320		13	2.824	3.611	500	543
El Alto	84	90	440	389					2.824	3.219		
Oruro	75	81	-						618	708		
Potosí	27	29	-						618	710		
Cochabamba	161	173	404	303				14	2.824	3.231		
Santa Cruz	84	91	374	224				16	2.824	3.260		
Beni	33	36	-						353	410		
Pando	19	20	-						353	407		
Sucre	48	52	-						882	1.036		
Tarija	65	70	-						882	1.014		
Total	850	916	1.500	1.228	300	320	-	43	15.000	17.606	500	543

## Actividades por sector

**Cliente interno.-** Las capacitaciones a funcionarios se realizaron de manera directa en cada una de las ciudades, tomando en cuenta a quienes tienen contacto con clientes y usuarios financieros mejorando la calidad de atención al cliente.

**Clientes.-** Esta parte del Programa fue ejecutada a través del Taller de capacitación Gerente PyME. BancoSol diseñó específicamente el módulo de Educación Financiera para completar los contenidos del curso. Con gerente Pyme se dotó a los beneficiarios herramientas de Gerencia, Marketing, Finanzas y el Sistema Financiero a través de módulos no presenciales.

**Usuarios.-** Se realizaron talleres presenciales para transmitir a los usuarios del sistema financiero los usos y aplicaciones, beneficios y riesgos de las herramientas disponibles en el sistema financiero, además de información acerca de los derechos de los consumidores y medios de reclamos.

**Niños.-** El taller "Ahorra para alcanzar tus sueños" fue diseñado para niños entre 7 y 8 años de edad con el propósito de transmitir la importancia del ahorro para cumplir metas y sueños, con esfuerzo y constancia. La cuarta versión del taller fue impartida en 84 unidades escolares a nivel nacional.

**Jóvenes.-** En 2015 se realizó la versión piloto del taller "Cuidando mi bolsillo" para jóvenes de los dos últimos cursos de nivel secundario. La capacitación en cuatro módulos tuvo el propósito de dotarles de los conocimientos esenciales en la elaboración de un presupuesto, la toma de decisiones de compra, los derechos y obligaciones de los consumidores financieros y conocimientos básicos acerca de los servicios que ofrecen las entidades financieras.

## Resultados concretos

La lista de resultados positivos fue enriquecida con la incorporación de cerca de 6.000 niños y jóvenes al ejército de ahorristas de BancoSol, como resultado de los Talleres de Educación Financiera aplicados en las unidades escolares del país. Al cierre de 2015, estos nóveles ahorradores depositaron casi USD1,2 millones en las cuentas de ahorro creadas especialmente para menores de 18 años de edad.

La cantidad de cuentas y el monto por departamento esta detallada en el Cuadro adjunto

De esta forma, se confirma que los talleres impartidos por **BancoSol** desde hace varios años en los nueve departamentos del país y diez ciudades principales, alcanzaron el propósito que los estudiantes incorporen el ahorro como un hábito de vida.

**BancoSol. Cajas de Ahorro Futuro**  
Resultados por departamento  
A diciembre de 2015

	Nº de cuentas	Monto (USD miles)
La Paz	1.342	315,04
El Alto	1.710	285,9
Santa Cruz	687	109,6
Cochabamba	1.228	254,6
Oruro	85	12,9
Chuquisaca	266	77,6
Tarija	338	77,3
Potosí	53	11,5
Beni	72	7,1
Pando	150	15,1
<b>TOTAL</b>	<b>5.931</b>	<b>1.166,6</b>







**Los Andes ProCredit**  
Banco PyME

## PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA DE BANCO PYME LOS ANDES PROCREDIT

### “UNA SOCIEDAD INFORMADA ES UNA SOCIEDAD MÁS INTEGRADA”

En el marco de su filosofía empresarial, Banco PYME Los Andes ProCredit S.A. impulsa activamente la Educación Financiera a través de su Programa anual de Educación Financiera. En la gestión 2015, uno de los aspectos principales del Programa fue brindar a clientes y al público en general conocimientos y herramientas básicas sobre los productos financieros, sus riesgos y beneficios, de tal manera que puedan tomar mejores decisiones financieras. El Programa enfocó los siguientes aspectos:

### PROGRAMAS DE EDUCACIÓN

#### Actividades dirigidas al público en general

Durante el 2015, se llevaron a cabo actividades dirigidas a la población en general, clientes y potenciales clientes en todas las ciudades del país en las cuales el Banco tiene presencia. Participaron más de 1.400 personas en los eventos y seminarios que se realizaron. Las capacitaciones abordaron temas tales como: Sistema Financiero, Rol de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), Derechos y Obligaciones del Consumidor Financiero, Punto de Reclamo, Prevención del Lavado de Dinero, Depósitos y otros servicios financieros, sus beneficios y recomendaciones, Cuidado del medioambiente y finanzas verdes. Asimismo, se realizaron exitosamente 10 seminarios especializados abiertos al público en general sobre “Servicios Electrónicos”. En estos seminarios que se llevaron a cabo en las ciudades de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz, El Alto, Sucre y Tarija, se dieron a conocer los diferentes servicios electrónicos en la Banca, sus beneficios y ventajas y se efectuaron recomendaciones sobre su uso.





Con la habilitación de las zonas de autoservicio Banca Activa 24/7 en sus Agencias, uno de los objetivos fue incentivar el uso de los diferentes servicios electrónicos, para lo cual se brindó capacitación personalizada a todos los clientes y usuarios que se apersonaban a las diferentes zonas de autoservicio. Al cierre de diciembre 2015, el Banco cuenta con 9 zonas Banca Activa, disponibles las 24 horas del día, los 7 días de la semana.

### Programa de Aprendizaje Bancario (PAB)

El objetivo principal del PAB es profundizar los conocimientos que tienen los participantes y brindarles información relacionada al sistema financiero nacional. El año 2015 se llevaron a cabo más de 200 charlas informativas para dar a conocer el Programa, y se iniciaron tres más, de los cuales dos finalizaron en el año.

Este Programa permite al participante entender el funcionamiento de la banca desde su esencia, desarrollar un sentido crítico en temas tales como responsabilidad social, Educación Financiera y tener un claro entendimiento del rol y los efectos que genera la intermediación financiera en la economía del país.

### Capacitación a funcionarios del Banco

Durante la gestión 2015, se realizaron más de 60 cursos de capacitación para el personal del Banco sobre: Prevención de Ganancias Ilícitas, Riesgo Operacional, Lenguaje de Señas, Normas y Procedimientos de seguridad, Reglamento de ASFI – Protección del consumidor y servicios financieros, Seguridad de la Información, y finalmente, la certificación en Atención al Adulto Mayor, en el marco de la Ley N° 369.

Para Banco PYME Los Andes ProCredit es importante mantener actualizado y capacitado a todo su personal, sobre todo en temas que permitirán brindar una mejor información y asesoramiento a clientes y público en general.

### PROGRAMAS DE INFORMACIÓN

El Banco, durante la gestión 2015, ha impulsado la Educación Financiera a través de diferentes medios de comunicación. Distribuyó material informativo a todas las personas que participaron de las distintas actividades programadas por el Banco dentro del Programa de Educación Financiera. Más de 120.000 personas fueron informadas a través de publicaciones de separatas en periódicos de circulación, habiendo publicado el primer glosario de términos bancarios en español, quechua, aymara y guaraní.

A través de cuñas radiales se informó a más de 500.000 radioescuchas sobre los Derechos del Consumidor Financiero y los pasos para presentar su reclamo en una entidad de intermediación financiera.

Todo el material relacionado al Programa de Educación Financiera del Banco se encuentra disponible en su página [www.losandesprocredit.com.bo](http://www.losandesprocredit.com.bo).







## PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA 2015 PROFUNDIZÓ LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN JÓVENES, ADULTOS Y PERSONAS INVIDENTES

Banco FIE, con el propósito de promover mayor inclusión financiera, ejecutó su Programa de Educación Financiera 2015, en el que se priorizó la participación de población rural, jóvenes y mujeres, con metodologías apropiadas de acuerdo al segmento y ciclo de vida.

En la gestión se incluyeron dos nuevos proyectos, un curso a distancia dirigido a jóvenes emprendedores y un taller presencial para personas con discapacidad visual.

### Juventud positiva e innovadora

El curso para jóvenes denominado **"Aprende-Emprende"** se desarrolló mediante una alianza con la institución Educa Innovando, la cual tiene una metodología de educación para el emprendedurismo, la misma fue adaptada tomando en cuenta los requerimientos específicos del programa educativo de Banco FIE, para promover su participación en procesos de emprendedurismo, desarrollando sus habilidades, capacidades y creatividad.

La entidad apuesta por una juventud positiva e innovadora, capaz de lograr todo aquello que se propone. Su metodología se basa en un concepto de educación transformadora para impulsar los sueños de los jóvenes; generar el deseo de aprender y la autoconfianza suficiente para alcanzar sus metas.

## Un aprendizaje sin barreras

Los alcances del Programa de Educación Financiera en 2015 fueron más allá de brindar una capacitación convencional a varios segmentos de la población boliviana. En ese sentido, se priorizó la formación en temas financieros a uno de los grupos vulnerables de la sociedad, como son las personas con discapacidad visual.

Para la ejecución de este trabajo se contrató los servicios de una especialista en pedagogía y educación especial para el desarrollo de un módulo educativo específico. Se desarrolló material didáctico en *braille* y en audio, y se diseñó un taller con actividades lúdicas y participativas adaptadas al público meta. Asimismo, se capacitó y certificó a nueve facilitadores en Educación Financiera para impartir los cursos a este grupo en particular. Su implementación se realizó en coordinación con el Instituto Boliviano de la Ceguera – IBC.

## Uniendo esfuerzos

Como parte de la estrategia para llegar de forma efectiva a los grupos meta y dar continuidad a los programas presenciales para jóvenes y adultos, se firmaron dos importantes convenios, uno con el Centro de Multiservicios Educativos - CEMSE y otro con Aldeas Infantiles S.O.S en su programa de Fortalecimiento Familiar, que permitió ampliar la cobertura geográfica a nivel nacional.

## Trabajo voluntario y comprometido

La ejecución de este programa educativo anual tuvo el acompañamiento de la Red de Referentes de Educación Financiera de Banco FIE, integrada por 32 trabajadores y trabajadoras de la entidad, a nivel nacional, que se sumaron a este desafío para recibir capacitación y poder impartir los cursos de Educación Financiera planificados para jóvenes y personas adultas.

## Más cerca de nuestros clientes y de los consumidores financieros

Con una visión integradora de la Educación Financiera, Banco FIE también ejecutó en la gestión 2015 su Programa “Tú sabes, tú decides” con la difusión de temas financieros. Se utilizó la televisión en zonas periurbanas y urbanas, y la radio en zonas rurales, donde se incluyeron 12 spots informativos traducidos al quechua y aymara.

Asimismo, para llegar a la juventud se ejecutó una campaña radial y en la red social Facebook, en el cual se alcanzó un total de 64 publicaciones, obteniendo 2.157 “me gusta”, 50 compartidos y 22 comentarios.







Dentro del Programa "Todo lo que necesitas saber", dirigido a consumidores financieros de Banco FIE, se realizó la impresión y distribución de cartillas informativas sobre temas financieros de interés para la población, entre los que se destacan: ahorro, crédito, Punto de Reclamo, medios electrónicos de pago, derechos y obligaciones de los consumidores financieros y manejo de cheques.

Por otra parte, Banco FIE realizó talleres de capacitación a la comunidad y/o clientela en temáticas que son útiles para el desarrollo y mejoramiento de sus actividades. En ese sentido, se difundieron contenidos referidos a seguridad alimentaria; manipulación adecuada de alimentos y manejo integral de plagas. Se capacitaron 347 personas en las ciudades de El Alto, La Paz, Oruro, Cochabamba y Tarija.

Para generar espacios que permitan compartir información financiera de forma amena y lúdica con la población, se habilitaron plataformas de Educación Financiera en los stands de Banco FIE en las ferias: La Paz Expone, Fipaz y Ferias del Crédito en Cochabamba, Santa Cruz y La Paz.

## Sólida experiencia en Educación Financiera

Banco FIE aplica programas de Educación Financiera desde que fue Fondo Financiero Privado. A partir de su conversión a banco, en el 2010, hasta el cierre de 2015, se capacitaron a más de 59 mil personas en talleres y cursos de Educación Financiera.

En la gestión 2015, el Programa de Educación Financiera estuvo orientado a desarrollar en la población meta capacidades que le permita ejercer sus derechos y obligaciones en el ámbito financiero, de acuerdo a su contexto socio-cultural y fortalecer su gestión económica a través de una mejor relación con el dinero. Las áreas geográficas en las que Banco FIE desarrolló estas capacidades fueron principalmente zonas urbanas, periurbanas y rurales de los nueve departamentos de Bolivia.



## Principales resultados de la gestión 2015



**11,979**  
personas capacitadas.



**64%**  
de la población capacitada es mujer.



**53%**  
son jóvenes estudiantes y emprendedores



**96%**  
de la población capacitada demostró una mejora en el nivel de conocimiento a la conclusión de los módulos educativos en los diferentes programas.



**47%**  
son adultos

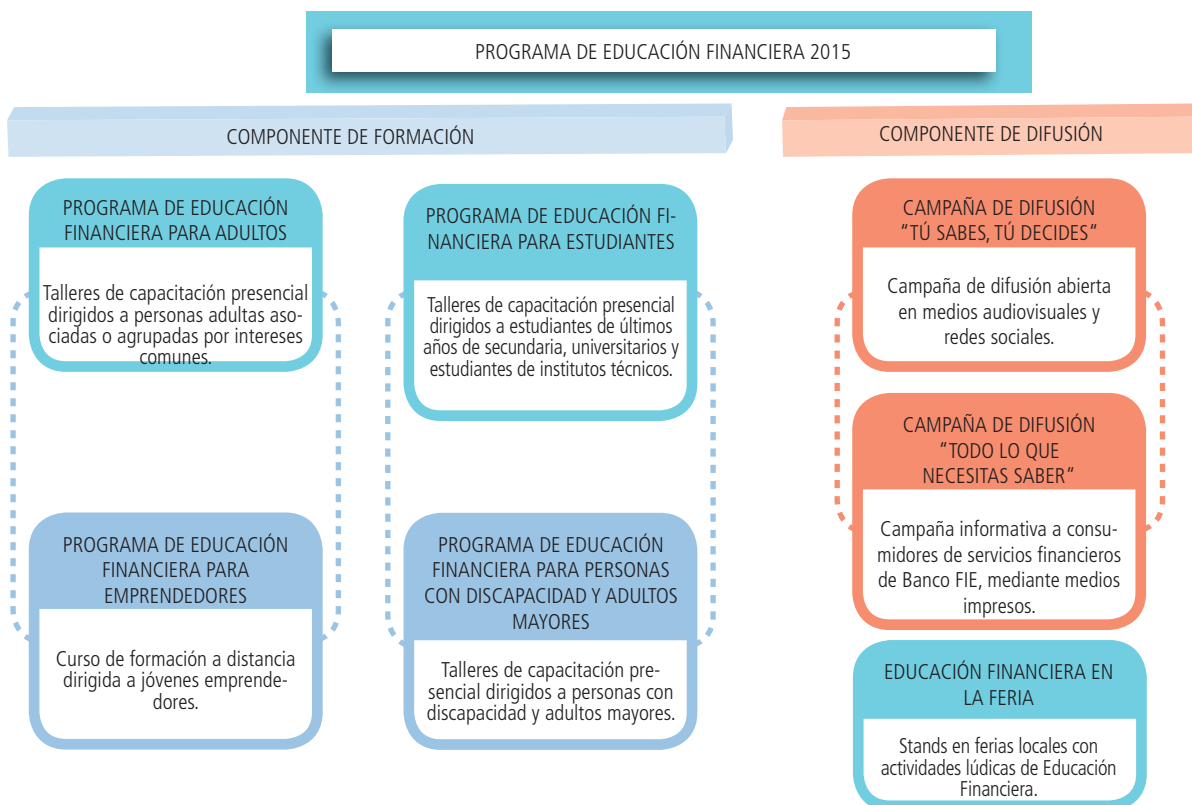


### Cobertura

en los nueve departamentos de Bolivia, con **27%** del total de personas capacitadas en zonas rurales, **49%** en zonas periurbanas y **24%** en zonas urbanas.



**193**  
personas con discapacidad visual mejoraron sus habilidades para ejercer su derecho de acceso a servicios financieros, fueron capacitadas con materiales educativos impresos en lenguaje braille y con el apoyo de facilitadores especializados en atención a personas ciegas.







## EDUCACIÓN FINANCIERA EN BANCO PRODEM S.A.

La Educación Financiera es un proyecto de suma importancia para Banco Prodem S.A., la misma está alineada al Plan Estratégico de Responsabilidad Social Empresarial, entendida como “la integración voluntaria, por parte de las organizaciones, de objetivos sociales y medioambientales en sus operaciones comerciales y en sus relaciones con el resto de actores implicados”<sup>1</sup>.

La Educación Financiera también ayuda a enlazar la estrategia de Responsabilidad Social con la esencia del objeto social del Banco: la intermediación financiera.

Para Prodem, la Educación Financiera es un proceso formativo que acompaña al ciudadano a lo largo de su vida, y permite que las personas adquieran comportamientos y actitudes que favorezcan sus condiciones de vida, a través de una mejor calidad de vida y una ciudadanía responsable.



<sup>1</sup> Definición de la Comisión Europea, disponible en Internet en: [http://europa.eu/legislation\\_summaries/employment\\_and\\_social\\_policy/employment\\_rights\\_and\\_work\\_organisation/n26034\\_es.htm](http://europa.eu/legislation_summaries/employment_and_social_policy/employment_rights_and_work_organisation/n26034_es.htm)



El Banco Prodem está seguro que la Educación Financiera parte de buenas enseñanzas sobre el tema a temprana edad, ya que son los niños y jóvenes quienes se convertirán en personas adultas y deben ser capaces de tomar sus propias decisiones financieras.

De acuerdo a los lineamientos establecidos por la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico – OCDE, la Educación Financiera es un pilar clave de participación ciudadana. La Educación Financiera es el proceso por el cual los consumidores y usuarios financieros mejoran su entendimiento sobre productos financieros, los conceptos y riesgos y a través de la información financiera desarrollan sus habilidades para estar más al tanto de los riesgos financieros y oportunidades, de tomar decisiones apropiadas, saber donde acudir por más información y ayuda y tomar otras acciones que mejoren su bienestar financiero<sup>2</sup>.



## Objetivo del Plan de Educación Financiera de Banco Prodem S.A.

El principal objetivo del Plan de Educación Financiera es aportar al éxito de la estrategia de inclusión y profundización financiera, otorgando el suficiente conocimiento para una mejor toma de decisiones. La Educación Financiera en Banco Prodem no es un programa de capacitación para ventas, sino uno de formación de ciudadanía responsable y con conocimientos.

El objetivo del Banco está enfocado a la niñez urbana y rural, mediante programas de Educación Financiera que amplíen su comprensión de contenidos financieros, creen capacidades para su interacción en el sistema financiero y promover actitudes favorables a través de comportamientos y decisiones financieras bien pensadas.

Por lo tanto, el Plan de Educación Financiera pretende:

- » Informar de manera clara sobre los derechos y obligaciones asociados a los diferentes productos y servicios que ofrece el Banco Prodem S.A.

<sup>2</sup> Organización Económica para la Cooperación y el Desarrollo - OCDE. Proyecto de la OCDE sobre Educación Financiera y su red internacional de Educación Financiera. OCDE. 2005.

- » Educar sobre los derechos de los consumidores financieros y los mecanismos de reclamo en primera y segunda instancia.
- » Informar sobre el sistema financiero, el rol de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI y el carácter de la normativa.
- » Educar sobre las características principales de los servicios de intermediación financiera y servicios financieros complementarios, sus usos, aplicaciones, así como los beneficios y riesgos que representan su contratación.

## Educación Financiera para nuestros Grupos de Interés

Dando continuidad al Plan de Educación Financiera e Información Financiera para la gestión 2015 y alineado al Plan Estratégico de RSE, se han identificado tres grupos de interés primarios o *stakeholders*:



## Educación Financiera hacia Colaboradores

El Plan de Educación Financiera 2015 contempló dos escenarios muy importantes: el primero buscó mejorar la capacidad de los empleados sobre sus propios conocimientos de Educación Financiera en su conjunto; y el segundo escenario se enfocó que los colaboradores del Banco sean un canal efectivo de información y orientación de nuestros clientes.

En coordinación con la Gerencia de Recursos Humanos del Banco, se promovió el desarrollo de los colaboradores como personas, y a la vez, que contribuyan al objetivo del grupo ofreciendo información actual, clara y transparente a los distintos clientes con los que nos relacionamos.

## Educación Financiera hacia Clientes

La Educación Financiera es parte integral del éxito de la estrategia de inclusión social y financiera. La Educación Financiera no es un programa de capacitación para incrementar ventas, sino uno de formación de ciudadanía. En este sentido, implica asumir la protección de los derechos del Consumidor Financiero dentro de las responsabilidades de atención y servicio al cliente, para promover la transparencia y equilibrio en las relaciones comerciales, desde la divulgación de información y Educación Financiera.

## Educación Financiera dirigida a la Sociedad

La Educación Financiera de Banco Prodem S.A. esta dirigida a la sociedad en general. Sin embargo, tomando en cuenta que los comportamientos y actitudes financieras se crean desde muy temprana edad, esencialmente contempló visitas a unidades educativas urbanas y rurales (último curso de primaria y último curso de secundaria, según sea el caso) a nivel nacional. Adicionalmente, a través de estas visitas se pretendió llegar a las familias de los alumnos de primaria y secundaria visitadas para que sean las que comprendan la relación del tema con la planificación de su vida, mejoren su interacción en el día a día con el sistema financiero gracias al conocimiento de sus componentes, funcionamiento, servicios, canales y puedan tomar decisiones financieras acertadas en relación con el ahorro, el endeudamiento y la previsión financiera.







## BANCO PYME ECOFUTURO IMPULSANDO LA EDUCACIÓN FINANCIERA

Banco Pyme Ecofuturo trabaja bajo la premisa de contribuir al logro de los objetivos de los clientes con servicios financieros diversificados, priorizando su atención a la micro y pequeña empresa, tanto en el área urbana como rural, estableciendo con ellos relaciones de largo plazo, que ha conseguido en estos 16 años de vida institucional.

Para ello con el fin de transmitir conocimientos y desarrollar habilidades orientadas a la toma de mejores decisiones de clientes, usuarios y público en general, desde la gestión 2014, Banco Pyme Ecofuturo elabora cada año un Plan de Educación Financiera. Esto a la vez, contribuye al crecimiento económico del país, por la confianza que se genera en el sistema financiero por el público en general.

A continuación se describe la manera en que el Banco ejecutó el Plan de Educación Financiera de la Gestión 2015, tanto en el Programa de Educación Financiera como el Programa de Información Financiera.

### Programa de Educación Financiera

Para cumplir con el objetivo trazado de este programa se realizaron Jornadas de Educación Financiera y se participó en ferias.

- » El objetivo de las Jornadas de Educación Financiera fue proporcionar a los clientes, usuarios y/o público en general las herramientas y conocimientos necesarios para que puedan tomar correctas decisiones respecto a su planificación financiera futura. Dentro de este programa se realizaron cuatro actividades dirigidas a diferentes públicos:

- Se llevaron a cabo Talleres de Educación Financiera y Tributaria para clientes Mypes y Pymes con el objetivo de capacitarlos sobre los cambios normativos y el beneficio en la formalización impositiva de este segmento del mercado. Los talleres se llevaron a cabo en las ciudades de La Paz, El Alto, Cochabamba y Santa Cruz.
- Durante la gestión 2015, el Banco dio inicio a talleres en colegios con el programa titulado "Eco Educa – Ecofuturo te enseña". Esta actividad se realizó en las ciudades de La Paz y Oruro, y el público objetivo fueron los estudiantes de 5to. y 6to. de secundaria.

La finalidad de los talleres fue incentivar una cultura del ahorro orientada a promover la participación activa de los adolescentes en su núcleo familiar, además de explicar el rol que cumple la ASFI dentro del sistema financiero boliviano.

Esta actividad involucró la participación de voluntarios de Oficina Nacional y de la Sucursal Oruro, quienes se convirtieron en facilitadores y transmitieron a los adolescentes consejos sobre el ahorro, la elaboración de un presupuesto, cómo ser un consumidor inteligente y la importancia de la planificación. Esta primera experiencia con talleres en colegios, permitió capacitar a 724 estudiantes.

- Se realizaron Seminarios de Educación Financiera sobre microfinanzas, orientados a estudiantes universitarios del área financiera y contó con la participación de Fernando Mompó, Gerente General del Banco como facilitador.

El objetivo de los seminarios fue brindar un panorama general sobre el sistema financiero boliviano y describir el origen de las microfinanzas en el país. También se resaltó la importancia del ahorro, la inversión, el acceso al crédito, los derechos del consumidor financiero y los mecanismos de reclamo en primera y segunda instancia.

Los seminarios se realizaron a cursos de la rama financiera de la Universidad Católica Boliviana y de la Universidad Loyola.

- Se participó en el *Startup Weekend* en las ciudades de La Paz y Cochabamba. El objetivo de la actividad fue promover el emprendedurismo entre los estudiantes universitarios, además de difundir los derechos y obligaciones del consumidor financiero.





- » El segundo componente del programa de Educación Financiera fue la participación en ferias. La feria se constituye en un lugar donde el cliente puede interactuar directamente con el personal de la institución. En este sentido, el objetivo de la participación en ferias fue crear una plataforma de exhibición para informar y explicar los servicios financieros, los derechos del consumidor financiero y el rol de la ASFI, y de esta manera disipar dudas de clientes y usuarios.

Durante la gestión 2015 el Banco participó en tres ferias:

- La 3ra. Feria del Crédito y Servicios Financieros de Cochabamba, la cual fue promovida por la Asociación de Bancos Privados de Bolivia (ASOBAN), en coordinación con la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y el Banco Central de Bolivia. El objetivo de esta feria fue promover y divulgar el ahorro y el crédito como oportunidad de progreso para las familias y las empresas, a través de la difusión de productos y servicios financieros.
- 1ra. Feria del Crédito Productivo en Quillacollo, promovida por la Asociación de Entidades Financieras especializadas en Microfinanzas (ASOFIN). El objetivo de la feria del crédito productivo fue acompañar las políticas de Gobierno, principalmente en las referidas al crédito productivo.
- 1ra. Feria del Crédito Productivo en El Alto. En esta feria, además de explicar sobre los productos y servicios del Banco, se expuso los derechos del consumidor financiero y los mecanismos de reclamo en primera y segunda instancia.

## Programa de Información Financiera

El Programa de Información Financiera busca difundir información sobre los productos y servicios, además que el consumidor financiero conozca sus derechos y obligaciones. Para lograr este objetivo se definieron las siguientes actividades:

- » Se informó a clientes y usuarios sobre el derecho que tienen como consumidores financieros, y cómo y dónde pueden realizar un reclamo si sus derechos se ven vulnerados.
- » Se orientó sobre el sistema financiero y el rol que cumple la ASFI como ente regular. Para ello se realizaron campañas informativas en puntos de atención.



- » Se realizaron campañas informativas en punto de atención y medios multimedia sobre las ventajas y beneficios de la gama de productos y servicios con los que cuenta la entidad.
- » Se expuso a clientes y usuarios sobre los principales peligros a los que uno está expuesto en lo que respecta al lavado de dinero y las ganancias ilícitas, velando así por la seguridad de los clientes y de la institución financiera.
- » Mediante campañas informativas en puntos de atención y medios multimedia se presentaron a clientes y usuarios las herramientas básicas que se deben conocer para el manejo correcto de las finanzas.
- » Se presentó al público en general un compilado de consejos sobre Educación Financiera. Para ello se realizó una campaña informativa en radios a nivel nacional.





**Banco Fortaleza**  
TU BANCO DE HOY, TU BANCO DE SIEMPRE

## EL BANCO FORTALEZA S.A. Y SU TRABAJO EN EDUCACIÓN FINANCIERA

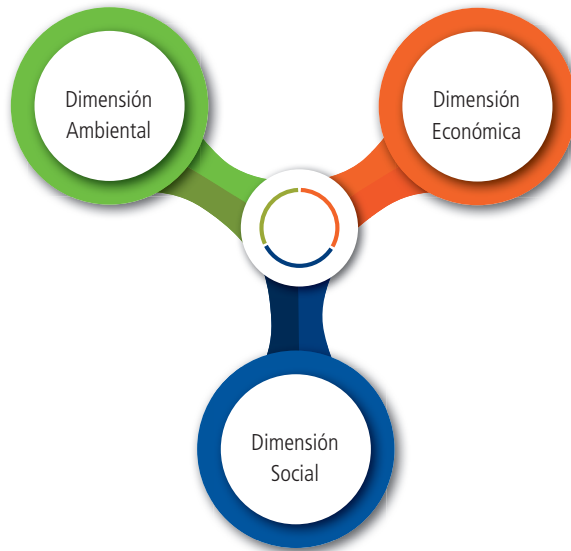
### INTRODUCCIÓN

Con el objetivo de brindar un mayor acceso a los productos y servicios bancarios, el Banco Fortaleza S.A. ejecutó el Plan de Educación Financiera durante la gestión 2015, mismo que se encuentra dentro de su Política de Responsabilidad Social Empresarial (RSE).

### La Responsabilidad Social Empresarial en el Banco Fortaleza S.A.

De acuerdo a su Política de Responsabilidad Social Empresarial (RSE), aprobada por Directorio<sup>1</sup> el 24 de septiembre de 2013, es el marco de acción dentro del cual se desarrollan las gestiones y los objetivos estratégicos del Banco, de manera que contribuya a la sociedad a través de la generación de valores **sociales, medio ambientales y económicos**, atendiendo temáticas de sostenibilidad contempladas en iniciativas bancarias locales, nacionales e internacionales.

<sup>1</sup> Acta N° 009



## Educación Financiera

Dentro de la dimensión social y en línea con las acciones de nuestro ente regulador, el Banco Fortaleza S.A. ha desarrollado actividades vinculadas con la Educación Financiera orientados a fortalecer los conocimientos de dos grandes públicos objetivos:

- » Comunidad y Sectores no bancarizados.
- » Consumidores financieros.

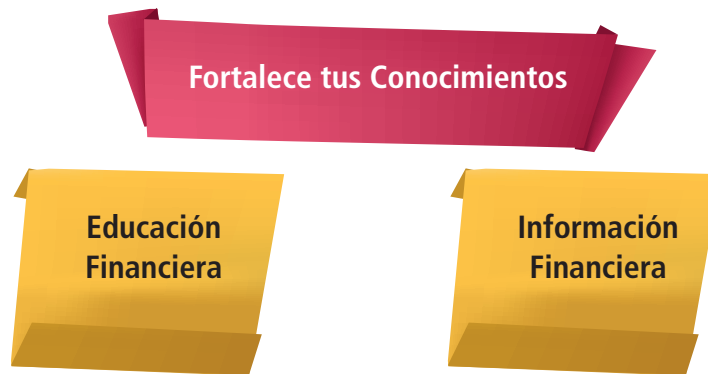
Por tanto, se creó dentro del Plan de Educación Financiera, un Programa denominado **FORTALECE TUS CONOCIMIENTOS** durante la gestión 2014, mismo que se encuentra vigente y se desarrolla constantemente.





## PROGRAMA FORTALECE TUS CONOCIMIENTOS

El Programa Fortalece tus Conocimientos está compuesto por dos pilares fundamentales que son:



### Educación Financiera

El objetivo de la Educación Financiera es capacitar a clientes del Banco en el manejo de las finanzas, mostrar la interacción con los distintos componentes y actores del sistema financiero, y orientar la toma de decisiones financieras bajo un esquema de control de riesgo y seguridad.

Durante la Gestión 2015 se capacitó a un total de 290 clientes en talleres de capacitación presencial (La Paz, Cochabamba y Santa Cruz) y vía videoconferencia (Tarija, Sucre y Oruro).

### Información Financiera

El objetivo de la Información Financiera es facilitar información de connotación financiera a clientes y usuarios financieros del Banco en los siguientes temas:

- Consejos de seguridad.
- Legitimación de ganancias ilícitas.
- Seguros.
- Comunicación de las características y condiciones de productos y servicios financieros.
- Sobreendeudamiento.

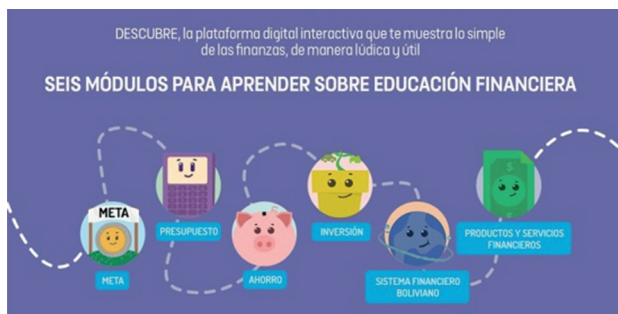
La Información Financiera se implementó a través de actividades basadas en difusión visual en circuito cerrado, distribución de material impreso (dípticos, guías de usuario y otros), emisión de cuñas radiales, exposiciones de información relevante a través del portal web del Banco y vía *Facebook Ads*.



## NUEVOS PROYECTOS 2016:

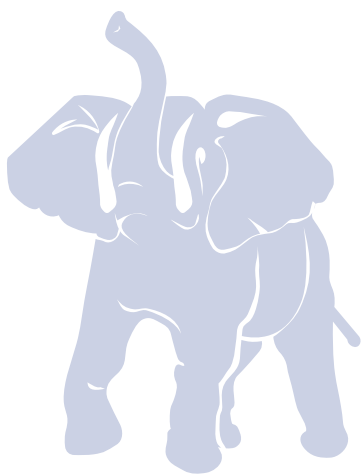
El Banco Fortaleza S.A. ha definido una serie de actividades a desarrollarse durante la gestión 2016, entre ellas:

**Programa de Educación Financiera DESCUBRE**, mediante el cual se busca capacitar a clientes y usuarios financieros de todos los miembros de ASOBAN. El Programa cuenta con una plataforma interactiva de libre acceso en internet, el cual capacita en aspectos financieros básicos de uso.



**Programa FORTALECE TUS CONOCIMIENTOS.** En su tercera versión, busca renovar su imagen y actualizar temáticas de seguridad financiera.

Continuando con sus dos pilares, el Programa realizará seminarios y talleres presenciales y vía videoconferencia a clientes del Banco en toda Bolivia, bajo el pilar de **Educación Financiera** y generará nuevo material de **Información Financiera** para todas las Agencias del Banco a nivel nacional, que consiste en la dotación de dípticos, difusión de rejillas de videos en el circuito cerrado del Banco, un Simulador de Crédito en la página web, además de publicaciones en la página de Facebook del Banco relacionados a consejos de seguridad, legitimación de ganancias ilícitas, servicios complementarios (cajas y plataforma), servicios electrónicos, derechos del consumidor financiero, comunicación de las características y condiciones de productos y servicios, entre otros.





## PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA EDUCACIÓN FINANCIERA EN INSTITUCIONES Y COLEGIOS

Para el “Banco PyME de la Comunidad S.A.” el impartir Educación Financiera es un objetivo que va más allá del cumplimiento legal y regulatorio, es un propósito de responsabilidad social alineado con la misión del Banco.

El Plan de Educación Financiera del Banco tiene dos Programas, uno de Educación y el otro de Información. Ambos, tienen como finalidad dar a conocer conceptos básicos de economía, finanzas y contabilidad, para que los clientes del Banco en su calidad de consumidores financieros los utilicen en los negocios que realizan, brindando una base cuantitativa y cualitativa para una adecuada toma de decisiones en su quehacer cotidiano empresarial, personal o familiar.

La Educación Financiera que imparte el Banco está enfocada en promover el uso responsable de los productos y servicios ofertados a los consumidores financieros, actuando de este modo como una medida preventiva contra la morosidad, el alto endeudamiento y el uso inadecuado de los productos y servicios financieros. Durante la gestión 2015, se organizaron cinco talleres educativos, con el apoyo de una cartilla ilustrada, utilizando técnicas participativas donde el facilitador generó un dialogo didáctico y un ejercicio estructurado para facilitar y potencializar la participación y el aprendizaje de los asistentes. El primer taller realizado en la Terminal Bimodal de Santa Cruz participaron 135 funcionarios.

En la ciudad de Cochabamba se llevaron a cabo talleres de Educación Financiera en Avícola Sofía con 36 participantes; Colegio Tiquipaya con 81 participantes; Colegio Calvert con 52 participantes; Unidad Educativa TCNL Av. Rafael Pabón Cuevas con 224 participantes. Dando un total de 528 personas, cifra mayor a la estimada en el Plan de Educación Financiera 2015 del Banco.



El contenido de los temas expuestos hizo énfasis en los servicios de intermediación financiera y servicios complementarios, sus usos, aplicaciones, beneficios y riesgos que representa su contratación; además, los derechos de los consumidores financieros y los mecanismos de reclamo en primera y segunda instancia.



1º taller:

Avícola Sofia (Cochabamba), 36 participantes. 24 de junio de 2015.



2º taller:

Terminal Bimodal de la ciudad de (Santa Cruz), 135 participantes. 18 de julio de 2015.





3º taller:

Colegio Tiquipaya Ltda. (Cochabamba), 81 participantes. 22 de octubre de 2016.



4º taller:

Colegio Calvert (Cochabamba), 52 participantes. 16 de noviembre de 2015.



5º taller:

Unidad Educativa TNCL.  
AV. Rafael Pabón Cuevas  
(Cochabamba), 224  
participantes. 17 de  
noviembre de 2015.

En el Programa de Educación Financiera se utiliza unas cartillas con ilustraciones donde se puede apreciar que los personajes del Programa representan a “La familia” desenvolverse en distintas situaciones cotidianas de las cuales se extraen información y recomendaciones sobre los diferentes medios de pago, tales como tarjetas de débito, tarjetas de crédito y cheques.

**2) Puedes pagar sin usar billetes ni monedas**

Actualmente además de billetes y monedas podemos realizar pagos a través de tarjetas de débito, tarjetas de crédito y cheques.

**a) Tarjeta de débito**

Es un medio de pago, a través del cual puedes disponer el efectivo de tu cuenta de ahorro o cuenta corriente que te permite realizar pagos, retiras de efectivo y otros.

¿Qué debes tener en cuenta para el uso de una tarjeta de débito?

Utilizar la tarjeta de débito en los cajeros automáticos (ATM) de la entidad financiera en la que tienes tu cuenta. NO tiene ningún costo (comisión).

**b) Tarjeta de crédito**

Es un medio de pago, a través del cual adquieres un financiamiento que te permite realizar compras y retiras de efectivo para ser pagados posteriormente.

¿Qué debes tener en cuenta para el uso de una tarjeta de crédito?

Verificar que en el contrato estén todas las condiciones detalladas como son: límite máximo en \$, la tasa de interés, comisiones y costos de mantenimiento, financiando una vez que el contrato está en tu mano y aceptando los derechos y obligaciones que emanan de dicho contrato.

Dar aviso inmediato en caso de robo, hurto, extravío, adulteración o falsificación de la misma.

**c) El cheque**

Un cheque es un documento utilizado como medio de pago por el cual una persona ordena a una entidad bancaria que pague una determinada cantidad de dinero de su cuenta a otra persona o empresa.

La vigencia del cheque nacional es de 20 días calendario y el extranjero 90 días calendario desde la fecha de emisión y puede ser girado a la orden de determinado persona o al portador.

Contenido general de un cheque:

- Número y cantidad de la entidad financiera.
- Número de serie.
- Lugar y fecha de expedición.
- Firma autorizada del girador.
- Monto léxico y numérico expresados.



Para difundir los Derechos del Consumidor Financiero y el Punto de Reclamo, se aplicaron cuñas radiales emitidas por Radio Centro Cochabamba, y videos animados difundidos en el circuito cerrado de todas las sucursales y agencias del Banco.

Como parte de este Programa se desarrolló un videojuego de preguntas y respuestas denominado "Preguntamos", que consiste en seleccionar la respuesta correcta entre cuatro opciones en un determinado tiempo y obtener una puntuación final que le permite al jugador pasar a un siguiente nivel. Se puede acceder al videojuego desde la página web del BCO, portal Educación Financiera: <http://www.bco.com.bo/educacionfinanciera>

Está previsto crear un aplicación que estará a disposición gratuita en *Play Store* para poder bajar el juego a celulares *Android*.











# Dictamen del Auditor Independiente



**ASOFIN**  
Asociación de Entidades Financieras  
Especializadas en Micro Finanzas

**ESCAM S.R.L.**

AUDITORÍA Y CONSULTORÍA  
CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS  
AVAYA ACCOUNTING GROUP

## 1.1 DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores

**Presidente y Miembros del Directorio**  
**ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS**  
**ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS - ASOFIN**  
La Paz - Bolivia



Hemos examinado los Estados de Posición Financiera de la **ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS - ASOFIN**, al 31 de diciembre de 2015, los correspondientes Estados de Actividades, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha que se acompañan. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Asociación. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoria.

Los Estados Financieros de la **ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS - ASOFIN** al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por nuestra firma, habiendo expresado opinión limpia en fecha 16 de marzo de 2015.


Efectuamos nuestro examen de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener razonable seguridad respecto a si los Estados Financieros están libres de representaciones incorrectas significativas. Una auditoria incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones contenidas en los Estados Financieros. Una auditoria también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también evaluar la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros descritos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de la **ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS - ASOFIN** al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus actividades, de Evolución del Patrimonio Neto y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Como se describe en la Nota 35, en el proceso de saneamiento del Derecho Propietario del Parqueo No. 18 en el Edificio CADECO se concluyó el trámite con el Registro Catastral en el Gobierno Autónomo de La Paz. Queda pendiente la inscripción ante la Oficina de Derechos Reales.

**ESCAM S.R.L.** AUDITORÍA Y CONSULTORÍA  
CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS  
AVAYA ACCOUNTING GROUP

Los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo surgen de los Registros Contables de la **ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADA EN MICROFINANZAS – ASOFIN** al 31 de diciembre de 2015, llevados de conformidad a Normas de Contabilidad y las disposiciones legales en vigencia.

  
**ESCAM S.R.L.**  
NIT 1804855029  
MAT. CEB 88  
LIC. AUD. EDGAR PELAEZ V.  
NIT. 604026013  
MAT. PROF. CEB 551 – CELP 745



EL COLEGIO DE ECONOMISTAS DE LA PAZ  
CERTIFICA EL FIRMANTE ESTA REGISTRADO  
EN C.E.L.P.  
NO CERTIFICA EL CONTENIDO DE ESTADOS  
FINANCIEROS.  
La Paz 23 de Marzo 20 16

La Paz, 29 de Febrero 2016.









# Estados Financieros ASOFIN



**ASOFIN**  
Asociación de Entidades Financieras  
Especializadas en Micro Finanzas

**ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN  
MICROFINANZAS - ASOFIN**

**LA PAZ – BOLIVIA**

**1.2 ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Expresado en bolivianos)**



**ACTIVO**

<b>CORRIENTE</b>	<b>Notas</b>	<b>2015</b>	<b>Reexpresado en UFV's 2014</b>
Disponibilidades	4	107,036	444,548
Inversiones temporales	5	1,038,012	482,289
Cuentas por cobrar	6	164,225	51,490
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1,309,273</b>	<b>978,327</b>
<b>NO CORRIENTE</b>			
Inversiones	7	20,880	21,768
Activo fijo - Neto	8	1,100,658	1,145,995
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>1,121,538</b>	<b>1,167,763</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2,430,811</b>	<b>2,146,090</b>

Las notas del 1 al 39 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

*Rocio Fernandez Q*  
Lic. Rocio Fernández Q  
Auditor Financiero  
CAUE - 5792 CAULP - 2538

*José Antonio Sivilá Peñaranda*  
Lic. José Antonio Sivilá Peñaranda  
SECRETARIO EJECUTIVO  
ASOFIN



ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN  
MICROFINANZAS - ASOFIN

LA PAZ – BOLIVIA

1.2 ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Expresado en bolivianos)



PASIVO Y PATRIMONIO

	Notas	2015	Reexpresado en UFV's 2014
<b>PASIVO</b>			
Cuentas por Pagar	9	41,508	11,489
Deudas Sociales	10	16,040	17,208
Deudas Fiscales	11	279	32,498
Fondos a Rendir Comandos	12	19,660	119,501
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>77,487</b>	<b>180,696</b>
<b>NO CORRIENTE</b>			
Previsión para indemnizaciones	13	87,223	60,592
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>87,223</b>	<b>60,592</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>164,710</b>	<b>241,288</b>
<b>ACTIVOS NETOS</b>			
Activo neto no restringido	14	469,920	108,620
Activo neto restringido permanentemente	15	1,796,181	1,796,182
<b>Total Activos Netos</b>		<b>2,266,101</b>	<b>1,904,802</b>
<b>TOTAL PASIVO Y ACTIVOS NETOS</b>		<b>2,430,811</b>	<b>2,146,090</b>

Las notas del 1 al 39 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Lac. Rocio Fernández Q  
Auditor Financiero  
CAUG - 8792 CAULP - 2938

**ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS - ASOFIN**  
**LA PAZ - BOLIVIA**  
**1.3 ESTADO DE ACTIVIDADES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
**(Expresado en bolivianos)**

	Notas	Activo Neto		Activo Neto		Total	Reexpresado en UFV's 2014
		No Restringido	Restringido	Temporalmente Restringidos	Permanente Restringidos		
<b>INGRESOS</b>							
Ingreso por Cuotas	16	2,116,039				2,116,039	2,023,442
Productos Financieros	17	26,364				26,364	14,694
Otros ingresos	18	79,243				79,243	149,833
<b>SUPERAVIT BRUTO</b>		<b>2,221,646</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,221,646</b>	<b>2,187,969</b>
<b>EGRESOS</b>							
<b>Gastos de administración</b>							
Servicios personales	19	942,778				942,778	1,301,665
Gastos de funcionamiento	20	346,459				346,459	215,899
Gastos de representación	21	32,344				32,344	8,874
Gastos de oficina	22	49,399				49,399	42,514
Gastos varios	23	75,678				75,678	44,134
Gastos Impositivos	24	28,585				28,585	73,409
Gastos generales	25	16,565				16,565	92,864
Gastos de financiación	26	3,286				3,286	2,709
Gastos para programas	27	225,023				225,023	113,739
Otros egresos no operativos		88,973				88,973	
Depreciación activos fijos		51,256				51,256	52,834
<b>TOTAL EGRESOS</b>		<b>1,860,346</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,860,346</b>	<b>1,948,641</b>
<b>SUPERAVIT OPERATIVO</b>		<b>361,300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>361,300</b>	<b>239,328</b>
<b>Mas y/o Menos:</b>							
Otros Ingresos y/o Egresos		0				0	47,900
Ajustes de gestiones anteriores	34	108,620				108,620	(114,241)
Resultados acumulados		0				0	(5)
Diferencia de cambio		108,620				108,620	(66,346)
<b>EGRESO NO OPERATIVO</b>		<b>469,920</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>469,920</b>	<b>172,982</b>
<b>SUPERAVIT DE LA GESTION</b>							



Las notas del 1 al 39 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

**ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN  
MICROFINANZAS - ASOFIN**

**LA PAZ – BOLIVIA**

**1.5 ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en bolivianos)**



	<b>2015</b>	<b>Reexpresado 2014</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>361,300</b>	<b>172,982</b>
Partidas de conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo utilizado en actividades de operación:		
Inversiones temporales	(565,815)	13,194
Cuentas por cobrar	(112,735)	(41,915)
Cuentas por pagar	30,019	(28,069)
Deudas sociales	(1,168)	(27,608)
Deudas fiscales	(32,319)	(30,465)
Fondos a rendir	0	(7,127)
Depreciaciones	(3,524)	0
Previsión para indemnizaciones	(26,631)	(202,155)
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	(32,865)	17,723
<b>Flujo de efectivo generado por actividades de Operación</b>	<b>(383,738)</b>	<b>(133,440)</b>
Flujo de fondos en actividades de financiamiento		
Obligaciones bancarias	0	0
Reservas	1	1
<b>Flujo neto en actividades de Financiamiento</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Flujo de fondos en actividades de Inversión		
Activos fijos (Neto)	45,337	15,261
Inversiones	888	1,298
<b>Total Flujo de efectivo generado por actividades de Financiamiento</b>	<b>46,225</b>	<b>16,559</b>
(Disminución) Aumento en el efectivo durante el ejercicio	(337,512)	(116,881)
Efectivo al inicio del ejercicio	444,548	561,429
<b>SALDO DISPONIBLE AL CIERRE DE LA GESTIÓN</b>	<b>107,036</b>	<b>444,548</b>

Las notas del 1 al 39 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Lic. Rocio Fernández Q.  
CONTADORA - ASOFIN  
CAUB - 5792 CAULP - 2538

  
Lic. José Antonio Sevilla Peñaranda  
SECRETARIO EJECUTIVO  
ASOFIN









AV. 6 de Agosto No. 2700  
Edificio Torre Empresarial CADECO, piso 11, oficina 1102  
Telf.: (591-2) 243 0080 – 243 0081  
Fax.: (591-2) 243 0124  
La Paz – Bolivia  
[asofin@asofinbolivia.com](mailto:asofin@asofinbolivia.com)  
[www.asofinbolivia.com](http://www.asofinbolivia.com)