



# ASOFIN

Asociación de Entidades Financieras  
Especializadas en Micro Finanzas



## MEMORIA ANUAL

2 • 0 • 1 • 7





# MEMORIA ANUAL

2 • 0 • 1 • 7

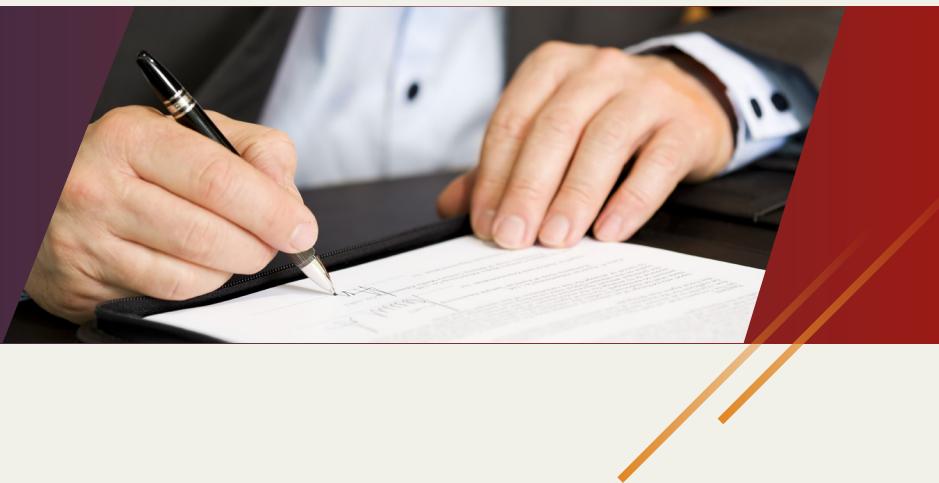




# ÍNDICE

CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO .....	7
ORGANIZACIÓN.....	9
Directorio Gestión 2017 .....	11
Miembros.....	12
Comités y Personal de ASOFIN .....	13
INFORME DE LAS ACTIVIDADES DE LA ASOCIACIÓN.....	15
EL CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO .....	19
Contexto Internacional .....	19
Contexto Nacional.....	21
DESEMPEÑO FINANCIERO DE LOS ASOCIADOS .....	25
Cartera y prestatarios.....	25
Cartera en mora .....	26
Depósitos y cuentas de ahorro .....	28

Capacidad instalada en Puntos de Atención Financiera y ATM .....	29
Personal empleado.....	31
<b>FUNCIÓN SOCIAL DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS .....</b>	<b>33</b>
ASOFIN y la bancarización rural .....	33
Evolución de la Red de Puntos de Atención Financiera.....	34
<b>DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE .....</b>	<b>35</b>
ESTADOS FINANCIEROS ASOFIN .....	37



## CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Estimados Asociados:

Como en la pasada gestión, es de mucho agrado para mi persona, presentar a ustedes la Memoria de las actividades de ASOFIN en el 2017, periodo durante el cual, tuve el honor de representarlos.

Antes de pasar a detallar las actividades de la asociación, considero de suma importancia realizar un recuento de los hechos de mayor trascendencia suscitados en el plano nacional, fundamentalmente en el económico los cuales condicionaron el desempeño financiero de las entidades del gremio. En este sentido, el aspecto de mayor transcendencia que marcó la agenda de temas económicos en la gestión 2017, se refiere al crecimiento económico de Bolivia que nuevamente se sitúa como el más alto de la región con un 4,2%, no obstante fue insuficiente para viabilizar el pago del segundo aguinaldo. A respecto, los sectores económicos que más aportaron a este crecimiento fueron, el Agropecuario y el de Establecimientos Financieros, los cuales representaron incidencias de 0,9 pp y 0,6 pp respectivamente; por su parte el sector Petróleo, Crudo y Gas Natural es el único sector que presentó un decremento de 2,4%. Por su parte las Reservas Internacionales Netas (RIN) se situaron en un nivel levemente por encima de los 10 mil millones de dólares estadounidenses, con un incremento del 2% respecto a diciembre de 2016, si bien el nivel de reservas aún se encuentra en niveles aceptables, es de importancia realizar el seguimiento a su comportamiento.

Por otro lado, me corresponde informar a ustedes que durante la gestión 2017 el Poder Ejecutivo emitió disposiciones orientadas a la regulación de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, entre las que se destaca la reiteración de los Decretos Supremos que determinan el uso del 6% de las utilidades para la constitución, esta vez de fondos en favor del Banco de Desarrollo Productivo (BDP), que pese a haber sido emitida la disposición posterior al cierre del 2017, tiene un efecto sobre los resultados alcanzados a diciembre de 2017.

Asimismo, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), emitió en el marco

de sus atribuciones, disposiciones normativas, sobre las cuales, informo a ustedes que ASOFIN en todo momento mantuvo una actitud propositiva frente a las mismas, es así que en reiteradas oportunidades se propusieron formas alternativas, con el objetivo de generar mayores beneficios a los usuarios financieros, sin perjuicio de dar a conocer nuestro parecer o preocupación en los casos que fueron necesarios.

El desempeño financiero favorable y el crecimiento económico alcanzado, al cual se suman, por una parte la aplicación de sanas y prudentes prácticas en materia de gestión financiera y riesgos por parte de las entidades asociadas a ASOFIN, la emisión de normativa prudencial por parte de ASFI y la consolidación de una cultura financiera por parte de los clientes y usuarios financieros, repercutieron favorablemente en la actividad financiera de las entidades del gremio, es así que 2017, constituye un año que nuevamente las entidades de ASOFIN muestran un desempeño financiero favorable, lo que a su vez posibilitó una mayor inclusión financiera y bancarización de sectores vulnerables y tradicionalmente postergados.

A diciembre de 2017, las entidades de ASOFIN sumado Banco FIE S.A., institución que fue asociada del gremio hasta el 21 de abril de 2017, atienden al 51% de los clientes de crédito del sistema financiero, los cuales representan en monto el 38,0%, emplean al 32,9% de los funcionarios y cuentan con el 36,3% de las sucursales y agencias urbanas y el 43,2% de las rurales, porcentajes que tienen incidencia en especial en los sectores de la economía menos favorecidos y con menores ingresos, segmentos a los cuales atendemos en forma creciente.

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 y personal de todas las entidades de 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

- ▶ Fernando Mompó Siles  
**PRESIDENTE DEL DIRECTORIO**
- ▶ Gerardo Saavedra Bozo  
**PRIMER VICEPRESIDENTE**
- ▶ María del Carmen Sarmiento de Cuentas  
**SEGUNDA VICEPRESIDENTA**
- ▶ Bladimir Reverón Madrid  
**TESORERO**
- ▶ Víctor Céspedes Mendieta  
**PRO TESORERO**





## DIRECTORIO GESTIÓN 2017

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.	Director Titular Director Suplente	María del Carmen Sarmiento de Cuentas Sergio Daniel Unzueta
BANCO SOLIDARIO S.A.	Director Titular Director Suplente	Kurt Koenigsfest Sanabria Gerardo Saavedra Bozo
BANCO PRODEM S.A.	Director Titular Director Suplente	Bladimir Reverón Madrid Victor Céspedes Mendieta
BANCO FORTALEZA S.A.	Director Titular Director Suplente	Nelson Hinojosa Jimenez Juan Carlos Miranda Urquidi
BANCO PYME ECOFUTURO S.A.	Director Titular Director Suplente	Fernando Mompó Siles Armando Álvarez Arnal
BANCO PYME DE LA COMUNIDAD S.A.	Director Titular Director Suplente	Juan Pablo Iriarte Quiroga Sergio Soruco Iturri
LA PRIMERA E.F.V.	Director Titular Director Suplente	Carlos de Granchant Suarez Javier Lupo Gamarra

# MIEMBROS



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.  
 Presidente Directorio  
 Darko Iván Zuazo Batchelder  
 Vicepresidente Ejecutivo  
 Alberto Alfredo Valdés Andreatta  
 Av. Camacho No. 1448  
 Telf. (591-2) 2310303  
 Fax (591-2) 2313143  
 Casilla 9713 La Paz  
[www.bmsc.com.bo](http://www.bmsc.com.bo)



BANCO FORTALEZA S.A.  
 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)



Juntos crecemos  
 BANCO SOLIDARIO S.A.  
 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)



BANCO PYME ECOFUTURO S.A.  
 Presidente Directorio  
 Javier Emilio Gomez Aguilar  
 Gerente General  
 Fernando Mompó Siles  
 Av. Sánchez Bustamante N°302,  
 Esq. Calle 9, Zona Calacoto  
 Telf. (591-2) 2186100 – 2900350/2900353  
 Fax 2900350 Int. 302  
 Casilla 3092  
[contacto@bancoecofuturo.com.bo](mailto:contacto@bancoecofuturo.com.bo)  
[www.bancoecofuturo.com.bo](http://www.bancoecofuturo.com.bo)



BANCO FIE S.A.  
 Presidente de Directorio  
 Dra. Ximena Behoteguy  
 Gerente General  
 Andrés Urquidi 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)

Nota: El Banco FIE S.A. formó parte de ASOFIN hasta abril de 2017.



Más cerca, más tuyo.  
 BANCO PRODEM S.A.  
 Presidente de Directorio  
 Xabier Fernando León Anchustegui  
 Gerente General  
 Bladimir Reverón Madrid  
 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)



BANCO PYME DE LA COMUNIDAD S.A.  
 Presidente de Directorio  
 Mario Jaime Villarroel Valdivia  
 Gerente General  
 Juan Alfonso Megías Fernández  
 Av. Ballivián No. 576  
 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)



La Primera EFV  
 Presidente Directorio  
 David Antonio Birbuet Diaz  
 Gerente General  
 Carlos de Grandchant Suárez  
 Av. Mariscal Santa Cruz No. 1364  
 Telf. (591-02) 2312255  
 Fax (591-2) 2391994  
<http://www.mutual-laprimera.com>

# COMITÉS Y PERSONAL DE ASOFIN



COMITÉS	PRESIDENTE/A	ENTIDAD
Técnico	Víctor Cespedes Mendieta	Banco Prodem S.A.
Difusión y Responsabilidad Social	José Luis Zabala	Banco Solidario S.A.
Legal	Jaime Sossa Mercado	Banco Solidario S.A.
Prevención y Cumplimiento	Alvaro Alvarez Monasterios	Banco Solidario S.A.
Comité de Recursos Humanos	Miriam Mamani Illanes	Banco Prodem S.A.
Seguridad	Iban Mamani Quispe	Banco Solidario S.A.

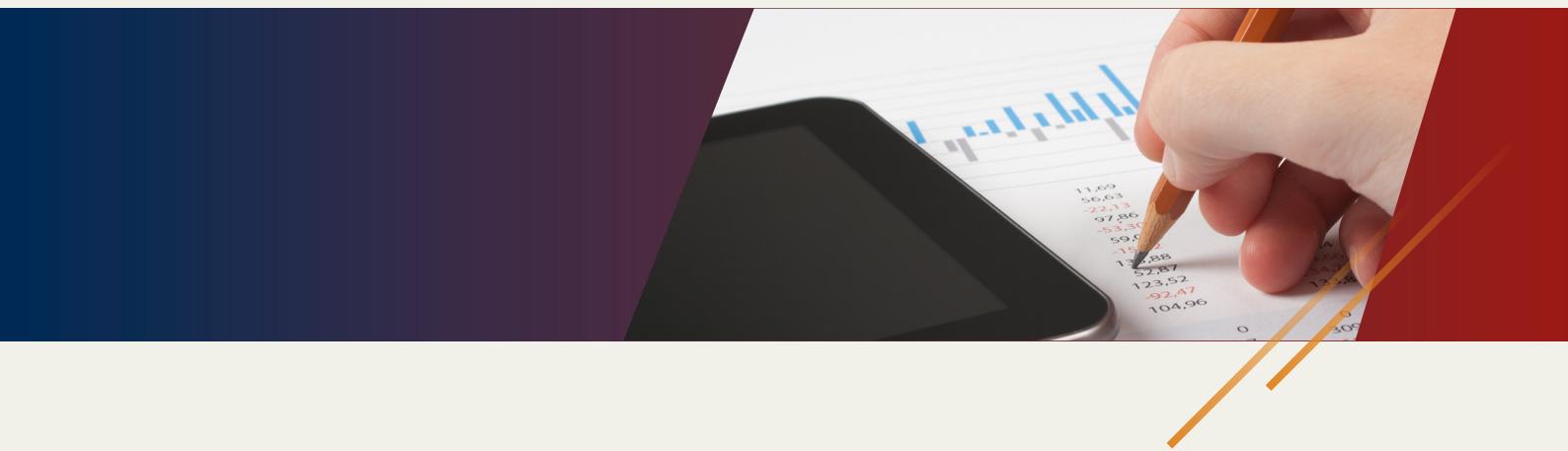
## Personal de ASOFIN:

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

## Asesoramiento Externo:

Asesoramiento Legal Corporativo: Bufete Guzmán Vargas & Asociados





## INFORME DE ACTIVIDADES DE GESTIÓN

### Posicionamiento Institucional y Fortalecimiento de ASOFIN

Con relación al posicionamiento del gremio, el Directorio de ASOFIN, decidió mantener una posición cauta con respecto a pronunciamientos en prensa, motivo por el cual durante esta gestión a través de la Secretaría Ejecutiva, no se hizo hincapié en participar en entrevistas de prensa, habiendo sólo respondido a cuestionarios específicos que hayan surgido a interés de la prensa. En ese sentido, se dejó el relacionamiento gremial para instancias de visita personal con autoridades en los momentos que fueron necesarios.

Se recibió solicitud de ingreso al gremio de parte de la Primera E.F.V. y otras E.F.V. ante solicitud recibida y en vista de la aceptación de los miembros del gremio, se posibilitó el ingreso de La Primera E.F.V. mediante la modificación del Estatuto para abrir la posibilidad a que entidades que se especialicen en créditos a personas naturales puedan ser parte del gremio. De esta forma, a la fecha La Primera E.F.V. es el último miembro en incorporarse a ASOFIN.

### 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, UIF y las Presidencias de las Cámaras de Diputados y Senadores, y los Ministerios de Economía y Finanzas Públicas, Justicia y Gobierno.

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

- Reunión con el Ministerio de Gobierno para tratar temas de la implementación de polígrafos y otras medidas de seguridad propuestas por la Policía Nacional.

- Reunión con el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, para tratar temas relacionados al nuevo Código del Sistema Penal Boliviano y sus efectos sobre la actividad financiera, además de sugerir que se analice la posibilidad de modificar el régimen de tasas de interés activas para créditos al sector productivo en virtud del incremento de la tasa de interés pasiva.
- Reunión con los presidentes de las cámaras de Senadores y Diputados para el tratamiento del nuevo Código del Sistema Penal Boliviano.
- Reuniones con la UIF para el tratamiento de la normativa relacionada con lavado de dinero, la organización de la feria contra el lavado de dinero y la participación en actividades solicitadas por dicho ente.
- Reuniones con la ASFI con el fin de hacer conocer nuestras preocupaciones con respecto a diversas normas emitidas.
- Reuniones con el BCB con el fin de analizar los problemas de liquidez que se presentaron además de tratar otros temas puntuales a solicitud del ente emisor.

### Relacionamiento y Coordinación de Actividades con la CEPB

Se mantuvo un estrecho relacionamiento y coordinación con la CEPB, donde entre otros se trabajaron los siguientes temas:

- Código del Sistema Penal Boliviano.
- Formalización de la Economía.
- Tratamiento impositivo.
- Segundo aguinaldo.

### Capacitación Mediante Seminarios/Talleres Organizados por ASOFIN

Se llevaron a cabo las siguientes actividades:

- Curso: "Análisis y efectos legales de la sentencia constitucional que elimina el preaviso en entidades financieras", a cargo del Dr. Federico Fernández.
- Charla: Gobierno Corporativo enfocado en las áreas de riesgos, IEB.
- Seminario Taller en Técnicas Aplicadas Para Prevención de LA/FT - Oscar Moratto.
- Exposición del Ing. Mario Guillén Suarez, Ministro de Economía y Finanzas Públicas, sobre la Situación y Perspectivas de la Economía Boliviana 2018.

### Actividades de los Comités 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.

El trabajo de ASOFIN en sus distintas actividades ha contado con el asesoramiento externo legal del Bufete Guzmán Vargas y Asociados.

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

#### **Comité Técnico:**

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

- Ley N°393 de Servicios Financieros y la Reglamentación.
- Análisis de normas y reglamentos emitidos por ASFI.
- Problemas de liquidez que se presentaron en el mes de abril de 2017.
- Aplicación de la CIRO
- Nuevo Manual de Clasificación de Billetes.

#### **Comité Legal:**

- Análisis de impactos del nuevo Código del Sistema Penal Boliviano.
- Propuesta de mejoras al Nuevo Código de Comercio.
- Análisis del impacto de la Modificación a la Ley N°393 mediante proyecto de ley de Presupuesto General del Estado 2018.

#### **Comité de Seguridad:**

- Coordinación para mantener el contrato único de servicios de seguridad física con la Policía Nacional.

#### **Comité de Prevención y Cumplimiento:**

- Análisis sobre la normativa de la UIF.
- Análisis de la conveniencia de comprar o desarrollar software más especializado para el análisis de riesgo de LA/FT.
- Trabajo con INFOCRED para el desarrollo de un reporte de PEP.
- Trabajo con la UIF en una malla curricular de capacitación.
- Trabajo interno y con la UCB con el fin de generar un diplomado en Prevención de LA/FT.





## CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO

### Contexto Internacional

El año 2017 se vio marcado por un ímpetu mayor a las expectativas en la economía mundial, sobretodo en el primer semestre del año. Se estima que el Producto Interno Bruto Mundial se incrementó en 3,8%. Esto fue respaldado por un entorno financiero que se continuó fortaleciendo gracias a incentivos extraordinarios de políticas económicas y mejoras en un entorno regulatorio.

El crecimiento de China fue de 0,2% mayor a lo previsto, con una demanda externa vigorosa. También el pronóstico para algunas economías emergentes cambió hacia al alza, casos como: Turquía, Rusia y Brasil.

A pesar de ello esta recuperación no fue plena y se la consideró débil en varios países, a los que se suman el nivel bajo de los precios en las materias primas. Los países exportadores de estas continuaron con una menor percepción de ingresos; aunque el riesgo de mercado a corto plazo se vio equilibrado, el de mediano plazo continuó con tendencia a la baja.

La inflación en general para Latinoamérica se mantuvo baja, con excepción de dos países. Venezuela con una hiperinflación desembocada de 2.616%, se estima que el 70% del déficit del gobierno venezolano fue financiado con la impresión de dinero; por otro lado, Argentina (en año de elección de diputados y senadores del Congreso de la Nación de Argentina) postergó el incremento de precios regulados en rubros como: vivienda, agua, gas, transporte y equipamiento del hogar; el resultado fue una inflación del 24,8%.

Los precios de algunos combustibles sufrieron un descenso, a pesar que el precio de petróleo terminó a más de \$us 60 por barril, a lo largo del año sufrió una fuerte caída, de febrero a agosto donde llegó a su punto más bajo de \$us 46.17 por barril. El precio de gas natural terminó con una cotización baja de \$us 2.76 por millón de BTU. El precio del oro cerró el año con una ganancia del 12,87%.

El desempleo a nivel mundial aumentó por tercer año consecutivo, aunque con tendencia a estabilizarse en un futuro cercano, llegó al 5,7% del total de la población mundial. El repunte económico, previamente mencionado, no tuvo la fuerza necesaria para cambiar la tendencia que mantenía.

La falta de empleo incrementó por tercer año consecutivo en Latinoamérica, este índice fue de 8,4%, alcanzando a 26,4 millones de personas. La falta de trabajo se vio principalmente en Brasil, que concentra el 40% de la fuerza de trabajo en Latinoamérica; su desempleo aumentó en 13,1%. A pesar de ello, en el caso del salario mínimo tuvo un incremento promedio de 4,3%.

El Banco de Inglaterra subió su tasa de política monetaria por primera vez desde 2008. La FED volvió a incrementar su tasa en 25 puntos básicos, alcanzando el 1,5%. El Banco Central Europeo (BCE) anunció que para 2018 recortara de forma paulatina la compra neta de activos para mantener sus tasas de política monetaria al nivel más bajo posible.

En el mercado de renta fija no hubo una reacción significativa a los cambios que se produjeron a lo largo del año. En este caso las tasas a corto plazo subieron más que las tasas a largo plazo, por ejemplo, en países como Estados Unidos, Reino Unido y Canadá.

El mercado de renta variable permaneció al alza en el caso de países con economías desarrolladas, esto se debió a la escasez de volatilidad y una expectativa optimista acerca de las utilidades empresariales. En economías emergentes fue por una mejora en las perspectivas de exportación de materias primas a corto plazo.

El yen japonés se depreció 5% debido al aumento de las tasas de interés, la libra esterlina se apreció cerca del 4% en octubre gracias a las medidas tomadas por el Banco de Inglaterra y las expectativas sobre un acuerdo para el Brexit. Sin embargo, la primera Ministra Británica, Theresa May prometió activar el artículo 50 de Lisboa para empezar el proceso de salida de Reino Unido de la Unión Europea.

Desde los primeros meses de presidencia de Donald Trump el índice de Dow Jones no paró de subir hasta poco más de 23.000 puntos básicos, marca que alcanzó por primera vez en su historia. Este suceso generó confianza en Wall Street. No solo este índice consiguió tener cotización de mucho beneficio, sino que el S&P 500 y el Nasdaq 100 oscilaron hasta 2.673,610 y 2.990,760 puntos básicos respectivamente.

Como hechos relevantes, en la gestión, el Presidente Donald Trump, después de sacar a Estados Unidos del Acuerdo Transpacífico de Cooperación Económico (TTP), buscó retirar al país del Tratado de Libre comercio de América del Norte (TLCAN), si bien éste accedió a renegociar el acuerdo en agosto, no se ha mostrado flexibilidad a los cambios propuestos.

## Contexto Nacional

En el entorno de la economía boliviana, el Producto Interno Bruto (PIB) creció en 4,2% (0,2 pp mayor al previsto) en la gestión 2017. Asimismo, el PIB per cápita se ubicó en \$us 3.390, cifra superior en 8,9% con respecto al registrado en 2016.

Entre los sectores que impulsaron el crecimiento económico, destacan las actividades: agropecuaria, establecimientos financieros, transportes y telecomunicaciones; las cuales se expandieron en 7,6%, 4,8% y 5,2%, respectivamente.

En contraste con lo anteriormente mencionado, las actividades de, minería, resto de industrias e hidrocarburos fueron las actividades con menor dinamismo en la gestión 2017, las cuales variaron en 1,6%, 0,7% y -2,4%, respectivamente.

Por otro lado, se produjo un déficit fiscal de 7,8% respecto al PIB, sin embargo, es importante aclarar que se alcanzó nuevamente un superávit corriente, el cual ascendió a 7,5% del PIB para 2017, por lo que el resultado deficitario de la gestión obedeció a los mayores gastos de capital. Cabe recalcar que la economía nacional siguió una política fiscal contracíclica en el año, a través de elevados niveles de inversión pública, los cuales totalizaron \$us 4.772 millones y representaron el 12,6% del PIB para la gestión.

La Balanza de Pagos registró una necesidad de financiamiento de \$us 2.371 millones (6,3% del PIB), la cual es explicada básicamente por el déficit en cuenta corriente, producto del déficit comercial de \$us 1.317 millones para 2017, mayor en \$us 30 millones con respecto a 2016. Sin embargo, en términos del PIB se observó -3,5%, inferior al del año previo cuando registró -3,8%.

Para 2017, el saldo de la deuda pública externa llegó a \$us 9.428 millones, monto mayor en 29,7% con respecto a 2016 y 25% con respecto al PIB, muy por debajo del umbral establecido por la Comunidad Andina (CAN) de 50%, lo cual refleja que la deuda está prácticamente controlada y que Bolivia mantiene un amplio margen para acceder a nuevos créditos externos sin afectar su sostenibilidad.

En el marco del desempeño monetario y financiero, se pudo observar una evolución de la base monetaria de 10,2% y un incremento de 7,9% en la emisión monetaria. Asimismo, existieron variaciones positivas en todos los agregados monetarios que controla el Banco Central de Bolivia (BCB), los cuales son: El M1 (5,8%); M'1 (5,0%); M2 (8,2%); M'2 (6,5%); M3 (11,8%); M'3 (10,3%); M4 (11,0%); y el M'4 (9,5%).

Por su parte, el sistema financiero nacional ha mostrado un comportamiento positivo, reflejado en la evolución e incremento de los depósitos (10,3%) y los créditos (12,4%), en un contexto de estabilidad del tipo de cambio, favoreciendo a las captaciones en bolivianos. Por otro lado, evaluando la calidad de la cartera crediticia, es importante denotar que Bolivia se posicionó como el país con el índice de mora más bajo de Sudamérica, llegando a 1,7% para 2017.

El ahorro del público en el sistema financiero registró un incremento, alcanzando \$us 24.306 millones, cifra superior en 10,3% con respecto a 2016. 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.

En cuanto a los componentes del ahorro del público en el sistema financiero cabe señalar que los depósitos vista, caja de ahorro, DPFs y otros tuvieron variaciones de -0,4%, 7,2%, 16,2% y 20,8%, respectivamente. Por otra parte, la incidencia de los mismos sobre el total, tuvo el siguiente comportamiento: Depósitos vista (-0,1%), caja de ahorro (2,3%), DPFs (6,7%) y otros (1,3%).

Tipo de Entidad Financiera	Cartera Bruta		Prestatarios		Obligaciones		Cuentas	
	Millones de \$us	%	Nro.	%	Millones de \$us	%	Nro.	%
ASOFIN	8.397	38,0%	775.821	51,0%	8.718	35,9%	4.608.994	44,8%
Resto Sistema Bancario	9.903	44,8%	275.312	18,1%	12.120	49,9%	3.019.923	29,3%
Banco Unión (Público)	2.153	9,7%	192.329	12,7%	2.427	10,0%	1.485.732	14,4%
Cooperativas de ahorro y crédito	893	4,0%	114.720	7,5%	898	3,7%	937.201	9,1%
Entidades Financieras de Vivienda(1)	142	0,6%	13.195	0,9%	142	0,6%	243.269	2,4%
Instituciones Financieras de Desarrollo	604	2,7%	148.452	9,8%	0	0,0%	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>22.091</b>		<b>1.519.829</b>		<b>24.306</b>		<b>10.295.119</b>	

\* Obligaciones en depósitos a la vista, de ahorro, plazo fijo y en garantía.

(1) No incluye datos de La Primera E.F.V.

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF).

Elaboración: Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN).

La cartera total se incrementó de \$us 19.651 millones en 2016 a \$us 22.091 millones en 2017, de modo que, la cartera bruta de la Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN) se incrementó en 60,8% para 2017, debido a la compra y fusión del Banco Pyme Los Andes Procredit S.A. con el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. (BMSC). Es importante señalar que para la gestión 2016, la cartera bruta del Banco Pyme Los Andes Procredit S.A. llegaba a \$us 624 millones, banco que posteriormente se fusionaría con el Banco Mercantil Santa Cruz S.A., resultado de dicha fusión para el 2017 la cartera bruta totalizaba \$us 3.244 millones.

Por su parte, la participación de la cartera bruta de ASOFIN representó el 36,8% del total del Sistema Financiero boliviano, menor a la participación del resto del sistema bancario (44,8%), aunque mayor a las participaciones del Banco Público (9,7%), Cooperativas de Ahorro y Crédito (4,0%), Entidades Financieras de Vivienda (1,8%) e Instituciones Financieras de Desarrollo (2,7%).

Las obligaciones de las Entidades de Intermediación Financiera (EIF) que conforma ASOFIN representan el 35,9% del total del Sistema Financiero. Respecto a la gestión pasada los porcentajes de mayor tamaño están repartidos entre el resto del sistema bancario con 49,9% representando 29,3% del total de cuentas.

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 35,9% de las captaciones está distribuido en el 44,8% de las cuentas del sistema financiero nacional. En comparación, el resto del sistema bancario concentra el 49,9% de sus captaciones en el 29,3% de las cuentas de depósitos.

Al 31 de diciembre de 2017, se verificó que el 51,0% del total de los prestatarios se concentró en las entidades especializadas en Microfinanzas, el 18,1% en el resto del sistema bancario, el 12,7% en el Banco Público, el 7,5% en las cooperativas de ahorro y crédito, el 9,8% en las instituciones financieras de desarrollo y el 0,9% en las entidades financieras de vivienda.

Tipo de Entidad Financiera	Ag. Urbanas*		Ag. Rurales		Empleados	
	Nro.	%	Nro.	%	Nro.	%
ASOFIN (1)	437	36,3%	248	43,2%	12.242	32,9%
Resto Sistema Bancario	552	45,8%	127	22,1%	17.280	46,5%
Banco Unión (Público)	88	7,3%	92	16,0%	4.616	12,4%
Cooperativas de ahorro y crédito	97	8,0%	101	17,6%	2.617	7,0%
Entidades Financieras de Vivienda	31	2,6%	6	1,0%	402	1,1%
<b>TOTAL</b>	<b>1.205</b>		<b>574</b>		<b>37.157</b>	

\* 9 Capitales de Departamento más El Alto

(1) No incluye información de La Primera E.F.V.

Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.

Elaboración: Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN).

Finalmente, cabe señalar que el número de agencias del sistema financiero suman 1.779 para finales de 2017, de las cuales el 68% (1.205 agencias) pertenecen al área urbana y 32% (574) al área rural. Asimismo, las entidades especializadas en Microfinanzas concentran el 36,3% de agencias del sistema financiero en el área urbana y 43,2% en el área rural.





## DESEMPEÑO FINANCIERO DE LOS ASOCIADOS

En el presente acápite se presentarán resúmenes de las principales variables e indicadores financieros para la gestión 2017 de las entidades de intermediación financiera asociadas a ASOFIN, donde se podrá apreciar que el comportamiento del gremio en su conjunto ha obtenido resultados positivos y óptimos. Es decir, 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 MERCANTIL SANTA CRUZ	BANCO FIE	BANCO PRODEM	BANCO ECOFUTURO	BANCO FORTALEZA	BANCO COMUNIDAD	LA PRIMERA E.F.V.	TOTAL ASOFIN	VARIACIÓN 2016 - 2017	VARIACIÓN 2015 - 2016
ACTIVOS 2016	1.594	4.850	1.627	1.136	487	416	157	328	10.595		
ACTIVOS 2017	1.772	5.011	1.799	1.245	499	504	167	364	11.362		
VARIACIÓN	178	161	172	110	11	88	10	36	766	7,11%	9,80%
PATRIMONIO 2016	163	355	128	98	34	35	12	85	909		
PATRIMONIO 2017	194	290	138	109	36	37	12	95	911		
VARIACIÓN	30	-65	11	11	2	2	0	10	2	-0,99%	12,27%
CARTERA BRUTA 2016	1.305	3.022	1.332	942	407	322	129	230	7.690		
CARTERA BRUTA 2017	1.456	3.244	1.457	1.049	421	377	135	257	8.397		
VARIACIÓN	152	222	125	106	14	55	7	27	708	9,13%	10,65%
CLIENTES 2016	251.952	93.339	234.816	129.715	50.915	15.375	4.022	7.354	787.488		
CLIENTES 2017	260.479	97.679	211.292	129.749	53.487	14.869	4.156	7.777	779.488		

(continuación página 24)

## MEMORIA ANUAL

2 . . 0 . . 1 . . 7

( viene de la página anterior)

	BANCO SOL	BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ	BANCO FIE	BANCO PRODEM	BANCO ECOFUTURO	BANCO FORTALEZA	BANCO COMUNIDAD	LA PRIMERA E.F.V.	TOTAL ASOFIN	VARIACIÓN 2016 - 2017	VARIACIÓN 2015 - 2016
VARIACIÓN	8.527	4.340	-23.524	34	2.572	-506	134	423	-8.000	-1,08%	-7,00%
DEPÓSITOS 2016	1.449	4.039	1.512	1.074	426	320	109	230	9.159		
DEPÓSITOS 2017	1.064	4.228	1.209	937	377	379	124	255	8.718		
VARIACIÓN	-385	189	-303	-137	-49	59	15	25	-442	-6,85%	17,60%
NRO DE CUENTAS 2016	1.400.199	1.196.647	1.285.029	1.215.257	409.317	117.039	25.645	305.592	5.954.725		
NRO DE CUENTAS 2017	1.042.550	1.171.547	962.400	929.997	368.868	96.175	22.160	307.024	4.900.721		
VARIACIÓN	-357.649	-25.100	-322.629	-285.260	-40.449	-20.864	-3.485	1.432	-1.054.004	-18,68%	40,40%
NRO EMPLEADOS 2016	2.810	2.496	3.496	2.653	1.139	644	266	196	13.700		
NRO EMPLEADOS 2017	2.967	2.515	3.223	2.780	1.193	699	264	226	13.867		
VARIACIÓN	157	19	-273	127	54	55	-2	30	167	1,01%	2,84%
SUC Y AGENCIAS 2016	120	140	153	128	71	36	14	20	682		
SUC Y AGENCIAS 2017	112	134	151	135	81	37	14	23	687		
VARIACIÓN	-8	-6	-2	7	10	1	0	3	5	0,30%	0,17%

Nota: Banco FIE forma parte de ASOFIN hasta abril de 2017.

Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.

Elaboración: Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN).

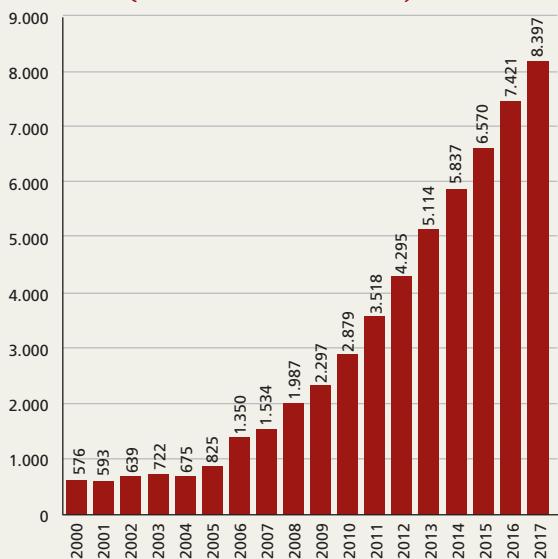
### Cartera y prestatarios

La cartera de créditos de los asociados de ASOFIN cerró a diciembre de 2017, alcanzando \$us 8.397 millones, representando el 38% de la cartera total del Sistema Financiero Nacional, reportando a 775.821 prestatarios, que abarcan al 51,0% 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, lo que conlleva el incremento del crédito promedio.

Asimismo, se pudo apreciar un incremento de los activos tanto en términos absolutos (\$us 766 millones), como en términos relativos (7,23%). Por otra parte, el patrimonio tuvo un leve ascenso para 2017, (1%).

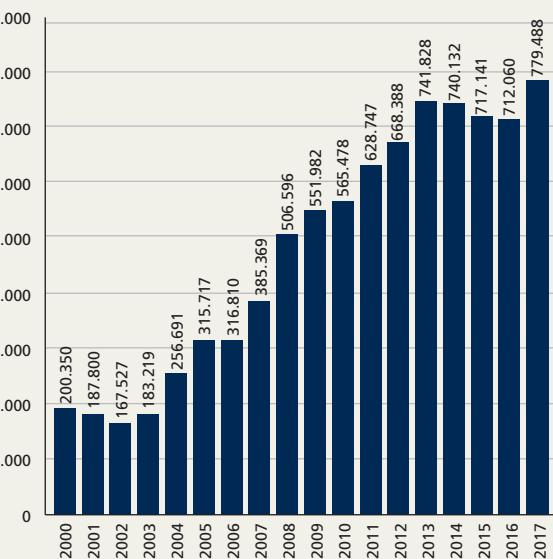
Es importante señalar que la cartera bruta del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. para la gestión 2016 fue de \$us 3.022 millones, sin embargo, \$us 624 millones pertenecen al Banco Pyme Los Andes Procredit S.A., banco que formaba parte del gremio ASOFIN. A continuación, se muestra una serie datos cerrados a diciembre de cada año, en los cuales hasta diciembre de 2016 se toma en cuenta al Banco Pyme Los Andes Procredit S.A. y para 2017 la fusión con el Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

**Cartera Bruta  
(En Millones de dólares)**



Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.  
Elaboración: Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN).

**Número de prestatarios**

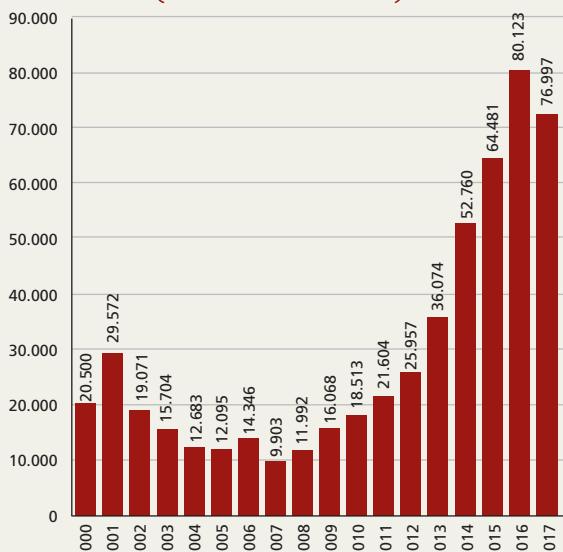


Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.  
Elaboración: Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN).

## Cartera en Mora

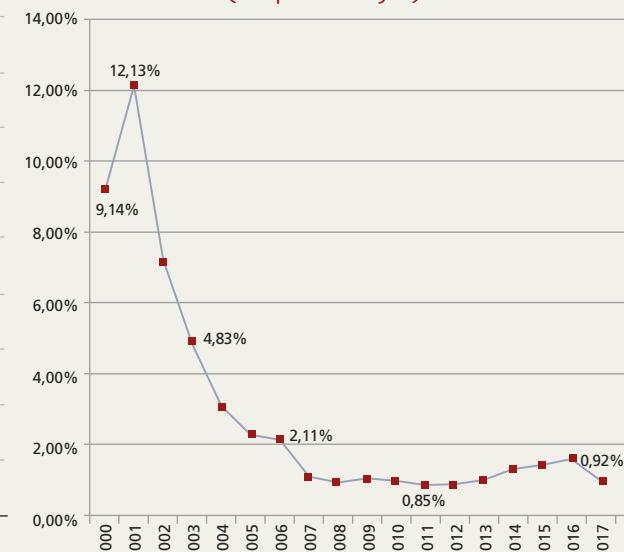
La cartera en mora de los asociados de ASOFIN, en términos absolutos, cerró por encima de los \$us 76 millones, lo que representa una disminución de 3,9% con respecto a 2016 (\$us 80 millones), cifra inferior a la variación de la gestión 2014 (46,3%). En términos de la pesadez de la cartera, el indicador de cartera en mora/cartera bruta alcanza a 0,92% para las entidades asociadas a ASOFIN, es decir, 0,66 pp por encima del dato obtenido en

**Cartera en Mora  
(En Miles de dólares)**



Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.  
Elaboración: Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN).

**Cartera en Mora/Cartera Bruta  
(En porcentajes)**



Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.  
Elaboración: Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN).

2016. Este indicador muestra una tendencia creciente desde la gestión 2012, sin embargo, sigue siendo menor que el presentado por el resto de los bancos.

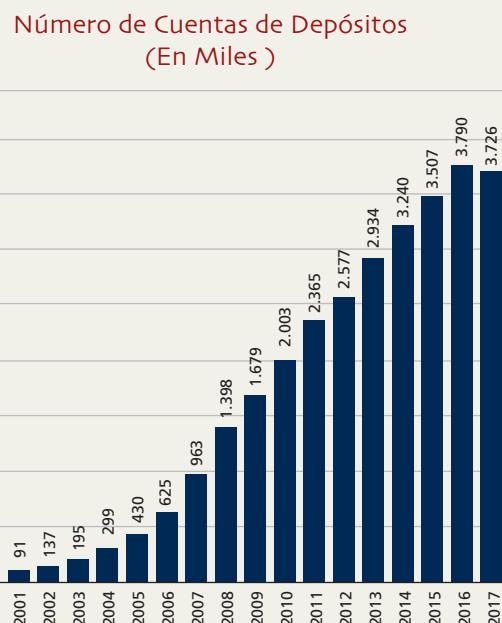
## Depósitos y cuentas de ahorro

Al cierre de la gestión 2017, los depósitos de los asociados de ASOFIN alcanzaron los \$us 8.718 millones, representando el 35,9% 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 4.900.721. De tal manera que los depósitos tuvieron una disminución de 4,82% con respecto a 2016. Asimismo, es importante señalar que hasta la gestión 2011, el Banco Fassil S.A. formaba parte del gremio, cerrando el 2011 con un total de \$us 2.339 millones, de los cuales \$us 218 millones pertenecían al Banco Fassil S.A.

En cuanto al número de cuentas, cabe señalar que se consideraron el número de cajas de ahorro que concentran el 98,9% del total de cuentas de ASOFIN y las cuentas de los depósitos a plazo fijo que concentran el 1,1% del total.



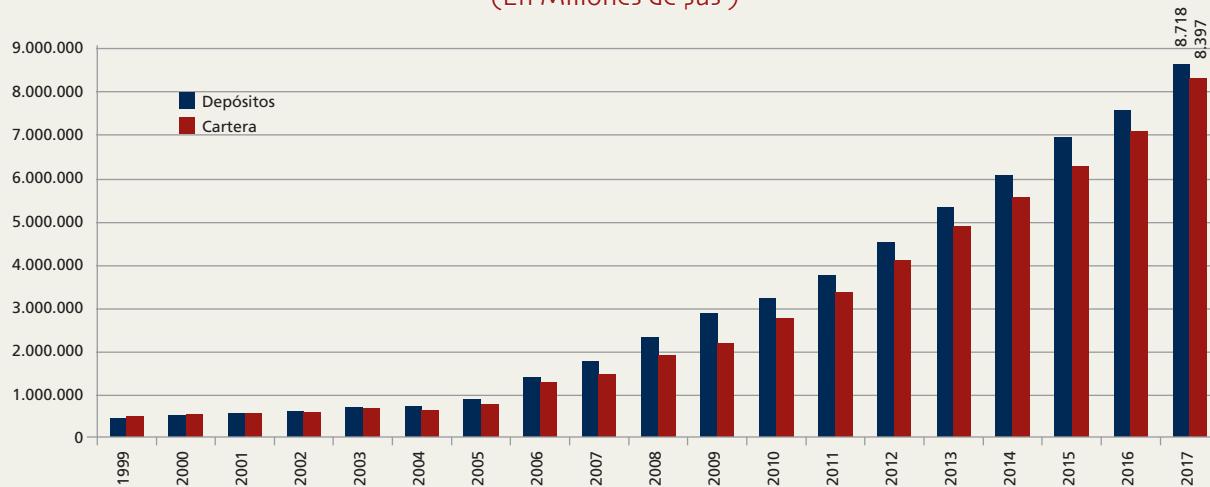
Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.  
Elaboración: Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN).



Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.  
Elaboración: Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN).

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, lo cual refleja un buen comportamiento de liquidez.

**Cartera Bruta y Depósitos**  
(En Millones de \$us )



Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.

Elaboración: Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN).

**Capacidad Instalada en Puntos de Atención Financiera y Modo de Transferencia Asíncrona (ATM)**

A diciembre del año 2017, los asociados a ASOFIN operaban con 663 Sucursales y Agencias, distribuidos a lo largo de todo el país, pero con mayor incidencia en La Paz con 31% y Santa Cruz con 23%.

Número de Sucursales y Agencias por Departamento y Entidad

DEPARTAMENTO	BANCO SOL	BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ	BANCO FIE	BANCO PRODEM	BANCO ECO FUTURO	BANCO FORTALEZA	BANCO COMUNIDAD	TOTAL
LA PAZ	44	35	59	33	19	13	6	209
SANTA CRUZ	24	44	29	26	18	9	3	153
COCHABAMBA	25	28	20	26	10	5	5	119
ORURO	5	4	5	2	7	3	0	26
POTOSÍ	3	6	11	9	6	0	0	35
CHUQUISACA	6	5	9	7	6	2	0	35
TARIJA	6	6	14	9	8	4	0	47
BENI	4	4	5	13	6	0	0	32
PANDO	1	2	1	2	1	0	0	7
<b>TOTAL</b>	<b>118</b>	<b>134</b>	<b>153</b>	<b>127</b>	<b>81</b>	<b>36</b>	<b>14</b>	<b>663</b>

No incluye información de La Primera E.F.V.

Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.

Elaboración: Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN).

De las cuales, resalta la cobertura de servicios en el área rural, donde los bancos asociados a ASOFIN cuentan con 212 puntos de atención conforme se detalla a continuación:

## MEMORIA ANUAL

2 . 0 . 1 . 7

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

DEPARTAMENTO	BANCO SOL	BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ	BANCO FIE	BANCO PRODEM	BANCO ECO FUTURO	BANCO FORTALEZA	BANCO COMUNIDAD	TOTAL
CAPITALES DE DEPARTAMENTO	74	86	77	46	37	22	11	353
CIUDADES INTERMEDIAS EL ALTO, QUILLACOLLO Y MONTERO	26	19	25	11	7	8	2	98
ÁREA RURAL	18	29	51	70	37	6	1	212
<b>TOTAL</b>	<b>118</b>	<b>134</b>	<b>153</b>	<b>127</b>	<b>81</b>	<b>36</b>	<b>14</b>	<b>663</b>

No incluye información de La Primera E.F.V.

Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.

Elaboración: Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN).

### Número de Cajeros Automático por Tipo de Zona Geográfica y Entidad

DEPARTAMENTO	BANCO SOL	BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ	BANCO FIE	BANCO PRODEM	BANCO ECO FUTURO	BANCO FORTALEZA	BANCO COMUNIDAD	TOTAL
CAPITALES DE DEPARTAMENTO	147	277	106	88	30	12	5	665
CIUDADES INTERMEDIAS EL ALTO, QUILLACOLLO Y MONTERO	33	36	20	15	3	4	0	111
ÁREA RURAL	16	181	18	67	3	1	1	287
<b>TOTAL</b>	<b>196</b>	<b>494</b>	<b>144</b>	<b>170</b>	<b>36</b>	<b>17</b>	<b>6</b>	<b>1.063</b>

No incluye información de La Primera E.F.V.

Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.

Elaboración: Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN).

En cuanto a la cobertura de servicios por medio de cajeros automáticos (ATM), los asociados incrementaron la cobertura en un 49,7% contando con 1.063 unidades propias, distribuidos en los distintos puntos del país, de los cuales 287 están ubicados en el área rural, a comparación de los 117 de la gestión pasada, se muestra que los asociados de ASOFIN consiguieron un mayor alcance en zonas rurales.

## Personal Empleado

En cuanto a la generación de empleos directos, las instituciones de ASOFIN conforman una importante masa asalariada de 10.981 funcionarios:

Número de Empleados por Tipo de Zona Geográfica y Entidad

DEPARTAMENTO	BANCO SOL	BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ	BANCO FIE	BANCO PRODEM	BANCO ECO FUTURO	BANCO FORTALEZA	BANCO COMUNIDAD	TOTAL
CAPITALES DE DEPARTAMENTO	1.905	-	1.989	1.520	704	550	233	6.901
CIUDADES INTERMEDIAS EL ALTO, QUILLACOLLO Y MONTERO	686	-	580	233	113	95	14	1.721
ÁREA RURAL	356	-	643	976	345	31	8	2.359
<b>TOTAL</b>	<b>2.947</b>	<b>-</b>	<b>3.212</b>	<b>2.729</b>	<b>1.162</b>	<b>676</b>	<b>255</b>	<b>10.981</b>

No incluye información de La Primera E.F.V.

\* El Alto, Montero y Quillacollo.

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

Elaboración: Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN).





## FUNCIÓN SOCIAL DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS

Los asociados de ASOFIN paralelamente de mantener niveles adecuados de solvencia, solidez y estabilidad tienen la característica de ejercitar una labor social en la prestación de sus servicios financieros, desde 2013, enmarcados en la Ley N° 393 de Servicios Financieros, la cual establece que los servicios financieros 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.

La Ley N° 393 de Servicios Financieros, respecto a la 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. Lo mismo ocurrió para las utilidades de la gestión 2017.

Para nuestros asociados la adopción y cumplimiento de la función social forma parte de una cultura organizacional que involucra a los objetivos estratégicos, las políticas y la estructura de valores propios de nuestras entidades desde sus inicios. Asimismo, la Ley N° 393 señala que el cumplimiento de la función social debe medirse y registrarse en un balance social que las entidades financieras presentarán a la ASFI, de forma periódica.

### ASOFIN y la Bancarización Rural

Algunos aspectos vinculados al cumplimiento de la función social están asociados a la asignación de recursos que enfaticen la atención a prioridades productivas de los sectores estratégicos de la economía, generadoras de empleo y excedentes, y que permitan una mayor democratización del crédito. Incluyen también una mayor densidad de la red de puntos de atención y un mayor acceso y uso de los servicios financieros, particularmente en áreas rurales y urbano-marginales.

A pesar de que los costos para las entidades financieras, se han incrementado y sus ingresos se han visto reducidos, generando una fuerte presión sobre los resultados de la gestión 2017, las entidades especializadas en Microfinanzas continúan en un esfuerzo para contribuir con la bancarización rural, en base a una red de agencias cada año más extendida, desarrollando el ahorro rural y colocando crédito con las propias captaciones locales. También logró impulsar el desarrollo de la banca móvil y aproximar la demanda potencial que tendría este canal de servicios así como el uso de canales electrónicos.

Como resultado de una combinación de alta penetración de telefonía celular, anticipan una base de oportunidad relevante para el desarrollo de la banca móvil, aprovechando la extensa presencia de dispositivos electrónicos, que puede ser utilizada como un mecanismo de acceso al sistema financiero, sobre todo a aquellos segmentos poblacionales alejados de las ciudades capitales.

## Evolución de la Red de Puntos de Atención Financiera

En el periodo 2008 al 2017, las entidades reguladas especializadas en créditos a la micro, pequeña y mediana empresa, impulsó la bancarización rural del país y la inclusión financiera, registrando una tasa de expansión de Puntos de Atención Financiera (Sin incluir cajeros automáticos) de 108,1% y una tasa de crecimiento promedio anual de 8,9%.

En todo el sistema financiero existió un incremento promedio anual del 11,4% en la bancarización urbana llegando a 1.990 puntos de atención, asimismo un incremento promedio anual del 14,2% en cuanto a lo rural se refiere, formando en total 2.718 Puntos de Atención Financiera (PAF).

### Puntos de Atención sin incluir cajeros automáticos en todo el sistema financiero nacional

Tipo de Entidad	Área													Var. Anual promedio 2008 - 2017	Var. 2008 - 2017	Part. 2008	Part. 2017
		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017						
ASOFIN (1)	Urbano	381	422	472	523	593	554	620	581	578	596	5,4%	56,4%	36,7%	21,9%		
ASOFIN	Rural	137	174	183	225	266	289	269	292	273	482	17,1%	251,8%	13,2%	17,7%		
ASOFIN	SubTotal	518	596	655	748	859	843	889	873	851	1078	8,9%	108,1%	50,0%	39,7%		
Resto Sistema Bancario	Urbano	328	391	459	525	509	657	686	792	1.090	1.249	16,6%	280,8%	31,6%	46,0%		
Resto Sistema Bancario	Rural	40	49	67	109	135	194	293	268	282	127	20,2%	217,5%	3,9%	4,7%		
Resto Sistema Bancario	SubTotal	368	440	526	634	644	851	979	1.060	1.372	1.376	16,3%	273,9%	35,5%	50,6%		
EFV	Urbano	43	44	46	48	52	50	52	55	33	33	-1,6%	-23,3%	4,1%	1,2%		
EFV	Rural	3	3	4	5	5	5	6	6	6	6	8,7%	100,0%	0,3%	0,2%		
EFV	SubTotal	46	47	50	53	57	55	58	61	39	39	-0,8%	-15,2%	4,4%	1,4%		
Cooperativas de Ahorro y Credito	Urbano	57	69	75	78	85	85	88	89	103	112	8,0%	96,5%	5,5%	4,1%		
Cooperativas de Ahorro y Credito	Rural	48	57	57	77	83	86	88	88	100	113	10,5%	135,4%	4,6%	4,2%		
Cooperativas de Ahorro y Credito	SubTotal	105	126	132	155	168	171	176	177	203	225	9,0%	114,3%	10,1%	8,3%		
TOTAL	Urbano	809	926	1.052	1.174	1.239	1.346	1.446	1.517	1.777	1.990	10,6%	146,0%	78,0%	73,2%		
	Rural	228	283	311	416	489	574	656	654	688	728	14,2%	219,3%	22,0%	26,8%		
	Total	1.037	1.209	1.363	1.590	1.728	1.920	2.102	2.171	2.465	2.718	11,4%	162,1%	100,0%	100,0%		

(1) No incluye información de La Primera E.F.V.

Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.

Elaboración: Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN).

# DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



Deloitte S.R.L.  
Dr. Bernardo Cadario N° 3060  
Edificio Sobode, Piso 3  
Santa Cruz de la Sierra, Bolivia  
Tel: (591-3) 345-0077  
Av. 6 de Agosto N° 2700  
Torre Empresarial CADECO, Piso 4  
La Paz, Bolivia  
Tel: (591-2) 243-0044  
www.deloitte.com/bo

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores  
Presidente y Miembros del Directorio de:  
**ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS  
EN MICROFINANZAS - ASOFIN**

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINAZAS - ASOFIN (en adelante mencionada también como “la Asociación”), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2017, los estados de actividades y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas 1 al 9 de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera y patrimonial de ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINAZAS - ASOFIN, al 31 de diciembre de 2017, así como sus actividades y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esa fecha, de conformidad con las bases contables descritas en la Nota 2.a

### Fundamento de la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Asociación de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Párrafo de énfasis – Bases de contabilidad y restricción en la distribución

Este informe ha sido confeccionado en función a las bases descritas en las Notas 2.a, por lo cual, los estados financieros pueden no ser adecuados para otro propósito. Nuestro informe está destinado al Presidente y Miembros del Directorio de la ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS – ASOFIN y para su presentación al Servicio de Impuestos Nacionales para el cumplimiento de las obligaciones a la cual se encuentra sujeta la Asociación de acuerdo a la Resolución Normativa del directorio N° 10.0030.05. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

### Otra cuestión

Los estados financieros de la Asociación al 31 de diciembre de 2016, que se presentan para fines comparativos, fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 7 de abril de 2017 expresó una opinión no modificada.

# MEMORIA ANUAL

2 . . 0 . . 1 . . 7

## **Responsabilidades de la Dirección y de los responsables del gobierno de la Asociación en relación con los estados financieros**

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las bases de contabilización descritas en la Nota 2.a y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Asociación de continuar como institución en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la Asociación o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Asociación son responsables de la supervisión del proceso de preparación y presentación de la información financiera de la Asociación.

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de estados financieros se encuentra adjunta a este informe en el *Anexo al Informe del Auditor Independiente*. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

**DELOITTE S.R.L.  
FIRMA INTEGRANTE DEL GRUPO  
DE FIRMAS MIEMBRO DE  
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**

Lic. Aud. Saúl Encinas M. (Socio)  
MAT.CAUB - 3570

La Paz, 6 de abril de 2018



Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

# ESTADOS FINANCIEROS

## ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS - ASOFIN

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en bolivianos - Nota 2.d)

	Notas	2017 Bs	2016 (Reexpresado) Bs
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponibilidades	3.b y 4.a	232.146	310.509
Cuentas por cobrar	3.c, 3.d y 4.b	500	38.477
Inversiones	3.e y 4.c	1.590.198	1.236.696
Otras cuentas por cobrar	4.d	66.585	155.912
Anticipos		1.260	-
Impuestos por recuperar		-	6.499
Otros activos		100	103
Total activo corriente		<u>1.890.789</u>	<u>1.748.196</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones	3.d y 4.c	4.176	21.498
Activo fijo, neto	3.f y 4.e	1.017.853	1.123.829
Total activo no corriente		<u>1.022.029</u>	<u>1.145.327</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>2.912.818</u>	<u>2.893.523</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar	4.f	72.355	123.489
Sueldos y cargas sociales	4.g	18.204	20.463
Impuestos y retenciones	4.h	7.027	2.794
Total pasivo corriente		<u>97.586</u>	<u>146.746</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Previsión para beneficios sociales	3.g	219.112	154.458
Total pasivo no corriente		<u>219.112</u>	<u>154.458</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>316.698</u>	<u>301.204</u>
<b>ACTIVOS NETOS</b>			
No restringidos		1.578.267	1.468.490
Restringidos permanentemente		1.017.853	1.123.829
<b>TOTAL ACTIVOS NETOS</b>		<u>2.596.120</u>	<u>2.592.319</u>
<b>TOTAL PASIVO Y ACTIVOS NETOS</b>		<u>2.912.818</u>	<u>2.893.523</u>

Las notas 1 a 9 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Rocio Fernandez Q.  
Contador General  
Nº CAULP 2538 y CAUB 5792

Lic. José Antonio Sivilá  
Secretario Ejecutivo

# MEMORIA ANUAL

2 • 0 • 1 • 7 • 7

**ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS - ASOFIN**  
**ESTADO DE ACTIVIDADES**  
**POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**  
**(Cifras expresadas en bolívianos - Nota 2.d)**

	Notas	2017		2016	
		No restringidos Bs	Permanente Bs	Total activos netos Bs	Total activos netos (Reexpresado) Bs
<b>INGRESOS</b>					
Ingresos por aportes		1,800,957	-	1,800,957	2,044,846
Otros ingresos		83,056	-	83,056	478
Ingresos financieros		29,126	-	29,126	37,881
Ajuste por inflación y tenencia de bienes		19,689	42,583	62,272	78,274
<b>TOTAL INGRESOS DE RECURSOS</b>		<b>1,934,628</b>	<b>42,583</b>	<b>1,977,411</b>	<b>2,161,479</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos en personal		(996,142)	-	(996,142)	(966,635)
Gastos operativos		(389,553)	-	(389,553)	(441,443)
Consultoría y otros servicios externos		(105,981)	-	(105,981)	(144,885)
Gastos generales de administración		(228,954)	-	(228,954)	(145,761)
Depreciación del activo fijo		(48,163)	-	(48,163)	(49,548)
Gastos en impuestos y otros tributos		(5,515)	-	(5,515)	(10,469)
Gastos no operativos		(6,312)	-	(6,312)	(893,338)
Gastos financieros		(7,475)	-	(7,475)	(11,491)
Ajuste de gestiones anteriores		(18,702)	(57,792)	(76,494)	6,745
Diferencia de cambio		(1,110)	-	(1,110)	-
Ajuste por inflación y tenencia de bienes		(100,752)	(10,275)	(111,027)	(131,196)
<b>TOTAL EGRESOS</b>		<b>(1,860,596)</b>	<b>(116,230)</b>	<b>(1,976,260)</b>	<b>(1,984,421)</b>
Cambios en activos netos del año					
Activos netos al cierre del año anterior (reexpresados)		74,532	(73,647)	885	177,158
(-) Reexpresión del activo neto permanentemente restringido al inicio del ejercicio		1,468,490	1,123,829	2,592,319	2,415,161
Otros ajustes al activo neto		32,229	(32,329)	-	-
Activos netos al cierre del año		2,916	-	2,916	-
<b>Las notas 1 a 9 adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.</b>		<b>1,578,767</b>	<b>1,017,853</b>	<b>2,596,120</b>	<b>2,592,319</b>

Lic. José Antonio Sivá

Secretario Ejecutivo

Lic. Rocío Fernández Q.

Contador General Q.

Nº C.M.U.P 2538 y C.A.U.B 5792



# MEMORIA ANUAL

2 • 0 • 1 • 7

## ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS - ASOFIN

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en bolivianos - Nota 2.d)

	2017 Bs	2016 (Reexpresado) Bs
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Disminución en activos netos	885	177.158
Ajustes por:		
Depreciación del activo fijo	48.163	49.848
Pérdida en incobrables	111.668	-
Previsión para beneficios sociales	69.097	65.635
Baja de activos fijos	57.792	-
Gasto de gestiones anteriores	2.916	8.880
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	48.755	52.922
Reexpresión neta de las cuentas de ingresos y gastos	(6.490)	(11.920)
Reexpresión del efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio	(8.931)	(3.875)
	<u>323.855</u>	<u>338.648</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	36.870	(17.111)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(26.826)	(16.943)
Disminución impuestos por recuperar	6.312	-
(Aumento) Disminución en anticipos	(1.260)	2.156
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(47.582)	60.510
(Disminución) Aumento en sueldos y cargas sociales	(1.671)	3.949
Aumento en impuestos y retenciones	4.313	2.507
Efectivo neto (aplicado) generado en actividades de operación	<u>(29.844)</u>	<u>35.068</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Apertura de fondos de inversión y depósitos a plazo fijo	(372.374)	(167.939)
Alta de activos fijos	-	(9.345)
Efectivo neto aplicado en actividades de inversión	<u>(372.374)</u>	<u>(177.284)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	(78.363)	196.432
Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio	310.509	114.077
Efectivo y sus equivalentes al final del ejercicio	<u>232.146</u>	<u>310.509</u>

Las notas 1 a 10 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Rocío Fernández Q.  
Contador General  
Nº CAULP 2538 y CAUB 5792

Lic. José Antonio Sivila

Secretario Ejecutivo







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)