



2018
**Memoria
Anual**



Contenido

| | |
|---|-----------|
| MISIÓN..... | 7 |
| VISIÓN..... | 9 |
| CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO | 10 |
| ORGANIZACIÓN..... | 12 |
| DIRECTORIO GESTIÓN 2018..... | 13 |
| MIEMBROS..... | 14 |
| COMITÉS Y PERSONAL DE ASOFIN | 15 |
| INFORME DE ACTIVIDADES DE GESTIÓN..... | 17 |
| CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO..... | 21 |
| Contexto Internacional | 22 |
| Contexto Nacional | 24 |
| DESEMPEÑO FINANCIERO DE LOS ASOCIADOS..... | 29 |
| Cartera y prestatarios | 31 |
| Cartera en Mora | 32 |
| Depósitos y cuentas de ahorro | 33 |
| Capacidad Instalada en Puntos de Atención Financiera y Modo de Transferencia Asíncrona (ATM) | 34 |
| Personal Empleado | 35 |
| FUNCIÓN SOCIAL DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS | 37 |
| Evolución de la Red de Puntos de Atención Financiera..... | 38 |
| ESTADOS FINANCIEROS | 41 |



MISIÓN

Contribuir al desarrollo de la industria boliviana de las micro finanzas a través de asociar e integrar, en un cuerpo orgánico a las entidades asociadas, comprometiéndonos a difundir su información, representar y defender sus intereses, proponer políticas orientadas a preservar y precautelar su existencia y desarrollo, sirviendo además de foro de reflexión y cooperación entre nuestros asociados.



VISIÓN

Situar y mantener a las entidades asociadas como las más relevantes y valoradas del sistema financiero boliviano, por su vocación de llegar con todos los servicios y productos financieros, al sector de la micro y pequeña empresa de nuestro país, en forma sostenible, transparente y socialmente responsable.

CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Estimados Asociados:

Al igual que en la pasada gestión, es de mucho agrado para mi persona, presentar a ustedes la Memoria de las actividades de ASOFIN realizadas el 2018, periodo durante el cual, tuve el honor de representarlos como Presidente de la Asociación.

Antes de 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 2018, se refiere al crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de Bolivia.

El (PIB) de Bolivia conforme a cifras oficiales creció en 4,22% en 2018. Esta cifra es ligeramente superior a la registrada en el mismo período de 2017, cuando este indicador llegó a 4,20%. A su vez, el buen desempeño de la actividad agropecuaria que creció en 6,91%; junto a servicios de la administración pública que se incrementó en 6,78%; la industria manufacturera en 5,52% y establecimientos financieros con un crecimiento de 5,30%. Las actividades con mayor incidencia en el PIB, es decir, aquellas que aportan en mayor medida al crecimiento de 4,22% en 2018 son: industria manufacturera con 0,90 puntos porcentuales (p.p.); agropecuaria con 0,84 p.p.; servicios de la administración pública con 0,68 p.p. y establecimientos financieros con 0,66 p.p.

Las Reservas Internacionales Netas (RIN) se situaron en 8.946 millones de dólares a fines de diciembre de 2018, 42 por ciento menos en relación al máximo nivel que registró en 2014, cuando alcanzaron los 15.478 millones de dólares, según el Banco Central de Bolivia, si bien las reservas aún se encuentran en niveles aceptables, es de importancia realizar el seguimiento a su comportamiento.

Por otro lado, me corresponde informar a ustedes que durante la gestión 2018 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 distintos destinos. El Gobierno, mediante el Decreto Supremo 3764, instruyó a los bancos múltiples destinar el 6% de sus utilidades de 2018 para el cumplimiento de su función social. Un 3% de la ganancia debe dirigirse al Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo y otro 3% al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social que están bajo su administración. Además la norma aprobada el 2 de enero de este año dispone que los bancos PyMe dispongan el 6% de sus ganancias en 2018 al Fondo de Garantía de Créditos para el sector productivo. Que pese a haber sido emitida la disposición posterior al cierre del 2018, tiene un efecto sobre los resultados alcanzados a diciembre de 2018.

Asimismo, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), emitió en el marco de sus atribuciones, disposiciones normativas, ante las cuales ASOFIN en todo momento mantuvo una actitud propositiva, es así que en reiteradas oportunidades se presentaron medidas alternativas, con el objetivo de precautelar la continuidad de los Asociados sin afectar los beneficios para los usuarios financieros. En todos los casos se dio a conocer nuestro parecer o preocupación en los casos que fueron necesarios de manera objetiva y técnica.

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 el 2018, constituye un año en el 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 2018, las entidades de ASOFIN, atienden al 43% de los clientes de crédito del sistema financiero, los cuales representan en monto el 23.2%, emplean al 34,9% de los funcionarios y cuentan con el 33.9% de las sucursales y agencias urbanas y el 38.4% 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 nuestros Asociados atienden en forma creciente.

Finalmente, deseo expresar mi agradecimiento 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 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

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

DIRECTORIO GESTIÓN 2018

| | | |
|---------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| BANCO SOLIDARIO S.A. | Director Titular | Kurt Koenigsfest Sanabria |
| | Director Suplente | Gerardo Saavedra Bozo |
| BANCO PRODEM S.A. | Director Titular | Bladimir Reverón Madrid |
| | Director Suplente | Victor Céspedes Mendieta |
| BANCO FORTALEZA S.A. | Director Titular | Nelson Hinojosa Jimenez |
| | Director Suplente | Juan Carlos Miranda Urquidi |
| BANCO PYME ECOFUTURO S.A. | Director Titular | Fernando Mompó Siles |
| | Director Suplente | |
| BANCO PYME DE LA COMUNIDAD S.A. | Director Titular | Juan Pablo Iriarte Quiroga |
| | Director Suplente | Sergio Soruco Iturri |
| LA PRIMERA E.F.V. | Director Titular | Carlos de Granchant Suarez |
| | Director Suplente | Javier Lupo Gamarra |

MIEMBROS



BANCO SOLIDARIO S.A.
Gerente General
Kurt Koenigsfest Sanabria
Nicolás Acosta No. 289, San
Pedro - La Paz
Telf. (591-2) 248 4242 / 248 6563
Fax (591-2) 248 6533
www.bancosol.com.bo
contacto@bancosol.com.bo



BANCO PYME ECOFUTURO S.A.
Gerente General
Gustavo Garcia Ugarte
Avenida Sánchez Bustamante N° 302, esquina
calle 9, zona Calacoto
Telf. 591-2-2186100
Fax: int. 103
www.bancoecofuturo.com.bo
contacto@bancoecofuturo.com.bo



La Primera EFV
Carlos de Grandchart Suarez
Av. Mariscal Santa Cruz No 1364
Telf. Santa Cruz 591 3 3412901 La Paz 591 2 2312255
Fax: Santa Cruz 591 3 3412719 La Paz 591 2391994
www.laprimeraefv.com



BANCO FORTALEZA S.A.
Gerente General
Juan Carlos Miranda Urquidi
Av. Arce # 2799, esquina Cordero - La Paz
Telf. (591-2) 2434142
Fax (591-2) 2434142
www.bancofortaleza.com.bo
bfo@grupofortaleza.com.bo



BANCO PRODEM S.A.
Gerente General
Bladimir Reveron Madrid
Calle Belisario Salinas N° 520 esq. Sanchez Lima - La Paz
Telf. (591-2) 212 6700
Fax (591-2) 241 8148
www.prodem.bo
info@prodem.bo



BANCO PYME DE LA COMUNIDAD S.A.
Juan Alfonso Megias F.
Dirección: Av. Ballivián # 576, Cochabamba
Telf. (591-4) 4523001 Piloto - int 50
Fax: (591-4) 4528118
www.bco.com.bo
info@bco.com.bo

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:

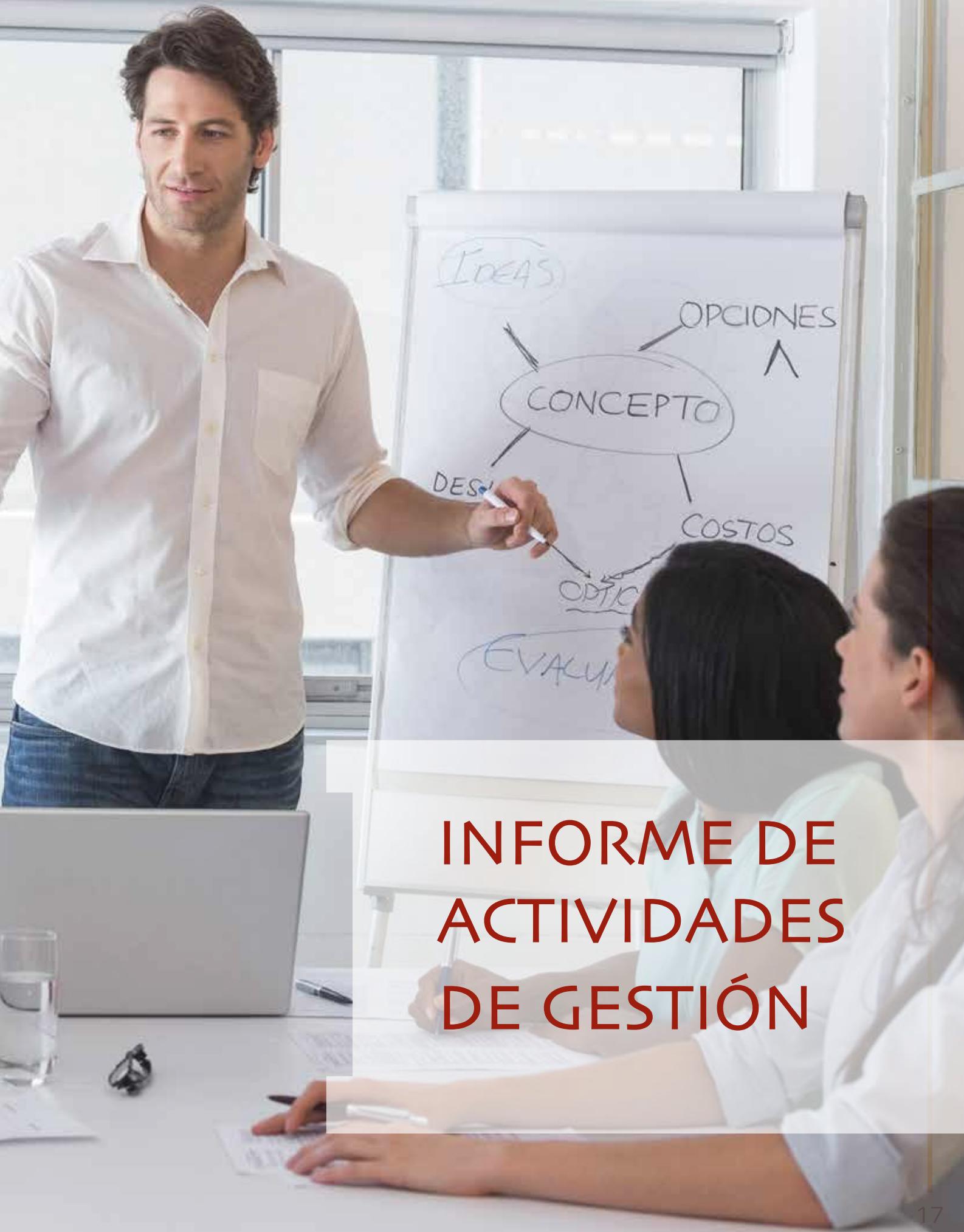
Secretario Ejecutivo: Jose Antonio Sivila Peñaranda

Asistente Ejecutiva: Verónica Pacheco Cordero

Contador General: Rocío Fernández Quisbert

Ujier: Bruno Gómez Gómez





INFORME DE ACTIVIDADES DE GESTIÓN

Posicionamiento Institucional y Fortalecimiento de ASOFIN

Manteniendo la política de posicionamiento del gremio, el Directorio de ASOFIN, se orienta con una posición técnica respecto a pronunciamientos en medios de comunicación, atendiendo solicitudes expresas y sobre temas puntuales a través de cuestionarios específicos relacionados con el gremio. El relacionamiento gremial se desarrolló especialmente con autoridades del sector en los momentos que fueron necesarios y en todos los casos que fuimos convocados.

Relacionamiento con los Órganos del Sector Financiero e Internacionales

En el transcurso de la gestión se sostuvieron reuniones con ASFI, BCB y los Ministerios de Economía y Finanzas Públicas y de 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 relacionados con seguridad ciudadana.
- Reunión con el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, para tratar temas financieros.
- Reuniones con la UIF para el tratamiento de la normativa relacionada con lavado de dinero.
- Reuniones con la ASFI con el fin de hacer conocer enfoques y/o preocupaciones con respecto a diversas normas emitidas.
- Reuniones con el BCB con el fin de analizar los problemas de liquidez que se presentaron.

Relacionamiento y Coordinación de Actividades con la CEPB y ASOBAN

Se mantuvo un estrecho relacionamiento y coordinación con ASOBAN con quienes, se trabajó temas de interés gremial. Asimismo con la CEPB para intercambiar enfoques e ideas de mutuo interés.

Capacitación Mediante Seminarios/Talleres Organizados por ASOFIN

Se llevaron a cabo las siguientes actividades:

Seminario: Taller en Técnicas Aplicadas Para Prevención de LA/FT.

Trabajo en comités específicos

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

En cuanto corresponde al ámbito jurídico legal el trabajo de ASOFIN ha contado con el asesoramiento externo legal del Bufete Guzmán Vargas y Asociados, para consultas tanto de carácter estratégico como operativo, orientando el accionar general dentro del marco legal vigente.

Durante la gestión se efectuaron un total de 36 reuniones de los distintos comités, las principales tareas desarrolladas se enfocaron en los temas que se resumen a continuación:

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.
- Aplicación de la CIRO.

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 la implementación del reporte de PEP.
- Formulación de recomendaciones y/o procedimientos uniformes entre las entidades asociadas.

Comité RSE y Comité de Difusión

Encuesta sobre deserción de clientes.

Comité Integral de Riesgos

Análisis de normas y reglamentos emitidos por ASFI, análisis de herramientas tecnológicas.



A photograph of a woman in a lush green field. She is wearing a grey baseball cap, a blue and white striped shawl, and a dark patterned skirt. She is smiling at the camera. In the foreground, there is a large woven basket filled with green leafy vegetables, likely lettuce. The background is filled with dense tropical foliage and trees.

CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO

Contexto Internacional

Tras una aceleración generalizada del crecimiento cíclico que duró casi dos años, la expansión económica mundial se ralentizó en el segundo semestre de 2018. La actividad se debilitó en medio del recrudecimiento de las tensiones comerciales y el aumento de los aranceles entre Estados Unidos y China, la merma de la confianza de las empresas, la constrictión de las condiciones financieras y la agudización de la incertidumbre en torno a las políticas en muchas economías. Contra este telón de fondo internacional, una combinación de factores que obraron a nivel de país y de sector le restó aún más ímpetu a la actividad. Tras tocar un máximo cercano a 4% en 2017, el crecimiento mundial se mantuvo en un vigoroso 3,8% en el primer semestre de 2018, pero disminuyó a 3,2% en el segundo semestre del año.

Economías de mercados emergentes y en desarrollo

En China la adopción de una normativa nacional más estricta para frenar la deuda, limitar la intermediación financiera paralela y encauzar el crecimiento por una trayectoria sostenible contribuyó a enfriar la inversión interna, sobre todo en infraestructura. El gasto en bienes de consumo no perecederos también disminuyó; en 2018, las ventas de vehículos automotores cayeron al vencer los programas de incentivos para la compra de automotores. Todo esto contribuyó a restarle ímpetu a la actividad a lo largo del año; además, en el segundo semestre del año aumentaron las presiones generadas por la disminución de los pedidos de bienes de exportación, debido a que las medidas arancelarias adoptadas por Estados Unidos comenzaron a hacer sentir sus efectos. En consecuencia, el crecimiento de China disminuyó de 6,8% en el primer semestre de 2018 a 6,0% en el segundo. El debilitamiento resultante de la demanda de importaciones parece haber tenido un impacto en las exportaciones de los socios comerciales de Asia y Europa.

En otras economías de mercados emergentes, la actividad se moderó a medida que el pesimismo cada vez mayor de los mercados financieros mundiales en el segundo semestre de 2018 agudizó factores propios de los países. Argentina y Turquía adoptaron políticas más estrictas, necesarias para corregir desequilibrios financieros y macroeconómicos; en México, el sentimiento de los mercados se deterioró y los diferenciales soberanos subieron cuando el gobierno entrante canceló la construcción del aeropuerto planificado para la capital y dio marcha atrás con las reformas energéticas y educativas; y en Oriente Medio, las tensiones geopolíticas contribuyeron a debilitar la actividad.

Economías avanzadas

La zona del euro se desaceleró más de lo previsto como consecuencia de una combinación de factores que lastraron la actividad en varios países, entre los cuales cabe mencionar 1) el deterioro de la confianza de los consumidores y las empresas; 2) las demoras provocadas por la adopción de las nuevas normas sobre emisiones de los vehículos que funcionan con diésel en Alemania; 3) la incertidumbre en torno a la política fiscal, los elevados diferenciales de los bonos soberanos y la caída de la inversión en Italia; y 4) las protestas callejeras que provocaron trastornos en las ventas minoristas y frenaron el gasto de consumo en Francia. La creciente inquietud ante la posibilidad de que el brexit ocurra sin mediar un acuerdo probablemente también haya pesado sobre el gasto en inversión en la zona del euro. Tras experimentar un notable repunte en 2017, las exportaciones de las economías de la zona del euro se debilitaron considerablemente, en parte debido al escaso vigor del comercio dentro de la zona, que deterioró aún más la confianza dentro de la zona monetaria. En otras eco-

nomías avanzadas, la actividad se enfrió en Japón, en gran medida debido a las catástrofes naturales ocurridas en el tercer trimestre. Una excepción a este panorama general fue la economía estadounidense, que conservó el vigor en medio de un elevado nivel de empleo y un fuerte aumento de la competencia, aunque la inversión parece haber cedido en el segundo semestre del año.

Moderación de la producción industrial y del comercio internacional

En un contexto marcado por una fuerte incertidumbre en torno a las políticas y el deterioro de las perspectivas de la demanda mundial, la producción industrial cayó sobre todo en el caso de los bienes de capital. Esa caída fue generalizada, pero más marcada en las economías avanzadas, con la excepción de Estados Unidos. Aunque era de esperar que los países que parecían estar operando por encima del potencial sufrieran una desaceleración, esta resultó ser más profunda y pareció estar relacionada con una pérdida de optimismo en los mercados, causada en parte por las tensiones comerciales. La expansión del comercio internacional disminuyó de manera pronunciada respecto de los máximos alcanzados a fines 2017, y las importaciones estadounidenses procedentes de China sometidas a nuevos aranceles cayeron o se estancaron hacia finales del año (tras experimentar cierto aumento antes de que los aranceles entraran en vigor).

Caída de los precios de las materias primas y atenuación de la presión inflacionaria

Los precios internacionales de la energía retrocedieron 17%. Los precios del petróleo cayeron de un máximo cuatrienal de USD 81 el barril en octubre a USD 61 a finales de 2018. Si bien al comienzo predominó la influencia de la oferta, sobre todo, la suspensión pasajera de las sanciones estadounidenses a las exportaciones de petróleo iraníes a ciertos países y una producción récord de crudo en Estados Unidos, el debilitamiento del crecimiento mundial acentuó las presiones a la baja en los precios hacia fines de 2018. Desde inicios del año, los precios del petróleo se han recuperado en cierta medida gracias a los recortes de producción instituidos por los países exportadores. Los precios de los metales básicos han subido 7,6% desde agosto como consecuencia de los trastornos de la oferta ocurridos en algunos mercados, que compensaron holgadamente la contracción de la demanda mundial. La inflación de precios al consumidor se mantuvo en niveles bajos en las economías avanzadas, como consecuencia de la caída de los precios de las materias primas. En la mayor parte de los países de este grupo, la inflación subyacente se encuentra muy por debajo de las metas de los bancos centrales, a pesar del repunte que experimentó la demanda interna en los dos últimos años; en Estados Unidos y el Reino Unido, se sitúa cerca de 2%. A pesar de que el aumento de los salarios viene cobrando ímpetu en la mayoría de las economías avanzadas, sobre todo Estados Unidos y el Reino Unido, continúa siendo anémico, incluso en un momento en que las tasas de desempleo han bajado y en que los mercados de trabajo registraron una menor capacidad ociosa. Dado que en general el aumento de los salarios está en consonancia con el aumento de la productividad laboral, los costos unitarios de la mano de obra se mantienen restringidos. La presión global que ejercen los precios y los salarios es moderada; en consecuencia, las expectativas inflacionarias continúan contenidas en las economías avanzadas, y en muchos casos retrocedieron en los últimos tiempos, posiblemente por efecto también de la pérdida de impulso del crecimiento. Entre las economías de mercados emergentes, la inflación subyacente se mantiene por debajo de 2% en China, cuya actividad ha disminuido. En otros casos, la presión inflacionaria se ha desplazado hacia el límite inferior de la banda fijada

como meta por el banco central, por efecto de la caída de los precios de las materias primas (Indonesia) y de la inflación de los precios de los alimentos (India). En algunas economías, la depreciación de la moneda se ha visto reflejada en un alza de los precios internos, lo cual neutralizó en parte la presión a la baja generada por los menores precios de las materias primas.

Tipos de cambio

En lo que respecta a las principales monedas, a finales de marzo el dólar de EE.UU. había regresado al nivel de septiembre de 2018: la apreciación ocurrida a fines del año pasado se revirtió al trastocarse las expectativas de los mercados en torno al ritmo y el grado de endurecimiento de la política monetaria. El euro se depreció aproximadamente 3% en este período, debido a una debilidad superior a la prevista de los datos macroeconómicos y a las inquietudes sobre Italia. El yen se apreció ligeramente, y la libra se afianzó en alrededor de 3% ante las cambiantes expectativas acerca del desenlace de las negociaciones sobre el brexit. En general, las monedas de los mercados emergentes se fortalecieron, gracias a que la Reserva Federal hizo una pausa en los aumentos de las tasas de interés y a que se estableció una tregua en la disputa comercial entre Estados Unidos y China. Esto incluye monedas sometidas a presiones más pronunciadas en los últimos meses, sobre todo el peso argentino y la lira turca, pero también el real brasileño y el rand sudafricano, así como también la rupia india y el rublo ruso. La mayor parte de las otras monedas asiáticas también se apreciaron; el renminbi chino subió alrededor de 2%.

Contexto nacional

Durante 2018, la economía boliviana continúo mostrando un crecimiento sólido a pesar de un frágil contexto económico internacional. Se registró un crecimiento del PIB de 4,2 %, ligeramente por encima del registrado en 2017. La dinámica de los sectores vinculados a la demanda interna fue importante en el sostentimiento del crecimiento de la economía. La industria manufacturera creció en 5,5%, el sector agropecuario tuvo una expansión de 6,9%, servicios de la administración pública 6,8%, establecimientos financieros 5,3 %, transporte y comunicaciones 4,4 %, comercio 5,2%, construcción 3,5%, minería 1,9%, electricidad gas y agua 3,4%, y una caída de crecimiento en los hidrocarburos de -7,8 %. El PIB nominal alcanzó a USD 40.581 millones en 2018, 7,4 % por encima de cifra registrada en la gestión previa, igualmente el PIB per Cápita creció en 2018 llegando a USD 3.589.

En 2018 se registró un déficit fiscal de 8,1% del PIB, levemente superior en relación a la gestión 2017. Este balance fue producto de la aplicación de una política fiscal expansiva que se orientó principalmente a impulsar la inversión pública y a mantener las medidas de protección social. Inversión pública del TGN, las empresas públicas y la Administración Pública de Carreteras, que conjuntamente explicaron el 94,3% del resultado de la gestión. Los ingresos corrientes alcanzaron a Bs107.057 millones, monto superior en 3,3% respecto al nivel de la gestión 2017.

La balanza comercial registró un saldo negativo de USD 981 millones, En porcentaje del PIB, 2,4%, la cifra fue menor en relación a 2017, cuando el déficit comercial significó el 2,6 % del producto, y también fue inferior al saldo registrado en 2016 (USD1.305 millones; 3,8 % del PIB) evidenciando una tendencia a la disminución gradual del déficit comercial.

La Balanza de Pagos para 2018 presentó necesidad de financiamiento por USD1.978 millones (4,9% del PIB) ratio similar al registrado en la gestión 2017 (USD1.856 millones; 4,9% del PIB) y una emisión neta de pasivos por USD2.944 millones (7,3% del PIB).

En 2018, el saldo de la deuda externa pública cerró en USD 10.178 millones. Este monto,

en porcentaje del Producto Interno Bruto (PIB) representó el 24,9%, por debajo de los límites fijados por organismos internacionales, como el criterio de la Comunidad Andina (CAN) de 50%.

Así mismo, la base monetaria se incrementó en Bs3.038 millones respecto a 2017, manteniendo la recuperación de la caída experimentada en 2016. Los agregados monetarios tuvieron un comportamiento ascendente, en línea con la evolución de las captaciones en el sistema financiero. Existieron variaciones positivas en todos los agregados monetarios que controla el BCB, los cuales son: M1 68.426 (2,98%), M'1 75.382 (2,46%), M2 117.046 (5,43%), M'2 135.044 (4,21%), M3 199.904 (6,83%), M'3 222.251 (5,57%), M4 205.739 (5,53%), M'4 228.086 (4,46%). (En millones de bolivianos).

Por su parte, el sistema financiero nacional ha mostrado un comportamiento positivo, reflejado en la evolución e incremento de los depósitos de USD1.354 millones (5,5%), respecto a la gestión anterior, ubicándose en USD 26.154 millones. Los créditos en el sistema financiero continuaron con su tendencia ascendente, el saldo de colocaciones alcanzó a USD 24.871 millones mayor en USD 2.705 millones al registrado en 2017. El índice de mora se ubicó en 1,8%, demostrando que la población boliviana cumple con sus obligaciones crediticias.

El ahorro financiero a 2018, se situó en USD 27.121 millones, que significó un aumento de 4,5% en relación al año anterior, En cuanto a la composición, los depósitos concentran el 96,9% del total y los títulos del BCB el 3,1%.

La cartera total incrementó de USD 22.901 millones en 2017 a USD 24.704 millones en 2018, de modo que, la cartera bruta de la Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas (ASOFIN) para la gestión de 2018 es de USD 4.076 menor a la registrada en 2017, esto debido a la salida del Banco Mercantil Santa Cruz de ASOFIN, cuya cartera bruta en Diciembre 2018 equivale a USD 3.521 Millones, y en Diciembre del 2017 USD 3.244 Millones.

| Tipo de Entidad Financiera | Cartera Bruta | | Prestatarios | | Obligaciones* | | Cuentas | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|-------------------|-------|
| | Millones de \$us | % | Nro. | % | Millones de \$us | % | Nro. | % |
| Bancos ASOFIN | 4.076 | 16,5% | 488.698 | 31,3% | 3.631 | 14,3% | 2.754.697 | 24,9% |
| Resto Sistema Bancario | 16.333 | 66,0% | 592.095 | 37,2% | 17.743 | 69,6% | 5.532.837 | 50,1% |
| Banco Unión (Público) | 2.460 | 10,0% | 200.281 | 12,6% | 3.005 | 11,8% | 1.725.072 | 15,6% |
| Cooperativas de ahorro y crédito | 956 | 3,9% | 116.675 | 7,0% | 941 | 3,7% | 954.693 | 8,6% |
| Entidades Financieras de Vivienda (1) | 149 | 0,6% | 5.111 | 0,3% | 144 | 0,6% | 86.221 | 0,8% |
| Instituciones Financieras de Desarrollo | 730 | 3,0% | 168.120 | 11,6% | 0,03 | 0,0% | | 0,0% |
| TOTAL | 24.704 | | 1.570.980 | | 25.464 | | 11.053.520 | |

* Obligaciones cuenta ASFI 210.00

(1) LA PRIMERA EFV se presenta dentro de ASOFIN

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

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

Por su parte, la participación de la cartera bruta de ASOFIN representó el 16,5% del total del Sistema Financiero boliviano, menor a la participación del resto del sistema bancario (66,1%), aunque mayor a las participaciones del Banco Público (10,0%), Cooperativas de Ahorro y Crédito (3,9%), Entidades Financieras de Vivienda (0,6%) e Instituciones Financieras de Desarrollo (3,0%).

Las obligaciones de las Entidades de Intermediación Financiera (EIF) que conforma ASOFIN representan el 14,3 % 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% el cual representa 50,1% del total de cuentas.

El comportamiento descrito confirma la tendencia registrada en estos últimos años, por lo 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 14,3% de las captaciones, está distribuido en el 24,9% de las cuentas del sistema financiero nacional. En comparación, el resto del sistema bancario concentra el 69,7% de sus captaciones en el 50,1% de las cuentas de depósitos.

Al 31 de diciembre de 2018, se verificó que el 31,1% del total de los prestatarios se concentró en las entidades especializadas en Microfinanzas, el 37,7% en el resto del sistema bancario, el 12,7% en el Banco Público, el 7,4% en las cooperativas de ahorro y crédito, el 10,7% en las instituciones financieras de desarrollo y el 0,3% en las entidades financieras de vivienda.

| Tipo de Entidad Financiera | Ag. Urbanas* | | Ag. Rurales | | Empleados | |
|-----------------------------------|--------------|-------|-------------|-------|---------------|-------|
| | Nro. | % | Nro. | % | Nro. | % |
| Bancos ASOFIN ⁽¹⁾ | 237 | 23,9% | 142 | 28,2% | 8.110 | 24,8% |
| Bancos Privados | 538 | 54,1% | 168 | 33,4% | 16.880 | 51,5% |
| Banco Unión (Público) | 85 | 8,6% | 92 | 18,3% | 4.794 | 14,6% |
| Cooperativas de ahorro y crédito | 105 | 10,6% | 99 | 19,7% | 2.589 | 7,9% |
| Entidades Financieras de Vivienda | 28 | 2,8% | 2 | 0,4% | 377 | 1,2% |
| TOTAL | 993 | | 503 | | 32.750 | |

* 9 Capitales de Departamento más El Alto

(1) LA PRIMERA EFV se presenta por separado por constituir el 77% del subsistema de EFV

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

Fuente: Autoridad del Sistema Financiero (ASF)

Finalmente, cabe señalar que el número de agencias del sistema financiero suman 1.496 para finales de 2018, de las cuales el 66,3% (993 agencias) pertenecen al área urbana y 33,6% (503) al área rural. Asimismo, las entidades especializadas en Microfinanzas concentran el 23,9% de agencias del sistema financiero en el área urbana y 28,2% en el área rural.



The background image shows a close-up of a bicycle wheel with a blue frame, positioned above a wooden planter containing several green plants with variegated leaves. The scene is set indoors with warm lighting.

DESEMPEÑO FINANCIERO DE LOS ASOCIADOS

En el presente acápite se presentarán resúmenes de las principales variables e indicadores financieros para la gestión 2018 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 los Principales Parámetros de los Asociados

| | BANCO SOL | BANCO PRODEM | BANCO ECOFUTURO | BANCO FORTALEZA | BANCO COMUNIDAD | LA PRIMERA E.F.V. | TOTAL ASOFIN | VARIACIÓN 2017 - 2018 | VARIACIÓN 2016 - 2017 |
|-----------------------------|-----------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIVOS 2017 (1) | 1.772 | 1.245 | 499 | 504 | 167 | 364 | 4.551 | | |
| ACTIVOS 2018 (1) | 1.975 | 1.354 | 533 | 532 | 168 | 373 | 4.934 | | |
| VARIACIÓN | 203 | 108 | 34 | 27 | 0 | 9 | 382 | 8,41% | 7,11% |
| PATRIMONIO 2017 (1) | 194 | 109 | 36 | 37 | 12 | 95 | 483 | | |
| PATRIMONIO 2018 (1) | 217 | 120 | 36 | 39 | 13 | 95 | 521 | | |
| VARIACIÓN | 23 | 11 | 0 | 2 | 1 | 1 | 38 | 7,86% | -0,99% |
| CARTERA BRUTA 2017 (1) | 1.456 | 1.049 | 421 | 377 | 135 | 257 | 3.696 | | |
| CARTERA BRUTA 2018 (1) | 1.622 | 1.176 | 458 | 412 | 136 | 272 | 4.076 | | |
| VARIACIÓN | 166 | 128 | 37 | 35 | 0 | 15 | 380 | 10,29% | 9,13% |
| Nº. de CLIENTES 2017 | 260.479 | 129.749 | 53.487 | 14.869 | 4.156 | 7.777 | 779.488 | | |
| Nº. de CLIENTES 2018 | 279.614 | 128.069 | 62.371 | 14.451 | 3.887 | 6.607 | 494.999 | | |
| VARIACIÓN | 19.135 | -1.680 | 8.884 | -418 | -269 | -1.170 | -284.489 | -36,50% | -1,08% |
| DEPÓSITOS 2017 (1) | 1.064 | 937 | 377 | 379 | 124 | 255 | 3.136 | | |
| DEPÓSITOS 2018 (1) | 1.218 | 1.027 | 395 | 389 | 121 | 255 | 3.404 | | |
| VARIACIÓN | 154 | 90 | 18 | 10 | -3 | -1 | 268 | 8,54% | -6,85% |
| *Nº. DE CUENTAS 2017 | 1.042.550 | 929.997 | 368.868 | 96.175 | 22.160 | 153.512 | 2.613.262 | | |
| *Nº. DE CUENTAS 2018 | 1.111.598 | 941.886 | 386.529 | 99.330 | 25.084 | 146.911 | 2.711.338 | | |
| VARIACIÓN | 69.048 | 11.889 | 17.661 | 3.155 | 2.924 | -6.601 | 98.076 | 3,75% | -18,68% |
| Nº. EMPLEADOS 2017 | 2.967 | 2.780 | 1.193 | 699 | 264 | 226 | 8.129 | | |
| Nº. EMPLEADOS 2018 | 3.114 | 2.806 | 1.227 | 710 | 253 | 213 | 8.323 | | |
| VARIACIÓN | 147 | 26 | 34 | 11 | -11 | -13 | 194 | 2,39% | 1,01% |
| Nº. de SUC. Y AGENCIAS 2017 | 112 | 135 | 81 | 37 | 14 | 23 | 402 | | |
| Nº. de SUC. Y AGENCIAS 2018 | 111 | 136 | 82 | 37 | 13 | 23 | 402 | | |
| VARIACIÓN | -1 | 1 | 1 | 0 | -1 | 0 | 0 | 0,00% | 0,30% |

Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.

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

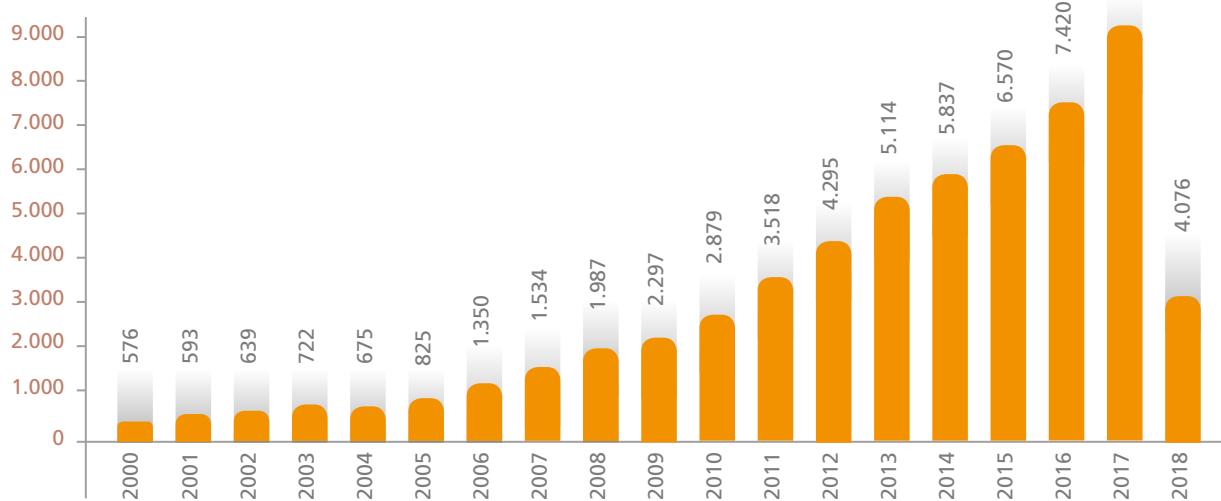
(1) en millones de dólares.

*Cuentas de ahorro, número de cuentas corrientes, número de DPF's con personas jurídicas y con personas naturales

Cartera y prestatarios

La cartera de créditos de los asociados de ASOFIN cerró a diciembre de 2018, alcanzando USD 4.076 millones, representando el 16,5% de la cartera total del Sistema Financiero Nacional, reportando a 488.698 prestatarios, que abarcan al 31,3% 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. La disminución en la cartera bruta de ASOFIN es consecuencia de la salida del Banco Mercantil de Santa Cruz y de Banco FIE, que formaban parte de las entidades especializadas en micro finanzas.

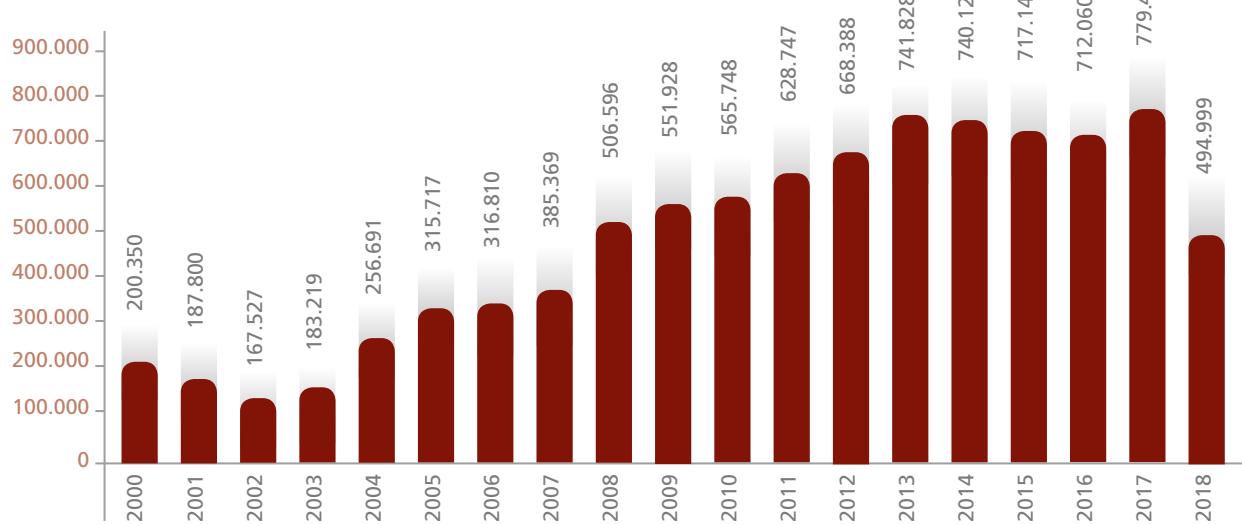
Cartera Bruta
(En Millones de dólares)



Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.

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

Número de prestatarios

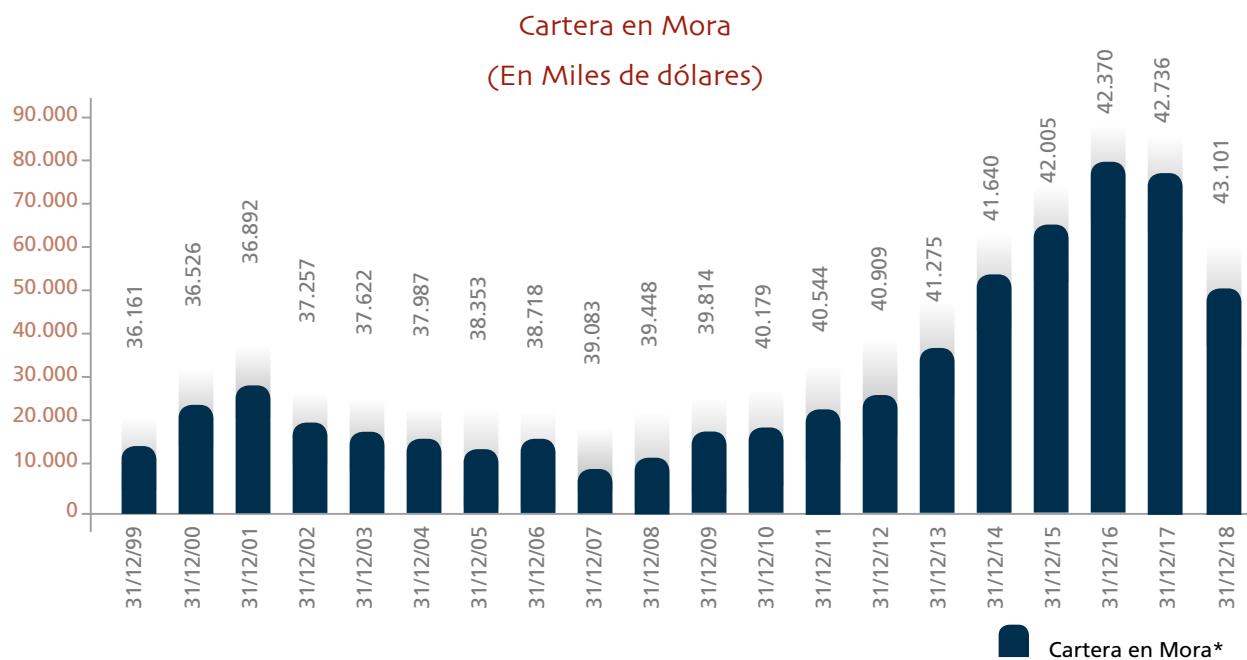


Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.

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

Cartera en Mora

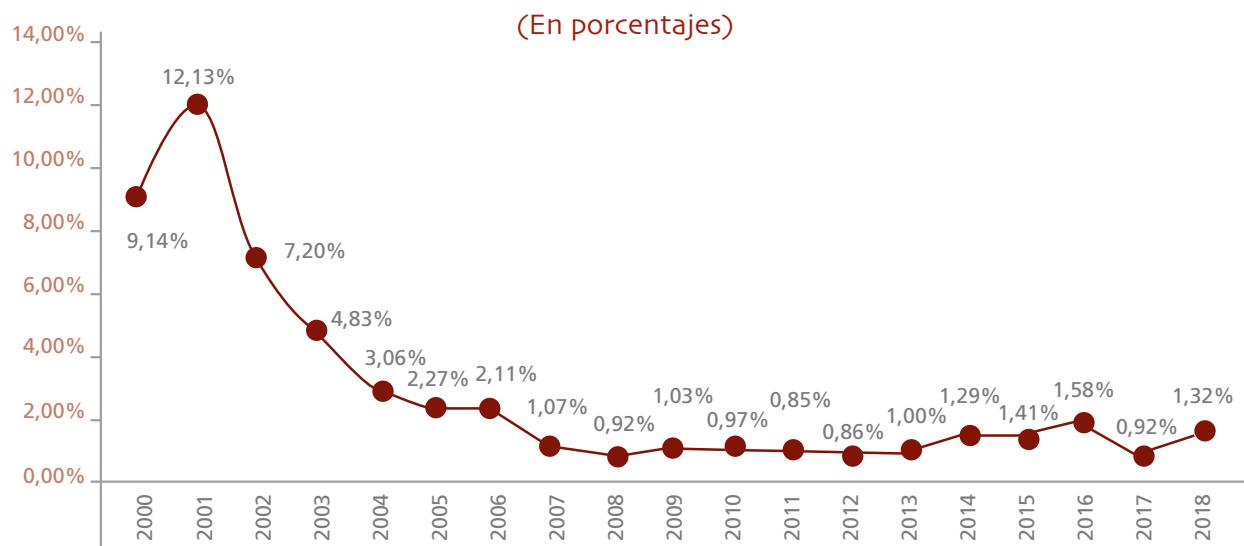
La cartera en mora de los asociados de ASOFIN, en términos absolutos, cerró con USD 49.825 millones, lo que representa una disminución de 35,3% con respecto a 2017 (USD 76,997 millones). En términos de la pesadez de la cartera, el indicador de cartera en mora/cartera bruta alcanza a 1,32% para las entidades asociadas a ASOFIN, es decir, 0,4 pp por encima del dato obtenido en 2017.



Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.

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

Cartera en mora / cartera bruta



Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.

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

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 2018, los depósitos de los asociados de ASOFIN alcanzaron los USD 3.404 millones, en número de cuentas de Ahorro y Depósito a Plazo Fijo (DPF) en las instituciones asociadas fue de 2.711.338. De tal manera que los depósitos tuvieron un aumento de 8,54% con respecto a 2017.

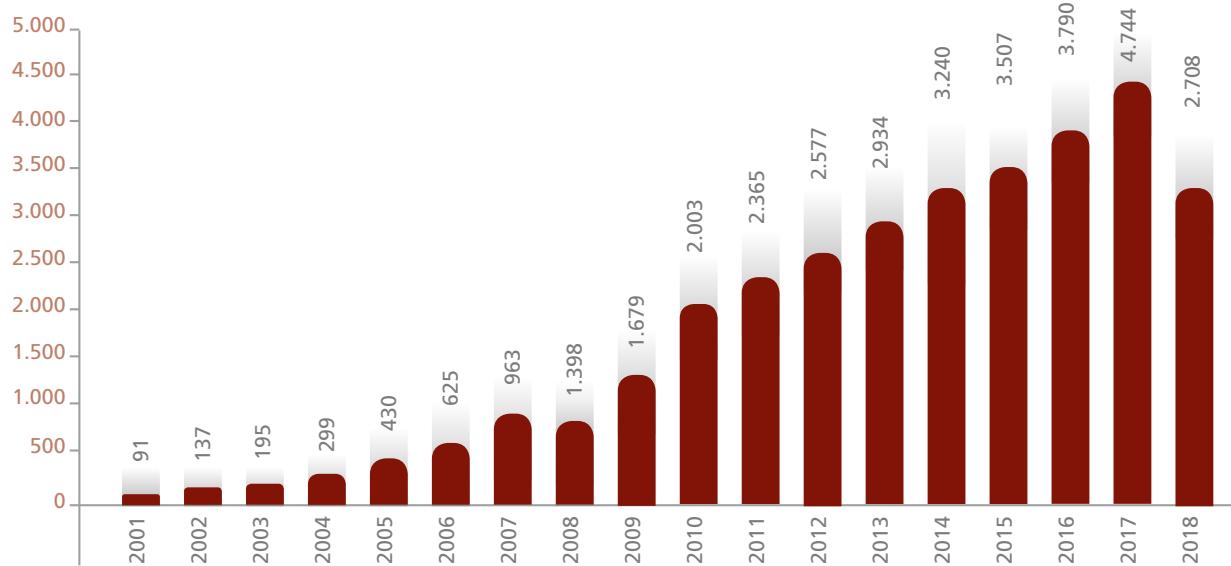


Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.
Elaboración: Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN).

En cuanto al Número de Clientes con Depósitos en las Entidades de ASOFIN, cabe señalar que se consideraron el número de cajas de ahorro que concentran el 99% del total de cuentas de ASOFIN y las cuentas de los depósitos a plazo fijo que concentran el 1% del total.

Número de cuentas de depósitos

(En miles)



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.



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 2018, los asociados de ASOFIN operaban con 389 Sucursales y Agencias, distribuidos a lo largo de todo el país, pero con mayor incidencia en La Paz con 32% y Santa Cruz con 21%.

Número de Sucursales y Agencias por Departamento y Entidad

| Departamento | Banco SOL | Banco PRODEM | Banco ECO FUTURO | Banco FORTALEZA | Banco COMUNIDAD | LA PRIMERA EFV | TOTAL |
|--------------|------------|--------------|------------------|-----------------|-----------------|----------------|------------|
| La Paz | 43 | 34 | 17 | 13 | 5 | 14 | 126 |
| Santa Cruz | 24 | 25 | 18 | 9 | 3 | 4 | 83 |
| Cochabamba | 25 | 27 | 8 | 5 | 5 | 1 | 71 |
| Oruro | 5 | 2 | 6 | 3 | 0 | 0 | 16 |
| Potosí | 3 | 9 | 6 | 0 | 0 | 0 | 18 |
| Chuquisaca | 6 | 7 | 5 | 2 | 0 | 2 | 22 |
| Tarija | 6 | 9 | 7 | 4 | 0 | 2 | 28 |
| Beni | 4 | 13 | 4 | 0 | 0 | 0 | 21 |
| Pando | 1 | 2 | 1 | 0 | 0 | 0 | 4 |
| TOTAL | 117 | 128 | 72 | 36 | 13 | 23 | 389 |

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 133 puntos de atención conforme se detalla a continuación:

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

| Departamento | Banco SOL | Banco PRODEM | Banco ECO FUTURO | Banco FORTALEZA | Banco COMUNIDAD | LA PRIMERA EFV | TOTAL |
|---|------------|--------------|------------------|-----------------|-----------------|----------------|------------|
| Capitales de departamento | 74 | 46 | 28 | 22 | 10 | 19 | 199 |
| Ciudades intermedias El Alto, Quillacollo y Montero | 25 | 12 | 6 | 8 | 2 | 4 | 57 |
| Área rural | 18 | 70 | 38 | 6 | 1 | 0 | 133 |
| TOTAL | 117 | 128 | 72 | 36 | 13 | 23 | 389 |

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 PRODEM | Banco ECO FUTURO | Banco FORTALEZA | Banco COMUNIDAD | LA PRIMERA EFV | TOTAL |
|---|------------|--------------|------------------|-----------------|-----------------|----------------|------------|
| Capitales de departamento | 149 | 94 | 30 | 24 | 5 | 21 | 323 |
| Ciudades intermedias El Alto, Quillacollo y Montero | 37 | 15 | 4 | 5 | 0 | 3 | 64 |
| Área rural | 16 | 68 | 2 | 3 | 1 | 0 | 90 |
| TOTAL | 202 | 177 | 36 | 32 | 6 | 24 | 477 |

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 12,2% contando con 477 unidades propias, distribuidos en los distintos puntos del país, de los cuales 90 están ubicados en el área rural, a comparación de los 88 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 8.261 funcionarios.

Número de Empleados por Tipo de Zona Geográfica y Entidad

| Departamento | Banco SOL | Banco PRODEM | Banco ECO FUTURO | Banco FORTALEZA | Banco COMUNIDAD | LA PRIMERA EFV | TOTAL |
|---------------------------|--------------|--------------|------------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|
| CAPITALES DE DEPARTAMENTO | 1.998 | 1.524 | 739 | 584 | 230 | - | 5.075 |
| CIUDADES* | 713 | 253 | 120 | 93 | 15 | - | 1.194 |
| ÁREA RURAL | 377 | 1.010 | 352 | 33 | 7 | - | 1.779 |
| TOTAL | 3.088 | 2.787 | 1.211 | 710 | 252 | 213 | 8.261 |

* 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).





A photograph showing a group of indigenous children and adults in a lush green environment, possibly a forest or a rural setting. In the foreground, a young girl in a pink top is looking directly at the camera. Behind her, several other children and adults are visible, some holding wooden sticks or tools. The scene is bright and sunny, with dense green foliage in the background.

FUNCTION 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 2018.

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.

Evolución de la Red de Puntos de Atención Financiera

Del periodo 2008 al 2018, las entidades reguladas especializadas en créditos a la micro, pequeña y mediana empresa, impulsaron la bancarización rural del país y la inclusión financiera, registrando una tasa de expansión de Puntos de Atención Financiera (Sin incluir cajeros automáticos) de 45,8 % y una tasa de crecimiento promedio anual de 5 %.

En todo el sistema financiero existió un incremento promedio anual del 11,5% en la bancarización urbana llegando a 2.197 puntos de atención, asimismo un incremento promedio anual del 14,8% en cuanto a lo rural se refiere, formando en total 873 Puntos de Atención Financiera (PAF).

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 2018, 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.

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

| Área | Área | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Var. Anual promedio | Var. 2008 - 2018 | Part. 2008 | Part. 2018 |
|----------------------------------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------------|------------------|------------|------------|
| ASOFIN (1) | Urbano | 381 | 422 | 472 | 523 | 593 | 554 | 620 | 581 | 578 | 596 | 570 | 4,4% | 49,6% | 36,7% | 18,6% |
| ASOFIN (1) | Rural | 137 | 174 | 183 | 225 | 266 | 289 | 269 | 292 | 273 | 482 | 185 | 9,2% | 35,0% | 13,2% | 6,0% |
| ASOFIN (1) | SubTotal | 518 | 596 | 655 | 748 | 859 | 843 | 889 | 873 | 851 | 1.078 | 755 | 5,0% | 45,8% | 50,0% | 24,6% |
| Resto Sistema Bancario | Urbano | 328 | 391 | 459 | 525 | 509 | 657 | 686 | 792 | 1.090 | 1.249 | 1.356 | 16,8% | 351,8% | 31,6% | 48,3% |
| Resto Sistema Bancario | Rural | 40 | 49 | 67 | 109 | 135 | 194 | 293 | 268 | 282 | 282 | 573 | 53,3% | 1332,5% | 3,9% | 18,7% |
| Resto Sistema Bancario | SubTotal | 368 | 440 | 526 | 634 | 644 | 851 | 979 | 1.060 | 1.372 | 1.531 | 1.929 | 19,6% | 458,4% | 35,5% | 66,9% |
| EFV's | Urbano | 43 | 44 | 46 | 48 | 52 | 50 | 52 | 55 | 55 | 33 | 33 | -2,4% | -30,2% | 4,1% | 1,0% |
| EFV's | Rural | 3 | 3 | 4 | 5 | 5 | 5 | 6 | 6 | 6 | 2 | 2 | 1,2% | -33,3% | 0,3% | 0,1% |
| EFV's | SubTotal | 46 | 47 | 50 | 53 | 57 | 55 | 58 | 61 | 39 | 39 | 32 | -2,5% | -30,4% | 4,4% | 1,0% |
| Cooperativas de Ahorro y Credito | Urbano | 57 | 69 | 75 | 78 | 85 | 85 | 88 | 89 | 103 | 112 | 115 | 7,5% | 101,8% | 5,5% | 3,7% |
| Cooperativas de Ahorro y Credito | Rural | 48 | 57 | 57 | 77 | 83 | 86 | 88 | 88 | 100 | 113 | 113 | 9,4% | 135,4% | 4,6% | 3,7% |
| Cooperativas de Ahorro y Credito | SubTotal | 105 | 126 | 132 | 155 | 168 | 171 | 176 | 177 | 203 | 225 | 228 | 8,3% | 117,1% | 10,1% | 7,4% |
| TOTAL urbano | Urbano | 809 | 926 | 1.052 | 1.174 | 1.239 | 1.346 | 1.446 | 1.517 | 1.777 | 1.990 | 2.071 | 10,6% | 171,6% | 78,0% | 71,6% |
| TOTAL rural | Rural | 228 | 283 | 311 | 416 | 489 | 574 | 656 | 654 | 688 | 883 | 873 | 14,8% | 282,9% | 22,0% | 28,4% |
| TOTAL | Total | 1.037 | 1.209 | 1.363 | 1.590 | 1.728 | 1.920 | 2.102 | 2.171 | 2.465 | 2.873 | 2.944 | 11,5% | 196,0% | 100,0% | 100,0% |

(1) LA PRIMERA EFV se presenta dentro de su subsistema

Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.

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





ESTADOS FINANCIEROS



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° 2200
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 comprende el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2018, el estado de actividades y estado de flujos de efectivo correspondiente 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 de la ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINAZAS - ASOFIN, al 31 de diciembre de 2018, así como sus actividades y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las bases contables descritas en la Nota 2.a.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo 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.

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 Eneima M. (Socio)
MAT.CAUB – 3570

La Paz, 25 de marzo de 2019

ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS - ASOFIN

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en bolivianos - Nota 2.d)

| | Notas | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------|----------------|-----------|-----------|
| | | Bs | Bs |
| ACTIVO | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Disponibilidades | 3.b y 4.a | 403,497 | 237,731 |
| Cuentas por cobrar | 3.c, 3.d y 4.b | - | 512 |
| Inversiones | 3.e y 4.c | 1,688,613 | 1,628,458 |
| Otras cuentas por cobrar | 4.d | 7,057 | 68,186 |
| Anticipos | - | - | 1,200 |
| Otros activos | - | - | 102 |
| Total activo corriente | | 2,099,267 | 1,936,282 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| Inversiones | 3.e y 4.c | 4,176 | 4,276 |
| Activo fijo, neto | 3.f y 4.e | 996,050 | 1,012,342 |
| Total activo no corriente | | 1,000,226 | 1,046,618 |
| TOTAL ACTIVO | | 3,099,493 | 2,982,900 |
| PASIVO | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Cuentas por pagar | 4.f | 102,743 | 74,096 |
| Sueldos y cargas sociales | 4.g | 14,074 | 18,642 |
| Impuestos y retenciones | 4.h | 6,408 | 7,196 |
| Total pasivo corriente | | 123,225 | 99,934 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Previsión para beneficios sociales | 3.g | 203,007 | 224,384 |
| Total pasivo no corriente | | 203,007 | 224,384 |
| TOTAL PASIVO | | 326,232 | 324,318 |
| ACTIVOS NETOS | | | |
| No restringidos | | 1,777,211 | 1,616,240 |
| Restringidos permanentemente | | 996,050 | 1,042,342 |
| TOTAL ACTIVOS NETOS | | 2,773,261 | 2,658,582 |
| TOTAL PASIVO Y ACTIVOS NETOS | | 3,099,493 | 2,982,900 |

Las notas 1 a 9 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



29/12/2019
Reexpresado

2017

2018

2019

2020

2021

2022

2023

2024

2025

2026

2027

2028

2029

2030

2031

2032

2033

2034

2035

2036

2037

2038

2039

2040

2041

2042

2043

2044

2045

2046

2047

2048

2049

2050

2051

2052

2053

2054

2055

2056

2057

2058

2059

2060

2061

2062

2063

2064

2065

2066

2067

2068

2069

2070

2071

2072

2073

2074

2075

2076

2077

2078

2079

2080

2081

2082

2083

2084

2085

2086

2087

2088

2089

2090

2091

2092

2093

2094

2095

2096

2097

2098

2099

2010

2011

2012

2013

2014

2015

2016

2017

2018

2019

2020

2021

2022

2023

2024

2025

2026

2027

2028

2029

2030

2031

2032

2033

2034

2035

2036

2037

2038

2039

2040

2041

2042

2043

2044

2045

2046

2047

2048

2049

2050

2051

2052

2053

2054

2055

2056

2057

2058

2059

2060

2061

2062

2063

2064

2065

2066

2067

2068

2069

2070

2071

2072

2073

2074

2075

2076

2077

2078

2079

2080

2081

2082

2083

2084

2085

2086

2087

2088

2089

2090

2091

2092

2093

2094

2095

2096

2097

2098

2099

2010

2011

2012

2013

2014

2015

2016

2017

2018

2019

2020

2021

2022

2023

2024

2025

2026

2027

2028

2029

2030

2031

2032

2033

2034

2035

2036

2037

2038

2039

2040

2041

2042

2043

2044

2045

2046

2047

2048

2049

2050

2051

2052

2053

2054

2055

2056

2057

2058

2059

2060

2061

2062

2063

2064

2065

2066

2067

2068

ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS - ASOFIN
ESTADO DE ACTIVIDADES
POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en bolívares - Notas 2 al 9)



| | Notas | Saldo restante Bs. | Restringido permanentemente Bs. | Total activos netos (Reexpresado) Bs. |
|--|-----------|-----------------------|---------------------------------------|---|
| INGRESOS | | | | |
| Ingresos por aportes | 3.i y 4.i | 1.612.588 | - | 1.612.588 |
| Otros ingresos | 3.i | 39.172 | - | 39.172 |
| Ingresos financieros | 3.i | 14.818 | 39.367 | 54.184 |
| Ajuste por inflación y tenencia de bienes | 2.d | 1.666.278 | 39.367 | 1.705.945 |
| TOTAL INGRESOS DE RECAUDACIONES | | | | 2.624.960 |
| EGRESOS | | | | |
| Gastos en personal | 3.b y 4.k | (881.147) | - | (881.147) |
| Gastos operativos | 3.b | (323.341) | - | (323.341) |
| Consultoría y otros servicios externos | 3.b | (121.101) | - | (121.101) |
| Gastos generales de administración | 3.b y 4.l | (103.169) | - | (103.169) |
| Depreciación del activo fijo | 3.c | - | (38.922) | (38.922) |
| Gastos en impuestos y otros tributos | 3.b | (6.351) | - | (6.351) |
| Gastos no operativos | 3.b | (18.302) | - | (18.302) |
| Gastos financieros | 3.b | (4.054) | - | (4.054) |
| Ajuste de gestiones anteriores | 3.b | 10.285 | (7.187) | 3.098 |
| Diferencia de cambio | 2.d | (8) | - | (8) |
| Ajuste por inflación y tenencia de bienes | 2.d | (81.099) | (15.050) | (96.099) |
| TOTAL EGRESOS | | (1.539.097) | (61.169) | (1.591.266) |
| Cambios en activos netos del año | | | | (2.924.082) |
| Activos netos al cierre del año anterior (reexpresados) | | 1.36.181 | (21.802) | 114.679 |
| (c) Recexpresión del activo neto permanentemente restringido al inicio del ejercicio | | 1.578.267 | 1.017.352 | 2.596.119 |
| Otros ajustes al activo neto | | 62.463 | - | 52.463 |
| Activos netos al cierre del año | | - | - | ^a 2.989 |
| | | 1.275.211 | 996.050 | 2.273.264 |
| | | | | 2.658.582 |

Las notas 1 a 9 adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Lic. José Antonio Vilá

Contador General

N° C.A.B. # 25405 C.A.B. S702

ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS - ASOFIN

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en bolivianos - Nota 2.d)

| | 2018 Bs. | 2017 (Reexpresado) Bs. |
|---|-------------|------------------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Distribución en activos netos | 114,679 | 904 |
| Ajustes por: | | |
| Depreciación del activo fijo | 38,932 | 49,322 |
| Perdida en incobrables | 500 | 114,355 |
| Provisión para beneficios sociales | 53,346 | 70,759 |
| Ajuste gestiones anteriores | 3,098 | 2,986 |
| Ajuste por inflación y tenencia de bienes | 42,774 | 49,928 |
| Reexpresión neta de las cuentas de ingresos y gastos | 4,629 | (6,646) |
| Reexpresión del efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio | (11,372) | (9,146) |
| | 246,586 | 272,462 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Disminución en cuentas por cobrar | - | 37,757 |
| Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar | 59,528 | (27,471) |
| Disminución en impuestos por recuperar | - | 6,464 |
| Disminución (aumento) en anticipos | 1,260 | (1,290) |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | 30,388 | (48,727) |
| Disminución en sueldos y cargas sociales | (4,130) | (1,711) |
| (Disminución) aumento en impuestos y retenciones | (69,451) | 4,417 |
| Efectivo neto generado en actividades de operación | 264,181 | 241,901 |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Apertura de fondos de inversión y depósitos a plazo fijo | (98,415) | (381,333) |
| Baja de activos fijos | - | 59,182 |
| Efectivo neto aplicado en actividades de inversión | (98,415) | (322,151) |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y sus equivalentes | 165,766 | (80,250) |
| Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio | 237,731 | 317,981 |
| Efectivo y sus equivalentes al final del ejercicio | 403,497 | 237,731 |

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

Lic. Rocío Fernández Q.
Contador General
N° CAULP/2538 y CAUB 5792

Lic. José Antonio Sivila
Secretario Ejecutivo





ASOFIN

Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Micro Finanzas

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

