



ASOFIN

Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Micro Finanzas



2019

Memoria Anual





ASOFIN

Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Micro Finanzas



2019

Memoria Anual



Esta entidad es supervisada por ASFI

Contenido

Misión	5
Carta del Presidente del Directorio	6
Directorio gestión 2019	9
Miembros	10
Organización	11
Comités de ASOFIN	12
Personal de ASOFIN	13
Posicionamiento Institucional	15
Relacionamiento con los Órganos del Sector Financiero e Internacionales	15
Relacionamiento y Coordinación de Actividades con la CEPB y ASOBAN	16
Capacitación Mediante Seminarios/Talleres con participación de ASOFIN	17
Actividades de los Comités de ASOFIN	18
Contexto económico y financiero	21
Contexto Internacional	22
Contexto Nacional	23
Desempeño financiero de las entidades asociadas	28
Cartera y prestatarios	31
Cartera en Mora	32
Capacidad instalada en puntos de atención financiera y modo de transferencia asíncrona (ATM)	35
Función social de los servicios financieros	37
Evolución de la Red de Puntos de Atención Financiera	38
Aspectos Administrativos	41
Estados Financieros	43
Referencias	50

Nuestra misión es la de contribuir al desarrollo de la industria boliviana de las microfinanzas a través de asociar e integrar, en un cuerpo orgánico a las entidades asociadas reguladas, 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 nuestras asociadas.



Nuestra visión es de situar y mantener a las entidades asociadas entre 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:

Presento a ustedes la Memoria de las actividades de ASOFIN durante la gestión 2019, periodo durante el cual, tuve el honor de representarlos como Presidente de la Asociación.

En primera instancia es relevante considerar el entorno en el que se ha ido desarrollando el sistema financiero y el conjunto de las asociadas, puesto que los cambios generados en el mismo constituyen el escenario de nuestras operaciones especialmente en lo económico.

El primer elemento de trascendencia se refiere al crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de Bolivia que durante la gestión descendió desde un 4.22% en 2018 hasta 2,22% a fines del 2019. Esta variable muestra una tendencia decreciente desde el año 2014 e incide en la actividad económica en general y, consecuentemente, también en el sector financiero.

En la composición por actividad económica se destaca una importante caída de la actividad petrolera (crudo y gas natural) que con -10,3 incide definitivamente en el desenvolvimiento general de la economía, ya que representa el principal rubro de ingresos para Bolivia, actividad que está negativamente afectada por la disminución internacional de precios del petróleo y la reducción de los volúmenes vendidos; asimismo, afecta negativamente el sector minero con una caída del -2,4%. Entre los sectores con desempeño positivo se observa que la agropecuaria es la actividad que incide, en primer lugar, para el crecimiento del PIB con 5,3%; en segundo lugar, están las actividades de establecimientos financieros con 4.4% y en un rango del 4,1% al 3,5% otros servicios, la actividad comercial, la administración pública, la industria manufacturera y las comunicaciones; con porcentajes menores al 2% se hallan las actividades de electricidad, gas y agua, la construcción, el transporte y almacenamiento.

Bolivia viene arrastrando desde 2015 un déficit comercial que, a diciembre de 2019, es de US\$ 899 millones, lo que representa un quinto año consecutivo de una balanza negativa. Adicionalmente, se registró un déficit fiscal de 7,2% del PIB lo que configura el déficit gemelo. Este último déficit está dado por una menor recaudación del Estado, conforme a datos de la Fundación Jubileo; la renta por los hidrocarburos cayó en 18%, pasando de Bs 12.045 millones a Bs 9.767 millones. La misma tendencia a la baja presentan las recaudaciones tributarias que disminuyeron un 3,5%.

En relación con la Balanza de Pagos, en la gestión 2019 se registró una corrección del déficit en Cuenta Corriente llegando al 3,3% del PIB, debida a la disminución del déficit de la balanza comercial de Bienes y Servicios por menores importaciones y del Ingreso Primario por menores utilidades de Inversión Directa. Las remesas, como ingreso secundario, incrementaron la cuenta corriente, aunque en menor medida que en 2018.

Al 31 de diciembre de 2019, la deuda externa pública de mediano y largo plazo alcanzó a US\$ 11.267,6 millones que, en porcentaje del PIB, representa el 27,1% por debajo del límite internacional de 50% según la CAN (Comunidad Andina).

Las Reservas Internacionales Netas (RIN) del Banco Central de Bolivia se situaron, al 31 de diciembre de 2019, en US\$ 6.467,5 millones, con una reducción de US\$ 2.478,8 millones en el año y el ratio respecto al PIB es de 16%, cubriendo seis meses de importaciones, mayor a los tres meses definidos como medida de control. Siguiendo los informes del BCB, en la estructura de las reservas al 31 de diciembre de 2019, tienen participación el dólar estadounidense (US\$) alcanza a 45,4%, seguida por el oro con 32,6%, el Euro (EUR) con 10,5%, los Renminbis Chinos (CNY/CNH) con 8,0% y los Derechos Especiales de Giro (DEG) con 3,5%.

La calificación del riesgo país para Bolivia partió de BB- con tendencia estable en 2018 hacia B+ con tendencia negativa para fines de la gestión 2019, según FitchRating.

Durante la gestión 2019, el Poder Ejecutivo mantuvo sin cambios las disposiciones enmarcadas en la Ley N° 393 de Servicios Financieros de gestiones anteriores, relacionadas con Decretos Supremos que determinan para bancos múltiples destinar el 6% de sus utilidades para el cumplimiento de su función social (D.S. Nro 3764), debiendo destinarse el 3% de la ganancia al Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo y otro 3% al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, los bancos PyMe debían disponer el 6% de sus ganancias en 2018 al Fondo de Garantía de Créditos para el sector productivo. Asimismo, mantuvieron las disposiciones relacionadas con los techos a la tasa de interés al sector productivo y de vivienda al igual que los cupos que fueron cumplidos al terminar la gestión 2018 pasada.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), emitió, en el marco de sus atribuciones, disposiciones normativas relacionadas con reglamentaciones a disposiciones del BCB especialmente sobre Encaje Legal, relacionadas con Operaciones de crédito a Empresas Públicas, con garantías no convencionales, con reportes de información y multas por retrasos, con la atención en PAF y puntos promocionales, con la protección al consumidor y relacionadas con modificaciones al manual de Cuentas, entre las principales; ASOFIN mantuvo una posición técnica en el relacionamiento con los reguladores, precautelando la continuidad de los servicios que prestan los Asociados en beneficio de sus clientes y usuarios financieros.

Debe destacarse, que a propósito de las nuevas autoridades en la administración de las entidades del poder ejecutivo, ejercida por el gobierno de transición a cargo de la Presidente, Dra. Añez Chávez, a partir de noviembre 2019, los miembros del Directorio de ASOFIN mantuvieron reuniones de presentación en las oficinas de la Autoridad de Supervisión de Servicios Financieros y en el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, oportunidad en la que se dio una amplia disposición de dichas autoridades a un mejor conocimiento del sector micro financiero, habiéndose realizado sendas exposiciones de los resultados del estudio sobre los efectos de la Ley 393 en la inclusión financiera.

En cuanto al desempeño financiero de las entidades asociadas a ASOFIN, debe destacarse que, no obstante un entorno adverso en crecimiento, lograron en conjunto avanzar en el principal rubro de sus actividades, de manera que la cartera total se incrementó para la gestión 2019 alcanzando US\$ 4.259 millones que representa un aumento de US\$1.812 millones respecto a la gestión pasada, con una mora de sólo el 1,4% y con más de 508 mil clientes prestatarios, la cartera bruta de ASOFIN representó el 16,1% del total del Sistema Financiero boliviano.

Al 31 de diciembre de 2019, se verificó que el 30,7% del total de los prestatarios se concentró en las entidades especializadas en Microfinanzas, el 37,7% en el resto del sistema bancario, el 12,6% en el Banco Público, el 7,0% en las cooperativas de ahorro y crédito, el 11,7% en las instituciones financieras de desarrollo y el 0,3% en las entidades financieras de vivienda.

Las obligaciones de las Entidades de Intermediación Financiera que conforman ASOFIN representan el 13,7 % del total del Sistema Financiero. En la presente gestión, el gremio incrementó en 513 mil el número de cuentas en relación a la gestión pasada y al fin de gestión alcanzó el monto de US\$ 3.405 millones.

Asimismo, durante la gestión, el conjunto de las entidades de ASOFIN mantuvieron un Coeficiente de Adecuación Patrimonial por encima del requerido por norma, equivalente al 12,9%, y reportaron también en conjunto un 14,7% de rentabilidad a patrimonio.

El comportamiento descrito confirma la tendencia registrada en estos últimos años, por la cual el Sistema Micro Financiero se ha constituido en un importante impulsor de la inclusión financiera a través del ahorro popular y el crédito masivo a la microempresa urbana y rural, sirviendo a la población con más de ocho mil personas que brindan los servicios a nivel nacional.

Para finalizar, deseo expresar mi agradecimiento a todos los miembros de la Mesa Directiva que acompañaron 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, solvencia y sostenibilidad aportando así a la inclusión financiera.

Gustavo A. García Ugarte
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Directorio gestión 2019

BANCO SOLIDARIO S.A.	Director Titular	Kurt Koenigsfest Sanabria
	Director Suplente	Marcelo Escobar Flores
BANCO PRODEM S.A.	Director Titular	Bladimir Reverón Madrid
	Director Suplente	Víctor Céspedes Mendieta
BANCO FORTALEZA S.A.	Director Titular	Juan Carlos Miranda Urquidi
	Director Suplente	Marcelo Linares Linares
BANCO PYME ECOFUTURO S.A.	Director Titular	Gustavo A. García Ugarte
	Director Suplente	Huascar Martínez Hinojosa
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 Grandchant Suárez
	Director Suplente	Gabriel Antonio Péres Velasco

Miembros



Gerente General: Kurt Koenigsfest Sanabria
Teléfonos: (591-2) 248 4242 / 248 6563
Fax: (591-2) 248 6533
Página Web: www.bancosol.com.bo
E-mail: contacto@bancosol.com.bo
Dirección: Calle Nicolás Acosta N°289, San Pedro - La Paz



Gerente General: Gustavo García Ugarte
Teléfonos: 591-2-2186100
Fax: int. 103
Página Web: www.bancoecofuturo.com.bo
E-mail: contacto@bancoecofuturo.com.bo
Dirección: Avenida Sánchez Bustamante N° 302, esquina calle 9, zona Calacoto



Gerente General: Juan Carlos Miranda Urquidi
Teléfonos: (591-2) 2434142
Fax: (591-2) 2434142
Página Web: www.bancofortaleza.com.bo
E-mail: bfo@grupofortaleza.com.bo
Dirección: Av. Arce # 2799, esquina Cordero - La Paz



Gerente General: Bladimir Reverón Madrid
Teléfonos: (591-2) 212 6700
Fax: (591-2) 241 8148
Página Web: www.prodem.bo
E-mail: info@prodem.bo
Dirección: Calle Belisario Salinas N° 520 esq. Sanchez Lima - La Paz



Gerente General: Carlos de Grandchant Suárez
Teléfonos: Santa Cruz 591 3 3412901
 La Paz 591 2 2312255
Fax: Santa Cruz 591 3 3412719 La Paz 591 2391994
Página Web: www.laprimeraefv.com
Dirección: Av. Mariscal Santa Cruz No 1364



Gerente General: Juan Alfonso Mejías F.
Teléfonos: (591-4) 4523001 Piloto - int 50
Fax: (591-4) 4528118
Página Web: www.bco.com.bo
E-mail: info@bco.com.bo
Dirección: Av. Ballivián # 576, Cochabamba



Organización

Las actividades del órgano directriz de ASOFIN fueron desarrolladas por el equipo estratégico directivo conformado por:

- ◆ Gustavo A. García Ugarte
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO
- ◆ Víctor Céspedes Mendieta
PRO-TESORERO
- ◆ Marcelo Escobar Flores
PRIMER VICEPRESIDENTE
- ◆ Carlos de Grandchant Suárez
Director
- ◆ Juan Carlos Miranda Urquidi
SEGUNDO VICEPRESIDENTE
- ◆ Sergio Soruco
Director
- ◆ Bladimir Reverón Madrid
TESORERO



Comités de ASOFIN

COMITÉS	PRESIDENTE	ENTIDAD
Técnico	Víctor Céspedes Mendieta	Banco Prodem S.A.
Difusión y Responsabilidad Social	José Luis Zavala	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	Alvaro Alvarez Monasterios	Banco Solidario S.A.



Personal de ASOFIN:

Secretario Ejecutivo:	Antonio Sivilá Peñaranda
Gerente Técnico:	Guillermo W. Sánchez Velasco
Asistente Ejecutiva:	Verónica Pacheco Cordero
Asistente Técnico:	Abel Illanes Martínez
Contador General:	Rocío Fernández Quisbert
Ujier:	Bruno Gómez





Más cerca, más tuyo.



INFORME DE ACTIVIDADES DE GESTIÓN

Posicionamiento Institucional

La política del gremio se basa en las directrices del Directorio de ASOFIN que, a su vez, se orienta con la misión y visión que comparten las entidades asociadas. En la gestión 2019 ha prevalecido un perfil técnico de ASOFIN respecto a las disposiciones emanadas de los entes de regulación del sector, cuyas disposiciones se han orientado principalmente a intensificar el control de las operaciones, incidiendo, incluso, en el relacionamiento con el mercado de las entidades micro financieras; los límites a las tasas de interés disminuyeron la capacidad para llegar a los sectores de más bajos ingresos, aspecto que fue expuesto ante la ASFI y, asimismo, ante el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas para conocimiento de las nuevas autoridades de gobierno.

En cuanto a la exposición mediática, ésta se mantuvo mediante la atención de solicitudes específicas sobre temas puntuales a través de respuestas a cuestionarios relacionados con actividades del gremio. En el último trimestre del año, se respondió a entrevistas en medios radiales y de televisión relacionados con los efectos de la convulsión social y la imposibilidad de atención en las agencias bancarias.

En cuanto a la exposición en las redes, se procedió a reactivar las publicaciones del boletín en forma electrónica a partir del mes de septiembre de 2019. Se actualizó la página en Facebook y se utiliza para difundir las actividades de las asociadas con un total de 2.700 seguidores. La página web fue renovada con un lenguaje de programación que facilita el ingreso y visita rápida.

El relacionamiento gremial se desarrolló especialmente para compartir análisis y acciones que permitan mejorar los enfoques de sus servicios, así como definir posiciones conjuntas para plantearlas a las autoridades del sector en relación con las microfinanzas y sus objetivos de inclusión financiera.

Debe destacarse que las actividades gremiales se desarrollaron, durante la gestión 2019, en un entorno de actividad política creciente especialmente el último cuatrimestre del año que, con el inicio de campañas políticas para las elecciones presidenciales, dejaron las áreas económica y microfinanciera en un segundo plano.

El aparato público en su conjunto se caracterizó por una intensa actividad electoral mucho antes del mes de octubre y, lamentablemente, habiéndose detectado fraude en los resultados, inmediatamente se generó un estado de convulsión social y política que, prácticamente, paralizó las actividades comerciales los últimos meses del año, concentrándose los organismos del poder ejecutivo en la reposición de nuevas autoridades en las distintas carteras, las que, a su vez, tomaron su tiempo para interiorizarse de las actividades en curso y reencaminarlas acorde a la etapa de transición que les tocó administrar.

Los efectos de dicha situación, al igual que en el sistema financiero, también incidieron en las asociadas de ASOFIN generándose retiros de depósitos, disminución de los pagos por préstamos, especialmente en los meses altamente conflictivos de octubre y noviembre, sin embargo, se fueron recuperando paulatinamente el último mes del año.

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 el BCB con el fin de analizar los problemas de liquidez que ya empezaron a presentarse.
- ◆ 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, entre las principales:
 - Las relacionadas con criterios apropiados para la expansión y profundización de servicios.
 - Las orientadas a la inclusión financiera y su relación con los límites a tasas y cupos de cartera.
 - Las referidas a la efectividad de ferias financieras para llegar con tecnología a los clientes y usuarios del sistema financiero.
 - Las orientadas a las condiciones para el tratamiento de reprogramaciones, refinanciamientos u otras formas de renegociación con los deudores afectados por la paralización de la actividad comercial en los meses de convulsión social.
 - Las relacionadas con la aplicación de previsiones (cíclicas y genéricas) en relación con la cartera de créditos al último trimestre de la gestión 2019.
- ◆ Reuniones con Unidad de Investigaciones Financieras - UIF, para coordinar la entrega de información consistente en matrices de riesgo y otros, además de definir criterios técnicos, factores de riesgo y otros aspectos de importancia que servirían de insumo a la UIF en la estructuración de la matriz de riesgos nacional y posterior evaluación por parte del GAFI-LAT al que debía sujetarse el país.
- ◆ Reunión de presentación ante nuevas autoridades del Viceministerio de Pensiones y Servicios Financieros.
- ◆ Reunión de presentación ante nuevas autoridades de la Autoridad de Supervisión de Servicios Financieros.

Relacionamiento y Coordinación de Actividades con la CEPB y ASOBAN

Se mantuvo el relacionamiento y coordinación con la CEPB y con ASOBAN con quienes se trabajó en temas de interés gremial.

Con la CEPB se destaca que en enero se participó en la reunión con el Ministro de la Presidencia Sr. Alfredo Rada, donde se trató el D.S. 3770 que prohíbe el retiro indirecto y, asimismo, el segundo aguinaldo.

En septiembre se efectuó la presentación de la economía boliviana a cargo de la Fundación Milenio destacando el déficit continuo tanto fiscal como comercial, afectando la calificación de riesgo del país. En diciembre se efectuó una reunión con el Ministro de Economía y Finanzas Públicas, Sr. José Luis Parada, oportunidad en la que expuso temas relacionados con la situación actual del país, quien observa que se ejerció una concentración a nivel del manejo económico y se bajó el presupuesto a las gobernaciones con el objeto de debilitarlas.

Hasta esa fecha, se evidenció un déficit fiscal de 6 años y déficit comercial de 5 años, dicha situación podría deteriorar, recayendo en la calificación internacional.

Con ASOBAN se dio un mayor relacionamiento por temas de interés común, participando en varias reuniones para tratar sobre la seguridad física de las oficinas de la banca, habiendo logrado un Contrato Tipo y una Adenda suscritos el 19/09/19 con el Batallón de Seguridad Física de la Policía Boliviana.

Por otra parte, se llegó a una posición conjunta entre ASOBAN y ASOFIN, frente al tema del incremento de los servicios de cobranza de SAGUAPAC, se realizó una reunión en fecha 19/06/19 y como resultado se envió nota a SAGUAPAC, para que consideren el pago de una comisión por el servicio de recaudación que, hasta la fecha, fue gratuita.

En relación con los Procedimientos para la Aplicación del Instructivo UIF/068/2019 – 22/08/2019, mediante el Comité de Prevención y Cumplimiento se realizaron acciones conjuntas entre ASOBAN y ASOFIN, haciendo un análisis del Artículo 51 del Instructivo; luego, en consulta y asesoramiento jurídico legal, se formularon procedimientos para lograr uniformidad ante la UIF.

POLICIA BOLIVIANA – COSTOS DEL SERVICIO DE SEGURIDAD POLICIAL – OCTUBRE/2019

El tema fue tratado entre ASOBAN y ASOFIN, ante la POLICIA BOLIVIANA, BATALLONES DE SEGURIDAD FÍSICA y se determinó estandarizar los importes por concepto de refrigerio y transporte que cada entidad asigna a los policías que resguardan sus oficinas, que entrarán en vigencia a partir del mes en el que se suscriban las adendas respectivas con cada Batallón de Seguridad Física.

ASFI – CIUDAD DIGITAL FINANCIERA

Esta actividad fue coordinada con la Dirección de la Defensoría del Consumidor Financiero de ASFI, para el cumplimiento de las Metas de Educación Financiera, Gestión 2019. Cabe destacar que esta actividad debería realizarse en 5 ciudades, de las cuales sólo se efectuaron en 4 (La Paz, Cochabamba, Tarija y Santa Cruz).

Capacitación Mediante Seminarios/Talleres con participación de ASOFIN

Se llevaron a cabo las siguientes actividades:

- ◆ Taller de Diálogo con ASFI que fue organizado por PROFIN en febrero, el Sr. José Luis Zavala hizo una disertación como representante de ASOFIN.
- ◆ Ciudad Digital Financiera, se desarrollaron ferias en los departamentos de La Paz (3 al 5 de mayo), Cochabamba (7 al 9 de junio) y Tarija (11 al 13 de octubre); quedaron pendientes las ferias a efectuarse en Chuquisaca y Santa Cruz por aspectos relacionados a la empresa contratada y su relacionamiento con la agenda de la ASFI.
- ◆ Taller de aplicación de nueva normativa de Prevención y Cumplimiento de la UIF, auspiciado por la UIF en el mes de septiembre.
- ◆ Estudio sobre la Deserción de clientes – Consultoría a cargo de Ciesmori - Calmeadow, contrato desde marzo a diciembre 2019 que se presentó el informe.
- ◆ Efectos del Nuevo Enfoque Regulatorio en la Inclusión Financiera en Bolivia, a cargo del grupo GIFF; la presentación del consultor fue en octubre de 2019.
- ◆ Jornadas de Capacitación Internacional en Prevención y Cumplimiento el mes de diciembre durante dos días, en instalaciones de Banco ECOFUTURO.
- ◆ Capacitación sobre el enfoque jurídico y la evolución normativa en el país sobre Prevención y Cumplimiento, a cargo del Dr. Federico Fernandez miembro del Bufete Gúzman & Asociados.

- ◆ Almuerzo exposición del Asesor Principal del BCB, Sr. Raúl Mendoza, sobre Política Monetaria y Liquidez del Banco Central de Bolivia.

Actividades de los Comités de ASOFIN

Las actividades de los comités creados para tratar temas de diferentes áreas de actividad de las entidades asociadas, representan un importante soporte técnico para el análisis, discusión y generación de propuestas, para la Secretaría Ejecutiva, Mesa Directiva y Directorio de ASOFIN.

Adicionalmente, el trabajo de ASOFIN en sus distintas actividades ha contado con el asesoramiento externo legal del Bufete Guzmán Vargas & Asociados, en especial en los aspectos de derecho relacionados con leyes y normativa sobre Prevención y Cumplimiento, así como aspectos legales de seguridad en la actividad bancaria, además del continuo asesoramiento en aspectos de orden administrativo.

Durante la gestión se efectuaron un total de 32 reuniones de los distintos comités, los principales temas desarrollados se resumen a continuación:

Comité Técnico:

- ◆ Lineamientos generales del Directorio de ASOFIN respecto a las actividades de ASOFIN.
- ◆ Preparación y priorización de temas de orden técnico que se sugiere ajustar para presentar en la reunión con el Director Técnico de ASFI.

Comité de Seguridad:

- ◆ Coordinación para uniformar las condiciones de los servicios de seguridad física a cargo del Batallón de Seguridad de la Policía Nacional en los contratos de la gestión 2019-2020.
- ◆ Revisión de costos relacionados con los servicios de seguridad (refrigerios, transporte, municiones, capacitación) que son asumidos por la banca.
- ◆ Planificación para compartir información y acciones coordinadas para la seguridad de las entidades asociadas durante la convulsión social y política, generada a nivel nacional por el fraude en las elecciones de octubre del 2019
- ◆ Acciones coordinadas con Asoban para la firma de los contratos definitivos con la Policía Nacional.

Comité de Prevención y Cumplimiento:

- ◆ Análisis de la conveniencia de comprar o desarrollar software especializado para el análisis de riesgo de LA/FT, presentación de STRADATA.
- ◆ Análisis sobre los cambios al instructivo de la UIF en vistas a la evaluación del país por el GAFI LAT.
- ◆ Exposición y toma de conocimiento del producto de INFOCRED para la implementación del reporte de PEP.
- ◆ Tipología LGI para UNODC, formulación de recomendaciones y/o procedimientos uniformes entre las entidades asociadas.
- ◆ Consideración y tratamiento de las 40 recomendaciones GAFI

- ◆ Uniformar las matrices de RLDFT de los asociados con el fin de fortalecer este proceso ante los supervisores, reguladores y auditores.
- ◆ UIF mesas de taller para nuevo sistema Némesis y nuevo Layout formulario PCC-01
- ◆ Presentación del Comité de PyC de ASOFIN a las nuevas autoridades de la UIF

Comité RSE y Comité de Difusión

- ◆ Encuesta sobre deserción de clientes.
- ◆ Consideración de términos de propuestas para el manejo de imagen de ASOFIN.
- ◆ Informe proyecto Ciudad Digital (3 reuniones en ASFI)

Comité Integral de Riesgos

- ◆ Análisis y conveniencia de la base externa del RIO ofertado por INFOCRED BI.
- ◆ Análisis de normas y reglamentos emitidos por ASFI, que ameritan ajustes ante un nuevo escenario decreciente de la economía.

Comité de Tecnología

- ◆ Presentación Synergy TEAM
- ◆ Lineamientos para actividades conjuntas de entidades asociadas

Comité de Recursos Humanos

- ◆ Aspectos del Programa de Capacitación para realizar en forma compartida.



bc
BANCOMUNIDAD
banco PyME





CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO

Contexto Internacional

La incertidumbre en torno a las políticas comerciales de las mayores economías del globo, EEUU y China, generó un contexto internacional complejo; se mantuvieron las tensiones geopolíticas, especialmente en Medio Oriente, y la tensión en las principales economías de Europa también por el Brexit, impactando en los mercados emergentes que empezaron a sentir una mayor volatilidad de los precios internacionales de materias primas y en una caída de la producción mundial. Por otra parte, se dieron importantes eventos de descontento social agudizándose en varios países tanto de Europa, EEUU y la región sudamericana. Paralelamente, sucedieron desastres de índole meteorológica: desde huracanes en el Caribe, hasta sequía e incendios forestales en Australia y en Sudamérica, inundaciones en África oriental y sequía en el sur de África.

El estado de situación descrito generó una desaceleración de la actividad comercial y de la actividad económica de EEUU, Europa y China con impacto en los países de Latinoamérica y el Caribe.

Economías de mercados emergentes y en desarrollo

En la gestión 2019 se destaca que el crecimiento en las diferentes economías de mercados emergentes (entre ellas India, México y Sudáfrica) fue más lento de lo previsto, en gran parte debido a que se fueron frenando la demanda interna y externa.

Las economías emergentes y en desarrollo de Asia siguen siendo el motor de la economía mundial; sin embargo, el crecimiento se está moderando, poco a poco, con la desaceleración estructural de China. El moderado crecimiento de las economías emergentes y en desarrollo de Europa refleja en gran medida la ralentización sufrida por Rusia y Turquía.

En cuanto corresponde a las economías principales de América Latina, también la actividad se desaceleró notablemente desde un comienzo de año, acentuándose debido a factores propios en cada país. En Brasil se dieron trastornos de la oferta de productos de minería que han dañado la actividad y en México, donde la inversión sigue siendo débil y el consumo privado se ha estancado, en ambos casos también por efecto de la incertidumbre en torno a las políticas de sus gobiernos.

En Argentina la economía se contrajo aún más en 2019 debido a la pérdida de confianza y al endurecimiento de las condiciones de financiamiento externo. Debe remarcar la profunda crisis humanitaria y la inflación galopante en Venezuela que continúan con un impacto devastador.

Los principales efectos sobre la economía nacional se dieron por la caída de los precios de hidrocarburos y por la menor demanda de gas natural desde Brasil y Argentina, debido a la desaceleración de sus economías.

Prioridades en las políticas globales

Considerando que las principales economías del mundo presentan pocos indicios de estabilización, el riesgo de que el crecimiento mundial continúe por debajo de las expectativas en el mediano plazo sigue siendo una gran probabilidad. En consecuencia, se hace patente la necesidad de orientarse hacia la cooperación multilateral, de manera que se impulsen políticas que brinden un respaldo oportuno y faciliten una recuperación sostenida en beneficio de todos. Un aspecto relevante en todas las economías, debido al creciente descontento social, es ampliar la inclusividad, orientándose a que las medidas de protección social estén dirigidas principalmente a los estamentos más vulnerables, reforzando el impacto social a través de las estructuras de gobierno.

Es de alta importancia que se resuelvan los conflictos en los ámbitos del comercio y la tecnología, en favor de un clima de confianza y la consecuente inversión; de lo contrario, se pueden dar pérdidas

de empleos, impactando en la productividad y en la esperanza de mejorar los niveles de vida.

Otro aspecto de alta relevancia es la cooperación global para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y limitar el aumento de la temperatura mundial; estos esfuerzos no son suficientes, aunque se observa un incremento del enfoque ASG en las inversiones, con las que se espera lograr mejorar la inclusividad y la resiliencia. En adhesión a esos grandes esfuerzos está el propósito de reducir la corrupción en los gobiernos para alcanzar mejores niveles de confianza y se fortalezca la cooperación financiera mediante una dotación de recursos adecuada.

Dichos recursos también deben orientarse a incrementar el gasto en ámbitos como la investigación, la capacitación y la infraestructura física de los países, apuntalando beneficios en áreas como la educación y la salud.

Contexto Nacional

Durante 2019, la economía boliviana registró una caída del PIB, con un resultado final de 2,2% situándolo dos puntos por debajo de lo registrado en 2018. La dinámica de los sectores vinculados a la demanda interna fue importante en el sostenimiento del crecimiento de la economía. Entre los sectores de crecimiento positivo están la industria manufacturera que creció en 3,2%, el sector agropecuario tuvo una expansión de 5,3%, servicios de la administración pública 4,1%, establecimientos financieros 4,41%, transporte y comunicaciones 1,63%, comercio 3,5%, construcción 1,9%, electricidad gas y agua 2,8%, y una caída de crecimiento en los hidrocarburos de -10,3% y de la minería de -2,4%.

En la gestión 2019, Bolivia registró por quinto año consecutivo déficit comercial alcanzando los 899 millones de dólares, un 8% menor al déficit del 2018. Las exportaciones bolivianas se redujeron 180 millones de dólares respecto al 2018, mientras que las importaciones bajaron 262 millones. Los principales mercados para las exportaciones bolivianas fueron Brasil (con una participación del 17%), Argentina (15%) y Emiratos Árabes Unidos (10%), mientras que los principales proveedores fueron China (con el 22% de participación), Brasil (16%) y Argentina (11%), durante el 2019. El mayor superávit comercial bilateral se registró con Emiratos Árabes Unidos por un valor de 845 millones de dólares; mientras que el principal déficit comercial bilateral fue con China de 1.716 millones de dólares.

En 2019 se registró un déficit fiscal de 7,2% del PIB, levemente inferior en relación con la gestión 2018. Este déficit obedece a una menor recaudación del Estado para mantener el nivel de gasto. De acuerdo con datos de la Fundación Jubileo la renta por los hidrocarburos cayó en 18%, pasando de Bs 12.045 millones a Bs 9.767 millones. La misma tendencia a la baja presentan las recaudaciones tributarias que disminuyeron un 3,5%.

En relación con la Balanza de Pagos en la gestión 2019, se registró una corrección del déficit en Cuenta Corriente llegando al 3,3% del PIB, debida a la disminución del déficit de la balanza comercial de Bienes y Servicios por menores importaciones, y del Ingreso Primario por menores utilidades de Inversión Directa. Las remesas, como ingreso secundario, incrementaron la cuenta corriente, aunque en menor medida que en 2018.

Al 31 de diciembre de 2019, la deuda externa pública de mediano y largo plazo alcanzó a US\$ 11.267,6 millones, y en porcentaje del PIB representó el 27,1%, por debajo del límite internacional de 50% definido por la CAN (Comunidad Andina). Los desembolsos alcanzaron a US\$ 1.520 millones y fueron destinados a la ejecución de importantes proyectos que contribuyen al desarrollo económico y social del país. Por sector económico y proyecto de destino destacan, el Programa de Fortalecimiento de la Gestión del Medio Ambiente y los Recursos Naturales II, el Programa de Reformas de Política de los Sectores de Agua, Saneamiento, Residuos Sólidos y de Recursos Hídricos en Bolivia, el programa de mejora en la accesibilidad a los servicios de salud materna y 28

Memoria Anual 2019 Memoria Anual 2019 29 neonatal en Bolivia, el proyecto de construcción del tramo central doble vía “El Sillar”, el Programa de Apoyo a la Mejora de la Gestión de las Finanzas Públicas, el programa sectorial de movilidad urbana y la construcción de la carretera San Ignacio - San Borja, entre otros. La amortización de capital alcanzó a US\$ 412,5 millones, los intereses y las comisiones sumaron US\$ 374,2 millones.

En la gestión 2019, la base monetaria presentó un decremento de los agregados monetarios y se dieron variaciones negativas en todos los agregados monetarios que controla el BCB, los cuales son:

Diferencia de la Base Monetaria gestión 2018 vs 2019

2019	M1	M'1	M2	M'2	M3	M'3	M4	M'4
Diferencia	(2,655,335)	(2,427,086)	(8,808,140)	(7,829,045)	(3,193,722)	(753,757)	(6,954,744)	(4,514,779)
2018%	-3.88%	-3.22%	-7.53%	-5.80	-1.60%	-0.34%	-3.38%	-1.98%

Datos: BCB
expresado en miles de bolivianos

Dicha reducción de los agregados monetarios también explica la ralentización de la economía boliviana. Sin embargo, el sistema financiero nacional ha mostrado un comportamiento positivo, manteniendo la evolución de los depósitos de US\$ 3 millones (0,01%), respecto a la gestión anterior alcanzando así US\$ 26.157 millones.

Sistema de intermediación Financiera Captaciones por tipo de depósito (en millones de bolivianos y porcentajes)

	2018	2019	Dif monto	crecimiento
DPFs	81.745	88.860	7.115	8.60%
Cajas de Ahorro	59.662	54.280	-5.402	-9.05%
A la Vista	33.485	31.451	-2.034	-6.07%
Otros	4.524	4.867	343	7.58%
TOTAL	179.416	179.438	22	0.01%

Datos: ASFI

Los créditos en el sistema financiero mantuvieron cierta tendencia ascendente, el saldo de colocaciones alcanzó a US\$ 26.787 millones (incluye cartera de primer piso del BDP) mayor en US\$ 1.916 millones al registrado en 2018. El índice de mora se ubicó en 1,9%, demostrando la disciplina de pago de la población prestataria.

Tipo de Entidad Financiera	Cartera Bruta (3)		Prestatarios		Obligaciones (4)		Cuentas (5)	
	Millones de \$us	%	Nro.	%	Millones de \$us	%	Nro.	%
Bancos ASOFIN (1)	4,259	16.1%	508,820	30.7%	3,405	13.7%	3,267,974	27.1%
Resto Sistema Bancario (2)	17,585	66.3%	625,794	37.7%	17,651	71.2%	5,811,289	48.2%
Banco Unión (Público)	2,681	10.1%	208,877	12.6%	2,670	10.8%	1,928,231	16.0%
Banco Unión (Público)	993	3.7%	116.170	7.0%	917	3.7%	972.286	8.1%
Entidades Financieras de Vivienda	156	0.6%	4,941	0.3%	131	0.5%	83,136	0.7%
Instituciones Financieras de Desarrollo	843	3.2%	193,656	11.7%	0.03	0.0%	-	0.0%
TOTAL	26,516		1,658,258		24,773		2,062,916	

(1) ASOFIN BSO BPR BEO BFO BCO VL1

(2) Sistema Bancario BNB, BME, BIS, BCR, BGA, BEC, BNA, BDP, BFS, BIE

(3) CARTERA BRUTA cuentas ASFI 132,133,134,135,136,137

(4) obligaciones cuenta ASFI 210.00

(5) DEPÓSITOS A LA VISTA, CAJA DE AHORROS, PLAZO FIJO Y EN GARANTÍA

La cartera total se incrementó de US\$ 24.704 millones en 2018 a US\$ 26.516 millones en 2019. La cartera bruta de la Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN) para la gestión de 2019 es de US\$ 4.259 con un incremento de US\$ 183 millones respecto a la gestión pasada.

La participación de la cartera bruta de ASOFIN en monto representó el 16,1% del total del Sistema Financiero boliviano, después del sistema bancario que tiene el 66,3%, y mayor a las participaciones del Banco Público (10,1%), Cooperativas de Ahorro y Crédito (3,7%), Entidades Financieras de Vivienda (0,6%) e Instituciones Financieras de Desarrollo (3,2%).

Las obligaciones de las Entidades de Intermediación Financiera (EIFs) que conforman ASOFIN representan el 13,7% del total del Sistema Financiero. El gremio incrementó en la gestión en 513.277 el número de cuentas de depósitos en relación con la gestión 2018 pasada, en contraste las entidades que conforman el resto del sistema bancario solo incrementaron 278.452 en número de cuentas.

El comportamiento descrito confirma la tendencia registrada en estos últimos años, por la cual el Sistema Micro Financiero es un importante impulsor de la inclusión financiera y mediante la promoción del ahorro y el crédito masivo a la microempresa urbana y rural.

Al 31 de diciembre de 2019, se verificó que el 30,7% del número total de los prestatarios se concentró en las entidades especializadas en Micro finanzas, el 37,7% en el resto del sistema bancario, el 12,6% en el Banco Público, el 7,0% en las cooperativas de ahorro y crédito, el 11,7% 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)	256	25.8%	145	27.9%	8,347	24.8%
Bancos Privados	533	53.7%	174	33.5%	17,407	51.8%
Banco Unión (Público)	87	8.8%	93	17.9%	5,057	15.0%
Cooperativas de ahorro y crédito	108	10.9%	101	19.5%	2,648	7.9%
Entidades Financieras de Vivienda	8	0.8%	6	1.2%	163	0.5%
TOTAL	992		519		33,622	

*9 Capitales de Departamento más EL Alto

(1) NO INCLUYE INFORMACIÓN DE LA PRIMERA EFV

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

Finalmente, cabe destacar que el número de agencias del sistema financiero suman 1.511 para finales de 2019, de las cuales el 65,7% pertenecen al área urbana y 34,3% al área rural, dándose un aumento total de 16 agencias en el área rural respecto a la gestión pasada. De esta forma, las entidades especializadas en Micro Finanzas tienen el 25,8% de agencias del sistema financiero en el área urbana y 27,9% en el área rural, expandiendo así sus servicios a la población de bajos ingresos.

Fuente: Mutua La Primera





DESEMPEÑO FINANCIERO DE LAS ENTIDADES ASOCIADAS



Esta entidad es supervisada por ASFI



Fuente: Banco Ecofuturo

En el presente acápite se presentan las principales variables e indicadores financieros para la gestión 2019 de las entidades de intermediación financiera asociadas a ASOFIN, donde se podrá apreciar que el comportamiento del gremio en su conjunto ha logrado incrementar la cartera de créditos y consecuentemente el activo, asimismo, el patrimonio con un leve descenso en depósitos generados por los conflictos político sociales que afectaron la actividad comercial el último trimestre del año. No obstante, tanto el número de clientes por cartera de créditos, así como de cuentas de depositantes aumentó durante la gestión.

Variaciones de los Principales Parámetros de las Asociadas

	BANCO SOL	BANCO PRODEM	BANCO ECOFUTURO	BANCO FORTALEZA	BANCO COMUNIDAD	LA PRIMERA E.F.V.	TOTAL ASOFIN	VARIACIÓN 2018 - 2019	VARIACIÓN 2017 - 2018
ACTIVOS 2018 (1)	1,975	1,354	533	532	168	373	4,934		
ACTIVOS 2019 (1)	2,102	1,319	564	570	147	370	5,073		
VARIACIÓN	127	-34	31	39	-20	-3	139	2.82%	8.39%
PATRIMONIO 2018 (1)	217	120	36	39	13	95	521		
PATRIMONIO 2019 (1)	250	138	46	43	11	97	585		
VARIACIÓN	33	18	10	4	-2	1	64	12.35%	7.86%
CARTERA BRUTA 2018 (1)	1,622	1,176	458	412	136	272	4,076		
CARTERA BRUTA 2019 (1)	1,715	1,211	481	447	129	276	4,259		
VARIACIÓN	93	35	23	35	-6	3	183	4.49%	10.29%
NRO DE CLIENTES 2018	275,758	127,710	59,998	14,579	4,046	6,607	488,698		
NRO DE CLIENTES 2019	288,586	126,850	68,589	14,669	3,642	6,484	508,820		
VARIACIÓN	12,828	-860	8,591	90	-404	-123	20,122	4.12%	7.37%
DEPÓSITOS 2018 (1)	1,218	1,027	395	389	121	255	3,404		
DEPÓSITOS 2019 (1)	1,219	933	410	415	96	239	3,313		
VARIACIÓN	2	-94	15	26	-24	-15	-91	-2.68%	8.54%
NRO DE CUENTAS 2018 (2)	1,111,598	941,886	386,529	99,330	25,084	146,911	2,711,338		
NRO DE CUENTAS 2019 (2)	1,179,134	982,275	413,069	100,336	24,019	142,760	2,841,593		
VARIACIÓN	67,536	40,389	26,540	1,006	-1,065	-4,151	130,255	4.80%	3.75%
NRO EMPLEADOS 2018	3,114	2,806	1,227	710	253	213	8,323		
NRO EMPLEADOS 2019	3,106	2,808	1,298	683	238	214	8,347		
VARIACIÓN	-8	2	71	-27	-15	1	24	0.29%	2.39%
SUC Y AGENCIAS 2018	111	136	82	37	13	23	402		
SUC Y AGENCIAS 2019	112	135	83	36	12	23	401		
VARIACIÓN	1	-1	1	-1	-1	0	-1	-0.25%	0.00%

Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.

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

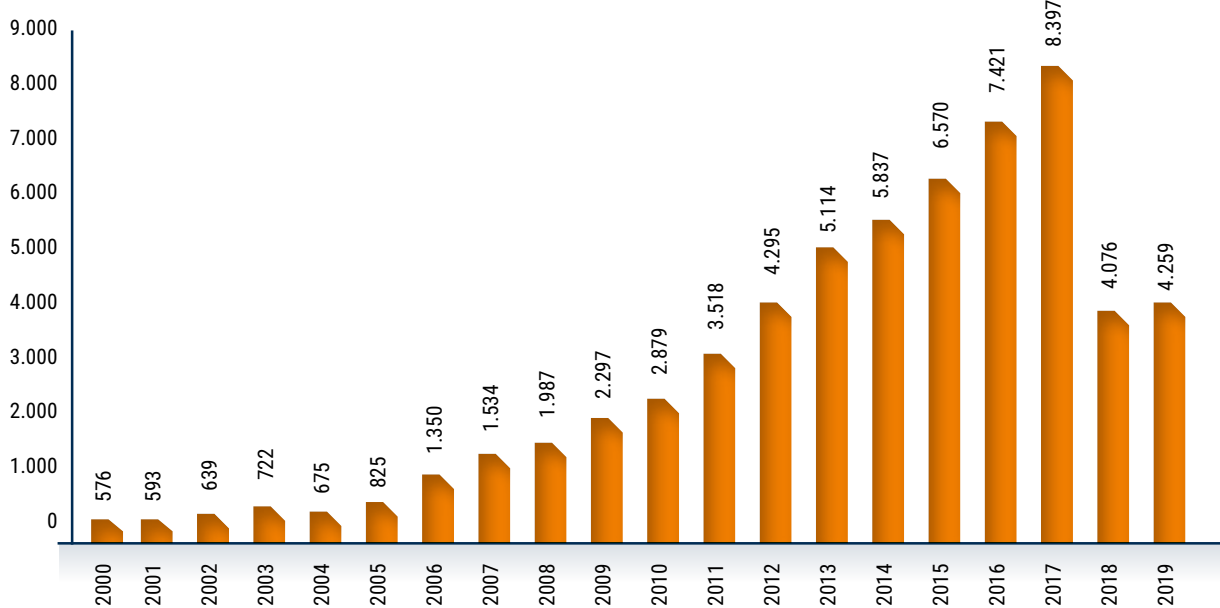
(1) en millones de dólares

(2) número de cuentas de ahorro, cuentas corrientes, número de DPF's con personas jurídicas y con personas naturales.

Cartera y prestatarios

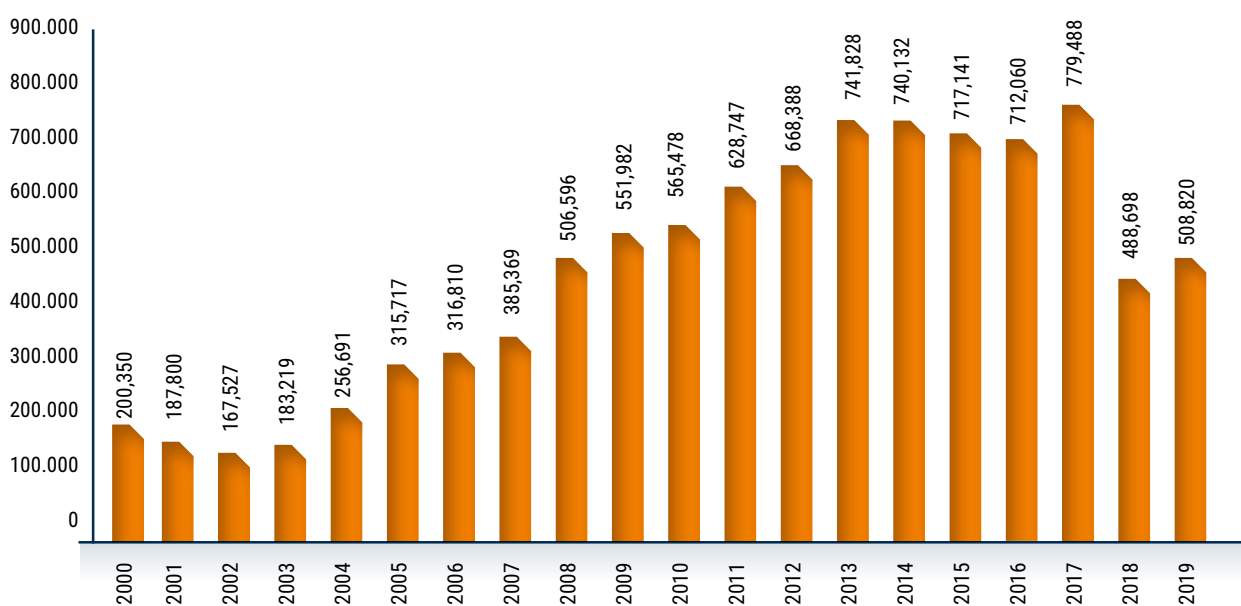
La cartera de créditos de los asociados de ASOFIN cerró a diciembre de 2019, alcanzando US\$ 4.529 millones, representando el 16,1% de la cartera total del Sistema Financiero Nacional, reportando a 508.820 prestatarios, que abarcan al 30,7% del Sistema Financiero en general. La cartera bruta ha mantenido su tendencia creciente al igual que el número de prestatarios.

Cartera Bruta
(En millones de dólares)



Datos: ASFI

Número de prestatarios

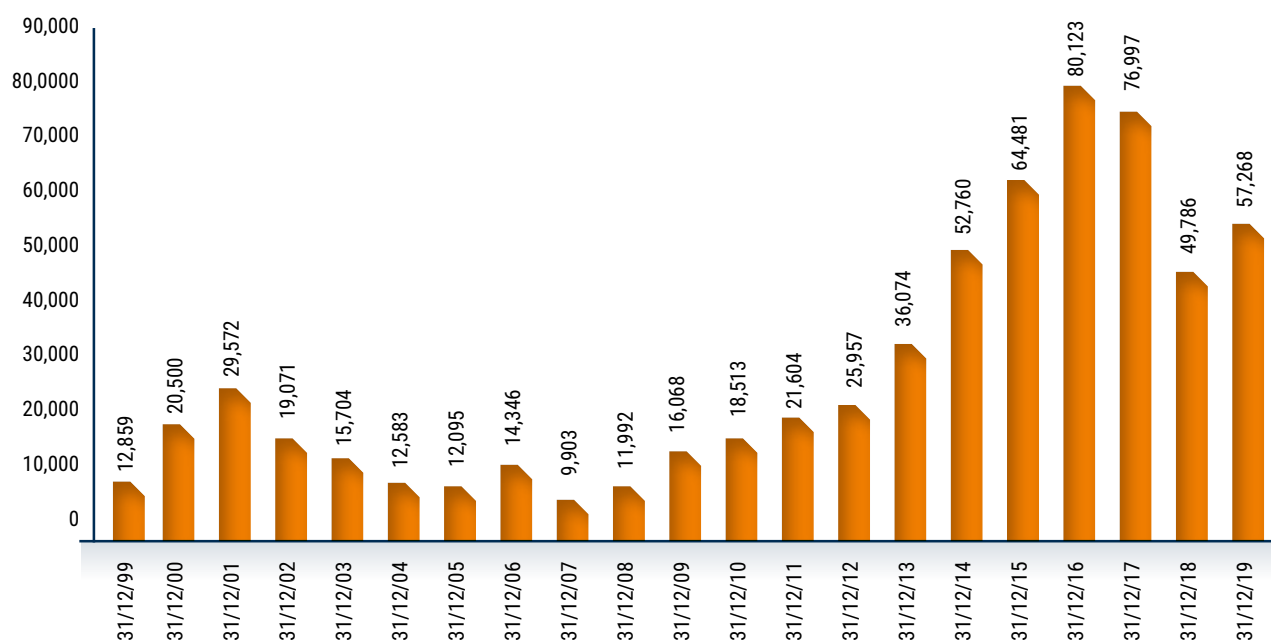


Datos: ASFI

Cartera en Mora

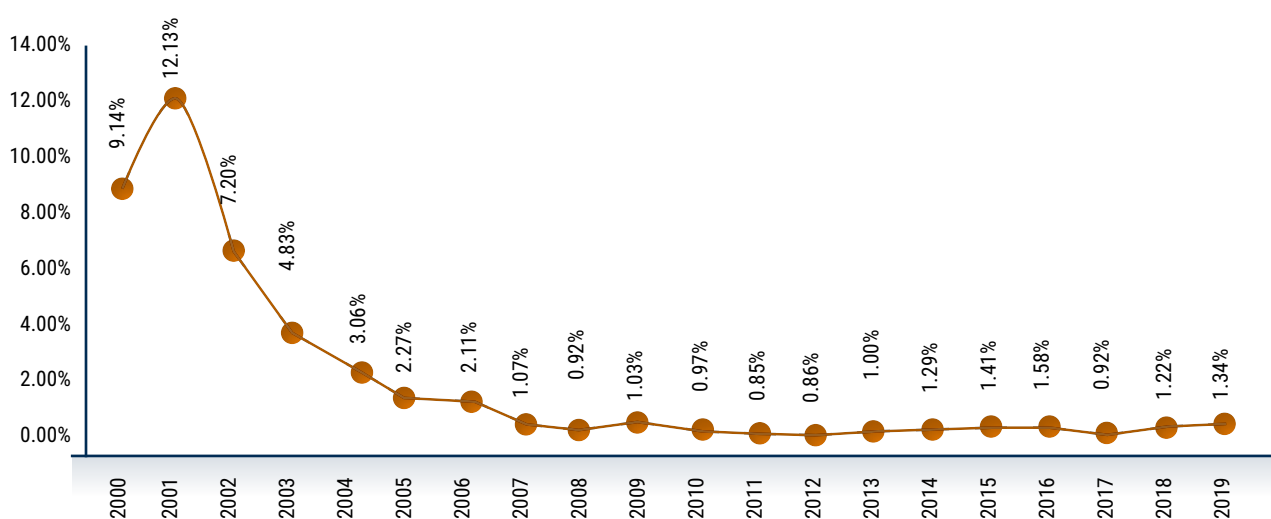
La cartera en mora de los asociados de ASOFIN, en términos absolutos, cerró con US\$ 57.268 millones, lo que representa un incremento de 15% con respecto a 2018. En términos de la pesadez de la cartera, el indicador de cartera en mora/cartera bruta alcanza a 1,32% para las entidades asociadas a ASOFIN, es decir, 0,4 pp por encima del índice del 2018, aunque se mantiene en bajos niveles.

Cartera en Mora
(En Miles de dólares)



Datos: ASFI

Cartera en Mora / Cartera Bruta
(en porcentajes)



Datos: ASFI

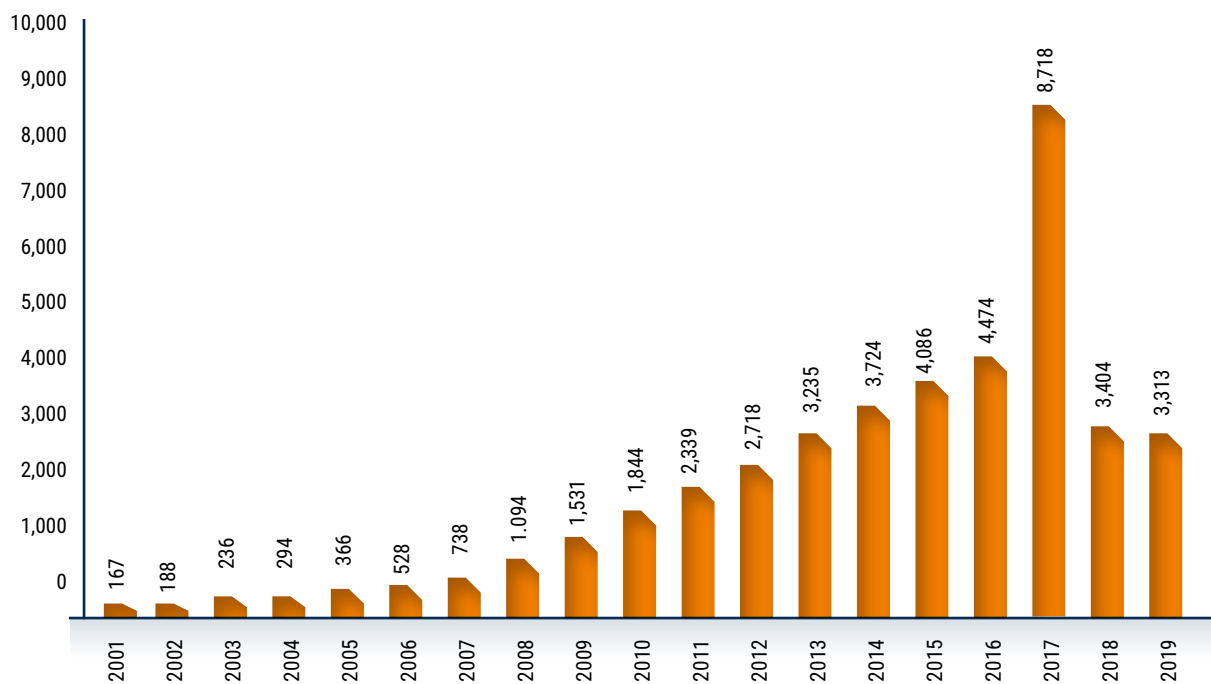
Este indicador muestra una tendencia creciente desde la gestión 2017; sin embargo, sigue siendo menor que el presentado por el resto de los bancos.

Depósitos y cuentas de ahorro

Al cierre de la gestión 2019, los depósitos de los asociados de ASOFIN alcanzaron los US\$ 3.313 millones y el número de cuentas de Ahorro y Depósito a Plazo Fijo (DPF) en las instituciones asociadas fue de 2.837.548. De tal manera que el monto de depósitos incrementó en 2,6% y el número de cuentas de depósitos tuvieron un aumento de 4,8% con respecto a 2018. En este aspecto, debe destacarse que al final de la gestión 2019 se dieron eventos de retiros durante los meses de octubre y noviembre, motivados en la inestabilidad política y social generada por los resultados de las elecciones, que luego fueron recuperados hasta el fin de año.

En cuanto al número de clientes con depósitos en las entidades de ASOFIN, cabe señalar que el número de cajas de ahorro concentran el 98,4% del total de cuentas de ASOFIN y las cuentas de los depósitos a plazo fijo representan el 1,6% del total.

Captaciones del público (1) (en millones de dólares)

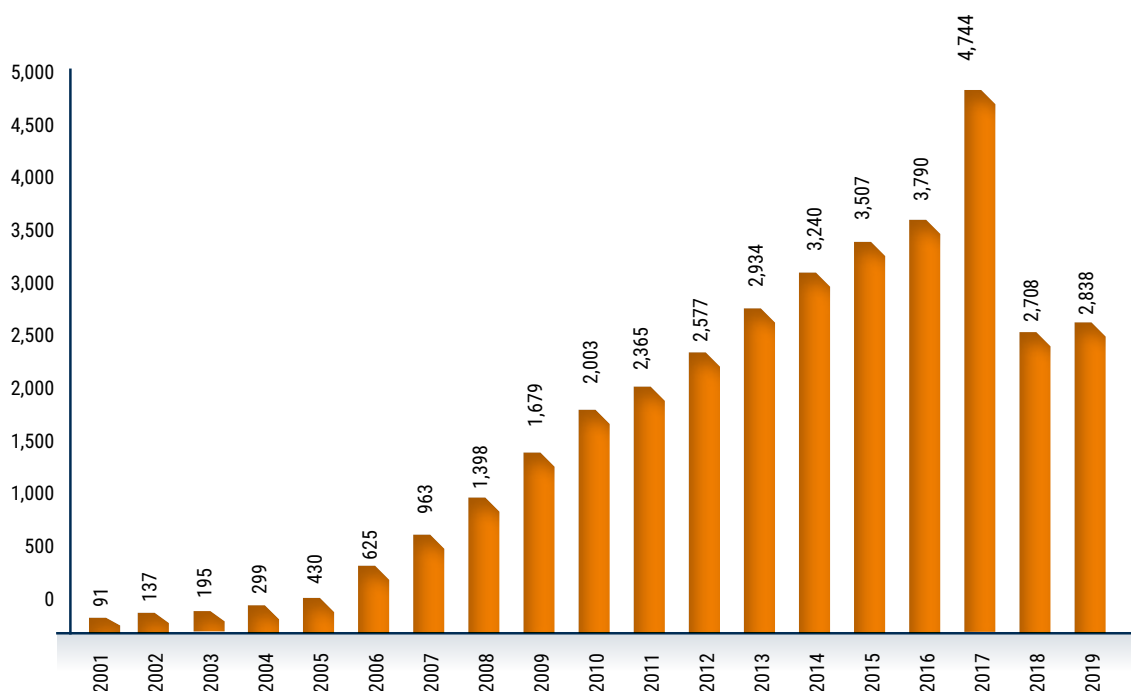


(NO CONSIDERA LOS CARGOS FINANCIEROS POR PAGAR)

(1) obligaciones con el público y con empresas con participación estatal

Datos: con base en información de las entidades asociadas

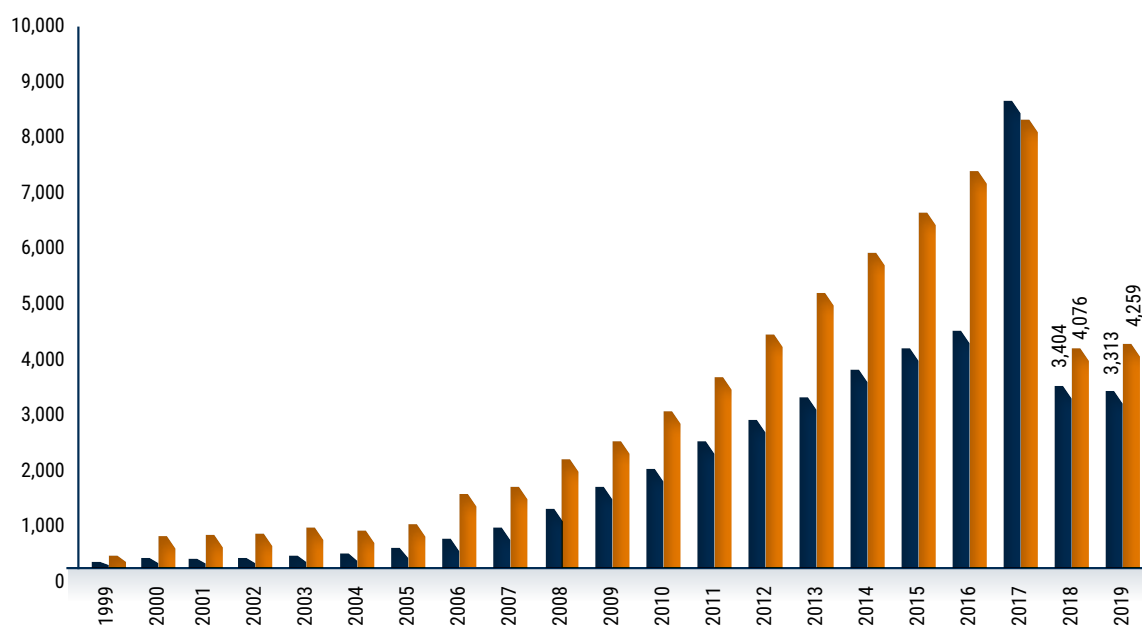
Número de Clientes con Depósito (Cuentas de ahorro y DPF)(en miles)



Datos: con base en información

La brecha entre los depósitos como fuente y la cartera de créditos aplicada aumentó en la última gestión no obstante se prevé recuperar los depósitos a niveles normales la siguiente gestión.

Cartera Bruta y Depósitos (1) (en millones de dólares)



(1) obligaciones con el público y con empresas con participación estatal

Datos: con base en información de las entidades asociadas y ASFI





**CAPACIDAD INSTALADA EN
PUNTOS DE ATENCIÓN FINANCIERA
Y MODO DE TRANSFERENCIA
ASÍNCRONA (ATM)**

A diciembre del año 2019, las entidades asociadas de ASOFIN operaron con 388 Sucursales y Agencias, distribuidas en la geografía nacional, pero con mayor incidencia en La Paz con 33% 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	19	13	5	14	128
SANTA CRUZ	25	25	17	8	3	4	82
COCHABAMBA	25	27	8	5	4	1	70
ORURO	5	2	7	3	0	0	17
POTOSI	3	9	6	0	0	0	18
CHUQUISACA	6	7	5	2	0	2	22
TARIJA	6	9	6	4	0	2	27
BENI	4	12	4	0	0	0	20
PANDO	1	2	1	0	0	0	4
TOTAL	118	127	73	35	12	23	388

Fuente: Con base en información de las entidades asociadas.

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

Debe darse relieve a la cobertura de servicios en el área rural, donde los bancos asociados a ASOFIN cuentan con 132 puntos de atención conforme se detalla a continuación:

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

2019 dic	BANCO SOL	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	COMUNIDAD	LA PRIMERA	TOTAL
CAPITALES DE DEPARTAMENTO	74	46	29	23	9	19	200
CIUDADES INTERMEDIAS EL ALTO, QUILLACOLLO Y MONTERO	25	12	6	7	2	4	56
AREA RURAL	19	69	38	5	1	0	132
TOTAL	118	127	73	35	12	23	388

En cuanto a la cobertura de servicios por medio de cajeros automáticos (ATM), los asociados incrementaron la cobertura en un 12,2% contando, a fin de año, con 485 unidades, distribuidas 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; en este caso, también se muestra que los asociados de ASOFIN se esfuerzan por un mayor servicio en zonas rurales.

Número de Cajeros Automáticos por Tipo de Zona Geográfica y Entidad

2019 dic	BANCO SOL	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	COMUNIDAD	LA PRIMERA	TOTAL
CAPITALES DE DEPARTAMENTO	148	94	34	26	5	21	328
CIUDADES INTERMEDIAS EL ALTO, QUILLACOLLO Y MONTERO	38	15	5	5	1	3	67
AREA RURAL	16	69	2	3	0	0	90
TOTAL	202	178	41	34	6	24	485

Personal Empleado

En cuanto a la generación de empleos directos, las instituciones de ASOFIN conforman una importante masa asalariada de 8.277 funcionarios, con un incremento de 2,39% a la gestión 2018. Conviene destacar que la banca microfinanciera se caracteriza por ser intensiva en personal debido a que, junto a los servicios propios del financiamiento, realiza labores de asesoramiento y acompañamiento de sus clientes en un esfuerzo para proteger sus negocios y fortalecer la cultura de pago.

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	1,987	1,533	810	566	214		5,110
CIUDADES*	694	254	132	86	14		1,180
AREA RURAL	363	997	376	31	6		1,773
TOTAL	3,044	2,784	1,318	683	234	214	8,277

Función social de los **servicios financieros**

Las entidades asociadas de ASOFIN tienen su origen en organizaciones y socios que adoptaron misiones de servicio principalmente a los sectores de bajos ingresos; por esa razón, sus respectivas misiones y/o visiones tienen esa orientación; consecuentemente, paralelamente a mantener niveles adecuados de solvencia, solidez y estabilidad tienen la característica de ejercitar una labor social en la prestación de sus servicios financieros. Posteriormente, con base en la Ley N° 393 de Servicios Financieros del 21/08/2013 que 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, se alinearon las actividades a dichos objetivos.

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, hecho que las asociadas han cumplido según les corresponde.

Para nuestras asociadas la adopción y cumplimiento de la función social forma parte de una cultura organizacional que involucra la rendición de cuentas a través de informes, con destino a sus accionistas y/o stakeholders de forma que, a partir de sus objetivos estratégicos, alinean sus políticas y la estructura de trabajo para cumplir los mismos en un ámbito de valores propios para el servicio a la comunidad. De esta forma, cumplen con la Ley N° 393 efectuando la medición y registro de los resultados e impactos en un balance social que se presenta anualmente a la ASFI, junto al informe de Responsabilidad Social Empresarial emitido por profesionales independientes.

Evolución de la Red de **Puntos de Atención Financiera**

Del periodo 2008 al 2019, 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 76,8% y una tasa de crecimiento promedio anual de 6,5%.

En todo el sistema financiero existió un incremento promedio anual del 11,5% en la bancarización urbana llegando a 2.517 puntos de atención; asimismo, un incremento promedio anual del 13,6% en cuanto a lo rural se refiere, formando en total 878 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, las entidades especializadas en Micro Finanzas continúan en un esfuerzo para contribuir con la bancarización y también en el sector 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 se 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 (Parte 1)

Tipo de Entidad	Área	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ASOFIN (1)	Urbano	381	422	472	523	593	554	620	581	578
ASOFIN (1)	Rural	137	174	183	225	266	289	269	292	273
ASOFIN (1)	SubTotal	518	596	655	748	859	843	889	873	851
Resto Sistema Bancario	Urbano	328	391	459	525	509	657	686	792	1,090
Resto Sistema Bancario	Rural	40	49	67	109	135	194	293	268	282
Resto Sistema Bancario	SubTotal	368	440	526	634	644	851	979	1060	1372
EFV's	Urbano	43	44	46	48	52	50	52	55	33
EFV's	Rural	3	3	4	5	5	5	6	6	6
EFV's	SubTotal	46	47	50	53	57	55	58	61	39
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Urbano	57	69	75	78	85	85	88	89	103
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Rural	48	57	57	77	83	86	88	88	100
Cooperativas de Ahorro y Crédito	SubTotal	105	126	132	155	168	171	176	177	203
TOTAL urbano	Urbano	809	926	1052	1174	1239	1346	1446	1517	1,777
TOTAL rural	Rural	228	283	311	416	489	574	656	654	688
TOTAL	Total	1037	1209	1363	1590	1728	1920	2102	2171	2,465

(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 Microfinanzas (ASOFIN).

Puntos de atención sin incluir cajeros automáticos en todo el Sistema Financiero Nacional (Parte 2)

Tipo de Entidad	Área	2017	2018	2019	Var. Anual promedio 2008 - 2018	Var. 2008 - 2017	Part. 2008	Part. 2018
ASOFIN (1)	Urbano	596	570	713	6.3%	87.1%	36.7%	21.0%
ASOFIN (1)	Rural	482	185	203	9.3%	48.2%	13.2%	6.0%
ASOFIN (1)	SubTotal	1078	755	916	6.5%	76.8%	50.0%	27.0%
Resto Sistema Bancario	Urbano	1,249	1,356	1649	16.3%	402.7%	31.6%	48.6%
Resto Sistema Bancario	Rural	282	573	555	30.7%	1287.5%	3.9%	16.3%
Resto Sistema Bancario	SubTotal	1,531	1,929	2204	18.0%	498.9%	35.5%	64.9%
EFV's	Urbano	33	30	33	-1.2%	-23.3%	4.1%	1.0%
EFV's	Rural	6	2	6	19.2%	100.0%	0.3%	0.2%
EFV's	SubTotal	39	32	39	-0.3%	-15.2%	4.4%	1.1%
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Urbano	112	115	122	7.3%	-99.9%	5.5%	3.6%
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Rural	113	113	114	8.6%	-99.8%	4.6%	3.4%
Cooperativas de Ahorro y Crédito	SubTotal	225	228	236	7.8%	-99.9%	10.1%	7.0%
TOTAL urbano	Urbano	1,990	2,071	2,517	11.0%	-100.0%	78.0%	74.1%
TOTAL rural	Rural	883	873	878	13.6%	-99.9%	22.0%	25.9%
TOTAL	Total	2,873	2,944	3,395	11.5%	-100.0%	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 Microfinanzas (ASOFIN).

Aspectos Administrativos

En relación con los aspectos de conducción de la administración de ASOFIN, se dieron eventos no previstos que fueron superándose paulatinamente. El primer trimestre de la gestión 2019, por la renuncia consecutiva primero del Presidente del Directorio y, un mes más tarde, del Primer Vicepresidente se tuvo un período de acefalía de la presidencia la cual fue cubierta el 26 de abril cuando fue nombrado el Sr. Gustavo García como nuevo presidente de ASOFIN. Un mes más tarde, se tuvo la renuncia del Secretario Ejecutivo y se procedió a la búsqueda y posterior contratación de un Gerente Técnico que empezó labores de apoyo a la Presidencia a partir de la segunda quincena de agosto. Una vez retomadas las actividades, desde el fin de mes de octubre y durante el mes de noviembre se tuvo una especie de suspenso de actividades en general, generada por el estado de convulsión social y política en que transitó el país, retomándose la normalidad el mes de diciembre.

En cuanto corresponde a la estructura de cargos y la planilla salarial de ASOFIN, esta se mantuvo sin mayores cambios siendo el gasto más relevante originado en el cumplimiento del pago de los beneficios sociales al Secretario Ejecutivo que presentó su renuncia.

Considerando las labores desarrolladas por el técnico que coadyuvó en forma continua con el manejo de la base de datos durante el año, apoyando las labores realizadas primero por el Secretario Ejecutivo y, posteriormente, por la Gerencia Técnica, se previó su contratación en la planilla para la gestión 2020.

En lo referente a la infraestructura de comunicaciones y tecnología, se efectuó un diagnóstico del estado y las posibilidades de mejorarlas con un servidor adquirido y sin uso desde la gestión 2016. Adicionalmente, se dieron mejoras importantes rediseñando y actualizando la página web, se actualizaron los equipos de trabajo, instalando un sistema operativo vigente, paquetes de ofimática, creación de backups y compra de una computadora con capacidad para almacenar y facilitar el manejo de información masiva recibida y acumulada durante los últimos años de las entidades asociadas.

En cuanto a infraestructura física, se realizaron obras de mantenimiento cambiando los revoques de paredes, renovando pintura y otros, pues las mismas presentaban rajaduras y desprendimientos. Asimismo, dados los constantes conflictos en marchas y protestas y especialmente el generado por trabajadores de la Empresa Santa Fe (3er piso) se contrató un seguro de multirriesgo de Fortaleza S.A.

Dentro de una política de reciclaje se tiene la práctica de generar el menor desecho posible y se reutilizan los reversos de las hojas en borradores, así como se tienen prácticas de apagado de equipos y otros de consumo de energía eléctrica al momento de dejar las oficinas.

Se ejecutaron y pagaron los servicios de Auditoría Externa de la gestión 2019 a la empresa Deloitte que emitió su informe sin observaciones.





ESTADOS FINANCIEROS




Encinas 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/bc

0000001

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 MICROFINANZAS - ASOFIN (en adelante mencionada también como "la Asociación"), que comprende los estados de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados de actividades y estados 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 MICROFINANZAS - ASOFIN, al 31 de diciembre de 2019 y 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.

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 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.

0000005

- **Efectos económicos del Covid-19**

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención sobre la Nota 9, a la fecha de emisión del presente informe, la Asociación no ha podido determinar los impactos económicos y las consecuencias para sus operaciones en relación al D.S. N° 4199, dado que existe un nivel alto de incertidumbre y va a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación que disponga el Gobierno. Consecuentemente, los estados financieros que se acompañan, no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de dichos hechos y circunstancias.

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.

ENCINAS 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, 26 de junio de 2020

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.



0000006

Anexo al Informe del Auditor Independiente

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Asociación.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Asociación para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Asociación deje de ser una empresa en marcha.

Comunicamos a los responsables del gobierno y/o administración de la Asociación el alcance, el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno y/o administración de la Asociación una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

0000007

ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS - ASOFIN

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en bolívianos - Nota 2.d)

	Notas	2019 Bs.	2018 (Reexpresado) Bs.
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	3.b y 4.a	266.979	410.738
Cuentas por cobrar a Asociados	3.c, 3.d y 4.b	19.250	-
Otras cuentas por cobrar	4.d	-	7.184
Inversiones	3.e y 4.c	2.047.096	1.718.917
Otros activos		100	102
Total activo corriente		2.333.425	2.136.941
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones	3.e y 4.c	4.176	4.251
Activo fijo, neto	3.f y 4.e	983.424	1.013.925
Total activo no corriente		987.600	1.018.176
TOTAL ACTIVO		3.341.025	3.155.117
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	4.f	102.709	104.587
Sueldos y cargas sociales	4.g	24.926	14.327
Impuestos y retenciones	4.h	11.533	6.823
Total pasivo corriente		139.168	125.737
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisión para beneficios sociales	5.g	84.098	206.650
Total pasivo no corriente		84.098	206.650
TOTAL PASIVO		223.266	332.387
ACTIVOS NETOS			
No restringidos		2.134.336	1.809.105
Restringidos permanentemente		983.423	1.013.925
TOTAL ACTIVOS NETOS	3.h y 6	3.117.759	2.823.030
TOTAL PASIVO Y ACTIVOS NETOS		3.341.025	3.155.117

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


Lic. Rocio Fernandez Q.
Contador General
N° CAULP 2538 y CAUB 5792


Lic. Guillermo W. Sánchez V.
Gerente Técnico

000000

ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS - ASOFIN

ESTADO DE ACTIVIDADES
POR LOS EFECTOS ECONÓMICOS FINALIZADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en bolívianos - Nota 2.6)

	Notas	2019		2018	
		Nos restringidos Bs.	Restringidos permanente Bs.	Total activos restr. Bs.	Total activos restr. y no restr. Bs.
INGRESOS					
Ingresos por aportes	3.1 y 4.1	1,491,646	-	1,491,646	1,641,124
Otros ingresos	3.1	-	-	-	40,679
Ingresos financieros	3.1	62,770	-	62,770	53,157
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	2.6	12,499	30,122	42,621	-
TOTAL INGRESOS DE RECURSOS		1,566,915	30,122	1,597,037	1,734,960
EGRESOS					
Gastos en personal	3.1 y 4.1	610,371	-	610,371	696,916
Gastos operativos	3.1 y 4.1	1,264,895	-	1,264,895	1,391,179
Consultoría y otros servicios externos	3.1	(172,679)	-	(172,679)	417,174
Gastos generales de administración	3.1 y 4.1	(120,137)	-	(120,137)	(101,214)
Depreciación del activo fijo	3.1	(170)	(19,101)	(19,271)	(199,631)
Gastos en impuestos y otros tributos	3.1	(7,490)	-	(7,490)	(8,463)
Gastos no operativos	3.1	-	-	-	(115,554)
Gastos financieros	3.1	(4,744)	-	(4,744)	44,700
Ajuste de acciones anteriores	3.1	(3,283)	-	(3,283)	3,151
Diferencia de cambio	3.1	-	-	-	(9)
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	2.6	466,271	(12,166)	454,105	454,105
TOTAL EGRESOS		(1,250,859)	(12,166)	(1,263,025)	(1,345,312)
Resultados		316,056	17,956	334,012	389,648
Cambios en activos netos del año		1,899,109	1,013,925	2,913,034	2,647,399
Activos netos al cierre del año anterior (reexpresados)		131,894	(17,875)	114,019	97,384
(+) Resultado del activo neto permanentemente restringido al inicio del ejercicio		41,218	8,548	49,766	-
Otros ajustes al activo neto		2,134,336	983,423	3,117,759	2,821,039
Activos netos al cierre del año		2,306,553	1,004,596	3,311,149	3,565,812

Las notas 1 a 6 adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.



Lic. Rocio Fernandez Q.
Contador General
N° CAU.P.2538 y CAUB.5792



Lic. Guillermo W. Sanchez V.
Gerente Técnico

0000009


ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS - ASOFIN

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en bolívianos - Nota 2.a)

	2019 Bs	2018 (Reexpresado) Bs
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Disminución en activos netos	294.732	116.737
Ajustes por:		
Depreciación del activo fijo	39.101	39.631
Pérdida en incobrables	-	590
Provisión para beneficios sociales	35.900	54.203
Ajuste gestiones anteriores	3.283	3.154
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	36.406	43.542
Reexpresión neta de las cuentas de ingresos y gastos	4.395	4.712
Reexpresión del efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio	(19.395)	(11.576)
	<u>304.332</u>	<u>251.012</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	(19.250)	-
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	7.057	60.596
Disminución en impuestos por recuperar	-	-
Disminución (aumento) en anticipos	-	1.283
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(35)	30.933
Disminución en sueldos y cargas sociales	10.853	(4.204)
(Disminución) aumento en impuestos y retenciones	5.124	-
Pago de beneficios sociales	(154.810)	(70.607)
Efectivo neto generado en actividades de operación	<u>243.271</u>	<u>768.923</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Apertura de fondos de inversión y depósitos a plazo fijo	(388.482)	(100.181)
Baja de activos fijos	(8.548)	-
Efectivo neto aplicado en actividades de inversión	<u>(397.030)</u>	<u>(100.181)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	(123.759)	168.742
Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio	<u>410.738</u>	<u>241.996</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del ejercicio	<u>286.979</u>	<u>410.738</u>

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. Guillermo W. Sánchez V.
Gerente Técnico

Referencias

Actualización de las perspectivas de la economía mundial

<https://www.imf.org/es/Publications/WEO>

Contexto Económico Financiero

◆ Contexto Internacional

- Economías de mercados emergentes y en Desarrollo.
- Prioridades en las políticas globales.

Producto Interno Bruto por Actividad Económica

<https://www.ine.gob.bo/index.php/estadisticas-economicas/pib-y-cuentas-nacionales/producto-interno-bruto-anual/producto-interno-bruto-por-actividad-economica/>

PIB datos INE

Balanza comercial

Datos del IBCE

<https://ibce.org.bo/publicaciones-ibcecifras-pdf.php?id=798>

Boletín Bimensual No 849

30 de Enero del 2020

Déficit fiscal

<https://eju.tv/2019/12/herencia-de-evo-deficit-fiscal-toca-su-pico-mas-alto-en-bolivia/>

Deuda externa pública

https://www.bcb.gob.bo/webdocs/informes_deudaexterna/Informe_Anual_2019_24012020_final.pdf

INFORME de la DEUDAEXTERNA PÚBLICA.....AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Base Monetaria

Datos BCB

<https://www.bcb.gob.bo/?q=content/gesti%C3%B3n-2019-diciembre-2>

RIN

INFORME

ADMINISTRACIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES – GESTIÓN 2019

https://www.bcb.gob.bo/webdocs/publicacionesbcb/2020/02/06/Adm_RIN_2019.pdf

Balanza de Pagos

<https://www.bcb.gob.bo/webdocs/publicacionesbcb/2020/02/26/Notas%20al%20Avance%20de%20cifras%20BoP%202019%202020%2002%2027.pdf>



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