

Boletín informativo

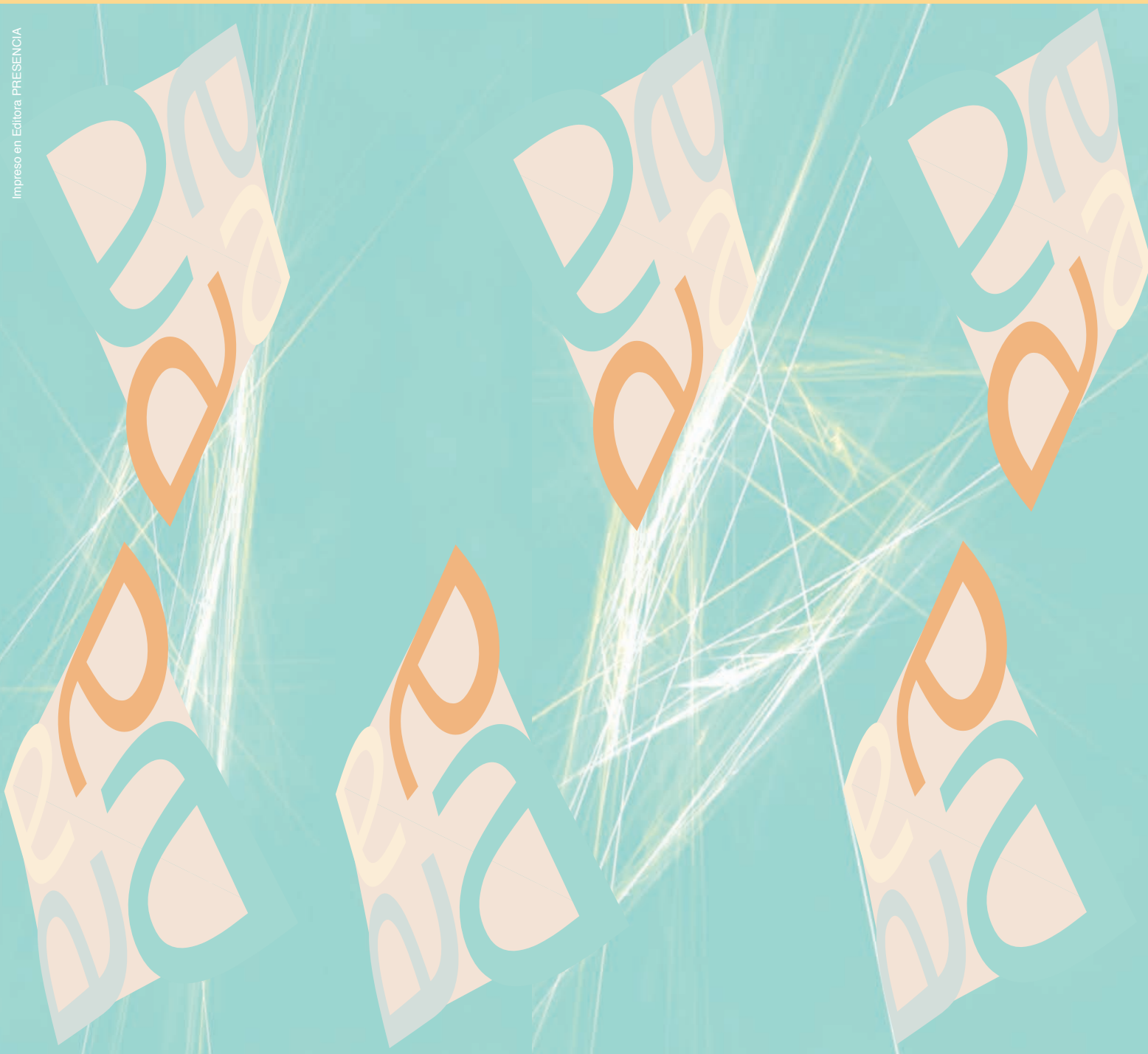
ASOFIN

Información especializada en Microfinanzas

100

Depósito Legal N° 4-3-9-03 • Año N°9 • Con información al 31/03/2011

Impreso en Editora PRESENCIA



Publicación de ASOFIN Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas

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

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

asofin@asofinbolivia.com • contacto@asofinbolivia.com

www.asofinbolivia.com



ASOFIN

Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Microfinanzas



ASOFIN

Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Micro Finanzas

Secretario Ejecutivo ASOFIN: Reynaldo Marconi
Editor Responsable: Carlos Cardozo Arce



- Presidente Ejecutivo:
Jorge Noda Miranda
- Of. Nacional:
Nataníel Aguirre N° 669
- Telf: (591-4) 4501250
- Fax: (591-4) 4501255
- agrocapi@agrocapi.org.bo
- Casilla 5901
- Cochabamba - Bolivia
- www.agrocapi.org.bo



- Gerente General:
Pablo Gonzalez Lopez
- Av. Cristo Redentor N° 3730
entre 4° y 5° anillo Santa Cruz
- Telf: (591-3) 3412901
- Fax: (591-3) 3412719
- Av. 16 de Julio N° 1486A La Paz
- Telf: (591-2) 2313133
- Fax: (591-2) 2313147
- info@losandesprocredit.com.bo
- Casilla 6503 Santa Cruz
- www.losandesprocredit.com.bo



- Gerente General:
Kurt Koenigsfest Sanabria
- Of. Nacional:
Nicolás Acosta N° 289
- Telf: (591-2) 2484242 / 2486485
- Fax: (591-2) 2486533
- info@bancosol.com.bo
- Casilla 13176
- La Paz - Bolivia
- www.bancosol.com.bo



- Gerente General:
Fernando Mompó Siles
- Of. Nacional:
Calle México N° 1530 entre
Nicolas Acosta y Otero
de la Vega.
- Telf: (591-2)29003(50)-51,52,53
- Fax: int. 103
- contacto@ecofuturo.com.bo
- Casilla 3092
- La Paz - Bolivia
- www.ecofuturo.com.bo



- Gerente General a.i.:
Patricia Suárez Barba
- Oficina Central:
Av. Cristo Redentor esq. Calle
Gustavo Parada, U.V. N° 36,
Mza. N° 55
- Teléf: (591-3) 315-8000
- Fax: (591-3) 344-7841
- Santa Cruz de la Sierra - Bolivia
- comunica@fossil.com.bo
- www.fossil.com.bo



- Gerente General:
Elizabeth Nava Salinas
- Of. Nacional:
C. General González N° 1272
- Telf: (591-2) 2487004 / 2486752
- Fax: (591-2) 2487004
- Casilla 15032
- contacto@bancofie.com.bo
- La Paz - Bolivia
- www.bancofie.com.bo



- Vice-Pdte. Ejecutivo:
Nelson Hinojosa Jimenez
- Of. Nacional:
Av. Arce N° 2799 esq. Cordero
- Telf: (591-2) 2434142
- Fax: (591-2) 2434142
- ffp-nal@grupofortaleza.com.bo
- La Paz - Bolivia
- www.grupofortaleza.com.bo



- Gerente General:
José Noel Zamora
- Of. Nacional: Calle Belisario
Salinas N° 520 esq.
Sanchez Lima
- Telf: (591-2) 2126700
- Fax: (591-2) 2418148
- Casilla 13963
- La Paz - Bolivia
- info@prodem.bo
- www.prodem.bo

Editorial

TRES MOTIVOS PARA CELEBRAR Y TRES DESAFIOS ACTUALES DE ASOFIN

El mes de Abril de 2011, el Sistema Microfinanciero Boliviano (SMB) y, particularmente ASOFIN y sus asociados tienen tres motivos concretos para celebrar: en primer lugar, ASOFIN tiene el privilegio de presentar su **Boletín Informativo No 100** que arrancó en enero de 2003, con información a diciembre de 2002 y, en ese despegue es importante reconocer el concurso de Julio Cesar Herbas y Katia Collao; en segundo lugar, a marzo de 2011 el SMB ha superado la suma de **¡sus Dos mil doscientos millones de cartera de créditos**, de los cuales \$us 2.004.057 corresponde a los socios de ASOFIN; y, en tercer lugar, a partir del 14 de abril de 2011, la **publicación semanal que el Banco Central de Bolivia realiza sobre tasas de interés**, expone la información con un tratamiento separado a las "Entidades Especializadas en Microfinanzas", tal cual ASOFIN ha venido proponiendo al BCB y la ASFI desde hace tiempo atrás.

Este Boletín Informativo en sus 100 números ha sido testigo del crecimiento que ha registrado el SMB entre Diciembre de 2002, cuando arranca y marzo de 2011, siendo las principales conclusiones: a) La cartera ha pasado de \$us 347 millones a \$us 2.280 millones implicando un crecimiento de 558%; b) los prestatarios se han incrementado de 315.947 a 909.356, representando un crecimiento de 188%; c) Las captaciones han aumentado de \$us 188 millones a \$us 1.918 mil millones, que representa un crecimiento de 920%; d) Las cuentas de los depositantes tuvieron un crecimiento exponencial de 1.477%; e) Las agencias urbanas se incrementaron en 186%; y, f) Las agencias rurales aumentaron en 90%, tal como se aprecia en los cuadros de la siguiente página:

Por otro lado, los tres desafíos actuales del SMB y en particular de ASOFIN son: 1) Coadyuvar e involucrarse activamente en la gestación de la Nueva Ley de Bancos y Entidades Financieras, promovida por el gobierno en el marco del nuevo ordenamiento constitucional; el objetivo de este involucramiento es promover que el futuro ordenamiento normativo del sector considere un tratamiento adecuado al SMB; 2) Respaldo los actuales esfuerzos gubernamentales en establecer mecanismos adecuados para el financiamiento al sector productivo y el impulso a la bancarización rural; este respaldo se origina en la visión convergente de promover la soberanía y seguridad alimentaria del país; y, 3) Facilitar la emergencia y el desarrollo de Emprendimientos comunes para el SMB que tienen relación con Transporte de Valores, Transferencias Electrónicas, Formación masiva y especializada de Recursos Humanos, iniciativas que tienen como objetivo consolidar al SMB como una industria microfinanciera integrada.

En ese contexto, es importante informar sobre la reciente renovación del Directorio de ASOFIN, que en el presente tiene la siguiente composición:

Nelson Hinojosa J., Presidente
Elizabeth Nava S., Primera Vicepresidenta
Ricardo Mertens O., Segundo Vicepresidente
José Noel Zamora, Tesorero

Desde ASOFIN se desea éxito en sus funciones a este Directorio renovado, que tendrá un rol determinante en la concreción de los desafíos actuales.

Por Reynaldo Marconi Ojeda, Secretario Ejecutivo de ASOFIN

SITUACION DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL A DICIEMBRE DE 2002

TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA	CARTERA BRUTA		CLIENTES		OBLIGACIONES		CUENTAS *		AGEN. URBANAS		AGEN. RURALES		EMPLEADOS	
	Miles \$us	%	Número	%	Miles \$us	%	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
BANCOS CONVENCIONALES	2.585.897	76%	159.388	29%	2.718.262	78%	477.954	38%	155	39%	41	17%	3.892	69%
SISTEMA MICROFINANCIERO Y MYPE	346.789	10%	315.947	57%	188.103	5%	134.022	11%	177	44%	164	68%	1.767	31%
BANCOS MICROFINANZAS	80.900	2%	50.904	9%	62.417	2%	53.341	4%	29	7%	5	2%	503	9%
FFP MICROFINANZAS	187.803	6%	115.684	21%	125.686	4%	80.681	6%	75	19%	45	19%	1.264	22%
IFD	78.086	2%	149.359	27%	-	-	-	-	73	18%	114	47%	-	-
COOPERATIVAS A&C	176.357	5%	55.492	10%	186.342	5%	354.851	28%	32	8%	28	12%	-	-
MUTUALES	282.935	8%	25.552	5%	391.427	11%	287.647	23%	36	9%	9	4%	-	-
TOTALES	3.391.978	100%	556.379	100%	3.484.134	100%	1.254.474	100%	400	100%	242	100%	5.659	100%

SITUACION DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL A MARZO DE 2011

TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA	CARTERA BRUTA		CLIENTES		OBLIGACIONES		CUENTAS *		AGEN. URBANAS		AGEN. RURALES		EMPLEADOS	
	Miles \$us	%	Número	%	Miles \$us	%	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
BANCOS CONVENCIONALES	4.201.388	58%	194.106	16%	6.497.961	70%	1.595.714	33%	247	29%	68	15%	7.391	35%
SISTEMA MICROFINANCIERO Y MYPE	2.280.465	31%	909.356	75%	1.918.444	21%	2.113.127	43%	506	59%	311	69%	11.872	56%
BANCOS MICROFINANZAS	1.310.558	18%	364.221	30%	1.211.701	13%	1.257.420	26%	191	22%	44	10%	5.107	24%
FFP MICROFINANZAS	717.148	10%	193.631	16%	706.743	8%	855.707	17%	135	16%	99	22%	4.002	19%
IFD **	252.759	3%	351.504	29%	-	-	-	-	180	21%	168	37%	2.763	13%
COOPERATIVAS A&C	443.960	6%	94.300	8%	473.399	5%	795.601	16%	65	8%	67	15%	1.546	7%
MUTUALES	326.468	5%	19.386	2%	425.893	5%	386.340	8%	33	4%	4	1%	516	2%
TOTALES	7.252.282	100%	1.217.148	100%	9.315.697	100%	4.890.782	100%	851	100%	450	100%	21.325	100%

* Cuentas de Ahorro y DPF
 ** Información a febrero/11
 Fuente: ASFI, ASOFIN y FINRURAL

EL CAMEL EN EL SISTEMA FINANCIERO BOLIVIANO – ¿CUAL ES EL OBJETIVO?

Juan Carlos Sanchez Valda*
 Andres Franck Ampuero**

Recientemente medios de comunicación escrita como Página Siete y Nueva Economía publicaron un ranking de instituciones financieras basándose en el método CAMEL con el fin de realizar un ordenamiento de los bancos que operan en Bolivia en función de su desempeño (ranqueo). Lo que llama la atención es que pese a que ambos medios se han basado en el mismo método, los resultados son muy diferentes. La pregunta inmediata que viene es por qué tienen resultados tan diferentes.

Entendamos primero que significa rankear a los bancos en función del CAMEL.

El sistema de calificación CAMEL es un método para analizar la estabilidad y solidez general de las instituciones bancarias y se basa en los estados financieros de cada institución que evalúa un analista, otorgándole una calificación a los siguientes componentes:

- C: Capital.- Proporción de patrimonio en los estados financieros del banco. Es importante debido a que gracias al mismo se puede evaluar la estabilidad de la institución, su nivel de apalancamiento, y su capacidad para soportar pérdidas no anticipadas.
- A: Calidad del Activo.- Los activos que posee un banco, tanto como la calidad de los mismos, son fundamentales para analizar la cartera, los activos, etc. y determinar la solidez del banco.
- M: Administración.- Este indicador que es en gran parte subjetivo mide la calidad de la administración, los recursos humanos, los procesos y la estrategia de la institución. Es importante pues la línea que siga el banco puede determinar su éxito o fracaso.
- E: Utilidades.- Este indicador determina la capacidad de la institución financiera a generar ganancias, es decir, su rentabilidad. También es un indicador de la eficiencia en costos de la entidad.
- L: Liquidez.- Este indicador mide la capacidad de la entidad de responder a sus obligaciones de corto plazo, así como su disponibilidad de fondos para cubrir con la demanda de créditos.

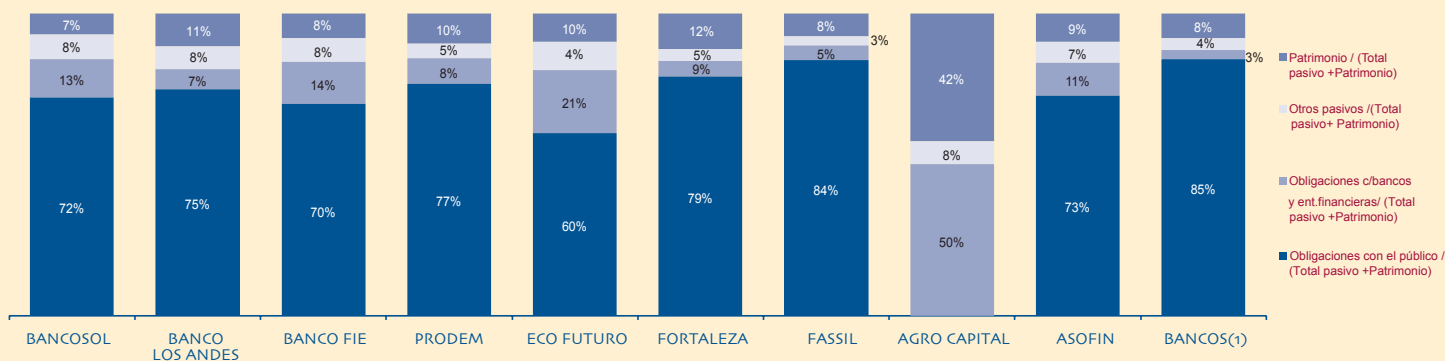
BALANCES GENERALES AL 31/03/2011 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2011 AL 31/03/2011 (Expresado en miles de \$US)

T/C 6,90

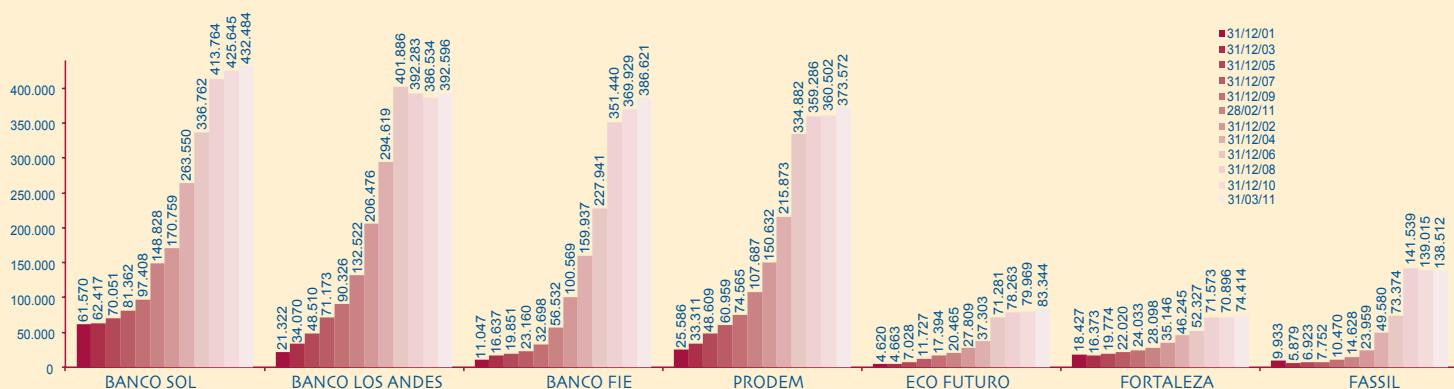
CUENTAS / ENTIDAD:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ACTIVO	614.439	541.172	562.080	494.699	140.277	95.656	167.742	21.774	2.637.839	7.788.823
Disponibilidades	88.415	54.616	81.816	83.452	10.453	8.287	31.514	2.552	361.106	1.562.390
Inversiones Temporarias	49.192	70.845	31.567	22.444	15.789	6.323	13.775	36	209.971	1.750.691
Cartera	457.953	393.615	434.461	373.327	110.534	70.338	113.284	16.256	1.969.768	4.068.647
Cartera bruta	463.793	401.342	445.423	378.411	112.435	72.321	112.970	17.363	2.004.057	4.201.388
Cartera vigente	459.572	392.648	441.052	371.978	109.448	69.644	112.477	17.025	1.973.844	3.963.457
Cartera vencida	2.833	2.385	2.115	3.623	1.454	478	185	29	13.104	15.592
Cartera en ejecucion	1.111	1.052	899	1.372	698	1.648	0	209	6.989	47.120
Cartera reprogramada o restructurada vigente	244	4.636	1.143	1.136	669	420	306	84	8.638	120.813
Cartera reprogramada o restructurada vencida	27	385	104	170	102	57	2	0	847	9.787
Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion	6	235	110	132	64	73	0	15	636	44.619
Productos devengados por cobrar cartera	5.940	4.370	4.824	6.231	2.419	990	1.451	260	26.484	27.324
(Provision para cartera incobrable)	-11.779	-12.097	-15.786	-11.314	-4.320	-2.973	-1.137	-1.367	-60.773	-160.066
Otras cuentas por cobrar	3.768	6.108	3.267	3.877	411	778	2.066	79	20.353	41.330
Bienes realizables	0	15	0	0	0	0	0	0	15	2.130
Inversiones permanentes	545	159	3.486	1.357	48	6.302	1.240	1.052	14.190	195.178
Bienes de uso	12.265	12.993	7.024	7.758	2.460	3.258	3.745	1.571	51.075	143.814
Otros activos	2.301	2.820	459	2.484	581	370	2.117	229	11.361	24.642
PASIVO	571.670	481.508	515.442	444.219	126.933	84.214	154.894	12.552	2.391.432	7.154.502
Obligaciones con el publico	442.000	385.254	393.154	359.585	84.814	75.572	141.740	0	1.882.119	6.504.654
A la vista	928	7.289	236	9.453	1	362	0	0	18.269	2.201.132
Por cuentas de ahorro	164.007	129.545	153.287	162.676	36.911	23.543	41.284	0	711.253	2.134.320
A plazo	115.153	143.428	89.625	116.782	25.278	47.691	96.698	0	634.655	1.104.750
Restringidas	2.682	10.796	4.396	750	308	2.818	530	0	22.281	228.438
A plazo, con anotación en cuenta	148.978	82.288	138.830	63.899	20.847	0	0	0	454.841	736.633
Cargos devengados por pagar	10.252	11.908	6.780	6.025	1.470	1.158	3.228	0	40.821	99.381
Obligaciones con instituciones fiscales	159	1.494	6.537	1.765	0	1	0	0	9.957	10.343
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	77.752	36.026	77.801	40.862	29.171	4.983	8.336	10.895	285.826	252.817
Otras cuentas por pagar	17.933	15.078	15.775	9.285	4.792	2.325	1.841	1.423	68.450	142.502
Previsiones	17.093	4.169	11.519	12.710	3.438	816	924	235	50.904	106.651
Para activos contingentes	37	3	4	26	0	45	0	0	114	7.608
Genéricas Voluntarias	12.287	2.057	8.947	9.357	2.126	0	462	0	35.236	37.592
Genérica Cíclica	4.770	2.057	2.567	2.933	1.312	771	462	235	15.108	52.736
Para deshaucio y otras	0	52	0	394	0	0	0	0	446	8.714
Títulos de deuda en circulación	0	20.236	0	0	0	0	0	0	20.236	0
Obligaciones subordinadas	15.997	0	10.410	0	4.718	517	2.053	0	33.695	44.848
Obligaciones con empresas con participación estatal	735	19.251	246	20.012	0	0	0	0	40.244	92.687
PATRIMONIO	42.769	59.664	46.638	50.480	13.344	11.442	12.848	9.221	246.407	634.320
Capital social	25.955	45.769	26.832	28.546	9.845	8.380	6.812	1.454	153.591	393.830
Aportes no capitalizados	245	4.563	3.353	752	128	640	4.513	902	15.096	49.323
Ajustes al patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	6.370	6.667	13.441	2.253	943	672	870	3.304	34.520	162.077
Resultados acumulados	10.200	2.665	3.013	18.929	2.428	1.750	654	3.562	43.201	29.089
CUENTAS CONTINGENTES	719	3.207	1.343	3.826	0	10.980	30	0	20.105	859.251
ESTADO DE RESULTADOS										
+ Ingresos financieros	21.796	14.911	19.354	16.789	6.279	3.262	4.944	1.087	88.420	82.272
- Gastos financieros	-3.769	-2.919	-3.519	-2.190	-975	-514	-1.273	-164	-15.322	-17.239
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	18.027	11.992	15.835	14.599	5.304	2.749	3.671	923	73.099	65.033
+ Otros ingresos operativos	1.447	1.525	1.811	2.528	345	254	1.342	32	9.283	55.448
- Otros gastos operativos	-694	-456	-100	-177	-152	-107	-187	-18	-1.891	-14.731
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	18.781	13.061	17.545	16.949	5.496	2.895	4.827	937	80.491	105.749
+ Recuperación de activos financieros	1.593	1.513	4.218	1.711	427	214	1.707	130	11.513	19.557
- Cargos por incobrabilidad	-2.910	-1.938	-6.965	-3.394	-932	-468	-2.050	-65	-18.723	-29.196
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUES DE INCOBRABLES	17.463	12.636	14.798	15.267	4.990	2.641	4.483	1.002	73.281	96.111
- Gastos de administración	-14.051	-9.963	-11.994	-11.713	-3.605	-2.220	-3.787	-950	-58.282	-72.719
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	3.412	2.673	2.804	3.554	1.386	421	697	53	14.999	23.392
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-79	-8	7	0	-8	14	13	-44	-104	930
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.	3.333	2.665	2.811	3.554	1.378	436	710	9	14.895	24.322
+/- Resultado extraordinario	0	0	0	0	8	0	0	1	10	70
RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	3.333	2.665	2.811	3.554	1.386	436	710	10	14.905	24.392
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	-23	-0	0	-56	-4	-84	-101
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION	3.333	2.665	2.811	3.531	1.386	436	654	6	14.821	24.291
+/- Ajuste por inflación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.333	2.665	2.811	3.531	1.386	436	654	6	14.821	24.291
- IUUE	-201	0	-300	0	-367	0	0	0	-867	-1.470
RESULTADO NETO DE LA GESTION	3.133	2.665	2.511	3.531	1.019	436	654	6	13.954	22.821

(1) En Bancos no se incluye a BANCOSOL, BANCO LOS ANDES PROCREDIT y BANCO FIE por ser entidades especializadas en microfinanzas

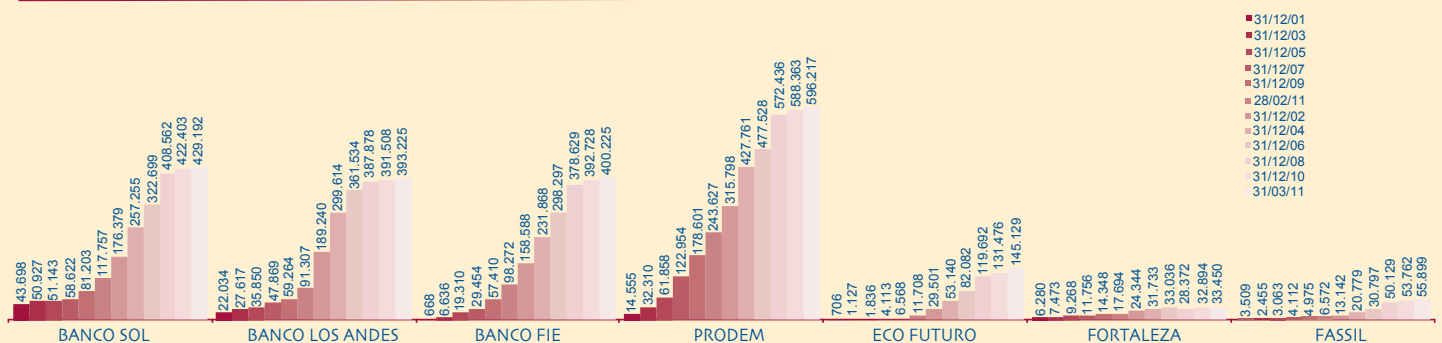
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO AL 31/03/2011 (en%):



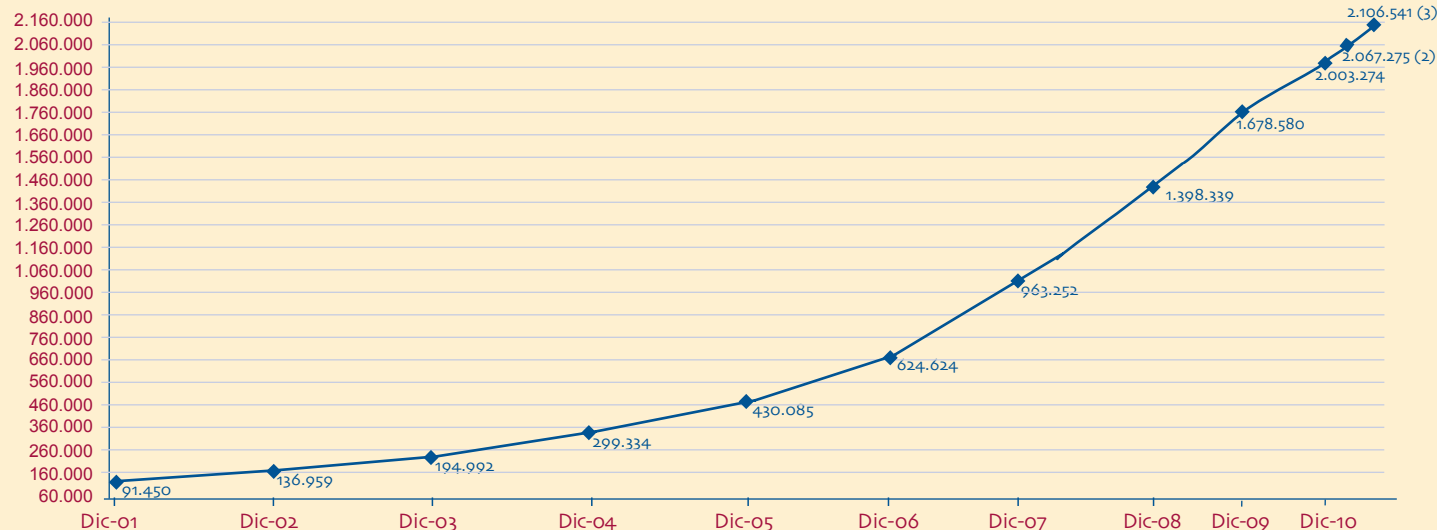
CAPTACIONES DEL PUBLICO (en miles de \$US) (NO CONSIDERA LOS CARGOS FINANCIEROS POR PAGAR)



EVOLUCION DEL NUMERO DE CAJAS DE AHORRO:



NÚMERO DE CLIENTES CON DEPÓSITOS EN LAS ENTIDADES DE ASOFIN (CUENTAS DE AHORRO Y DPF)

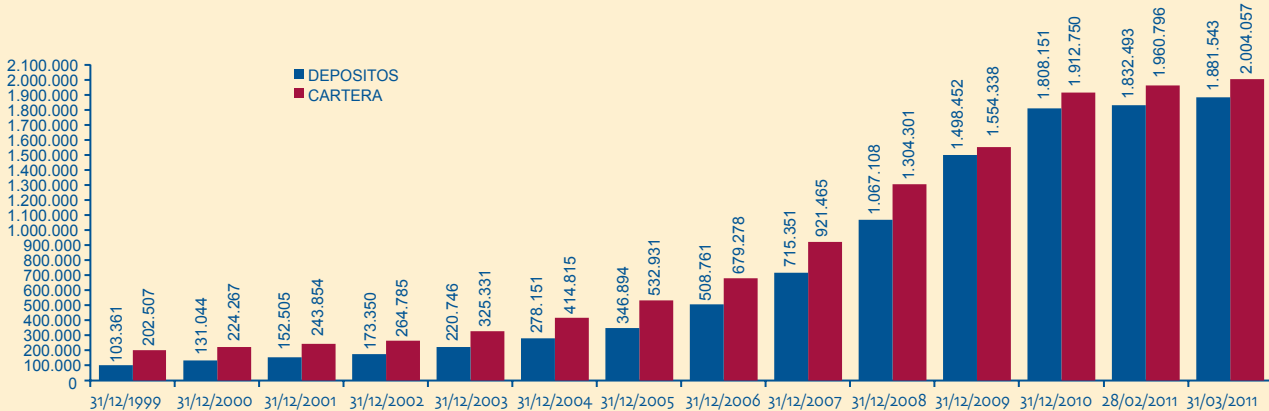


(1) En Bancos no se incluye a BANCOSOL, BANCO LOS ANDES PROCREDIT ni a BANCO FIE por ser entidades especializadas en microfinanzas.

(2) Febrero/11 (3) Marzo/11

COMENTARIOS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES AL 31/03/2011:

El siguiente gráfico muestra que durante los tres primeros meses de esta gestión, tanto la cartera de créditos como los depósitos del público han seguido creciendo, habiendo llegado los primeros a superar los **2.000 millones de dólares** y los segundos a más de 1.881 millones de dólares, con un crecimiento en lo que va de la gestión 2011 de más 91 millones de dólares, en el caso de la cartera, y más de 73 millones en lo que respecta a depósitos. Hoy, los depósitos del público, representan el **93,9%** de la cartera de préstamos.



Como se muestra en la página anterior, a marzo 2011 el conjunto de entidades de ASOFIN registra una tasa de morosidad de **1.08%**, mientras que la cobertura de previsión sobre la cartera en mora se encuentra en un **516%**.

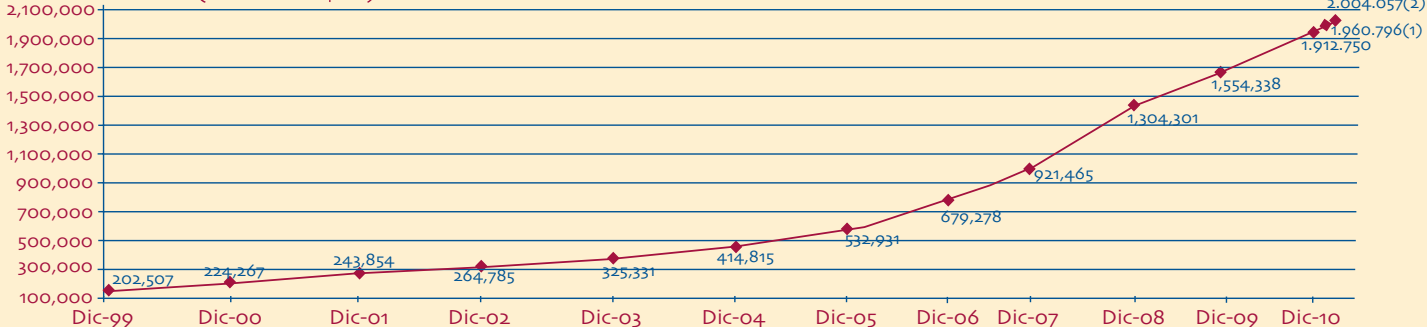
El número de clientes de crédito ya sobrepasó la cifra del medio millón de personas, habiendo llegado a los **571.936** prestatarios a marzo/2011. Asimismo debemos resaltar que a esa fecha ya se ha sobrepasado la cifra de **2,1 millones** de clientes con depósitos en cajas de ahorro y DPF.

En el siguiente cuadro se muestra la información del número de empleados y oficinas/agencias fijas a diciembre /2010 y marzo/2011 para apreciar la variación durante la presente gestión:

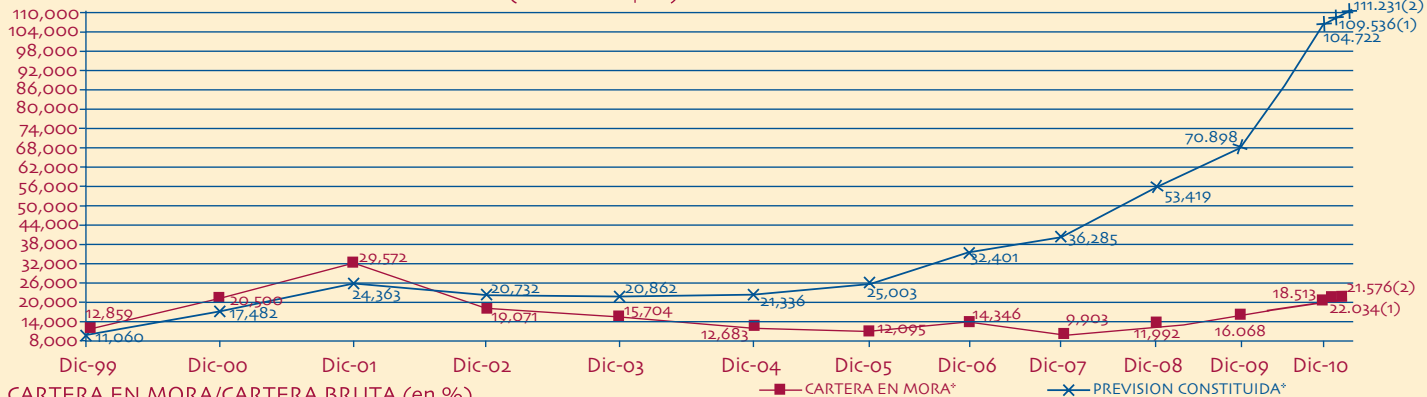
VARIACION EN ESTE AÑO DEL NUMERO DE EMPLEADOS Y OFICINAS DE LAS ENTIDADES DE ASOFIN:

	NUMERO DE EMPLEADOS			OFICINAS Y AGENCIAS FIJAS		
	31/12/10	31/03/11	VARIACION	31/12/10	31/03/11	VARIACION
BANCOSOL	1.663	1.760	97	60	64	4
BANCO LOS ANDES	1.324	1.319	-5	60	62	2
BANCO FIE	1.941	2.028	87	104	109	5
PRODEM	2.065	2.067	2	102	103	1
ECO FUTURO	692	710	18	60	62	2
FORTALEZA	334	392	58	20	20	0
FASSIL	692	764	72	44	47	3
AGROCAPITAL	186	175	-11	17	17	0
TOTAL	8.897	9.215	318	467	484	17

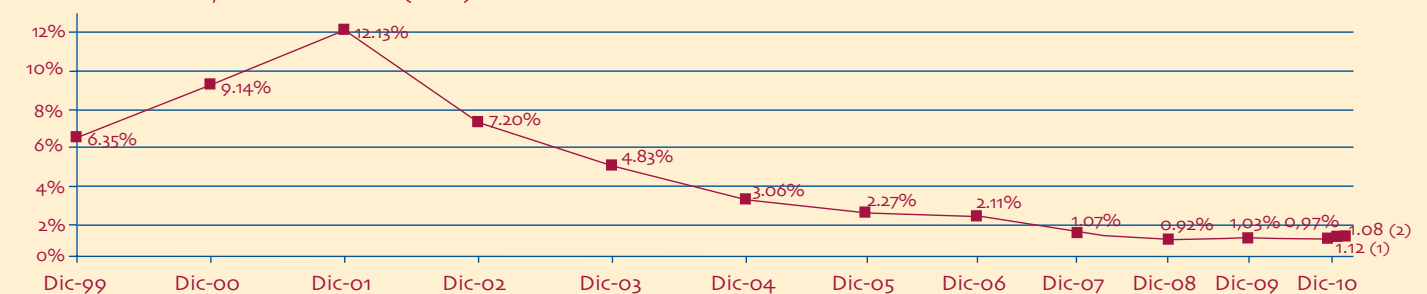
CARTERA BRUTA (en miles de \$US):



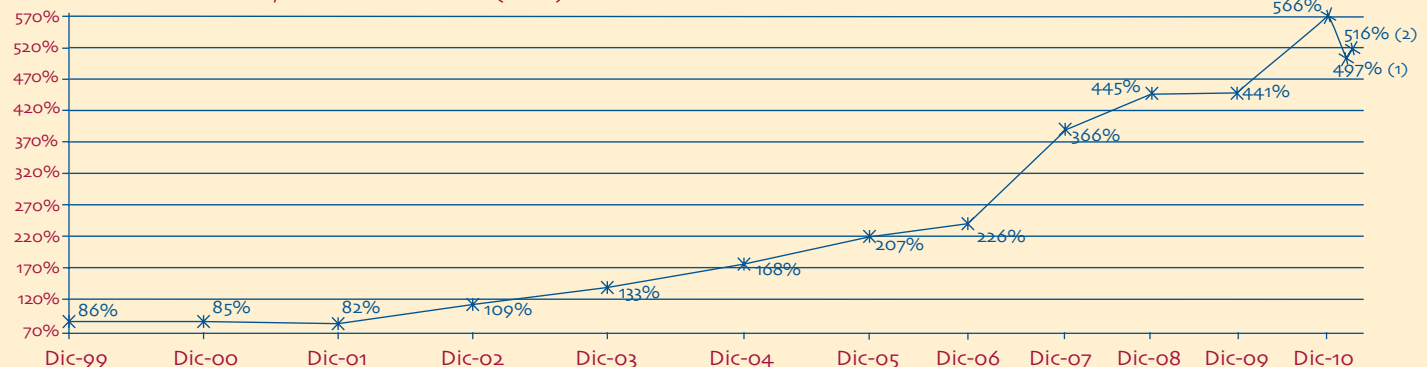
CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US):



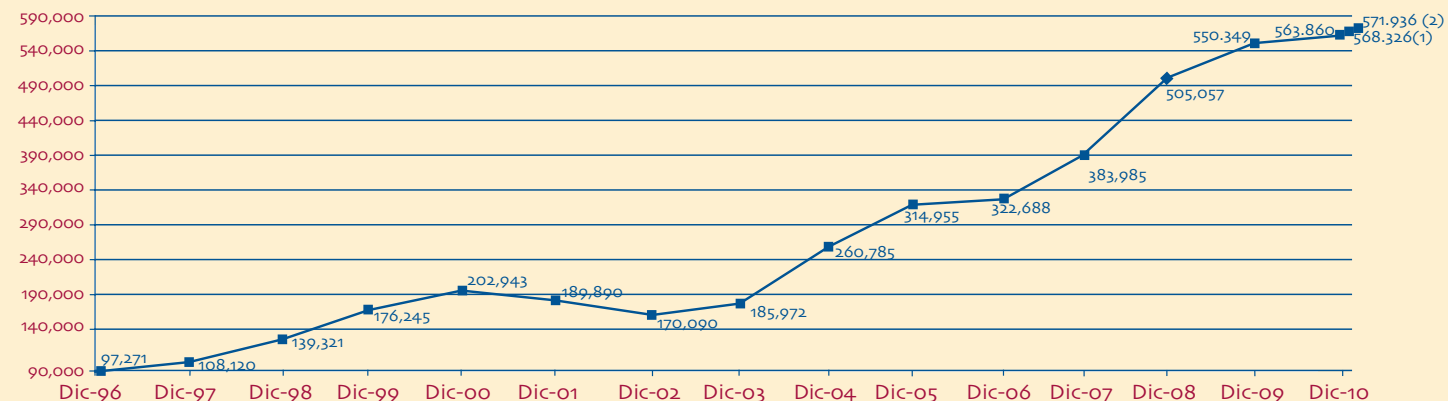
CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %)



PREVISION CONSTITUIDA/CARTERA EN MORA (en %)



NÚMERO DE CLIENTES DE CREDITO:



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

(1) Febrero/11 (2) Marzo/11

Respaldamos miles de ideas
que nuestros microempresarios
tienen en la cabeza



Créditos

para la Micro, Pequeña y
Mediana Empresa

AGRO
CAPITAL

...cree en ti

NUESTRO DESEMPEÑO CON EL SECTOR PRODUCTIVO

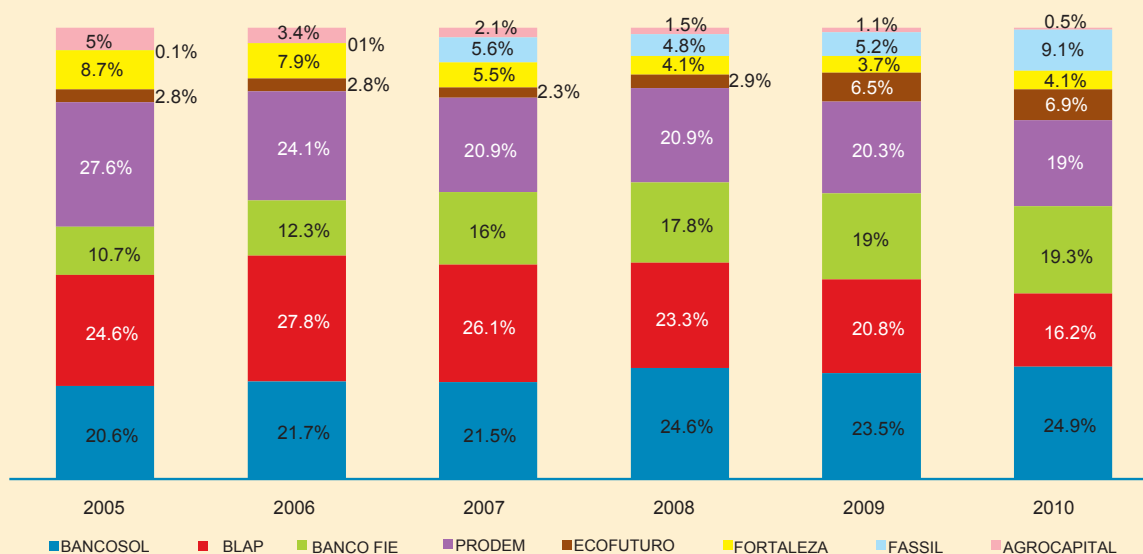
Las entidades asociadas a ASOFIN han asumido el desafío de impulsar la Bancarización Rural, apoyo al Sector Productivo y la Equidad de Género. En ese contexto, en los boletines informativos de ASOFIN, se efectúa el monitoreo de los avances de esos desafíos.

COBERTURA DE LA CARTERA PRODUCTIVA

(En miles de dólares americanos)

		2005	2006	2007	2008	2009	Promedio 2005-2009	2010
BANCO SOL	CARTERA PRODUCTIVA	20.781	25.832	36.635	59.764	72.891	43.181	104.138
	CARTERA TOTAL	130.106	164.155	208.959	296.325	351.824	230.274	441.102
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	16,0%	15,7%	17,5%	20,2%	20,7%	18,8%	23,6%
BANCO LOS ANDES	CARTERA PRODUCTIVA	24.808	33.133	44.434	56.580	64.558	44.703	67.724
	CARTERA TOTAL	146.461	190.245	271.078	342.947	372.804	264.707	392.281
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	16,9%	17,4%	16,4%	16,5%	17,3%	16,9%	17,3%
BANCO FIE	CARTERA PRODUCTIVA	10.735	14.619	27.208	43.219	58.860	30.928	80.653
	CARTERA TOTAL	73.850	101.695	161.253	246.187	313.540	179.305	418.480
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	14,5%	14,4%	16,9%	17,6%	18,8%	17,2%	19,3%
PRODEM	CARTERA PRODUCTIVA	27.844	28.766	35.717	50.717	63.089	41.227	79.469
	CARTERA TOTAL	108.944	135.492	166.581	240.794	299.049	190.172	368.708
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	25,6%	21,2%	21,4%	21,1%	21,1%	21,7%	21,6%
ECOFUTURO	CARTERA PRODUCTIVA	2.822	3.306	3.968	7.150	20.068	7.463	28.643
	CARTERA TOTAL	18.461	24.021	33.245	71.778	92.533	48.007	108.298
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	15,3%	13,8%	11,9%	10,0%	21,7%	15,5%	26,4%
FORTALEZA	CARTERA PRODUCTIVA	8.747	9.402	9.390	9.841	11.443	9.765	17.185
	CARTERA TOTAL	27.644	32.708	37.321	48.318	55.262	40.251	67.816
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	31,6%	28,7%	25,2%	20,4%	20,7%	24,3%	25,3%
FASSIL	CARTERA PRODUCTIVA	26	45	9.532	11.686	16.158	7.489	37.863
	CARTERA TOTAL	10.527	12.937	22.578	31.897	43.193	24.226	96.331
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	0,3%	0,3%	42,2%	36,6%	37,4%	30,9%	39,3%
AGROCAPITAL	CARTERA PRODUCTIVA	4.991	4.023	3.610	3.665	3.397	3.937	2.014
	CARTERA TOTAL	16.334	18.025	20.449	26.054	26.134	21.399	19.734
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	30,6%	22,3%	17,7%	14,1%	13,0%	18,4%	10,2%
ASOFIN	CARTERA PRODUCTIVA	100.753	119.127	170.495	242.623	310.463	188.692	417.689
	CARTERA TOTAL	532.326	679.278	921.465	1.304.300	1.554.338	998.341	1.912.750
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	18,9%	17,5%	18,5%	18,6%	20,0%	18,9%	21,8%

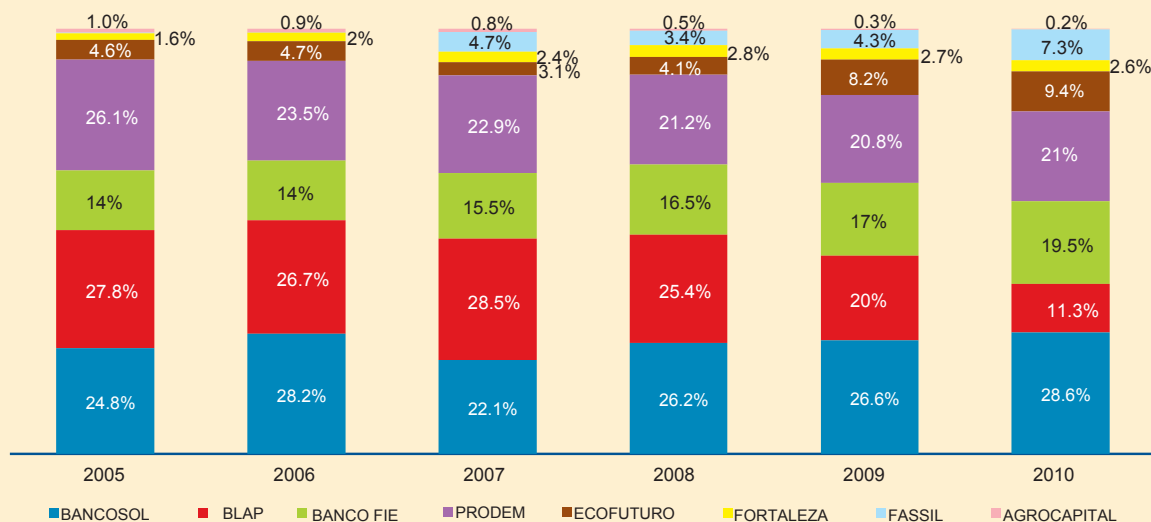
- En el quinquenio 2005-2009, las entidades de ASOFIN han registrado un promedio anual de **Cartera Productiva** de casi **¡\$us 189 millones**, representando un **18,9%** de su **cartera total**;
- Al 31/12/2010 el saldo de la **Cartera Productiva** de las socias de ASOFIN ha registrado **¡\$us 418 millones**, representando un **21.8%** de su **cartera total**.
- Las socias de ASOFIN han registrado un crecimiento absoluto de su cartera rural a cierre de gestión del 2010, respecto el promedio 2005-2009, de un **121%** y la participación relativa en su cartera total también se ha incrementado de **18,9%** a **21,8%**.
- Unas entidades más que otras tienen un enfoque de mayor focalización en el sector productivo, empero, el desafío de impulsar este importante sector es de todos los asociados, tal como lo muestra la evolución del % de cartera productiva de cada entidad respecto al total de cartera productiva del gremio:



COBERTURA DE LOS CLIENTES DE CREDITO PRODUCTIVO

		2005	2006	2007	2008	2009	Promedio 2005-2009	2010
BANCOSOL	CLIENTES PRODUCTIVOS	13.469	16.645	14.122	21.736	27.163	18.627	33.471
	TOTAL CLIENTES	85.000	103.786	82.051	109.763	129.705	102.061	145.608
	% DE CLIENTES PRODUCTIVOS	15,8%	16,0%	17,2%	19,8%	20,9%	18,3%	23,0%
BANCO LOS ANDES	CLIENTES PRODUCTIVOS	15.076	15.725	18.255	21.125	20.378	18.112	13.221
	TOTAL CLIENTES	74.218	77.995	94.342	111.069	101.944	91.914	67.210
	% DE CLIENTES PRODUCTIVOS	20,3%	20,2%	19,3%	19,0%	20,0%	19,7%	19,7%
BANCOFIE	CLIENTES PRODUCTIVOS	7.600	8.262	9.918	13.675	17.377	11.366	22.839
	TOTAL CLIENTES	51.973	64.456	79.553	103.584	124.657	84.845	146.819
	% DE CLIENTES PRODUCTIVOS	14,6%	12,8%	12,5%	13,2%	13,9%	13,4%	15,6%
PRODEM	CLIENTES PRODUCTIVOS	14.175	13.829	14.688	17.611	21.178	16.296	24.598
	TOTAL CLIENTES	68.792	77.476	85.578	98.207	104.569	86.924	108.881
	% DE CLIENTES PRODUCTIVOS	20,6%	17,8%	17,2%	17,9%	20,3%	18,7%	22,6%
ECOFUTURO	CLIENTES PRODUCTIVOS	2.469	2.794	1.978	3417	8.412	3.814	11.037
	TOTAL CLIENTES	15.064	18.020	14.309	42.535	43.486	26.683	44.374
	% DE CLIENTES PRODUCTIVOS	16,4%	15,5%	13,8%	8,0%	19,3%	14,3%	24,9%
FORTALEZA	CLIENTES PRODUCTIVOS	883	1.156	1.568	2.295	2.722	1.725	3.062
	TOTAL CLIENTES	3.364	4.405	5.976	8.744	10.371	6.572	11.667
	% DE CLIENTES PRODUCTIVOS	26,2%	26,2%	26,2%	26,2%	26,2%	26,2%	26,2%
FASSIL	CLIENTES PRODUCTIVOS	22	19	3.004	2.791	4.415	2.050	8.485
	TOTAL CLIENTES	10.393	9.491	8.531	10.600	14.165	10.636	23.086
	% DE CLIENTES PRODUCTIVOS	0,2%	0,2%	35,2%	26,3%	31,2%	19,3%	36,8%
AGROCAPITAL	CLIENTES PRODUCTIVOS	548	527	509	438	334	471	221
	TOTAL CLIENTES	6.149	6.768	13.661	20.602	21.479	13.732	16.222
	% DE CLIENTES PRODUCTIVOS	8,9%	7,8%	3,7%	2,1%	1,6%	3,4%	1,4%
ASOFIN	CLIENTES PRODUCTIVOS	54.242	58.957	64.042	83.088	101.979	72.461	116.934
	TOTAL CLIENTES	314.953	362.397	384.001	505.104	550.376	423.366	563.867
	% DE CLIENTES PRODUCTIVOS	17,2%	16,3%	16,7%	16,4%	18,5%	17,1%	20,7%

- En el quinquenio 2005-2009, las entidades de ASOFIN han registrado un promedio anual de **Clientes Productivos (CP)** de **72.461**, representando un **17,1%** de su total de clientes;
- Al 31/12/2010 la cantidad de **CP** de las socias de ASOFIN ha llegado a **116.934**, representando un **20,7%** de su total de clientes.
- Las socias de ASOFIN han registrado un crecimiento absoluto de sus **CP** a cierre de gestión del 2010, respecto el promedio 2005-2009, de un **61%** y la participación relativa en su cantidad de clientes totales, también se ha incrementado de **17,1 %** a **20,7%**.
- Unas entidades más que otras tienen un enfoque de mayor focalización en el sector productivo, empero, el desafío de impulsar este importante sector es de todos los asociados, tal como lo muestra la evolución del % de clientes productivos de cada entidad respecto al total de clientes productivos del gremio:



AIRES PRODUCTIVOS

En una entrevista realizada al Sr. Remberto Flores Soliz, titular de 3H OXIGENO, descubrimos una particular historia de vida que demuestra que el esfuerzo, el trabajo y el apoyo de instituciones crediticias como Prodem, pueden ayudar a concretar proyectos que cambian la vida de las personas.

El campo puede ser un lugar lleno de paz, de sosiego, de hermosos amaneceres y atardeceres. Pero para muchos campesinos, también puede transformarse en un lugar muy difícil para vivir y mantener una familia.

El 22 de febrero de 1971 vio nacer a Remberto Flores Soliz, el cuarto de cinco hermanos de una familia afincada en la localidad de Palcoco, provincia Los Andes. La difícil situación económica de los Flores, al igual que a miles de otras familias que decidieron emigrar, los llevó a instalarse en la ciudad de El Alto, una urbe caótica pero en crecimiento.

Allí, una vez terminados sus estudios, Remberto decide cristalizar una idea que venía rondando en su cabeza desde hacía tiempo: la producción y comercialización de oxígeno. Asociado con sus hermanos para iniciar el negocio, su ilusión inicial fue comprar un vehículo para pasear con la familia. La empresa comenzó con un capital de \$us 600 (\$us 100 en efectivo y \$us 500 en equipos que eran básicamente chatarra pero que esperaban que les sirviera), y emprendieron el negocio.

Producir oxígeno es un proceso relativamente sencillo, pues la materia prima se encuentra en la atmósfera. Unas máquinas compensadoras de aire succionan el aire y lo ingresan a un compresor. Luego, el aire pasa a unos filtros donde se eliminan las impurezas y se destila el oxígeno para obtener oxígeno líquido. Otro proceso separa el oxígeno del nitrógeno, y luego el primero se envía a los compresores, mientras que el segundo se devuelve a la atmósfera. El oxígeno obtenido se llena en botellones y se distribuye.

En términos de calidad, el mercado demanda una pureza del 99%. 3H OXIGENO está trabajando con una pureza del 99,6%.

La relación comercial con Prodem se inicia el 2001, cuando la Institución insignia del microcrédito nacional y latinoamericano le otorga a Remberto Flores un crédito de \$us 15.000 que le permitió afianzarse, comprando nuevo equipamiento y mejorando su infraestructura. Luego de 10 años de confianza mutua y muchos créditos otorgados, el 2010 se realiza un desembolso de \$us 500.000 que le permitirá establecerse como una de las empresas más grandes del sector.



El patrimonio actual de 3H OXIGENO es de \$us 2 millones.

En números, la empresa distribuye 90 botellones diarios en La Paz y El Alto, con 8 vehículos de distribución. En sus inicios, la venta era negocio por negocio a razón de un botellón diario.

La producción de grava y áridos es el nuevo negocio de los Flores, mientras mamá Flores y la hermana mujer todavía viven trabajando el campo y manteniendo vivas las raíces.

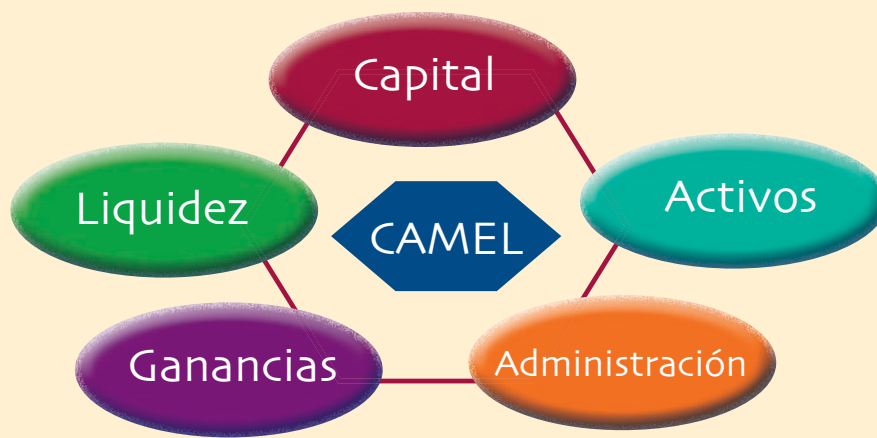
GERMAN SIRPA

Germán Sirpa, es un cliente "BancoSol de Éxito", desde hace muchos años que trabaja como confeccionista de ropa en un taller ubicado en los bajos de su hogar en Viacha, donde cuenta con más de cinco funcionarios destinados a la elaboración de las prendas de vestir, donde no sólo participan sus dos hijos, sino también su sobrina.

Germán quedó huérfano a los 7 años de edad y aprendió a costurar trabajo que le permitió pagar la colegiatura y la universidad de sus hijos, pudo construir su casa y formar un taller de confección de prendas, adquirir maquinaria de primera y mantener a su familia con una mejor calidad de vida. Margarita, su esposa apoya su emprendimiento y juega un papel importante distribuyendo la mercadería en mercados potenciales como Bermejo - Tarija en Bolivia y algunas ciudades de Chile.

Recuerda emocionado, que fue un amigo que lo impulsó a conseguir su primer préstamo en BancoSol en Septiembre de 2007. Don Germán no se arrepiente de haber cambiado de entidad en su momento. Va por el tercer préstamo, que casi ha duplicado el valor del primero, (Ocho mil Dólares 00/100) agradecido por haber recibido la confianza y el apoyo incondicional de BancoSol.





Cada uno de los componentes obtiene una calificación del 1 al 5, siendo 1 la mejor calificación posible y 5 la peor. La calificación final del CAMEL, que es una ponderación de las calificaciones de los indicadores, también tiene un rango del uno al 5. La tabla a continuación describe las características de la entidad financiera según su calificación:

Calificación	Características
1	Banco sólido, capaz de resistir las turbulencias financieras. Muestra un buen desempeño de la administración y del manejo de riesgos.
2	Banco con desempeño fundamentalmente satisfactorio. Muestra debilidades fáciles de corregir. Es estable y requiere ajustes menores para cumplir con la normativa vigente.
3	Banco con desempeño medio. Muestra debilidades en uno o más componentes, y prácticas administrativas, financieras, operativas y de cumplimiento normativo insatisfactorias.
4	Banco que presenta varias debilidades operativas. Existen serios problemas que no están siendo resueltos. La viabilidad de la institución puede verse comprometida en caso que no se tomen acciones correctivas.
5	Banco con alto riesgo de quiebra inmediata. El número y severidad de sus debilidades son críticos, requiriendo en forma urgente asistencia financiera.

Este sistema nace en 1979, cuando el Consejo Federal de Inspección de Instituciones Financieras (FFIEC) en Estados Unidos desarrolla un instrumento para calificar las asociaciones crediticias mediante un sistema uniforme de calificación de instituciones financieras, a manera de solucionar las deficiencias encontradas en los sistemas de supervisión, análisis y control de instituciones financieras. Para ello, implanta un sistema llamado Sistema de Alerta Temprana (EWS, Early Warning System), que proporcionaba una calificación general de la entidad financiera del 1 (mejor) al 4 (peor). En 1989, el sistema de calificación CAMEL es adoptado por la Administración Nacional de Cooperativas de Crédito (NCUA, por sus siglas en inglés: National Credit Union Administration), basado en el EWS, con el propósito de evaluar la solidez de las asociaciones crediticias de manera uniforme, y de poder identificar aquellas instituciones financieras que requieran atención o supervisión especial. La calificación original del CAMEL fue modificada varias veces por el NCUA para captar los cambios en las operaciones de las asociaciones crediticias y los mercados financieros, y sigue siendo utilizada en la actualidad.

Con el fin de buscar mejorar el ranqueo de bancos o entidades financieras, se introduce en el panorama de posibilidades, el CAMELS, que adiciona en el análisis CAMEL la sensibilidad al riesgo de mercado. Este indicador mide básicamente la sensibilidad a cambios adversos en tasas de interés, tipos de cambio, precios internacionales de commodities, y activos fijos, por lo que es un indicador más completo y debería ser usado en nuestro medio.

Una de las razones para utilizar el CAMEL a nivel mundial es con la lógica de realizar un benchmarking y tener un referente internacional para establecer un posicionamiento y determinar variables que podría mejorar la institución. Recordemos que no podemos mejorar lo que no se puede medir, para lo cual cualquier gerente o director consiente de un futuro próspero para su institución necesita un referente contra cual comparese, y así lograr establecer objetivos estratégicos y de mediano plazo. El CAMEL es un interesante instrumento para esto. Otros utilizan los resultados de esta medida con fines publicitarios o comerciales, especialmente cuando sus instituciones se encuentran en la cima del resultado.

Una publicación internacional, como América Economía, en su último ranqueo de bancos, ha incorporado la variable tamaño y ha cambiado las ponderaciones con el claro fin de "filtrar" en sus mediciones a los bancos más pequeños que podían distorsionar lo que se está comparando, es decir trató de poner sobre su espectro de medición aquellas instituciones bancarias latinoamericanas con cierto tamaño en lo que se refiere a activos o cartera, sin embargo esta medición si bien parece justificada, deja fuera a instituciones que, de acuerdo a una medición de CAMEL tradicional superarían en desempeño a varios bancos considerados grandes en nuestro continente, es el caso de Banco Sol y Banco Fie en Bolivia y otros en Ecuador y Perú. En nuestro medio Nueva Economía ha adoptado la misma ponderación y también ha involucrado en su análisis la variable tamaño. Sin embargo no parece ser justificada esta incorporación dado el tamaño de nuestro sistema financiero nacional y la cantidad de bancos involucrados. Estos cambios de ponderación son totalmente aceptables y hasta pueden contribuir a mejorar un ranqueo, sin embargo es importante justificarlos como el planteamiento de involucrar la 5 de sensibilización mencionado más arriba. El problema real se encuentra en que estos cambios generan no poder hacer comparables desempeños con gestiones anteriores, lo cual genera debilidad en el análisis.

En cuanto a lo referido a objetivos comerciales, este tipo de cambios en la metodología involucra dos peligros potenciales:

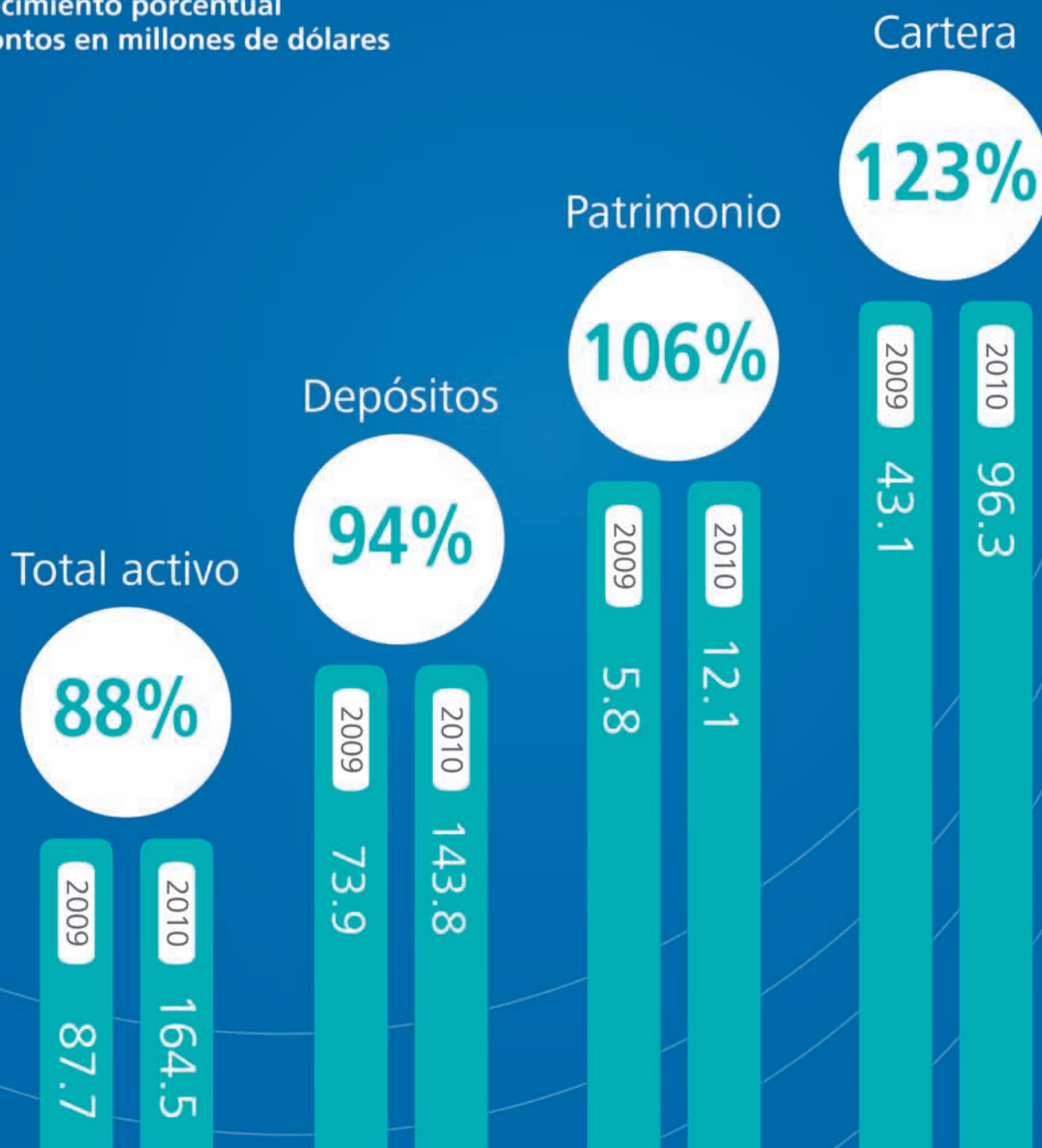
- 1) Perder credibilidad en el mercado si es que esto no es justificado con argumentación sólida y válida y por lo tanto el pilar más importante de cualquier medio de prensa que es la credibilidad de su segmento se pone en riesgo.
- 2) Por otro lado estas modificaciones pueden crear distorsiones en el público que solo ve resultados y a la larga se pone en riesgo la seguridad de los ahorros del público en general quienes creen en una realidad distorsionada o en último caso presuntamente manipulada.

* Es PhD(c) en Economía y Administración y Decano UPB.

** Licenciado en Administración y Consultor.

crecemos

crecimiento porcentual
montos en millones de dólares



© 2011 FASSIL FONDO FINANCIERO PRIVADO S.A. Todos los derechos reservados. Este documento es propiedad de FASSIL FONDO FINANCIERO PRIVADO S.A. y no debe ser distribuido sin el consentimiento escrito de la misma.

Estamos donde tú nos necesitas



Banco FIE es un entidad bajo la regulación y supervisión de la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero (ASFI)

En las principales ciudades del país y cada vez llegamos más lejos

- | | | | |
|------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| ■ La Paz | ■ Cochabamba | ■ Santa Cruz | ■ Tarija |
| ■ Coroico | ■ Chimoré | ■ Warnes | ■ San Lorenzo |
| ■ Caranavi | ■ Ivirgarzama | ■ Montero | ■ Valle Concepción |
| ■ Coripata | ■ Sacaba | ■ El Torno | ■ Bermejo |
| ■ Chulumani | ■ Quillacollo | ■ Camiri | ■ Yacuiba |
| ■ Palos Blancos | ■ Potosí | ■ Guarayos | ■ Trinidad |
| ■ El Alto | ■ Uyuni | ■ San Ignacio | ■ Riberalta |
| ■ Viacha | ■ Tupiza | ■ Puerto Suárez | ■ Cobija |
| ■ Achacachi | ■ Villazón | ■ Sucre | ■ Oruro |
| ■ Desaguadero | ■ Cotagaita | ■ Camargo | |
| ■ Patacamaya | ■ Llallagua | | |