

Boletín informativo

ASOFIN

Información especializada en Microfinanzas

106

Depósito Legal N° 4-3-9-03 • Año N°9 • Con información al 30/09/2011



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

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

asofin@asofinbolivia.com • contacto@asofinbolivia.com

www.asofinbolivia.com



- Presidente Ejecutivo:
Jorge Noda Miranda
- Of. Nacional:
Nataníel Aguirre N° 669
- Telf: (591-4) 4501250
- Fax: (591-4) 4501255
agrocapital@agrocapital.org.bo
- Casilla 5901
Cochabamba - Bolivia
- www.agrocapital.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
Nicolás 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
- Telf: (591-3) 315-8000
- Fax: (591-3) 344-7841
- Telf: (591-2) 2487004 / 2486752
- Fax: (591-2) 2487004
- Casilla 15032
- contacto@bancofie.com.bo
- La Paz - Bolivia
- www.bancofie.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



- Gerente General:
Nelson Hinojosa Jimenez
- Of. Nacional:
Av. Arce N° 2799 esq. Cordero
- Telf: (591-2) 2434142
- Fax: (591-2) 2434142
ffp-na@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



- Gerente General:
Victor Hugo Montalvo Granier
- Oficina Central:
Av. Ballivián # 576
- Telf: (591-4) 4523001
- Fax: (591-4) 4528118
- info@fco.com.bo
- Cochabamba-Bolivia
- www.fco.com.bo

Editorial

LAS MICROFINANZAS BOLIVIANAS EN EL MICROSCOPIO

(*) Reynaldo Marconi Ojeda, Secretario Ejecutivo de ASOFIN

En el marco del FORO MIC, realizado en San José de Costa Rica, se han presentado los resultados del "Microscopio global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas 2011". Para América Latina, constituye la quinta evaluación anual de 21 países de la región y, a nivel global, constituye la tercera evaluación para 55 países.

El Microscopio 2011 es respaldado financieramente por FOMIN, CAF e IFC. El Microscopio constituye un esfuerzo sistematizado, con un enfoque propio de sus promotores, que proporciona una visión globalizada, incluyendo una mirada por regiones y países, sobre la marcha de los entornos de negocios para las microfinanzas.

Para la aplicación del Microscopio a junio de 2011 se ha producido un importante ajuste metodológico.

El resultado del Índice del Microscopio en relación a Bolivia es el siguiente: la calificación del país ha pasado del tercer puesto de 2010, a un segundo puesto en la gestión 2011, precedido por Perú. Nos referiremos a ambos aspectos.

¿Qué se quiere evaluar y comparar? ¿Cómo se obtiene la información?, ¿cómo se procede para comparar información proveniente de países con estructuras diferentes?, ¿qué valor se dará a cada uno de los parámetros de comparación? Hasta la gestión 2010, el Microscopio consideraba tres cuerpos de indicadores: marco regulatorio, clima de inversión y desarrollo institucional. El Microscopio 2011, en cambio, considera indicadores agrupados en: "Marco Regulatorio y Práctica", "Marco Institucional" y "Factor de Ajuste" (que se refiere a la estabilidad política).

Respecto a la pregunta "¿Qué se quiere evaluar y comparar?", el propio Microscopio plantea: "La metodología modificada tiene por objeto alinear mejor el índice con la situación actual del sector y captar los aspectos más vitales del entorno de negocios para las microfinanzas. Inevitablemente, los cambios de la metodología dificultan las comparaciones con los resultados del año previo; una vez reconocida esa limitación, consideramos que esta nueva versión del Microscopio refleja con mayor exactitud el verdadero entorno para las instituciones microfinancieras".

El reporte indica que se ha aumentado y diversificado las fuentes de obtención de la información. Igualmente menciona que se realizó una encuesta en línea para solicitar opiniones de especialistas en microfinanzas e interesados directos. Con la modificación de las categorías del índice, pasando de tres a dos, y la adición de nuevos indicadores sobre captación de depósitos y protección a los clientes, el sistema de ponderación adoptado asigna 50% a "Marco

Regulatorio y Práctica” y 50% a “Marco Institucional”. La categoría “Estabilidad” según el reporte, fue añadida para ajustar la puntuación general de cada país, comprendiendo conmociones políticas que pueden afectar el sector de microfinanzas y la estabilidad política general, que dan lugar a la reducción de la puntuación general de los países que padecen inestabilidad política. El Microscopio incluye una serie de variables de contexto, que muestran la profundidad y la penetración de servicios microfinancieros en un país dado, lo que refleja el desempeño del sector, pero que no se utilizan para calcular el índice.

En suma, el ajuste metodológico introduce cambios, ratificando algunos indicadores y agregando nuevos, pero en esencia el índice final resultante constituye una apreciación “genérica” sobre el sector y el entorno en el país considerado, en cuanto a servicios y operaciones, y la forma de funcionamiento de la regulación y el mercado: transparencia de precios, protección a los clientes, resolución de conflictos, centrales de riesgo, etc. A pesar de estos importantes cambios, a nivel global y regional se plantea nuevamente la necesidad de contar con evaluaciones y mediciones que permitan medir y comparar el verdadero nivel de desarrollo institucional de las microfinanzas por países, midiendo la magnitud, la incidencia y participación de la industria de las microfinanzas en los sistemas financieros de los países evaluados.

Por otro lado, respecto a los resultados, que ratifican una primera posición para Perú y ascienden a Bolivia a un segundo lugar, es preciso formular apreciaciones complementarias, contrastando las calificaciones conocidas con la realidad verificada en dichos países. Se aclara que estas apreciaciones de ninguna manera cuestionan los resultados del Microscopio.

El Microscopio, en el caso de Perú, resalta como hechos positivos: excelente marco jurídico, órganos de regulación sofisticados y un compromiso claro del gobierno para hacer uso de las microfinanzas y ampliar el acceso a financiamiento de los pobres; nuevas reglas para mejorar la solidez financiera, y propuesta de una ley sobre banca móvil: por su parte, en relación a Bolivia, el Microscopio resalta mejoras en la transparencia de los precios y en las reglas sobre divulgación de información.

De hecho estas apreciaciones tienen una alta dosis de subjetividad y se centran en el caso peruano en algunos indicadores en eventos futuros, cuyo comportamiento es aún desconocido.

Sabemos que el sector microfinanciero peruano continúa en ascenso permanente, con el fortalecimiento institucional de varios de sus actores. Sin embargo, a principios de 2011, este sector ha enfrentado una seria crisis de sobreendeudamiento, cuyas consecuencias persisten en el presente. Por otro lado, se conoce de la intención de compra de algunas de las entidades microfinancieras por entidades bancarias corporativas de presencia mundial. Ha sorprendido a la comunidad internacional la compra de una entidad microfinanciera por parte de una entidad llamada COMPARTAMOS, que ha sido objeto de valoraciones diversas. Esto no niega el buen momento que atraviesa la política económica del Perú y los buenos resultados de una parte importante del sector microfinanciero peruano.

Por su parte, industria microfinanciera boliviana siguió creciendo en términos de cobertura y diversidad de productos. Su participación en el mercado financiero toma cada año una mayor relevancia, disputando espacio y presencia a la banca comercial en su conjunto.

A septiembre de 2011, la cartera supera los \$US 2.623 millones, lo que representa el 31% del Sistema Financiero Boliviano; los prestatarios atendidos son 990 mil, el 75% del todo el sistema; los depósitos son \$us 2.172 millones en más de 2,2 millones de cuentas, el 22% y 42%, respectivamente, del mercado. Las agencias urbanas son el 59% del sistema financiero nacional y las rurales el 69%.

Los indicadores financieros de la industria son internacionalmente envidiables. Sus sistemas de gestión de riesgos se han enriquecido y sus niveles de morosidad se encuentran por debajo del 1%, para el sector regulado, y en menos del 2%, para el sector no regulado. Estos resultados se explican por la aplicación sigilosa de prácticas de prudencia y el acceso al buró de información de crédito, de propiedad de las propias microfinancieras, que es un ejemplo para la región.

Tres FFP (equivalentes a las EDPyME del Perú) encaran sus planes de conversión a bancos especializados en microfinanzas y algunas microfinancieras analizan sus planes de incursión en otros mercados de la región. Dos de los bancos especializados (Banco Sol y Banco FIE) han superado los \$US 500 millones de cartera. Finalmente, la industria microfinanciera ha tomado conocimiento con mucha complacencia del reconocimiento otorgado por el BID/FOMIN al FIE como Mejor Institución Microfinanciera de la región, galardón que ASOFIN celebra entusiastamente.

* Reynaldo Marconi Ojeda es Secretario Ejecutivo de ASOFIN.

BALANCES GENERALES AL 30/09/2011 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2011 AL 30/09/2011 (Expresado en miles de \$US)

T/C 6,87

| CUENTAS/ ENTIDAD: | BANCOSOL | BANCO LOS ANDES | BANCO FIE | PRODEM | ECO FUTURO | FORTA- LEZA | FASSIL | COMU- NIDAD | AGRO CAPITAL | TOTAL ASOFIN | BANCOS (1) |
|---|----------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|------------------|------------------|
| ACTIVO | 669.972 | 560.008 | 645.603 | 545.964 | 173.457 | 111.669 | 213.506 | 53.832 | 21.360 | 2.995.370 | 8.300.076 |
| Disponibilidades | 50.278 | 36.599 | 89.949 | 85.756 | 18.481 | 14.137 | 42.270 | 4.087 | 3.461 | 345.018 | 1.504.500 |
| Inversiones Temporarias | 66.454 | 70.824 | 29.912 | 35.383 | 23.873 | 5.870 | 10.610 | 3.312 | 200 | 246.439 | 1.643.946 |
| Cartera | 528.100 | 426.380 | 512.542 | 411.862 | 127.012 | 83.805 | 148.597 | 44.668 | 13.762 | 2.296.727 | 4.734.178 |
| Cartera bruta | 539.588 | 433.563 | 527.663 | 419.047 | 129.781 | 85.819 | 148.088 | 45.306 | 14.876 | 2.343.731 | 4.864.289 |
| Cartera vigente | 535.294 | 425.642 | 522.206 | 412.390 | 126.622 | 83.260 | 147.594 | 44.744 | 14.569 | 2.312.322 | 4.647.228 |
| Cartera vencida | 2.810 | 2.211 | 2.555 | 3.385 | 1.274 | 352 | 259 | 0 | 55 | 12.901 | 16.563 |
| Cartera en ejecucion | 1.206 | 933 | 1.212 | 1.665 | 1.149 | 1.639 | 18 | 5 | 206 | 8.032 | 48.769 |
| Cartera reprogramada o restructurada vigente | 248 | 4.260 | 1.426 | 1.338 | 592 | 434 | 213 | 557 | 40 | 9.108 | 110.896 |
| Cartera reprogramada o restructurada vencida | 16 | 346 | 92 | 130 | 64 | 20 | 4 | 0 | 5 | 677 | 1.811 |
| Cartera reprogramada o restructurada en ejecución | 14 | 170 | 174 | 140 | 80 | 113 | 0 | 0 | 0 | 690 | 39.022 |
| Productos devengados por cobrar cartera | 6.815 | 4.419 | 5.521 | 6.623 | 2.350 | 1.131 | 1.876 | 594 | 202 | 29.532 | 33.500 |
| (Prevision para cartera incobrable) | -18.303 | -11.602 | -20.643 | -13.808 | -5.119 | -3.145 | -1.367 | -1.232 | -1.316 | -76.536 | -163.611 |
| Otras cuentas por cobrar | 4.593 | 6.928 | 1.878 | 2.971 | 444 | 1.015 | 3.678 | 58 | 95 | 21.658 | 46.479 |
| Bienes realizables | 6 | 4 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 12 | 1.350 |
| Inversiones permanentes | 4.855 | 2.433 | 2.546 | 479 | 50 | 3.233 | 1.057 | 323 | 2.161 | 17.137 | 191.920 |
| Bienes de uso | 13.581 | 13.684 | 7.585 | 7.341 | 2.996 | 3.339 | 4.689 | 1.234 | 1.484 | 55.933 | 152.615 |
| Otros activos | 2.105 | 3.156 | 1.191 | 2.172 | 602 | 269 | 2.605 | 149 | 197 | 12.447 | 25.088 |
| PASIVO | 620.897 | 493.688 | 588.841 | 487.095 | 158.038 | 98.402 | 195.232 | 48.213 | 12.038 | 2.702.444 | 7.606.364 |
| Obligaciones con el publico | 503.482 | 399.593 | 462.551 | 409.241 | 107.882 | 88.708 | 165.703 | 39.517 | 0 | 2.176.677 | 6.917.916 |
| A la vista | 766 | 10.692 | 209 | 9.348 | 1 | 308 | 0 | 0 | 0 | 21.323 | 2.191.533 |
| Por cuentas de ahorro | 186.858 | 133.155 | 171.826 | 185.930 | 49.235 | 25.218 | 58.229 | 5.506 | 0 | 815.958 | 2.339.024 |
| A plazo | 113.228 | 129.562 | 93.932 | 91.803 | 26.860 | 51.650 | 62.117 | 30.718 | 0 | 599.869 | 1.114.729 |
| Restringidas | 3.494 | 9.751 | 4.588 | 12.782 | 387 | 4.144 | 544 | 3.072 | 0 | 38.762 | 240.106 |
| A plazo, con anotación en cuenta | 187.087 | 107.588 | 183.355 | 102.006 | 29.978 | 6.096 | 40.025 | 0 | 0 | 656.136 | 932.137 |
| Cargos devengados por pagar | 12.049 | 8.844 | 8.642 | 7.374 | 1.420 | 1.292 | 4.787 | 222 | 0 | 44.629 | 100.387 |
| Obligaciones con instituciones fiscales | 223 | 1.476 | 276 | 439 | 0 | 22 | 0 | 0 | 0 | 2.436 | 18.211 |
| Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento | 67.774 | 34.475 | 86.796 | 36.451 | 29.616 | 5.859 | 23.543 | 7.848 | 10.504 | 302.867 | 270.995 |
| Otras cuentas por pagar | 13.934 | 10.828 | 15.562 | 10.782 | 5.853 | 2.498 | 2.756 | 501 | 1.328 | 64.043 | 140.891 |
| Previsiones | 18.573 | 4.156 | 13.137 | 13.835 | 3.937 | 998 | 1.175 | 348 | 207 | 56.365 | 123.620 |
| Para activos contingentes | 21 | 3 | 12 | 27 | 0 | 56 | 0 | 2 | 0 | 120 | 7.957 |
| Genéricas Voluntarias | 13.191 | 2.070 | 10.193 | 10.174 | 2.234 | 0 | 588 | 0 | 0 | 38.449 | 49.710 |
| Genérica Ciclica | 5.362 | 2.070 | 2.933 | 3.160 | 1.703 | 942 | 588 | 345 | 207 | 17.309 | 55.133 |
| Para deshaucio y otras | 0 | 14 | 0 | 474 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 488 | 10.819 |
| Títulos de deuda en circulación | 0 | 20.240 | 0 | 0 | 6.013 | 0 | 0 | 0 | 0 | 26.254 | 0 |
| Obligaciones subordinadas | 16.056 | 0 | 10.438 | 0 | 4.736 | 317 | 2.054 | 0 | 0 | 33.601 | 39.307 |
| Obligaciones con empresas con participación estatal | 855 | 22.919 | 80 | 16.347 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 40.201 | 95.424 |
| PATRIMONIO | 49.074 | 66.320 | 56.762 | 58.869 | 15.419 | 13.267 | 18.274 | 5.619 | 9.321 | 292.926 | 693.711 |
| Capital social | 31.982 | 50.016 | 30.729 | 33.087 | 11.303 | 9.737 | 14.556 | 4.018 | 1.461 | 186.887 | 448.912 |
| Aportes no capitalizados | 246 | 536 | 4.298 | 755 | 129 | 844 | 894 | 0 | 906 | 8.608 | 46.430 |
| Ajustes al patrimonio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reservas | 7.581 | 6.696 | 13.500 | 2.263 | 948 | 675 | 102 | 1.289 | 3.318 | 36.372 | 120.869 |
| Resultados acumulados | 9.265 | 9.072 | 8.236 | 22.763 | 3.040 | 2.011 | 2.722 | 312 | 3.637 | 61.059 | 77.500 |
| CUENTAS CONTINGENTES | 273 | 3.954 | 1.775 | 4.148 | 0 | 10.816 | 37 | 1.309 | 0 | 22.312 | 1.182.661 |
| ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | | | | | | |
| + Ingresos financieros | 70.502 | 45.660 | 62.913 | 52.959 | 19.663 | 11.260 | 17.308 | 3.225 | 2.991 | 286.483 | 270.269 |
| - Gastos financieros | -11.401 | -8.198 | -11.127 | -6.507 | -3.062 | -1.570 | -4.064 | -1.175 | -421 | -47.526 | -51.858 |
| RESULTADO FINANCIERO BRUTO | 59.101 | 37.462 | 51.786 | 46.452 | 16.601 | 9.690 | 13.244 | 2.051 | 2.570 | 238.957 | 218.411 |
| + Otros ingresos operativos | 3.997 | 4.655 | 4.241 | 7.323 | 1.591 | 710 | 4.390 | 189 | 102 | 27.199 | 178.139 |
| - Otros gastos operativos | -2.120 | -1.057 | -396 | -558 | -603 | -310 | -546 | -25 | -61 | -5.676 | -45.862 |
| RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO | 60.977 | 41.060 | 55.632 | 53.217 | 17.589 | 10.090 | 17.089 | 2.215 | 2.611 | 260.480 | 350.688 |
| + Recuperación de activos financieros | 5.772 | 6.004 | 17.248 | 7.083 | 1.292 | 699 | 5.975 | 140 | 430 | 44.644 | 62.719 |
| - Cargos por incobrabilidad | -15.555 | -6.495 | -26.934 | -12.420 | -3.242 | -1.401 | -6.928 | -278 | -321 | -73.573 | -100.115 |
| RESULTADO DE OPERACION DESPUES DE INCOBRABLES | 51.194 | 40.570 | 45.945 | 47.881 | 15.639 | 9.389 | 16.136 | 2.077 | 2.720 | 231.551 | 313.291 |
| - Gastos de administración | -41.776 | -31.381 | -36.917 | -35.530 | -11.499 | -7.314 | -13.384 | -1.765 | -2.735 | -182.299 | -233.802 |
| RESULTADO DE OPERACIÓN NETO | 9.419 | 9.189 | 9.028 | 12.351 | 4.140 | 2.075 | 2.753 | 312 | -15 | 49.252 | 79.490 |
| +/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor | -154 | -55 | 47 | 15 | -10 | 44 | 17 | 5 | -76 | -167 | 1.045 |
| RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL. | 9.265 | 9.134 | 9.075 | 12.366 | 4.130 | 2.119 | 2.770 | 317 | -90 | 49.085 | 80.535 |
| +/- Resultado extraordinario | 0 | 0 | 13 | 3 | 9 | 0 | 0 | 0 | 40 | 65 | 71 |
| RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES | 9.265 | 9.134 | 9.089 | 12.369 | 4.139 | 2.119 | 2.770 | 317 | -50 | 49.151 | 80.606 |
| +/- Resultado de ejercicios anteriores | 0 | 0 | 0 | -31 | -6 | -57 | -48 | -5 | 116 | -31 | 1.211 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION | 9.265 | 9.134 | 9.089 | 12.338 | 4.133 | 2.061 | 2.722 | 312 | 66 | 49.119 | 81.818 |
| +/- Ajuste por inflación | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 9.265 | 9.134 | 9.089 | 12.338 | 4.133 | 2.061 | 2.722 | 312 | 66 | 49.119 | 81.818 |
| - IUE | | -61 | -853 | 0 | -1.093 | -50 | 0 | 0 | 0 | -2.057 | -3.797 |
| RESULTADO NETO DE LA GESTION | 9.265 | 9.072 | 8.236 | 12.338 | 3.040 | 2.011 | 2.722 | 312 | 66⁽²⁾ | 47.063 | 78.020 |

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

(2) Debido al bajo apalancamiento de Agrocapiatal, la variación del tipo de cambio del dólar americano genera un egreso contable de \$us.75.713, el cual es compensado por el aumento de su patrimonio en \$us.93.375

INDICADORES AL 30/09/2011

| CUENTAS / ENTIDAD: | BANCOSOL | BANCO LOS ANDES | BANCO FIE | PRODEM | ECO FUTURO | FORTA- LEZA | FASSIL | COMU- NIDAD | AGRO CAPITAL | TOTAL ASOFIN | BANCOS (1) |
|--|----------|--------------------|--------------|---------|---------------|----------------|---------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| ESTRUCTURA DE ACTIVOS | | | | | | | | | | | |
| (Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Cartera / Total activo | 17,42% | 19,18% | 18,57% | 22,19% | 24,42% | 17,92% | 24,77% | 13,75% | 17,14% | 19,75% | 37,93% |
| Otras cuentas por cobrar / Total activo | 78,82% | 76,14% | 79,39% | 75,44% | 73,22% | 75,05% | 69,60% | 82,98% | 64,43% | 76,68% | 57,04% |
| Bienes realizables/ Total activo | 0,69% | 1,24% | 0,29% | 0,54% | 0,26% | 0,91% | 1,72% | 0,11% | 0,44% | 0,72% | 0,56% |
| Inversiones permanentes / Total activo | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,02% |
| Bienes de uso / Total activo | 0,72% | 0,43% | 0,39% | 0,09% | 0,03% | 2,89% | 0,50% | 0,60% | 10,12% | 0,57% | 2,31% |
| Otros activos / Total activo | 2,03% | 2,44% | 1,17% | 1,34% | 1,73% | 2,99% | 2,20% | 2,29% | 6,95% | 1,87% | 1,84% |
| Otros activos / Total activo | 0,31% | 0,56% | 0,18% | 0,40% | 0,35% | 0,24% | 1,22% | 0,28% | 0,92% | 0,42% | 0,30% |
| RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados) | | | | | | | | | | | |
| Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA | 1,97% | 2,20% | 1,90% | 3,16% | 2,77% | 2,44% | 2,02% | 0,81% | 0,40% | 2,28% | 1,17% |
| Resultado neto / Activo promedio | 1,97% | 2,22% | 1,90% | 3,19% | 2,77% | 2,70% | 2,02% | 0,82% | 0,40% | 2,30% | 1,32% |
| Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE | 26,93% | 19,40% | 22,47% | 31,38% | 28,73% | 22,26% | 25,01% | 7,63% | 0,95% | 23,98% | 15,94% |
| Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio | 14,97% | 11,09% | 14,51% | 13,57% | 17,89% | 13,64% | 12,85% | 8,36% | 18,31% | 13,87% | 4,07% |
| Ingresos financieros / Cartera bruta promedio | 19,43% | 14,88% | 17,96% | 18,15% | 22,45% | 19,77% | 19,08% | 10,23% | 23,70% | 18,22% | 8,13% |
| Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6) | 19,17% | 14,68% | 17,83% | 18,03% | 22,36% | 18,99% | 18,85% | 9,95% | 23,64% | 18,01% | 6,74% |
| Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio | 2,70% | 0,16% | 2,77% | 1,83% | 2,23% | 1,23% | 1,05% | 0,44% | -0,86% | 1,84% | 1,12% |
| Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio | 1,10% | 1,52% | 1,21% | 2,51% | 1,82% | 1,25% | 4,84% | 0,60% | 0,81% | 1,73% | 5,36% |
| Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4) | 2,82% | 2,36% | 3,03% | 2,00% | 3,36% | 2,51% | 3,36% | 3,59% | 5,71% | 2,73% | 1,00% |
| Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7) | 2,42% | 2,26% | 2,34% | 1,80% | 2,51% | 2,50% | 3,45% | 3,68% | N/A | 2,38% | 1,44% |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados) | | | | | | | | | | | |
| Gastos de administración / Cartera bruta promedio | 11,52% | 10,23% | 10,54% | 12,18% | 13,13% | 12,84% | 14,75% | 5,59% | 21,67% | 11,59% | 7,03% |
| Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio | 8,87% | 7,62% | 8,51% | 9,11% | 10,46% | 8,86% | 9,94% | 4,57% | 16,74% | 8,82% | 3,52% |
| Gastos de administración / Total gastos | 58,83% | 66,42% | 48,46% | 64,60% | 58,94% | 69,00% | 53,74% | 54,50% | 75,68% | 58,56% | 53,82% |
| Gastos de personal / Total gastos de administración | 55,16% | 49,27% | 63,04% | 58,60% | 56,72% | 55,81% | 52,77% | 63,59% | 58,34% | 56,49% | 43,74% |
| Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración | 5,46% | 9,27% | 3,01% | 6,44% | 4,61% | 5,47% | 8,62% | 5,46% | 14,98% | 6,13% | 6,62% |
| Otros gastos administración / Total gastos de administración | 39,37% | 41,46% | 33,96% | 34,95% | 38,67% | 19,03% | 38,61% | 30,95% | 26,68% | 37,37% | 49,65% |
| (Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545)) | 56,38% | 62,68% | 56,30% | 58,99% | 59,50% | 61,55% | 61,89% | 52,22% | 88,85% | 58,94% | 57,13% |
| CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS | | | | | | | | | | | |
| Cartera vigente / Cartera bruta | 99,25% | 99,16% | 99,24% | 98,73% | 98,02% | 97,52% | 99,81% | 99,99% | 98,21% | 99,05% | 97,82% |
| Cartera vencida / Cartera bruta | 0,52% | 0,59% | 0,50% | 0,84% | 1,03% | 0,43% | 0,18% | 0,00% | 0,40% | 0,58% | 0,38% |
| Cartera en ejecución / Cartera bruta | 0,23% | 0,25% | 0,26% | 0,43% | 0,95% | 2,04% | 0,01% | 0,01% | 1,39% | 0,37% | 1,80% |
| Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta | 1,26% | 1,02% | 1,05% | 1,58% | 1,81% | 1,32% | 1,27% | 1,31% | 1,36% | 1,26% | 0,69% |
| Cartera en mora según balance (9) / Cartera bruta | 0,75% | 0,84% | 0,76% | 1,27% | 1,98% | 2,48% | 0,19% | 0,01% | 1,79% | 0,95% | 2,18% |
| (Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta | 0,75% | 0,85% | 0,76% | 1,27% | 1,98% | 2,48% | 0,19% | 0,01% | 1,79% | 0,95% | 2,21% |
| Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente) | 98,85% | 97,03% | 98,91% | 97,65% | 96,88% | 94,95% | 99,55% | 99,64% | 97,66% | 98,10% | 95,41% |
| Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente) | 0,26% | 1,60% | 0,24% | 0,95% | 1,08% | 2,16% | 0,26% | 0,27% | 0,53% | 0,75% | 1,45% |
| Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente) | 0,09% | 0,19% | 0,04% | 0,13% | 0,21% | 0,44% | 0,05% | 0,01% | 0,27% | 0,12% | 0,67% |
| Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente) | 0,05% | 0,38% | 0,02% | 0,10% | 0,12% | 0,22% | 0,02% | 0,04% | 0,04% | 0,12% | 0,53% |
| Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente) | 0,04% | 0,17% | 0,05% | 0,09% | 0,15% | 0,54% | 0,06% | 0,03% | 0,18% | 0,10% | 0,41% |
| Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente) | 0,72% | 0,62% | 0,73% | 1,08% | 1,57% | 1,68% | 0,05% | 0,01% | 1,32% | 0,80% | 1,49% |
| Cartera reprogramada / Cartera bruta | 0,05% | 1,10% | 0,32% | 0,38% | 0,57% | 0,66% | 0,15% | 1,23% | 0,30% | 0,45% | 3,12% |
| Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada | 10,78% | 10,79% | 15,71% | 16,81% | 19,51% | 23,57% | 1,79% | 0,00% | 11,53% | 13,06% | 26,91% |
| N° de clientes en mora / Total clientes de crédito | 1,89% | 3,54% | 2,22% | 3,51% | 3,67% | 4,78% | 0,38% | 0,07% | 4,91% | 2,59% | S/D |
| N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito | 0,07% | 2,00% | 0,26% | 0,36% | 0,92% | 0,55% | 0,14% | 1,44% | 0,11% | 0,43% | S/D |
| SOLVENCIA | | | | | | | | | | | |
| Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance | 911,56% | 430,13% | 837,79% | 510,74% | 352,83% | 194,99% | 904,61% | 31597,80% | 571,92% | 593,76% | 260,36% |
| Previsión constituida (2) / Cartera C, D, E, F | 766,07% | 263,71% | 758,32% | 458,33% | 341,81% | 148,61% | 921,08% | 3796,26% | 563,00% | 486,96% | 147,55% |
| Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad | 448,12% | 187,16% | 186,10% | 358,43% | 215,69% | 156,86% | 249,68% | 330,19% | 266,60% | 258,21% | S/D |
| Previsión constituida (2) / Patrimonio | 75,14% | 23,74% | 59,51% | 46,15% | 58,73% | 31,23% | 13,91% | 28,12% | 16,33% | 45,20% | 39,85% |
| Previsión constituida (2) / Cartera bruta | 6,83% | 3,63% | 6,40% | 6,48% | 6,98% | 4,83% | 1,72% | 3,49% | 10,23% | 5,65% | 5,68% |
| Previsión constituida (8) / Cartera bruta | 4,39% | 3,15% | 4,47% | 4,06% | 5,26% | 4,83% | 1,32% | 3,49% | 10,23% | 4,01% | 4,66% |
| Patrimonio / Total activo | 7,32% | 11,84% | 8,79% | 10,78% | 8,89% | 11,88% | 8,56% | 10,44% | 43,64% | 9,78% | 8,36% |
| Coefficiente de adecuación patrimonial (puro) | 12,04% | 13,10% | 12,08% | 11,16% | 14,39% | 10,24% | 11,17% | 12,90% | 30,19% | 12,25% | S/D |
| Cartera en mora neta(3) / Patrimonio | -66,90% | -18,22% | -52,41% | -37,12% | -42,08% | -15,21% | -12,38% | -28,03% | -13,47% | -37,59% | -24,54% |
| Bienes realizables / Patrimonio | 0,01% | 0,01% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,19% |
| LIQUIDEZ | | | | | | | | | | | |
| Disponibilidades/ Obligaciones con el público | 9,97% | 8,66% | 19,44% | 20,15% | 17,13% | 15,94% | 25,51% | 10,34% | N/A | 15,56% | 21,45% |
| (Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público | 23,15% | 25,42% | 25,91% | 28,46% | 39,26% | 22,55% | 31,91% | 18,72% | N/A | 26,68% | 44,89% |
| (Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo | 18,80% | 21,76% | 20,36% | 24,87% | 26,80% | 20,33% | 27,09% | 15,35% | 30,41% | 21,89% | 41,39% |
| (Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros | 62,22% | 74,68% | 69,67% | 62,03% | 86,02% | 78,38% | 90,81% | 134,40% | N/A | 70,64% | 69,49% |
| OTROS DATOS | | | | | | | | | | | |
| Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US) | 18.249 | 14.375 | 5.604 | 7.841 | 6.948 | 1.445 | 2.080 | 1.050 | 1.448 | 59.042 | S/D |
| Monto de cuentas castigadas el 2011 (5) (en miles de \$US) | 708 | 597 | 471 | 377 | 283 | 47 | 321 | 0 | 21 | 3.875 | S/D |
| Monto de cuentas castigadas el 2010 (5) (en miles de \$US) | 1.503 | 1.828 | 1.579 | 396 | 773 | 24 | 387 | S/D | -152 | 6.338 | S/D |
| Monto de cuentas castigadas el 2009 (5) (en miles de \$US) | 386 | 2.175 | 493 | 329 | 4.121 | 46 | 194 | S/D | 84 | 7.828 | 11.255 |
| Monto de cuentas castigadas el 2008 (5) (en miles de \$US) | -17 | 621 | 290 | 457 | 475 | 118 | -71 | S/D | 21 | 1.894 | S/D |
| Monto de cuentas castigadas el 2007 (5) (en miles de \$US) | 3.178 | 141 | 251 | 1.116 | 443 | 71 | -27 | S/D | 32 | 5.207 | S/D |
| Saldo de crédito promedio por cliente (en \$US) | 3.337 | 7.926 | 3.158 | 3.690 | 2.952 | 6.506 | 4.070 | 32.594 | 1.239 | 3.880 | S/D |
| Número de oficinas fijas urbanas | 56 | 58 | 80 | 40 | 32 | 18 | 51 | 2 | 6 | 343 | S/D |
| Número de oficinas fijas rurales | 10 | 5 | 34 | 63 | 34 | 3 | 11 | 0 | 6 | 166 | S/D |
| Número de cajas externas urbanas | 98 | 11 | 12 | 32 | 3 | 1 | 19 | 0 | 0 | 176 | S/D |
| Número de cajas externas rurales | 1 | 1 | 2 | 6 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 | S/D |
| Número de puntos de atención urbanos | 0 | 0 | 0 | 3 | 3 | 30 | 0 | 0 | 0 | 36 | S/D |
| Número de puntos de atención rurales | 0 | 0 | 0 | 5 | 17 | 2 | 0 | 0 | 0 | 24 | S/D |
| Número de oficinas recaudadoras urbanas | 4 | 0 | 9 | 36 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 49 | S/D |
| Número de oficinas recaudadoras rurales | 0 | 0 | 0 | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | S/D |
| Número de empleados | 1.960 | 1.396 | 2.242 | 2.198 | 789 | 459 | 1.002 | 86 | 143 | 10.275 | S/D |
| Numero de empleados en contacto con el cliente | 1.519 | 966 | 1.584 | 1.411 | 581 | 201 | 692 | 40 | 84 | 7.078 | S/D |
| Numero de cajeros automaticos propios | 128 | 61 | 13 | 89 | 0 | 0 | 65 | 3 | 0 | 359 | S/D |

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

(2) Previsión de cartera y contingente + previsión genérica voluntaria+previsión cíclica

(3)Cartera en mora s/balance - Prev.constituida (en miles de\$US)-32.831 -12.084 -29.748 -21.849 -6.489 -2.018 -2.262 -1.575 -1.256 -110.112 -170.247

(4) Obligaciones con el público + Obligaciones con bancos y entidades financieras + Obligaciones subordinadas+Obligaciones con empresas con participación estatal

(5) De la cartera de créditos

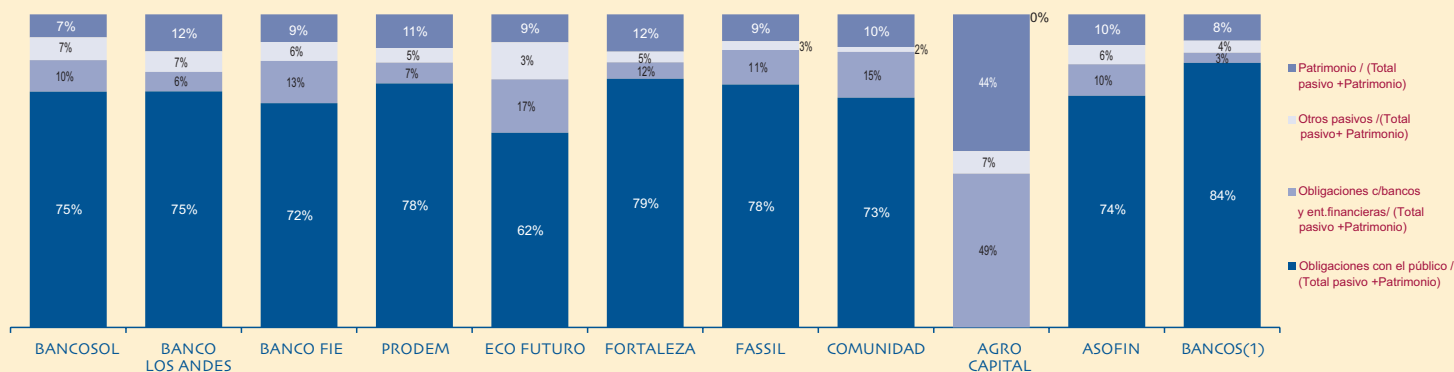
(6) y (7) Representan la tasa de interes activa y pasiva promedio, respectivamente

(8) Se excluye la previsión genérica voluntaria

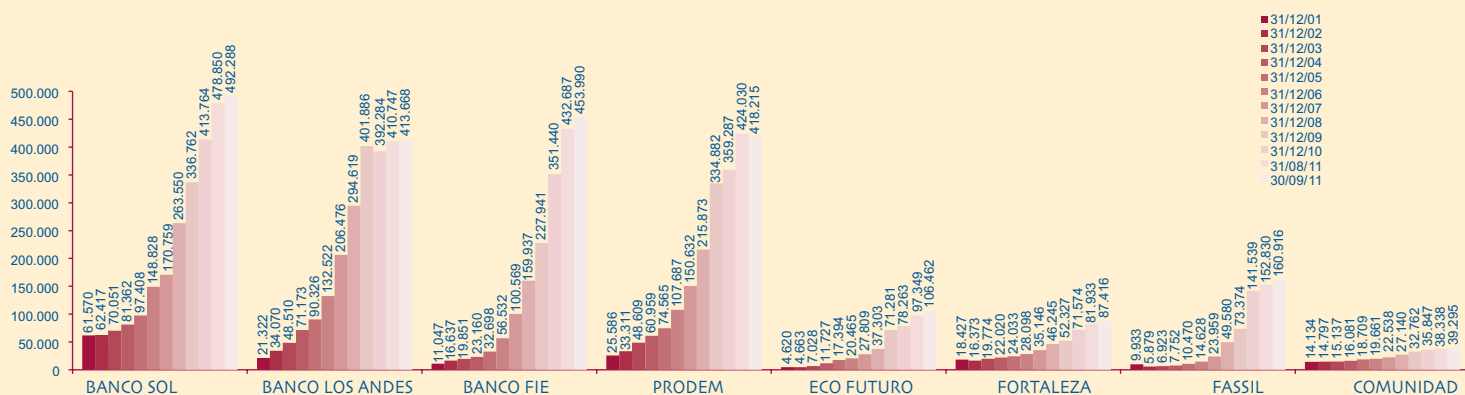
(9) Mora según balance = cartera vencida + cartera en ejecución

S/D Sin datos N/A No Aplica

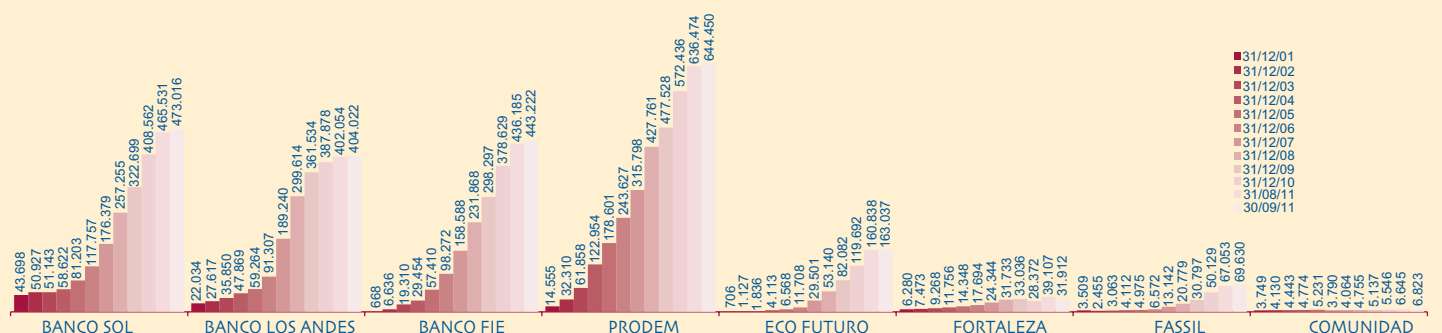
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO AL 30/09/2011 (en%):



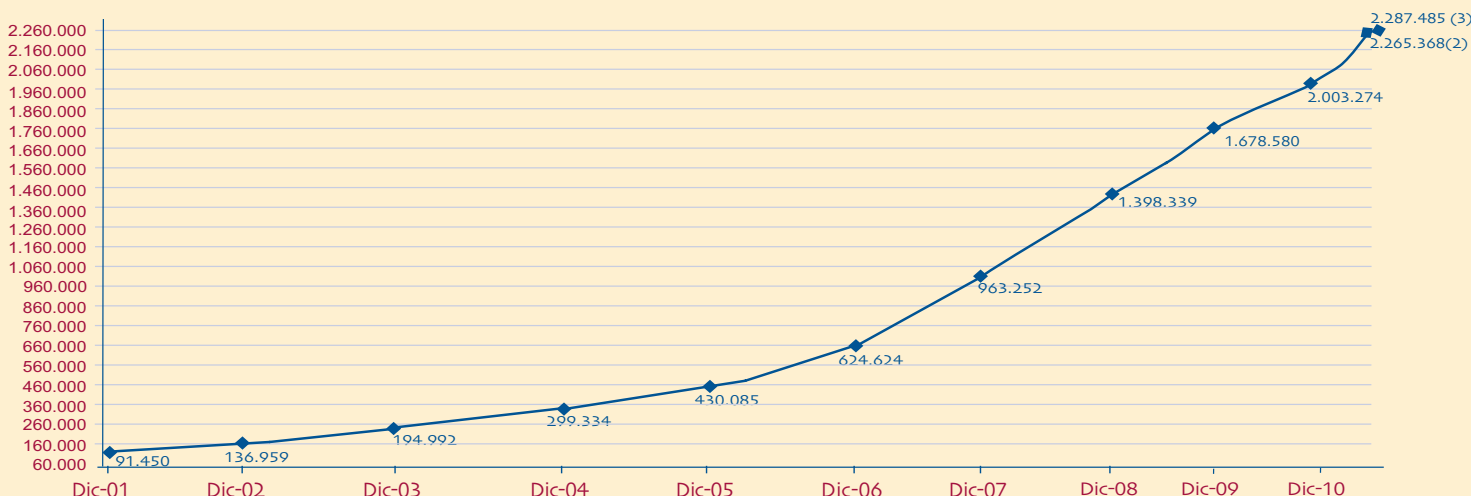
CAPTACIONES DEL PUBLICO (en miles de \$US) (NO CONSIDERA LOS CARGOS FINANCIEROS POR PAGAR)



EVOLUCION DEL NUMERO DE CAJAS DE AHORRO:



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

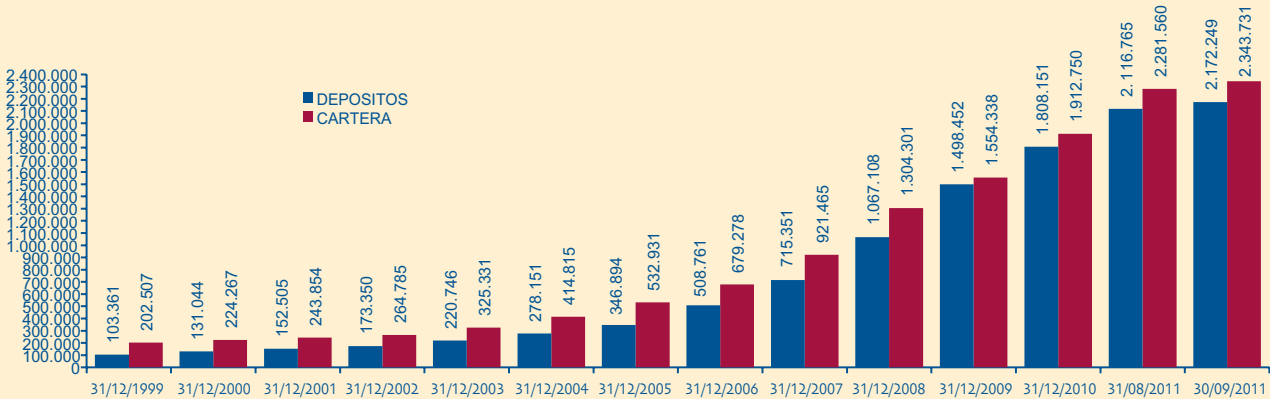


(1) En Bancos no se incluye a BANCOSOL, BANCO LOS ANDES PROCREDIT ni a BANCO FIE por ser entidades especializadas en microfinanzas.
 (2) Agosto/11 (3) Septiembre/11

COMENTARIOS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES

AL 30/09/2011:

El siguiente gráfico muestra que durante los nueve primeros meses de esta gestión, tanto la cartera de créditos como los depósitos del público han seguido creciendo, habiendo llegado los primeros a casi 2.344 millones de dólares y los segundos a más de 2.172 millones de dólares, con un crecimiento en lo que va de la gestión 2011 de casi 431 millones de dólares, en el caso de la cartera, y más de 364 millones en lo que respecta a depósitos. Hoy, los depósitos del público, representan el 92,7% de la cartera de préstamos.



Como se muestra en la página anterior, a septiembre 2011 el conjunto de entidades de ASOFIN registra una tasa de morosidad de 0.95%, mientras que la cobertura de previsión sobre la cartera en mora se encuentra en un 594%.

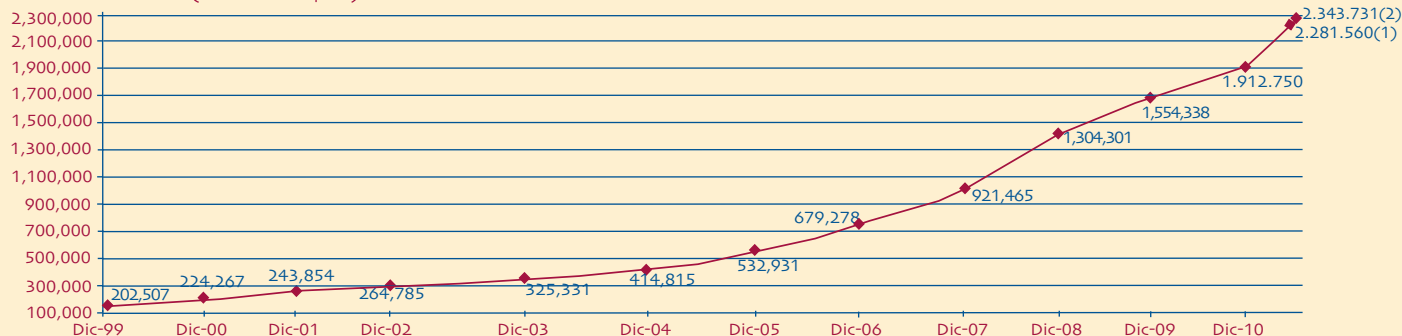
El número de clientes de crédito ya ha llegado a los 603.994 prestatarios a septiembre/2011. Asimismo debemos resaltar que a esa fecha ya se ha sobrepasado la cifra de 2,28 millones de clientes con depósitos en cajas de ahorro y DPF.

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

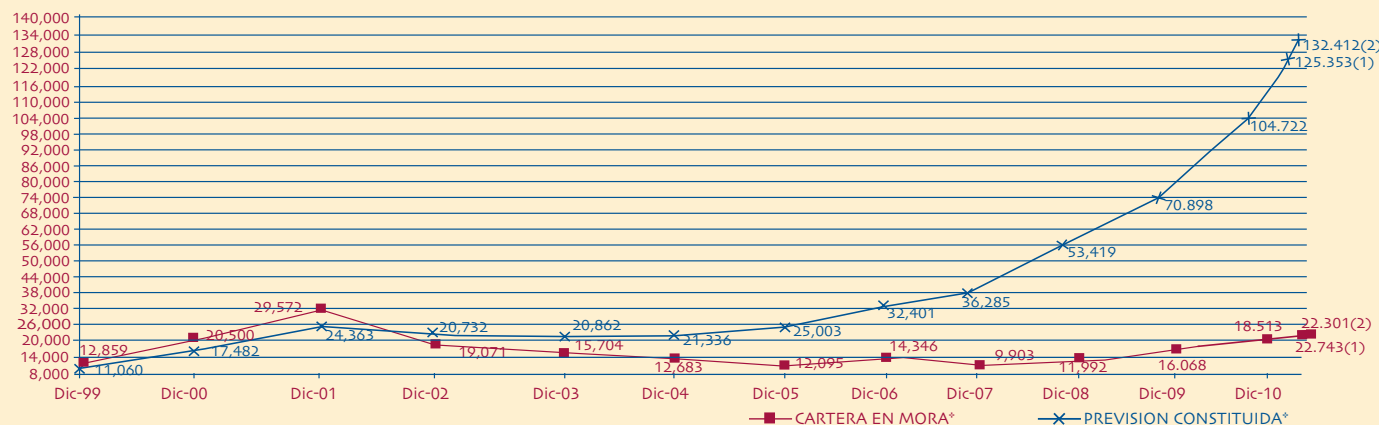
VARIACION EN ESTE AÑO DEL NUMERO DE EMPLEADOS Y OFICINAS DE LAS ENTIDADES DE ASOFIN:

| | NUMERO DE EMPLEADOS | | | OFICINAS Y AGENCIAS FIJAS | | |
|-----------------|---------------------|----------|-----------|---------------------------|----------|-----------|
| | 31/12/10 | 30/09/11 | VARIACION | 31/12/10 | 30/09/11 | VARIACION |
| BANCOSOL | 1.663 | 1.960 | 297 | 60 | 66 | 6 |
| BANCO LOS ANDES | 1.324 | 1.396 | 72 | 60 | 63 | 3 |
| BANCO FIE | 1.941 | 2.242 | 301 | 104 | 114 | 10 |
| PRODEM | 2.065 | 2.198 | 133 | 102 | 103 | 1 |
| ECO FUTURO | 692 | 789 | 97 | 60 | 66 | 6 |
| FORTALEZA | 334 | 459 | 125 | 20 | 21 | 1 |
| FASSIL | 692 | 1.002 | 310 | 44 | 62 | 18 |
| COMUNIDAD | 69 | 86 | 17 | 2 | 2 | 0 |
| AGROCAPITAL | 186 | 143 | -43 | 17 | 12 | -5 |
| TOTAL | 8.966 | 10.275 | 1.309 | 469 | 509 | 40 |

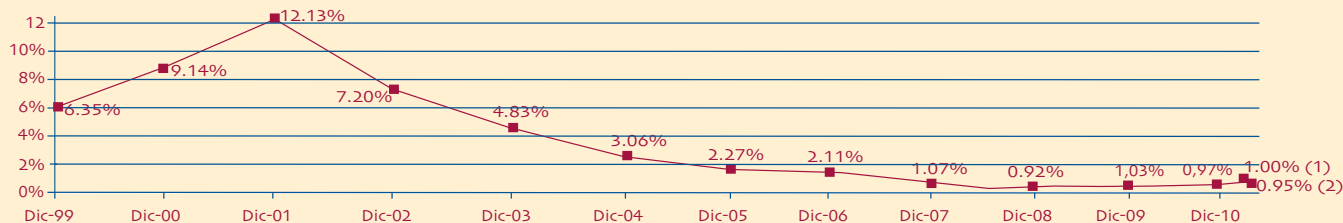
CARTERA BRUTA (en miles de \$US):



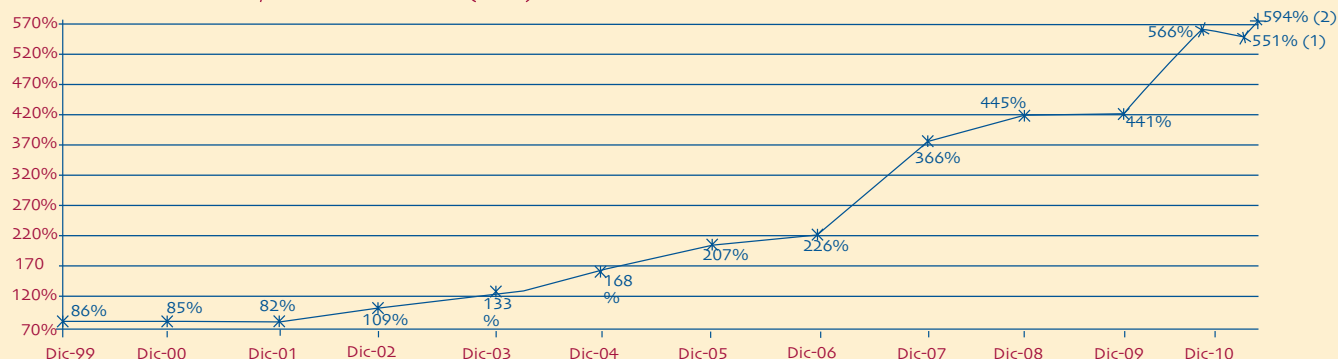
CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US):



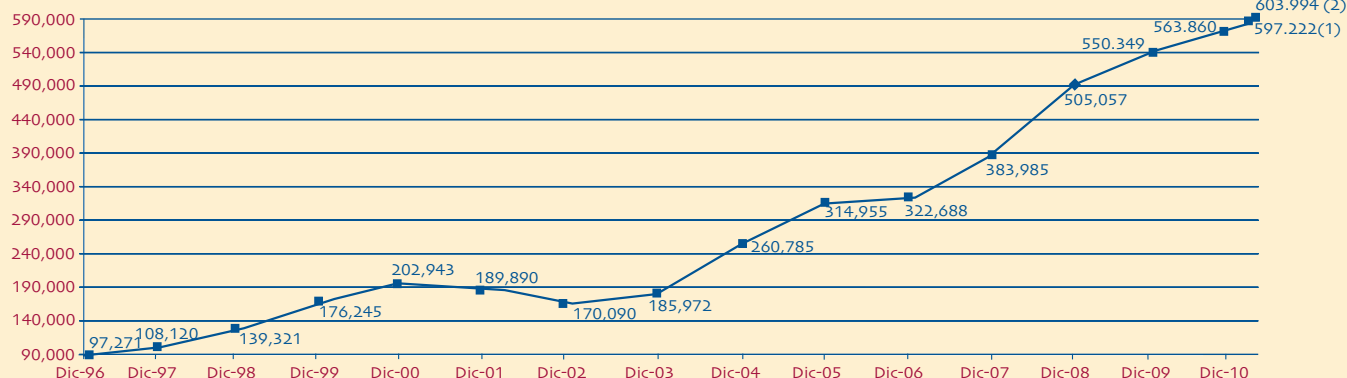
CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %)



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) Agosto/11 (2) Septiembre/11



Banco Los Andes
ProCredit

Apoyamos el desarrollo productivo de Bolivia

**Te ofrecemos
nuestro Crédito Productivo:**

- ✓ Líneas de crédito a 10 años plazo.
- ✓ Crédito Simple a sola firma.
- ✓ Tasas de las más bajas del mercado.

**Consultas gratis al
800-10-2255**



¡Diferente a otros, parecido a ti!

Esta entidad se encuentra bajo la regularización y supervisión de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)

IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS EN LA VIDA DE LOS CLIENTES

Felicidad de Tordoya – Fundación Agrocapital

Doña Felicidad y su esposo son una pareja que demuestran mucho esfuerzo y trabajo en cada proyecto que inician. Tienen 4 hijos, de los cuales 3 ya son profesionales y están emprendiendo diferentes negocios junto a sus padres.

Antes de solicitar un financiamiento, Doña Felicidad trabajaba con 10 vacas lecheras y una pequeña volqueta que alquilaba a quién requiera de sus servicios, posteriormente el año 1995 decidió empezar con un nuevo proyecto familiar en el área agrícola, para ello obtuvo su primer crédito en Agrocapital cuyo destino fue la compra de un terreno que sería utilizado para la siembra de papa.

Después del primer apoyo financiero, Doña Felicidad empezó a crecer cada vez más y pese a que sufrió las consecuencias de una inundación se repuso y solicitó nuevos créditos a Agrocapital (10 en total) que junto a sus ahorros e ingresos le permitieron subir su hato de vacas lecheras a 50 cabezas e incrementó la producción de leche gracias a la adquisición de 2 ordeñadoras mecánicas. Actualmente la leche ordeñada se almacena en un tanque de 500 litros, para después ser entregada a una Empresa Lechera muy conocida de la ciudad.

Con el tiempo fue adquiriendo varios terrenos donde se dedica a cultivar alfa, flores y varios otros productos agrícolas de acuerdo a la época y demanda.

Paralelamente también incursionó en la rama de la construcción, obteniendo junto a su esposo 2 volquetas las cuales son utilizadas para transportar agregados o alquilar a diferentes empresas.

Doña Felicidad, con el ímpetu emprendedor que la caracteriza este año inició un nuevo negocio junto a su hijo mayor; ambos solicitaron un nuevo financiamiento a Agrocapital e instalaron, en uno de sus terrenos, una granja de gallinas ponedoras. La granja actualmente cuenta con 9,000 gallinas que producen alrededor de 260,000 huevos mensuales de los cuales en su mayoría son entregados a una Avícola y los demás son comercializados en mercados zonales.

Después de contarnos su historia, Doña Felicidad nos expuso lo siguiente: “Gracias a Agrocapital yo he podido crecer, porque ustedes han confiado en mí y siempre me han apoyado en cada financiamiento que he solicitado.”



Historias como esta hacen que Agrocapital siga adelante porque CREEMOS en el trabajo de nuestros clientes.

**AGRO
CAPITAL**
...cree en ti

ROLY YUJRA CHIPANA – JOYERIA RONEWID FONDO FINANCIERO PRIVADO FASSIL S.A.



Hace más de 10 años el señor Roly Yujra Chipana empezó con su negocio, un taller de joyería propio donde trabajaba haciendo la mano de obra para varias joyerías, necesitando capital de trabajo, en el año 1998 llega a Fassil, donde junto con tres otros joyeros solicitan un crédito mancomunado de Bs 1500 por persona, el cual pagan puntualmente y luego fue aumentando hasta llegar a Bs 7,000; en ese momento ya calificaban para obtener Microcréditos individuales.

En Agosto del 2003, obtuvo su primer Línea de Crédito Rotativa, que el señor Roly Yujra utilizó como capital de trabajo para hacer crecer su negocio, permitiéndole abrir su primer joyería, con los siguientes créditos que obtuvo en Fassil, bajo su Línea de Crédito Rotativa, incursionó en la comercialización de sus joyas en otras ciudades de Bolivia.

Actualmente el señor Roly Yujra tiene tres joyerías propias que son administradas por su grupo familiar; su instinto emprendedor lo lleva a viajar a China para comprar insumos para talleres de joyería, tales como piedras, cajas de regalo, herramientas de trabajo y otras que ahora distribuye también a nivel nacional.

Pese a que ya no trabaja en la manufactura de las joyas, porque se dedica a la administración de sus negocios, el señor Roly Yujra cuenta con un equipo de operarios que realizan las joyas con los materiales y diseños que él les provee, quién además indica que este equipo humano compuesto por más de 20 personas, son parte fundamental de su éxito.

En lo personal obtuvo muchos logros, el principal es haberse formado profesionalmente como abogado, actualmente ejerce su profesión y ha hecho estudiar a sus hijos. Tiene dos casas propias y un nuevo emprendimiento, una empresa de extracción de áridos que recientemente ha puesto en marcha junto con la venta de materiales de construcción.

Sus planes a futuro son continuar con sus emprendimientos y con sus importaciones, el señor Roly Yujra indica "No me quejo, gracias a Dios me tocaron buenas personas para trabajar, ha valido la pena el sacrificio y creo que Fassil me ha traído suerte"

Resoluciones ASFI N° 693/2011 y N° 734/2011

Con fecha 27 de septiembre de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero-ASFI, emitió la Resolución ASFI N° 693/2011, mediante la cual, entre otros temas, estableció que, para determinar la capacidad de pago del deudor y disponer de información actualizada, confiable y oportuna, en relación a su información financiera y patrimonial, tanto de personas naturales con actividad independiente así como jurídicas que cuenten con el Número de Identificación Tributaria (NIT), se deberá utilizar la información presentada por el sujeto de crédito al Servicio de Impuestos Nacionales (SIN). Esta disposición ha generado una profunda preocupación a nivel de las asociadas de ASOFIN merced a los efectos negativos que la implementación de esta medida podía ocasionar no solamente al sistema financiero, sino a la economía en su conjunto.

En la evaluación de la Norma antes citada, efectuada por ASOFIN, se advirtieron los siguientes riesgos ante la inminencia de la aplicación de la misma: a) Disminución de la actividad comercial, productiva y de servicios de los “sectores informales”, con efectos negativos en la dinámica económica; b) incremento del Desempleo Directo, puesto que estos sectores son los de mayor absorción del empleo; c) Aumento de la informalidad frente a la carencia de empleos directos de la economía; y, d) Resurgimiento de actividades de “financiamiento informales”, a fin de eludir la disposición, afectando en el costo de financiamiento de las empresas del país.

Ante la preocupación compartida con ASFI, se analizaron distintas soluciones. Fruto de este intercambio de visiones, la autoridad reguladora, ha emitido, el día viernes 21 la Resolución ASFI N° 734/2011, que entre sus puntos más relevantes establece que el tipo de información a ser utilizada a efectos de determinar la capacidad de pago por parte de las Entidades de Intermediación Financiera, y los plazos de puesta en vigencia de estos requerimientos, varían según el tamaño de la empresa, de acuerdo a los siguientes criterios:

| TIPO DE EMPRESA | Información financiera a ser requerida | Período de adecuación | Fecha de aplicación de la norma |
|-----------------|--|-----------------------|---|
| Gran empresa | Información presentada al SIN de las gestiones fiscales que determinen sus políticas crediticias | Aplicación inmediata | Aplicación inmediata |
| Mediana empresa | Información presentada al SIN, correspondiente a la gestión fiscal 2012 | Hasta la gestión 2012 | La aplicación entra en vigencia desde la gestión 2013 |
| Pequeña empresa | Información presentada al SIN, correspondiente a la gestión fiscal 2013, | Hasta la gestión 2013 | La aplicación entra en vigencia desde la gestión 2014 |
| Microempresa | La evaluación crediticia será realizada aplicando la tecnología desarrollada por la Entidad Financiera | | No se aplica para este grupo de clientes |

Se considera que la normativa puesta en vigencia con la Resolución N° 734/2011 resuelve parcialmente la problemática planteada, empero quedan tareas e interrogantes por responder.

Para una mejor comprensión de la problemática planteada, vemos que de los miles de clientes, operaciones y montos con los que nuestras asociadas trabajan, se aprecia que el 78% de la cartera y el 75% de las operaciones están destinadas a la microempresa y la PYME, tal como se muestra en el cuadro siguiente:

| CARTERA Y OPERACIONES DE MICROCREDITO Y PYME DE ENTIDADES MICROFINANCIERAS REGULADAS | | | |
|--|-----------|--|---------|
| INFORMACION AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 | | | |
| CARTERA (a septiembre de 2011) | | N° DE OPERACIONES (a septiembre de 2011) | |
| Monto de Microcrédito (en miles de \$us) | 1.414.343 | N° de operaciones en Microcrédito | 478.957 |
| Monto de PyME (en miles de \$us) | 432.810 | N° de operaciones en PyME | 18.959 |
| Monto Total de Cartera (en miles de \$us) | 2.343.731 | N° Total de operaciones | 661.336 |
| % de Cartera de Microcrédito | 60% | % de Operaciones de Microcrédito | 72% |
| % de Cartera de PyME | 18% | % de Operaciones PyME | 3% |

Fuente: ASOFIN

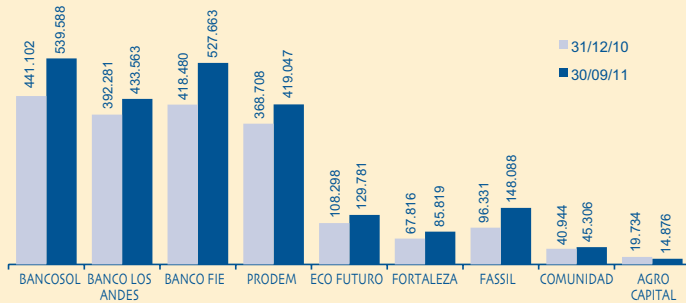
Desde ASOFIN se pondera la voluntad gubernamental de avanzar en aumentar el universo tributario y la formalización. Asimismo, las instituciones microfinancieras manifiestan su deseo de apoyar los esfuerzos por generar una mayor cultura tributaria en la población. No obstante, es necesario que los niveles de exigencia reconozcan la realidad de millones de bolivianos que todavía desarrollan sus actividades al margen de la economía denominada “formal”. Para estos sectores, que incluyen a las diversas formas de organización económica de base social, su característica central es ser generadora de empleo e inversión privada, y contribuyen así a la economía nacional. Se debe tomar conciencia que afectar a las actividades económicas y comerciales de estos miles de microempresarios puede tener un efecto contraproducente a la estabilidad social en la que vive el país.

En ese contexto, desde ASOFIN, planteamos la interrogante siguiente: ¿Será pertinente recurrir a la actividad de intermediación financiera para incentivar a la formalización de las empresas del país? Nuestra respuesta es contundente y clara: no. El Estado tiene otros mecanismos e instrumentos para inducir e incentivar a la formalización, desde medidas fiscales hasta el desarrollo de programas de fortalecimiento y desarrollo de inversiones de apoyo a los sectores informales, que mayormente se encuentra la MyPE. Esta intervención estatal imperativamente debe acompañarse con una amplia, masiva y prolongada campaña de educación financiera y tributaria, a fin de incidir en la actitud cultural hacia los impuestos. Esta tarea involucra a actores públicos y privados y desde ASOFIN mostramos nuestra predisposición para coadyuvar en el proceso.

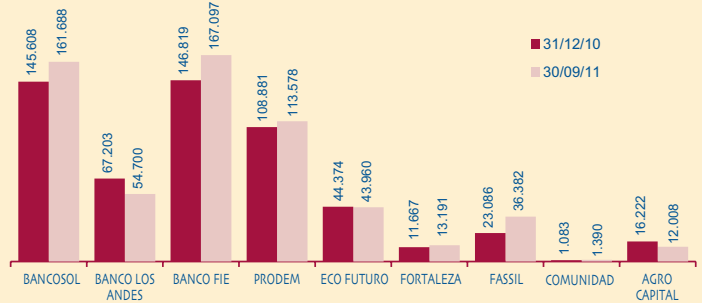
Evolucion por Entidad (Cifras en miles de dolares)

| ENTIDAD | CARTERA BRUTA | | | MORA SEGÚN BALANCE | | | PREVISION CONSTITUIDA | | | N° DE CLIENTES DE CREDITO | | |
|------------------|---------------|-----------|-----------|--------------------|----------|-----------|-----------------------|----------|-----------|---------------------------|----------|-----------|
| | 31/12/10 | 30/09/11 | VARIACION | 31/12/10 | 30/09/11 | VARIACION | 31/12/10 | 30/09/11 | VARIACION | 31/12/10 | 30/09/11 | VARIACION |
| BANCOSOL | 441.102 | 539.588 | 22,3% | 3.877 | 4.045 | 4,3% | 27.779 | 36.876 | 32,8% | 145.608 | 161.688 | 11,0% |
| BANCO LOS ANDES | 392.281 | 433.563 | 10,5% | 3.381 | 3.660 | 8,3% | 15.877 | 15.744 | -0,8% | 67.203 | 54.700 | -18,6% |
| BANCO FIE | 418.480 | 527.663 | 26,1% | 2.946 | 4.032 | 36,8% | 24.826 | 33.780 | 36,1% | 146.819 | 167.097 | 13,8% |
| PRODEM | 368.708 | 419.047 | 13,7% | 4.152 | 5.319 | 28,1% | 22.009 | 27.169 | 23,4% | 108.881 | 113.578 | 4,3% |
| ECO FUTURO | 108.298 | 129.781 | 19,8% | 1.903 | 2.567 | 34,9% | 7.343 | 9.056 | 23,3% | 44.374 | 43.960 | -0,9% |
| FORTALEZA | 67.816 | 85.819 | 26,5% | 1.917 | 2.125 | 10,8% | 3.522 | 4.143 | 17,6% | 11.667 | 13.191 | 13,1% |
| FASSIL | 96.331 | 148.088 | 53,7% | 89 | 281 | 215,1% | 1.729 | 2.543 | 47,1% | 23.086 | 36.382 | 57,6% |
| COMUNIDAD | 40.944 | 45.306 | 10,7% | 0 | 5 | 4900,0% | 1.437 | 1.580 | 10,0% | 1.083 | 1.390 | 28,3% |
| AGRO CAPITAL | 19.734 | 14.876 | -24,6% | 247 | 266 | 7,7% | 1.637 | 1.522 | -7,0% | 16.222 | 12.008 | -26,0% |
| TOTAL ASOFIN (3) | 1.953.694 | 2.343.731 | 20,0% | 18.513 | 22.301 | 20,5% | 106.159 | 132.412 | 24,7% | 564.943 | 603.994 | 6,9% |
| BANCOS (1) | 4.084.884 | 4.864.289 | 19,1% | 107.045 | 106.165 | -0,8% | 249.815 | 276.412 | 10,6% | 184.827 | S/D | S/D |

Cartera Bruta (En miles de dólares)

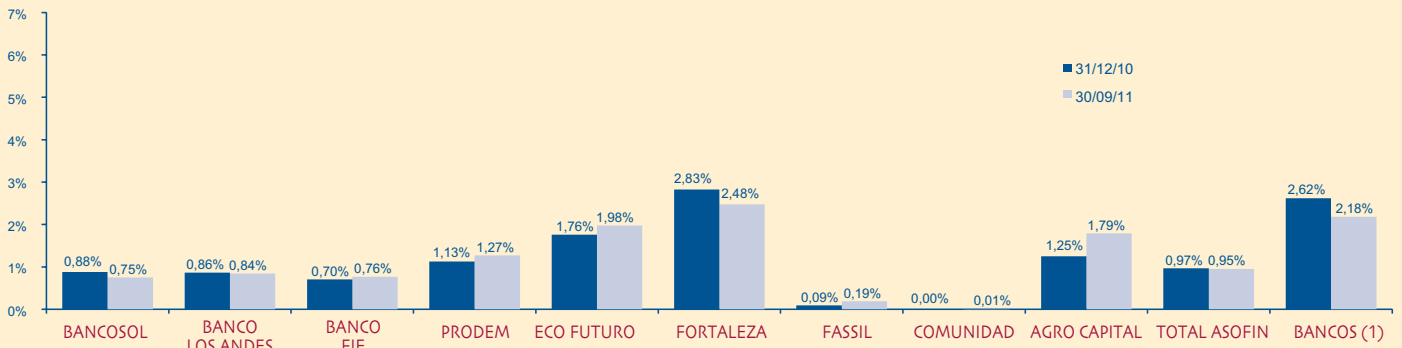


Número de clientes de crédito

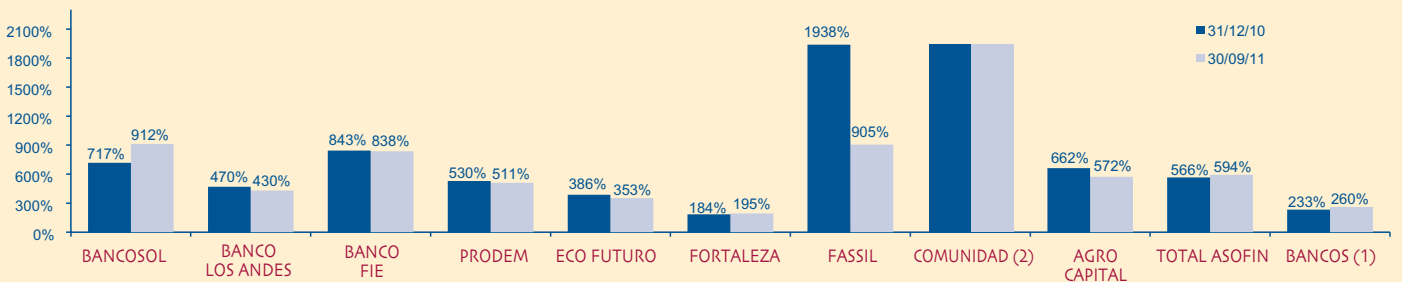


EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES, EN %

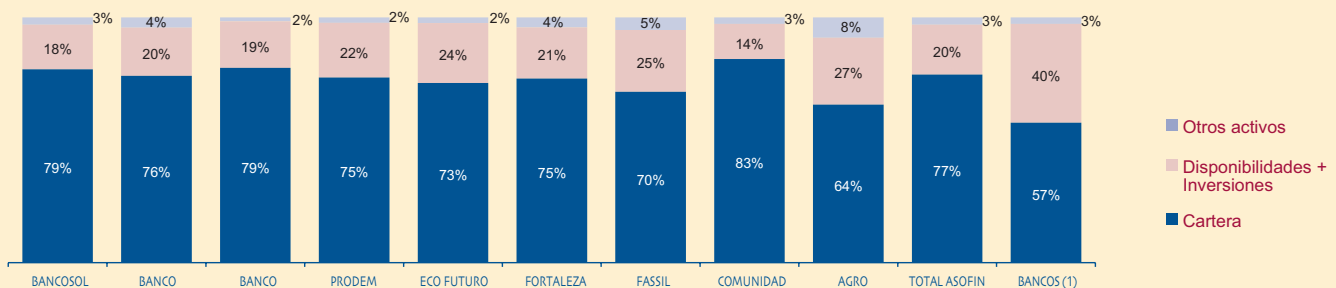
Mora según balance / Cartera bruta (en %)



Previsión Constituida / Mora según Balance (En %)



ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 30/09/11



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

(2) En el caso del Fondo de la Comunidad, cuando la cartera en mora es 0, el gráfico del índice de Previsión/Mora no puede ser visualizado en su totalidad, superando el límite superior de dicho gráfico.

(3) El Monto Total Asofin a Diciembre/10 incluye al Fondo de la Comunidad aunque a esa fecha no estaba asociado a nuestro gremio.

Nuestra prioridad es cuidar de ti...
y de tu familia



Ecosalud

**Microseguro de Salud
con Control Biométrico**

Con el respaldo de Bisa Seguros y Reaseguros S.A.,
dirigido a los **clientes de Ecofuturo**, con prestaciones de primer y
segundo nivel y atención en los centros de PROSALUD,
por sólo **Bs40 mensuales** obtendrá una cobertura
de hasta **Bs34.850 por año** en las ciudades
de La Paz, El Alto, Cochabamba y Santa Cruz.

Concepto y Diseño: Abrogomullimedia 2914052

Para cualquier consulta o emergencia llamar al:
800-10-6060 • 901-10-5050





Empecé hace unos años con una muy pequeña veterinaria para atenciones simples.

Gracias al apoyo y confianza de Fortaleza FFP y mi esfuerzo, ahora cuento con todo el equipamiento necesario para tratar animales; realizar cirugías, servicio de peluquerías, venta de medicamentos y alimentos. También compré un vehículo tipo vagoneta-ambulancia para emergencias de animales.

Zulma Carola Velarde Guerrero
Tarija



Fortaleza FFP
FONDO FINANCIERO PRIVADO

Banca a tu medida