

Boletín informativo

ASOFIN

107

Información especializada en Microfinanzas

Depósito Legal N° 4-3-9-03 • Año N°9 • Con información al 31/10/2011



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

Tel.: (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:
Nataaniel 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
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
- Telf: (591-3) 315-8000
- Fax: (591-3) 344-7841
Santa Cruz de la Sierra - Bolivia
- comunica@fassil.com.bo
- www.fassil.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-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



- 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

SOBREENDEUDAMIENTO EN MICROFINANZAS

Por: Reynaldo Marconi (*)

En el marco de los almuerzos/trabajo organizados por el Centro AFIN, el 22 de noviembre último, se produjo una importante sesión respecto al tema del sobreendeudamiento en el sector microfinanciero de Bolivia. La exposición central estuvo a cargo de Kurt Koenigsfest, Gerente General de Banco Sol, quien en su exposición reflexiva y autocrítica respecto el sector microfinanciero manifestó los siguientes puntos centrales: 1) ¿Dónde estamos?: En los últimos diez años, la cartera de créditos de las IMFs ha crecido 10 veces y de ser aproximadamente el 10% de la cartera de los Bancos Comerciales, hoy es aprox. el 50%; los clientes de créditos en las IMFs se han incrementado en 3.6 veces y casi 17 veces en clientes de captaciones (mayor bancarización); la mora, de 16% prevaeciente en la crisis de fines de los noventa, se ha pasado a una mora menor al 1% en el presente, siendo la más baja a nivel internacional; Las provisiones de cartera alcanzan al 5.65% de la cartera total de las entidades, que se constituye en la más alta del período analizado, y las provisiones sobre cartera en mora, el 594%. Cabe mencionar que todos estos exitosos indicadores son fruto de la madurez de las tecnologías crediticias y de la educación financiera al cliente, generando el valor de la voluntad de pago; y, 2) ¿Cómo está hoy el mercado?: Existen nuevos actores ingresando al mercado, entre ellos bancos comerciales, atraídos por el éxito del sector; se aplican estrategias agresivas de crecimiento, donde se presentan problemas de rotación de personal, clientes compartidos, etc.; Se presenta una tendencia a que los clientes trabajen con más de una entidad y según los datos del Buró de Información Crediticia del sector, respecto a la cartera compartida del sector microfinanciero, monitoreada durante esta gestión, un 67,57% de los deudores del sistema tienen obligación con una sola entidad financiera, 22% con 2 entidades, 7% con 3, 2,21% con 4, y 1% con 5; Existe liquidez en el mercado, con incremento de la oferta y la demanda de bienes y servicios;

En la exposición se advirtió de la existencia de varias acepciones de “sobreendeudamiento” y en ese contexto, bajo cualquiera de las mismas, la pregunta ineludible fue: ¿Existe problema de sobreendeudamiento en el sector microfinanciero?. La respuesta categórica de los participantes fue que felizmente en el presente, no se tiene dicho problema en el país. No obstante esta respuesta, ciertas interrogantes son totalmente pertinentes: ¿Cuál será la situación en el mercado en el mediano y largo plazo?; ¿De que tamaño es el mercado?; ¿Conocemos cuanto están endeudados y quienes le están dando más crédito a nuestros clientes hoy?

Aunque no tenemos evidencias de problemas de sobreendeudamiento en el país, el expositor planteó enfáticamente la siguiente interrogante: ¿Qué podemos hacer desde el sector microfinanciero?, considerando al menos las siguientes recomendaciones: Disciplina en el uso de las tecnologías crediticias; Políticas de retención y concientización de clientes; Uso intensivo de la información de Buros (preventivo); aplicación de herramientas de alerta temprana, advirtiendo antes que el cliente caiga en sobreendeudamiento; y, Desarrollo de modelos internos de predicción que acompañen y refuercen a la tecnología crediticia (scorings).

Por su parte, Reynaldo Yujra, ex Director Ejecutivo de la ASFI, entre sus comentarios subrayó la necesidad de complementar la perspectiva de las entidades financieras reflejada por Kurt Koenigsfest, con la visión desde la perspectiva del Estado y de los clientes. En esa línea, desde la perspectiva del Estado es importante entender la expectativa de mayor acceso u opciones para nuevos clientes o clientes atendidos de manera limitada, como una estrategia de desconcentración y de distribución del riesgo. Asimismo, desde la perspectiva del cliente, es necesario considerar que un cliente con más opciones de obtención de crédito, tiene mucho más poder de mercado, situación que podría llevarle a asumir una actitud de adopción de obligaciones financieras más allá de sus capacidades de pago y generación de ingresos. Igualmente es preciso conocer más sobre la “salida de clientes” de las entidades. Ambas perspectivas, Estado y Clientes, desde la visión de Yujra, plantean la problemática de la concentración del crédito en sectores, regiones, nichos y, derivan en desafíos para que las entidades microfinancieras, puedan diversificar sus carteras, sus productos e impulsar los desafíos, convergentes con el gobierno, en relación a la bancarización rural y apoyo al sector productivo.

En fin, durante la sesión de intercambio de criterios con los participantes, se produjeron importantes aportes, llegando a las siguientes conclusiones: 1) No existen evidencias que reflejen que tenemos problemas de sobreendeudamiento en el sector microfinanciero del país; b) Aunque los niveles de mora son muy bajos, esos resultados no implican que no se deba de atender esta problemática; y, c) El sector microfinanciero está mejor preparado y más maduro de lo que estuvo cuando se produjo la crisis de sobreendeudamiento de fines de los noventa, pero, las entidades de microfinanzas, deben preservar sus prácticas de prudencia, y, fundamentalmente, reflexionando sobre sus estrategias expansivas de corto plazo, que no erosionen la perspectiva de mediano y largo plazo del sector microfinanciero que ha costado tanto erigir y alcanzar el nivel de notoriedad nacional e internacional.

(*) Reynaldo Marconi es Secretario Ejecutivo de ASOFIN

BALANCES GENERALES AL 31/10/2011 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2011 AL 31/10/2011 (Expresado en miles de \$US)

T/C 6,87

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	COMUNIDAD	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ACTIVO	691.990	574.924	654.574	563.018	176.820	113.176	221.569	55.066	21.097	3.072.233	8.381.878
Disponibilidades	56.099	47.885	83.914	94.349	18.748	13.235	42.439	4.825	3.051	364.544	1.612.507
Inversiones Temporarias	64.495	66.531	27.036	33.144	20.067	6.193	10.415	2.975	238	231.095	1.607.721
Cartera	545.662	433.731	530.864	422.388	132.958	85.346	155.546	45.642	13.686	2.365.824	4.754.990
Cartera bruta	556.674	440.531	545.646	429.365	135.519	87.336	154.927	46.323	14.807	2.411.128	4.890.916
Cartera vigente	552.217	432.355	539.963	422.717	132.379	84.655	154.420	45.808	14.458	2.378.973	4.672.289
Cartera vencida	2.909	2.375	2.332	3.382	1.280	414	259	0	50	13.001	19.377
Cartera en ejecucion	1.271	923	1.319	1.711	1.158	1.698	18	5	207	8.310	48.210
Cartera reprogramada o restructurada vigente	247	4.274	1.737	1.231	571	417	227	510	87	9.302	109.811
Cartera reprogramada o restructurada vencida	15	441	122	180	61	20	3	0	1	843	2.166
Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion	14	163	173	144	70	133	0	0	4	701	39.062
Productos devengados por cobrar cartera	7.249	4.640	5.801	6.907	2.552	1.223	2.000	588	207	31.167	34.596
(Provision para cartera incobrable)	-18.260	-11.440	-20.584	-13.884	-5.112	-3.213	-1.381	-1.270	-1.329	-76.471	-170.522
Otras cuentas por cobrar	4.976	6.748	1.988	3.149	633	899	3.630	60	111	22.194	42.421
Bienes realizables	5	1	0	0	0	1	0	0	0	8	1.227
Inversiones permanentes	4.842	2.437	2.549	479	778	3.736	1.733	173	2.328	19.055	177.972
Bienes de uso	13.455	14.622	7.658	7.439	3.028	3.373	5.191	1.247	1.475	57.488	156.140
Otros activos	2.456	2.968	565	2.069	609	391	2.615	144	208	12.025	28.900
PASIVO	641.582	507.662	595.829	502.746	160.803	98.387	202.319	49.415	11.770	2.770.514	7.654.006
Obligaciones con el publico	497.164	411.529	469.063	412.117	111.326	90.711	167.578	40.976	0	2.200.465	6.927.097
A la vista	965	11.933	261	7.460	1	362	0	0	0	20.982	2.206.415
Por cuentas de ahorro	179.289	132.459	170.388	186.745	50.189	25.861	52.959	6.668	0	804.558	2.308.039
A plazo	112.995	138.483	83.991	97.619	29.177	32.636	69.053	31.168	0	595.121	1.135.162
Restringidas	4.077	8.698	4.694	12.949	432	4.291	478	2.892	0	38.512	242.265
A plazo, con anotación en cuenta	187.160	110.834	200.606	99.780	29.978	26.196	40.025	0	0	694.580	931.909
Cargos devengados por pagar	12.678	9.123	9.123	7.564	1.548	1.365	5.063	248	0	46.712	103.308
Obligaciones con instituciones fiscales	219	1.640	438	608	0	22	0	0	0	2.928	18.729
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	67.044	34.864	85.824	35.499	29.296	3.849	28.636	7.586	10.257	302.856	247.695
Otras cuentas por pagar	16.318	11.825	16.047	10.925	5.575	2.504	2.656	487	1.307	67.644	143.249
Previsiones	19.458	4.440	13.897	14.503	3.811	984	1.381	366	206	59.047	129.358
Para activos contingentes	20	4	11	68	0	53	0	2	0	159	7.751
Genéricas Voluntarias	13.781	2.211	10.723	10.334	2.252	0	691	0	0	39.991	55.114
Genérica Cíclica	5.657	2.211	3.163	3.619	1.559	931	691	364	206	18.401	54.536
Para deshaucio y otras	0	14	0	482	0	0	0	0	0	496	11.957
Títulos de deuda en circulación	24.745	20.033	0	0	6.038	0	0	0	0	50.816	0
Obligaciones subordinadas	15.777	0	10.479	0	4.756	317	2.068	0	0	33.398	39.459
Obligaciones con empresas con participación estatal	856	23.330	80	29.094	0	0	0	0	0	53.360	148.418
PATRIMONIO	50.408	67.262	58.744	60.272	16.017	14.788	19.250	5.651	9.327	301.719	727.872
Capital social	31.982	50.016	30.729	33.087	11.303	10.313	14.556	4.018	1.461	187.463	451.549
Aportes no capitalizados	246	536	5.191	755	129	1.484	1.476	0	906	10.722	57.286
Ajustes al patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	7.581	6.696	13.500	3.306	948	675	102	1.289	3.318	37.414	120.866
Resultados acumulados	10.598	10.014	9.325	23.124	3.639	2.317	3.116	344	3.642	66.119	98.172
CUENTAS CONTINGENTES	292	3.768	1.643	7.862	0	10.300	37	1.678	0	25.578	1.194.336
ESTADO DE RESULTADOS											
+ Ingresos financieros	79.557	51.030	70.869	59.373	22.070	12.702	19.720	3.661	3.280	322.260	304.839
- Gastos financieros	-12.758	-9.086	-12.484	-7.240	-3.459	-1.770	-4.607	-1.305	-465	-53.173	-58.026
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	66.799	41.944	58.385	52.132	18.611	10.932	15.113	2.356	2.815	269.086	246.813
+ Otros ingresos operativos	4.311	5.150	4.566	8.144	1.818	802	5.282	215	109	30.398	215.535
- Otros gastos operativos	-2.423	-1.137	-433	-717	-669	-336	-611	-28	-66	-6.421	-51.092
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	68.687	45.957	62.519	59.559	19.760	11.398	19.784	2.542	2.858	293.064	411.255
+ Recuperación de activos financieros	7.147	6.760	19.208	7.459	1.617	776	6.787	158	467	50.379	73.983
- Cargos por incobrabilidad	-17.720	-7.493	-29.554	-13.834	-3.452	-1.544	-8.028	-351	-364	-82.340	-122.182
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUES DE INCOBRABLES	58.114	45.224	52.172	53.185	17.925	10.630	18.543	2.349	2.962	261.103	363.056
- Gastos de administración	-46.832	-35.087	-41.863	-39.433	-12.935	-8.178	-15.399	-2.004	-3.011	-204.742	-261.861
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	11.282	10.137	10.309	13.752	4.990	2.451	3.144	345	-49	56.360	101.195
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-154	-61	55	18	-9	54	20	5	-76	-149	1.345
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.	11.128	10.075	10.365	13.769	4.981	2.505	3.164	349	-125	56.212	102.540
+/- Resultado extraordinario	0	0	13	3	14	0	0	0	40	71	71
RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	11.128	10.075	10.378	13.772	4.996	2.505	3.164	349	-85	56.283	102.611
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	-31	-6	-64	-48	-5	156	2	1.106
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION	11.128	10.075	10.378	13.742	4.990	2.441	3.116	344	71	56.284	103.717
+/- Ajuste por inflación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11.128	10.075	10.378	13.742	4.990	2.441	3.116	344	71	56.284	103.717
- IUE	-530	-61	-1.053	0	-1.351	-124	0	0	0	-3.119	-5.026
RESULTADO NETO DE LA GESTION	10.598	10.014	9.325	13.742	3.639	2.317	3.116	344	71⁽²⁾	53.165	98.692

(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 Agrocapital, 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 31/10/2011

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	COMUNIDAD	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ESTRUCTURA DE ACTIVOS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo	17,43%	19,90%	16,95%	22,64%	21,95%	17,17%	23,85%	14,17%	15,59%	19,39%	38,42%
Cartera / Total activo	78,85%	75,44%	81,10%	75,02%	75,19%	75,41%	70,20%	82,89%	64,87%	77,01%	56,73%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0,72%	1,17%	0,30%	0,56%	0,36%	0,79%	1,64%	0,11%	0,53%	0,72%	0,51%
Bienes realizables/ Total activo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Inversiones permanentes / Total activo	0,70%	0,42%	0,39%	0,09%	0,44%	3,30%	0,78%	0,31%	11,04%	0,62%	2,12%
Bienes de uso / Total activo	1,94%	2,54%	1,17%	1,32%	1,71%	2,98%	2,34%	2,26%	6,99%	1,87%	1,86%
Otros activos / Total activo	0,35%	0,52%	0,09%	0,37%	0,34%	0,35%	1,18%	0,26%	0,98%	0,39%	0,34%
RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)											
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	2,01%	2,18%	1,91%	3,14%	2,92%	2,50%	2,04%	0,80%	0,39%	2,29%	1,33%
Resultado neto / Activo promedio	2,01%	2,19%	1,92%	3,17%	2,92%	2,77%	2,04%	0,81%	0,39%	2,31%	1,50%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	27,48%	19,14%	22,48%	31,03%	30,57%	22,61%	25,02%	7,56%	0,92%	24,05%	17,95%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	15,07%	11,10%	14,53%	13,57%	17,74%	13,69%	12,90%	8,46%	18,12%	13,88%	4,10%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	19,47%	14,86%	17,93%	18,14%	22,35%	19,80%	19,07%	10,35%	23,64%	18,19%	8,17%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	19,20%	14,66%	17,81%	18,02%	22,25%	19,04%	18,86%	10,06%	23,63%	17,99%	6,96%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	2,59%	0,21%	2,62%	1,95%	1,86%	1,20%	1,20%	0,55%	-0,75%	1,80%	1,29%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	1,06%	1,50%	1,16%	2,49%	1,84%	1,25%	5,11%	0,61%	0,79%	1,72%	5,78%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	2,81%	2,34%	3,02%	1,98%	3,34%	2,52%	3,36%	3,55%	5,64%	2,72%	1,00%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	2,44%	2,24%	2,35%	1,79%	2,51%	2,50%	3,46%	3,63%	N/A	2,38%	1,44%
GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)											
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	11,46%	10,22%	10,59%	12,05%	13,10%	12,75%	14,89%	5,67%	21,71%	11,56%	7,02%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	8,87%	7,63%	8,58%	9,02%	10,40%	8,82%	10,08%	4,63%	16,63%	8,82%	3,52%
Gastos de administración / Total gastos	58,24%	66,30%	49,06%	64,43%	59,13%	68,74%	53,80%	54,41%	75,62%	58,51%	52,71%
Gastos de personal / Total gastos de administración	55,71%	49,04%	62,90%	58,08%	56,83%	55,12%	53,12%	62,82%	58,06%	56,45%	43,60%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	5,43%	9,31%	2,96%	6,53%	4,59%	5,12%	8,52%	5,38%	7,52%	6,01%	6,63%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	38,86%	41,65%	34,14%	35,39%	38,59%	17,02%	38,36%	31,80%	34,42%	37,54%	49,77%
(Gastos adm+IUE)/(Ing.financiero+Otros ing.operativos(541,542 y 543))	56,76%	62,74%	55,44%	58,47%	60,03%	61,52%	62,99%	52,21%	89,26%	58,84%	57,20%
CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS											
Cartera vigente / Cartera bruta	99,24%	99,11%	99,28%	98,74%	98,10%	97,41%	99,82%	99,99%	98,23%	99,05%	97,78%
Cartera vencida / Cartera bruta	0,53%	0,64%	0,45%	0,83%	0,99%	0,50%	0,17%	0,00%	0,35%	0,57%	0,44%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0,23%	0,25%	0,27%	0,43%	0,91%	2,10%	0,01%	0,01%	1,43%	0,37%	1,78%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1,30%	1,05%	1,06%	1,61%	1,88%	1,40%	1,29%	1,27%	1,40%	1,29%	0,71%
Cartera en mora según balance (9) / Cartera bruta	0,76%	0,89%	0,72%	1,26%	1,90%	2,59%	0,18%	0,01%	1,77%	0,95%	2,22%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	0,76%	0,89%	0,72%	1,26%	1,90%	2,59%	0,18%	0,01%	1,78%	0,95%	2,25%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	98,92%	97,07%	98,89%	97,68%	96,96%	95,20%	99,59%	99,53%	97,46%	98,14%	95,01%
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0,19%	1,66%	0,33%	0,93%	1,10%	1,81%	0,22%	0,33%	0,76%	0,75%	1,82%
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0,10%	0,17%	0,06%	0,16%	0,21%	0,57%	0,05%	0,06%	0,13%	0,14%	0,65%
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0,04%	0,32%	0,03%	0,10%	0,09%	0,18%	0,04%	0,04%	0,07%	0,11%	0,53%
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0,03%	0,18%	0,04%	0,11%	0,10%	0,51%	0,05%	0,03%	0,14%	0,10%	0,41%
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0,72%	0,59%	0,66%	1,02%	1,53%	1,74%	0,04%	0,01%	1,43%	0,77%	1,48%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0,05%	1,11%	0,37%	0,36%	0,52%	0,65%	0,15%	1,10%	0,62%	0,45%	3,09%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	10,49%	12,38%	14,55%	20,84%	18,60%	28,72%	1,21%	0,00%	5,69%	14,23%	27,30%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	1,91%	3,49%	2,28%	3,25%	3,78%	4,99%	0,36%	0,07%	5,18%	2,57%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0,07%	1,96%	0,25%	0,34%	0,88%	0,56%	0,15%	1,29%	0,12%	0,42%	S/D
SOLVENCIA											
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	896,03%	406,63%	873,69%	515,17%	347,45%	185,40%	987,05%	32710,30%	584,44%	590,81%	264,60%
Previsión constituida (2) / Cartera C, D, E, F	761,85%	281,18%	801,52%	458,05%	340,61%	143,48%	962,99%	2382,99%	581,93%	497,30%	153,83%
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	448,80%	195,84%	191,65%	368,16%	212,97%	155,11%	267,75%	338,81%	262,83%	264,39%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	74,83%	23,59%	58,70%	46,30%	55,71%	28,38%	14,35%	28,94%	16,46%	44,75%	39,56%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	6,78%	3,60%	6,32%	6,50%	6,58%	4,81%	1,78%	3,53%	10,37%	5,60%	5,89%
Previsión constituida (8) / Cartera bruta	4,30%	3,10%	4,35%	4,09%	4,92%	4,81%	1,34%	3,53%	10,37%	3,94%	4,76%
Patrimonio / Total activo	7,28%	11,70%	8,97%	10,71%	9,06%	13,07%	8,69%	10,26%	44,21%	9,82%	8,68%
Coefficiente de adecuación patrimonial (puro)	11,69%	12,84%	12,23%	10,86%	14,88%	11,07%	11,23%	12,66%	30,13%	12,20%	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-66,48%	-17,79%	-51,98%	-37,31%	-39,68%	-13,07%	-12,90%	-28,85%	-13,64%	-37,18%	-24,61%
Bienes realizables / Patrimonio	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%
LIQUIDEZ											
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	11,26%	11,01%	17,89%	21,38%	16,84%	14,59%	25,32%	11,78%	N/A	16,17%	22,79%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	24,21%	26,31%	23,65%	28,90%	34,87%	21,42%	31,54%	19,04%	N/A	26,43%	45,51%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	18,80%	22,54%	18,62%	25,36%	24,14%	19,75%	26,12%	15,79%	27,94%	21,50%	42,07%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	66,90%	79,24%	65,02%	65,65%	77,34%	74,09%	99,80%	116,98%	N/A	72,15%	71,33%
OTROS DATOS											
Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US)	18.166	14.443	5.561	8.160	6.969	1.445	2.150	1.050	1.443	59.388	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2011 (5) (en miles de \$US)	625	664	428	696	304	47	391	S/D	17	4.221	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)	3.382	8.152	3.204	3.745	3.035	6.562	4.106	31.534	1.245	3.936	S/D
Número de oficinas fijas urbanas	56	58	81	40	32	18	52	2	6	345	S/D
Número de oficinas fijas rurales	10	5	36	63	34	3	12	0	6	169	S/D
Número de cajas externas urbanas	99	11	12	32	3	1	19	0	0	177	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	3	3	3	33	0	0	0	39	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	1.964	1.421	2.298	2.227	806	475	1.047	86	142	10.466	S/D
Numero de empleados en contacto con el cliente	1.525	990	1.625	1.513	606	211	724	40	85	7.319	S/D
Numero de cajeros automaticos propios	129	62	14	89	0	0	66	3	0	363	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)-33.509 -11.964 -30.534 -22.488 -6.355 -1.933 -2.482 -1.631 -1.272 -112.168 -179.108

(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

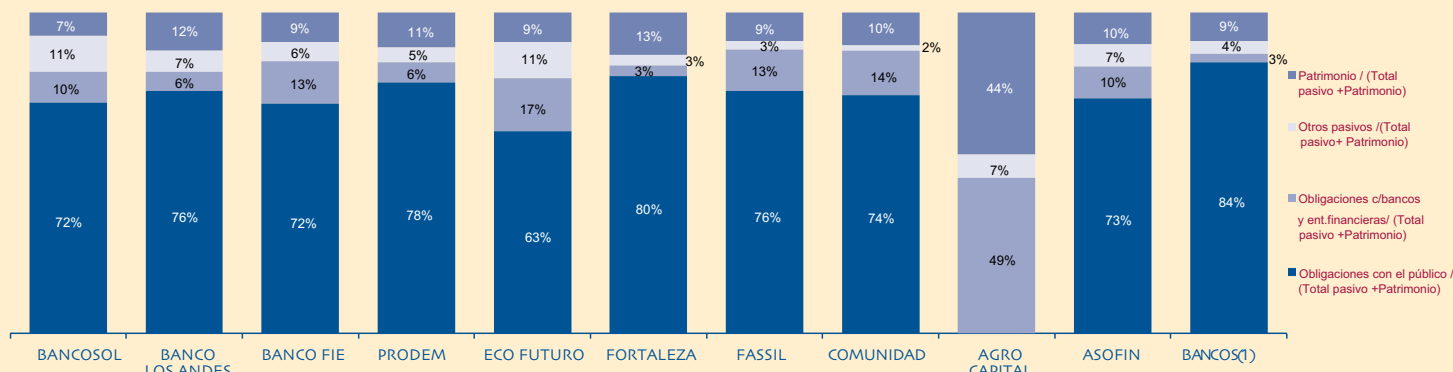
(6) y (7) Representan la tasa de interes activa y pasiva promedio, respectivamente

(8) Se excluye la previsión genérica voluntaria

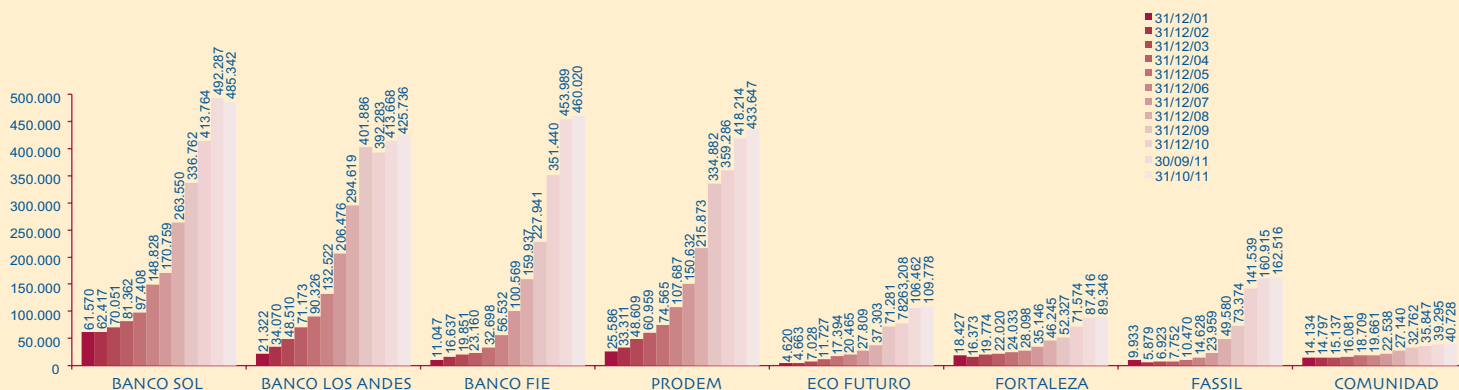
(9) Mora según balance = cartera vencida + cartera en ejecución

S/D Sin datos N/A No Aplica

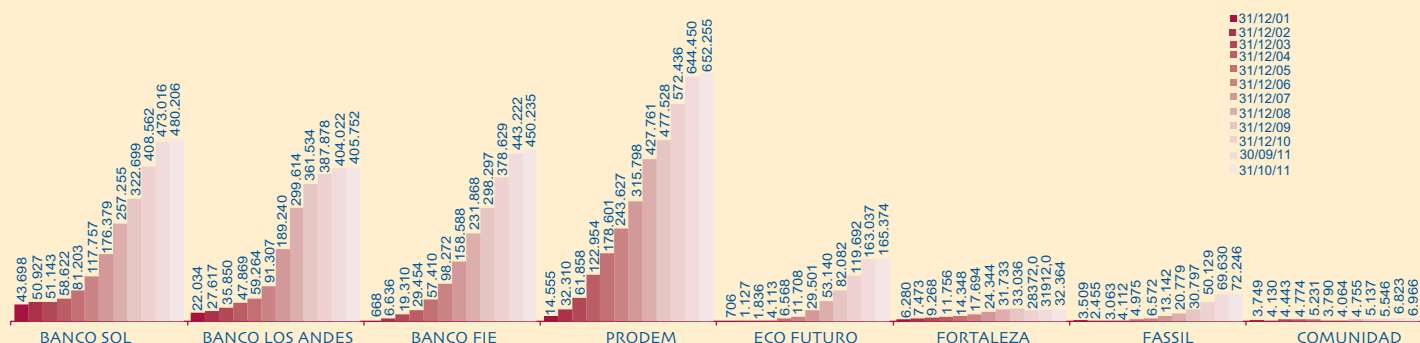
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO AL 31/10/2011 (en%):



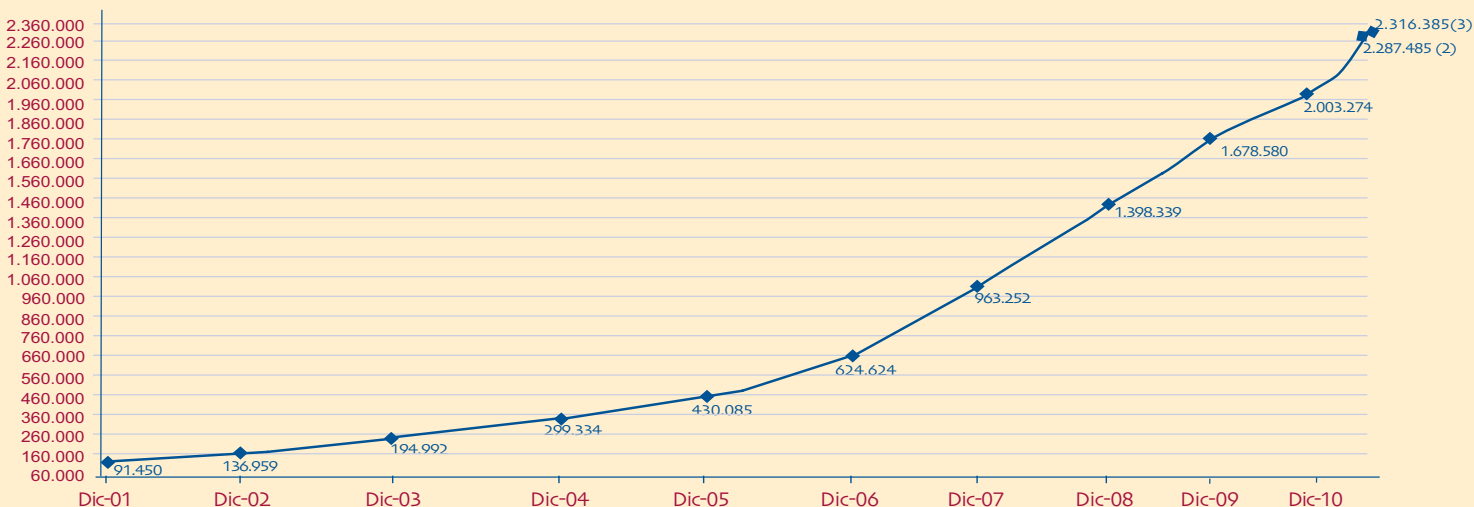
CAPTACIONES DEL PUBLICO (en miles de \$US) (NO CONSIDERA LOS CARGOS FINANCIEROS POR PAGAR)



EVOLUCION DEL NUMERO DE CAJAS DE AHORRO:



NUMERO 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) Septiembre/11 (3) Octubre/11

Premio otorgado por el BID a la Excelencia en Microfinanzas 2011

**Banco FIE es la Mejor Institución de
Microfinanzas en América Latina y El Caribe.**



**Recibimos este reconocimiento a nombre de
Bolivia y de quienes con su trabajo construyen
un futuro mejor.**

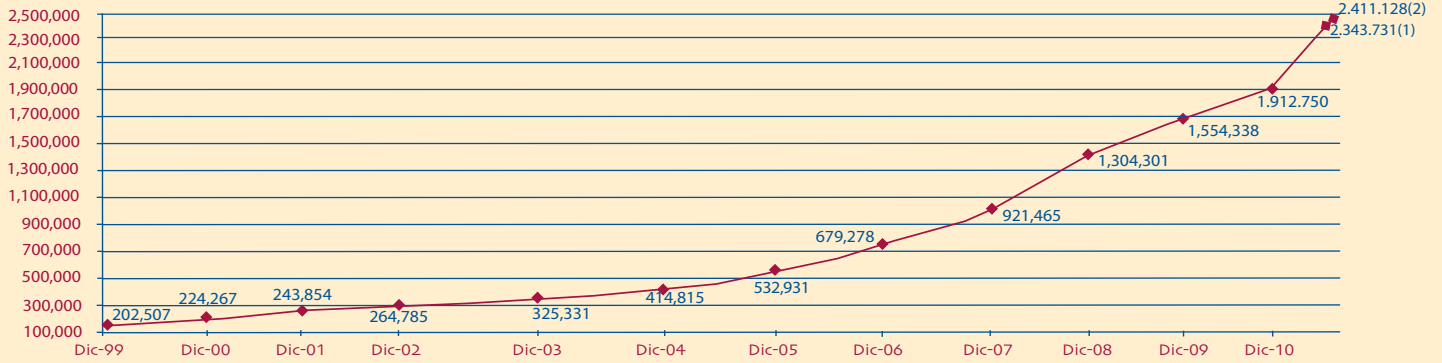
Esta distinción nos compromete a seguir
brindando servicios financieros con calidad y
transparencia, apoyando las iniciativas de
nuestra clientela, que con su confianza y
preferencia nos reconoce y premia día a día.



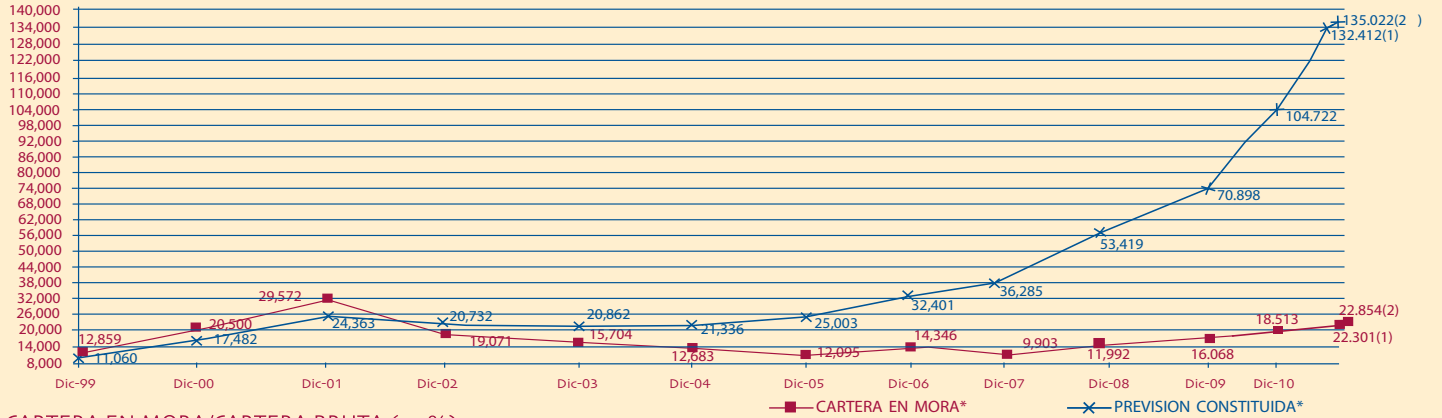
Premio otorgado por el Banco Interamericano de Desarrollo – BID en el XIV FOROMIC (Foro Interamericano de la Microempresa), realizado del 10 al 12 de octubre en San José, Costa Rica.

 **Banco Fie**
eres tú!

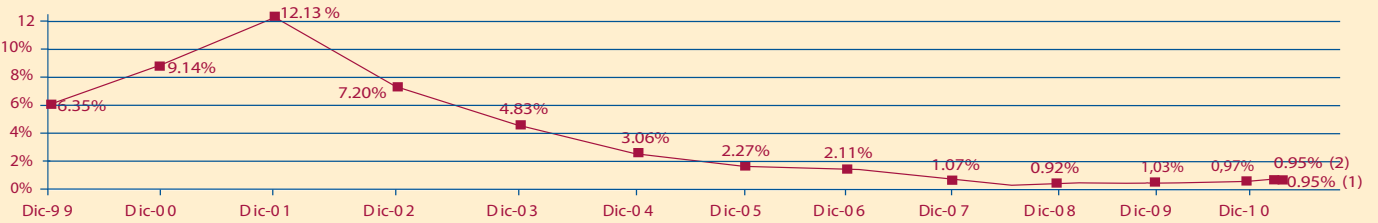
CARTERA BRUTA (en miles de \$US):



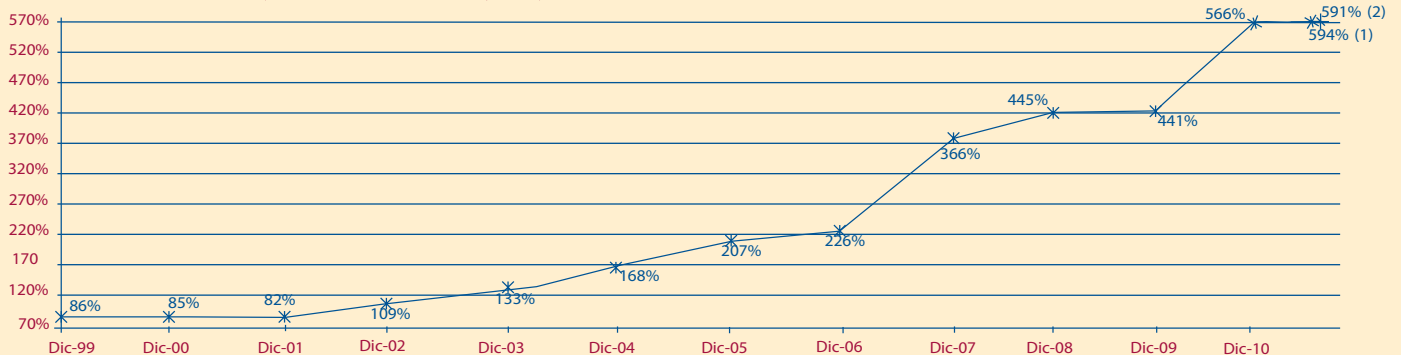
CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US):



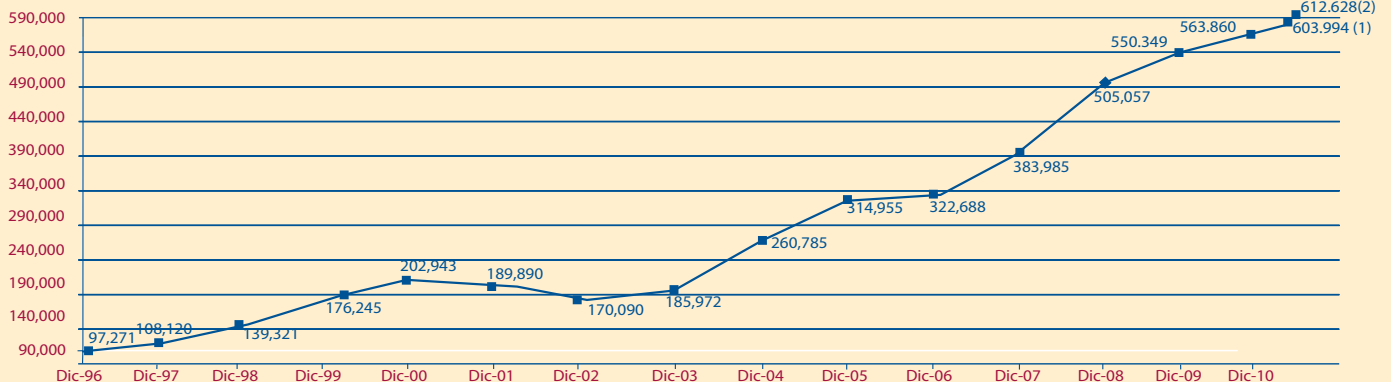
CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %)



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) Septiembre/11 (2) Octubre/11

NOVEDADES DE LOS ASOCIADOS

El premio del BID a Banco FIE, es un reconocimiento que ratifica el liderazgo de Bolivia en las microfinanzas

Bolivia es uno de los países que lidera el desarrollo de las microfinanzas a nivel mundial. En los últimos años, este mercado ha logrado un alto grado de consolidación y óptimos niveles de madurez y diversificación, promoviendo un mayor acceso de la población a servicios financieros con transparencia, calidad, equidad y oportunidad. A septiembre de este año, el sector microfinanciero, regulado y no regulado, poseía el 31% de la cartera total, el 75% de los clientes, el 22% de los depósitos, el 44% de las cuentas de depósito, el 62% de las agencias y sucursales y el 55% del total de empleados del Sistema Financiero Nacional.

Este escenario favorable, reflejado en un adecuado desarrollo institucional; una variada oferta de servicios complementarios; burós de información y un marco regulatorio adecuado, es reconocido a nivel internacional.

Es el caso del Banco Interamericano de Desarrollo-BID, que este año otorgó a Banco FIE el premio como la **Mejor Institución Microfinanciera de Latinoamérica y el Caribe 2011**. Este reconocimiento no sólo es un orgullo para el Banco y para ASOFIN, sino para toda Bolivia, porque es una muestra palpable de que lo que hacemos, lo estamos haciendo bien.

Esta distinción, que es la cuarta que recibe FIE del BID en sus más de 25 años de vida, constituye un compromiso para la entidad y todas las afiliadas a ASOFIN, para seguir trabajando juntos en la construcción de nuevas oportunidades para los bolivianos y bolivianas. Desde su nacimiento esta entidad ha logrado un importante crecimiento tanto en nivel de activos, cartera, clientes, depósitos, cuentas de ahorro, sucursales y número de empleados, además de bajos niveles de mora; situándose a la fecha entre las tres entidades más grandes de nuestro gremio.

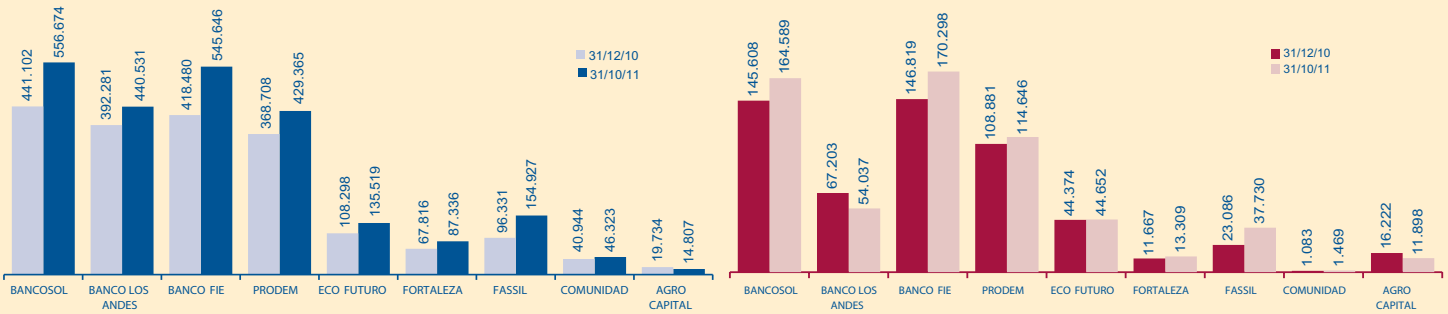
Desde ASOFIN expresamos nuestra complacencia por tan importante premio, que enorgullece a nuestra asociación y nos compromete a seguir trabajando junto a entidades como el Banco FIE y las demás asociadas, en una visión de mantenerlas entre las más relevantes y valoradas del sistema financiero boliviano, por su vocación de llegar con servicios y productos financieros a los sectores de la micro y pequeña empresa, de manera sostenible, transparente y socialmente responsable.

Evolucion por Entidad (Cifras en miles de dolares)

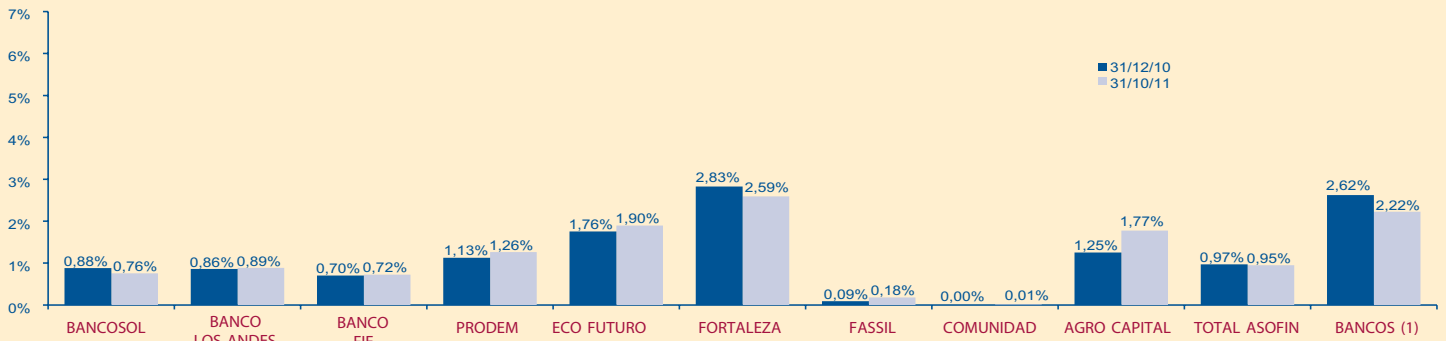
ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGUN BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			N° DE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/10	31/10/11	VARIACION	31/12/10	31/10/11	VARIACION	31/12/10	31/10/11	VARIACION	31/12/10	31/10/11	VARIACION
BANCO SOL	441.102	556.674	26,2%	3.877	4.210	8,6%	27.779	37.719	35,8%	145.608	164.589	13,0%
BANCO LOS ANDES	392.281	440.531	12,3%	3.381	3.902	15,4%	15.877	15.866	-0,1%	67.203	54.037	-19,6%
BANCO FIE	418.480	545.646	30,4%	2.946	3.947	33,9%	24.826	34.480	38,9%	146.819	170.298	16,0%
PRODEM	368.708	429.365	16,5%	4.152	5.416	30,4%	22.009	27.904	26,8%	108.881	114.646	5,3%
ECO FUTURO	108.298	135.519	25,1%	1.903	2.568	35,0%	7.343	8.924	21,5%	44.374	44.652	0,6%
FORTALEZA	67.816	87.336	28,8%	1.917	2.264	18,1%	3.522	4.197	19,2%	11.667	13.309	14,1%
FASSIL	96.331	154.927	60,8%	89	280	213,7%	1.729	2.762	59,7%	23.086	37.730	63,4%
COMUNIDAD	40.944	46.323	13,1%	0	5	4900,0%	1.437	1.636	13,9%	1.083	1.469	35,6%
AGRO CAPITAL	19.734	14.807	-25,0%	247	263	6,2%	1.637	1.535	-6,3%	16.222	11.898	-26,7%
TOTAL ASOFIN (3)	1.953.694	2.411.128	23,4%	18.513	22.854	23,4%	106.159	135.022	27,2%	564.943	612.628	8,4%
BANCOS (1)	4.084.884	4.890.916	19,7%	107.045	108.815	1,7%	249.815	287.923	15,3%	184.827	S/D	S/D

Cartera Bruta (En miles de dólares)

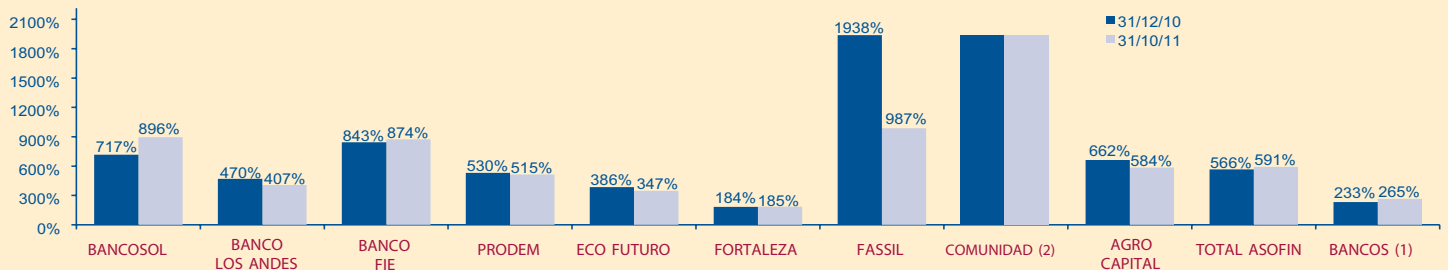
Número de clientes de crédito



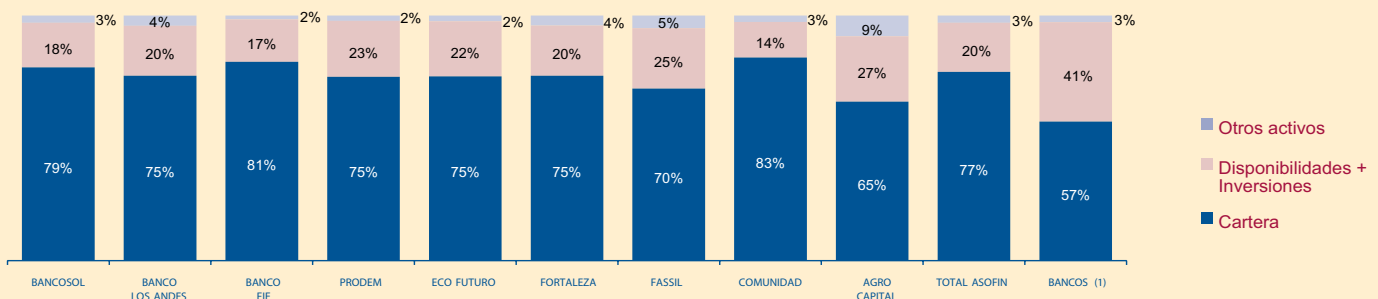
EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES, EN % Mora según balance / Cartera bruta (en %)



Previsión Constituida / Mora según Balance (En %)



ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 31/10/11

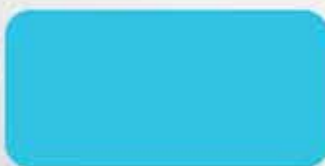


(1) En Bancos no se incluye a BANCOSOL, BANCO LOS ANDES PROCREDIT ni a BANCO FIE por ser entidades especializadas en microfinanzas.

(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) Los datos de Total Asofin a Diciembre/10 incluyen al Fondo de la Comunidad aunque a esa fecha no estaba asociado a nuestro gremio.

Fassil, primera Institución Financiera no bancaria en ofertar Cuentas Corrientes al segmento de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa.



*Esta Entidad se encuentra bajo la regulación y supervisión de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFP) / Diviño DUO II / Derechos reservados © 2011

Visítenos o simplemente llámenos y con mucho agrado iremos a visitarlo!

Oficina Central / Sucursal Santa Cruz: Av. Cristo Redentor esq. Calle Gustavo Parada - Tel. 315 8000

Sucursal La Paz: Av. Camacho N° 1415 - Tel. 215 0020

Sucursal Cochabamba: Calle Nataniel Aguirre esq. Calle Calama - Tel. 415 0700

Sucursal Tarija: Av. Panamericana N° 1626, entre Av. Froilán Tejerina y Calle Timoteo Raña - Tel. 611 4410

Síganos y conozca nuestra amplia red de oficinas en:



www.fassil.com.bo

FONDO
fassil
FONDO FINANCIERO PRIVADO FASSIL S.A.

BANCO SOL, EL MEJOR BANCO DE BOLIVIA



BancoSol, líder y referente en Microfinanzas, recibe por 2do. año consecutivo el premio al MEJOR BANCO DE BOLIVIA.

Hoy más que nunca, reafirmamos nuestro compromiso con los microempresarios de nuestro país.


BancoSol
Juntos crecemos

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

Fuente: World Finance Banking Awards 2011