



*Que el espíritu de la Navidad
avive nuestros mejores sentimientos
de solidaridad y cooperación,
fortaleciendo nuestro compromiso
para promover el acceso a los servicios
financieros para todos.*

*Con los sinceros deseos de
Asofin*



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
- agrocapiatal@agrocapiatal.org.bo
- Casilla 5901
- Cochabamba - Bolivia
- www.agrocapiatal.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
- 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

LEGITIMACIÓN DE GANANCIAS ILÍCITAS Y ACCIONES DE PREVENCIÓN

Por: Alvaro Alvarez (*)

Durante la presente gestión el Sistema Microfinanciero integrado por los Bancos especializados en Microfinanzas y los Fondos Financieros Privados, ha continuado creciendo a tasas sumamente interesantes, de más del 32% a nivel de cartera y del 26% a nivel de captaciones. Indudablemente que el proceso de crecimiento conlleva mayores riesgos de seguridad y de probabilidades para que el sistema financiero nacional pueda ser utilizado en la legitimación de ganancias ilícitas. En esa perspectiva, es importante reflexionar sobre los avances alcanzados y los desafíos pendientes en tres campos: Normativa, Desarrollo de las Capacidades de Prevención de las Entidades Microfinancieras y, Rol del Gremio Financiero.

Antes de emitir las reflexiones, es importante contextualizar. En 1988 en el marco de la Convención de Viena de las Naciones Unidas, se introduce, la problemática del lavado de dinero proveniente del narcotráfico, como una cuestión internacional. Luego, esta problemática se fue incorporando a los ámbitos de preocupación a nivel de la institucionalidad internacional (NNUU, OEA, Unión Europea, etc.), y se crean instancias como el GAFI, y el GAFISUD. Esta corriente, a nivel de los diferentes países, dio origen a la conformación de Unidades de Investigación Financiera (UIF). En el país, la UIF fue creada el 10 de marzo de 1997, mediante la Ley 1768 de Modificaciones al Código Penal, como parte de la estructura orgánica de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, hoy Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Posteriormente, el DS 24771 de 31 de julio de 1997 aprueba el Reglamento de la UIF, definiendo su organización y atribuciones. "La función principal de la UIF es la de recibir, solicitar, analizar y, en su caso, transmitir a las autoridades competentes la información necesaria debidamente procesada vinculada a la legitimación de ganancias ilícitas". Para ello, la UIF, entre otros, ejerce sus atribuciones estableciendo las obligaciones de los sujetos obligados a informar, a dicha instancia, Operaciones Sospechosas (ROS) y los reportes sobre Personas Expuestas Políticamente (PEP). La UIF tiene la calidad de órgano desconcentrado con autonomía funcional, administrativa y operativa.

Revisando **los avances y desafíos en la Normativa**, debemos mencionar como uno de los hechos relevantes la aprobación de la Modificación al Reglamento para la Prevención, Detección y Control de Legitimación de Ganancias Ilícitas aplicable para las Entidades Financieras Supervisadas, incluyendo adicionalmente a las Empresas de Servicios Auxiliares Financieros. También, en esta gestión se ha producido la aprobación de la Ley referida al Financiamiento del Terrorismo.

Resaltando, la Prevención del Delito de Lavado de Dinero y el Financiamiento al Terrorismo en la presente gestión ha representado un reto para el sistema financiero en relación a las necesidades de cambio impuestas dentro de un marco de cumplimiento País, donde la necesidad de contar con estándares aceptables en el marco de cumplimiento internacional regulatorio a exigido adoptar cambios de fondo, adecuaciones a la normativa legal y regulatoria e incluso la creación de leyes que sancionen los delitos de corrupción y Financiamiento al Terrorismo, endureciendo adicionalmente las sanciones previstas en el código penal. En el proceso llevado adelante, el sistema financiero adopta una posición estratégica como la principal herramienta para prevenir estos delitos, que en su ejecución fundamental utiliza este medio para su cometido.

En este proceso, la tarea pendiente es una mejor delimitación de los roles institucionales respecto a las funciones de Definir, Identificar y, Reportar, en la problemática PEP, adecuando la normativa boliviana a la práctica vigente en la mayoría de los países. Desde ASOFIN se postula que la definición de quién es PEP no es una función que deba ser ejercida por las entidades financieras, siendo en la mayoría de los países, una función del Estado.

En relación al **Desarrollo de las Capacidades de Prevención de las Entidades Microfinancieras** es importante mencionar los esfuerzos de las entidades financieras en conformar sus Unidades de Prevención y Cumplimiento y su fortalecimiento. Asimismo, los avances de adecuación en los Manuales, Reglamentos y la adopción de instrumentos operativos consensuados como son los formularios para Alta de Clientes, develan la jerarquización y priorización que, las entidades microfinancieras, individualmente están proporcionando a la problemática de prevención del lavado de ganancias ilícitas y el compromiso para coadyuvar en este proceso con su activa participación. También es importante reconocer que las tareas pendientes son la capacitación de los niveles operativos de las entidades financieras para el mejor cumplimiento de sus tareas de Prevención y Cumplimiento. A este desafío debe sumarse la necesidad de mayores esfuerzos de adecuación en los sistemas y el uso de software acorde con la dimensión de los riesgos.

Finalmente respecto al **Rol del Gremio Financiero**, es pertinente destacar el papel importante de la Comisión de Prevención y Cumplimiento de ASOFIN, que entre sus labores ha realizado acciones preponderantes en los análisis y aportes realizados en relación a las adecuaciones al nuevo marco regulatorio, cuyo alcance contempla niveles de exigencia muy altos para la Tarea de Cumplimiento y que requieren de una entrega comprometida, adecuando, elaborando y creando medios, formas y soluciones que como resultado de su aplicación generen tranquilidad a las diferentes entidades financieras en su papel en la prevención del delito. Es importante mencionar que la tarea de fortalecimiento de las capacidades de las entidades en sus diferentes facetas se ha coordinado en el marco de las acciones de ASOFIN, vía su Comisión de Prevención y Cumplimiento. En esa perspectiva se ha avanzado igualmente en las tareas de educación del cliente a fin de advertirle y prepararle para que no caiga en las tentaciones del dinero fácil, que no preste su identidad y que el cumplimiento de formalidades como el llenado de formularios se efectúa para prevenir, utilizando medios impresos y videos. Quedan dos desafíos para encararlos gremialmente: la profundización y expansión de las actividades de educación de los clientes y usuarios del sistema microfinanciero y, la mayor comprensión de la problemática de prevención integral por parte de las entidades financieras en sus distintos niveles.

Hoy estamos frente a un reto de altas proporciones, tenemos las capacidades necesarias, la intención y la entrega para aportar con lo necesario para superar los estándares mínimos requeridos; hemos identificado las oportunidades de mejora, se han realizado las búsquedas y los análisis de cómo afrontar la lucha, donde una de las mejores herramientas, justamente es la del trabajo en equipo y al mencionar esta palabra nos referimos no solamente al equipo que se conforma en una entidad financiera sino más bien al gran equipo que hemos logrado conformar en la Comisión que comparte un mismo rumbo y que esta dispuesta a dar todo de sí para mantener un sistema sano y limpio. Es importante también resaltar la enorme necesidad del apoyo comprometido de las entidades microfinancieras individualmente y la conjunción con ASOFIN, para trabajar en la disminución de la exposición y los riesgos a los que se enfrentan las entidades y sus clientes y usuarios, para prevenir la legitimación de ganancias ilícitas por medio del sistema financiero.

(*) Alvaro Alvarez, es Presidente de la Comisión de Prevención y Cumplimiento de ASOFIN, en representación de Banco Sol

BALANCES GENERALES AL 30/11/2011 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2011 AL 30/11/2011 (Expresado en miles de \$US)

T/C 6,86

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	COMUNIDAD	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ACTIVO	720.972	588.497	685.456	565.477	173.832	121.653	229.639	57.841	21.093	3.164.460	8.868.375
Disponibilidades	72.602	59.311	96.356	91.350	15.594	10.372	38.474	5.196	2.553	391.808	1.884.154
Inversiones Temporarias	60.156	60.525	26.020	27.010	14.419	13.802	12.413	3.910	271	218.526	1.757.596
Cartera	561.260	441.371	551.584	433.815	138.747	88.983	165.990	46.897	13.945	2.442.593	4.828.412
Cartera bruta	572.476	448.469	566.588	441.670	141.405	91.030	165.342	47.728	15.100	2.489.808	4.957.496
Cartera vigente	567.841	440.647	560.713	434.768	138.260	88.360	164.823	47.157	14.730	2.457.300	4.747.329
Cartera vencida	3.069	1.890	2.515	3.491	1.281	396	258	0	43	12.943	15.541
Cartera en ejecucion	1.294	1.090	1.321	1.891	1.165	1.717	18	9	231	8.736	48.475
Cartera reprogramada o restructurada vigente	231	4.276	1.758	1.182	581	413	240	500	91	9.271	104.471
Cartera reprogramada o restructurada vencida	27	306	105	192	46	21	3	0	0	699	2.994
Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion	13	260	177	146	72	123	0	62	5	859	38.687
Productos devengados por cobrar cartera	7.212	4.573	5.895	6.978	2.516	1.247	2.067	578	201	31.268	35.157
(Provision para cartera incobrable)	-18.428	-11.671	-20.899	-14.833	-5.174	-3.294	-1.420	-1.409	-1.356	-78.483	-164.241
Otras cuentas por cobrar	4.181	6.353	1.642	3.596	551	882	3.072	59	146	20.482	39.439
Bienes realizables	5	0	0	0	1	1	0	0	0	7	1.277
Inversiones permanentes	5.851	2.443	1.098	481	781	3.766	1.597	378	2.531	18.925	174.792
Bienes de uso	14.615	15.542	7.904	7.377	3.101	3.447	5.219	1.260	1.465	59.931	158.517
Otros activos	2.302	2.951	851	1.848	636	400	2.875	142	183	12.188	24.187
Fideicomisos constituidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASIVO	669.146	520.544	625.166	504.247	157.399	106.572	210.096	50.533	11.756	2.855.458	8.123.279
Obligaciones con el publico	524.305	411.475	475.494	420.944	111.265	97.735	170.559	41.904	0	2.253.680	7.236.923
A la vista	596	11.919	246	8.750	1	614	273	0	0	22.400	2.353.632
Por cuentas de ahorro	178.222	133.119	175.666	186.127	49.847	26.357	54.512	6.228	0	810.078	2.382.158
A plazo	133.438	136.026	88.214	105.349	26.745	37.820	69.699	32.359	0	629.650	1.183.513
Restringidas	4.188	8.432	5.529	13.054	439	4.472	636	3.051	0	39.801	255.824
A plazo, con anotación en cuenta	194.780	112.649	196.328	99.679	32.580	26.962	40.071	0	0	703.050	955.809
Cargos devengados por pagar	13.081	9.330	9.511	7.985	1.652	1.509	5.368	266	0	48.702	105.987
Obligaciones con instituciones fiscales	149	1.803	321	548	0	23	3	0	0	2.847	156.143
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	65.895	32.408	91.750	35.962	25.705	5.119	29.114	7.711	10.290	303.954	252.484
Otras cuentas por pagar	17.148	11.410	17.422	11.444	5.786	2.359	2.974	539	1.250	70.334	142.024
Previsiones	20.135	4.612	15.062	14.998	3.899	1.019	1.499	379	216	61.818	135.179
Para activos contingentes	20	2	12	70	0	62	0	4	0	169	7.595
Genéricas Voluntarias	14.201	2.298	11.705	10.646	2.271	0	749	0	0	41.870	55.378
Genérica Cíclica	5.914	2.298	3.345	3.790	1.628	957	749	375	216	19.272	55.237
Para deshaucio y otras	0	14	0	492	0	0	0	0	0	506	16.968
Títulos de deuda en circulación	24.781	35.111	14.625	0	6.061	0	0	0	0	80.579	0
Obligaciones subordinadas	15.874	0	10.411	0	4.682	317	5.948	0	0	37.233	39.312
Obligaciones con empresas con participación estatal	858	23.724	81	20.351	0	0	0	0	0	45.014	161.213
PATRIMONIO	51.827	67.953	60.290	61.230	16.433	15.081	19.543	7.309	9.337	309.002	745.096
Capital social	32.029	50.088	30.773	33.135	11.319	10.328	14.577	3.214	1.463	186.926	452.207
Aportes no capitalizados	246	537	3.504	757	129	1.486	1.478	1.604	907	10.647	59.357
Ajustes al patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	7.592	6.706	15.624	3.311	949	676	102	2.101	3.323	40.384	121.042
Resultados acumulados	11.959	10.622	10.389	24.027	4.036	2.592	3.385	390	3.645	71.045	112.490
CUENTAS CONTINGENTES	291	3.706	1.708	8.078	0	10.104	28	2.070	0	25.987	1.188.783
ESTADO DE RESULTADOS											
+ Ingresos financieros	88.619	56.299	78.885	65.794	24.504	14.160	22.203	4.108	3.571	358.143	339.761
- Gastos financieros	-14.148	-9.980	-13.934	-7.977	-3.837	-1.985	-5.171	-1.439	-500	-58.971	-64.128
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	74.471	46.319	64.950	57.817	20.667	12.175	17.032	2.668	3.071	299.172	275.633
+ Otros ingresos operativos	4.643	5.774	4.898	8.970	2.017	861	5.820	239	118	33.340	237.418
- Otros gastos operativos	-2.674	-1.305	-472	-933	-723	-358	-683	-31	-61	-7.241	-56.587
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	76.440	50.788	69.377	65.855	21.961	12.678	22.169	2.876	3.128	325.272	456.464
+ Recuperación de activos financieros	7.515	7.482	20.783	8.002	1.804	839	7.744	265	504	54.939	86.783
- Cargos por incobrabilidad	-18.854	-8.622	-32.623	-15.708	-3.776	-1.725	-9.152	-513	-416	-91.390	-132.443
RESULTADO DE OPERACION DESPUES DE INCOBRABLES	65.101	49.648	57.537	58.149	19.989	11.792	20.761	2.627	3.216	288.820	410.805
- Gastos de administración	-51.963	-38.898	-46.181	-43.520	-14.461	-9.071	-17.350	-2.238	-3.287	-226.967	-294.013
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	13.139	10.750	11.356	14.629	5.528	2.720	3.411	390	-70	61.853	116.792
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-149	-67	60	25	-17	65	22	6	-86	-141	1.253
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.	12.990	10.683	11.416	14.654	5.511	2.785	3.433	395	-157	61.712	118.045
+/- Resultado extraordinario	0	0	27	8	14	0	0	0	40	89	345
RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	12.990	10.683	11.443	14.662	5.526	2.785	3.433	395	-116	61.802	118.389
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	-31	-6	-64	-48	-5	184	30	1.095
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION	12.990	10.683	11.443	14.631	5.520	2.721	3.385	390	68	61.831	119.485
+/- Ajuste por inflación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	12.990	10.683	11.443	14.631	5.520	2.721	3.385	390	68	61.831	119.485
- IUE	-1.031	-61	-1.054	0	-1.484	-129	0	0	0	-3.758	-6.146
RESULTADO NETO DE LA GESTION	11.959	10.622	10.389	14.631	4.036	2.592	3.385	390	68⁽²⁾	58.073	113.338

(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 86.061, el cual es compensado por el aumento de su patrimonio en \$us 106.867.

INDICADORES AL 30/11/2011

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	18,41%	20,36%	17,85%	20,93%	17,27%	19,87%	22,16%	15,74%	13,39%	19,29%	41,06%
Cartera / Total activo	77,85%	75,00%	80,47%	76,72%	79,82%	73,14%	72,28%	81,08%	66,11%	77,19%	54,45%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0,58%	1,08%	0,24%	0,64%	0,32%	0,73%	1,34%	0,10%	0,69%	0,65%	0,44%
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	0,81%	0,42%	0,16%	0,08%	0,45%	3,10%	0,70%	0,65%	12,00%	0,60%	1,97%
Bienes de uso / Total activo	2,03%	2,64%	1,15%	1,30%	1,78%	2,83%	2,27%	2,18%	6,95%	1,89%	1,79%
Otros activos / Total activo	0,32%	0,50%	0,12%	0,33%	0,37%	0,33%	1,25%	0,25%	0,87%	0,39%	0,27%
RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)											
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	2,04%	2,09%	1,91%	3,02%	2,91%	2,50%	1,97%	0,81%	0,34%	2,25%	1,37%
Resultado neto / Activo promedio	2,04%	2,10%	1,91%	3,04%	2,91%	2,77%	1,97%	0,83%	0,34%	2,26%	1,55%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	27,91%	18,33%	22,38%	29,66%	30,45%	22,57%	24,10%	7,58%	0,80%	23,56%	18,54%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	15,08%	11,06%	14,49%	13,57%	17,66%	13,67%	12,93%	8,52%	17,98%	13,86%	4,11%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	19,44%	14,80%	17,86%	18,09%	22,20%	19,77%	19,00%	10,45%	23,59%	18,12%	8,21%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	19,18%	14,60%	17,73%	17,96%	22,10%	19,01%	18,81%	10,14%	23,57%	17,92%	7,00%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	2,49%	0,30%	2,68%	2,12%	1,79%	1,24%	1,20%	0,63%	-0,59%	1,84%	1,10%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	1,02%	1,52%	1,11%	2,47%	1,83%	1,20%	4,98%	0,61%	0,78%	1,69%	5,73%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	2,79%	2,32%	3,01%	1,97%	3,32%	2,52%	3,36%	3,52%	5,51%	2,70%	1,00%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	2,45%	2,23%	2,35%	1,78%	2,50%	2,51%	3,46%	3,60%	N/A	2,38%	1,44%
GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)											
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	11,40%	10,23%	10,45%	11,96%	13,10%	12,67%	14,84%	5,69%	21,71%	11,48%	7,10%
Gastos de administración / (Activo + Contingente) promedio	8,84%	7,64%	8,49%	8,98%	10,42%	8,76%	10,11%	4,64%	16,55%	8,78%	3,56%
Gastos de administración / Total gastos	58,50%	66,00%	49,02%	63,89%	59,52%	68,70%	53,66%	53,07%	75,55%	58,43%	53,26%
Gastos de personal / Total gastos de administración	55,98%	48,74%	63,17%	57,54%	56,86%	55,38%	53,41%	62,84%	58,13%	56,43%	42,83%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	5,44%	9,38%	2,98%	6,64%	4,56%	5,33%	8,61%	5,35%	7,49%	6,06%	6,60%
Otros gastos administrativos / Total gastos de administración	38,58%	41,88%	33,85%	35,82%	37,51%	15,34%	37,98%	31,81%	34,38%	37,51%	50,58%
(Gastos adm+IUE)/(Inq.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	57,12%	63,07%	55,00%	58,29%	60,33%	61,28%	63,30%	51,92%	89,52%	58,87%	57,97%
CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS											
Cartera vigente / Cartera bruta	99,23%	99,21%	99,27%	98,70%	98,19%	97,52%	99,83%	99,85%	98,15%	99,07%	97,87%
Cartera vencida / Cartera bruta	0,54%	0,49%	0,46%	0,83%	0,94%	0,46%	0,16%	0,00%	0,29%	0,55%	0,37%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0,23%	0,30%	0,26%	0,46%	0,87%	2,02%	0,01%	0,15%	1,56%	0,39%	1,76%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1,26%	1,02%	1,04%	1,58%	1,78%	1,37%	1,25%	1,21%	1,33%	1,26%	0,71%
Cartera en mora según balance (9) / Cartera bruta	0,77%	0,79%	0,73%	1,30%	1,81%	2,48%	0,17%	0,15%	1,85%	0,93%	2,13%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	0,77%	0,79%	0,73%	1,30%	1,81%	2,48%	0,17%	0,15%	1,85%	0,93%	2,16%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	98,93%	97,05%	98,93%	97,73%	96,49%	94,91%	99,45%	98,07%	97,80%	98,09%	95,24%
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0,19%	1,64%	0,28%	0,85%	1,62%	2,23%	0,24%	1,69%	0,34%	0,78%	1,77%
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0,09%	0,23%	0,05%	0,13%	0,21%	0,40%	0,05%	0,02%	0,17%	0,13%	0,58%
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0,05%	0,30%	0,03%	0,10%	0,09%	0,22%	0,02%	0,04%	0,06%	0,10%	0,51%
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0,04%	0,22%	0,06%	0,16%	0,12%	0,51%	0,05%	0,03%	0,09%	0,12%	0,39%
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0,71%	0,56%	0,65%	1,04%	1,45%	1,72%	0,04%	0,15%	1,54%	0,76%	1,46%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0,05%	1,08%	0,36%	0,34%	0,49%	0,61%	0,15%	1,18%	0,64%	0,43%	2,95%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	14,74%	11,69%	13,82%	22,24%	16,90%	25,82%	1,11%	11,05%	5,45%	14,38%	28,52%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	1,96%	3,17%	2,35%	3,44%	3,70%	4,81%	0,37%	0,19%	5,43%	2,60%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0,07%	1,96%	0,25%	0,33%	0,86%	0,53%	0,15%	1,20%	0,12%	0,41%	S/D
SOLVENCIA											
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	875,71%	458,83%	873,44%	512,87%	353,82%	191,07%	1047,01%	2529,54%	563,38%	601,61%	267,23%
Previsión constituida (2) / Cartera C, D, E, F	756,97%	274,63%	805,00%	459,32%	341,18%	149,05%	1024,52%	1511,55%	557,92%	497,30%	155,83%
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	452,00%	200,11%	196,97%	368,82%	213,83%	154,27%	273,12%	326,58%	257,18%	268,12%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	74,41%	23,94%	59,65%	47,91%	55,21%	28,60%	14,93%	24,46%	16,84%	45,24%	37,91%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	6,74%	3,63%	6,35%	6,64%	6,42%	4,74%	1,76%	3,75%	10,41%	5,61%	5,70%
Previsión constituida (8) / Cartera bruta	4,26%	3,12%	4,28%	4,23%	4,81%	4,74%	1,31%	3,75%	10,41%	3,93%	4,58%
Patrimonio / Total activo	7,19%	11,55%	8,80%	10,83%	9,45%	12,40%	8,51%	12,64%	44,26%	9,76%	8,40%
Coefficiente de adecuación patrimonial (puro)	11,50%	12,67%	11,98%	10,94%	14,54%	10,72%	12,60%	11,87%	29,60%	12,07%	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-65,91%	-18,72%	-52,82%	-38,57%	-39,61%	-13,63%	-13,51%	-23,49%	-13,85%	-37,72%	-23,72%
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	13,82%	13,63%	20,26%	20,70%	14,02%	10,61%	22,56%	12,40%	N/A	17,04%	25,47%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	25,28%	27,54%	25,73%	26,82%	26,97%	24,73%	29,84%	21,73%	N/A	26,55%	49,23%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	19,84%	23,02%	19,58%	23,47%	19,07%	22,68%	24,22%	18,02%	24,02%	21,37%	44,83%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	74,24%	82,62%	69,57%	60,74%	60,21%	89,63%	92,88%	146,21%	N/A	73,32%	76,90%
OTROS DATOS											
Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US)	18.083	14.495	5.537	7.997	6.982	1.444	2.166	954	1.427	59.084	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2011 (5) (en miles de \$US)	542	716	404	532	317	46	407	-99	-0	3.917	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)	3.424	8.377	3.269	3.827	3.116	6.732	4.213	30.055	1.283	4.010	S/D
Número de oficinas fijas urbanas	57	58	81	40	32	18	51	3	6	346	S/D
Número de oficinas fijas rurales	10	6	38	63	34	3	13	0	6	173	S/D
Número de cajas externas urbanas	99	11	11	32	4	1	19	0	0	177	S/D
Número de cajas externas rurales	1	1	1	6	0	0	0	0	0	9	S/D
Número de puntos de atención urbanos	0	0	0	3	2	32	0	0	0	37	S/D
Número de puntos de atención rurales	0	0	0	5	20	2	0	0	0	27	S/D
Número de oficinas recaudadoras urbanas	4	0	8	36	0	0	0	0	0	48	S/D
Número de oficinas recaudadoras rurales	0	0	0	5	0	0	0	0	0	5	S/D
Número de empleados	2.001	1.429	2.338	2.295	836	478	1.080	86	139	10.682	S/D
Numero de empleados en contacto con el cliente	1.555	991	1.683	1.575	610	209	821	40	82	7.566	S/D
Numero de cajeros automaticos propios	129	63	15	89	0	0	71	3	0	370	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) -34.159 -12.723 -31.844 -23.618 -6.508 -2.056 -2.639 -1.717 -1.293 -116.558 -176.755

(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

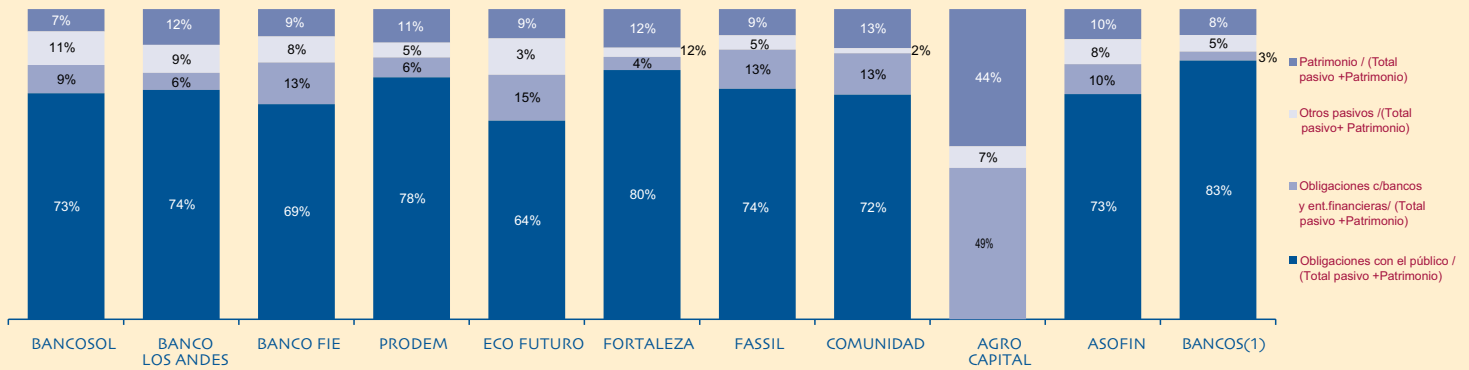
(6) y (7) Representan la tasa de interes activa y pasiva promedio, respectivamente

(8) Se excluye la previsión genérica voluntaria

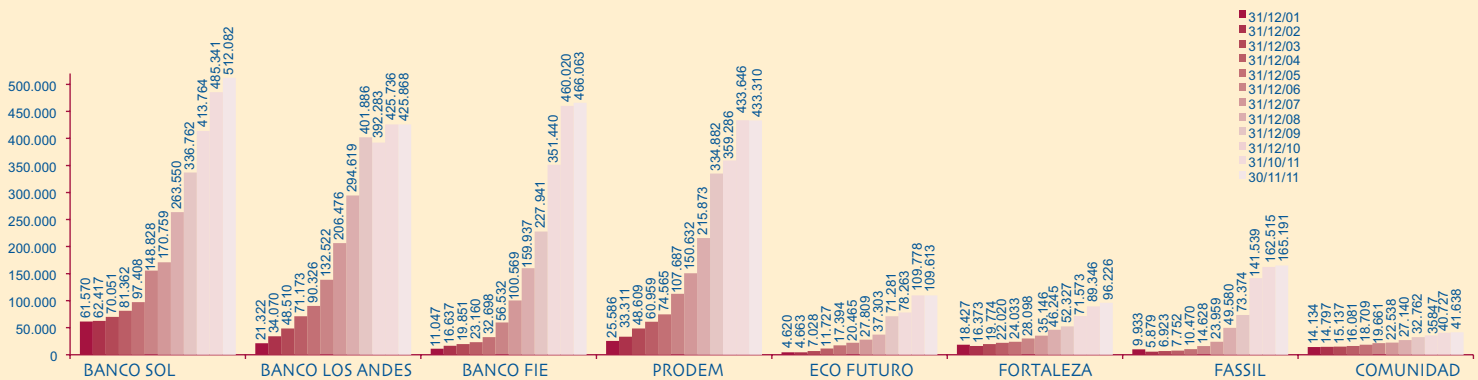
(9) Mora según balance = cartera vencida + cartera en ejecución

S/D Sin datos N/A No Aplica

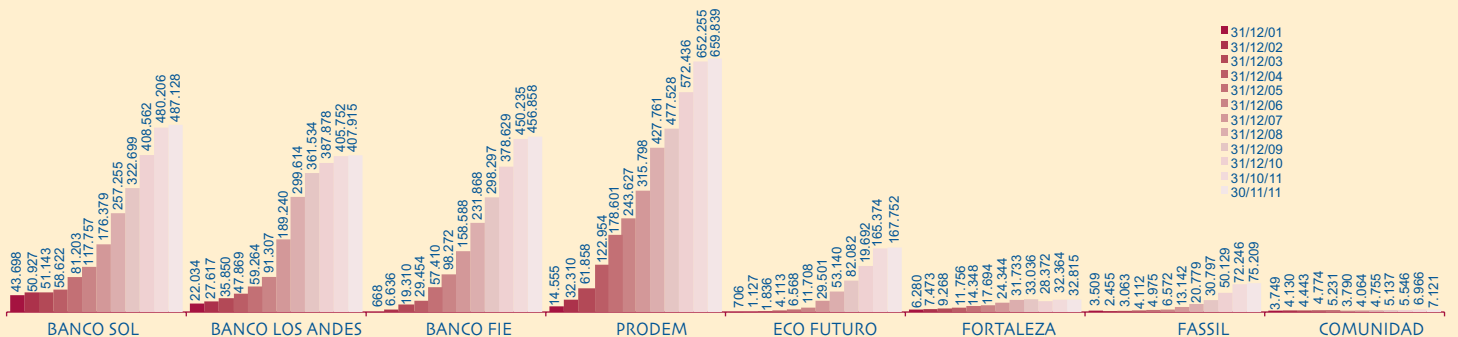
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO AL 30/11/2011 (en%):



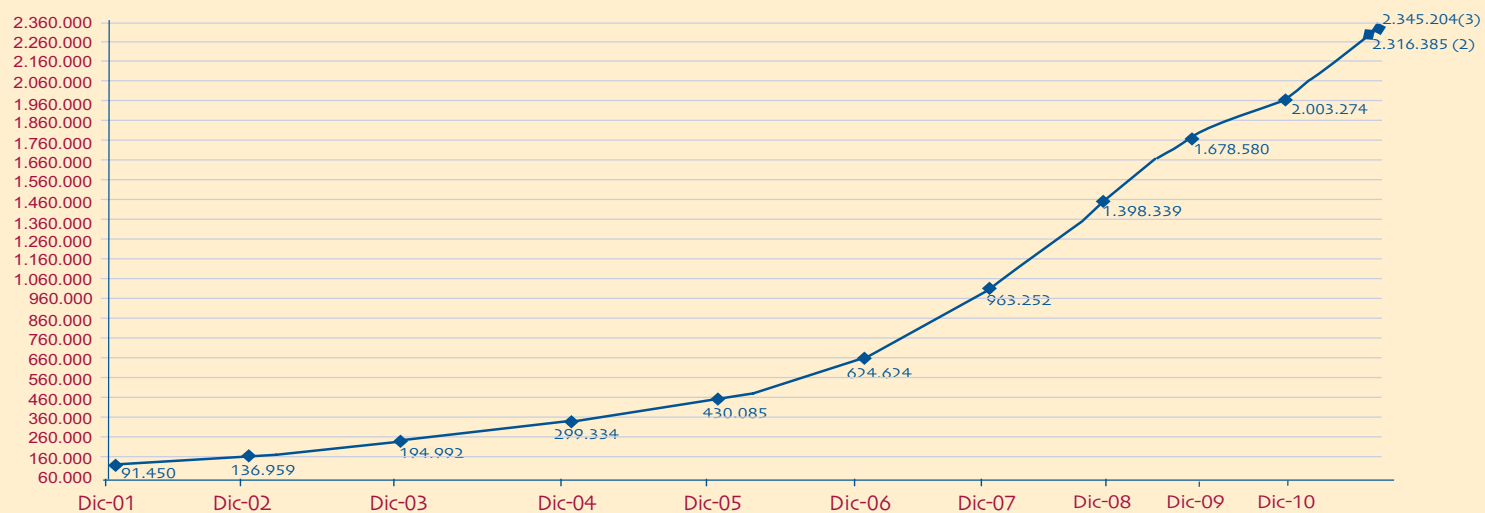
CAPTACIONES DEL PUBLICO (en miles de \$US) (NO CONSIDERA LOS CARGOS FINANCIEROS POR PAGAR)



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) Octubre/11 (3) Noviembre/11

LA MARCA MÁS PODEROSA.

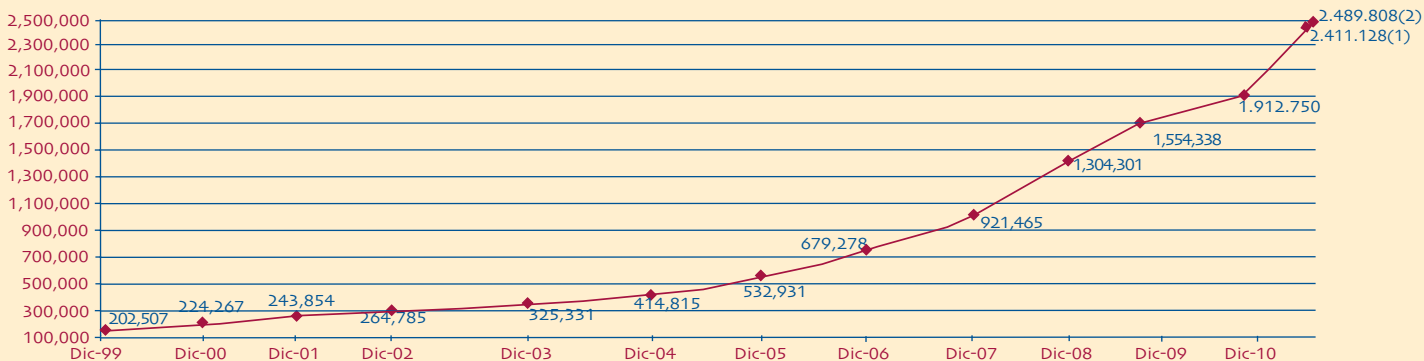
Por cuarto año consecutivo, Bolivian Business y PriceWaterhouseCoopers nos otorgan el premio a la Marca Más Poderosa en las ciudades de La Paz y Cochabamba. Es una distinción que nos llena de orgullo.

EL PREMIO ES PARA NUESTROS CLIENTES.

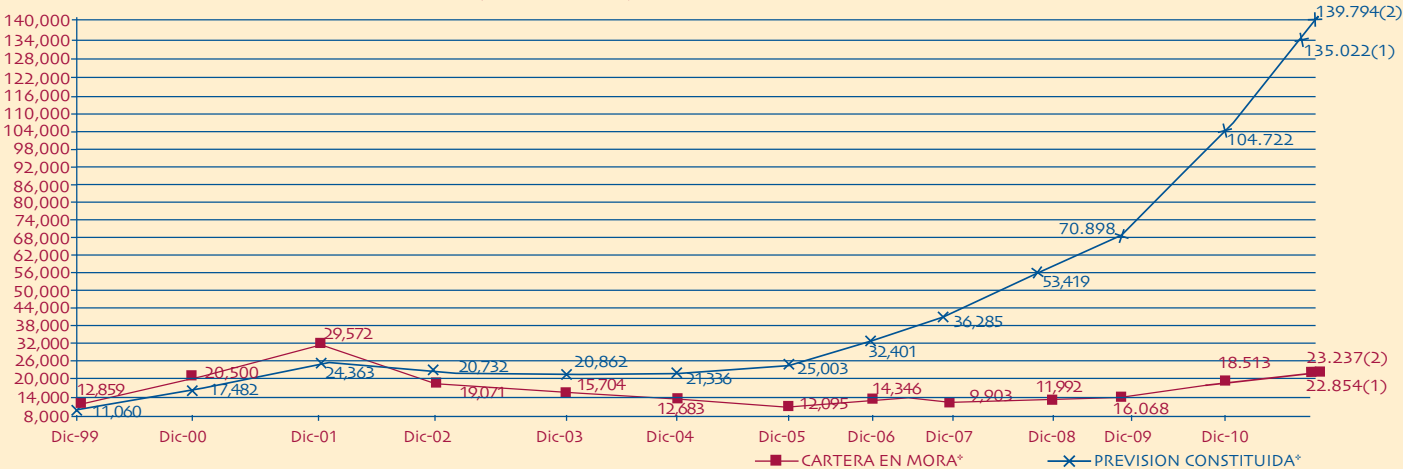


Más cerca, más tuyo.

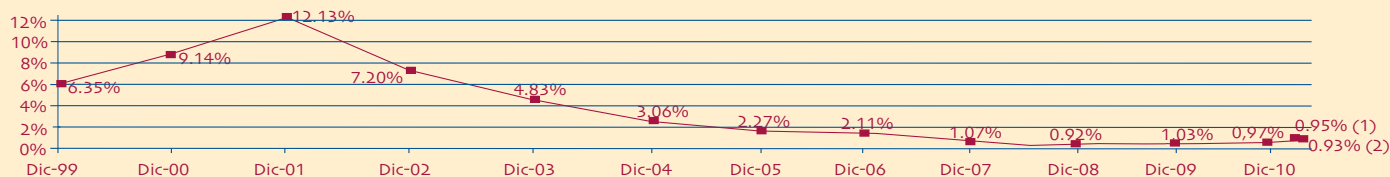
CARTERA BRUTA (en miles de \$US):



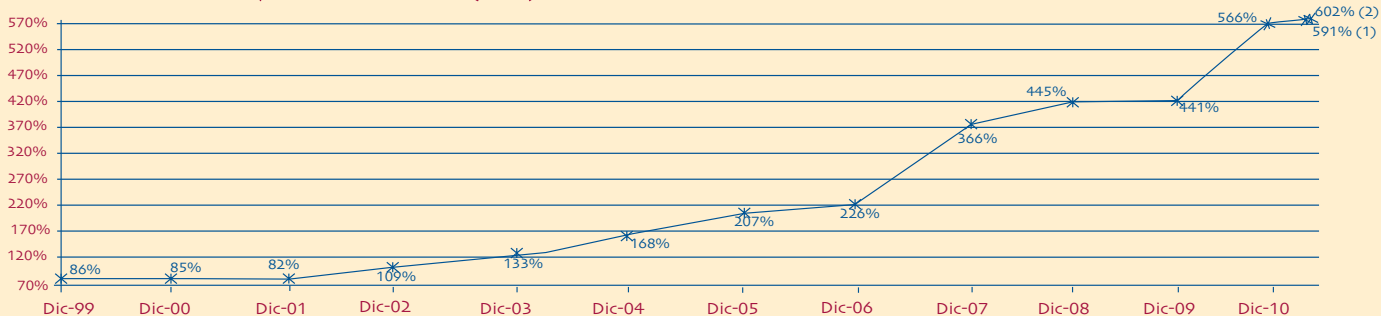
CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US):



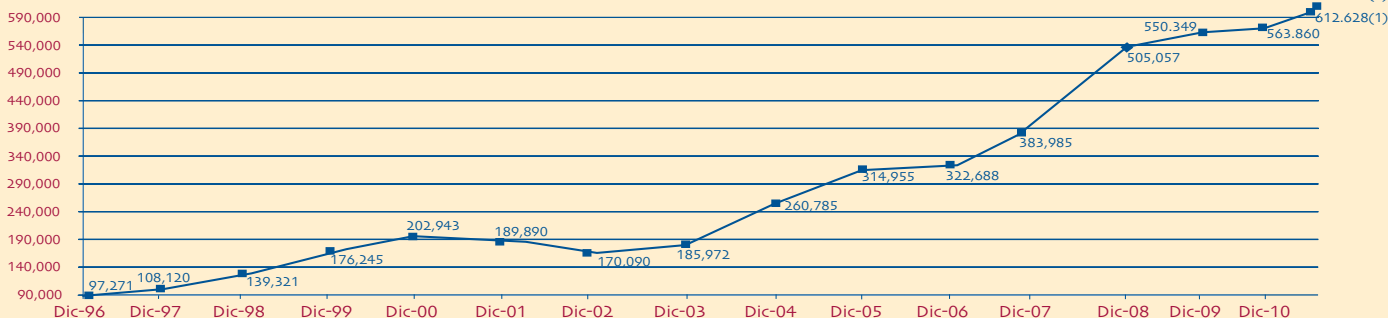
CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %)



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) Octubre/11 (2) Noviembre/11

NOVEDADES DE LOS ASOCIADOS

Nuestro asociado FORTALEZA FFP, obtuvo la autorización de su transformación a Banco Fortaleza S. A.

Con la notificación de la Resolución de Autorización de Transformación a Banco por parte de la ASFI, el Fondo Financiero Privado FORTALEZA S.A., realiza los trámites finales para su transformación a Banco, con lo cual nuestro gremio ya contaría con 4 entidades bancarias especializadas en microfinanzas y MyPE. ¡Felicidades Fortaleza!

BancoSol de Sol a Sol para clientes y usuarios

Octubre y noviembre marcan el lanzamiento de la campaña de SOL a SOL de BancoSol, donde pone a disposición de sus clientes y usuarios servicios financieros electrónicos que operan las 24 horas del día.

La gama de servicios tecnológicos que pone **BancoSol** a disposición de todos sus clientes, está compuesta por prestaciones innovadoras que van desde Banca por celular (**InfoSol**), pasando por Banca por Internet (**SolNet**) y se complementa con su red de **agencias móviles** que recorren las provincias de los departamentos de La Paz, Cochabamba y Santa Cruz (en breve Chuquisaca) atendiendo las poblaciones de estas zonas, conectados a través de conexión satelital, resolviendo las necesidades financieras (consulta de créditos, depósitos, transferencias y giros bancarios, entre otros) de los habitantes de las zonas rurales, en las mismas condiciones de una agencia urbana, con lo que la entidad fortalece la bancarización en el país.

Si a esto se suma el hecho de que BancoSol dispone de una red alternativa de 100 puntos de atención denominados **Sol Amigo**, que facilitan ampliamente el trabajo de todos nuestros clientes y usuarios que requieren realizar operaciones financieras y pago de servicios, además de 129 cajeros automáticos (en breve serán 203) que atienden las 24 horas y los 7 días de la semana.

Fassil se convierte en la primera institución financiera no bancaria de Bolivia, América Latina y el Caribe en ofertar cuentas corrientes al segmento de MIPyMEs

El Fondo Financiero Privado Fassil S.A. obtuvo la autorización para recibir Depósitos en Cuentas Corrientes, de parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Fassil se convierte en la primera Institución de Intermediación Financiera No Bancaria de Bolivia, América Latina y El Caribe, en ofertar el producto de Cuentas Corrientes; colocando a Bolivia en un importante sitio en cuanto a desarrollo y oferta de productos y servicios integrales e incluyentes.

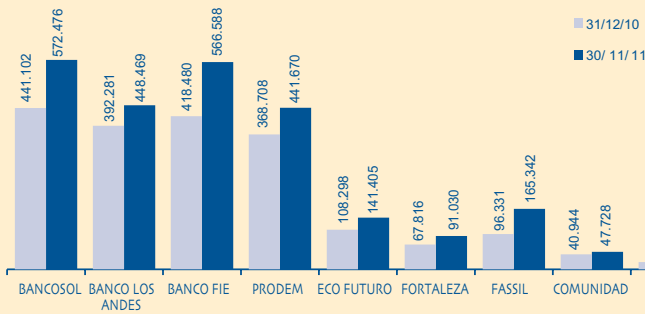
“Al ofertar Cuentas Corrientes para nuestros Clientes del segmento de Mipymes, confirmamos que somos una Institución que busca la Bancarización del micro, pequeño y mediano empresario; con productos y servicios que ayuden a sus actividades productivas, emprendedoras y comerciales”, indicó Ricardo Mertens, Presidente del Directorio de la Entidad.

Asimismo, ratificamos nuestro enfoque dinámico e innovador, que busca satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

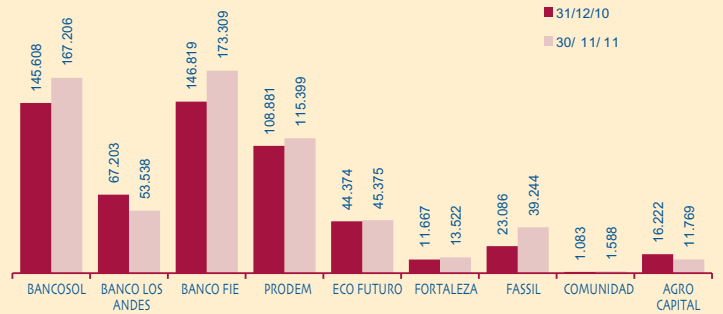
Evolucion por Entidad (Cifras en miles de dolares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGÚN BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			N° DE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/10	30/11/11	VARIACION	31/12/10	30/11/11	VARIACION	31/12/10	30/11/11	VARIACION	31/12/10	30/11/11	VARIACION
BANCOSOL	441.102	572.476	29,8%	3.877	4.404	13,6%	27.779	38.563	38,8%	145.608	167.206	14,8%
BANCO LOS ANDES	392.281	448.469	14,3%	3.381	3.546	4,9%	15.877	16.269	2,5%	67.203	53.538	-20,3%
BANCO FIE	418.480	566.588	35,4%	2.946	4.117	39,7%	24.826	35.961	44,9%	146.819	173.309	18,0%
PRODEM	368.708	441.670	19,8%	4.152	5.720	37,8%	22.009	29.338	33,3%	108.881	115.399	6,0%
ECO FUTURO	108.298	141.405	30,6%	1.903	2.564	34,7%	7.343	9.073	23,5%	44.374	45.375	2,3%
FORTALEZA	67.816	91.030	34,2%	1.917	2.257	17,8%	3.522	4.313	22,5%	11.667	13.522	15,9%
FASSIL	96.331	165.342	71,6%	89	279	212,4%	1.729	2.918	68,8%	23.086	39.244	70,0%
COMUNIDAD	40.944	47.728	16,6%	0	71	70567,3%	1.437	1.788	24,4%	1.083	1.588	46,6%
AGRO CAPITAL	19.734	15.100	-23,5%	247	279	12,9%	1.637	1.572	-4,0%	16.222	11.769	-27,5%
TOTAL ASOFIN (3)	1.953.694	2.489.808	27,4%	18.513	23.237	25,5%	106.159	139.794	31,7%	564.943	620.950	9,9%
BANCOS (1)	4.084.884	4.957.496	21,4%	107.045	105.696	-1,3%	249.815	282.451	13,1%	184.827	S/D	S/D

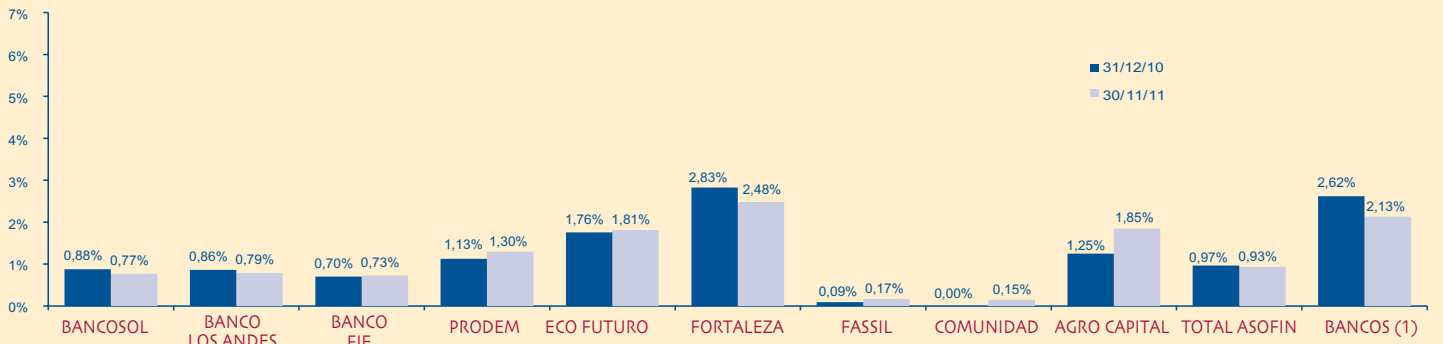
Cartera Bruta (En miles de dólares)



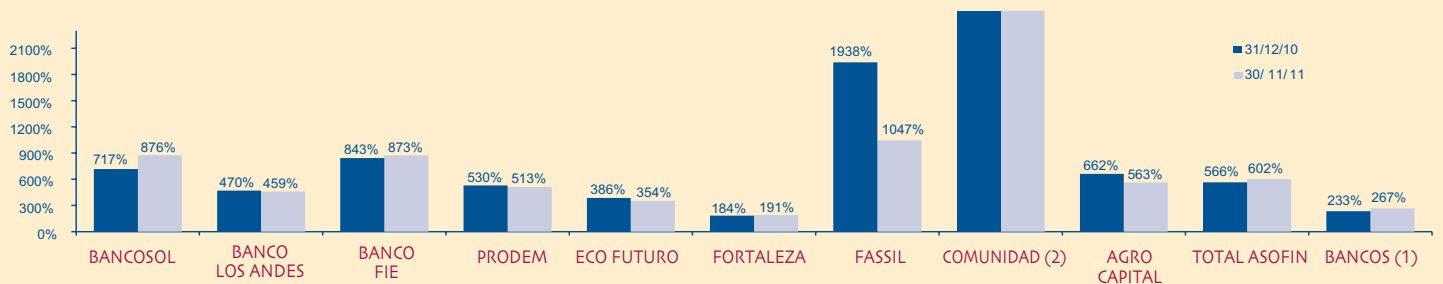
Número de clientes de crédito



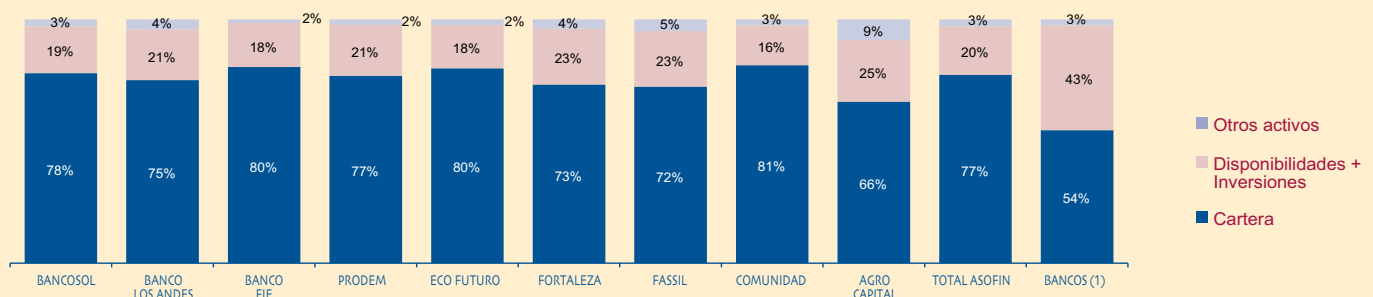
EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES, EN % Mora según balance / Cartera bruta (en %)



Previsión Constituida / Mora según Balance (En %)



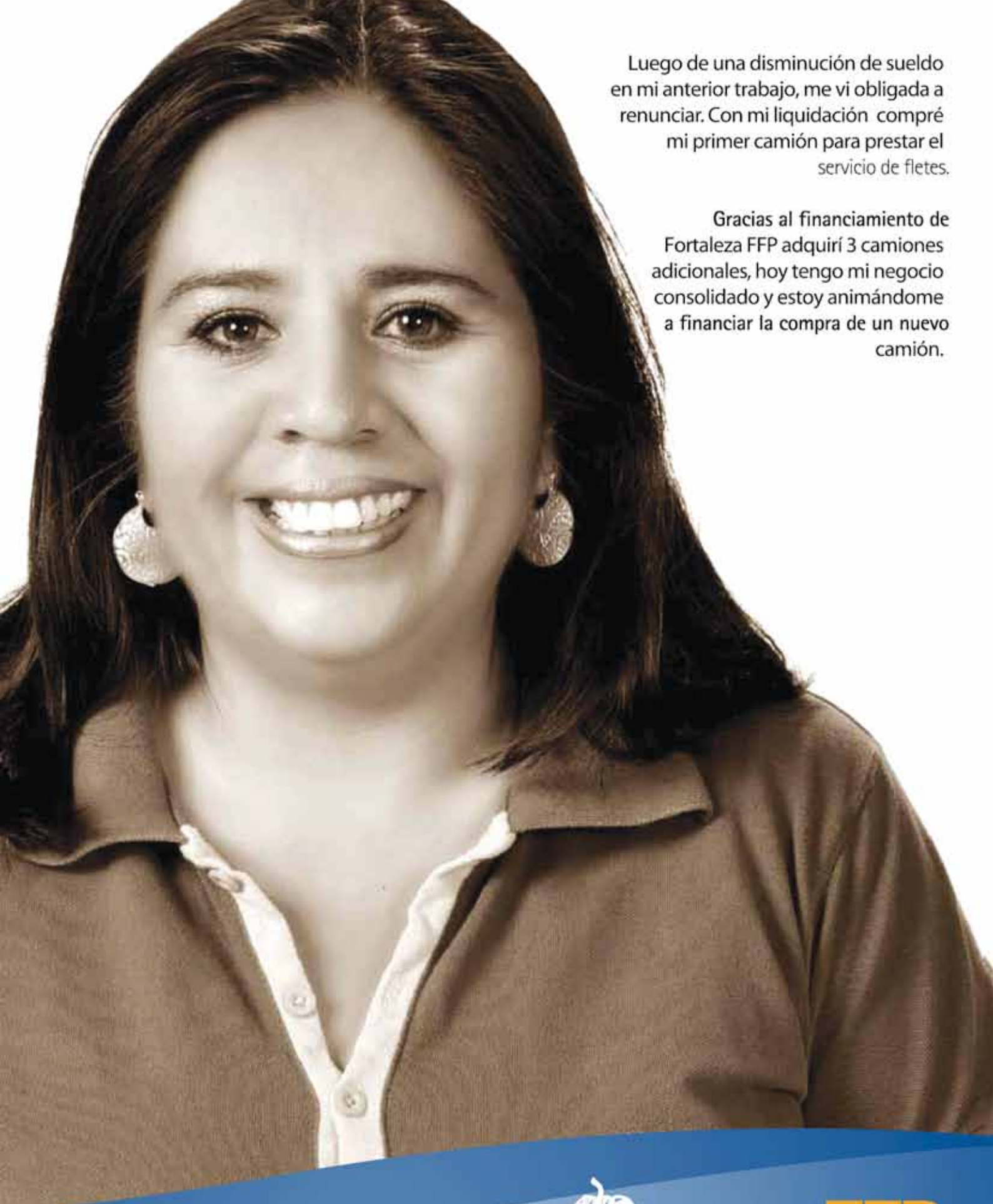
ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 30/11/11



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

(2) En el caso del Fondo de la Comunidad, cuando la cartera en mora es casi 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.



Luego de una disminución de sueldo en mi anterior trabajo, me vi obligada a renunciar. Con mi liquidación compré mi primer camión para prestar el servicio de fletes.

Gracias al financiamiento de Fortaleza FFP adquirí 3 camiones adicionales, hoy tengo mi negocio consolidado y estoy animándome a financiar la compra de un nuevo camión.

Ana Melva Unzueta Cervantes
Santa Cruz



Fortaleza FFP
FONDO FINANCIERO PRIVADO



Banco Los Andes
ProCredit



**21 Bancos ProCredit
en todo el mundo.**



**El Grupo ProCredit aporta al crecimiento y desarrollo
de sus clientes en los países donde opera.**