

Boletín informativo

ASOFIN

59

Información especializada en Microfinanzas

Depósito Legal N° 4-3-9-03 • Año N°5 • Con información al 31/10/2007

Impreso en Editora PRESENCIA

Publicación de ASOFIN Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas
Av. Arce 2116 Edificio Santa Teresa Piso 14 Of. 14-A • Telf.: 591-2-2443235 • 2443231 Fax: 591-2-2444107
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: Fernando Prado Guachalla
Editor Responsable: Katya Collao Grandi



• Presidente Ejecutivo:
Jorge Noda M.
• Of. Nacional:
Natali Aguirre Nº 669
• Telf: (591-4) 4501250
• Fax: (591-4) 4501255
agrocapi@agrocapi.org.bo
• Casilla 5901
Cochabamba - Bolivia



• Gerente General:
Pablo Gonzalez
• Av. Cristo Redentor Nº 3730
entre 4º y 5º anillo Santa Cruz
Telf: (591-3) 3412901
Fax: (591-3) 3412719
• Av. 16 de Julio Nº 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 Koenigsfeldt S.
• Of. Nacional:
Nicolás Acosta Nº 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:
Rodolfo Medrano C.
• Of. Nacional:
Av. Hernando Siles esq.
calle 14 Nº 6007, Obrajes
• Telf: (591-2) 2783259/2783107
• Fax: (591-2) 2783259/2783107
contacto@ecofuturo.com.bo
• Casilla 3092
La Paz - Bolivia



• Gerente General a.i.:
Patricia Suárez Barba
• Oficina principal:
Calle Bolívar Nº 281
Santa Cruz de la Sierra
• Telf: (591-3) 337-3737
• Fax: (591-3) 336-1717
pgutierrez@fossil.com.bo
• www.fossil.com.bo



• Gerente General:
Enrique Soruco V.
• Of. Nacional:
C. General González Nº 1272
• Telf: (591-2) 2487004 / 2486752
• Fax: (591-2) 2487004
fiesa@ffpie.com.bo
• Casilla 15032
La Paz - Bolivia
• www.ffpie.com.bo



• Vice-Pdte. Ejecutivo:
Nelson Hinojosa J.
• Of. Nacional:
Av. Arce Nº 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:
Eduardo Bazoberry O.
• Of. Nacional: Calle Belisario
Salinas Nº 520 esq.
Sanchez Lima
• Telf: (591-2) 2419323
• Fax: (591-2) 2418148
• Casilla 13963
La Paz - Bolivia
• info@prodemffp.com.bo
• www.prodemffp.com

Editorial

Las microfinanzas y los pobres

A diferencia de lo que cree la gente, los pobres necesitan y utilizan diversos servicios financieros, como depósitos y préstamos, por la misma razón que todo el mundo: para aprovechar una buena oportunidad, hacer reformas en la casa, enfrentar un gasto grande o solucionar una emergencia. Durante siglos, han recurrido a fuentes de financiamiento muy distintas. Aunque en su mayoría no tienen acceso a bancos ni otras instituciones financieras formales, en casi todos los países en desarrollo abundan prestamistas, ONG, cooperativas de ahorro y crédito y mutuales de seguros.

Los pobres también pueden echar mano a otros activos: ganado, materiales de construcción o dinero debajo del colchón. Un agricultor pobre puede dar en prenda la próxima cosecha para comprar abono a crédito. Sin embargo, desde el punto de vista del costo, el riesgo y la comodidad, los servicios financieros para los pobres suelen ser limitados.

El dinero debajo del colchón lo puede robar alguien o desvalorizarse con la inflación. No se puede cuartear una vaca y venderla de a poco cuando se necesita un poco de efectivo. Ciertos tipos de crédito, sobre todo de prestamistas, son sumamente costosos. Las asociaciones de ahorro y crédito rotatorio son poco seguras y no suelen ser muy flexibles en cuanto al monto ni al plazo de los depósitos y los préstamos. Las cuentas de depósito exigen un mínimo y pueden ser estrictas en cuanto a las extracciones. Las instituciones formales por lo general exigen garantías de préstamo fuera del alcance de la mayoría de los pobres. Frente a ese vacío, en las últimas tres décadas han surgido instituciones microfinancieras (IMF) que atienden a clientes de pocos ingresos.

En un principio, la mayoría funcionaba como organizaciones no gubernamentales sin fines de lucro y con vocación social. Inventaron técnicas de crédito: en vez de garantías prendarias, redujeron el riesgo mancomunando garantías, valorando el ingreso del hogar o limitando los primeros préstamos a sumas pequeñas. La experiencia ha demostrado que los pobres devuelven fielmente los préstamos sin garantía y están dispuestos a absorber el costo total de otorgarlos: para ellos, el acceso es más importante que el costo. Los pobres necesitan y utilizan una amplia variedad de servicios financieros, como cuentas de depósito, seguros y transferencias de fondos a sus familias en el extranjero.

Ahora sabemos que es posible brindar esos servicios a largo plazo y con rentabilidad, y a veces a gran escala. De hecho, las instituciones microfinancieras bien administradas superan a los bancos comerciales tradicionales desde el punto de vista de la calidad de sus carteras. En algunos países, las instituciones microfinancieras líderes son más rentables



que el banco comercial local más próspero. En momentos de caos, el microfinanciamiento ha sido más estable que la banca comercial. La crisis de 1999, por ejemplo, golpeó las carteras de los bancos comerciales indonesios, pero el reembolso de los préstamos de los 26 millones de microclientes del Bank Rakyat de Indonesia (BRI) apenas se redujo. Hoy, el microfinanciamiento no satisface más que una pequeña fracción de la demanda estimada de los hogares pobres. Cientos de instituciones han demostrado que es posible ofrecerles servicios sostenibles a gran escala, pero aun así la mayoría es frágil, depende mucho de los donantes y tiene pocas probabilidades de crecer o independizarse.

Son únicamente las organizaciones profesionales y financieramente sólidas las que tienen posibilidades de competir para ganar, conseguir préstamos comerciales, estar habilitadas para recibir depósitos, y crecer en escala e influencia. Para lograr su máximo potencial, el microfinanciamiento debe dejar de ser un servicio especializado en los países en desarrollo y pasar a integrarse plenamente al núcleo de su sistema financiero.

Hay señales alentadoras. En algunos países se está derrumbando la muralla que separa al microfinanciamiento del sector financiero formal. El éxito comercial de algunas instituciones microfinancieras ha comenzado a atraer a operadores tradicionales. Se están forjando alianzas y se está aprovechando y compartiendo la infraestructura y los conocimientos del sector público y privado. Las nuevas tecnologías están reduciendo el costo y el riesgo de atender a los pobres. La calidad y comparabilidad de los informes, calificaciones y auditorías financieras están mejorando, y los inversionistas nacionales e internacionales están encauzando fondos al sector.

¿Qué hay en juego? Aunque es costoso y metodológicamente difícil medir con exactitud el efecto de los servicios financieros en el bienestar de los hogares, hay cada vez más estudios serios que llevan a pensar que el microfinanciamiento puede mejorar indicadores como la estabilidad y el crecimiento, la escolaridad, la alimentación y la salud. También tiene ampliamente reconocido el mérito de haber elevado la condición de la mujer, permitiéndole contribuir más al ingreso y los activos del hogar y dándole así más control de las decisiones que afectan a su vida. Por supuesto, ha despertado un entusiasmo considerable entre especialistas y gobiernos, y naturalmente se han exagerado algunas de sus virtudes.

El microfinanciamiento no es una solución mágica que hará que la pobreza -y sobre todo la pobreza extrema- desaparezca. Pero no cabe duda de que los pobres lo valoran enormemente, como lo demuestra la fuerte demanda, la voluntad de absorber el costo total de estos servicios y el estricto reembolso de los préstamos, motivado más que nada por el deseo de conservar el acceso al crédito. Además, como el microfinanciamiento es un servicio sostenible, sus beneficios pueden perdurar mucho más allá de los subsidios públicos o particulares. Las instituciones microfinancieras se insertan en un espectro mucho más amplio: el de las instituciones financieras con vocación social (IFVS), que incluyen a nivel estatal bancos de desarrollo y crédito agrícola y cajas postales y de ahorro, así como entidades más pequeñas como cooperativas de ahorro y préstamo. Se trata de instituciones con vocación social porque en su mayoría fueron creadas no para lograr un máximo de utilidades, sino para atender a los clientes que descuida el sistema bancario comercial. Las IFVS tienen una infraestructura y clientela gigantescas: según un estudio reciente que no pretende ser exhaustivo, reúnen más de 600 millones de cuentas. Aunque no hay datos concretos sobre la proporción de clientes de las IFVS que son pobres, debe ser sustancial a juzgar por el tamaño promedio de las cuentas.

Pese a su extenso alcance e infraestructura, las IFVS tienen considerables limitaciones. Algunas, sobre todo las estatales, brindan servicios inferiores, son muy ineficientes y no dejan de dar cuantiosas pérdidas. En muchos países, las autoridades financieras no consideran a las IFVS como parte del sistema financiero tradicional y no las supervisan con el mismo rigor que a un banco comercial. Con la excepción de algunos países, las IFVS captan un pequeño porcentaje de los activos del sistema financiero y quizá no planteen riesgos sistémicos. Pero en numerosos países, muchos -a veces la mayoría- de los hogares que usan servicios financieros lo hacen a través de las IFVS. En Bolivia, por ejemplo, un 50% de las cuentas del sistema financiero están abiertas en IFVS.

Extractado de un artículo de Elizabeth Littlefield y Richard Rosenberg del Grupo CGAP

BALANCES GENERALES AL 31/10/2007 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2007 AL 31/10/2007 (Expresado en miles de \$US)

T/C 7,67

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTA- LEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ACTIVO	265,021	296,436	180,686	222,331	40,680	49,649	27,137	26,781	1,108,721	4,648,497
Disponibilidades	14,834	7,300	14,347	24,611	2,666	3,004	3,478	1,242	71,482	429,106
Inversiones Temporarias	38,505	21,093	16,578	19,540	6,467	5,161	2,209	834	110,386	1,302,427
Cartera	197,343	251,452	143,741	160,717	30,332	35,138	19,933	19,400	858,055	2,489,308
Cartera bruta	199,791	252,825	147,234	160,677	30,924	35,882	19,925	19,570	866,828	2,664,905
Cartera vigente	196,215	246,834	144,997	157,059	29,419	34,124	19,636	18,672	846,956	2,126,846
Cartera vencida	200	2,229	1,157	1,233	296	119	11	31	5,275	10,481
Cartera en ejecucion	2,619	1,137	335	326	135	851	0	361	5,763	79,937
Cartera reprogramada o restructurada vigente	703	2,297	642	1,798	861	576	277	370	7,522	337,372
Cartera reprogramada o restructurada vencida	4	95	74	181	153	32	1	3	543	6,826
Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion	50	234	29	81	61	181	0	133	769	103,443
Productos devengados por cobrar cartera	2,601	3,157	1,580	2,558	394	546	281	357	11,473	26,255
(Prevision para cartera incobrable)	-5,049	-4,529	-5,073	-2,519	-987	-1,291	-272	-526	-20,246	-201,852
Otras cuentas por cobrar	1,486	3,882	892	4,236	154	365	169	276	11,459	22,562
Bienes realizables	313	108	0	1	42	98	53	52	667	31,009
Inversiones permanentes	595	2,742	1,289	4,268	446	3,535	277	3,498	16,649	237,131
Bienes de uso	8,373	8,778	2,942	7,861	488	2,219	943	1,376	32,981	116,900
Otros activos	3,572	1,082	898	1,097	84	131	76	103	7,042	20,054
PASIVO	243,887	264,711	161,516	205,963	37,099	44,575	24,168	15,321	997,241	4,219,483
Obligaciones con el publico	180,888	197,066	95,655	146,173	29,402	36,696	20,590	0	706,469	3,726,850
A la vista	1,841	218	146	2,022	0	459	0	0	4,687	1,090,626
Por cuentas de ahorro	59,793	38,107	40,304	53,076	10,215	9,308	9,399	0	220,202	1,140,799
A plazo	113,843	100,192	53,491	88,679	18,265	25,259	10,212	0	409,940	1,139,499
Restringidas	627	7,357	581	275	579	991	827	0	11,238	130,853
A plazo, con anotación en cuenta	0	45,577	0	332	0	167	0	0	46,076	182,757
Cargos devengados por pagar	4,784	5,614	1,132	1,788	343	513	152	0	14,325	42,316
Obligaciones con instituciones fiscales	99	51	2,311	987	0	4	0	0	3,453	8,880
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	47,031	57,963	55,619	48,669	6,691	6,534	2,547	13,669	238,723	308,174
Otras cuentas por pagar	8,458	5,521	5,402	5,152	708	775	1,031	897	27,945	89,985
Previsiones	7,411	4,109	2,530	4,384	290	64	0	755	19,543	37,621
Para activos contingentes	11	7	0	18	0	18	0	0	54	5,976
Previsiones voluntarias	7,400	4,102	2,530	4,293	290	46	0	755	19,416	29,247
Previsión para deshaucio y otras provisiones	0	0	0	73	0	0	0	0	73	2,398
Titulos de deuda en circulacion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones subordinadas	0	0	0	598	8	503	0	0	1,109	47,972
PATRIMONIO	21,134	31,725	19,170	16,368	3,581	5,074	2,969	11,460	111,481	429,014
Capital social	14,718	20,165	11,433	10,721	3,059	3,033	2,764	4,890	70,783	293,472
Aportes no capitalizados	267	8,496	3,747	3,166	115	1,555	306	787	18,439	16,219
Ajustes al patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1,203
Reservas	1,654	691	1,698	212	-63	-100	-65	3,087	7,113	64,399
Resultados acumulados	4,496	2,373	2,291	2,268	470	586	-35	2,696	15,145	56,128
CUENTAS CONTINGENTES	1,088	1,370	0	2,617	0	4,640	102	0	9,817	545,115
ESTADO DE RESULTADOS										
+ Ingresos financieros	32,866	34,154	20,833	26,354	5,191	4,847	2,749	3,719	130,713	256,586
- Gastos financieros	-8,728	-11,027	-5,872	-7,702	-1,470	-1,673	-973	-901	-38,347	-91,687
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	24,137	23,127	14,961	18,652	3,721	3,174	1,776	2,819	92,367	164,899
+ Otros ingresos operativos	4,018	3,749	2,840	6,204	645	1,012	631	240	19,339	115,861
- Otros gastos operativos	-1,084	-993	-83	-469	-112	-268	-83	-62	-3,154	-56,116
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	27,071	25,883	17,718	24,387	4,253	3,918	2,324	2,997	108,552	224,644
+ Recuperación de activos financieros	1,996	1,942	391	1,207	122	120	1,004	398	7,179	29,348
- Cargos por incobrabilidad	-6,542	-3,891	-2,875	-4,431	-794	-378	-835	-600	-20,347	-59,130
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE INCOBRABLES	22,525	23,935	15,233	21,163	3,580	3,659	2,493	2,796	95,384	194,862
- Gastos de administración	-17,764	-19,267	-12,568	-18,946	-3,104	-3,130	-2,178	-2,220	-79,178	-145,749
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO NETO	4,761	4,667	2,665	2,216	476	529	315	575	16,205	49,113
+/- Ajuste por inflación	226	-1,659	125	62	20	58	56	22	-1,090	13,552
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR INFLACION	4,987	3,008	2,791	2,278	496	587	371	597	15,115	62,665
+/- Resultado extraordinario	0	135	0	0	0	0	0	-133	3	406
RESULTADO ANTES DE AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES	4,987	3,143	2,791	2,279	497	587	371	465	15,118	63,071
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	-10	-27	-1	3	-1	-36	398
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4,987	3,143	2,791	2,268	470	586	373	463	15,082	63,470
- IUE	-491	-770	-500	0	0	0	0	0	-1,760	-2,134
RESULTADO NETO DE LA GESTION	4,496	2,373	2,291	2,268	470	586	373	463	13,321	61,336

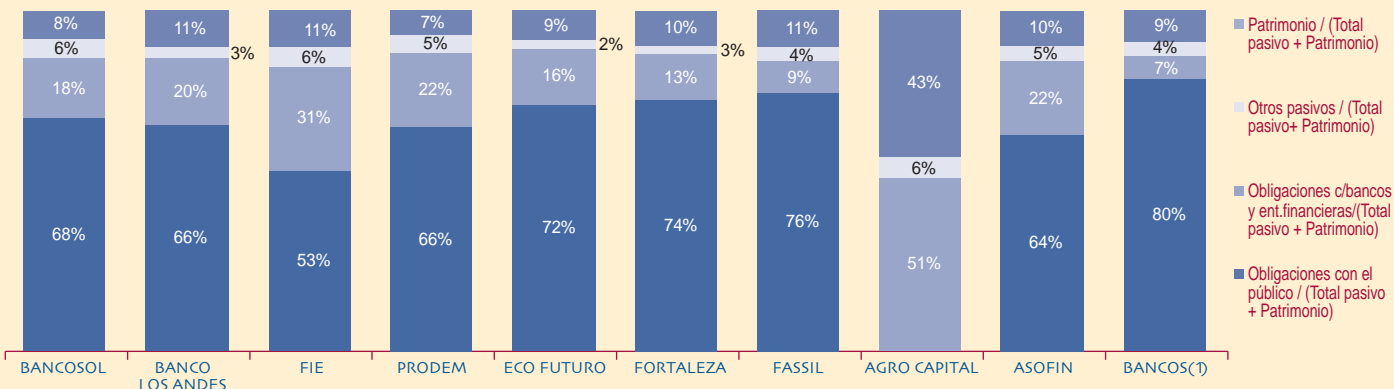
(1) No incluye BANCOSOL Y BANCO LOS ANDES PROCREDIT



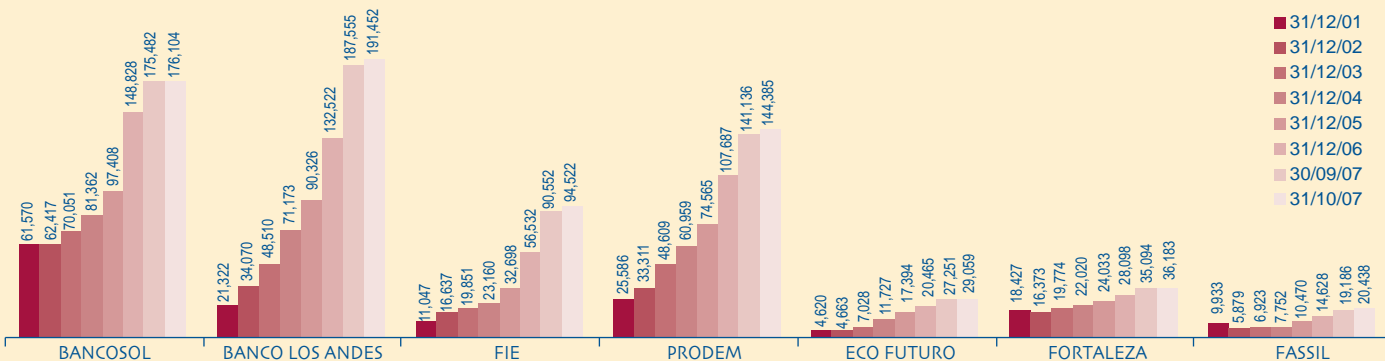
INDICADORES AL 31/10/2007

ENTIDADES	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	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%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo	20.13%	9.58%	17.12%	19.86%	22.45%	16.44%	20.96%	7.75%	16.40%	37.25%
Cartera / Total activo	74.46%	84.83%	79.55%	72.29%	74.56%	70.77%	73.45%	72.44%	77.39%	53.55%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0.56%	1.31%	0.49%	1.91%	0.38%	0.73%	0.62%	1.03%	1.03%	0.49%
Bienes realizables/ Total activo	0.12%	0.04%	0.00%	0.00%	0.10%	0.20%	0.20%	0.19%	0.06%	0.67%
Inversiones permanentes / Total activo	0.22%	0.92%	0.71%	1.92%	1.10%	7.12%	1.02%	13.06%	1.50%	5.10%
Bienes de uso / Total activo	3.16%	2.96%	1.63%	3.54%	1.20%	4.47%	3.47%	5.14%	2.97%	2.51%
Otros activos / Total activo	1.35%	0.36%	0.50%	0.49%	0.21%	0.26%	0.28%	0.38%	0.64%	0.43%
RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)										
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	2.23%	1.05%	1.79%	1.32%	1.63%	1.37%	2.01%	2.25%	1.59%	1.52%
Resultado neto / Activo promedio	2.24%	1.05%	1.79%	1.34%	1.63%	1.51%	2.02%	2.25%	1.60%	1.70%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	27.29%	11.31%	18.40%	17.87%	16.43%	14.82%	17.84%	4.96%	16.47%	18.31%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	16.32%	15.04%	16.32%	15.37%	18.00%	11.29%	14.81%	18.08%	15.59%	6.36%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	21.93%	19.01%	20.80%	21.54%	23.33%	17.42%	21.50%	23.94%	20.73%	12.26%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	20.69%	18.25%	20.06%	20.71%	22.41%	15.60%	20.30%	23.17%	19.79%	8.79%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	3.03%	1.08%	2.48%	2.64%	3.02%	0.93%	-1.32%	1.30%	2.09%	1.42%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	2.68%	2.09%	2.84%	5.07%	2.90%	3.64%	4.93%	1.55%	3.07%	5.53%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	5.05%	5.59%	5.41%	5.15%	5.81%	4.88%	6.18%	8.87%	5.37%	2.91%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	4.67%	5.13%	4.08%	4.18%	5.33%	5.41%	6.35%	N/A	4.74%	3.78%
GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)										
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	11.85%	10.73%	12.55%	15.48%	13.95%	11.25%	17.03%	14.29%	12.56%	6.96%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	8.82%	8.49%	9.84%	11.05%	10.76%	7.29%	11.73%	10.79%	9.44%	3.61%
Gastos de administración / Total gastos	51.66%	51.23%	57.72%	60.17%	56.84%	58.06%	54.28%	59.05%	55.03%	42.71%
Gastos de personal / Total gastos de administración	54.35%	53.92%	59.68%	49.41%	53.09%	53.22%	60.11%	51.65%	53.90%	39.88%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	6.12%	7.10%	3.06%	8.01%	4.31%	7.03%	3.66%	8.58%	6.29%	7.41%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	39.53%	38.99%	37.26%	42.58%	42.59%	39.76%	36.22%	39.77%	39.81%	52.70%
(Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	49.80%	54.15%	55.41%	58.57%	53.89%	56.12%	65.21%	56.80%	54.62%	44.17%
CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS										
Cartera vigente / Cartera bruta	98.56%	98.51%	98.92%	98.87%	97.92%	96.70%	99.94%	97.30%	98.57%	92.47%
Cartera vencida / Cartera bruta	0.10%	0.92%	0.84%	0.88%	1.45%	0.42%	0.06%	0.17%	0.67%	0.65%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	1.34%	0.54%	0.25%	0.25%	0.63%	2.87%	0.00%	2.53%	0.75%	6.88%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1.30%	1.25%	1.07%	1.59%	1.28%	1.52%	1.41%	1.82%	1.32%	0.99%
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	1.44%	1.46%	1.08%	1.13%	2.08%	3.30%	0.06%	2.70%	1.42%	7.53%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	1.59%	1.50%	1.08%	1.13%	2.22%	3.57%	0.33%	2.96%	1.50%	8.69%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	97.61%	95.55%	98.41%	97.61%	96.32%	94.12%	99.34%	94.47%	96.91%	84.06%
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0.42%	2.34%	0.30%	1.05%	1.59%	2.51%	0.60%	1.78%	1.25%	3.48%
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0.00%	0.19%	0.00%	0.00%	0.00%	0.33%	0.00%	0.70%	0.09%	1.33%
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0.50%	0.31%	0.14%	0.43%	0.55%	0.29%	0.03%	0.54%	0.35%	0.92%
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0.00%	0.41%	0.00%	0.00%	0.00%	0.13%	0.00%	0.37%	0.13%	0.89%
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0.14%	0.41%	0.10%	0.16%	0.33%	0.65%	0.03%	0.97%	0.26%	4.11%
Cartera+contingente con calificaciónG / (Cartera bruta+Contingente)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.29%	0.00%	0.00%	0.01%	2.04%
Cartera+contingente con calificaciónH / (Cartera bruta+Contingente)	1.33%	0.78%	1.05%	0.75%	1.22%	1.67%	0.00%	1.17%	0.99%	3.17%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.38%	1.04%	0.51%	1.28%	3.47%	2.20%	1.40%	2.58%	1.02%	16.80%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	7.16%	12.52%	13.82%	12.72%	19.90%	27.00%	0.47%	26.92%	14.85%	24.63%
SOLVENCIA										
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	433.62%	233.81%	476.77%	375.15%	198.13%	114.62%	2305.98%	242.59%	321.59%	118.13%
Previsión constituida (2) / Cartera D, E, F, G y H	314.84%	177.41%	401.24%	312.32%	196.73%	110.36%	2265.32%	214.28%	257.98%	66.42%
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	257.40%	192.42%	173.47%	271.17%	185.37%	123.09%	166.01%	243.49%	212.26%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	58.96%	27.23%	39.66%	41.73%	35.66%	26.71%	9.19%	11.17%	35.63%	55.26%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	6.24%	3.42%	5.16%	4.25%	4.13%	3.78%	1.37%	6.54%	4.58%	8.90%
Patrimonio / Total activo	7.97%	10.70%	10.61%	7.36%	8.80%	10.22%	10.94%	42.79%	10.05%	9.23%
Coefficiente de adecuación patrimonial	10.38%	12.66%	11.15%	10.63%	10.35%	10.79%	13.10%	36.79%	S/D	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-45.36%	-15.58%	-31.34%	-30.60%	-17.66%	-3.41%	-8.79%	-6.57%	-24.55%	-8.48%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	6.24%	3.42%	5.16%	4.25%	4.13%	3.78%	1.37%	6.54%	4.58%	8.90%
Bienes realizables / Patrimonio	1.48%	0.34%	0.00%	0.01%	1.18%	1.92%	1.80%	0.45%	0.60%	7.23%
LIQUIDEZ										
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	8.20%	3.70%	15.00%	16.84%	9.07%	8.18%	16.89%	N/A	10.12%	11.51%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	29.49%	14.41%	32.33%	30.20%	31.06%	22.25%	27.62%	N/A	25.74%	46.46%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	21.87%	10.73%	19.15%	21.44%	24.62%	18.32%	23.53%	13.55%	18.24%	41.04%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	86.54%	74.08%	76.45%	80.13%	89.41%	83.59%	60.51%	N/A	80.87%	77.60%
OTROS DATOS										
Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US)	14,916	9,057	2,645	6,362	1,181	1,170	1,291	1,414	38,036	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2007 (5) (en miles de \$US)	2,425	43	125	1,197	329	31	14	-28	4,136	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2006 (5) (en miles de \$US)	-828	1,037	214	606	191	121	-172	70	1,239	32,411
Monto de cuentas castigadas el 2005 (5) (en miles de \$US)	442	1,579	433	732	99	-31	-231	257	3,280	37,252
Monto de cuentas castigadas el 2004 (5) (en miles de \$US)	1,227	683	209	753	237	40	395	341	3,489	35,767
Número de oficinas urbanas	42	34	57	35	17	9	8	4	206	S/D
Número de oficinas rurales	6	6	12	57	0	2	2	8	93	S/D
Número de empleados	978	1,291	1,010	1,344	239	199	190	146	5,397	S/D
(1) No incluye BANCOSOL y BANCO LOS ANDES PROCREDIT										
(2) Previsión de cartera y contingente + previsión genérica voluntaria										
(3)Cartera en mora s/balance - Prev.constituida (en miles de\$US)	-9,586	-4,944	-6,008	-5,009	-632	-173	-261	-753	-27,366	-36,387
(4) Obligaciones con el público + Obligaciones con bancos y entidades financieras + Obligaciones subordinadas										
(5) De la cartera de créditos										
(6) y (7) Representan la tasa de interes activa y pasiva promedio, respectivamente										
Mora según balance = cartera vencida + cartera en ejecución										
S/D Sin datos										
N/A No Aplica										

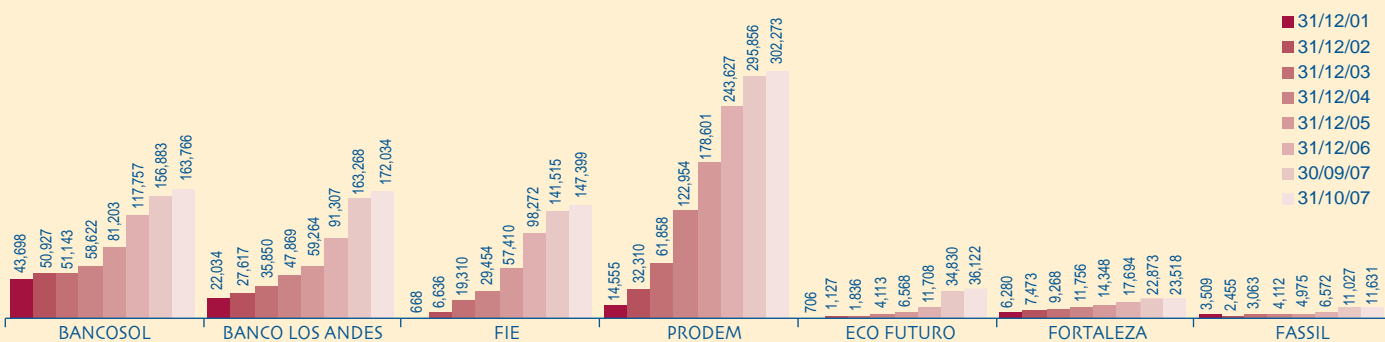
Estructura de financiamiento al 31/10/2007 (En%):



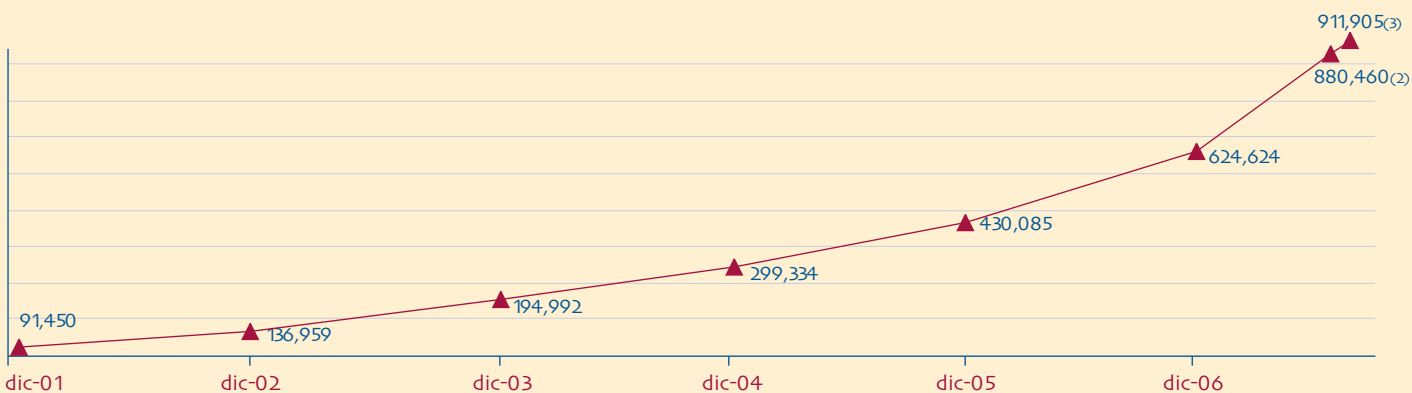
CAPTACIONES DEL PUBLICO (en miles de \$US) (no considera los cargos financieros por pagar)



EVOLUCION DEL NUMERO DE CAJAS DE AHORRO:



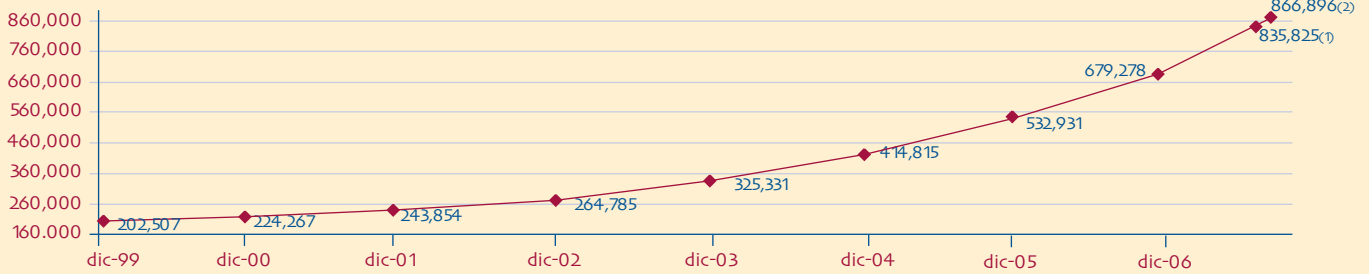
Número de Clientes con Depósitos en las Entidades de ASOFIN (Cuentas de ahorro y DPF)



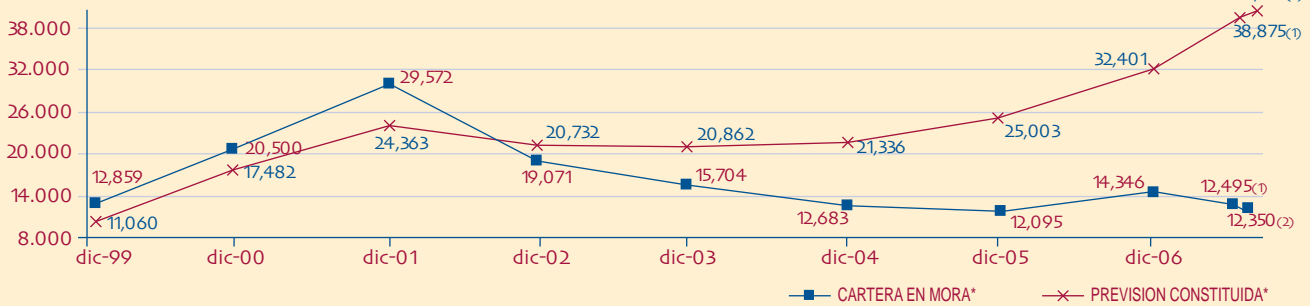
(1) Excepto BANCOSOL y BANCO LOS ANDES PROCREDIT
 (2) Septiembre/07 (3) Octubre/07

EVOLUCION CONSOLIDADA DE LA CARTERA DE CREDITOS DE LOS ASOCIADOS A ASOFIN

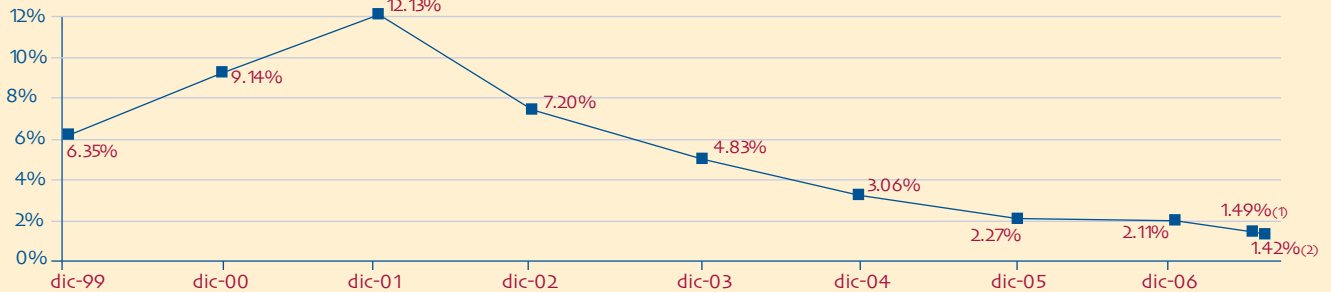
CARTERA BRUTA (en miles de \$US)



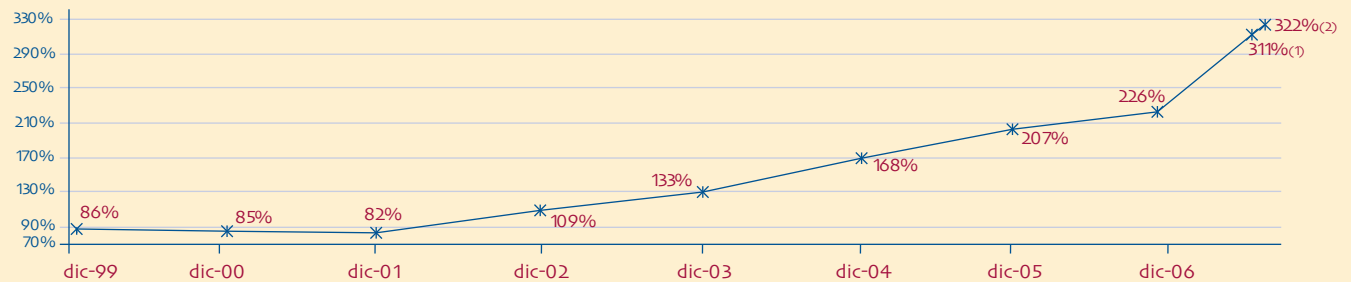
CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US)



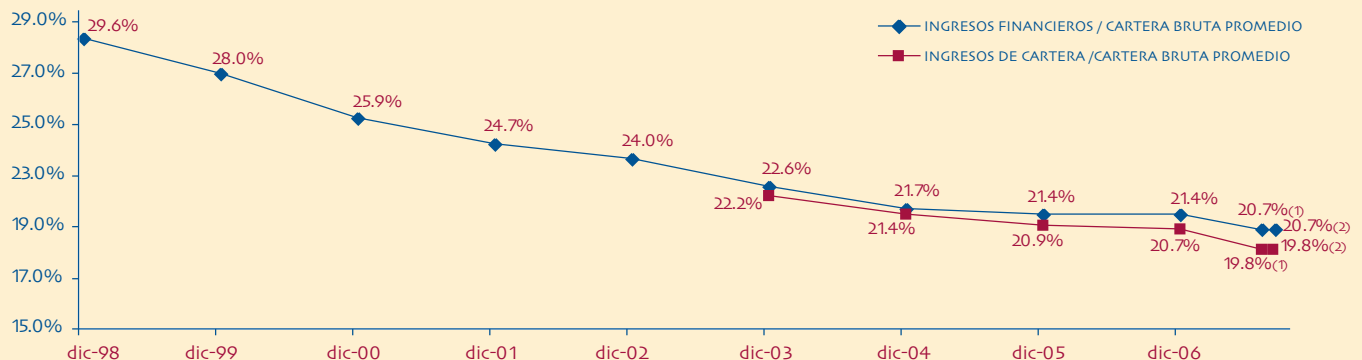
CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %)



PREVISION CONSTITUIDA / CARTERA EN MORA (en %)



INGRESOS FINANCIEROS / CARTERA BRUTA PROMEDIO E INGRESOS DE CARTERA / CARTERA BRUTA PROMEDIO

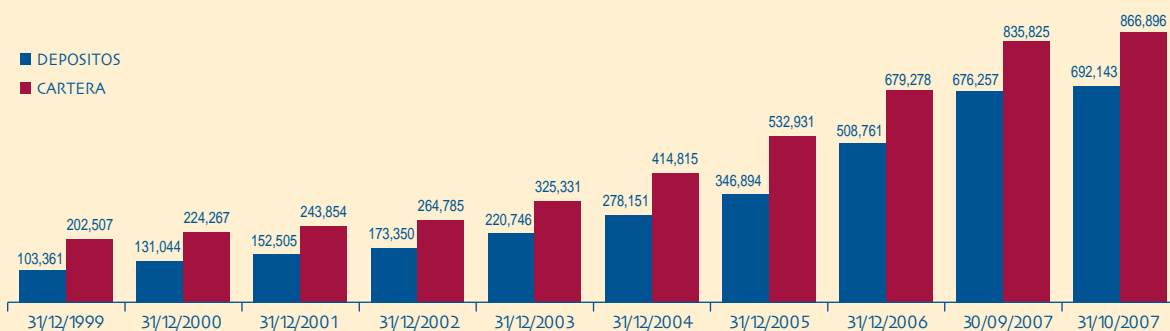


NOTA: Por aplicación de la norma, a partir de dic/2002 en la cartera en mora, se excluyen las operaciones con retrasos hasta 30 días. Todos los datos de esta página corresponden a los actuales asociados de ASOFIN.
 (1) Septiembre/07 (2) Octubre/07

COMENTARIOS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES AL 31/10/2007:

El siguiente gráfico muestra que, tanto la cartera de créditos como las captaciones del público han seguido creciendo en estos diez meses del 2007. La cartera de créditos ha sobrepasado los 866 millones de dólares, habiéndose incrementado en este período en 187.6 millones de dólares, lo que equivale a un crecimiento del 27.62%. Por su parte, los depósitos del público llegaron a los 692 millones, un crecimiento de 183 millones de dólares equivalente a un 36%.

Como también se puede apreciar, el porcentaje de la cartera que se financia con los depósitos del público es cada vez mayor. Si a diciembre/99 los depósitos representaban tan sólo un 51.04%, a octubre/07 éstos ya representan un 79.8%.



Por otro lado, a octubre/07, el conjunto de entidades de ASOFIN registran una tasa de morosidad de 1.42 %, 0.69 puntos porcentuales menos que la tasa de mora a diciembre/06. Y la cobertura de previsión sobre la cartera en mora aumentó en 96 puntos porcentuales, pasando de 226% a 322%.

Como se muestra en la página anterior, la tasa de interés activa -calculada como el coeficiente entre ingresos de cartera respecto a la cartera bruta promedio-, sigue mostrando una tendencia decreciente, registrando a octubre/2007 un 19.8%.

En el siguiente cuadro se muestra el cálculo del margen neto respecto a la cartera bruta promedio al 31/10/2007:

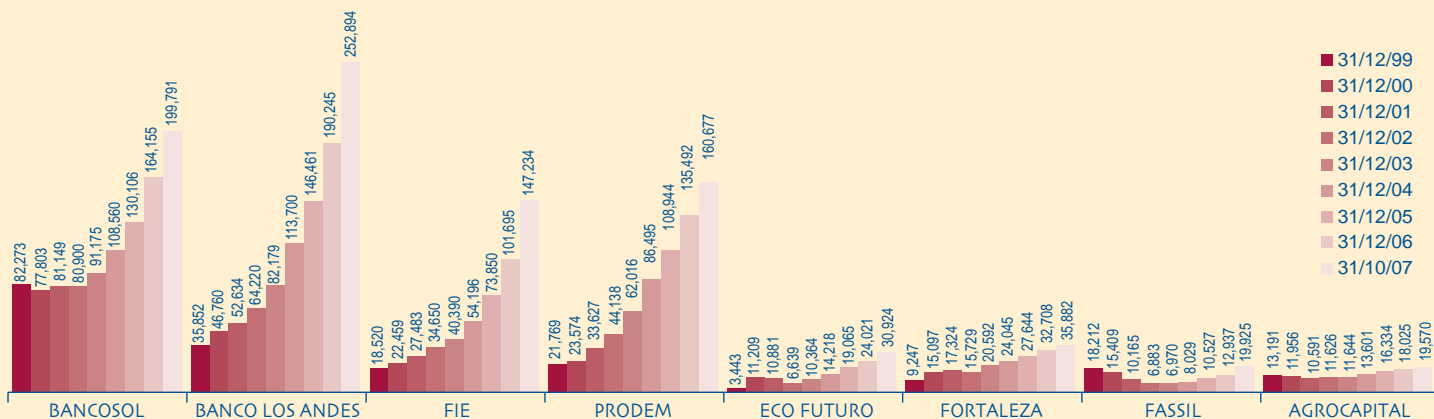
DETERMINACION DEL MARGEN NETO:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FOR-TALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio	20.69%	18.25%	20.06%	20.71%	22.41%	15.60%	20.30%	23.17%	19.79%	8.79%
Otros ingresos financieros / Cartera bruta promedio	1.24%	0.77%	0.74%	0.83%	0.92%	1.83%	1.20%	0.77%	0.95%	3.47%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	2.68%	2.09%	2.84%	5.07%	2.90%	3.64%	4.93%	1.55%	3.07%	5.53%
Total ingresos /Cartera bruta promedio	24.61%	21.10%	23.63%	26.61%	26.23%	21.06%	26.43%	25.48%	23.80%	17.79%
Gastos financieros/Cartera bruta promedio	-5.82%	-6.14%	-5.86%	-6.29%	-6.61%	-6.01%	-7.61%	-5.80%	-6.08%	-4.38%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	-3.03%	-1.08%	-2.48%	-2.64%	-3.02%	-0.93%	1.32%	-1.30%	-2.09%	-1.42%
Gastos administrativos, operativos e IUE/Cartera bruta promedio	-12.91%	-11.71%	-13.13%	-15.87%	-14.45%	-12.22%	-17.68%	-14.68%	-13.34%	-9.75%
Resultado por inflación, extraordinario y de gestiones anteriores	0.15%	-0.85%	0.13%	0.04%	-0.03%	0.21%	0.46%	-0.72%	-0.18%	0.69%
MARGEN NETO	3.00%	1.32%	2.29%	1.85%	2.11%	2.11%	2.92%	2.98%	2.11%	2.93%

(1) Excepto BANCOSOL Y BANCO LOS ANDES PROCREDIT

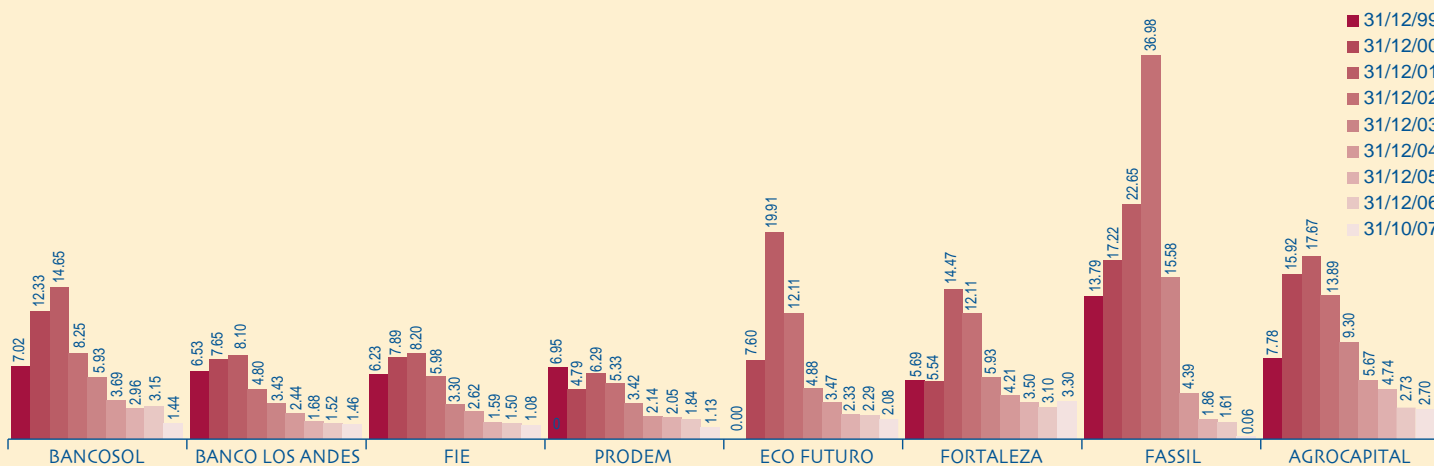


EVOLUCION POR ENTIDAD

DE LA CARTERA BRUTA (En miles de \$US):



MORA SEGUN BALANCE/CARTERA BRUTA (en %)



PREVISION CONSTITUIDA/CARTERA EN MORA SEGUN BALANCE (En %)

