

Boletín informativo

# ASOFIN

Información especializada en Microfinanzas

65

Depósito Legal N° 4-3-9-03 • Año N°6 • Con información al 30/04/2008



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](http://www.asofinbolivia.com)

  
**ASOFIN**  
Asociación de Entidades Financieras  
Especializadas en Microfinanzas



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



- **Gerente General:**  
Pablo Gonzalez
- **Av. Cristo Redentor Nº 3730**  
entre 4º y 5º anillo Santa Cruz
- **Tel:** (591-3) 3412901
- **Fax:** (591-3) 3412719
- **Av. 16 de Julio Nº 1486A La Paz**
- **Tel:** (591-2) 2313133
- **Fax:** (591-2) 2313147
- [info@losandesprocredit.com.bo](mailto:info@losandesprocredit.com.bo)
- **Casilla 6503 Santa Cruz**
- [www.losandesprocredit.com.bo](http://www.losandesprocredit.com.bo)



- **Gerente General:**  
Kurt Koenigsfest S.
- **Of. Nacional:**  
Nicolás Acosta Nº 289
- **Tel:** (591-2) 2484242 / 2486485
- **Fax:** (591-2) 2486533
- [info@bancosol.com.bo](mailto:info@bancosol.com.bo)
- **Casilla 13176**  
La Paz - Bolivia
- [www.bancosol.com.bo](http://www.bancosol.com.bo)



- **Gerente General:**  
Rodolfo Medrano C.
- **Of. Nacional:**  
Av. Hernando Siles esq.  
calle 14 Nº 6007, Obrajes
- **Tel:** (591-2) 2783259 / 2783107
- **Fax:** (591-2) 2783259 / 2783107
- [contacto@ecofuturo.com.bo](mailto: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
- **Tel:** (591-3) 337-3737
- **Fax:** (591-3) 336-1717
- [pgutierrez@fassil.com.bo](mailto:pgutierrez@fassil.com.bo)
- [www.fassil.com.bo](http://www.fassil.com.bo)



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



- **Vice-Pdte. Ejecutivo:**  
Nelson Hinojosa J.
- **Of. Nacional:**  
Av. Arce Nº 2799 esq. Cordero
- **Tel:** (591-2) 2434142
- **Fax:** (591-2) 2434142
- [ffp-nal@grupofortaleza.com.bo](mailto:ffp-nal@grupofortaleza.com.bo)
- **La Paz - Bolivia**  
[www.grupofortaleza.com.bo](http://www.grupofortaleza.com.bo)



- **Gerente General:**  
Eduardo Bazoberry O.
- **Of. Nacional:** Calle Belisario  
Salinas Nº 520 esq.  
Sanchez Lima
- **Tel:** (591-2) 2419323
- **Fax:** (591-2) 2418148
- **Casilla 13963**  
La Paz - Bolivia
- [info@prodemffp.com.bo](mailto:info@prodemffp.com.bo)
- [www.prodemffp.com](http://www.prodemffp.com)

# Editorial

## Póngase vigente

Mauricio Zambrana Cuéllar  
Gerente General  
INFOCRED BIC S.A.

A menudo escuchamos esta frase en los bancos y otras entidades financieras. Cuando un funcionario le dice a un cliente que "se ponga vigente", no le está sugiriendo que se vista a la moda y que asista a los bares más frecuentados para que así, sea más popular en su círculo de conocidos y amistades. Esta frase más bien sale a colación cuando el cliente que solicita un crédito tiene una o más operaciones en mora en el sistema, y lo que el funcionario le sugiere es que se ponga al día con sus obligaciones vencidas; pues si lo hace, él podrá recomendar que se le otorgue el crédito que solicita.

Esta forma de actuar de los funcionarios de las entidades financieras responde al hecho de que, por norma, si la entidad otorga un préstamo a una persona con obligaciones vencidas en el sistema, se ve obligada a realizar una previsión por el monto total del crédito, afectando directamente el patrimonio de la entidad.

Hasta antes de que existan los Burós de Información Crediticia (BIC), la única información disponible sobre el endeudamiento de las personas era la Central de Información y Riesgo Crediticio (CIRC) de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF). Esta central, aún en funcionamiento, muestra el endeudamiento actual, pero no el historial de pagos del cliente. Es decir, el usuario de la CIRC, cuando ve el informe de una persona, no tiene forma de saber si se trata de un buen pagador, (aquel que está siempre al día en sus obligaciones), o todo lo contrario, una persona cuyas obligaciones están permanentemente en mora, pero que para seguir endeudándose, "se pone vigente" por un mes.

En INFOCRED quisimos ver qué ocurre con los clientes del sistema que tienen una o más obligaciones en mora y se ponen al día para obtener un nuevo crédito. Para ello, tomamos a los clientes que a lo largo de 2006 había tenido al menos una obligación vencida en alguno de los 12 meses del año, pero que a diciembre de 2006 tenían todas sus operaciones en estado vigente. A estos los denominamos "malos". De forma paralela, tomamos a los clientes que durante todo el 2006 habían mantenido todas sus operaciones vigentes. A estos los denominamos "buenos". En ambos casos, tanto malos como buenos, los clientes tomaron una nueva deuda en el primer trimestre de 2007.

Finalmente, comparamos la información a diciembre de 2006 con el estado de sus deudas a diciembre de 2007. Los resultados son los siguientes:

El 97.13% de las personas que demuestra un buen comportamiento durante doce meses, continúa de la misma forma en los doce meses siguientes. Por el contrario, de las personas que muestran algún síntoma de mal comportamiento en los primeros doce meses, 44.94% continúan con el mal comportamiento los 12 meses siguientes.

En casi la mitad de los casos, el cliente que se pone vigente es como el lobo disfrazado de oveja; y las entidades que le prestan dinero corren un alto riesgo.

Si usted es quien analiza los reportes de información crediticia en su entidad, hágase un favor a sí mismo y a su entidad: póngase vigente; es decir, utilice a su favor el historial crediticio del cliente, pues allí está una de las claves para saber qué ocurrirá en el futuro.



## El equitativo reparto de la riqueza

Las empresas en las economías modernas son actores claves en la construcción de comunidades, en el desarrollo de capital social y en la generación de bienes y servicios públicos. Por ello, las sociedades modernas, comienzan a castigar a aquellos empresarios que maximizan rentabilidad minimizando inversión social. Y, por el contrario, reconocen a aquellos comprometidos con la inversión social estratégica.

Ahora bien, ¿cuándo una inversión social es estratégica? No hay una única manera de definirla, pero algunos criterios pueden ser: apoyar procesos de transformación y no sólo acciones de contención social; aspirar a la transformación en escala al acompañar agendas construidas y operadas colectivamente desde espacios colectivos como redes, coaliciones o alianzas, y no sólo para donar a programas unilaterales; promover el apoyo a líderes que generen articulación y no sólo a referentes que se construyan desde el personalismo; apostar a largo plazo y no a iniciativas cortoplacistas; incorporar al tradicional aporte de recursos financieros, intangibles, como conocimiento, inteligencia, acompañamiento estratégico, vinculaciones institucionales, voluntariado corporativo o acceso a medios de comunicación, y asumir que toda inversión social implica un riesgo controlado.

Avanzar en inversión social estratégica desde una empresa requiere aptitudes, pero, sobre todo, es fundamental la actitud político institucional que asuman sus accionistas, directores, cuerpo gerencial y plantel general. La decisión de invertir socialmente es estratégica cuando se articula con la política institucional y se expande a la cultura de la empresa, y no cuando se la concentra en una sección y se la reduce a una sumatoria de acciones desarticuladas.

La actitud empresaria es vital para convertir a la empresa en un agente de transformación social. Es por ello que identificamos cuatro actitudes, que nos dan elementos para poder identificar cuándo una empresa es estratégica en su inversión social o cuándo es apenas un mitigador de pobreza. Y en la mayoría de los casos, esa diferencia cualitativa entre aspirar a la transformación y limitarse a la mitigación no pasa por la cantidad de recursos invertidos, sino por la estrategia definida para aplicarlos.

La actitud asistencial es dar lo que sobra. Esta es la actitud básica y que más se ve en las presentaciones públicas de responsabilidad social empresaria (RSE). El resultado que genera esta actitud en la comunidad es la mitigación del problema, es decir, acotarlo sin solucionarlo; administrar la consecuencia sin abordar la causa. Y el rol social que crea es convertir a los ciudadanos en beneficiarios y a los sujetos de derecho en objetos de asistencia. Esta es la manera en la que se calca, desde el sector privado, la lógica del asistencialismo estatal. Es la privatización del modelo clientelar, que garantiza un manojito de pobres fotogénicos para el retrato, que en lugar de tener por destino el afiche político, será editado bajo el presuntuoso formato de balance social de la empresa.

La actitud de compromiso, en cambio, es transferir recursos. Es una actitud que pone a la empresa en la gatera de la inversión social estratégica, e implica transferir recursos activos, tangibles o intangibles. El resultado de esta transferencia es dejar capacidades instaladas en los emprendimientos sociales.

El impacto creado es contar con un proyecto fortalecido, pero dentro del contexto de vulnerabilidad en el que opera habitualmente. Esta actitud empresaria permite achicar la brecha tecnológica, de conocimientos y capacidades, pero no garantiza que los recursos instalados sean aplicados de manera sistémica y eficiente, de tal forma que le permita al emprendedor social superar las carencias desde las cuales desarrolla su actividad. Es la actitud que crea las potencialidades de la superación, pero no se hace cargo de su concreción.

La actitud de riesgo consiste en invertir capital. Es la actitud empresaria que, a partir de un acompañamiento proactivo a un emprendimiento en contexto de vulnerabilidad, le garantiza la incorporación y dinamización de recursos para acercarlo a la inclusión en el mercado. La actitud de afrontar riesgo no se limita a la transferencia de activos, sino a la inversión de capital. Esta actitud no sólo deja capacidad instalada en el emprendedor, sino que garantiza la creación de las condiciones para que esa capacidad pueda ser operada, por medio de capacitación, acompañamiento estratégico, apoyo en recursos financieros y humanos e inclusive acuerdos comerciales.

El resultado medido en impacto social es cambiar el contexto de vulnerabilidad y asegurar la inclusión del emprendimiento a la cadena de valor de la empresa que realiza la inversión social, cuidando de no convertirlo en cliente o proveedor cautivo. Avanzar desde la actitud de riesgo en la construcción de capital social es agregar valor para generar calidad de vida en sectores marginados del acceso a las oportunidades del sistema vigente.

La actitud de transformación es invertir en lo que el otro necesita, la de mayor plenitud que puede asumir una empresa. Asumir desde la actitud empresaria el compromiso de la transformación del modelo, implica identificar y poner a disposición del actor vulnerable los recursos que necesita. Esto muchas veces implica recurrir a recursos con los que la propia empresa no cuenta, para establecer alianzas con terceros o adquirir nuevas capacidades.

El resultado generado a partir de esta actitud es dotar a la empresa y al emprendedor de capacidad transformadora. No son recursos que fluyen en dirección unilateral, sino que son capacidades y aprendizajes que retroalimentan el proceso y a todos los actores involucrados. La actitud transformadora convierte a la empresa y al emprendedor en sujetos de cambio. Invertir en lo que el otro necesita es la única forma de transformar su realidad y el modelo que lo margina.

Una sociedad que aspire a superarse necesita contar con empresarios con actitud transformadora, que asuman un rol protagónico en la construcción del entramado social y sean los garantes de la existencia de comunidades e individuos con acceso equitativo a las oportunidades. Sin equidad en el acceso a las oportunidades, el diseño social se aleja de la inversión social estratégica, para acercarse a los dos problemas señalados por el inolvidable Roberto Fontanarrosa: "El inequitativo reparto de riqueza y el generoso reparto de pobreza".

Carlos March

Miembro de la Academia Nacional de Ciencias Económicas  
Representante de la Fundación Avina en Buenos Aires

Fuente: Boletín IARSEdiario La Nación, 30 de enero de 2008

# BALANCES GENERALES AL 30/04/2008 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2008 AL 30/04/2008 (Expresado en miles de \$US)

T/C 7,30

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTA- LEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
<b>ACTIVO</b>	<b>281.172</b>	<b>386.373</b>	<b>222.730</b>	<b>253.357</b>	<b>47.988</b>	<b>50.531</b>	<b>38.155</b>	<b>28.705</b>	<b>1.309.011</b>	<b>5.416.468</b>
Disponibilidades	10.173	19.672	15.690	23.204	3.471	2.928	2.418	1.440	78.996	490.532
Inversiones Temporarias	21.834	40.674	13.963	19.905	6.934	4.076	7.703	98	115.186	1.947.247
Cartera	234.534	300.995	186.596	186.464	36.593	39.216	26.026	22.504	1.032.928	2.633.849
Cartera bruta	236.271	302.651	189.651	186.124	37.144	39.969	25.985	22.629	1.040.424	2.801.263
Cartera vigente	233.680	296.294	187.671	182.936	35.794	38.390	25.670	21.902	1.022.337	2.324.552
Cartera vencida	444	2.232	1.121	1.251	346	145	50	88	5.678	12.212
Cartera en ejecucion	1.557	1.650	192	112	151	718	0	271	4.650	74.952
Cartera reprogramada o restructurada vigente	543	2.242	598	1.606	691	552	264	293	6.789	296.794
Cartera reprogramada o restructurada vencida	22	68	52	170	122	9	1	1	445	8.344
Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion	24	165	17	50	39	154	0	74	525	84.410
Productos devengados por cobrar cartera (Prevision para cartera incobrable)	2.734 -4.471	3.664 -5.320	1.993 -5.048	2.919 -2.579	503 -1.054	562 -1.315	371 -330	377 -502	13.123 -20.618	30.045 -197.459
Otras cuentas por cobrar	2.274	3.767	1.452	4.827	208	568	405	289	13.790	29.226
Bienes realizables	127	90	0	25	31	45	0	38	357	26.703
Inversiones permanentes	574	9.439	899	8.765	39	1.103	277	2.683	23.778	135.459
Bienes de uso	9.190	10.376	3.488	8.418	575	2.432	1.121	1.503	37.103	130.524
Otros activos	2.466	1.361	642	1.749	138	162	205	151	6.873	22.928
<b>PASIVO</b>	<b>254.903</b>	<b>342.028</b>	<b>200.724</b>	<b>232.397</b>	<b>43.738</b>	<b>44.749</b>	<b>34.718</b>	<b>16.695</b>	<b>1.169.952</b>	<b>4.937.920</b>
Obligaciones con el publico	194.362	259.416	122.607	174.112	33.360	34.178	31.836	0	849.872	4.427.087
A la vista	1.151	428	319	4.650	1	624	0	0	7.173	1.304.447
Por cuentas de ahorro	68.511	61.656	52.171	68.733	13.878	10.489	11.568	0	287.007	1.515.996
A plazo	118.888	131.819	66.973	98.207	18.529	21.585	18.519	0	474.520	1.138.545
Restringidas	1.113	9.842	1.332	386	549	852	1.423	0	15.496	168.719
A plazo, con anotación en cuenta	0	47.767	0	132	0	117	0	0	48.016	249.577
Cargos devengados por pagar	4.699	7.905	1.812	2.004	403	510	326	0	17.660	49.802
Obligaciones con instituciones fiscales	129	627	4.036	1.160	0	23	0	0	5.976	20.862
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	46.921	73.572	63.651	48.080	9.324	9.133	1.492	14.807	266.979	277.495
Otras cuentas por pagar	7.222	4.683	6.300	5.454	843	795	1.166	1.134	27.597	120.498
Previsiones	6.269	3.730	4.130	2.994	202	74	223	755	18.377	35.707
Para activos contingentes	9	8	0	20	0	18	0	0	56	6.695
Previsiones voluntarias	6.260	3.722	4.130	2.851	202	56	223	755	18.199	25.043
Previsión para deshaucio y otras provisiones	0	0	0	123	0	0	0	0	123	3.969
Titulos de deuda en circulación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones subordinadas	0	0	0	596	8	546	0	0	1.150	56.271
<b>PATRIMONIO</b>	<b>26.269</b>	<b>44.345</b>	<b>22.006</b>	<b>20.960</b>	<b>4.250</b>	<b>5.782</b>	<b>3.437</b>	<b>12.010</b>	<b>139.060</b>	<b>478.548</b>
Capital social	18.129	29.658	13.357	11.265	3.616	5.074	3.225	5.138	89.462	312.173
Aportes no capitalizados	2.284	10.711	4.360	6.956	121	63	0	827	25.323	19.491
Ajustes al patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.556
Reservas	4.281	3.188	3.242	2.057	319	356	130	3.610	17.183	116.988
Resultados acumulados	1.575	788	1.047	682	194	289	82	2.435	7.092	28.341
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	<b>902</b>	<b>1.563</b>	<b>0</b>	<b>2.636</b>	<b>0</b>	<b>3.949</b>	<b>122</b>	<b>0</b>	<b>9.172</b>	<b>636.205</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>										
+ Ingresos financieros	15.012	18.615	12.058	12.590	2.854	2.360	1.783	1.788	67.060	124.455
- Gastos financieros	-3.959	-5.554	-3.169	-3.569	-845	-678	-745	-440	-18.959	-42.553
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>	<b>11.052</b>	<b>13.061</b>	<b>8.889</b>	<b>9.021</b>	<b>2.009</b>	<b>1.682</b>	<b>1.038</b>	<b>1.348</b>	<b>48.101</b>	<b>81.902</b>
+ Otros ingresos operativos	2.215	1.921	1.706	2.899	340	389	833	120	10.423	72.783
- Otros gastos operativos	-499	-199	-87	-276	-58	-72	-293	-26	-1.510	-23.978
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO</b>	<b>12.769</b>	<b>14.783</b>	<b>10.508</b>	<b>11.644</b>	<b>2.292</b>	<b>1.999</b>	<b>1.577</b>	<b>1.442</b>	<b>57.014</b>	<b>130.706</b>
+ Recuperación de activos financieros	3.161	1.281	346	763	116	87	488	112	6.353	24.030
- Cargos por incobrabilidad	-4.379	-1.761	-1.486	-1.125	-368	-142	-671	-208	-10.140	-34.116
<b>RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE INCOBRABLES</b>	<b>11.550</b>	<b>14.303</b>	<b>9.368</b>	<b>11.282</b>	<b>2.040</b>	<b>1.944</b>	<b>1.395</b>	<b>1.346</b>	<b>53.228</b>	<b>120.621</b>
- Gastos de administración	-8.401	-9.714	-7.076	-9.614	-1.586	-1.554	-1.207	-1.179	-40.330	-71.465
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN NETO NETO</b>	<b>3.149</b>	<b>4.590</b>	<b>2.292</b>	<b>1.668</b>	<b>454</b>	<b>390</b>	<b>188</b>	<b>168</b>	<b>12.898</b>	<b>49.155</b>
+/- Ajuste por inflación	-1.370	-3.862	-1.057	-955	-260	-100	-97	-777	-8.478	-16.773
<b>RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR INFLACION</b>	<b>1.779</b>	<b>728</b>	<b>1.234</b>	<b>713</b>	<b>194</b>	<b>291</b>	<b>91</b>	<b>-609</b>	<b>4.420</b>	<b>32.383</b>
+/- Resultado extraordinario	0	59	0	0	0	0	0	-36	23	1.717
<b>RESULTADO ANTES DE AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>1.779</b>	<b>788</b>	<b>1.234</b>	<b>713</b>	<b>194</b>	<b>291</b>	<b>91</b>	<b>-646</b>	<b>4.443</b>	<b>34.100</b>
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	-31	0	-1	-8	2	-39	193
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.779</b>	<b>788</b>	<b>1.234</b>	<b>682</b>	<b>194</b>	<b>289</b>	<b>82</b>	<b>-644</b>	<b>4.404</b>	<b>34.293</b>
- IUE	-204	0	-187	0	0	0	0	0	-391	-902
<b>RESULTADO NETO DE LA GESTION</b>	<b>1.575</b>	<b>787</b>	<b>1.047</b>	<b>682</b>	<b>194</b>	<b>289</b>	<b>82</b>	<b>-644</b>	<b>4.013</b>	<b>33.391</b>

(1) En Bancos no se incluye BANCOSOL Y BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser entidades especializadas en microfinanzas



# INDICADORES AL 30/04/2008

ENTIDADES	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
<b>ESTRUCTURA DE ACTIVOS</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo	11,38%	15,62%	13,31%	17,01%	21,68%	14,86%	26,53%	5,36%	14,83%	45,01%
Cartera / Total activo	83,41%	77,90%	83,78%	73,60%	76,25%	77,61%	68,21%	78,40%	78,91%	48,63%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0,81%	0,97%	0,65%	1,91%	0,43%	1,12%	1,06%	1,01%	1,05%	0,54%
Bienes realizables/ Total activo	0,05%	0,02%	0,00%	0,01%	0,06%	0,09%	0,00%	0,13%	0,03%	0,49%
Inversiones permanentes / Total activo	0,20%	2,44%	0,40%	3,46%	0,08%	2,18%	0,73%	9,35%	1,82%	2,50%
Bienes de uso / Total activo	3,27%	2,69%	1,57%	3,32%	1,20%	4,81%	2,94%	5,24%	2,83%	2,41%
Otros activos / Total activo	0,88%	0,35%	0,29%	0,69%	0,29%	0,32%	0,54%	0,53%	0,53%	0,42%
<b>RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)</b>										
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	1,70%	0,67%	1,50%	0,84%	1,36%	1,60%	0,71%	-6,93%	0,97%	1,75%
Resultado neto / Activo promedio	1,71%	0,67%	1,50%	0,85%	1,36%	1,72%	0,71%	-6,93%	0,97%	1,96%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	17,81%	6,33%	15,03%	9,86%	14,11%	15,88%	7,54%	-16,28%	9,24%	22,01%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	16,24%	15,73%	17,33%	15,47%	19,97%	13,04%	15,33%	19,25%	16,16%	6,51%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	20,31%	19,55%	20,73%	21,64%	24,44%	18,54%	22,15%	25,01%	20,63%	13,62%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	19,15%	18,88%	20,19%	20,49%	23,81%	16,80%	20,16%	24,16%	19,71%	9,31%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	1,65%	0,50%	1,96%	0,62%	2,16%	0,43%	2,27%	1,34%	1,16%	1,10%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	3,00%	2,02%	2,93%	4,98%	2,91%	3,05%	10,34%	1,68%	3,21%	7,96%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	5,04%	5,45%	5,43%	5,08%	6,74%	4,64%	6,76%	9,23%	5,39%	2,84%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	4,67%	5,21%	4,46%	4,26%	6,47%	4,91%	7,42%	N/A	4,90%	3,81%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)</b>										
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	11,37%	10,20%	12,17%	16,52%	13,58%	12,21%	15,00%	16,49%	12,41%	7,82%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	9,09%	8,21%	10,17%	11,81%	11,10%	8,58%	10,38%	12,69%	9,72%	3,74%
Gastos de administración / Total gastos	44,66%	46,06%	54,17%	61,87%	50,88%	61,05%	40,05%	44,82%	50,53%	37,66%
Gastos de personal / Total gastos de administración	53,74%	53,01%	61,34%	50,02%	48,77%	53,51%	53,77%	54,27%	53,82%	40,39%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	6,76%	7,35%	2,98%	7,91%	4,85%	6,51%	6,04%	6,03%	6,39%	6,63%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	39,50%	39,64%	35,67%	42,06%	46,38%	39,98%	40,19%	39,70%	39,79%	52,98%
(Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	50,21%	47,60%	53,07%	62,55%	50,41%	56,80%	57,05%	62,57%	53,24%	43,06%
<b>CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS</b>										
Cartera vigente / Cartera bruta	99,13%	98,62%	99,27%	99,15%	98,23%	97,43%	99,80%	98,08%	98,91%	93,58%
Cartera vencida / Cartera bruta	0,20%	0,76%	0,62%	0,76%	1,26%	0,39%	0,20%	0,39%	0,59%	0,73%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0,67%	0,60%	0,11%	0,09%	0,51%	2,18%	0,00%	1,52%	0,50%	5,69%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1,16%	1,21%	1,05%	1,57%	1,36%	1,41%	1,43%	1,66%	1,26%	1,07%
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	0,87%	1,36%	0,73%	0,85%	1,77%	2,57%	0,20%	1,92%	1,09%	6,42%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	0,92%	1,39%	0,73%	0,86%	1,85%	2,68%	0,20%	2,09%	1,12%	7,38%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	98,44%	95,32%	98,80%	97,94%	96,88%	93,08%	99,11%	94,78%	97,17%	86,48%
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0,33%	2,59%	0,33%	1,03%	1,35%	4,07%	0,68%	1,50%	1,34%	3,40%
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0,00%	0,39%	0,00%	0,00%	0,00%	0,37%	0,00%	0,85%	0,15%	0,90%
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0,36%	0,23%	0,11%	0,36%	0,42%	0,30%	0,01%	1,51%	0,29%	0,75%
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0,00%	0,39%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%	0,01%	0,12%	0,73%
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0,13%	0,32%	0,10%	0,16%	0,43%	0,35%	0,17%	0,60%	0,21%	3,06%
Cartera+contingente con calificaciónG / (Cartera bruta+Contingente)	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,13%	0,00%	0,00%	0,01%	1,77%
Cartera+contingente con calificaciónH / (Cartera bruta+Contingente)	0,74%	0,74%	0,66%	0,50%	0,92%	1,62%	0,03%	0,75%	0,71%	2,91%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0,25%	0,82%	0,35%	0,98%	2,29%	1,79%	1,02%	1,63%	0,75%	13,91%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	7,80%	9,40%	10,37%	12,05%	18,93%	22,82%	0,45%	20,51%	12,49%	23,81%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	2,26%	2,97%	2,92%	2,20%	3,26%	3,84%	0,64%	4,60%	2,68%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0,22%	0,35%	0,36%	0,84%	3,64%	1,28%	0,86%	0,45%	0,58%	S/D
<b>SOLVENCIA</b>										
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	524,60%	219,94%	664,20%	344,35%	190,84%	135,27%	1077,71%	289,51%	344,10%	127,39%
Previsión constituida (2) / Cartera D, E, F, G y H	370,61%	174,97%	553,97%	280,44%	190,80%	127,28%	1003,02%	193,28%	275,20%	72,48%
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	250,43%	171,37%	201,55%	211,32%	166,23%	100,16%	250,04%	250,36%	198,66%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	40,88%	20,41%	41,71%	26,00%	29,57%	24,02%	16,09%	10,46%	27,95%	47,89%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	4,55%	2,99%	4,84%	2,93%	3,38%	3,47%	2,13%	5,55%	3,74%	8,18%
Patrimonio / Total activo	9,34%	11,48%	9,88%	8,27%	8,86%	11,44%	9,01%	41,84%	10,62%	8,84%
Coefficiente de adecuación patrimonial	12,32%	14,97%	12,43%	11,40%	10,87%	12,13%	11,40%	35,81%	S/D	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-33,09%	-11,13%	-35,43%	-18,45%	-14,08%	-6,26%	-14,60%	-6,85%	-19,83%	-10,30%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	4,55%	2,99%	4,84%	2,93%	3,38%	3,47%	2,13%	5,55%	3,74%	8,18%
Bienes realizables / Patrimonio	0,48%	0,20%	0,00%	0,12%	0,72%	0,78%	0,01%	0,32%	0,26%	5,58%
<b>LIQUIDEZ</b>										
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	5,23%	7,58%	12,80%	13,33%	10,40%	8,57%	7,59%	N/A	9,29%	11,08%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	16,47%	23,26%	24,19%	24,76%	31,19%	20,49%	31,79%	N/A	22,85%	55,07%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	12,56%	17,64%	14,77%	18,55%	23,79%	15,65%	29,15%	9,21%	16,60%	49,37%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	45,95%	97,20%	56,49%	58,74%	74,97%	63,02%	87,48%	N/A	66,01%	86,43%
<b>OTROS DATOS</b>										
Saldo de cuentas castigadas (5) ( en miles de \$US)	15.773	9.331	2.941	6.608	1.457	1.211	1.192	1.431	39.944	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2008 (5) (en miles de \$US)	104	176	170	326	162	0	-58	-43	836	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2007 (5) (en miles de \$US)	3.178	141	251	1.116	443	71	-27	32	5.207	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
Saldo de crédito promedio por cliente (en \$US)	2.627	2.998	2.174	2.224	2.328	5.997	2.886	1.413	2.541	S/D
Número de oficinas urbanas	45	37	63	36	20	11	9	5	189	S/D
Número de oficinas rurales	6	6	14	61	0	2	2	9	94	S/D
Número de empleados	1.155	1.440	1.161	1.539	261	213	223	174	6.166	S/D

(1) En Bancos no se incluye BANCOSOL Y BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser entidades especializadas en microfinanzas

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

(3) Cartera en mora s/balance - Prev.constituida (en miles de \$US) -8.692 -4.935 -7.796 -3.868 -598 -362 -502 -823 -27.576 -49.281

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

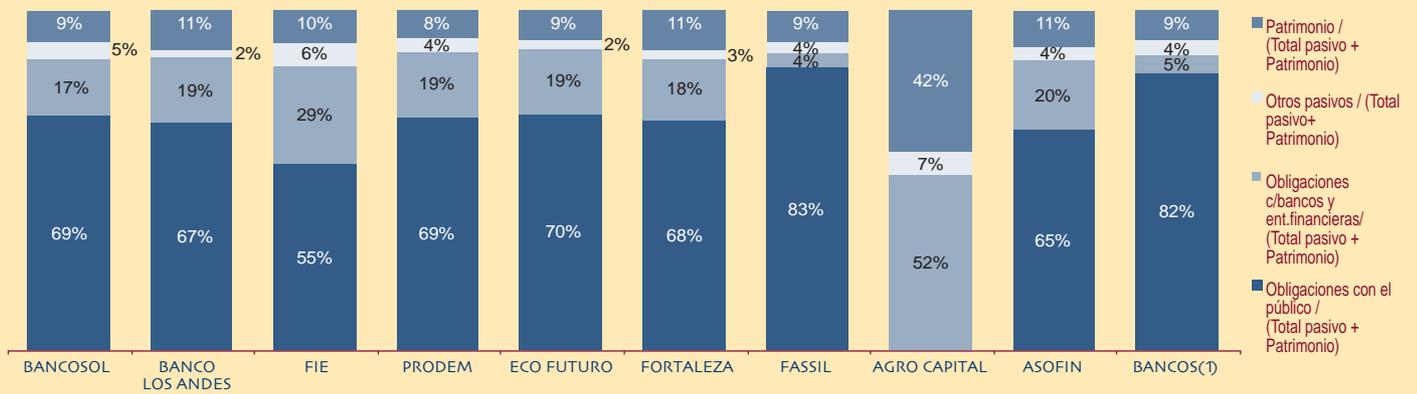
(5) De la cartera de créditos

(6) y (7) Representan la tasa de interes activa y pasiva promedio, respectivamente Mora según balance = cartera vencida + cartera en ejecución

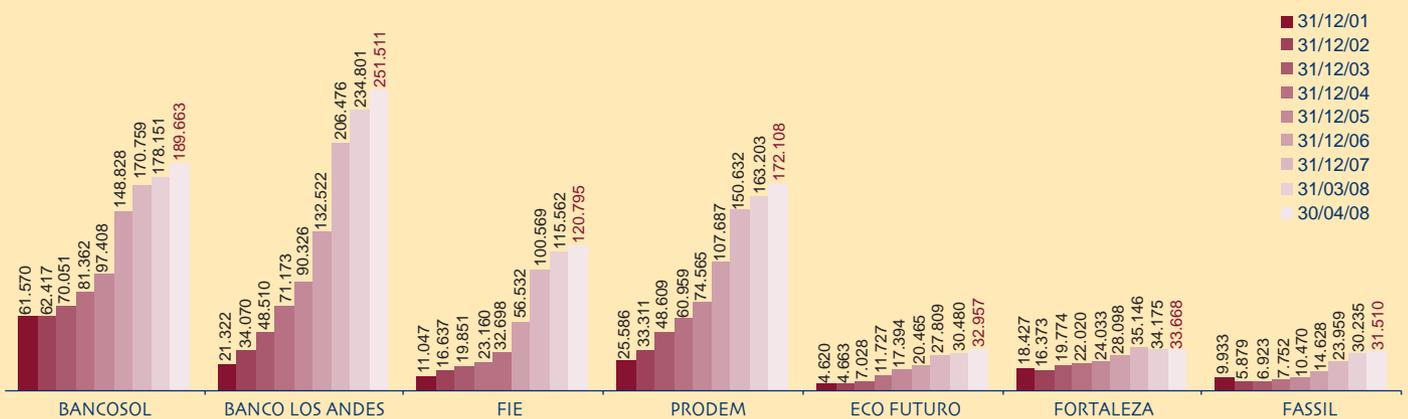
S/D Sin datos

N/A No Aplica

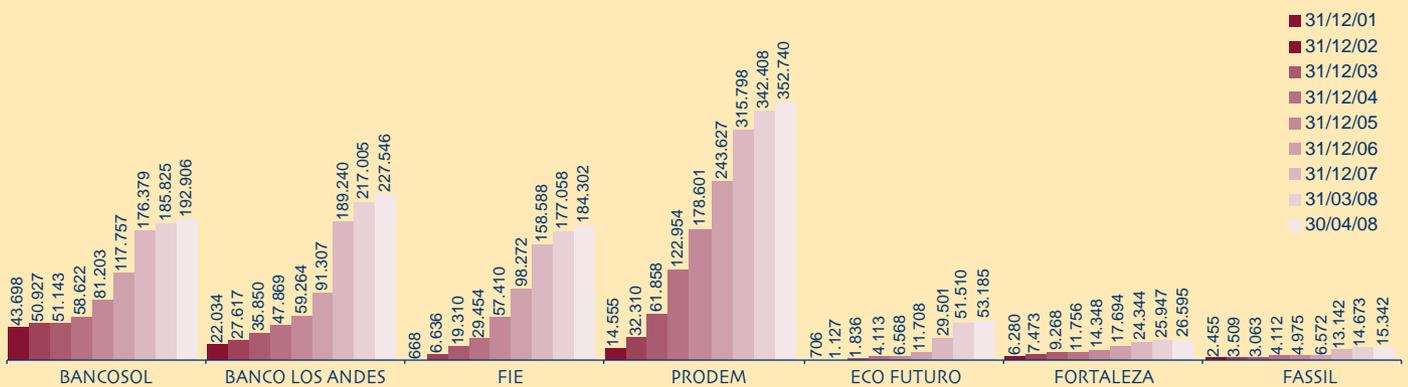
## Estructura de financiamiento (en%) AL 30/04/2008



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



## EVOLUCION DEL NUMERO DE CAJAS DE AHORRO:

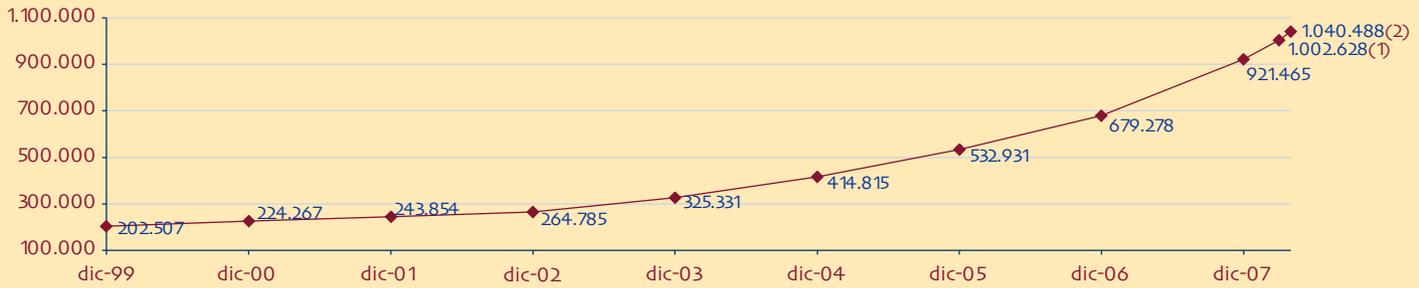


## Número de Cuentas con Depósitos en las Entidades de ASOFIN (Cuentas de ahorro y DPF)

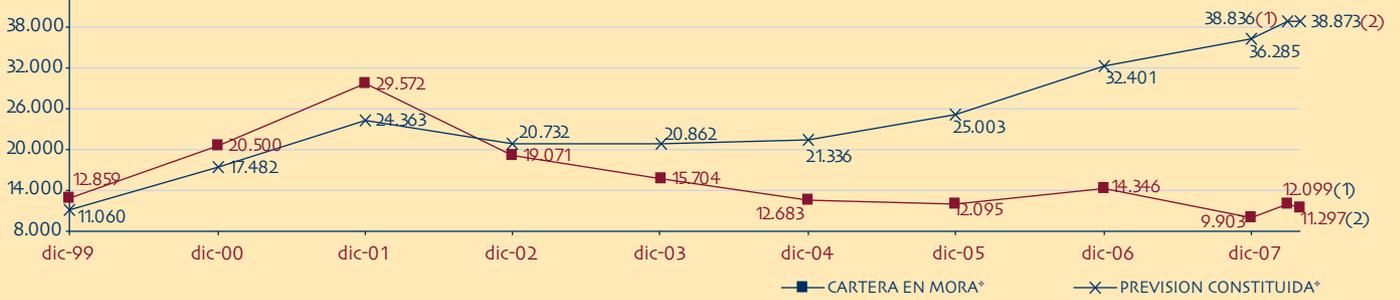


(1) En Bancos no se incluye BANCOSOL Y BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser entidades especializadas en microfinanzas  
 (2) Marzo/08  
 (3) Abril/08

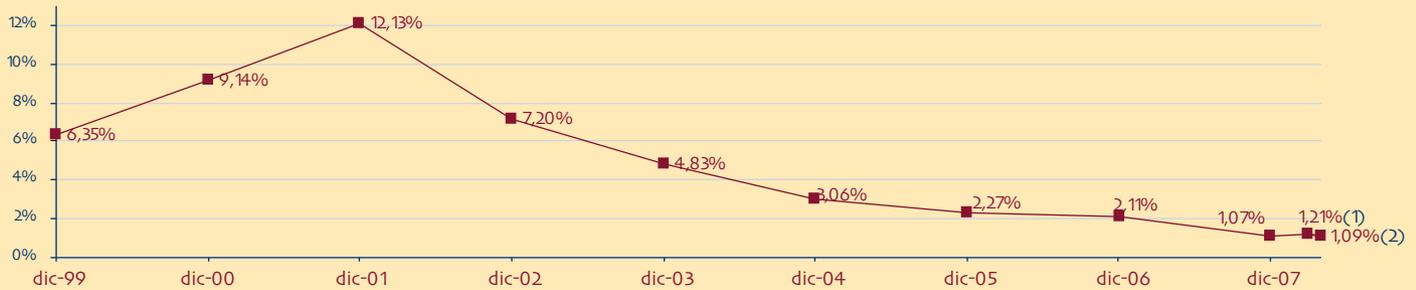
**CARTERA BRUTA (en miles de \$US):**



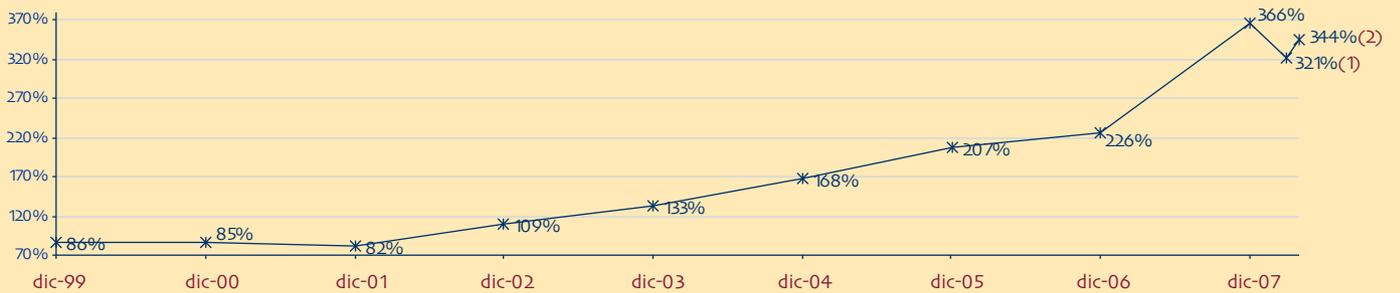
**CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (EN MILES \$US)**



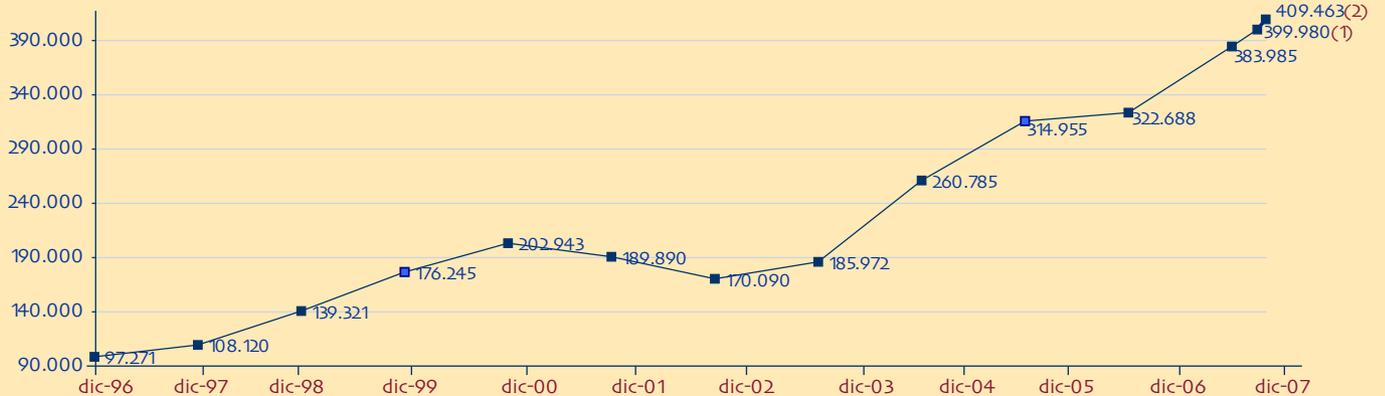
**CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA:**



**PREVISION CONSTITUIDA/CARTERA EN MORA: (EN %)**



**NUMERO 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) Marzo/08 (2) Abril/08

El siguiente gráfico muestra que tanto la cartera de créditos como las captaciones del público han crecido sostenidamente desde 1999. La cartera de créditos ha sobrepasado los 1.000 millones de dólares, habiéndose incrementado en estos cuatro primeros meses del año en casi 120 millones de dólares. Por su parte, los depósitos del público han llegado a los 832 millones de dólares, con un crecimiento en este periodo de 16.34%.



Por otro lado, a abril/08, el conjunto de entidades de ASOFIN registra una tasa de morosidad de 1.09%, menor a la registrada el mes pasado.

La cobertura de previsión sobre la cartera en mora se encuentra en un 344% a esa misma fecha.

Como se muestra en la página anterior, el número de clientes de crédito se ha incrementado en lo que va del año, alcanzando a abril/2008 a los 409.463 prestatarios.

En el siguiente cuadro se muestra la determinación del margen neto en función a la cartera bruta promedio:

ETERMINACION 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	19,15%	18,88%	20,19%	20,49%	23,81%	16,80%	20,16%	24,16%	19,71%	9,31%
Otros ingresos financieros / Cartera bruta promedio	1,16%	0,67%	0,54%	1,15%	0,63%	1,74%	2,00%	0,85%	0,92%	4,31%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	3,00%	2,02%	2,93%	4,98%	2,91%	3,05%	10,34%	1,68%	3,21%	7,96%
Total ingresos /Cartera bruta promedio	23,31%	21,56%	23,66%	26,62%	27,36%	21,60%	32,50%	26,70%	23,83%	21,58%
Gastos financieros/Cartera bruta promedio	-5,36%	-5,83%	-5,45%	-6,13%	-7,24%	-5,32%	-9,26%	-6,16%	-5,83%	-4,66%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	-1,65%	-0,50%	-1,96%	-0,62%	-2,16%	-0,43%	-2,27%	-1,34%	-1,16%	-1,10%
Gastos administrativos, operativos e IUE/Cartera bruta promedio	-12,32%	-10,41%	-12,64%	-17,00%	-14,08%	-12,77%	-18,64%	-16,85%	-12,99%	-10,54%
Resultado por inflación, extraordinario y de gestiones anteriores	-1,85%	-3,99%	-1,82%	-1,69%	-2,23%	-0,79%	-1,31%	-11,35%	-2,61%	-1,63%
<b>MARGEN NETO</b>	<b>2,13%</b>	<b>0,83%</b>	<b>1,80%</b>	<b>1,17%</b>	<b>1,66%</b>	<b>2,27%</b>	<b>1,02%</b>	<b>-9,01%</b>	<b>1,23%</b>	<b>3,65%</b>

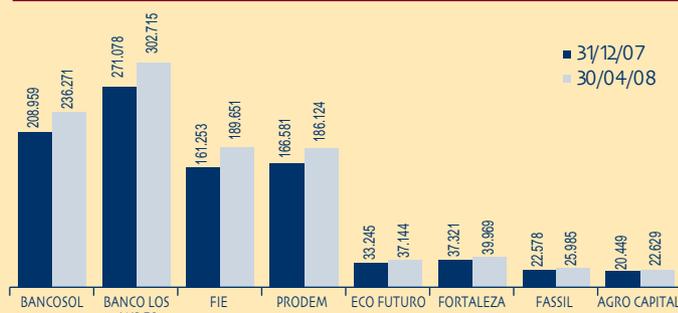
(1) En Bancos no se incluye a BancoSol ni a Banco Los Andes Procredit por ser entidades especializadas en microfinanzas.



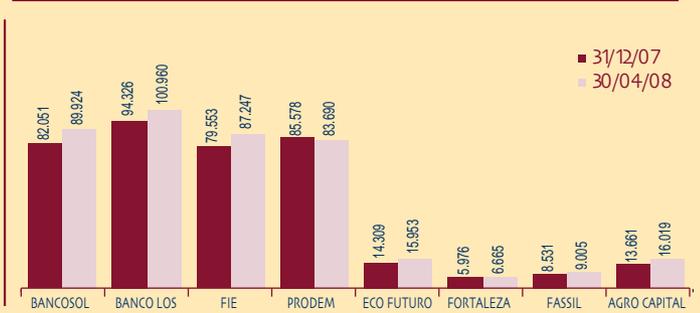
## EVOLUCION POR ENTIDAD (Cifras en miles de dolares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGÚN BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			N° DE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/07	30/4/08	VARIACION	31/12/07	30/4/08	VARIACION	31/12/07	30/4/08	VARIACION	31/12/07	30/4/08	VARIACION
BANCOSOL	208.959	236.271	13,1%	2.059	2.047	-0,6%	9.705	10.740	10,7%	82.051	89.924	9,6%
BANCO LOS ANDES	271.078	302.715	11,7%	3.230	4.115	27,4%	8.642	9.050	4,7%	94.326	100.960	7,0%
FIE	161.253	189.651	17,6%	1.268	1.382	9,0%	8.244	9.178	11,3%	79.553	87.247	9,7%
PRODEM	166.581	186.124	11,7%	1.476	1.583	7,2%	5.730	5.450	-4,9%	85.578	83.690	-2,2%
ECO FUTURO	33.245	37.144	11,7%	489	658	34,8%	1.204	1.257	4,3%	14.309	15.953	11,5%
FORTALEZA	37.321	39.969	7,1%	1.075	1.027	-4,5%	1.324	1.389	4,9%	5.976	6.665	11,5%
FASSIL	22.578	25.985	15,1%	14	51	271,2%	295	553	87,8%	8.531	9.005	5,6%
AGRO CAPITAL	20.449	22.629	10,7%	293	434	48,4%	1.140	1.257	10,2%	13.661	16.019	17,3%
TOTAL ASOFIN	921.465	1.040.488	12,9%	9.903	11.297	14,1%	36.285	38.873	7,1%	383.985	409.463	6,6%
BANCOS (1)	2.724.094	2.801.263	2,8%	174.344	179.917	3,2%	226.097	229.197	1,4%	190.747	S/D	S/D

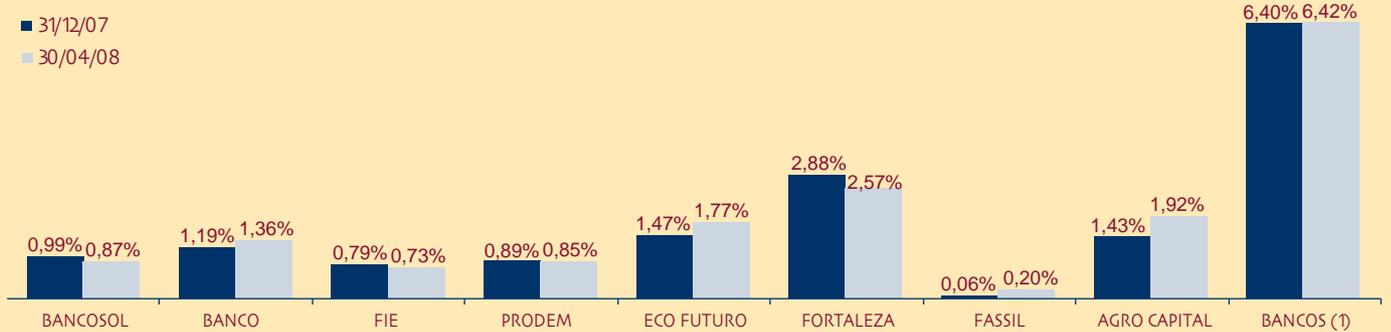
### Evolución de la Cartera Bruta (En miles de dólares)



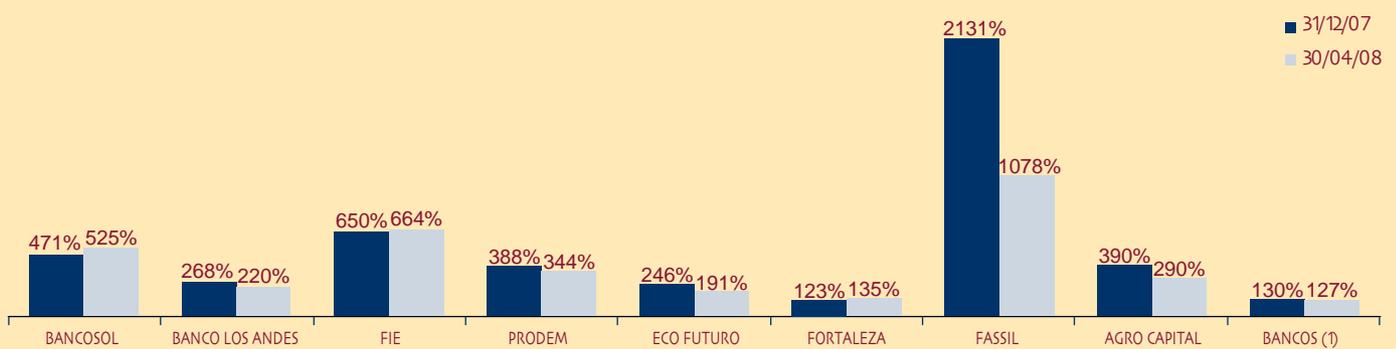
### Número de clientes de crédito



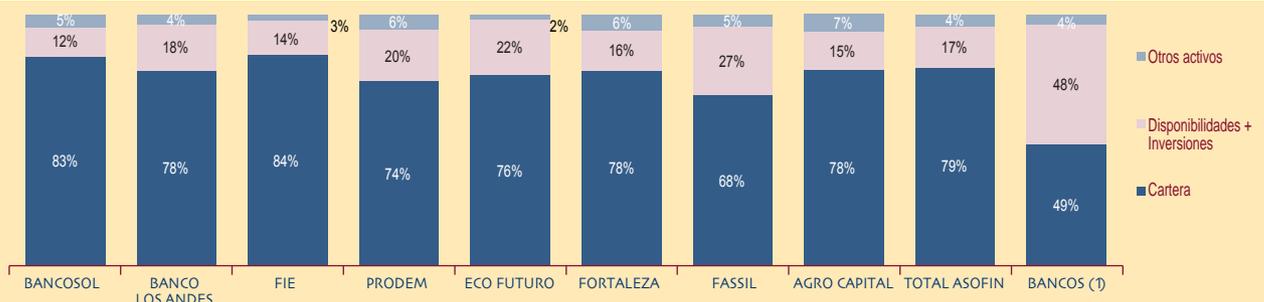
## EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES Mora según balance / Cartera bruta (en %)



## Previsión Constituída / Mora según Balance (En %)



## ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 30/04/08



(1) En Bancos no se incluye BANCOSOL Y BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser entidades especializadas en microfinanzas