

Boletín informativo

ASOFIN

Información especializada en Microfinanzas

74

Depósito Legal N° 4-3-9-03 • Año N°7 • Con información al 31/01/2009

Impreso en Editora PRESENCIA



Publicación de ASOFIN Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas

Av. 6 de Agosto No. 2700, Edificio Torre Empresarial CADECO, Piso 11, Oficina 1102

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

asofin@asofinbolivia.com • contacto@asofinbolivia.com

www.asofinbolivia.com


ASOFIN
Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Microfinanzas



ASOFIN

Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Micro Finanzas

Secretario Ejecutivo ASOFIN: Fernando Prado Guachalla
Editor Responsable: Carlos Cardozo Arce



- Presidente Ejecutivo:
Jorge Noda Miranda
- Of. Nacional:
Nataníel Aguirre N° 669
- Telf: (591-4) 4501250
- Fax: (591-4) 4501255
agrocapital@agrocapital.org.bo
- Casilla 5901
Cochabamba - Bolivia



- 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:
Av. Hernando Siles esq.
calle 14 N° 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 N° 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:
Elizabeth Nava Salinas
- Of. Nacional:
C. General González N° 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 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:
Bladimir Reverón Madrid
- Of. Nacional: Calle Belisario
Salinas N° 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

ASOFIN: 10 años al servicio de los sectores marginados del país

Hace 10 años, un grupo de entidades microfinancieras consideró de la mayor importancia la creación de una asociación que agrupe a la totalidad de las instituciones reguladas por la SBEF y que constituya el nexo de coordinación y discusión de temas que hacen al eficiente y exitoso funcionamiento de las entidades dedicadas a la actividad de intermediación financiera al nivel de las microfinanzas.

Hubo en ese entonces la visión y la coincidencia en la necesidad y urgencia de constituir un organismo matriz que amplíe el horizonte de las actividades financieras especializadas en microfinanzas, en concordancia con los cambios y desafíos que enfrentaba el país.

ASOFIN nació con el mandato de asociar e integrar en un cuerpo orgánico a las entidades reguladas especializadas en microfinanzas del país a fin de proponer diseños de programas y políticas orientadas a preservar y precautelar los intereses y prioridades del sector, en el proceso de desarrollo nacional.

Su función más destacada es la de representar, en asuntos relacionados con el sector, a las entidades asociadas, ante los poderes públicos, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF), el Banco Central de Bolivia (BCB), las diferentes agencias de la Cooperación internacional y otros gremios que representan a entidades financieras en el país (ASOBAN, FINRURAL y UNIVIV).

Entre sus tareas más notables figuran la realización de investigaciones y estudios de beneficio para el sector, el compartir y difundir públicamente toda información generada por la actividad de sus asociadas a través del boletín mensual, la página WEB y el resumen institucional anual, buscando la transparencia y el sentido de responsabilidad social empresarial en todos sus actos.

En estos días en que la Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas celebra sus 10 años de creación, vale la pena recordar que su nacimiento coincidió con el período de sobreendeudamiento de los clientes, producido por el ingreso al mercado de entidades de crédito de consumo -algunas como entidades independientes- y otras como un departamento especializado dentro los bancos tradicionales. El "sobreendeudamiento" no sólo afectó la capacidad de pago de los clientes, sino que también cambió, en algunos casos, la moral de pago y la prudencia financiera de los mismos, lo que a su vez les provocó la pérdida de un valioso activo intangible -su calidad de sujetos de crédito- y a las entidades de microfinanzas les infligió un cuantioso daño en la calidad de sus carteras de crédito.



Como resultado rescatable de ese episodio, ASOFIN le dio la mayor importancia a la seriedad y defensa de la aplicación de tecnologías adecuadas para llevar a cabo las actividades de microfinanzas, la necesidad de contar con una central de riesgos o buró de información crediticia que englobe a todos los clientes microfinancieros del país, y finalmente, la urgencia de ofrecer mejores servicios de atención e información para la clientela a fin de evitar que ésta vuelva a ser víctima de aventuras poco serias.

Como resultado, se puede afirmar hoy que la experiencia de las microfinanzas bolivianas es inseparable de la de ASOFIN. Una serie de eventos así lo confirman.

- Se ha logrado una amplia cobertura, especialmente en el área urbana.
- La industria ha transitado del mono producto al multiproducto: créditos, depósitos, microseguros, servicios de pago, giros y remesas.
- El mercado es competitivo y varias ONG están en el camino de ingresar al segmento de instituciones reguladas. La industria es más eficiente en sus costos, lo que se refleja en menores tasas de interés.
- Tiene una buena calidad de cartera y tasas de rentabilidad que le permiten atraer inversores y acceso a los mercados de capital para acompañar su crecimiento, lo que asegura la sostenibilidad de la industria.

Dicho de otra manera:

- La industria ha desarrollado una tecnología de punta, probada a través de años de experimentación y ajustes.
- Bolivia cuenta con una industria microfinanciera seria y capaz de mantener vínculos de largo plazo con sus clientes.
- El país ha logrado establecer relaciones con instituciones y organizaciones internacionales que facilitan la transferencia de tecnología, intercambio de experiencia y acceso a los mercados voluntarios de capital.
- Ha desarrollado una fuerte capacidad de movilización de ahorros, y cuenta con una cartera diversificada y sana.
- Cuenta con personal altamente calificado desde el punto de vista técnico y teórico.
- Se ha logrado un “mix” eficiente de rentabilidad, solvencia y liquidez.

ASOFIN recoge hoy las principales lecciones aprendidas en Bolivia, aquellas que garantizan un sistema microfinanciero exitoso en beneficio de los más pobres:

- Necesidad de especializarse en el mercado y necesidad de innovar permanentemente.
- Enfoque comercial con fuerte componente social.
- Elevados niveles de capacitación, especialización y compromiso de los recursos humanos.
- Las instituciones exitosas son ejemplos concretos de buen gobierno corporativo.
- La lucha contra la pobreza y la falta de crecimiento económico, no dependen únicamente del crédito.
- Llegar al área rural donde los índices de pobreza son los más altos, es caro y no se cuenta con la infraestructura mínima para operar.
- La reducción de costos en las IMF dependerá de su masificación y crecimiento constante.
- Las microfinanzas requieren de un entorno de competencia abierta, donde todos los actores enfrenten las mismas reglas de juego, para garantizar permanencia en el tiempo.
- Necesidad de una regulación que equilibre el asegurar la capacidad de respuesta de las IMF ante posibles crisis y el fortalecerlas garantizando su crecimiento.

Hoy ASOFIN celebra una década de luchas y de logros, y se prepara para empezar su segunda década con los mismos ideales y el mismo fervor, para beneficio de sus entidades, sus prestatarios y ahorristas, y el país en su conjunto.



Fernando Prado Guachalla
Secretario Ejecutivo

BALANCES GENERALES AL 31/01/2009 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2009 AL 31/01/2009 (Expresado en miles de \$US)

T/C 6,97

| CUENTAS / ENTIDAD: | BANCOSOL | BANCO LOS ANDES | FIE | PRODEM | ECO FUTURO | FORTALEZA | FASSIL | AGRO CAPITAL | TOTAL ASOFIN | BANCOS (1) |
|---|----------|-----------------|---------|---------|------------|-----------|--------|--------------|--------------|------------|
| ACTIVO | 412.201 | 495.228 | 303.923 | 320.436 | 84.004 | 67.601 | 56.220 | 31.377 | 1.770.990 | 6.288.105 |
| Disponibilidades | 34.960 | 54.778 | 27.731 | 40.250 | 6.320 | 5.252 | 11.660 | 2.295 | 183.246 | 766.443 |
| Inversiones Temporarias | 64.405 | 71.436 | 23.014 | 24.414 | 6.363 | 7.851 | 10.261 | 712 | 208.455 | 2.203.745 |
| Cartera | 298.159 | 338.105 | 244.146 | 239.065 | 69.989 | 47.281 | 31.711 | 25.434 | 1.293.889 | 2.895.771 |
| Cartera bruta | 302.711 | 340.491 | 248.771 | 239.541 | 71.003 | 48.456 | 32.169 | 25.734 | 1.308.876 | 3.056.985 |
| Cartera vigente | 299.821 | 334.624 | 246.105 | 236.700 | 68.498 | 46.836 | 31.844 | 25.117 | 1.289.545 | 2.646.026 |
| Cartera vencida | 425 | 1.719 | 1.365 | 1.396 | 1.043 | 307 | 75 | 88 | 6.417 | 13.298 |
| Cartera en ejecucion | 2.032 | 1.634 | 263 | 197 | 400 | 636 | 15 | 262 | 5.440 | 69.952 |
| Cartera reprogramada o restructurada vigente | 408 | 2.382 | 968 | 1.095 | 933 | 495 | 235 | 218 | 6.733 | 252.328 |
| Cartera reprogramada o restructurada vencida | 3 | 51 | 60 | 119 | 71 | 18 | 0 | 5 | 328 | 10.458 |
| Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion | 22 | 81 | 10 | 35 | 58 | 163 | 0 | 44 | 412 | 64.923 |
| Productos devengados por cobrar cartera | 3.829 | 4.688 | 2.910 | 3.915 | 1.288 | 651 | 485 | 381 | 18.147 | 36.378 |
| (Prevision para cartera incobrable) | -8.381 | -7.074 | -7.535 | -4.391 | -2.301 | -1.827 | -943 | -682 | -33.134 | -197.593 |
| Otras cuentas por cobrar | 1.584 | 4.273 | 2.777 | 2.824 | 397 | 484 | 413 | 352 | 13.104 | 32.490 |
| Bienes realizables | 5 | 428 | 0 | 0 | 5 | 24 | 0 | 11 | 474 | 15.368 |
| Inversiones permanentes | 545 | 12.490 | 988 | 263 | 161 | 3.824 | 146 | 656 | 19.072 | 218.978 |
| Bienes de uso | 9.940 | 11.465 | 4.957 | 10.640 | 620 | 2.618 | 1.542 | 1.746 | 43.527 | 136.428 |
| Otros activos | 2.604 | 2.253 | 311 | 2.981 | 148 | 267 | 486 | 172 | 9.222 | 18.883 |
| PASIVO | 383.111 | 443.614 | 271.857 | 288.485 | 74.440 | 61.671 | 52.456 | 18.943 | 1.594.577 | 5.731.272 |
| Obligaciones con el publico | 283.899 | 327.671 | 168.085 | 223.959 | 38.283 | 46.710 | 50.231 | 0 | 1.138.838 | 5.155.370 |
| A la vista | 1.017 | 1.455 | 200 | 2.301 | 8 | 564 | 0 | 0 | 5.545 | 1.431.753 |
| Por cuentas de ahorro | 108.127 | 92.848 | 72.201 | 88.053 | 14.947 | 15.074 | 15.994 | 0 | 407.244 | 1.849.475 |
| A plazo | 123.164 | 147.330 | 90.067 | 124.762 | 21.480 | 29.066 | 30.988 | 0 | 566.855 | 1.195.862 |
| Restringidas | 1.926 | 14.255 | 2.677 | 440 | 912 | 1.274 | 2.914 | 0 | 24.398 | 197.056 |
| A plazo, con anotación en cuenta | 41.951 | 59.830 | 0 | 5.182 | 333 | 117 | 0 | 0 | 107.413 | 415.968 |
| Cargos devengados por pagar | 7.715 | 11.953 | 2.940 | 3.221 | 603 | 616 | 335 | 0 | 27.383 | 65.255 |
| Obligaciones con instituciones fiscales | 107 | 635 | 2.111 | 3.366 | 0 | 155 | 0 | 0 | 6.373 | 20.387 |
| Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento | 79.986 | 105.722 | 87.395 | 51.202 | 30.360 | 13.106 | 1.162 | 16.327 | 385.262 | 300.958 |
| Otras cuentas por pagar | 9.685 | 7.544 | 8.416 | 5.812 | 5.028 | 852 | 939 | 1.694 | 39.970 | 119.684 |
| Previsiones | 9.434 | 2.042 | 5.850 | 3.540 | 761 | 299 | 124 | 921 | 22.971 | 61.800 |
| Para activos contingentes | 24 | 28 | 0 | 32 | 0 | 20 | 0 | 0 | 105 | 10.769 |
| Genéricas Voluntarias | 8.054 | 697 | 4.730 | 2.430 | 489 | 1 | 0 | 790 | 17.190 | 26.674 |
| Genérica Cíclica | 1.356 | 1.317 | 1.120 | 856 | 272 | 279 | 124 | 131 | 5.455 | 19.381 |
| Para deshaucio y otras | 0 | 0 | 0 | 222 | 0 | 0 | 0 | 0 | 222 | 4.976 |
| Titulos de deuda en circulación | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligaciones subordinadas | 0 | 0 | 0 | 606 | 8 | 549 | 0 | 0 | 1.163 | 73.073 |
| PATRIMONIO | 29.090 | 51.614 | 32.066 | 31.951 | 9.564 | 5.930 | 3.763 | 12.435 | 176.413 | 556.833 |
| Capital social | 21.194 | 41.808 | 20.963 | 14.603 | 4.593 | 5.314 | 3.378 | 5.381 | 117.235 | 335.886 |
| Aportes no capitalizados | 185 | 528 | 1.556 | 11.527 | 4.027 | 66 | 624 | 867 | 19.380 | 20.414 |
| Ajustes al patrimonio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reservas | 4.868 | 4.637 | 4.050 | 2.267 | 481 | 400 | 191 | 3.270 | 20.165 | 122.390 |
| Resultados acumulados | 2.842 | 4.640 | 5.497 | 3.554 | 463 | 151 | -430 | 2.917 | 19.633 | 78.144 |
| CUENTAS CONTINGENTES | 1.222 | 2.527 | 0 | 2.582 | 0 | 4.816 | 45 | 0 | 11.192 | 688.056 |
| ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | | | | | |
| + Ingresos financieros | 5.166 | 5.881 | 4.282 | 4.137 | 1.461 | 756 | 607 | 523 | 22.814 | 36.657 |
| - Gastos financieros | -1.773 | -2.276 | -1.347 | -1.240 | -464 | -314 | -378 | -131 | -7.924 | -13.865 |
| RESULTADO FINANCIERO BRUTO | 3.393 | 3.604 | 2.935 | 2.897 | 997 | 442 | 229 | 392 | 14.890 | 22.792 |
| + Otros ingresos operativos | 598 | 398 | 589 | 786 | 116 | 80 | 103 | 36 | 2.707 | 15.859 |
| - Otros gastos operativos | -111 | -109 | -14 | -67 | -36 | -16 | -20 | -4 | -377 | -6.342 |
| RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO | 3.880 | 3.893 | 3.511 | 3.616 | 1.077 | 507 | 312 | 424 | 17.220 | 32.309 |
| + Recuperación de activos financieros | 196 | 2.071 | 367 | 77 | 120 | 3 | 150 | 43 | 3.026 | 5.392 |
| - Cargos por incobrabilidad | -875 | -2.272 | -1.287 | -331 | -377 | -90 | -187 | -88 | -5.507 | -10.660 |
| RESULTADO DE OPERACION DESPUES DE INCOBRABLES | 3.201 | 3.691 | 2.591 | 3.363 | 820 | 420 | 275 | 379 | 14.739 | 27.041 |
| - Gastos de administración | -2.705 | -2.975 | -2.177 | -3.082 | -682 | -470 | -361 | -335 | -12.788 | -20.741 |
| RESULTADO DE OPERACIÓN NETO | 496 | 716 | 414 | 280 | 138 | -50 | -87 | 44 | 1.951 | 6.299 |
| +/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor | 48 | -17 | -5 | 2 | -1 | 2 | -4 | 5 | 30 | 338 |
| RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL. | 544 | 699 | 408 | 282 | 137 | -48 | -90 | 49 | 1.981 | 6.637 |
| +/- Resultado extraordinario | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 |
| RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES | 544 | 699 | 408 | 282 | 137 | -48 | -90 | 49 | 1.981 | 6.642 |
| +/- Resultado de ejercicios anteriores | 0 | 0 | 0 | -82 | 0 | -2 | -6 | -6 | -95 | -23 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION | 544 | 699 | 408 | 200 | 137 | -50 | -96 | 43 | 1.886 | 6.619 |
| +/- Ajuste por inflación | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 544 | 699 | 408 | 200 | 137 | -50 | -96 | 43 | 1.886 | 6.619 |
| - IUE | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -299 |
| RESULTADO NETO DE LA GESTION | 544 | 699 | 408 | 200 | 137 | -50 | -96 | 43 | 1.886 | 6.320 |

(1) En Bancos no se incluye a BANCOSOL ni a BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser ambas entidades especializadas en microfinanzas. La información tiene como fuente ASOBAN.

Por efecto de las últimas disposiciones de la SBEF respecto a la forma contable del Ajuste Global al Patrimonio en base a la UFV y constitución de Previsiones Cíclicas para la totalidad de la Cartera y Específicas para Cartera calificada A en ME, nuestras entidades registran importantes disminuciones en sus Resultados Netos de la Gestión, pero se ven fortalecidas en los rubros de Previsiones y Reservas Patrimoniales.

CRECEMOS CON LOS BRAZOS ABIERTOS



48 agencias

Y en cada una, todo el soporte que necesita.

Y quiere.



Ecofuturo S.A.
Fondo Financiero Privado

INDICADORES AL 31/01/2009

| ENTIDADES | BANCOSOL | BANCO LOS ANDES | FIE | PRODEM | ECO FUTURO | FORTA- LEZA | FASSIL | AGRO CAPITAL | TOTAL ASOFIN | BANCOS (1) |
|--|----------|--------------------|---------|---------|---------------|----------------|----------|-----------------|-----------------|---------------|
| ESTRUCTURA DE ACTIVOS | | | | | | | | | | |
| (Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Cartera / Total activo | 24,11% | 25,49% | 16,70% | 20,18% | 15,10% | 19,38% | 38,99% | 9,58% | 22,12% | 47,24% |
| Otras cuentas por cobrar / Total activo | 72,33% | 68,27% | 80,33% | 74,61% | 83,32% | 69,94% | 56,41% | 81,06% | 73,06% | 46,05% |
| Bienes realizables/ Total activo | 0,38% | 0,86% | 0,91% | 0,88% | 0,47% | 0,72% | 0,74% | 1,12% | 0,74% | 0,52% |
| Inversiones permanentes / Total activo | 0,00% | 0,09% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,04% | 0,00% | 0,04% | 0,03% | 0,24% |
| Bienes de uso / Total activo | 0,13% | 2,52% | 0,32% | 0,08% | 0,19% | 5,66% | 0,26% | 2,09% | 1,08% | 3,48% |
| Otros activos / Total activo | 2,41% | 2,32% | 1,63% | 3,32% | 0,74% | 3,87% | 2,74% | 5,56% | 2,46% | 2,17% |
| | 0,63% | 0,45% | 0,10% | 0,93% | 0,18% | 0,39% | 0,86% | 0,55% | 0,52% | 0,30% |
| RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados) | | | | | | | | | | |
| Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA | 1,61% | 1,73% | 1,64% | 0,75% | 1,96% | -0,82% | -2,06% | 1,64% | 1,29% | 1,09% |
| Resultado neto / Activo promedio | 1,62% | 1,74% | 1,64% | 0,75% | 1,96% | -0,88% | -2,06% | 1,64% | 1,30% | 1,21% |
| Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE | 22,64% | 16,37% | 15,38% | 7,54% | 17,35% | -9,99% | -30,28% | 4,17% | 12,90% | 13,26% |
| Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio | 15,35% | 14,52% | 17,16% | 15,45% | 20,83% | 12,51% | 12,97% | 19,92% | 15,60% | 6,31% |
| Ingresos financieros / Cartera bruta promedio | 20,70% | 20,65% | 20,76% | 20,67% | 24,56% | 18,76% | 22,73% | 24,23% | 20,95% | 14,30% |
| Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6) | 20,05% | 20,07% | 20,25% | 19,95% | 24,20% | 17,81% | 21,90% | 24,08% | 20,34% | 10,22% |
| Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio | 2,72% | 0,71% | 4,46% | 1,27% | 4,32% | 2,17% | 1,41% | 2,08% | 2,28% | 2,06% |
| Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio | 2,40% | 1,40% | 2,86% | 3,93% | 1,95% | 1,99% | 3,88% | 1,67% | 2,49% | 6,19% |
| Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4) | 5,99% | 6,47% | 6,42% | 5,42% | 8,13% | 6,25% | 8,85% | 9,51% | 6,34% | 3,02% |
| Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7) | 5,61% | 6,27% | 5,38% | 4,96% | 7,22% | 6,87% | 8,89% | N/A | 5,89% | 4,05% |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados) | | | | | | | | | | |
| Gastos de administración / Cartera bruta promedio | 10,84% | 10,45% | 10,56% | 15,40% | 11,46% | 11,66% | 13,54% | 15,52% | 11,75% | 8,09% |
| Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio | 8,04% | 7,34% | 8,73% | 11,51% | 9,72% | 7,78% | 7,73% | 12,76% | 8,74% | 3,57% |
| Gastos de administración / Total gastos | 49,94% | 38,89% | 45,08% | 65,32% | 43,71% | 52,97% | 38,03% | 60,55% | 48,14% | 40,22% |
| Gastos de personal / Total gastos de administración | 53,61% | 52,47% | 55,53% | 58,97% | 60,91% | 54,85% | 51,25% | 54,70% | 55,36% | 41,81% |
| Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración | 6,29% | 9,41% | 3,86% | 8,73% | 2,98% | 6,30% | 11,18% | 5,31% | 7,13% | 6,65% |
| Otros gastos administración / Total gastos de administración | 40,11% | 38,12% | 40,61% | 32,30% | 36,11% | 38,85% | 37,57% | 39,99% | 37,52% | 51,54% |
| (Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545)) | 47,41% | 47,40% | 44,73% | 62,61% | 43,22% | 56,18% | 50,89% | 59,94% | 50,24% | 41,32% |
| CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS | | | | | | | | | | |
| Cartera vigente / Cartera bruta | 99,18% | 98,97% | 99,32% | 99,27% | 97,79% | 97,68% | 99,72% | 98,45% | 99,04% | 94,81% |
| Cartera vencida / Cartera bruta | 0,14% | 0,52% | 0,57% | 0,63% | 1,57% | 0,67% | 0,23% | 0,36% | 0,52% | 0,78% |
| Cartera en ejecución / Cartera bruta | 0,68% | 0,50% | 0,11% | 0,10% | 0,65% | 1,65% | 0,05% | 1,19% | 0,45% | 4,41% |
| Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta | 1,26% | 1,38% | 1,17% | 1,63% | 1,81% | 1,34% | 1,51% | 1,48% | 1,39% | 1,19% |
| Cartera en mora según balance / Cartera bruta | 0,82% | 1,02% | 0,68% | 0,73% | 2,21% | 2,32% | 0,28% | 1,55% | 0,96% | 5,19% |
| (Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta | 0,82% | 1,15% | 0,68% | 0,73% | 2,22% | 2,37% | 0,28% | 1,59% | 1,00% | 5,69% |
| Cartera+contingente con calificación A / (Cartera bruta+Contingente) | 98,52% | 95,90% | 98,69% | 97,86% | 95,34% | 93,87% | 98,47% | 96,29% | 97,35% | S/D |
| Cartera+contingente con calificación B / (Cartera bruta+Contingente) | 0,40% | 2,31% | 0,50% | 1,27% | 2,40% | 3,69% | 1,23% | 1,80% | 1,36% | S/D |
| Cartera+contingente con calificación C / (Cartera bruta+Contingente) | 0,00% | 0,48% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,35% | 0,00% | 0,17% | 0,14% | S/D |
| Cartera+contingente con calificación D / (Cartera bruta+Contingente) | 0,21% | 0,15% | 0,07% | 0,20% | 0,79% | 0,33% | 0,10% | 0,24% | 0,20% | S/D |
| Cartera+contingente con calificación E / (Cartera bruta+Contingente) | 0,00% | 0,27% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,04% | 0,00% | 0,14% | 0,07% | S/D |
| Cartera+contingente con calificación F / (Cartera bruta+Contingente) | 0,15% | 0,25% | 0,06% | 0,13% | 0,32% | 0,19% | 0,14% | 0,41% | 0,17% | S/D |
| Cartera+contingente con calificación G / (Cartera bruta+Contingente) | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,21% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | S/D |
| Cartera+contingente con calificación H / (Cartera bruta+Contingente) | 0,72% | 0,63% | 0,69% | 0,53% | 1,15% | 1,31% | 0,06% | 0,95% | 0,69% | S/D |
| Cartera reprogramada / Cartera bruta | 0,14% | 0,74% | 0,42% | 0,52% | 1,50% | 1,40% | 0,73% | 1,04% | 0,57% | 10,72% |
| Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada | 5,74% | 5,23% | 6,79% | 12,33% | 12,15% | 26,78% | 0,12% | 18,43% | 9,91% | 23,00% |
| N° de clientes en mora / Total clientes de crédito | 2,12% | 2,30% | 2,79% | 2,40% | 3,79% | 2,93% | 0,41% | 5,92% | 2,62% | S/D |
| N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito | 0,12% | 0,44% | 0,33% | 0,55% | 1,59% | 0,89% | 0,62% | 0,32% | 0,47% | S/D |
| SOLVENCIA | | | | | | | | | | |
| Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance | 717,85% | 261,61% | 787,93% | 441,50% | 194,79% | 189,01% | 1180,61% | 401,67% | 443,60% | 160,38% |
| Previsión constituida (2) / Cartera D, E, F, G y H | 543,58% | 203,25% | 658,83% | 368,54% | 190,49% | 191,05% | 1107,72% | 358,21% | 368,86% | S/D |
| Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad | 221,32% | 129,21% | 179,37% | 175,57% | 153,88% | 139,95% | 200,38% | 235,13% | 176,39% | S/D |
| Previsión constituida (2) / Patrimonio | 61,24% | 17,66% | 41,74% | 24,13% | 32,02% | 35,84% | 28,35% | 12,89% | 31,68% | 45,69% |
| Previsión constituida (2) / Cartera bruta | 5,89% | 2,68% | 5,38% | 3,22% | 4,31% | 4,39% | 3,32% | 6,23% | 4,27% | 8,32% |
| Patrimonio / Total activo | 7,06% | 10,42% | 10,55% | 9,97% | 11,38% | 8,77% | 6,69% | 39,63% | 9,96% | 8,86% |
| Coefficiente de adecuación patrimonial | 10,65% | 13,25% | 11,36% | 12,14% | 13,00% | 10,27% | 11,44% | 33,83% | S/D | S/D |
| Cartera en mora neta(3) / Patrimonio | -43,39% | -5,81% | -29,46% | -13,31% | -9,89% | -7,48% | -19,37% | -7,57% | -18,35% | -10,24% |
| Previsión constituida (2) / Cartera bruta | 5,89% | 2,68% | 5,38% | 3,22% | 4,31% | 4,39% | 3,32% | 6,23% | 4,27% | 8,32% |
| Bienes realizables / Patrimonio | 0,02% | 0,83% | 0,00% | 0,00% | 0,06% | 0,41% | 0,01% | 0,09% | 0,27% | 2,76% |
| LIQUIDEZ | | | | | | | | | | |
| Disponibilidades/ Obligaciones con el público | 12,31% | 16,72% | 16,50% | 17,97% | 16,51% | 11,24% | 23,21% | N/A | 16,09% | 14,87% |
| (Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público | 35,00% | 38,52% | 30,19% | 28,87% | 33,13% | 28,05% | 43,64% | N/A | 34,39% | 57,61% |
| (Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo | 25,94% | 28,45% | 18,67% | 22,41% | 17,04% | 21,25% | 41,79% | 15,88% | 24,56% | 51,82% |
| (Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros | 91,04% | 133,84% | 70,09% | 71,57% | 84,81% | 83,79% | 137,06% | N/A | 94,89% | 90,52% |
| OTROS DATOS | | | | | | | | | | |
| Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US) | 15.575 | 9.877 | 3.049 | 6.698 | 1.783 | 1.328 | 1.188 | 1.480 | 40.979 | 380.977 |
| Monto de cuentas castigadas el 2009 (5) (en miles de \$US) | -77 | 101 | -12 | -41 | 13 | 0 | 9 | -15 | -22 | -410 |
| Monto de cuentas castigadas el 2008 (5) (en miles de \$US) | -17 | 621 | 290 | 457 | 475 | 118 | -71 | 21 | 1.894 | -410 |
| 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 |
| Saldo de crédito promedio por cliente (en \$US) | 2.697 | 3.082 | 2.359 | 2.420 | 1.687 | 5.476 | 2.969 | 1.248 | 2.569 | S/D |
| Número de oficinas fijas urbanas | 47 | 50 | 51 | 41 | 29 | 12 | 20 | 8 | 258 | S/D |
| Número de oficinas fijas rurales | 6 | 6 | 18 | 63 | 19 | 2 | 1 | 9 | 124 | S/D |
| Número de cajas externas urbanas | 42 | 11 | 31 | 27 | 0 | 1 | 7 | 0 | 119 | S/D |
| Número de cajas externas rurales | 1 | 1 | 2 | 8 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 | S/D |
| Número de puntos de atención urbanos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | 0 | 0 | 5 | S/D |
| Número de oficinas recaudadoras urbanas | 6 | 0 | 25 | 23 | 0 | 0 | 0 | 0 | 54 | S/D |
| Número de oficinas recaudadoras rurales | 0 | 0 | 4 | 7 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 | S/D |
| Número de empleados | 1.239 | 1.679 | 1.359 | 1.759 | 502 | 259 | 298 | 203 | 7.298 | S/D |
| Numero de analistas/oficiales de credito | 436 | 458 | 423 | 419 | 201 | 39 | 97 | 104 | 2.177 | S/D |
| Numero de cajeros automaticos propios | 21 | 26 | 0 | 81 | 0 | 0 | 17 | 0 | 145 | S/D |

(1) En Bancos no se incluye a BANCOSOL ni a BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser ambas entidades especializadas en microfinanzas. La información tiene como fuente ASOBAN.
(2) Previsión de cartera y contingente + previsión genérica voluntaria+previsión cíclica
(3) Cartera en mora s/balance - Prev.constituida (en miles de \$US) -12.622 -2.998 -9.446 -4.251 -946 -444 -729 -941 -32.377 -57.024
(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 interés activa y pasiva promedio, respectivamente
Mora según balance = cartera vencida + cartera en ejecución
S/D Sin datos
N/A No Aplica



Compromisos que crecen día a día

Cada día crece la confianza de nuestros clientes y crece también nuestro compromiso para brindar el mejor apoyo financiero para un gran futuro

134

Oficinas en toda Bolivia

103,584

Clientes de crédito

299,699

Clientes de ahorro

\$us 826,5

Millones desembolsados hasta hoy

507,267

Créditos otorgados hasta hoy

AA

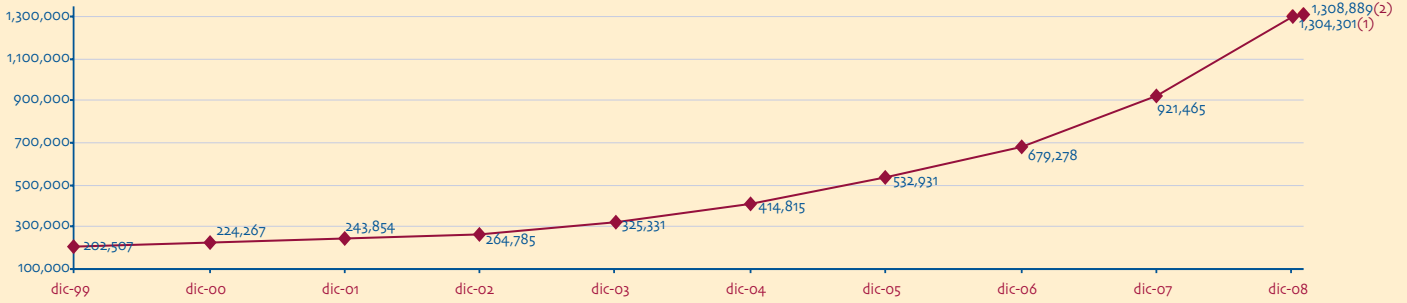
Calificación de riesgo como emisor

Al 31 de diciembre de 2008

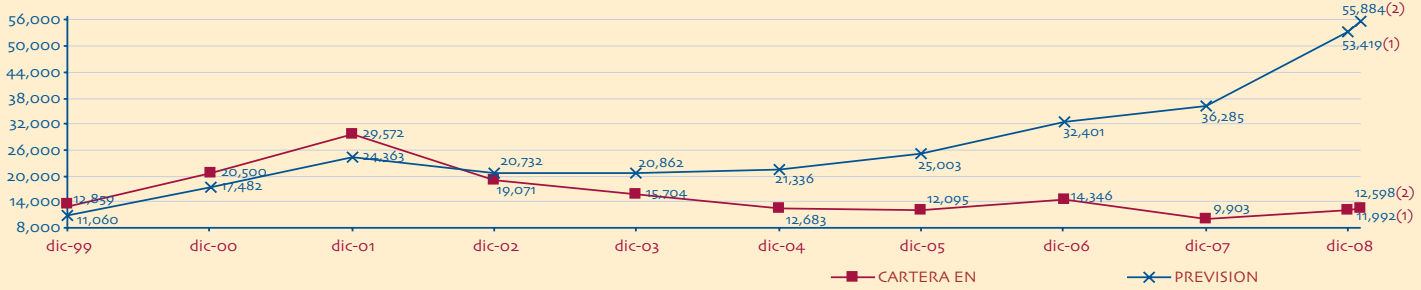
24 años de experiencia y **11 años** como entidad regulada respaldan nuestra trayectoria.

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

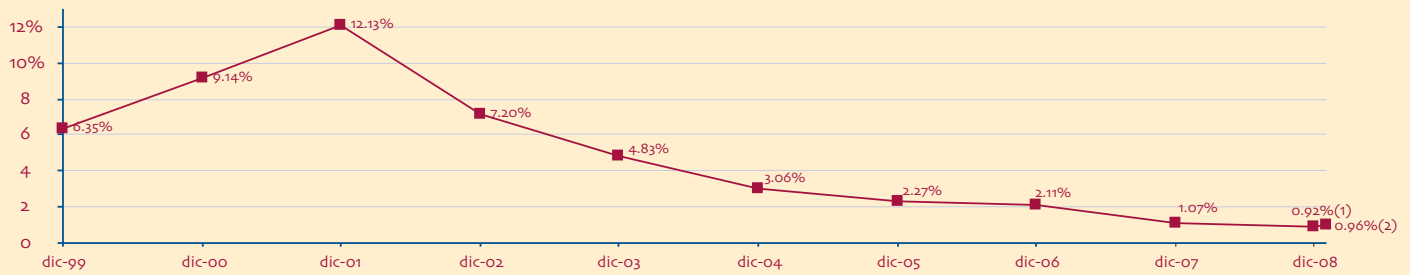
CARTERA BRUTA (en miles de \$US)



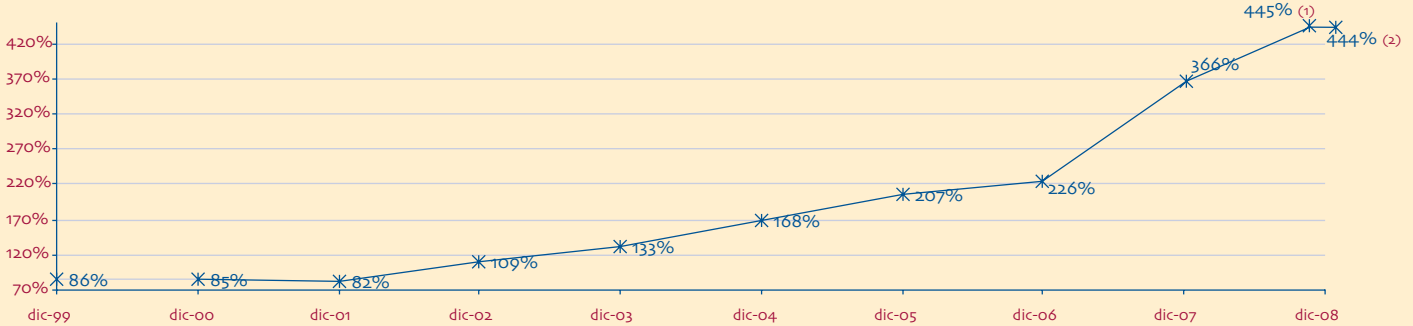
CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US):



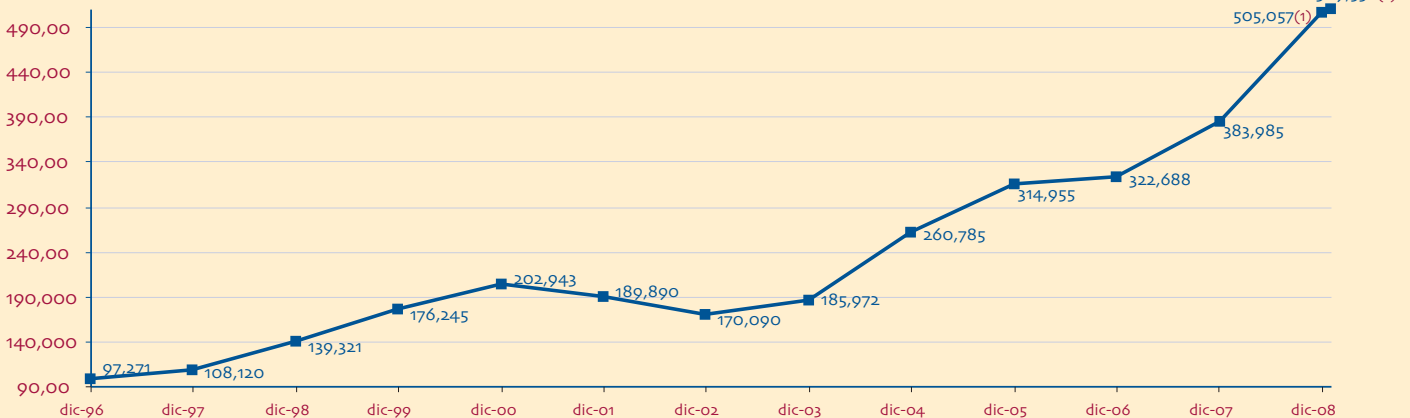
CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %)



PREVISION CONSTITUIDA/CARTERA EN MORA (en %)



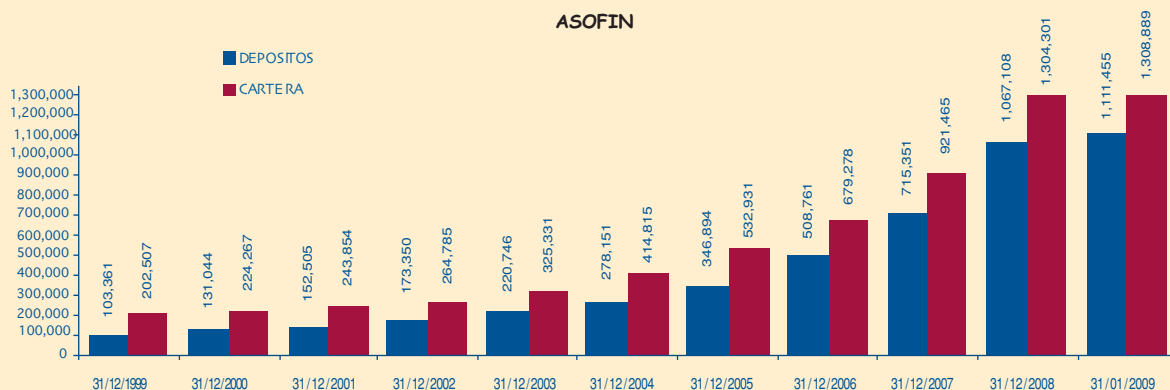
NUMERO DE CLIENTES DE CREDITO:



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) Diciembre/08 (2) Enero/09

COMENTARIOS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES AL 31/01/2009:

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 alcanzado casi los 1.309 millones de dólares, habiéndose incrementado en este primer mes del año en casi 4.6 millones de dólares. Por su parte, los depósitos del público han alcanzado los 1.111 millones de dólares, con un crecimiento 44 millones en el primer mes de esta gestión. Hoy, los depósitos del público representan casi el 85% de la cartera de préstamos.



Como se muestra en la página anterior, a enero/09 el conjunto de entidades de ASOFIN registra una tasa de morosidad de 0.96%, levemente superior a la del pasado mes. Por otro lado, la cobertura de previsión sobre la cartera en mora se encuentra en un 444% a esa misma fecha.

Cabe resaltar que el número de clientes de crédito ya sobrepasó el anterior mes de diciembre la cifra del **medio millón** de personas y sigue incrementándose, habiéndose llegado a los 509.556 prestatarios, a enero/2009.

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

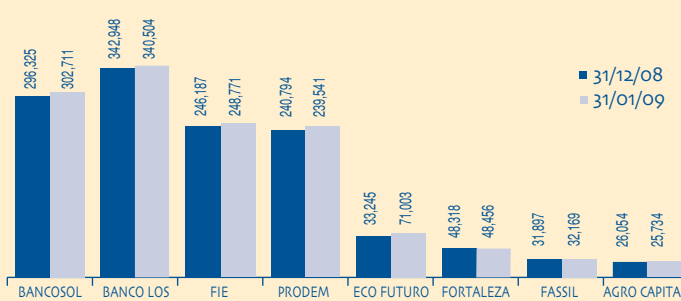
| DETERMINACION DEL MARGEN NETO: | BANCO | | | | ECO | FOR- | AGRO | TOTAL | BANCOS | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | BANCOSOL | LOS ANDES | FIE | PRODEM | FUTURO | TALEZA | | | | FASSIL |
| Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio | 20.05% | 20.07% | 20.25% | 19.95% | 24.20% | 17.81% | 21.90% | 24.08% | 20.34% | 10.22% |
| Otros ingresos financieros / Cartera bruta promedio | 0.65% | 0.59% | 0.51% | 0.72% | 0.36% | 0.94% | 0.83% | 0.15% | 0.61% | 4.09% |
| Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio | 2.40% | 1.40% | 2.86% | 3.93% | 1.95% | 1.99% | 3.88% | 1.67% | 2.49% | 6.19% |
| Total ingresos /Cartera bruta promedio | 23.10% | 22.05% | 23.62% | 24.60% | 26.51% | 20.75% | 26.61% | 25.90% | 23.44% | 20.49% |
| Gastos financieros/Cartera bruta promedio | -7.10% | -7.99% | -6.53% | -6.20% | -7.80% | -7.79% | -14.15% | -6.08% | -7.28% | -5.41% |
| Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio | -2.72% | -0.71% | -4.46% | -1.27% | -4.32% | -2.17% | -1.41% | -2.08% | -2.28% | -2.06% |
| Gastos administrativos, operativos e IUE/Cartera bruta promedio | -11.28% | -10.83% | -10.62% | -15.74% | -12.06% | -12.04% | -14.30% | -15.72% | -12.09% | -10.68% |
| Resultado por diferencia de cambio y mantenimiento de valor | 0.19% | -0.06% | -0.03% | 0.01% | -0.02% | 0.06% | -0.14% | 0.25% | 0.03% | 0.13% |
| Resultado por inflación, extraordinario y de gestiones anteriores | 0.00% | 0.00% | 0.00% | -0.41% | 0.00% | -0.04% | -0.21% | -0.27% | -0.09% | -0.01% |
| MARGEN NETO | 2.18% | 2.46% | 1.98% | 1.00% | 2.31% | -1.23% | -3.60% | 2.00% | 1.73% | 2.47% |

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

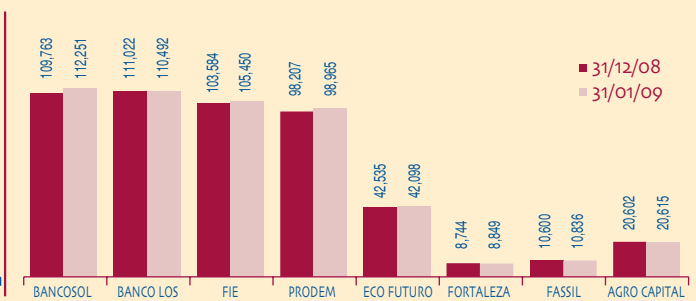
Evolución por Entidad (Cifras en miles de dólares)

| ENTIDAD | CARTERA BRUTA | | | MORA SEGÚN BALANCE | | | PREVISION CONSTITUIDA | | | N° DE CLIENTES DE CREDITO | | |
|---------------|---------------|-----------|-----------|--------------------|----------|-----------|-----------------------|----------|-----------|---------------------------|----------|-----------|
| | 31/12/08 | 31/01/09 | VARIACION | 31/12/08 | 31/01/09 | VARIACION | 31/12/08 | 31/01/09 | VARIACION | 31/12/08 | 31/01/09 | VARIACION |
| BANCOSOL | 296,325 | 302,711 | 2.2% | 2,409 | 2,482 | 3.0% | 17,095 | 17,815 | 4.2% | 109,763 | 112,251 | 2.3% |
| BANCOLOSANDES | 342,948 | 340,504 | -0.7% | 3,424 | 3,485 | 1.8% | 9,046 | 9,116 | 0.8% | 111,022 | 110,492 | -0.5% |
| FIE | 246,187 | 248,771 | 1.0% | 1,653 | 1,699 | 2.8% | 12,415 | 13,385 | 7.8% | 103,584 | 105,450 | 1.8% |
| PRODEM | 240,794 | 239,541 | -0.5% | 1,627 | 1,746 | 7.3% | 7,428 | 7,710 | 3.8% | 98,207 | 98,965 | 0.8% |
| ECO FUTURO | 71,778 | 71,003 | -1.1% | 1,473 | 1,572 | 6.8% | 2,816 | 3,062 | 8.7% | 42,535 | 42,098 | -1.0% |
| FORTALEZA | 48,318 | 48,456 | 0.3% | 950 | 1,125 | 18.4% | 2,042 | 2,126 | 4.1% | 8,744 | 8,849 | 1.2% |
| FASSIL | 31,897 | 32,169 | 0.9% | 87 | 90 | 3.5% | 1,036 | 1,067 | 2.9% | 10,600 | 10,836 | 2.2% |
| AGRO CAPITAL | 26,054 | 25,734 | -1.2% | 369 | 399 | 8.0% | 1,540 | 1,603 | 4.1% | 20,602 | 20,615 | 0.1% |
| TOTAL ASOFIN | 1,304,301 | 1,308,889 | 0.4% | 11,992 | 12,598 | 5.0% | 53,419 | 55,884 | 4.6% | 505,057 | 509,556 | 0.9% |
| BANCOS (1) | 3,094,449 | 3,056,985 | -1.2% | 153,918 | 158,631 | 3.1% | 249,566 | 254,417 | 1.9% | 157,271 | S/D | S/D |

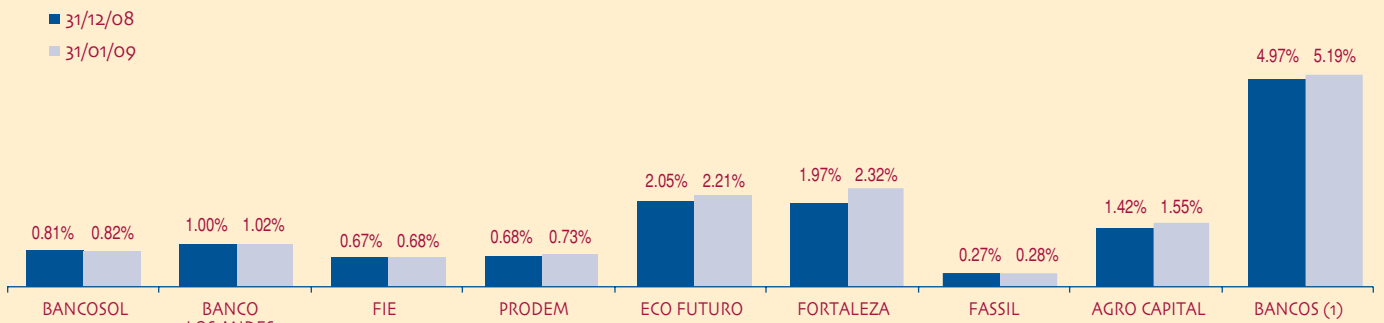
Evolución de la Cartera Bruta (En miles de dólares)



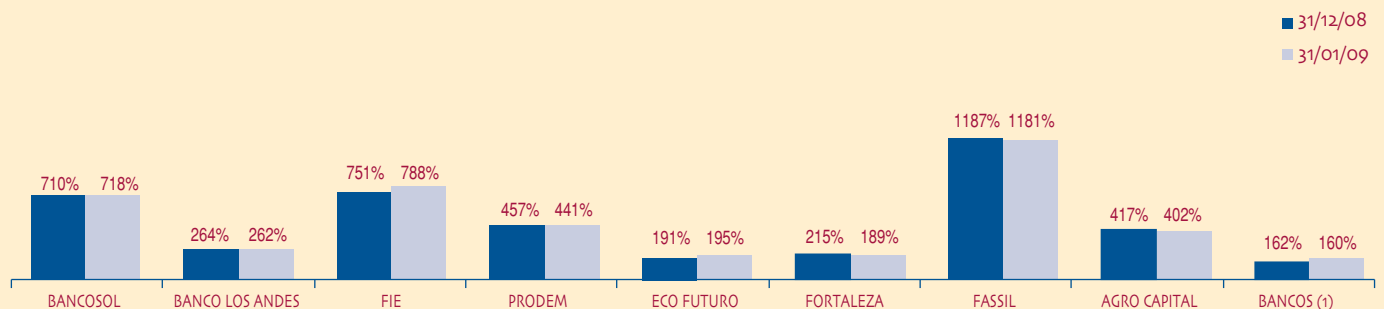
Número de clientes de crédito



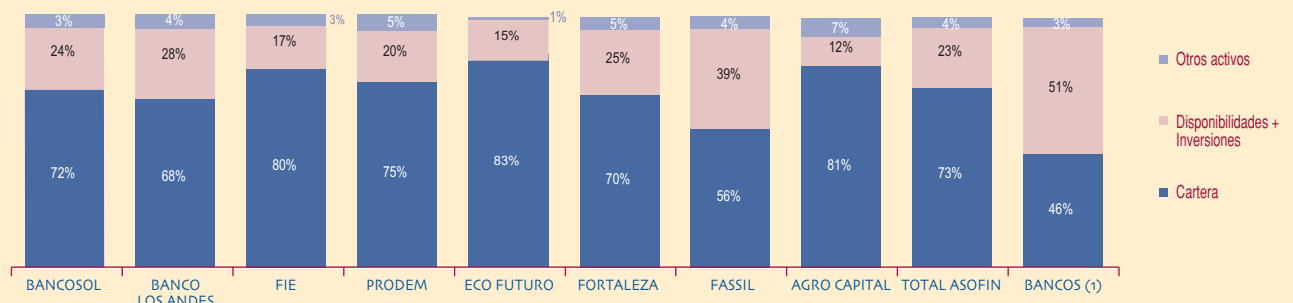
EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES Mora según balance / Cartera bruta (en %)



Previsión Constituída / Mora según Balance (En %)



ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 31/01/09



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

Financiamiento de segundo piso a instituciones financieras de desarrollo



FUNDA-PRÓ ofrece financiamiento a instituciones crediticias para que lo canalicen a la micro y pequeña empresa, preferentemente del sector productivo.

En nuestras oficinas...

**amanece
más temprano**

8am

Nuevo horario

Lunes a Viernes

8am a 5pm

Sábados de 9am a 1pm

**fondo
fassil**

FONDO FINANCIERO PRIVADO FASSIL S.A.