

Impreso en Editora PRESENCIA



# 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
- **Tel:** (591-4) 4501250
- **Fax:** (591-4) 4501255
- **agrocapi@agrocapi.org.bo**
- **Casilla 5901**
- **Cochabamba - Bolivia**



- **Gerente General:**  
Pablo Gonzalez Lopez
- **Av. Cristo Redentor N° 3730**  
entre 4° y 5° anillo Santa Cruz
- **Tel:** (591-3) 3412901
- **Fax:** (591-3) 3412719
- **Av. 16 de Julio N° 1486A La Paz**
- **Tel:** (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
- **Tel:** (591-2) 2484242 / 2486485
- **Fax:** (591-2) 2486533
- **info@bancosol.com.bo**
- **Casilla 13176**
- **La Paz - Bolivia**
- **www.bancosol.com.bo**



- **Gerente General:**  
Fernando Mompó Siles
- **Of. Nacional:**  
Calle México N° 1530 entre  
Nicolas Acosta y Otero  
de la Vega.
- **Tel:** (591-2)29003(50)-51,52,53
- **Fax:** int. 103
- **contacto@ecofuturo.com.bo**
- **Casilla 3092**
- **La Paz - Bolivia**



- **Gerente General a.i.:**  
Patricia Suárez Barba
- **Oficina principal:**  
Av. Cristo Redentor esq. Calle  
Gustavo Parada, U.V. N° 36,  
Mza. N° 55
- **Tel:** (591-3) 337-3737
- **Fax:** (591-3) 336-1717
- **pgutierrez@fassil.com.bo**
- **www.fassil.com.bo**
- **Santa Cruz de la Sierra - Bolivia**



- **Gerente General:**  
Elizabeth Nava Salinas
- **Of. Nacional:**  
C. General González N° 1272
- **Tel:** (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
- **Tel:** (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
- **Tel:** (591-2) 2419323
- **Fax:** (591-2) 2418148
- **Casilla 13963**
- **La Paz - Bolivia**
- **info@prodemffp.com.bo**
- **www.prodemffp.com**

# Editorial

## EL MICROCRÉDITO Y EL ESPIRITU EMPRENDEDOR

Creo que los Bolivianos hemos discutido y sentido la sensación sobre el desempeño de la economía, es decir ha llegado a “los bolsillos” de todos la tan comentada crisis internacional que ha afectado la economía. El desempleo se agudiza y no se logra alcanzar el bienestar y satisfacción primordiales en una sociedad de consumo.

Parece ser que este año se vaticina un deterioro económico que, según las predicciones, podría recién mostrar un punto de inflexión el año 2012. Paralelamente, no son visibles las anheladas fuentes de empleo y lo que si se ha visto al finalizar el pasado año, es que un total de 182.000 personas buscan empleo y no lo encuentran.

Qué importante es pensar entonces en el rol de las microfinanzas como una herramienta para el alivio de la pobreza. Los microempresarios cuentan con el fomento a las ideas emprendedoras que acogidos por entidades microcrediticias, permiten mejorar las condiciones de sus familias bosquejando oportunidades de negocio y empleo.

El aprovechamiento de nuevas ideas que se pueden destacar en el medio y pueden llegar a desarrollar interesantes mercados en sectores como el turismo, artesanías y alimentos, entre los más importantes, requieren por lo tanto servicios financieros sostenibles que no se limiten a la simple otorgación de un crédito, sino que compartan el crecimiento día a día con su clientela, practicando una relación de respeto y confianza mutua.

Bolivia al ser un referente en el mercado de las microfinanzas, cuenta con entidades comprometidas con sus clientes no sólo en zonas urbanas sino también en el área rural, prueba de ello es la ampliación de cobertura con nuevas oficinas, cajas externas, o ventanillas, cajeros automáticos, banca telefónica y oficinas móviles entre otros, pero también cuenta con recursos humanos calificados dispuestos a contribuir por el desarrollo de su país, emprendedores que buscan incentivos que permitan ampliar este camino innovador, que por la experiencia del ramo descrito fácilmente destacarían en el mediano plazo.

Estos elementos han inspirado una cultura entre los clientes y las entidades, cultura que va mas allá de una relación contractual y formal, sino que encamina un medio necesario para el desarrollo de emprendimientos y por ende el crecimiento de la economía.



Vemos entonces que el fomento, la generación y desarrollo de nuevas empresas que destacarían en un mercado creciente, es la línea que siguen las instituciones del microcrédito, respondiendo a la necesidad de incentivar unidades de pequeña escala que no busquen la acumulación individualista del capital, pero que sirvan como mecanismo de generación de nuevos empleos, con ideas de incentivo no excluyentes que, de ser así, profundizarían aun más la realidad del desempleo.

La confianza y apoyo técnico a esta nueva dinámica enraizada en la actividad económica que desarrolla el espíritu emprendedor, permitiría a estos agentes económicos apostar por su país, con la posibilidad de incursionar en mercados que hasta ahora han sido privilegiados.

MSc. José Luis Pérez Ordoñez  
FFP FIE S.A. y Docente de la  
Universidad Católica Boliviana

## EMPRENDEDURISMO Y MICROFINANZAS

El pasado 8 de mayo, ASOFIN y FINRURAL, con el respaldo de la Embajada del Perú, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF) y FUNDA PRO, y con la coordinación del Centro AFIN, llevaron a cabo el almuerzo-taller "Emprendedurismo y las Microfinanzas", encuentro al que asistieron representantes de dicha legación diplomática, autoridades de la ASFI (ex SBEF), ejecutivos de las entidades microfinancieras, reguladas y no reguladas, agencias de la cooperación internacional y fundaciones de apoyo a microproductores. En la oportunidad se contó con la participación de la experta Susana Pinilla Cisneros, Consejera Presidencial del Gobierno del Perú, quien hizo una exposición sobre Emprendedurismo y Microfinanzas.

Su interesante exposición estuvo dividida en tres partes: la definición y evolución del emprendedurismo, el sistema financiero y las microfinanzas en el Perú, para rematar en Conclusiones y Recomendaciones, algunas de las que consideramos muy compatibles con nuestra realidad:

### Conclusiones:

- El sector emprendedor y de micro y pequeñas empresas, es el más atractivo para el conjunto del sistema financiero.
- La inversión privada en servicios tradicionalmente microempresariales está reconvirtiendo al sector en otras actividades económicas.
- El sistema de microfinanzas no regulado está avanzando, concentrado en los niveles más pequeños y en áreas rurales.
- Serias dificultades de fondeo y de costos operativos en los sistemas no regulados, hacen difícil su sostenibilidad.
- La complementación de acciones microfinancieras reguladas y no reguladas tiene un gran potencial
- El desarrollo y competitividad de los emprendedores no depende sólo del acceso y adecuada atención financiera.
- Se está logrando una regulación realista, inteligente que está corrigiendo las inequidades.

### Recomendaciones:

- El sector emprendedor y de la MiPE debe diversificar su mercado, trascender el barrio y la comunidad.
- La Información de mercado debe ser provista a éste por el sector público y privado.
- Es necesario crear una agenda interna para acceder a nuevos mercados
- Debe darse impulso a la asociatividad y a las alianzas estratégicas.

# BALANCES GENERALES AL 30/04/2009 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2009 AL 30/04/2009 (Expresado en miles de \$US)

T/C 6,97

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTA- LEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
<b>ACTIVO</b>	<b>436.103</b>	<b>526.399</b>	<b>323.558</b>	<b>342.296</b>	<b>93.612</b>	<b>73.782</b>	<b>59.604</b>	<b>32.252</b>	<b>1.887.605</b>	<b>6.457.618</b>
Disponibilidades	27.730	43.804	30.614	34.065	6.289	5.224	4.872	2.452	155.052	615.273
Inversiones Temporarias	84.547	102.304	34.028	34.235	9.693	9.912	17.870	490	293.079	2.490.498
Cartera	309.344	337.299	247.511	247.175	74.262	48.758	33.939	26.123	1.324.410	2.940.111
Cartera bruta	314.317	340.673	252.721	248.236	75.657	50.002	34.445	26.529	1.342.580	3.104.617
Cartera vigente	311.110	333.104	249.371	244.453	72.705	48.260	34.058	25.669	1.318.730	2.707.039
Cartera vencida	786	2.733	2.013	2.227	1.525	329	140	211	9.963	14.850
Cartera en ejecucion	2.069	1.636	311	338	344	778	12	387	5.875	70.534
Cartera reprogramada o restructurada vigente	333	3.018	950	1.042	905	458	225	190	7.120	225.425
Cartera reprogramada o restructurada vencida	0	105	58	144	129	12	8	2	458	15.151
Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion	18	77	19	33	49	166	0	71	434	71.618
Productos devengados por cobrar cartera	3.867	4.443	2.746	4.098	1.436	656	509	427	18.182	36.502
(Provision para cartera incobrable)	-8.839	-7.817	-7.956	-5.159	-2.832	-1.900	-1.015	-833	-36.352	-201.007
Otras cuentas por cobrar	1.294	4.752	3.880	3.360	1.708	534	666	268	16.463	30.112
Bienes realizables	0	388	92	0	3	20	0	7	510	11.733
Inversiones permanentes	545	24.418	1.003	8.837	164	6.394	141	1.002	42.504	213.061
Bienes de uso	10.005	11.208	5.264	10.432	1.307	2.642	1.528	1.733	44.119	135.727
Otros activos	2.637	2.226	1.164	4.192	186	298	586	179	11.468	21.103
<b>PASIVO</b>	<b>405.191</b>	<b>477.653</b>	<b>290.727</b>	<b>309.930</b>	<b>84.116</b>	<b>65.861</b>	<b>55.416</b>	<b>19.848</b>	<b>1.708.741</b>	<b>5.916.902</b>
Obligaciones con el publico	298.219	380.528	176.630	242.358	46.732	52.694	51.643	0	1.248.805	5.301.088
A la vista	976	2.155	136	1.659	7	2.036	0	0	6.969	1.426.568
Por cuentas de ahorro	108.603	100.537	76.366	89.160	17.461	15.405	19.514	0	427.047	1.850.142
A plazo	138.856	186.153	94.063	137.218	27.459	32.996	30.449	0	647.194	1.340.821
Restringidas	2.090	14.664	3.067	462	817	1.334	1.303	0	23.736	202.425
A plazo, con anotación en cuenta	39.332	63.749		10.438	333	117	0	0	113.969	409.191
Cargos devengados por pagar	8.361	13.270	2.997	3.422	655	806	378	0	29.890	71.941
Obligaciones con instituciones fiscales	1.814	2.415	3.504	2.625	0	816	0	0	11.173	63.549
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	80.715	82.759	92.284	54.624	31.181	10.458	2.680	17.152	371.852	308.565
Otras cuentas por pagar	9.141	9.793	7.001	5.969	5.517	979	919	1.690	41.008	105.793
Previsiones	10.300	2.158	6.280	3.848	679	391	173	1.007	24.836	70.121
Para activos contingentes	15	15	0	14	0	20	0	0	65	9.902
Genéricas Voluntarias	8.464	447	4.770	2.469	299	1	0	830	17.279	30.406
Genérica Cíclica	1.821	1.696	1.510	1.129	380	371	173	177	7.256	24.434
Para deshauco y otras	0	0	0	237	0	0	0	0	237	5.379
Títulos de deuda en circulación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones subordinadas	5.001	0	5.029	506	8	523	0	0	11.067	67.787
<b>PATRIMONIO</b>	<b>30.912</b>	<b>48.747</b>	<b>32.831</b>	<b>32.367</b>	<b>9.496</b>	<b>7.920</b>	<b>4.188</b>	<b>12.404</b>	<b>178.864</b>	<b>540.716</b>
Capital social	21.194	41.808	23.603	18.451	8.493	7.015	3.378	5.381	129.324	335.886
Aportes no capitalizados	185	528	74	7.679	273	539	1.435	867	11.581	25.188
Ajustes al patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	5.098	5.031	7.388	2.267	514	420	191	3.270	24.180	151.453
Resultados acumulados	4.434	1.379	1.765	3.969	216	-54	-816	2.886	13.779	28.189
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	<b>1.097</b>	<b>2.444</b>	<b>0</b>	<b>2.016</b>	<b>0</b>	<b>4.710</b>	<b>120</b>	<b>0</b>	<b>10.387</b>	<b>648.432</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>										
+ Ingresos financieros	20.862	22.669	16.938	16.405	5.689	3.111	2.524	2.042	90.242	147.177
- Gastos financieros	-7.356	-9.005	-5.549	-5.015	-1.877	-1.329	-1.488	-482	-32.101	-54.022
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>	<b>13.506</b>	<b>13.664</b>	<b>11.389</b>	<b>11.390</b>	<b>3.812</b>	<b>1.782</b>	<b>1.037</b>	<b>1.560</b>	<b>58.140</b>	<b>93.155</b>
+ Otros ingresos operativos	2.258	1.987	2.344	2.910	546	523	448	143	11.159	69.889
- Otros gastos operativos	-477	-737	-87	-248	-205	-153	-79	-31	-2.016	-23.117
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO</b>	<b>15.287</b>	<b>14.915</b>	<b>13.646</b>	<b>14.051</b>	<b>4.154</b>	<b>2.152</b>	<b>1.405</b>	<b>1.673</b>	<b>67.283</b>	<b>139.927</b>
+ Recuperación de activos financieros	1.284	3.309	538	367	493	157	679	158	6.984	27.730
- Cargos por incobrabilidad	-3.553	-4.652	-2.513	-1.709	-1.269	-409	-946	-410	-15.460	-48.579
<b>RESULTADO DE OPERACION DESPUES DE INCOBRABLES</b>	<b>13.018</b>	<b>13.572</b>	<b>11.670</b>	<b>12.709</b>	<b>3.377</b>	<b>1.900</b>	<b>1.138</b>	<b>1.421</b>	<b>58.807</b>	<b>119.078</b>
- Gastos de administración	-10.793	-12.171	-9.625	-12.062	-3.159	-1.974	-1.625	-1.424	-52.832	-83.382
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN NETO</b>	<b>2.225</b>	<b>1.401</b>	<b>2.045</b>	<b>648</b>	<b>218</b>	<b>-73</b>	<b>-487</b>	<b>-3</b>	<b>5.975</b>	<b>35.696</b>
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	140	-23	7	12	-3	29	10	22	195	1.200
<b>RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.</b>	<b>2.366</b>	<b>1.379</b>	<b>2.052</b>	<b>660</b>	<b>216</b>	<b>-45</b>	<b>-476</b>	<b>19</b>	<b>6.170</b>	<b>36.897</b>
+/- Resultado extraordinario	0	0	0	3	0	0	0	0	3	61
<b>RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES</b>	<b>2.366</b>	<b>1.379</b>	<b>2.052</b>	<b>663</b>	<b>216</b>	<b>-45</b>	<b>-476</b>	<b>20</b>	<b>6.173</b>	<b>36.958</b>
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	-47	0	-9	-6	-7	-69	-647
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION</b>	<b>2.366</b>	<b>1.379</b>	<b>2.052</b>	<b>616</b>	<b>216</b>	<b>-54</b>	<b>-482</b>	<b>12</b>	<b>6.104</b>	<b>36.311</b>
+/- Ajuste por inflación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.366</b>	<b>1.379</b>	<b>2.052</b>	<b>616</b>	<b>216</b>	<b>-54</b>	<b>-482</b>	<b>12</b>	<b>6.104</b>	<b>36.311</b>
- IUE	0	0	-287	0	0	0	0	0	-287	-1.816
<b>RESULTADO NETO DE LA GESTION</b>	<b>2.366</b>	<b>1.379</b>	<b>1.765</b>	<b>616</b>	<b>216</b>	<b>-54</b>	<b>-482</b>	<b>12</b>	<b>5.817</b>	<b>34.495</b>

(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.

# INDICADORES AL 30/04/2009

INDICADORES / ENTIDAD	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	25,75%	27,76%	19,98%	19,95%	17,07%	20,52%	38,16%	9,12%	23,74%	48,09%
Cartera / Total activo	70,93%	64,08%	76,50%	72,21%	79,33%	66,08%	56,94%	81,00%	70,16%	45,53%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0,30%	0,90%	1,20%	0,98%	1,82%	0,72%	1,12%	0,83%	0,87%	0,47%
Bienes realizables/ Total activo	0,00%	0,07%	0,03%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%	0,02%	0,03%	0,18%
Inversiones permanentes / Total activo	0,13%	4,64%	0,31%	2,58%	0,17%	8,67%	0,24%	3,11%	2,25%	3,30%
Bienes de uso / Total activo	2,29%	2,13%	1,63%	3,05%	1,40%	3,58%	2,56%	5,37%	2,34%	2,10%
Otros activos / Total activo	0,60%	0,42%	0,36%	1,22%	0,20%	0,40%	0,98%	0,55%	0,61%	0,33%
<b>RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)</b>										
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	1,70%	0,82%	1,70%	0,56%	0,74%	-0,21%	-2,52%	0,12%	0,96%	1,47%
Resultado neto / Activo promedio	1,71%	0,82%	1,70%	0,57%	0,74%	-0,23%	-2,53%	0,12%	0,97%	1,63%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	23,87%	8,22%	16,47%	5,76%	6,80%	-2,26%	-35,56%	0,30%	9,84%	18,78%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	15,00%	13,48%	16,35%	14,95%	19,47%	12,32%	13,21%	19,35%	14,92%	6,29%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	20,49%	20,02%	20,32%	20,29%	23,53%	19,15%	23,01%	23,50%	20,54%	14,37%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	19,54%	19,33%	19,74%	19,51%	23,16%	17,64%	21,36%	23,23%	19,77%	9,94%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	2,23%	1,19%	2,37%	1,66%	3,21%	1,55%	2,43%	2,89%	1,93%	2,04%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	2,22%	1,76%	2,81%	3,60%	2,26%	3,22%	4,08%	1,65%	2,54%	6,82%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	6,02%	6,14%	6,35%	5,32%	7,84%	6,40%	8,57%	8,68%	6,20%	2,90%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	5,65%	6,14%	5,34%	4,88%	6,95%	6,61%	8,69%	N/A	5,81%	3,89%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)</b>										
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	10,60%	10,75%	11,55%	14,92%	13,06%	12,15%	14,81%	16,38%	12,02%	8,14%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	7,76%	7,24%	9,29%	10,99%	10,81%	7,81%	8,50%	13,49%	8,74%	3,56%
Gastos de administración / Total gastos	48,97%	45,78%	53,31%	63,41%	48,50%	51,47%	39,37%	61,25%	51,54%	39,76%
Gastos de personal / Total gastos de administración	54,44%	54,03%	62,73%	52,71%	53,61%	53,64%	48,61%	54,41%	55,20%	41,79%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	6,14%	9,29%	3,08%	8,91%	4,41%	6,27%	10,45%	4,97%	6,94%	6,53%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	39,43%	36,68%	34,19%	38,38%	41,98%	40,09%	40,93%	40,62%	37,86%	51,68%
(Gastos adm+IUE)/(ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545)	47,06%	49,85%	51,54%	62,62%	50,66%	54,32%	54,67%	65,32%	52,66%	42,57%
<b>CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS</b>										
Cartera vigente / Cartera bruta	99,09%	98,66%	99,05%	98,90%	97,29%	97,43%	99,53%	97,47%	98,75%	94,45%
Cartera vencida / Cartera bruta	0,25%	0,83%	0,82%	0,95%	2,19%	0,68%	0,43%	0,80%	0,78%	0,97%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0,66%	0,50%	0,13%	0,15%	0,52%	1,89%	0,04%	1,73%	0,47%	4,58%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1,23%	1,30%	1,09%	1,65%	1,90%	1,31%	1,48%	1,61%	1,35%	1,18%
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	0,91%	1,34%	0,95%	1,10%	2,71%	2,57%	0,47%	2,53%	1,25%	5,55%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	0,91%	1,45%	0,99%	1,10%	2,71%	2,61%	0,47%	2,55%	1,28%	5,92%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	98,36%	95,24%	98,31%	97,70%	95,12%	93,52%	98,21%	95,52%	97,00%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0,49%	2,45%	0,58%	1,07%	2,09%	3,62%	1,19%	1,70%	1,37%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0,00%	0,60%	0,00%	0,00%	0,00%	0,49%	0,00%	0,42%	0,18%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0,27%	0,34%	0,14%	0,34%	0,62%	0,51%	0,29%	0,41%	0,31%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0,00%	0,31%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%	0,13%	0,08%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0,16%	0,32%	0,11%	0,24%	0,57%	0,28%	0,26%	0,45%	0,24%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónG / (Cartera bruta+Contingente)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%	0,00%	0,00%	0,01%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónH / (Cartera bruta+Contingente)	0,72%	0,72%	0,86%	0,64%	1,60%	1,35%	0,04%	1,37%	0,80%	S/D
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0,11%	0,94%	0,41%	0,49%	1,43%	1,27%	0,68%	0,99%	0,60%	10,06%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	5,19%	5,69%	7,49%	14,50%	16,50%	28,00%	3,58%	27,73%	11,13%	27,79%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	2,17%	3,21%	3,14%	3,18%	4,97%	3,38%	0,90%	9,32%	3,29%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0,11%	0,63%	0,32%	0,50%	1,57%	0,76%	0,53%	0,32%	0,49%	S/D
<b>SOLVENCIA</b>										
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	666,14%	219,18%	592,89%	319,94%	171,43%	178,44%	737,94%	274,32%	364,32%	154,37%
Previsión constituida (2) / Cartera D, E, F, G y H	528,68%	171,12%	507,87%	285,78%	165,99%	176,51%	572,39%	294,12%	311,49%	S/D
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	225,20%	128,12%	185,75%	170,00%	139,51%	143,88%	196,45%	220,85%	175,88%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	61,92%	20,46%	43,36%	27,10%	36,97%	28,93%	28,39%	14,83%	34,08%	49,15%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	6,09%	2,93%	5,63%	3,53%	4,64%	4,58%	3,45%	6,93%	4,54%	8,56%
Patrimonio / Total activo	7,09%	9,26%	10,15%	9,46%	10,14%	10,73%	7,03%	38,46%	9,48%	8,37%
Coefficiente de adecuación patrimonial (puro)	10,50%	13,08%	15,36%	11,94%	12,26%	13,58%	11,29%	33,09%	S/D	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-52,62%	-11,13%	-36,05%	-18,63%	-15,40%	-12,72%	-24,54%	-9,42%	-24,72%	-17,31%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	6,09%	2,93%	5,63%	3,53%	4,64%	4,58%	3,45%	6,93%	4,54%	8,56%
Bienes realizables / Patrimonio	0,00%	0,80%	0,28%	0,00%	0,03%	0,25%	0,01%	0,05%	0,29%	2,17%
<b>LIQUIDEZ</b>										
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	9,30%	11,51%	17,33%	14,06%	13,46%	9,91%	9,43%	N/A	12,42%	11,61%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	37,65%	38,40%	36,60%	28,18%	34,20%	28,73%	44,04%	N/A	35,88%	58,59%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	27,71%	30,59%	22,23%	22,04%	19,00%	22,98%	41,04%	14,82%	26,23%	52,49%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	102,46%	142,28%	84,50%	75,20%	91,50%	86,79%	116,55%	N/A	103,25%	94,78%
<b>OTROS DATOS</b>										
Saldo de cuentas castigadas (5) ( en miles de \$US)	15.702	10.049	3.112	6.782	1.910	1.321	1.291	1.451	41.619	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2009 (5) (en miles de \$US)	49	273	51	43	139	-8	113	-44	617	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2008 (5) (en miles de \$US)	-17	621	290	457	475	118	-71	21	1.894	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2007 (5) (en miles de \$US)	3.178	141	251	1.116	443	71	-27	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)	2.678	3.109	2.305	2.472	1.781	5.383	2.983	1.280	2.577	S/D
Número de oficinas fijas urbanas	46	52	57	41	30	13	20	8	267	S/D
Número de oficinas fijas rurales	7	6	19	63	29	2	1	9	136	S/D
Número de cajas externas urbanas	45	11	27	28	0	1	8	0	120	S/D
Número de cajas externas rurales	2	1	2	8	0	0	0	0	13	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	1.259	1.627	1.383	1.748	588	271	315	200	7.391	S/D
Numero de analistas/oficiales de credito	445	436	429	422	204	41	104	100	2.181	S/D
Numero de cajeros automaticos propios	25	27	0	84	0	0	21	0	157	S/D

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

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

(3)Cartera en mora s/balance - Prev.constituida (en miles de\$US) -16.267 -5.424 -11.835 -6.029 -1.463 -1.007 -1.028 -1.169 -44.221 -93.597

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

(5) De la cartera de créditos

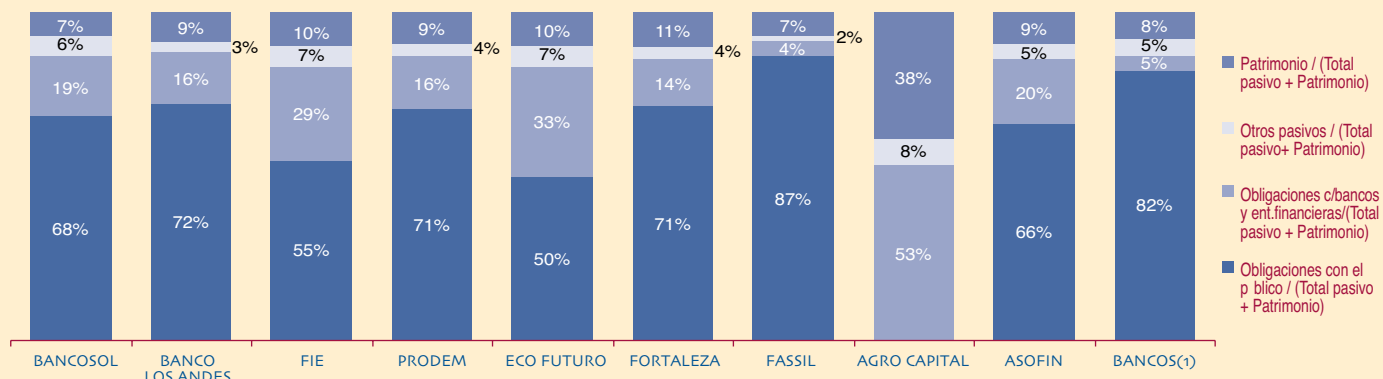
(6) y (7) Representan la tasa de interes activa y pasiva promedio, respectivamente

Mora según balance = cartera vencida + cartera en ejecución

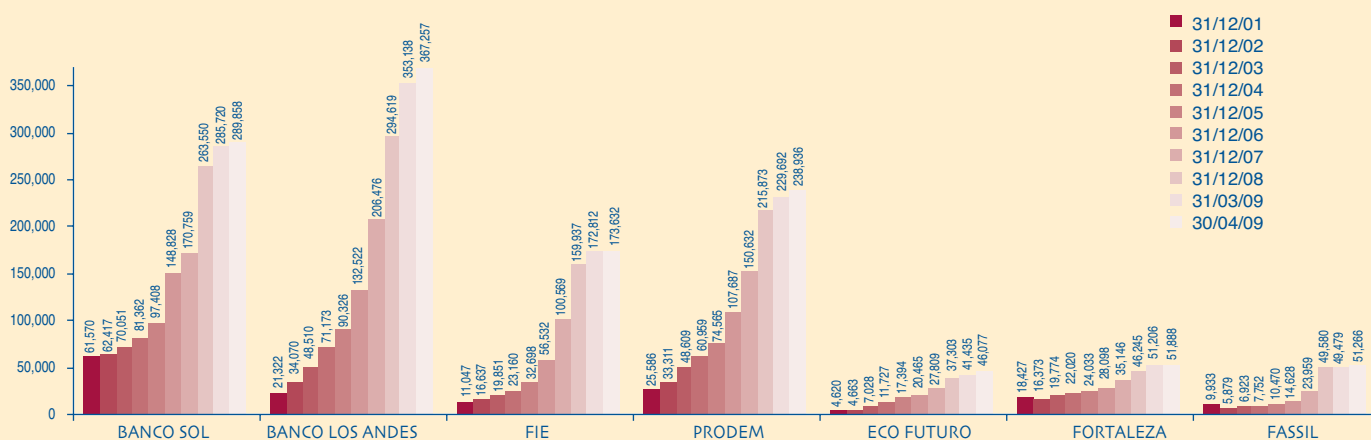
S/D Sin datos

N/A No Aplica

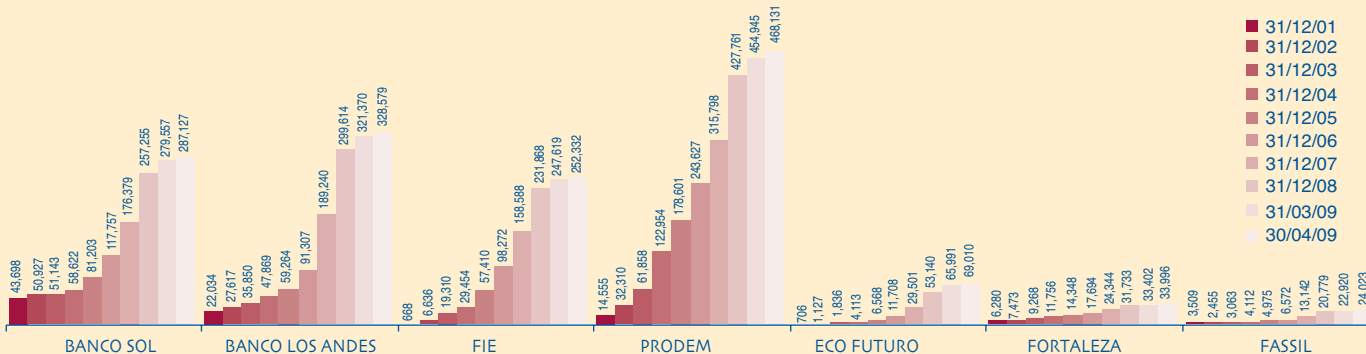
## Estructura de financiamiento al 30/04/2009 (En%):



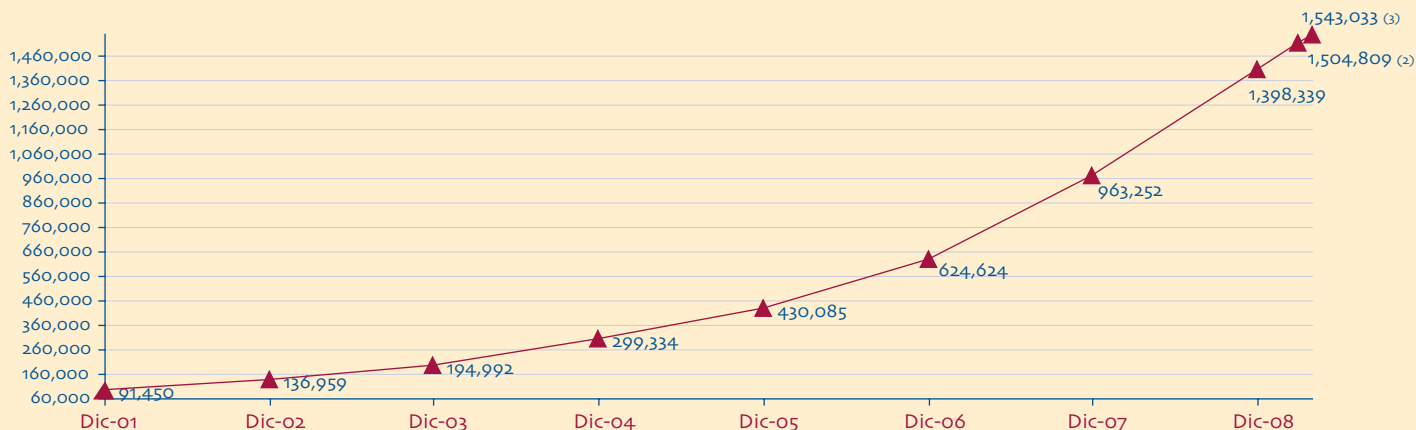
## CAPTACIONES DEL PUBLICO (en miles de \$US) (NO CONSIDERA LOS CARGOS FINANCIEROS POR PAGAR)



## EVOLUCION DEL NUMERO DE CAJAS DE AHORRO:



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



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

(2) Marzo/09 (3) Abril/09

EL VERDADERO  
**VALOR**  
DE NUESTROS RESULTADOS

---

SE PUEDE VER EN EL  
**CRECIMIENTO**  
DE NUESTROS

---

**CLIENTES**



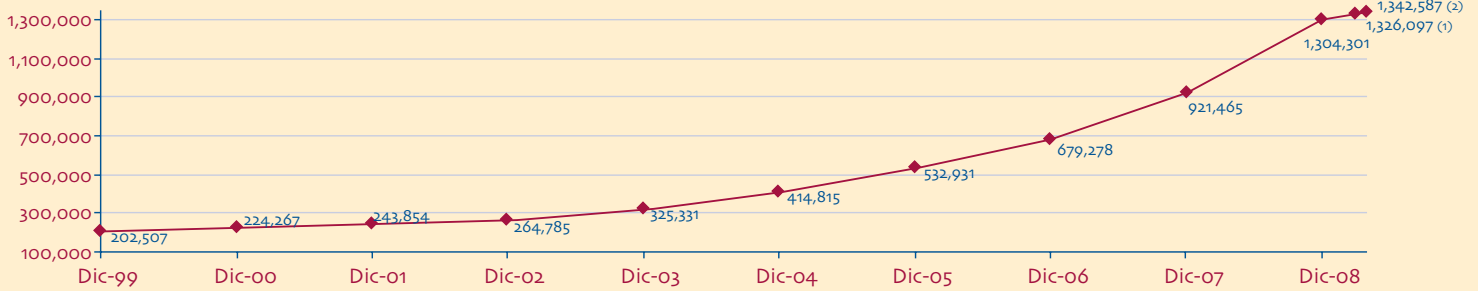
Créditos

para la Micro, Pequeña y  
Mediana Empresa

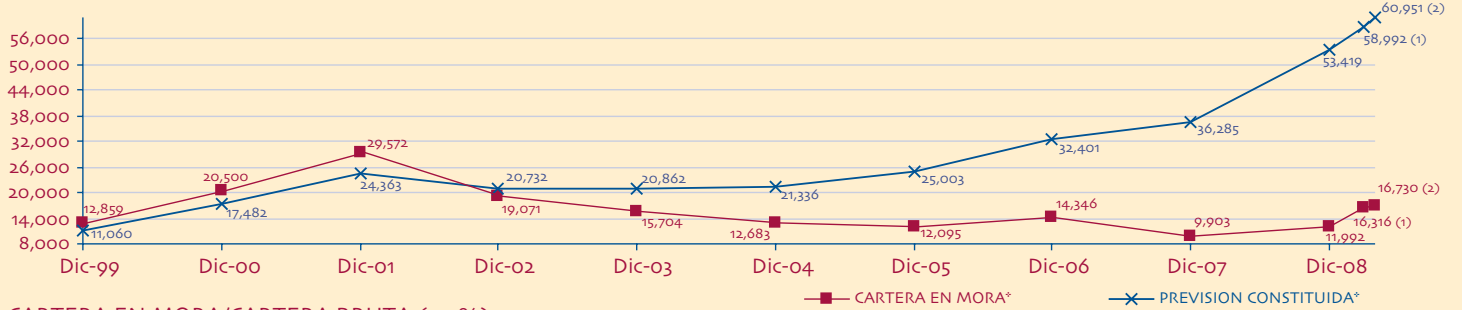
**AGRO  
PITAL**

...cree en ti

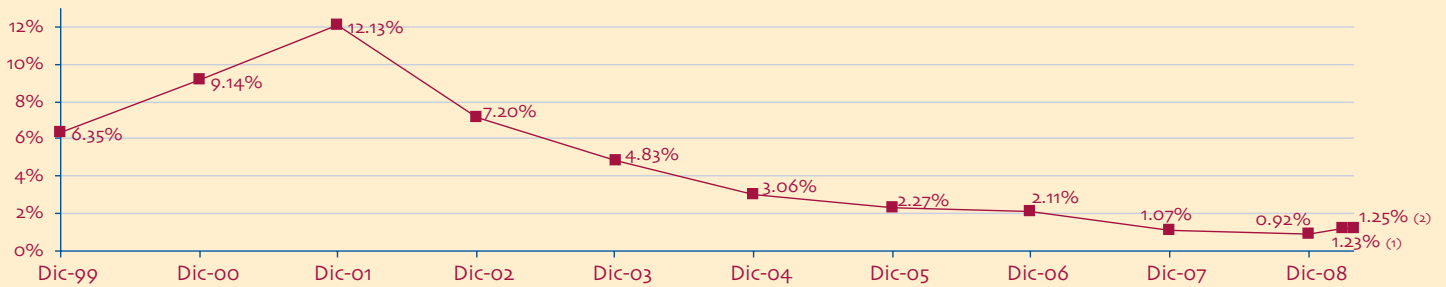
**CARTERA BRUTA (en miles de \$US):**



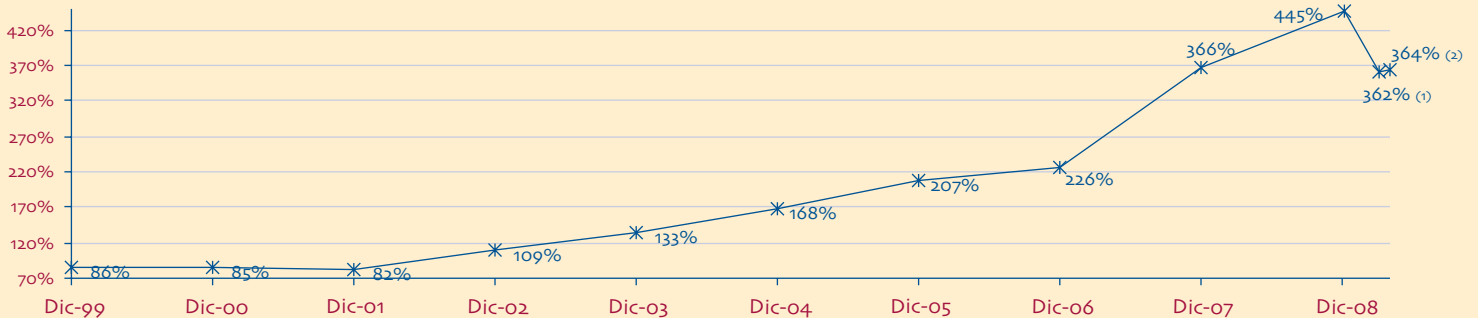
**CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US):**



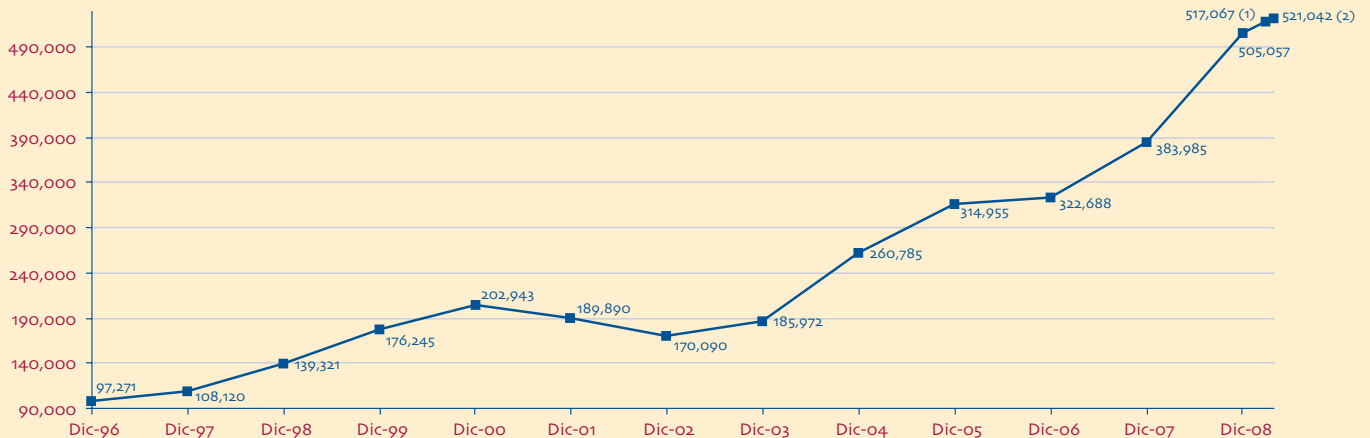
**CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %)**



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



**NUMERO DE CLIENTES DE CREDITO:**

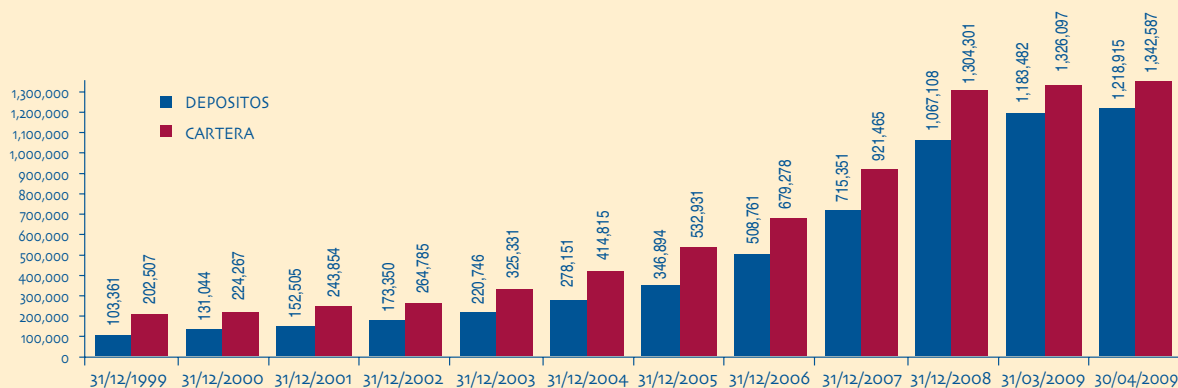


NOTA: Por aplicación de la norma, a partir de dic/2002 en la cartera en mora, se excluyen las operaciones con retrasos hasta 30 días  
(1) Marzo/09 (2) Abril/09



## COMENTARIOS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES AL 30/04/2009:

El siguiente gráfico muestra que, en los cuatro primeros meses de esta gestión, tanto la cartera de créditos como las captaciones del público han crecido sostenidamente desde 1999, habiendo alcanzado casi los 1.343 y los 1.219 millones de dólares, respectivamente, con un crecimiento de más de 38 millones de dólares, en el caso de la cartera, y casi de 152 millones en lo que respecta a los depósitos. Hoy, los depósitos del público, representan más del 90% de la cartera de préstamos.



Como se muestra en la página anterior, a abril/09 el conjunto de entidades de ASOFIN registra una tasa de morosidad de 1.25%, mientras que la cobertura de previsión sobre la cartera en mora se encuentra en un 364%.

Cabe resaltar que el número de clientes de crédito ya sobrepasó el pasado mes de diciembre la cifra del medio millón de personas y sigue incrementándose, habiendo llegado a los 521.042 prestatarios, a abril/2009. Asimismo debemos resaltar que a esa fecha ya se ha sobrepasado el millón y medio de clientes con depósitos en cajas de ahorro y DPF, situación que muestra la confianza que el ahorrista tiene en nuestras entidades.

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

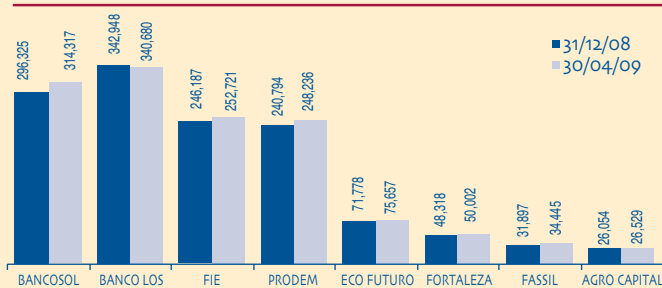
DETERMINACION DEL MARGEN NETO:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio	19.54%	19.33%	19.74%	19.51%	23.16%	17.64%	21.36%	23.23%	19.77%	9.94%
Otros ingresos financieros / Cartera bruta promedio	1.148	0.69%	0.58%	0.78%	0.23%	0.37%	1.65%	0.26%	0.77%	4.43%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	2.22%	1.76%	2.81%	3.60%	2.26%	3.22%	4.08%	1.65%	2.54%	6.82%
Total ingresos /Cartera bruta promedio	22.71%	21.77%	23.13%	23.89%	25.79%	22.37%	27.10%	25.15%	23.08%	21.19%
Gastos financieros/Cartera bruta promedio	-7.22%	-7.95%	-6.66%	-6.20%	-7.76%	-8.18%	-13.56%	-5.54%	-7.31%	-5.27%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	-2.23%	-1.19%	-2.37%	-1.66%	-3.21%	-1.55%	-2.43%	-2.89%	-1.93%	-2.04%
Gastos administrativos, operativos e IUE/Cartera bruta promedio	-11.07%	-11.40%	-12.00%	-15.23%	-13.91%	-13.09%	-15.54%	-16.74%	-12.55%	-10.57%
Resultado por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	0.14%	-0.02%	0.01%	0.02%	-0.01%	0.18%	0.09%	0.25%	0.04%	0.12%
Resultado por inflación, extraordinario y de gestiones anteriores	0.00%	0.00%	0.00%	-0.05%	0.00%	-0.06%	-0.05%	-0.08%	-0.02%	-0.06%
<b>MARGEN NETO</b>	<b>2.32%</b>	<b>1.22%</b>	<b>2.12%</b>	<b>0.76%</b>	<b>0.89%</b>	<b>-0.33%</b>	<b>-4.40%</b>	<b>0.14%</b>	<b>1.32%</b>	<b>3.37%</b>

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

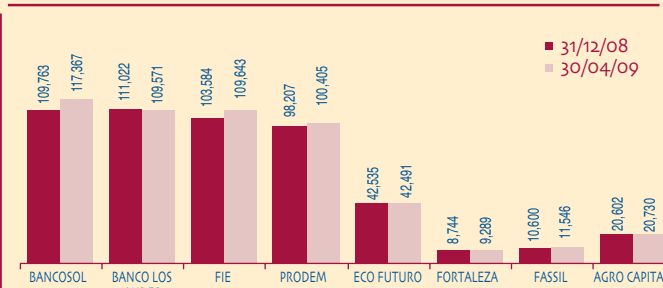
## Evolucion por Entidad (Cifras en miles de dolares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEG N BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			NYDE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/08	30/04/09	VARIACION	31/12/08	30/04/09	VARIACION	31/12/08	30/04/09	VARIACION	31/12/08	30/04/09	VARIACION
BANCOSOL	296.325	314.317	6,1%	2.409	2.873	19,2%	17.095	19.140	12,0%	109.763	117.367	6,9%
BANCO LOS ANDES	342.948	340.680	-0,7%	3.424	4.551	32,9%	9.046	9.975	10,3%	111.022	109.571	-1,3%
FIE	246.187	252.721	2,7%	1.653	2.401	45,2%	12.415	14.236	14,7%	103.584	109.643	5,8%
PRODEM	240.794	248.236	3,1%	1.627	2.741	68,5%	7.428	8.770	18,1%	98.207	100.405	2,2%
ECO FUTURO	71.778	75.657	5,4%	1.473	2.048	39,1%	2.816	3.510	24,6%	42.535	42.491	-0,1%
FORTALEZA	48.318	50.002	3,5%	950	1.284	35,2%	2.042	2.291	12,2%	8.744	9.289	6,2%
FASSIL	31.897	34.445	8,0%	87	161	84,5%	1.036	1.189	14,7%	10.600	11.546	8,9%
AGRO CAPITAL	26.054	26.529	1,8%	369	671	81,5%	1.540	1.840	19,4%	20.602	20.730	0,6%
TOTAL ASOFIN	1.304.301	1.342.587	2,9%	11.992	16.730	39,5%	53.419	60.951	14,1%	505.057	521.042	3,2%
BANCOS (1)	3.094.449	3.104.617	0,3%	153.918	172.153	11,8%	249.566	265.749	6,5%	157.271	S/D	S/D

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

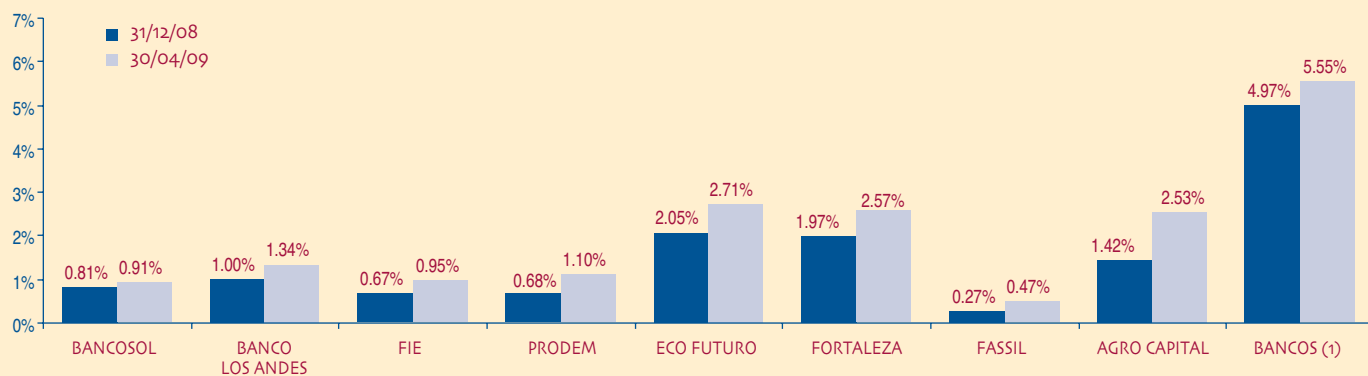


### Número de clientes de crédito

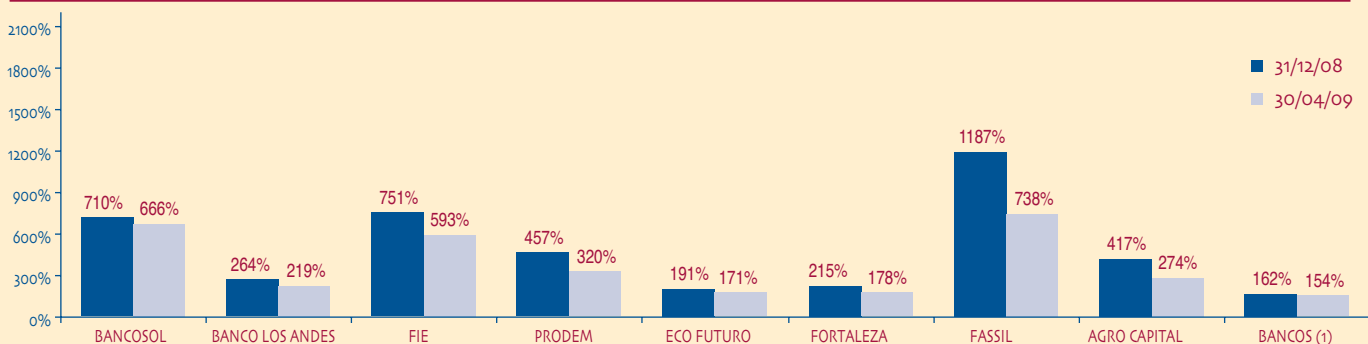


## EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES

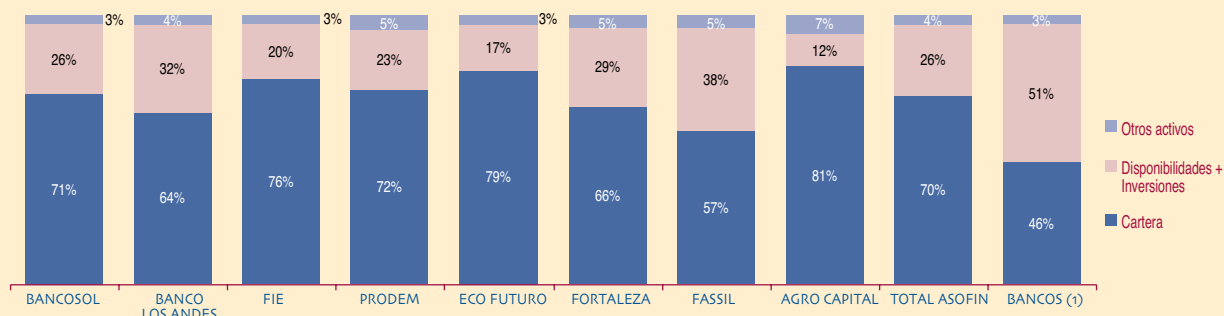
### Mora según balance / Cartera bruta (en %)



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



## ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 30/04/09



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



**Banco Los Andes**  
**ProCredit**



# Premio a la Excelencia Empresarial

*Hemos sido reconocidos por la Escuela Europea de Negocios y la Fundación Europea para el Desarrollo con el premio a la Excelencia Empresarial, por el aporte al desarrollo económico regional y nacional, así como por nuestra expansión empresarial.*



# Con InfoSol, el Banco está en tus manos



Hace 2 años BancoSol introdujo la primera banca por celular del país. Ahora puedes realizar fácilmente estas nuevas transacciones:

- Pagar tu crédito
- Consultar saldos y extractos
- Transferir dinero
- Recibir información de giros del exterior
- Solicitar información de tus créditos
- Recargar tu celular
- Cotización del Boliviano, Dólar o UFV

[www.bancosol.com.bo](http://www.bancosol.com.bo)

  
**BancoSol**  
*Juntos crecemos*