

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
- Telf: (591-4) 4501250
- Fax: (591-4) 4501255
- [agrocapi@agrocapi.org.bo](mailto: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
- 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](mailto:info@losandesprocredit.com.bo)
- Casilla 6503 Santa Cruz
- [www.losandesprocredit.com.bo](http://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](mailto:info@bancosol.com.bo)
- Casilla 13176
- La Paz - Bolivia
- [www.bancosol.com.bo](http://www.bancosol.com.bo)



- Gerente General:  
Fernando Mompó Siles
- Of. Nacional:  
Calle México N° 1530 entre  
Nicolas Acosta y Otero  
de la Vega.
- Telf: (591-2)29003(50)-51,52,53
- Fax: int. 103
- [contacto@ecofuturo.com.bo](mailto: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
- Telf: (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)
- Santa Cruz de la Sierra - Bolivia



- 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](mailto:fiesa@ffpie.com.bo)
- Casilla 15032
- La Paz - Bolivia
- [www.ffpie.com.bo](http://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](mailto:ffp-nal@grupofortaleza.com.bo)
- La Paz - Bolivia
- [www.grupofortaleza.com.bo](http://www.grupofortaleza.com.bo)



- Gerente General:  
José Noel Zamora
- 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](mailto:info@prodemffp.com.bo)
- [www.prodemffp.com](http://www.prodemffp.com)

# Editorial

## LECCIONES DE LA CRISIS FINANCIERA MUNDIAL PARA LA RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

Cecilia Campero I.

No nos arriesguemos a convertir la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) en una simple moda. Vemos cada vez más artículos, noticias, foros y eventos sobre el tema al igual que un crecimiento exponencial en el número de expertos y consultores (muchos de ellos con poca experiencia que además se aventuran a certificar este modelo de gestión). Se observa también una proliferación de premios o rankings sobre las "empresas más responsables" que no necesariamente son rankings de RSE sino más bien de reputación, sin parámetros de medición comparables o que se enfocan en limitados ámbitos de la gestión empresarial. Todos quieren estar en la foto de la RSE. ¿Quién puede decirnos que está en contra de la "responsabilidad"?..., sería poco atractivo.

Sin embargo, este movimiento también refleja un creciente interés en la adopción de prácticas responsables y parece ser un buen síntoma de que la RSE está madurando. Aunque tengo la impresión que lo que se está haciendo es más bien continuar promoviendo y debatiendo el tema entre los "convencidos", en vez de que la atención esté enfocada en las acciones concretas de RSE.

En Bolivia, el sector financiero se ha destacado por avanzar rápidamente en la senda de la RSE y cada vez son más entidades las que han empezado a conocer y evaluar los efectos de sus acciones sobre los stakeholders internos (accionistas, directorio y colaboradores) y externos (clientes, proveedores, comunidad, entre otros).

La actuación de la mayor parte de las instituciones financieras en el país contrasta con aquella de las grandes entidades financieras mundiales que ocasionaron la crisis financiera en la que hoy continuamos inmersos (aunque parece ser que el próximo año comenzarán a verse señales de mejoría). En efecto, sin afán de discutir la diversidad de causas que ocasionaron la crisis financiera, es importante señalar de una de ellas fue la falta de comportamientos éticos en los tomadores de decisiones (CEO, ejecutivos, empleados y reguladores) y también de muchos clientes así como la irresponsabilidad individual, institucional y gubernamental.



Por tanto, como bien lo planea Bernardo Kliksberg<sup>1</sup>, se trata de una crisis no sólo financiera sino también ética. Algunos claros ejemplos de este accionar poco ético fueron las remuneraciones desmesuradas de los CEO y los incentivos perversos que se crearon y que indujeron al personal clave de instituciones financieras a asumir riesgos excesivos, la “codicia desenfrenada” de altos ejecutivos, como lo definió Barack Obama, y la multiplicación de fraudes.<sup>2</sup>

Es así que el incluir el tema ético en la explicación de la crisis añade una nueva dimensión al análisis. Probablemente, si las instituciones financieras y los reguladores hubieran decidido comportarse con responsabilidad ética y preguntarse por los efectos de sus decisiones sobre todos los afectados, la situación pudo verse atenuada. Ello no quiere decir que las empresas socialmente responsables están siempre bien gestionadas, no obstante las actuaciones éticas pueden contribuir en la construcción de un clima distinto en el mundo de los negocios enfocado hacia el bien común.

La ciudadanía hoy está cada vez más movilizadora, exigiendo más ética tanto a los políticos como a los líderes empresariales y financieros. Es evidente que hoy no basta que las empresas cumplan su finalidad económica, la gente espera que ellas tomen parte también en otras áreas de la sociedad y aporten soluciones.

El problema parece presentarse por el hecho de que los recursos destinados a RSE han disminuido como consecuencia de la crisis. Sin embargo, como sostiene The Economist, la principal razón para mantener el compromiso con la RSE es que la crisis fue causada por la “irresponsabilidad social de las empresas” y que para restablecer la confianza habrá que mirar, ahora, el largo plazo.<sup>3</sup>

La crisis es una excelente oportunidad para la adopción de medidas saludables dentro de las empresas, que no sólo redundarán en ahorros, sino en una manera más responsable de operar. Los esfuerzos deben enfocarse también en restablecer la confianza y legitimidad con los clientes y otros stakeholders, elementos que se han visto claramente deteriorados.

Consecuentemente, lejos de quitarle los ojos a la RSE, es justamente el momento de acrecentar los esfuerzos por mantenerse fiel a la causa, ya que esta etapa será una prueba de fuego para todos aquellos que venimos alimentando la esperanza de tener un empresariado más responsable.

En estos momentos, esperemos que las entidades de ASOFIN al igual que varias empresas, sin dejar de lado su primera responsabilidad que es la de ser eficientes y rentables, profundicen la aplicación de una estrategia de RSE y busquen maneras creativas y colaborativas de actuar en este marco. Para ejecutar programas de RSE exitosos es importante contar con el compromiso de accionistas, directorio y alta gerencia, y de las personas responsables de ejecutar acciones concretas en RSE. Asimismo, deben establecer un diálogo sistemático con los grupos de interés internos y externos para conocer sus percepciones y expectativas. Finalmente, se requiere establecer un sistema de monitoreo e informes para la medición de impactos que sea estándar, para así medir los resultados, hacer benchmarking y evaluar la evolución histórica del accionar responsable.<sup>4</sup>

Nos perdamos de vista que los beneficios más concretos de un enfoque de gestión responsable se miden en términos de resultados indirectos, como la reputación, compromiso de los colaboradores, mejores relaciones con la comunidad, entre otros. Se trata de beneficios intangibles y a largo plazo.

Como sostiene el Pacto Global de Naciones Unidas “No ser empresas socialmente responsables, puede significar pasar a ser socialmente vulnerables”<sup>5</sup>

<sup>1</sup> Bernardo Kliksberg “Crisis financiera y ética”, 16 de febrero 2009, citado en [www.lanacion.com](http://www.lanacion.com)

<sup>2</sup> Para ejemplos concretos este tipo de incentivos apoyados en la codicia, ver el documento de investigación “¿Puede la Responsabilidad Social Corporativa ayudar a entender la crisis financiera?”, Antonio Argandoña, IESE Business School, Universidad de Navarra, Marzo 2009.

<sup>3</sup> “Corporate Social Responsibility: A Stress Test for Good Intentions”, May 14th, 2009 [www.economist.com](http://www.economist.com)

<sup>4</sup> Esto resulta particularmente evidente en la industria de las microfinanzas donde existen muchos avances en incorporar modelos de gestión responsables pero muy pocos en la sistematización de indicadores en los balances o memorias sociales.

<sup>5</sup> [www.globalcompact.com](http://www.globalcompact.com)

# BALANCES GENERALES AL 31/08/2009 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2009 AL 31/08/2009 (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>462.191</b>	<b>546.211</b>	<b>351.477</b>	<b>404.697</b>	<b>115.275</b>	<b>71.150</b>	<b>63.694</b>	<b>33.514</b>	<b>2.048.209</b>	<b>6.750.638</b>
Disponibilidades	41.288	63.273	36.564	74.227	10.555	3.663	10.786	2.793	243.150	961.633
Inversiones Temporarias	79.347	83.536	38.599	41.258	18.013	9.195	11.714	2.341	284.002	2.384.074
Cartera	327.119	354.553	264.977	268.744	84.469	50.678	36.855	25.167	1.412.562	3.028.269
Cartera bruta	331.209	357.485	271.686	268.435	85.746	51.918	37.228	25.631	1.429.337	3.195.236
Cartera vigente	327.385	348.301	267.647	264.620	82.798	49.908	36.920	24.757	1.402.335	2.825.776
Cartera vencida	745	3.186	2.005	2.173	1.452	334	53	120	10.069	14.437
Cartera en ejecucion	2.702	1.483	823	393	336	904	0	501	7.141	69.048
Cartera reprogramada o restructurada vigente	358	4.372	1.119	1.091	1.018	614	254	181	9.006	213.426
Cartera reprogramada o restructurada vencida	4	98	71	119	124	5	0	28	449	10.292
Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion	15	45	21	40	17	153	0	44	337	62.257
Productos devengados por cobrar cartera (Prevision para cartera incobrable)	4.351 -8.441	4.762 -7.694	3.174 -9.883	4.429 -4.120	1.594 -2.871	644 -1.884	566 -939	405 -869	19.926 -36.701	32.158 -199.125
Otras cuentas por cobrar	993	4.634	3.635	3.310	581	372	819	210	14.554	34.021
Bienes realizables	0	341	82	0	1	10	0	4	438	7.980
Inversiones permanentes	545	25.846	915	4.257	41	4.300	936	985	37.825	169.895
Bienes de uso	10.114	11.697	5.271	8.998	1.187	2.681	1.970	1.694	43.612	137.966
Otros activos	2.786	2.331	1.433	3.903	428	252	613	321	12.067	26.801
<b>PASIVO</b>	<b>430.484</b>	<b>491.560</b>	<b>316.731</b>	<b>371.625</b>	<b>105.258</b>	<b>63.064</b>	<b>59.423</b>	<b>20.966</b>	<b>1.859.111</b>	<b>6.170.282</b>
Obligaciones con el publico	330.835	397.227	197.446	294.687	64.339	51.424	54.675	0	1.390.633	5.505.588
A la vista	1.201	4.124	291	3.524	4	993	0	0	10.137	1.558.237
Por cuentas de ahorro	131.802	110.847	85.052	109.874	21.921	20.127	21.737	0	501.360	1.883.480
A plazo	138.142	179.252	81.450	153.181	31.731	28.094	31.382	0	643.232	1.336.511
Restringidas	2.068	15.748	3.910	513	633	1.395	1.130	0	25.397	191.576
A plazo, con anotación en cuenta	47.814	71.415	22.811	23.123	9.029	0	0	0	174.193	455.579
Cargos devengados por pagar	9.808	15.842	3.933	4.472	1.020	814	425	0	36.314	80.205
Obligaciones con instituciones fiscales	147	678	1.430	1.786	0	10	0	0	4.051	8.880
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	71.313	72.969	97.708	53.486	36.768	9.348	3.761	18.089	363.442	273.848
Otras cuentas por pagar	9.688	8.812	8.626	6.426	2.956	1.189	761	1.836	40.295	126.267
Previsiones	13.199	3.369	6.504	5.708	1.187	571	226	1.040	31.805	76.423
Para activos contingentes	4	6	0	8	0	7	0	0	26	5.924
Genéricas Voluntarias	10.694	1.192	5.504	3.847	739	101	0	830	22.907	31.307
Genérica Cíclica	2.501	2.171	1.000	1.573	448	464	225	211	8.593	32.742
Para deshauco y otras	0	0	0	279	0	0	0	0	279	6.450
Títulos de deuda en circulación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones subordinadas	5.003	0	5.017	520	8	522	0	0	11.070	71.985
Obligaciones con empresas con participación estatal	297	8.505	0	9.012	0	0	0	0	17.814	107.290
<b>PATRIMONIO</b>	<b>31.707</b>	<b>54.651</b>	<b>34.746</b>	<b>33.072</b>	<b>10.017</b>	<b>8.086</b>	<b>4.271</b>	<b>12.548</b>	<b>189.098</b>	<b>580.357</b>
Capital social	21.194	41.808	23.603	21.259	8.639	7.486	4.813	5.381	134.184	344.951
Aportes no capitalizados	185	4.029	74	7.676	127	68	0	867	13.026	25.188
Ajustes al patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	5.098	5.031	7.388	1.650	514	420	191	3.270	23.563	142.387
Resultados acumulados	5.229	3.782	3.680	2.488	737	112	-732	3.029	18.325	67.830
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	<b>920</b>	<b>2.614</b>	<b>0</b>	<b>2.807</b>	<b>0</b>	<b>4.721</b>	<b>64</b>	<b>0</b>	<b>11.126</b>	<b>692.503</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>										
+ Ingresos financieros	43.349	46.014	34.913	34.066	12.207	6.469	5.235	4.122	186.375	289.452
- Gastos financieros	-14.878	-17.704	-11.374	-10.411	-4.222	-2.485	-2.894	-1.018	-64.986	-103.366
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>	<b>28.470</b>	<b>28.310</b>	<b>23.539</b>	<b>23.655</b>	<b>7.985</b>	<b>3.985</b>	<b>2.341</b>	<b>3.104</b>	<b>121.389</b>	<b>186.086</b>
+ Otros ingresos operativos	4.983	4.199	4.394	5.985	1.466	1.108	964	405	23.503	144.683
- Otros gastos operativos	-998	-1.411	-249	-532	-506	-298	-151	-87	-4.232	-46.052
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO</b>	<b>32.456</b>	<b>31.098</b>	<b>27.683</b>	<b>29.108</b>	<b>8.945</b>	<b>4.794</b>	<b>3.154</b>	<b>3.422</b>	<b>140.660</b>	<b>284.717</b>
+ Recuperación de activos financieros	4.304	7.009	2.349	815	954	412	1.620	357	17.819	68.843
- Cargos por incobrabilidad	-9.212	-10.163	-6.794	-4.196	-2.481	-837	-1.870	-714	-36.265	-105.254
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUES DE INCOBRABLES</b>	<b>27.548</b>	<b>27.943</b>	<b>23.238</b>	<b>25.727</b>	<b>7.418</b>	<b>4.369</b>	<b>2.905</b>	<b>3.066</b>	<b>122.213</b>	<b>248.306</b>
- Gastos de administración	-22.393	-24.165	-18.925	-23.222	-6.692	-4.294	-3.335	-2.937	-105.963	-168.505
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN NETO</b>	<b>5.155</b>	<b>3.779</b>	<b>4.313</b>	<b>2.505</b>	<b>726</b>	<b>75</b>	<b>-430</b>	<b>129</b>	<b>16.250</b>	<b>79.801</b>
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	176	3	13	18	1	55	15	27	308	1.706
<b>RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.</b>	<b>5.331</b>	<b>3.782</b>	<b>4.326</b>	<b>2.523</b>	<b>727</b>	<b>130</b>	<b>-415</b>	<b>156</b>	<b>16.558</b>	<b>81.507</b>
+/- Resultado extraordinario	0	0	0	12	0	0	22	10	44	76
<b>RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES</b>	<b>5.331</b>	<b>3.782</b>	<b>4.326</b>	<b>2.535</b>	<b>727</b>	<b>130</b>	<b>-393</b>	<b>166</b>	<b>16.602</b>	<b>81.584</b>
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	-47	10	-17	-6	-10	-70	-653
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION</b>	<b>5.331</b>	<b>3.782</b>	<b>4.326</b>	<b>2.488</b>	<b>737</b>	<b>112</b>	<b>-399</b>	<b>156</b>	<b>16.532</b>	<b>80.931</b>
+/- Ajuste por inflación	0	0	0	0	0	-0	0	0	-0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>5.331</b>	<b>3.782</b>	<b>4.326</b>	<b>2.488</b>	<b>737</b>	<b>112</b>	<b>-399</b>	<b>156</b>	<b>16.532</b>	<b>80.931</b>
- IUE	-101	0	-646	0	0	0	0	0	-747	-3.078
<b>RESULTADO NETO DE LA GESTION</b>	<b>5.229</b>	<b>3.782</b>	<b>3.680</b>	<b>2.488</b>	<b>737</b>	<b>112</b>	<b>-399</b>	<b>156</b>	<b>15.785</b>	<b>77.853</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 ASFI 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.

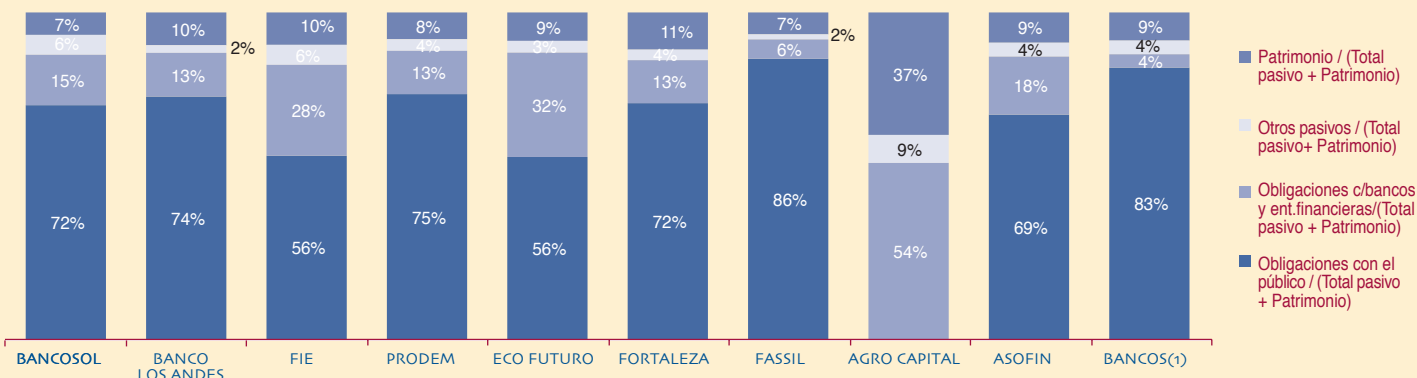
# INDICADORES AL 31/08/2009

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	26,10%	26,88%	21,38%	28,54%	24,78%	18,07%	35,32%	15,32%	25,74%	49,56%
Cartera / Total activo	70,78%	64,91%	75,39%	66,41%	73,28%	71,23%	57,86%	75,09%	68,97%	44,86%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0,21%	0,85%	1,03%	0,82%	0,50%	0,52%	1,29%	0,63%	0,71%	0,50%
Bienes realizables/ Total activo	0,00%	0,06%	0,02%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,02%	0,12%
Inversiones permanentes / Total activo	0,12%	4,73%	0,26%	1,05%	0,04%	6,04%	1,47%	2,94%	1,85%	2,52%
Bienes de uso / Total activo	2,19%	2,14%	1,50%	2,22%	1,03%	3,77%	3,09%	5,05%	2,13%	2,04%
Otros activos / Total activo	0,60%	0,43%	0,41%	0,96%	0,37%	0,35%	0,96%	0,96%	0,59%	0,40%
<b>RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)</b>										
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	1,82%	1,09%	1,71%	1,06%	1,13%	0,22%	-1,00%	0,72%	1,25%	1,63%
Resultado neto / Activo promedio	1,82%	1,09%	1,71%	1,07%	1,13%	0,23%	-1,00%	0,72%	1,26%	1,80%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	25,82%	11,04%	16,74%	11,60%	11,48%	2,24%	-14,48%	1,88%	13,11%	20,97%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	15,07%	13,26%	16,25%	14,58%	18,79%	12,61%	13,12%	19,15%	14,78%	6,07%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	20,70%	20,02%	20,50%	20,44%	23,83%	19,49%	22,90%	23,73%	20,69%	13,92%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	19,80%	19,34%	19,91%	19,70%	23,45%	17,81%	21,26%	23,45%	19,93%	9,67%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	2,34%	1,37%	2,61%	2,03%	2,98%	1,28%	1,09%	2,05%	2,05%	1,75%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	2,38%	1,83%	2,58%	3,59%	2,86%	3,34%	4,22%	2,33%	2,61%	6,96%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	5,88%	5,84%	6,25%	5,16%	7,72%	5,91%	7,96%	8,90%	5,99%	2,72%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	5,45%	5,89%	5,28%	4,78%	6,64%	6,12%	8,20%	N/A	5,61%	3,62%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)</b>										
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	10,70%	10,52%	11,11%	13,93%	13,07%	12,94%	14,59%	16,90%	11,76%	8,11%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	7,78%	6,96%	8,81%	9,94%	10,30%	8,37%	8,36%	13,65%	8,40%	3,54%
Gastos de administración / Total gastos	47,24%	45,22%	49,84%	60,56%	48,15%	54,64%	40,50%	62,11%	50,01%	39,69%
Gastos de personal / Total gastos de administración	53,66%	52,49%	61,56%	51,04%	53,09%	52,05%	46,65%	53,72%	53,91%	41,39%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	6,20%	10,18%	2,93%	9,40%	5,20%	5,83%	11,10%	5,36%	7,28%	6,54%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	40,14%	37,33%	35,51%	39,56%	41,71%	42,12%	42,26%	40,92%	38,81%	52,07%
(Gastos adm+IUE)/(ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	47,07%	48,57%	49,89%	58,20%	48,97%	56,83%	53,81%	67,05%	51,19%	43,55%
<b>CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS</b>										
Cartera vigente / Cartera bruta	98,95%	98,65%	98,93%	98,99%	97,75%	97,31%	99,86%	97,29%	98,74%	95,12%
Cartera vencida / Cartera bruta	0,23%	0,92%	0,76%	0,85%	1,84%	0,65%	0,14%	0,58%	0,74%	0,77%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0,82%	0,43%	0,31%	0,16%	0,41%	2,04%	0,00%	2,13%	0,52%	4,11%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1,31%	1,33%	1,17%	1,65%	1,86%	1,24%	1,52%	1,58%	1,39%	1,01%
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	1,05%	1,35%	1,07%	1,01%	2,25%	2,69%	0,14%	2,71%	1,26%	4,88%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	1,05%	1,44%	1,10%	1,01%	2,25%	2,71%	0,14%	2,72%	1,29%	5,13%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	98,28%	95,13%	98,36%	97,85%	96,08%	93,44%	98,89%	95,62%	97,07%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0,40%	2,60%	0,37%	0,99%	1,66%	3,67%	0,79%	1,55%	1,29%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0,00%	0,58%	0,00%	0,00%	0,00%	0,36%	0,00%	0,30%	0,16%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0,28%	0,31%	0,15%	0,37%	0,50%	0,59%	0,08%	0,33%	0,30%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0,00%	0,30%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,00%	0,07%	0,08%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0,15%	0,28%	0,08%	0,19%	0,29%	0,20%	0,06%	0,30%	0,19%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónG / (Cartera bruta+Contingente)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%	0,00%	0,00%	0,01%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónH / (Cartera bruta+Contingente)	0,88%	0,79%	1,04%	0,59%	1,47%	1,47%	0,00%	1,82%	0,89%	S/D
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0,11%	1,26%	0,45%	0,47%	1,35%	1,49%	0,68%	0,99%	0,69%	8,95%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	5,20%	3,18%	7,60%	12,70%	12,18%	20,44%	0,00%	28,64%	8,02%	25,37%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	2,35%	3,46%	3,25%	2,55%	4,82%	3,74%	0,35%	9,79%	3,27%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0,11%	1,09%	0,35%	0,47%	1,59%	0,82%	0,57%	0,28%	0,58%	S/D
<b>SOLVENCIA</b>										
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	624,28%	229,85%	561,19%	350,54%	210,32%	175,89%	2201,70%	275,46%	379,14%	172,46%
Previsión constituida (2) / Cartera D, E, F, G y H	494,65%	181,82%	476,14%	304,02%	209,34%	171,35%	2080,94%	294,51%	323,08%	S/D
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	267,63%	144,55%	176,55%	231,77%	160,34%	157,03%	220,47%	219,68%	197,00%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	68,25%	20,24%	47,16%	28,87%	40,51%	30,36%	27,26%	15,22%	36,08%	46,37%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	6,53%	3,09%	6,03%	3,56%	4,73%	4,73%	3,13%	7,45%	4,77%	8,42%
Patrimonio / Total activo	6,86%	10,01%	9,89%	8,17%	8,69%	11,37%	6,71%	37,44%	9,23%	8,60%
Coefficiente de adecuación patrimonial (puro)	11,50%	13,34%	14,12%	11,98%	10,84%	13,13%	10,50%	32,48%	13,03%	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-57,32%	-11,44%	-38,76%	-20,64%	-21,25%	-13,10%	-26,02%	-9,69%	-26,56%	-19,48%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	6,53%	3,09%	6,03%	3,56%	4,73%	4,73%	3,13%	7,45%	4,77%	8,42%
Bienes realizables / Patrimonio	0,00%	0,62%	0,24%	0,00%	0,01%	0,12%	0,00%	0,03%	0,23%	1,37%
<b>LIQUIDEZ</b>										
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	12,47%	15,59%	18,52%	24,44%	16,41%	7,12%	19,73%	N/A	17,26%	17,13%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	36,43%	36,18%	38,07%	38,03%	44,40%	25,00%	41,15%	N/A	37,43%	59,61%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	28,02%	29,87%	23,73%	31,08%	27,14%	20,39%	37,86%	24,49%	28,36%	54,22%
(Dispon+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	90,70%	127,69%	88,07%	101,84%	130,30%	60,88%	103,51%	N/A	103,06%	97,21%
<b>OTROS DATOS</b>										
Saldo de cuentas castigadas (5) ( en miles de \$US)	15.670	10.514	3.292	7.081	2.106	1.314	1.357	1.479	42.814	387.258
Monto de cuentas castigadas el 2009 (5) (en miles de \$US)	18	738	230	342	335	-14	178	-15	1.812	5.871
Monto de cuentas castigadas el 2008 (5) (en miles de \$US)	-17	621	290	457	475	118	-71	21	1.894	5.871
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)	2.656	3.340	2.329	2.635	1.978	5.217	2.997	1.258	2.665	S/D
Número de oficinas fijas urbanas	46	54	58	41	30	13	20	8	270	S/D
Número de oficinas fijas rurales	7	6	19	63	29	2	1	9	136	S/D
Número de cajas externas urbanas	44	11	26	28	0	2	12	0	123	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	1.329	1.622	1.471	1.754	601	280	358	206	7.621	S/D
Numero de analistas/oficiales de credito	482	447	460	445	206	43	118	98	2.299	S/D
Numero de cajeros automaticos propios	29	32	0	84	0	0	22	0	167	S/D

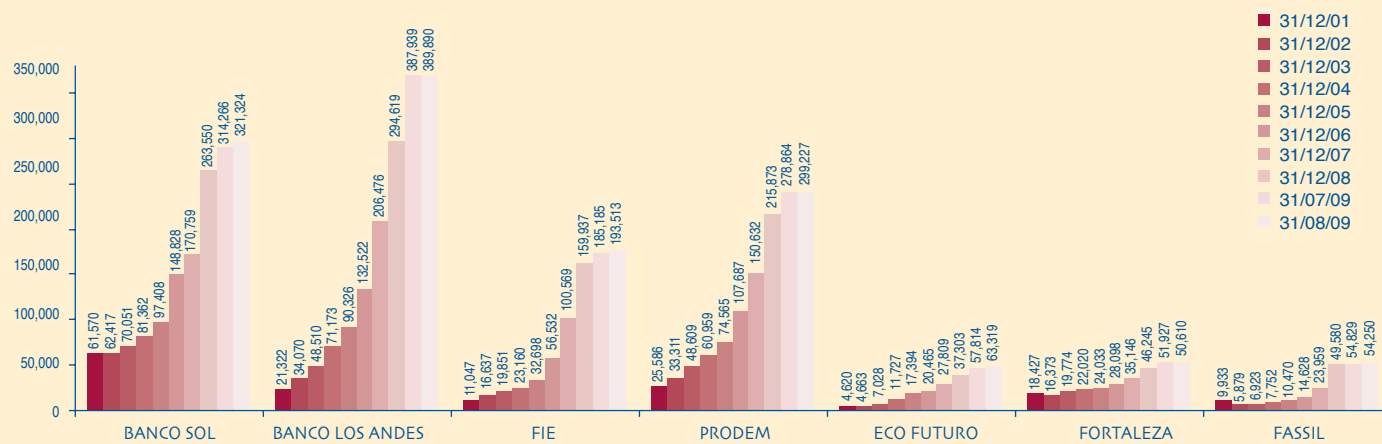
(1) En Bancos no se incluye a BANCOSOL ni a BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser ambas entidades especializadas en microfinanzas  
(2) Previsión de cartera y contingente + previsión genérica voluntaria-previsión cíclica  
(3)Cartera en mora s/balance - Prev.constituida (en miles de \$US) -18.174 -6.250 -13.467 -6.825 -2.129 -1.059 -1.112 -1.216 -50.231 -113.064  
(4) Obligaciones con el público + Obligaciones con bancos y entidades financieras + Obligaciones subordinadas + Obligaciones con empresas con participación estatal  
(5) De la cartera de créditos  
(6) y (7) Representan la tasa de interes activa y pasiva promedio, respectivamente  
Mora según balance = cartera vencida + cartera en ejecución  
S/D Sin datos  
N/A No Aplica



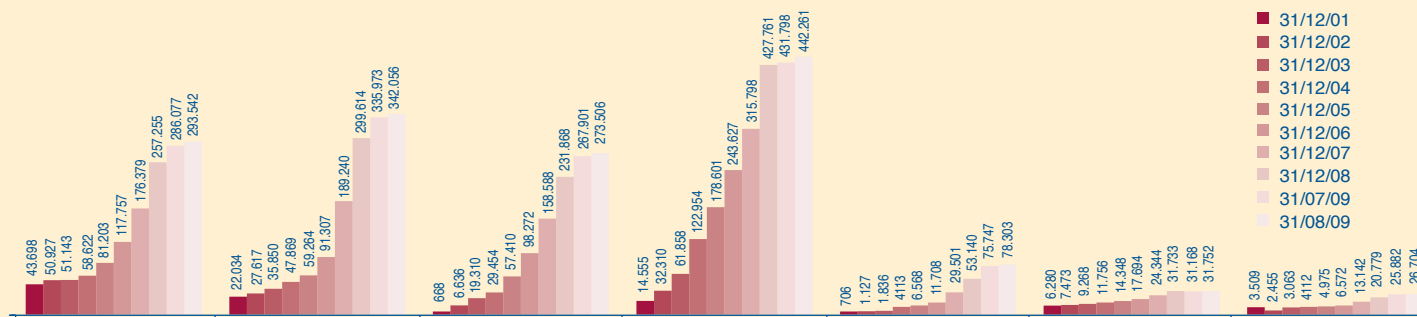
## ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO AL 31/08/2009 (EN%):



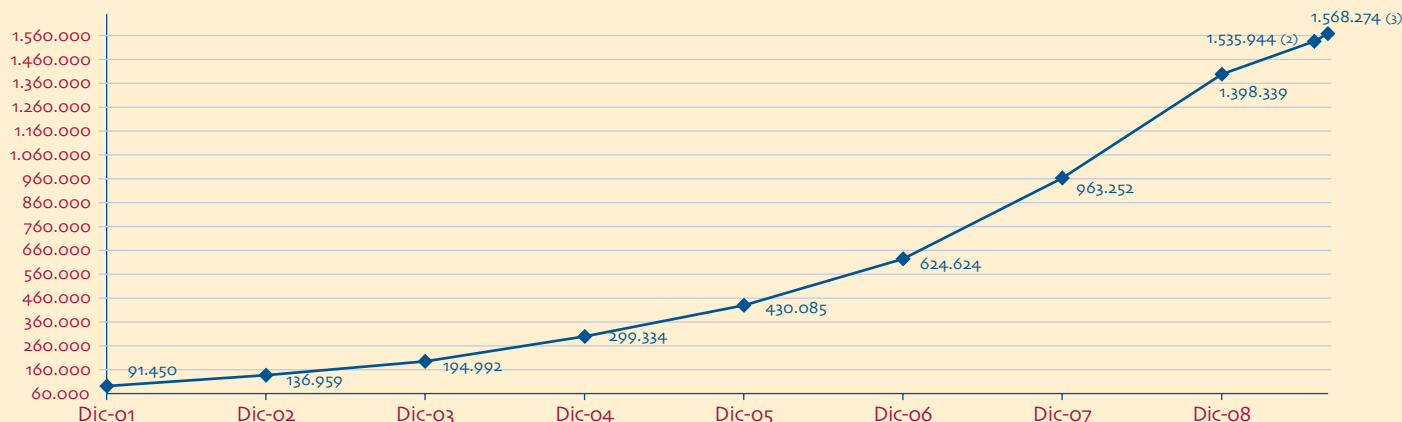
## CAPTACIONES DEL PUBLICO (en miles de \$US) (NO CONSIDERA LOS CARGOS FINANCIEROS POR PAGAR)



## 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 a BANCOSOL ni a BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser ambas entidades especializadas en microfinanzas.  
 (2) Julio/09 (3) Agosto/09

# LA LÍNEA MÁS COMPLETA DE CRÉDITOS



**YO YO YO YO YO !!**

## ASÍ DE RÁPIDO Y FÁCIL SACAS TU CRÉDITO EN PRODEM.

Nadie se quiere quedar sin su crédito de Prodem. Y no es para menos. Plazos a tu medida, intereses bajos y trámites sencillos son lo mejor de la línea más completa para tí.

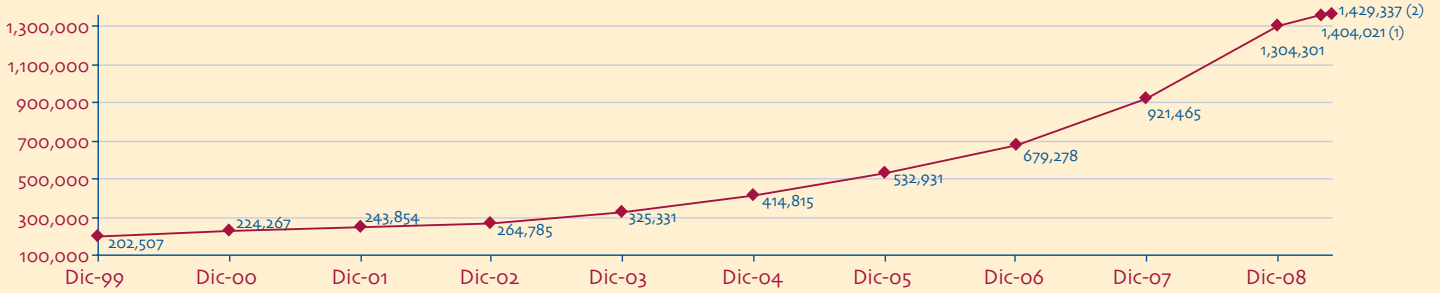
- Microcréditos • Créditos para asalariados • Créditos Relámpago
- Créditos con garantía hipotecaria y prendaria



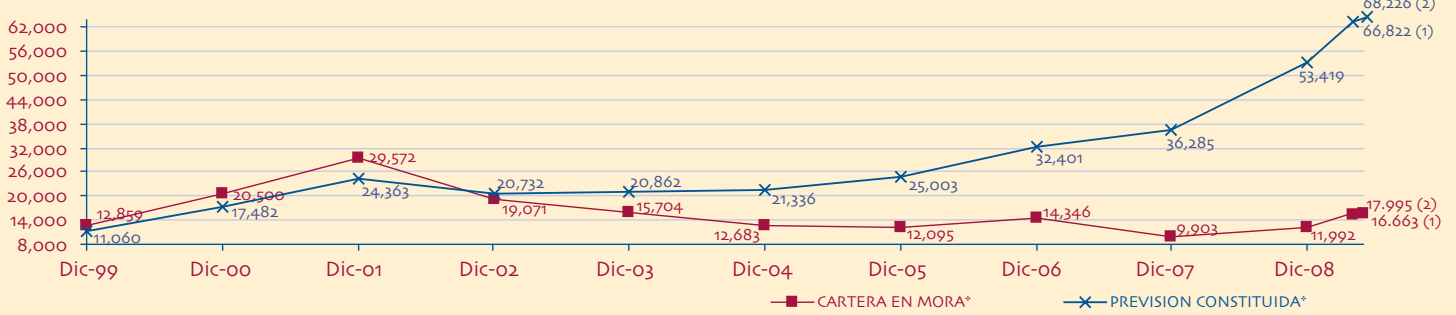
Más cerca, más tuyo.

Créditos • Ahorros • Giros • Remesas • Impuestos • 84 Cajeros Automáticos Inteligentes Receptores •  
Tarjetas Inteligentes de Débito • 260 puntos de atención • Y la seguridad de tu huella digital

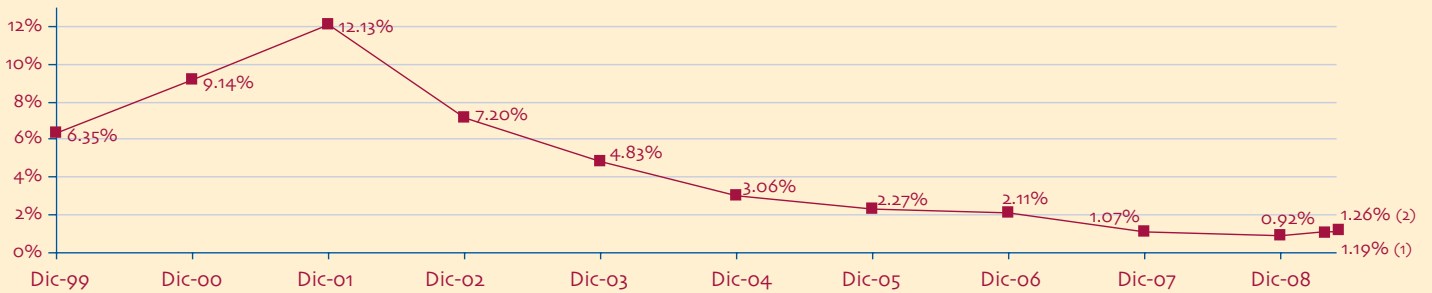
**CARTERA BRUTA (en miles de \$US):**



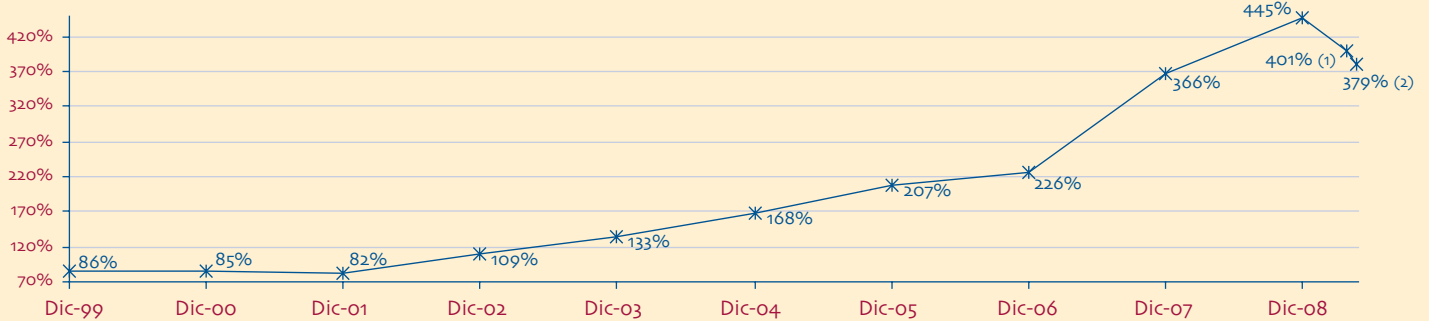
**CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US):**



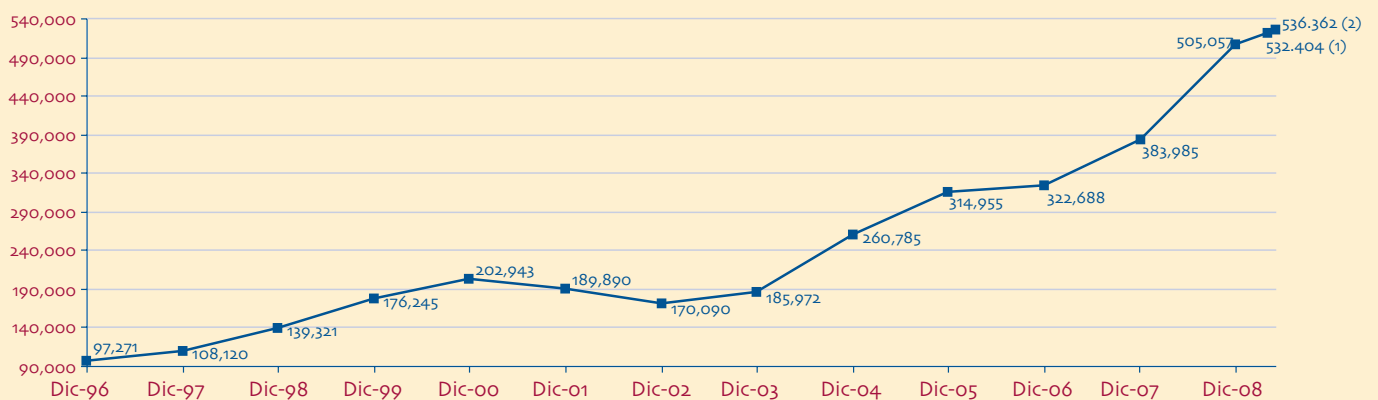
**CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %)**



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



**NUMERO DE CLIENTES DE CREDITO:**

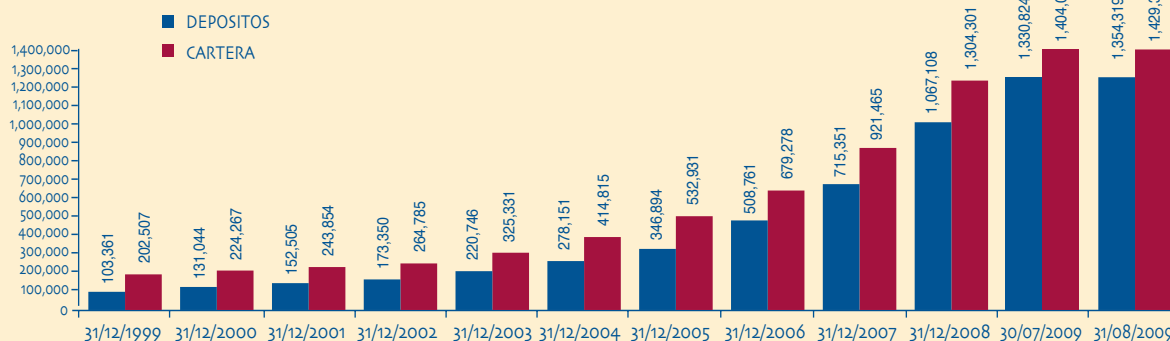


NOTA: Por aplicación de la norma, a partir de dic/2002 en la cartera en mora, se excluyen las operaciones con retrasos hasta 30 días  
 (1) Julio/09 (2) Agosto/09



## COMENTARIOS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES AL 31/08/2009:

El siguiente gráfico muestra que durante los ocho primeros meses de esta gestión, tanto la cartera de créditos como los depósitos del público han seguido creciendo, habiendo superado los 1.429 y los 1.354 millones de dólares, respectivamente, con un crecimiento en lo que va del año, de casi 125 millones de dólares, en el caso de la cartera, y más de 287 millones en lo que respecta a depósitos. Hoy, los depósitos del público, representan casi el 95% de la cartera de préstamos.



Como se muestra en la página anterior, a agosto/09 el conjunto de entidades de ASOFIN registra una tasa de morosidad de 1.26%, mientras que la cobertura de previsión sobre la cartera en mora se encuentra en un 379%.

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 536.362 prestatarios, a agosto/2009. Asimismo debemos resaltar que a esa fecha ya se ha sobrepasado el **millón quinientos mil** clientes con depósitos en cajas de ahorro y DPF, situación que muestra la confianza que el ahorrista tiene en nuestras entidades.

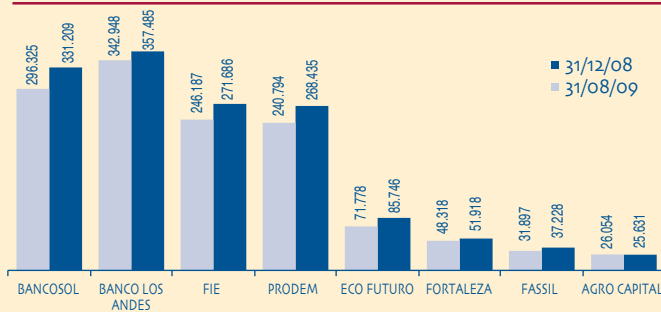
En el siguiente cuadro se muestra la estratificación de la cartera por número de clientes en función del monto desembolsado al 31/08/2009. Se puede ver que casi el 34% de los créditos otorgados son menores a \$US 1.000, que más del 53% son menores a \$US 2.000 y que casi el 81% son menores a \$US 5.000:

ESTADO	VIGENTE	VENCIDA	EN EJECUCION	TOTAL	EN %	CASTIGADOS	CARTERA + CASTIGADOS
<b>DE TODAS LAS ENTIDADES</b>							
Mayores a \$US 100,000	666	2	7	675	0.13%	6	681
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	1,322	2	4	1,328	0.25%	19	1,347
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	8,049	20	37	8,106	1.51%	287	8,393
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	21,823	103	72	21,998	4.10%	1,493	23,491
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	69,441	530	455	70,426	13.13%	4,247	74,673
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	144,034	2,375	1,145	147,554	27.51%	12,283	159,837
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	100,012	3,024	732	103,768	19.35%	14,345	118,113
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	87,688	3,360	709	91,757	17.11%	15,219	106,976
Menores a \$US 500	85,864	3,023	1,863	90,750	16.92%	20,540	111,290
<b>TOTAL</b>	<b>518,899</b>	<b>12,441</b>	<b>5,023</b>	<b>536,363</b>	<b>100.00%</b>	<b>68,439</b>	<b>604,802</b>

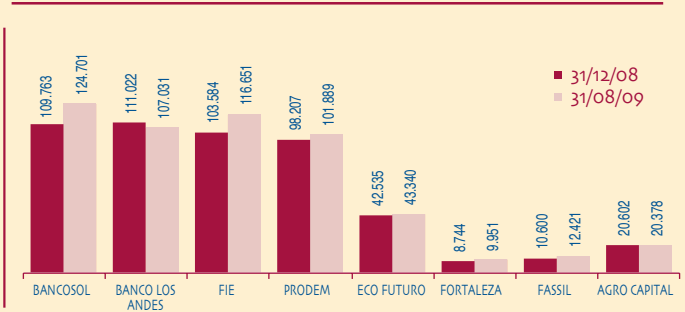
## Evolucion por Entidad (Cifras en miles de dolares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGÚN BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			NYDE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/08	31/08/09	VARIACION	31/12/08	31/08/09	VARIACION	31/12/08	31/08/09	VARIACION	31/12/08	31/08/09	VARIACION
BANCOSOL	296,325	331,209	11.8%	2,409	3,466	43.9%	17,095	21,641	26.6%	109,763	124,701	13.6%
BANCO LOS ANDES	342,948	357,485	4.2%	3,424	4,813	40.6%	9,046	11,063	22.3%	111,022	107,031	-3.6%
FIE	246,187	271,686	10.4%	1,653	2,920	76.6%	12,415	16,387	32.0%	103,584	116,651	12.6%
PRODEM	240,794	268,435	11.5%	1,627	2,724	67.4%	7,428	9,549	28.6%	98,207	101,889	3.7%
ECO FUTURO	71,778	85,746	19.5%	1,473	1,929	31.0%	2,816	4,058	44.1%	42,535	43,340	1.9%
FORTALEZA	48,318	51,918	7.5%	950	1,396	47.0%	2,042	2,455	20.3%	8,744	9,951	13.8%
FASSIL	31,897	37,228	16.7%	87	53	-39.4%	1,036	1,164	12.3%	10,600	12,421	17.2%
AGRO CAPITAL	26,054	25,631	-1.6%	369	693	87.6%	1,540	1,910	24.0%	20,602	20,378	-1.1%
TOTAL ASOFIN	1,304,301	1,429,337	9.6%	11,992	17,995	50.1%	53,419	68,226	27.7%	505,057	536,362	6.2%
BANCOS (1)	3,094,449	3,195,236	3.3%	153,918	156,034	1.4%	249,566	269,099	7.8%	157,271	S/D	S/D

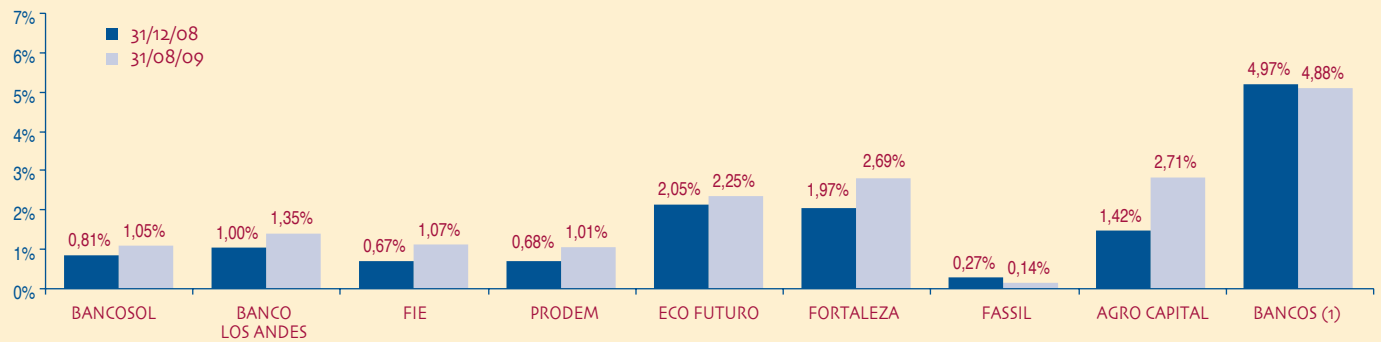
### Cartera Bruta (En miles de dólares)



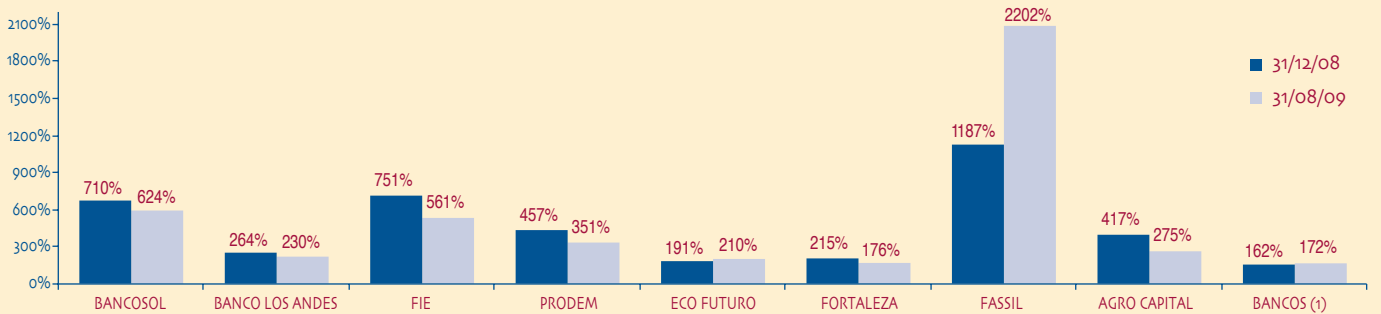
### Número de clientes de crédito



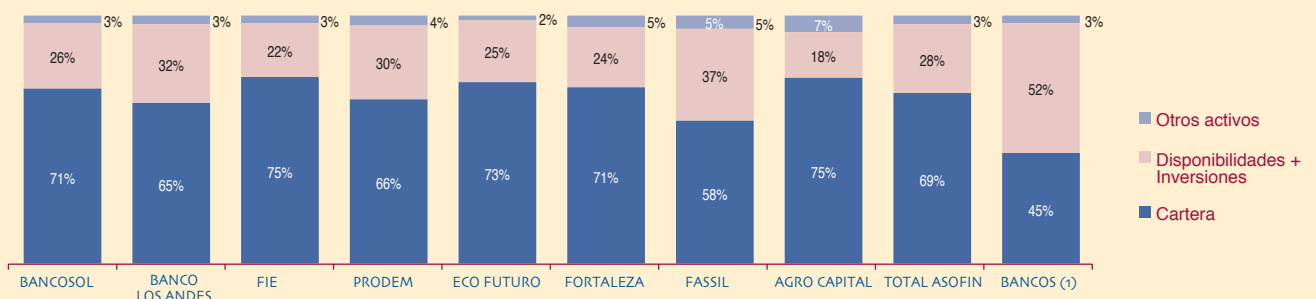
## EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES, EN % Mora según balance / Cartera bruta (en %)



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



## ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 31/08/09



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



Trabajamos por pequeños empresarios



con grandes esperanzas

Créditos

para la Micro, Pequeña y  
Mediana Empresa

**AGRO**  
**CAPITAL**

*...cree en ti*





DETRÁS DE LAS PERSONAS, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS  
ESTÁ NUESTRO APOYO



**Fortaleza FFP**

Grupo Fortaleza

FONDO FINANCIERO PRIVADO

*Banca a tu medida*

Miembro del:



**Grupo Fortaleza**

Con Fortaleza... avanzas a paso seguro.