



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  
• 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:  
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  
• Casilla 3092  
La Paz - Bolivia



• Gerente General a.i.:  
Patricia Suárez Barba  
• Oficina Central:  
Av. Cristo Redentor esq. Calle  
Gustavo Parada, U.V. N° 36,  
Mza. N° 55  
• Telf: (591-3) 315-8000  
• Fax: (591-3) 344-7841  
Santa Cruz de la Sierra - Bolivia  
• comunica@fassil.com.bo  
• www.fassil.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-na@grupofortaleza.com.bo  
La Paz - Bolivia  
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  
• www.prodemffp.com

# Editorial

## LA TECNOLOGÍA CREDITICIA CERTIFICA DESEMPEÑO COMERCIAL DE PUNTA Y TRABAJO EFICIENTE DE LAS ENTIDADES DE MICROCRÉDITO

Dr. Juan Antonio Morales (\*)  
MSc. José Luis Pérez Ordoñez (\*\*)

Las entidades microcrediticias, iniciaron su participación en el mercado como ONG, ofertando créditos e innovando productos para incursionar en segmentos de mercado desatendidos. Luego de estos pasos iniciales, hoy muchas de ellas han desarrollado tecnologías, con trabajo de campo efectivo y relacionamiento directo con el mercado, entendiendo sus necesidades y adaptando su oferta a las mismas. Se puede decir que en el sector se emplea "tecnología de punta", inédita en muchos mercados financieros.

En los años noventa muchas de las entidades microcrediticias ascendieron hacia un grado superior conformando Fondos Financieros Privados (FFP). Posteriormente los FFP avanzarían aún más hasta convertirse en bancos, pero manteniendo el distintivo económico del sector y los nichos de mercado bien definidos con los que se iniciaran.

¿Cómo se explica el éxito de estas instituciones?

Algunos aseguraríamos que en su desempeño marca un hito la tecnología crediticia, que es su elemento de trabajo y de relación con la clientela, que le permite acercarse a las familias de escasos ingresos, microempresarios, asalariados, y ahora PyME, al crédito requerido para mejorar sus condiciones o desarrollarse comercialmente en los mercados. En todo caso, la tecnología microcrediticia identifica seis pilares sobre los que descansa el esfuerzo de quienes tienen por objeto ofrecer créditos de manera eficaz y con bajos niveles de riesgo.



- ▶ Visita a la actividad para toma de información
- ▶ Los oficiales de crédito procesan la información comercial y filtran posibles riesgos.
- ▶ La capacidad de cubrir las obligaciones no es solamente la proyectada. Se basa en el corto plazo. Las obligaciones comienzan a partir del desembolso, con seguimiento periódico de pagos
- ▶ Los créditos crecen de manera escalonada, con montos relativamente bajos al inicio, pero sujetos a expansión.
- ▶ Las garantías no son las tradicionales
- ▶ Las modalidades de financiamiento comprenden a grupos solidarios, banca comunal, crédito individual, servicios, comercio, productores, ingresos fijos, entre los más destacados.

Por lo visto, lo relevante es cómo adecuan las instituciones su tecnología en la oferta de productos y servicios, generando confianza en su clientela y en el sistema, y no así, la existencia de una competencia sana entre las mismas.

La tarea se sustenta en extender el acceso a servicios financieros, hasta hacerlo universal, relacionarse con el cliente de crédito y servicios, democratizar las posibilidades hacia la mayoría e innovar en el desarrollo de productos orientados al mercado, que es dinámico.

---

(\*) Ex Presidente del Banco Central de Bolivia y Docente de la Universidad Católica Boliviana

(\*\*) FFP FIE S.A. y Docente de la Universidad Católica Boliviana



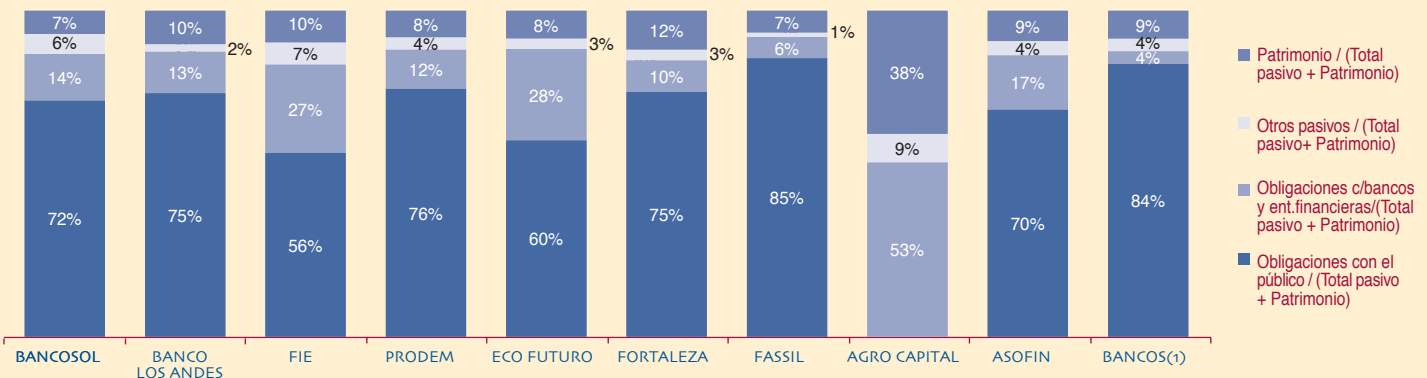
[www.asofinbolivia.com](http://www.asofinbolivia.com)

En nuestra página Web podrá conocer aún más sobre nuestra historia, objetivos, funciones y logros. Además de obtener información general de nuestros asociados, accederá a los principales datos de información financiera, cursos, seminarios y congresos y artículos e investigaciones de interés para todas aquellas empresas, entidades y personas particulares que trabajan dentro el ámbito microfinanciero o aquellas que desean conocer aún más de este importante sector en Bolivia.

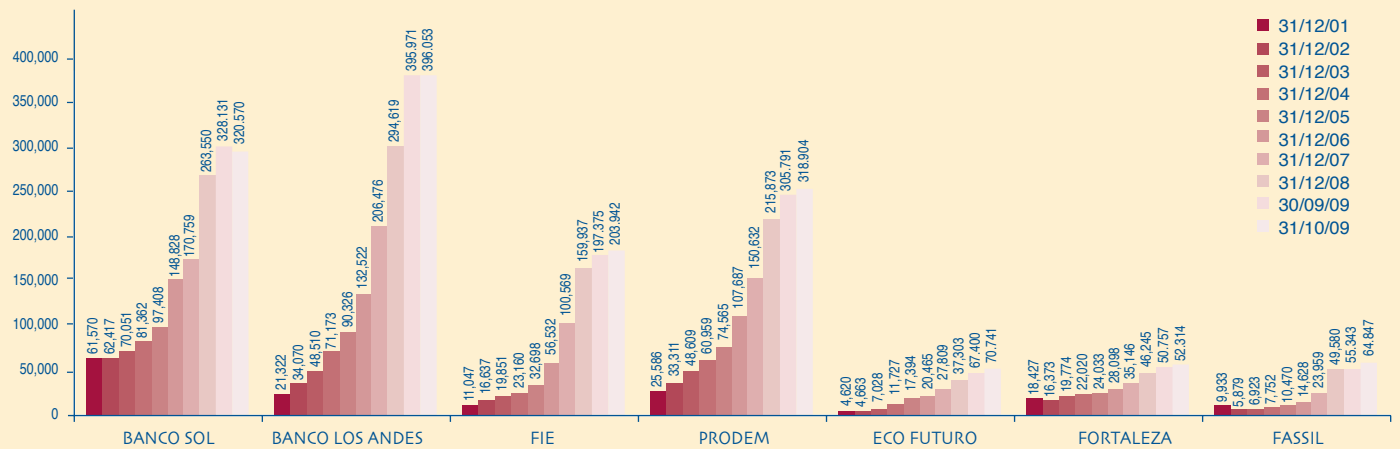




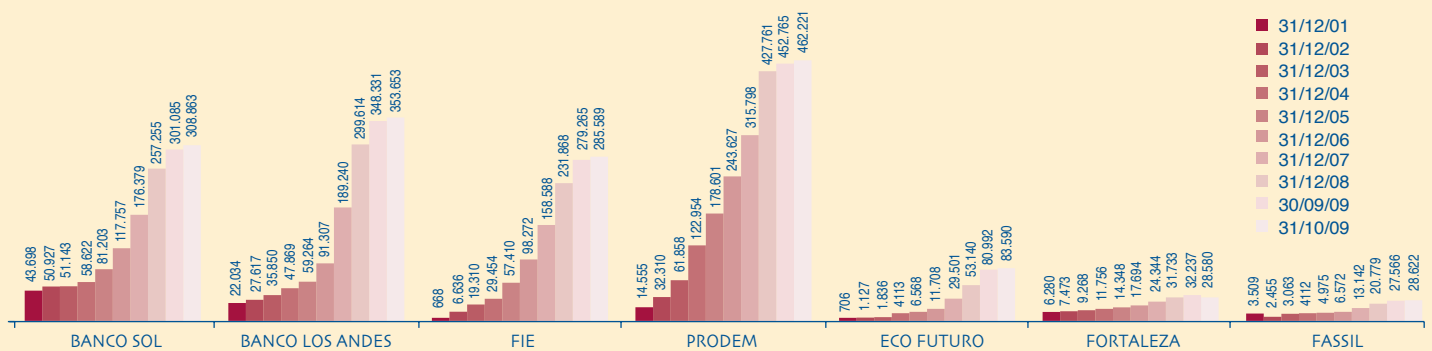
## ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO AL 31/10/2009 (en%):



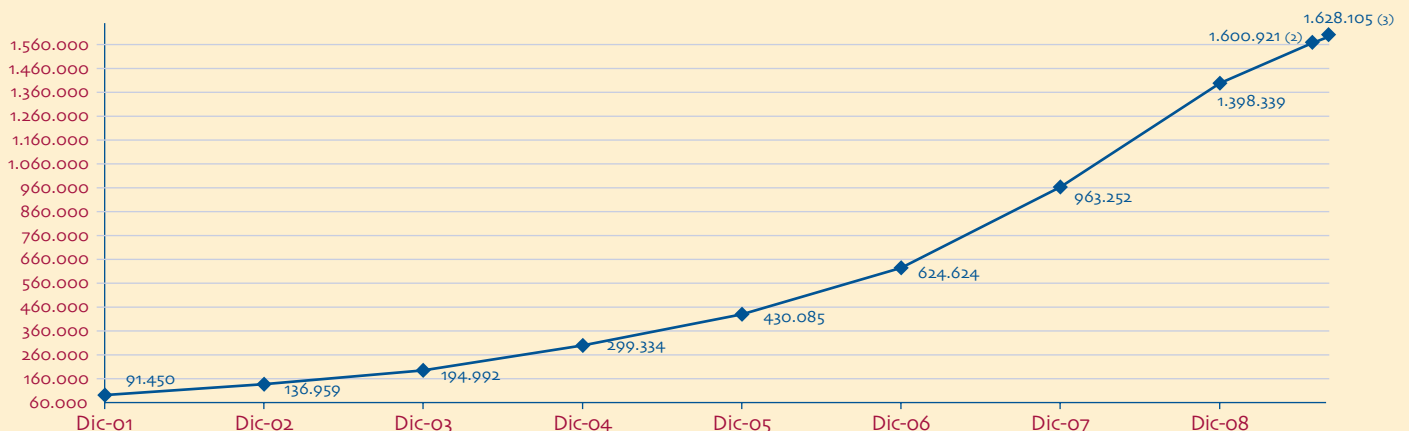
## CAPTACIONES DEL PUBLICO (en miles de \$US) (NO CONSIDERA LOS CARGOS FINANCIEROS POR PAGAR)



## 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) Septiembre/09. (3) Octubre/09



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



**Fortaleza FFP**

Grupo Fortaleza

FONDO FINANCIERO PRIVADO

*Banca a tu medida*

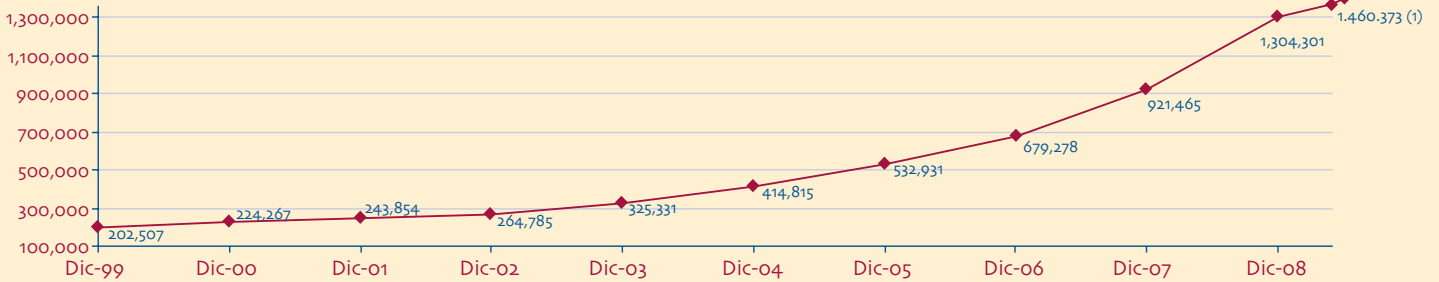
Miembro del:



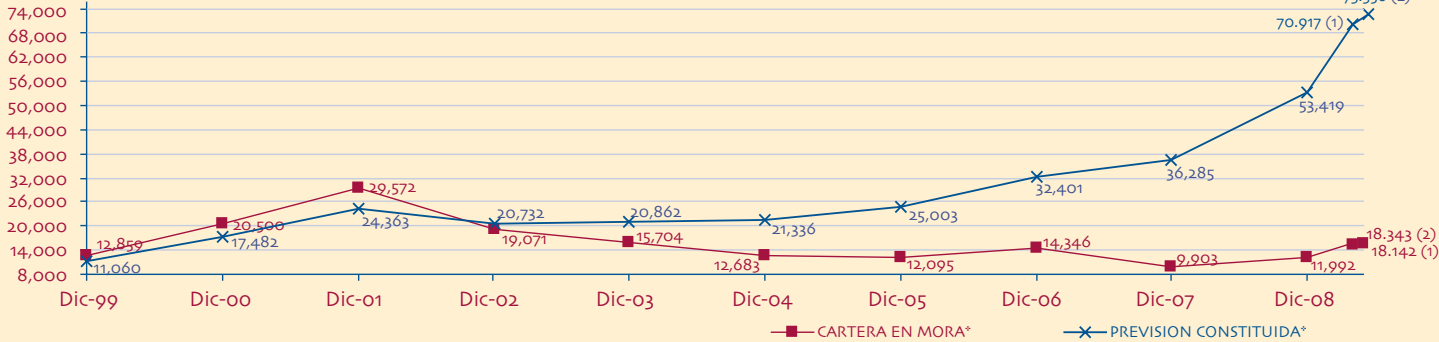
**Grupo Fortaleza**

*Con Fortaleza... avanzas a paso seguro.*

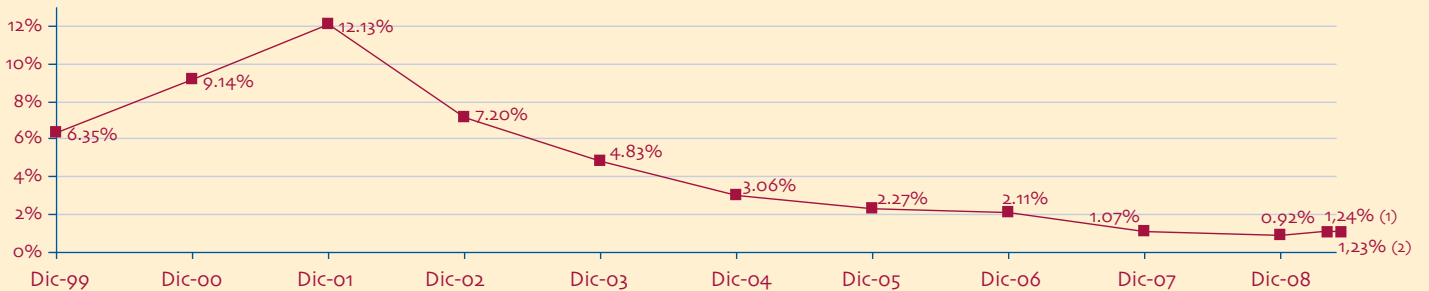
**CARTERA BRUTA (en miles de \$US):**



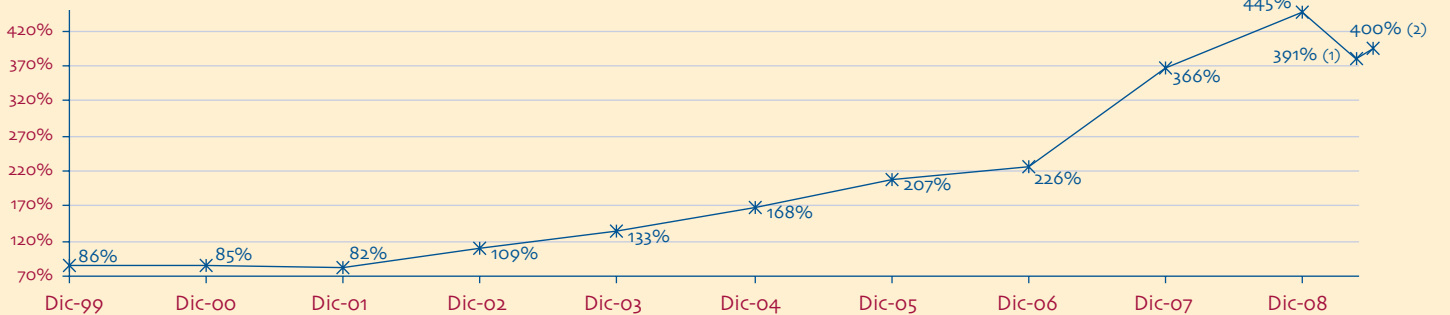
**CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US):**



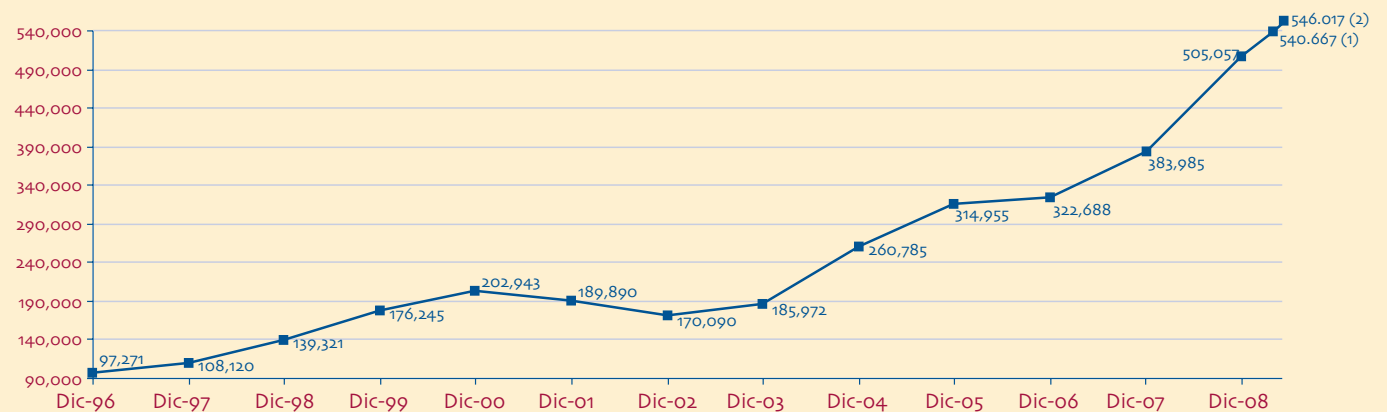
**CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %):**



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



**NUMERO DE CLIENTES DE CREDITO:**

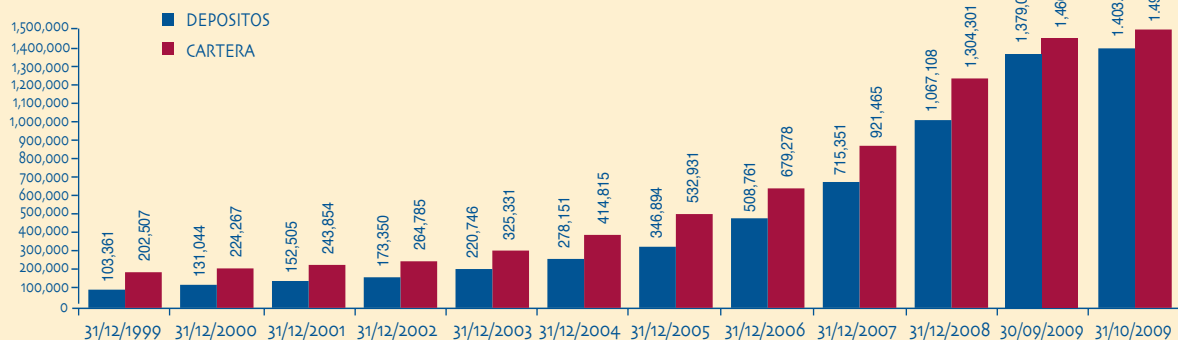


**NOTA:** Por aplicación de la norma, a partir de dic/2002 en la cartera en mora, se excluyen las operaciones con retrasos hasta 30 días  
 (1) Septiembre/09 (2) Octubre/09



## COMENTARIOS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES AL 31/10/2009:

El siguiente gráfico muestra que durante los diez primeros meses de esta gestión, tanto la cartera de créditos como los depósitos del público han seguido creciendo pese a una caída en la demanda agregada, experimentada por toda la economía, habiendo llegado a casi los 1.496 millones de dólares y superado los 1.403 millones de dólares, respectivamente, con un crecimiento en lo que va del año, de más de 191 millones de dólares, en el caso de la cartera, y de más de 336 millones en lo que respecta a depósitos. Hoy, los depósitos del público, representan casi el 94% de la cartera de préstamos.



Como se muestra en la página anterior, a octubre/09 el conjunto de entidades de ASOFIN registra una tasa de morosidad de 1.23%, mientras que la cobertura de previsión sobre la cartera en mora se encuentra en un 400%.

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 546.017 prestatarios, a octubre/2009. Asimismo debemos resaltar que, a esa fecha, ya se ha sobrepasado el **millón seiscientos veinte mil** clientes con depósitos en cajas de ahorro y DPF.

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

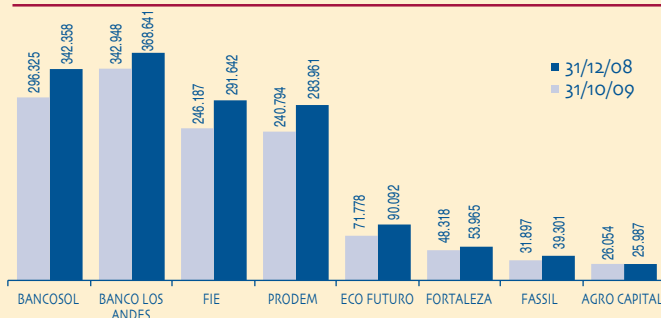
DETERMINACION DEL MARGEN NETO:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FOR-TALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio	19.83%	19.21%	19.82%	19.64%	23.48%	17.71%	21.16%	23.38%	19.87%	9.42%
Otros ingresos financieros / Cartera bruta promedio	0.80%	0.62%	0.53%	0.65%	0.34%	1.54%	1.50%	0.29%	0.68%	4.02%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	2.40%	1.84%	2.51%	3.56%	2.82%	3.45%	4.42%	2.16%	2.60%	6.89%
Total ingresos /Cartera bruta promedio	23.03%	21.66%	22.86%	23.84%	26.64%	22.70%	27.08%	25.82%	23.16%	20.34%
Gastos financieros/Cartera bruta promedio	-6.79%	-7.39%	-6.52%	-5.95%	-8.06%	-6.95%	-11.90%	-5.92%	-6.93%	-4.71%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	-2.94%	-1.30%	-2.45%	-1.96%	-3.50%	-1.16%	-0.80%	-2.13%	-2.15%	-1.43%
Gastos administrativos, operativos e IUE/Cartera bruta promedio	-11.15%	-11.00%	-11.69%	-14.09%	-13.87%	-13.70%	-15.82%	-17.28%	-12.25%	-10.42%
Resultado por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	0.07%	0.00%	0.01%	0.01%	0.00%	0.14%	0.05%	0.13%	0.03%	0.07%
Resultado por inflación, extraordinario y de gestiones anteriores	0.00%	0.00%	0.00%	-0.01%	0.02%	-0.04%	0.38%	0.26%	0.01%	-0.01%
<b>MARGEN NETO</b>	<b>2.23%</b>	<b>1.97%</b>	<b>2.20%</b>	<b>1.84%</b>	<b>1.23%</b>	<b>0.98%</b>	<b>-1.01%</b>	<b>0.89%</b>	<b>1.87%</b>	<b>3.84%</b>

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

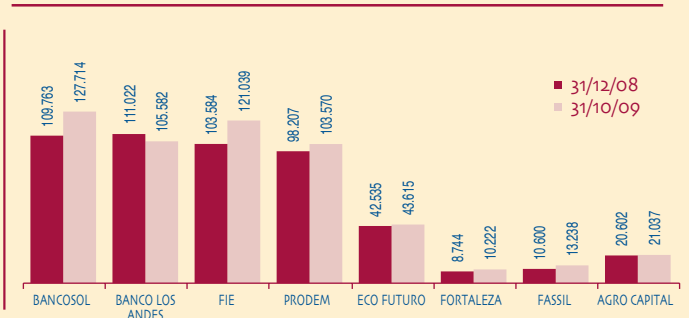
## Evolucion por Entidad (Cifras en miles de dolares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGÚN BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			NYDE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/08	31/10/09	VARIACION	31/12/08	31/10/09	VARIACION	31/12/08	31/10/09	VARIACION	31/12/08	31/10/09	VARIACION
BANCOSOL	296,325	342,358	15.5%	2,409	3,678	52.6%	17,095	24,363	42.5%	109,763	127,714	16.4%
BANCO LOS ANDES	342,948	368,641	7.5%	3,424	4,731	38.2%	9,046	11,264	24.5%	111,022	105,582	-4.9%
FIE	246,187	291,642	18.5%	1,653	3,013	82.3%	12,415	17,132	38.0%	103,584	121,039	16.9%
PRODEM	240,794	283,961	17.9%	1,627	2,739	68.4%	7,428	10,208	37.4%	98,207	103,570	5.5%
ECO FUTURO	71,778	90,092	25.5%	1,473	1,909	29.7%	2,816	4,729	67.9%	42,535	43,615	2.5%
FORTALEZA	48,318	53,965	11.7%	950	1,485	56.3%	2,042	2,506	22.7%	8,744	10,222	16.9%
FASSIL	31,897	39,301	23.2%	87	89	2.0%	1,036	1,142	10.2%	10,600	13,238	24.9%
AGRO CAPITAL	26,054	25,987	-0.3%	369	699	89.1%	1,540	2,012	30.7%	20,602	21,037	2.1%
TOTAL ASOFIN	1,304,301	1,495,948	14.7%	11,992	18,343	53.0%	53,419	73,356	37.3%	505,057	546,017	8.1%
BANCOS (1)	3,094,449	3,277,000	5.9%	153,918	155,429	1.0%	249,566	266,836	6.9%	157,271	S/D	S/D

### Cartera Bruta (En miles de dólares)

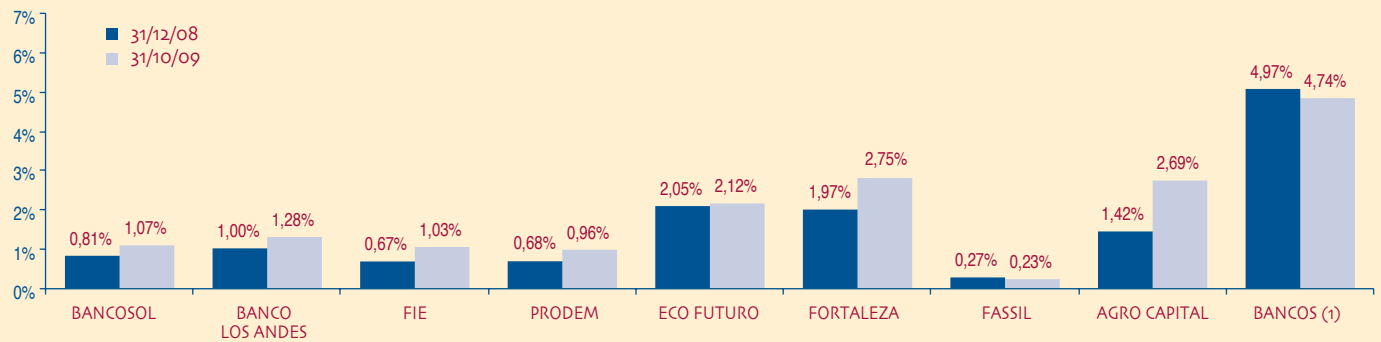


### Número de clientes de crédito

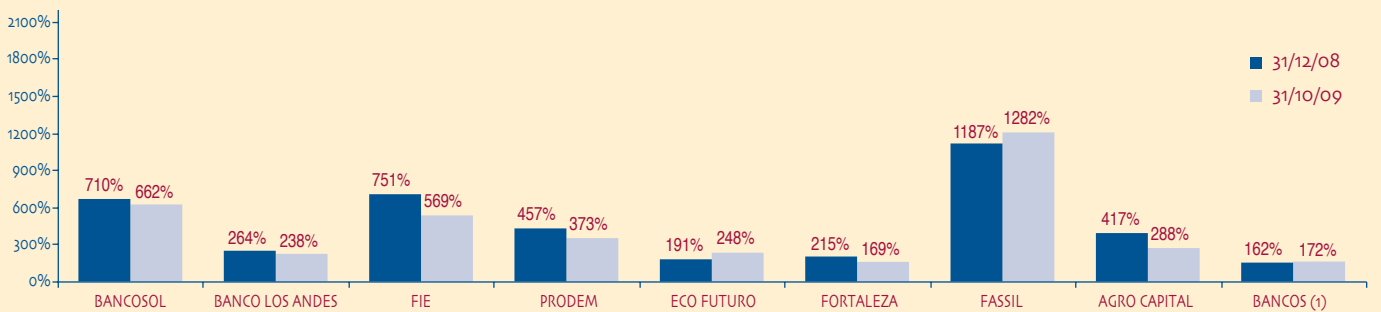


## EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES, EN %

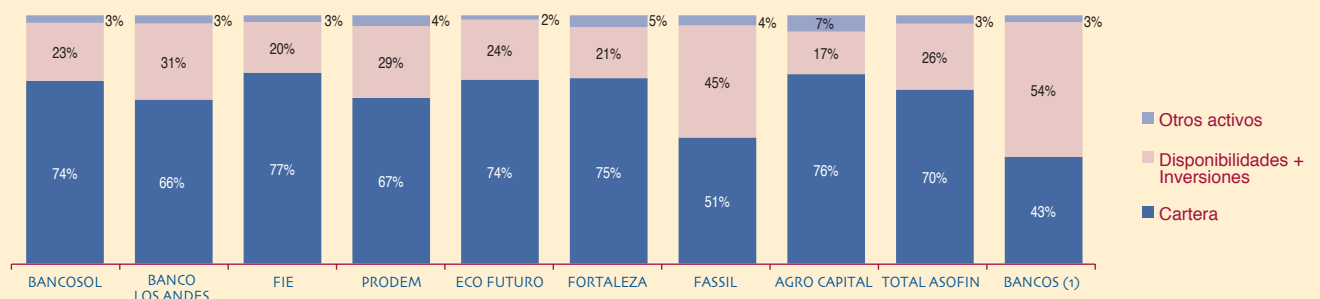
### Mora según balance / Cartera bruta (en %)



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



## ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 31/10/09



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

Crédito + Seguro



AHORA CON TU CRÉDITO  
EL SEGURO MÁS  
COMPLETO PARA TUS BIENES.

 **prodembienes**

Más cerca, más seguro.

 **AFiN**  
centro internacional de apoyo  
a las innovaciones financieras

*Con la solidez de*

 **Latina Seguros**  
PATRIMONIALES SA



# Compromisos que se construyen día a día

Llegamos allí donde nos **necesitan**

Estamos en las ciudades capitales de los 9 departamentos de Bolivia y cada vez llegamos más lejos.

- Bermejo
- Camiri
- Camargo
- Caranavi
- Coroico
- Chimoré
- Desaguadero
- Guarayos
- Ivirgarzama
- Montero
- Palos Blancos
- Puerto Suárez
- Quillacollo
- Sacaba
- San Ignacio
- San Lorenzo
- Tupiza
- Uyuni
- Viacha
- Villamontes
- Villazón
- Warnes
- Yacuiba