



Asofin les desea una

Feliz Navidad

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

PRESENTE Y PERSPECTIVAS DE LAS MICROFINANZAS EN BOLIVIA

El entorno de las microfinanzas bolivianas se encuentra en un momento de cambio y evolución. En un ambiente de cambio se presentan oportunidades, retos y amenazas, que son la realidad que deben afrontar día a día los asociados de ASOFIN. Los retos que se presentan para el futuro inmediato tienen que ver con el entorno político, la situación financiera de liquidez, el entorno normativo, nuevos actores y la transformación de FFP en Bancos.

ENTORNO POLÍTICO

El entorno político luego de las elecciones presidenciales presenta un nuevo periodo de gobierno del Movimiento al Socialismo en el que se prevé una participación más activa del Estado en diferentes sectores. En la primera gestión, la participación del Estado en el sector financiero se dio a través de la creación del Banco de Desarrollo Productivo, una entidad de segundo piso que busca apoyar principalmente el sector productivo, y la intención del Banco Unión, un banco tradicional que ahora tiene una participación accionaria mayoritaria del gobierno, de ingresar al sector de las microfinanzas. Por último, por medio de la relación con el gobierno de Venezuela se adquirió el control de un fondo financiero privado a través de la participación accionaria de un banco estatal venezolano.

La nueva gestión de gobierno del MAS y la aplicación de los cambios que plantea la nueva constitución presentan como un reto el coordinar los cambios entre un sistema financiero con alta participación privada hacia un sistema financiero mixto con entidades privadas, entidades públicas y otras nuevas figuras como entidades comunitarias y cooperativas de nuevo enfoque.

ENTORNO FINANCIERO

El entorno financiero nos muestra un sector con una liquidez que ha incidido en la reducción de la tasa de interés pasiva y un crecimiento de los ahorros superior al de la cartera en el sistema en general, principalmente en el de la banca tradicional. De manera diferente, el sistema microfinanciero si bien ha experimentado un incremento de las captaciones ha logrado transformarlas en cartera aunque a un ritmo de crecimiento menor al de las gestiones anteriores, lo que cuestiona si se está llegando al tope de demanda del mercado y se presenta un riesgo de sobreendeudamiento. Estos dos factores están siendo analizados a profundidad en el marco de ASOFIN.



Además, esta etapa de alta liquidez tiene dos componentes que resultan una amenaza para el sector de las microfinanzas, en primer lugar la expectativa de que esta reducción se refleje también en una disminución similar en las tasas activas hecho que, por cuestiones técnicas, no se da de manera inmediata sino paulatina. Este hecho tendrá que ser transmitido de la mejor manera a las autoridades para que puedan esperar el reacomodo más pausado de las tasas de interés a los clientes. La segunda amenaza se relaciona con las entidades financieras que tradicionalmente no se orientaron al mercado de la microempresa, pero que debido al exceso de liquidez y la saturación de la demanda en sus mercados tradicionales están iniciando incursiones en el mercado microfinanciero.

Esto no es una novedad, a fines de la década de los noventa ya se dio una situación similar que condujo al sobreendeudamiento de los clientes y dio origen a los movimientos de prestatarios. Se plantea desde el sector el reto para el supervisor de asegurarse que el ingreso de actores no tradicionales al microcrédito esté acompañado de tecnologías adecuadas al sector.

ENTORNO NORMATIVO

En el ámbito normativo se ha dado la transformación de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF) en la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Más allá de los cuestionamientos de analistas internacionales sobre la conveniencia o no de este cambio, a más de medio año de gestión se ha mostrado continuidad en las políticas y se ha establecido mesas de trabajo sobre distintos temas en coordinación con los diferentes gremios financieros, esta metodología participativa conduce a la emisión de normativa consensuada con el objetivo de fortalecer y dar estabilidad al sector financiero.

NUEVOS ACTORES

Como continuidad a la política incluyente de la anterior gestión de la SBEF, la ASFI ha mantenido el proceso de establecer normativa que permita la participación en el mercado regulado de las ONG financieras bajo la figura de Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD) y también de las Cooperativas Cerradas. Un reto que queda pendiente es plantear una política que defina cuál es la visión del supervisor ante la aparición de entidades microfinancieras privadas, generalmente pequeñas y que no pertenecen a ningún gremio ni cuentan con una regulación formal.

SOCIOS DE ASOFIN

Al interior de ASOFIN, el año 2009 también se han dado modificaciones importantes como la consolidación de los procesos de transformación de Fondos Financieros Privados (FFP) a Bancos, por parte de FIE y PRODEM, con lo que la mitad de las entidades asociadas a ASOFIN serán bancos. Un reto es establecer si, ante un cambio de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, es pertinente mantener la figura de FFP o más bien diferenciar al sector bancario entre bancos especializados en microfinanzas y bancos comerciales.

Como conclusión de lo planteado en el presente documento, ASOFIN atraviesa un momento crucial en su evolución, situación en la que las entidades asociadas tienen que definir sus roles, sus necesidades y sus expectativas respecto al gremio.

Fernando Mompó Siles
Presidente del Directorio de ASOFIN

BALANCES GENERALES AL 30/11/2009 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2009 AL 30/11/2009 (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)
ACTIVO	472.949	558.943	380.420	430.376	120.418	69.774	81.684	32.877	2.147.443	7.266.390
Disponibilidades	41.108	63.028	34.832	86.316	12.808	5.356	27.654	2.588	273.689	1.432.025
Inversiones Temporarias	76.177	80.500	38.795	35.231	16.104	5.033	9.107	2.049	262.996	2.314.491
Cartera	341.291	370.986	296.548	290.927	89.258	53.585	40.628	25.407	1.508.629	3.141.127
Cartera bruta	348.504	374.010	303.837	290.748	91.035	54.881	40.954	25.912	1.529.880	3.300.147
Cartera vigente	344.201	364.763	299.481	286.688	88.078	52.718	40.595	25.067	1.501.590	2.956.929
Cartera vencida	809	2.905	2.094	2.156	1.464	462	93	76	10.060	13.007
Cartera en ejecucion	3.126	1.348	958	568	332	985	0	546	7.862	70.643
Cartera reprogramada o restructurada vigente	345	4.669	1.181	1.144	1.002	552	265	189	9.348	196.239
Cartera reprogramada o restructurada vencida	1	173	68	141	140	24	0	0	548	6.252
Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion	22	153	54	51	19	139	0	34	472	57.077
Productos devengados por cobrar cartera	4.401	4.807	3.372	4.770	1.738	733	581	428	20.829	29.272
(Provision para cartera incobrable)	-11.614	-7.831	-10.661	-4.590	-3.515	-2.029	-907	-932	-42.079	-188.292
Otras cuentas por cobrar	1.242	4.391	3.632	3.484	689	302	1.218	173	15.131	35.395
Bienes realizables	0	302	0	0	1	14	0	3	320	8.705
Inversiones permanentes	546	26.231	56	1.433	41	2.562	967	701	32.536	172.244
Bienes de uso	9.853	11.486	5.511	8.728	1.116	2.691	1.411	1.677	42.473	137.871
Otros activos	2.733	2.019	1.047	4.257	402	232	700	281	11.669	24.532
PASIVO	439.146	501.549	343.979	395.053	110.238	61.255	76.491	20.241	1.947.952	6.640.279
Obligaciones con el publico	333.063	403.694	216.863	315.191	73.149	52.287	70.343	0	1.464.590	5.925.027
A la vista	1.252	5.190	324	4.223	1	1.517	0	0	12.507	1.853.770
Por cuentas de ahorro	142.506	117.404	95.950	134.886	26.696	22.387	22.365	0	562.195	1.954.603
A plazo	126.842	173.993	85.358	140.739	33.156	26.094	46.390	0	632.571	1.296.430
Restringidas	2.045	16.192	4.542	496	642	1.629	1.051	0	26.597	202.237
A plazo, con anotación en cuenta	51.919	74.054	26.416	30.370	11.515	0	0	0	194.275	535.816
Cargos devengados por pagar	8.499	16.861	4.273	4.477	1.138	660	537	0	36.444	82.170
Obligaciones con instituciones fiscales	156	1.193	2.789	2.508	0	32	0	0	6.678	9.922
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	68.579	69.467	99.653	50.786	32.635	6.607	5.007	17.373	350.107	333.418
Otras cuentas por pagar	11.686	9.434	12.166	7.634	2.890	1.236	893	1.788	47.728	130.360
Previsiones	13.072	3.441	7.104	6.319	1.555	573	248	1.080	33.393	79.259
Para activos contingentes	6	4	0	11	0	7	0	0	28	5.554
Genéricas Voluntarias	9.974	2.283	5.954	4.106	867	101	0	830	24.114	31.598
Genérica Cíclica	3.092	1.155	1.150	1.886	688	466	248	250	8.936	35.367
Para deshauco y otras	0	0	0	315	0	0	0	0	315	6.739
Títulos de deuda en circulación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones subordinadas	12.289	0	5.103	507	8	520	0	0	18.426	72.945
Obligaciones con empresas con participación estatal	301	14.320	301	12.107	0	0	0	0	27.029	89.349
PATRIMONIO	33.804	57.394	36.441	35.323	10.181	8.519	5.193	12.636	199.490	626.111
Capital social	21.194	41.808	23.603	28.259	8.639	7.486	4.813	5.381	141.184	366.901
Aportes no capitalizados	185	4.029	74	676	127	68	717	867	6.743	16.238
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	7.326	6.525	5.375	4.739	901	545	-529	3.117	28.000	100.584
CUENTAS CONTINGENTES	1.049	2.980	0	3.231	0	6.236	71	0	13.567	731.330
ESTADO DE RESULTADOS										
+ Ingresos financieros	60.543	63.289	49.102	47.812	17.461	8.898	7.351	5.626	260.081	382.233
- Gastos financieros	-19.490	-23.189	-15.455	-13.786	-5.789	-3.059	-3.772	-1.397	-85.939	-132.237
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	41.052	40.100	33.647	34.025	11.672	5.839	3.579	4.229	174.142	249.997
+ Otros ingresos operativos	7.006	5.848	5.988	8.340	2.026	1.581	1.456	498	32.743	198.954
- Otros gastos operativos	-1.496	-1.816	-346	-714	-722	-456	-222	-96	-5.869	-65.030
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	46.562	44.131	39.289	41.651	12.976	6.963	4.813	4.630	201.016	383.921
+ Recuperación de activos financieros	5.799	9.677	2.605	1.835	1.335	484	2.251	484	24.470	94.766
- Cargos por incobrabilidad	-13.877	-13.892	-8.572	-5.479	-4.070	-1.055	-2.506	-938	-50.389	-131.795
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUES DE INCOBRABLES	38.485	39.916	33.322	38.006	10.241	6.392	4.557	4.176	175.096	346.891
- Gastos de administración	-31.071	-33.398	-27.056	-33.264	-9.353	-5.894	-4.878	-4.016	-148.930	-233.822
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	7.415	6.518	6.267	4.742	888	499	-321	160	26.166	113.069
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	179	7	13	18	1	64	15	28	325	1.951
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.	7.594	6.525	6.279	4.760	889	562	-306	188	26.492	115.021
+/- Resultado extraordinario	0	0	0	26	0	0	142	10	179	76
RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	7.594	6.525	6.279	4.786	889	562	-164	198	26.671	115.097
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	-47	12	-17	-31	46	-38	-254
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION	7.594	6.525	6.279	4.739	901	545	-195	244	26.632	114.843
+/- Ajuste por inflación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.594	6.525	6.279	4.739	901	545	-195	244	26.632	114.843
- IUE	-268	0	-904	0	0	0	0	0	-1.172	-4.236
RESULTADO NETO DE LA GESTION	7.326	6.525	5.375	4.739	901	545	-195	244	25.460	110.607

(*) 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 30/11/2009

INDICADORES / ENTIDAD	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ESTRUCTURA DE ACTIVOS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo	24,80%	25,68%	19,35%	28,24%	24,01%	14,89%	45,00%	14,10%	24,99%	51,56%
Cartera / Total activo	72,16%	66,37%	77,95%	67,60%	74,12%	76,80%	49,74%	77,28%	70,25%	43,23%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0,26%	0,79%	0,95%	0,81%	0,57%	0,43%	1,49%	0,53%	0,70%	0,49%
Bienes realizables/ Total activo	0,00%	0,05%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,01%	0,01%	0,12%
Inversiones permanentes / Total activo	0,12%	4,69%	0,01%	0,33%	0,03%	3,67%	1,18%	2,13%	1,52%	2,37%
Bienes de uso / Total activo	2,08%	2,05%	1,45%	2,03%	0,93%	3,86%	1,73%	5,10%	1,98%	1,90%
Otros activos / Total activo	0,58%	0,36%	0,28%	0,99%	0,33%	0,33%	0,86%	0,85%	0,54%	0,34%
RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)										
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	1,82%	1,34%	1,76%	1,40%	0,96%	0,78%	-0,33%	0,82%	1,43%	1,64%
Resultado neto / Activo promedio	1,82%	1,35%	1,76%	1,41%	0,96%	0,83%	-0,34%	0,82%	1,43%	1,81%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	25,85%	13,51%	17,40%	15,78%	10,08%	7,68%	-4,93%	2,13%	15,07%	21,11%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	15,01%	13,03%	16,04%	14,13%	18,54%	12,67%	12,62%	18,87%	14,56%	5,68%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	20,57%	19,69%	20,24%	20,18%	23,79%	19,09%	22,56%	23,63%	20,45%	13,21%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	19,81%	19,11%	19,74%	19,58%	23,47%	17,62%	21,08%	23,34%	19,80%	9,30%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	2,74%	1,31%	2,46%	1,54%	3,73%	1,23%	0,78%	1,91%	2,04%	1,28%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	2,38%	1,82%	2,47%	3,52%	2,76%	3,39%	4,47%	2,09%	2,57%	6,88%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	5,50%	5,48%	5,96%	4,70%	7,20%	5,37%	7,08%	8,81%	5,59%	2,46%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	5,02%	5,49%	5,04%	4,30%	6,04%	5,41%	7,38%	N/A	5,17%	3,27%
GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)										
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	10,56%	10,39%	11,15%	14,04%	12,74%	12,65%	14,97%	16,87%	11,71%	8,08%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	7,70%	6,87%	8,84%	9,83%	9,93%	8,39%	8,37%	13,47%	8,34%	3,48%
Gastos de administración / Total gastos	47,06%	46,20%	51,71%	62,50%	46,92%	56,67%	42,93%	62,56%	51,01%	41,37%
Gastos de personal / Total gastos de administración	53,52%	51,84%	61,51%	52,32%	52,86%	53,00%	50,24%	52,95%	54,14%	40,87%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	6,23%	10,21%	2,89%	9,14%	5,59%	5,93%	8,40%	5,55%	7,17%	6,50%
Otros gastos administración / Total gastos de administración (Gastos adm+HUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	46,95%	48,66%	50,89%	59,41%	48,04%	56,49%	55,42%	67,20%	51,58%	45,01%
CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS										
Cartera vigente / Cartera bruta	98,86%	98,78%	98,96%	99,00%	97,85%	97,07%	99,77%	97,47%	98,76%	95,55%
Cartera vencida / Cartera bruta	0,23%	0,82%	0,71%	0,79%	1,76%	0,89%	0,23%	0,29%	0,69%	0,58%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0,90%	0,40%	0,33%	0,21%	0,38%	2,05%	0,00%	2,24%	0,54%	3,87%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1,26%	1,29%	1,11%	1,64%	1,91%	1,34%	1,42%	1,65%	1,36%	0,89%
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	1,14%	1,22%	1,04%	1,00%	2,15%	2,93%	0,23%	2,53%	1,24%	4,45%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	1,14%	1,31%	1,04%	1,00%	2,15%	2,96%	0,23%	2,54%	1,26%	4,72%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	98,17%	95,39%	98,46%	97,84%	96,51%	93,13%	99,18%	95,78%	97,18%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0,45%	2,46%	0,40%	1,03%	1,30%	3,92%	0,56%	1,01%	1,24%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0,00%	0,53%	0,00%	0,00%	0,00%	0,27%	0,00%	0,34%	0,15%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0,26%	0,30%	0,12%	0,33%	0,44%	0,53%	0,18%	0,20%	0,27%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0,00%	0,19%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,00%	0,35%	0,05%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0,13%	0,33%	0,08%	0,12%	0,23%	0,36%	0,08%	0,31%	0,18%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónG / (Cartera bruta+Contingente)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%	0,00%	0,00%	0,01%	S/D
Cartera+contingente con calificaciónH / (Cartera bruta+Contingente)	0,99%	0,80%	0,94%	0,68%	1,51%	1,57%	0,00%	2,01%	0,92%	S/D
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0,11%	1,34%	0,43%	0,46%	1,28%	1,30%	0,65%	0,86%	0,68%	7,87%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	6,25%	6,54%	9,37%	14,38%	13,70%	22,79%	0,12%	15,17%	9,84%	24,40%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	2,54%	3,25%	3,14%	2,48%	4,77%	4,44%	0,42%	8,68%	3,19%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0,10%	1,31%	0,36%	0,45%	1,56%	0,83%	0,53%	0,26%	0,60%	S/D
SOLVENCIA										
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	623,70%	246,18%	559,56%	363,33%	259,36%	161,65%	1232,75%	306,80%	396,78%	177,45%
Previsión constituida (2) / Cartera D, E, F, G y H	511,69%	185,05%	512,56%	320,68%	255,17%	159,54%	1058,06%	270,27%	339,19%	S/D
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	293,78%	144,75%	185,78%	232,75%	188,85%	152,29%	232,62%	215,87%	208,04%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	73,03%	19,64%	48,75%	29,99%	49,80%	30,55%	22,25%	15,93%	37,67%	41,66%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	7,08%	3,01%	5,85%	3,64%	5,57%	4,74%	2,82%	7,77%	4,91%	7,90%
Patrimonio / Total activo	7,15%	10,27%	9,58%	8,21%	8,45%	12,21%	6,36%	38,43%	9,29%	8,62%
Coefficiente de adecuación patrimonial (puro)	11,13%	13,39%	13,15%	11,45%	10,72%	12,80%	11,68%	32,99%	12,64%	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-61,32%	-11,66%	-40,04%	-21,74%	-30,60%	-11,65%	-20,44%	-10,74%	-28,18%	-18,18%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	7,08%	3,01%	5,85%	3,64%	5,57%	4,74%	2,82%	7,77%	4,91%	7,90%
Bienes realizables / Patrimonio	0,00%	0,53%	0,00%	0,00%	0,01%	0,16%	0,00%	0,02%	0,16%	1,39%
LIQUIDEZ										
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	12,33%	15,08%	16,04%	26,37%	17,51%	10,24%	39,31%	N/A	18,35%	23,81%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	35,18%	34,34%	33,90%	37,14%	39,52%	19,87%	52,26%	N/A	35,98%	62,29%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	26,71%	28,62%	21,40%	30,77%	26,23%	16,96%	48,06%	22,90%	27,55%	56,42%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	81,58%	117,08%	76,48%	87,38%	108,29%	43,46%	164,37%	N/A	93,38%	98,38%
OTROS DATOS										
Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US)	15.720	11.066	3.373	7.135	5.680	1.310	1.380	1.464	47.128	391.193
Monto de cuentas castigadas el 2009 (5) (en miles de \$US)	68	1.290	312	395	3.909	-18	201	-31	6.127	9.806
Monto de cuentas castigadas el 2008 (5) (en miles de \$US)	-17	621	290	457	475	118	-71	21	1.894	9.806
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	3.590	2.467	2.798	2.092	5.321	2.987	1.224	2.786	S/D
Número de oficinas fijas urbanas	46	56	64	40	30	13	20	8	277	S/D
Número de oficinas fijas rurales	7	6	22	62	29	2	1	9	138	S/D
Número de cajas externas urbanas	52	11	17	28	0	2	12	0	122	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	23	23	0	0	0	0	52	S/D
Número de oficinas recaudadoras rurales	0	0	4	7	0	0	0	0	11	S/D
Número de empleados	1.338	1.643	1.549	1.763	602	278	398	208	7.779	S/D
Numero de analistas/oficiales de credito	511	456	460	466	211	43	137	100	2.384	S/D
Numero de cajeros automaticos propios	30	41	0	89	0	0	23	0	183	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)

(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

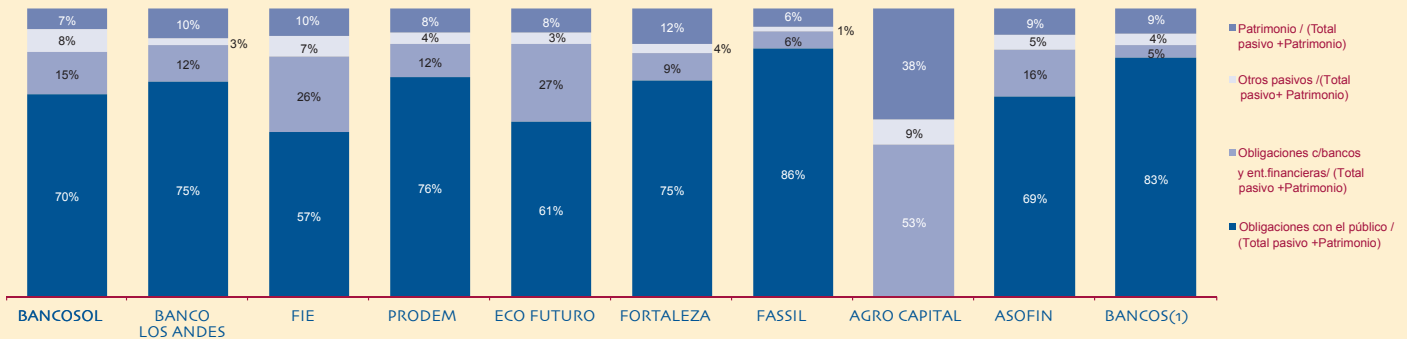
(6) y (7) Representan la tasa de interes activa y pasiva promedio, respectivamente

Mora según balance = cartera vencida + cartera en ejecución

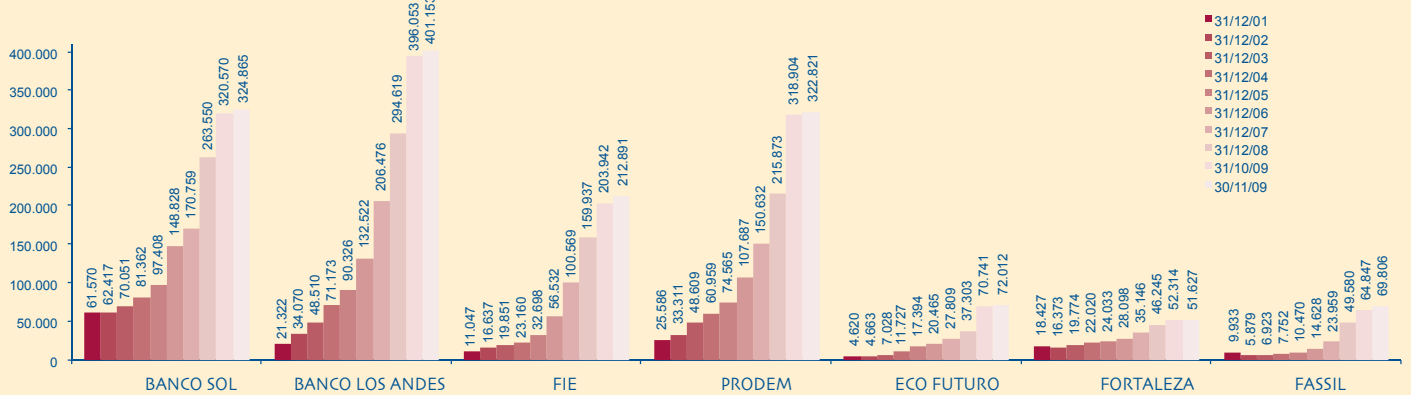
S/D Sin datos

N/A No Aplica

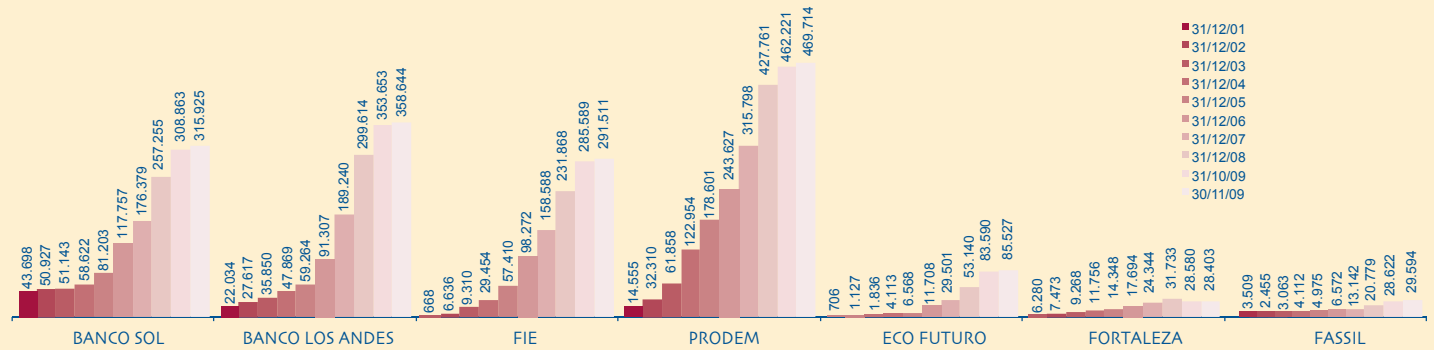
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO AL 30/11/2009 (en%):



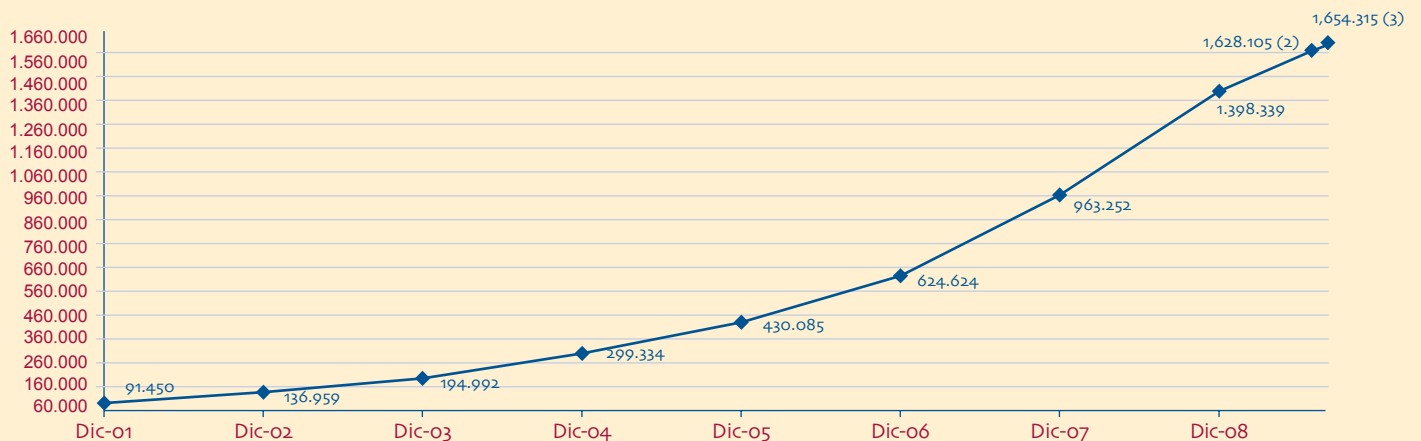
CAPTACIONES DEL PUBLICO (en miles de \$US) (NO CONSIDERA LOS CARGOS FINANCIEROS POR PAGAR)



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) Octubre/09 (3) Noviembre/09

FUERZA PARA TU NEGOCIO!

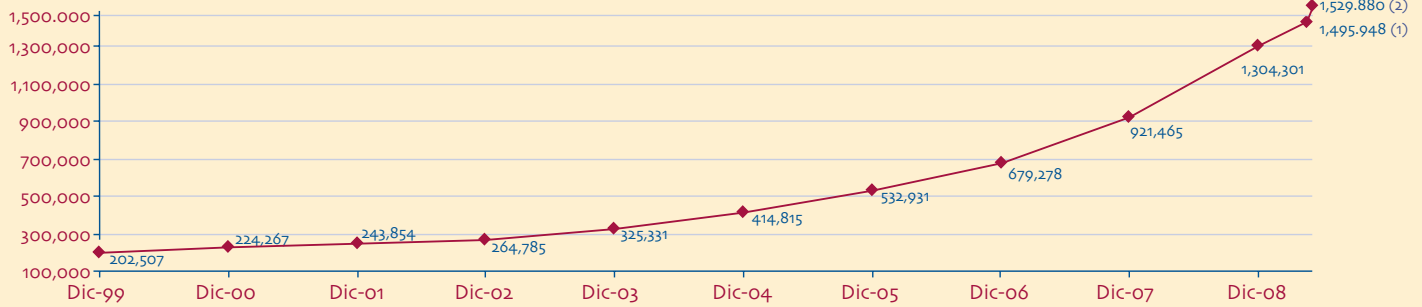
Celebremos juntos un nuevo año
lleno de prosperidad para nuestros microempresarios



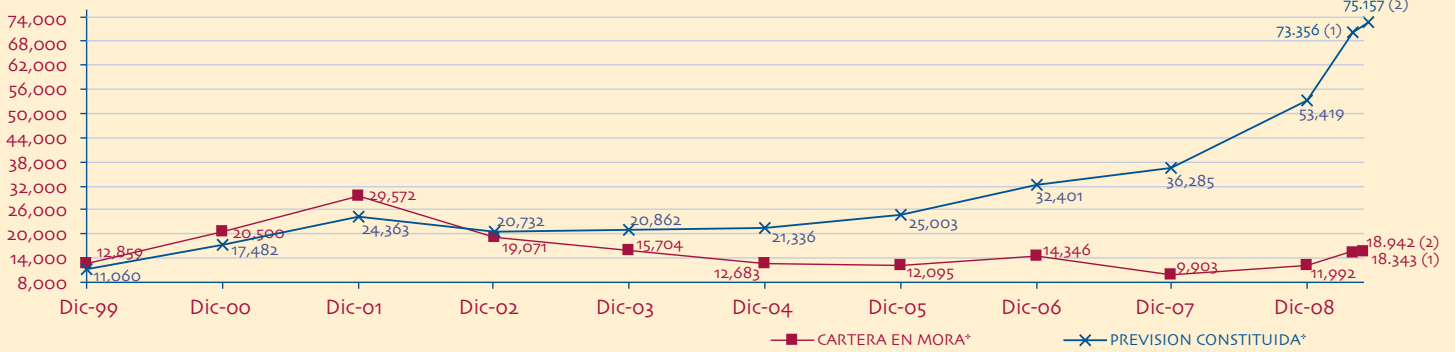
**AGRO
CAPITAL**
...cree en ti

Créditos
para la Micro, Pequeña y
Mediana Empresa

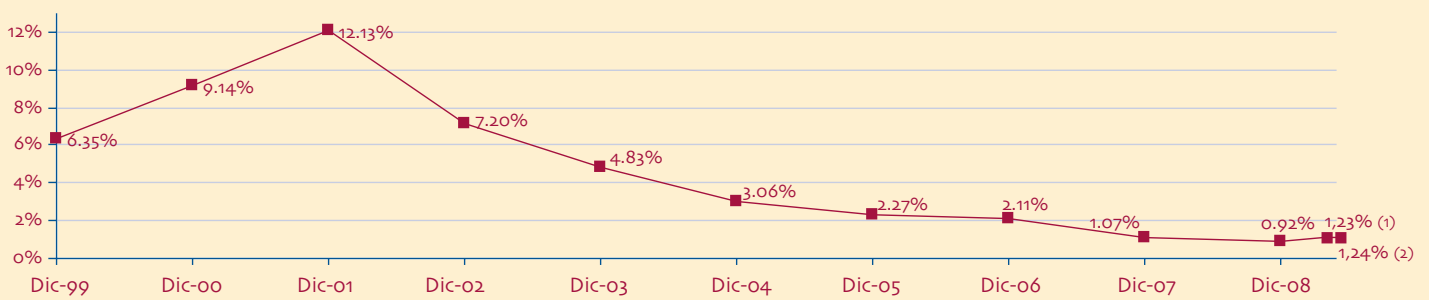
CARTERA BRUTA (en miles de \$US):



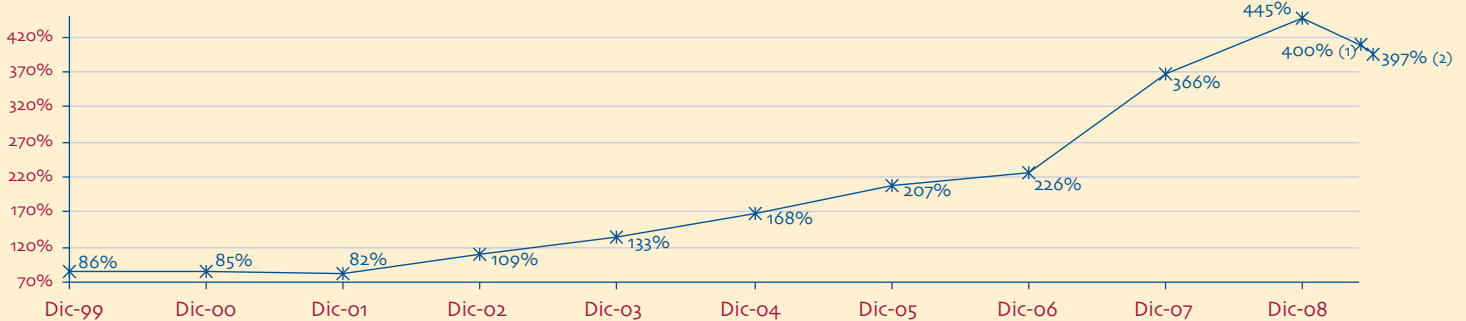
CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US):



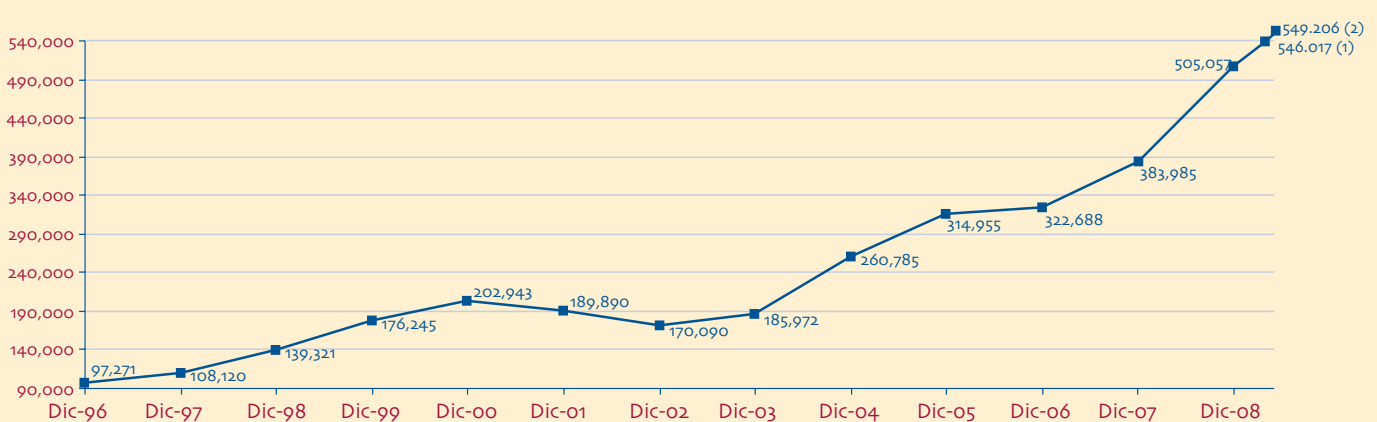
CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %)



PREVISION CONSTITUIDA/CARTERA EN MORA (en %)



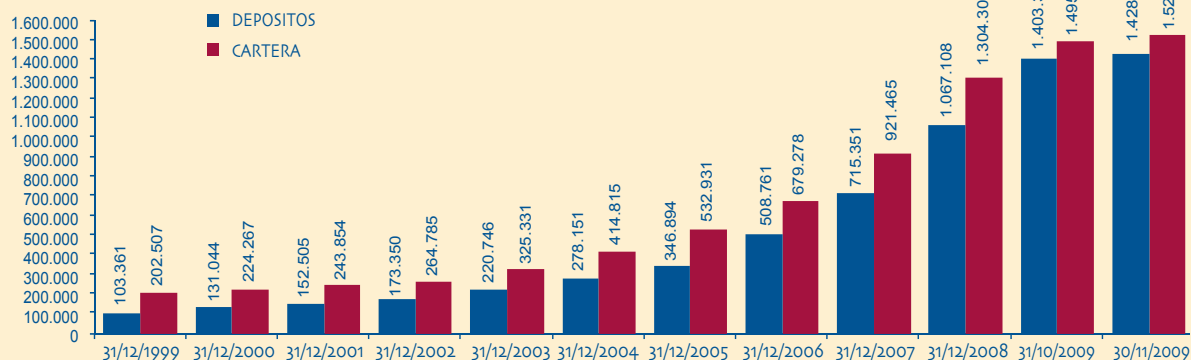
NUMERO DE CLIENTES DE CREDITO:



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) Octubre/09 (2) Noviembre/09

COMENTARIOS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES AL 30/11/2009:

El siguiente gráfico muestra que durante los once primeros meses de esta gestión, tanto la cartera de créditos como los depósitos del público han crecido sostenidamente pese a una caída en la demanda agregada experimentada por toda la economía, habiendo llegado los primeros a casi los **1.530 millones** de dólares y superado los segundos los **1.428 millones** de dólares, con un crecimiento en lo que va del año, de más de 225 millones de dólares, en el caso de la cartera, y de más de 361 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 noviembre/09 el conjunto de entidades de ASOFIN registra una tasa de morosidad de 1.24%, mientras que la cobertura de previsión sobre la cartera en mora se encuentra en un 397%.

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 549.206 prestatarios, a noviembre/2009. Asimismo debemos resaltar que, a esa fecha, ya se ha sobrepasado la cifra de 1.650.000 clientes con depósitos en cajas de ahorro y DPF.

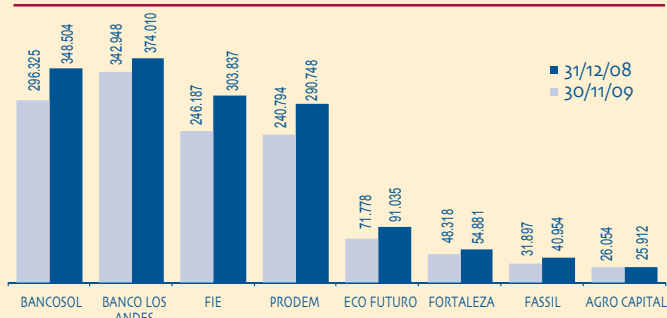
En el siguiente cuadro se muestra la estratificación de la cartera por número de clientes en función del monto desembolsado al 30/11/2009. Se puede ver que casi el 33% de los créditos otorgados son menores a \$US 1.000, que más del 52% son menores a \$US 2.000 y que casi el 81% son menores a \$US 5.000:

ESTADO	VIGENTE	VENCIDA	EN EJECUCION	TOTAL	EN %	CASTIGADOS	CARTERA+ CASTIGADOS
DE TODAS LAS ENTIDADES							
Mayores a \$US 100,000	707	0	8	715	0,13%	6	721
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	1.439	2	3	1.444	0,26%	18	1.462
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	8.879	20	42	8.941	1,63%	276	9.217
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	23.986	95	89	24.170	4,40%	1.467	25.637
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	74.248	584	553	75.385	13,73%	4.177	79.562
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	150.211	2.576	1.292	154.080	28,05%	11.882	165.962
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	101.414	3.066	785	105.265	19,17%	14.169	119.434
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	86.663	3.287	728	90.678	16,51%	15.415	106.093
Menores a \$US 500	84.186	2.603	1.741	88.530	16,12%	29.309	117.839
TOTAL	531.734	12.234	5.239	549.207	100,00%	76.719	625.926

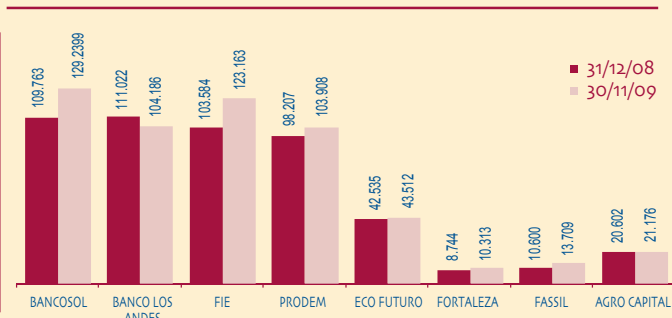
Evolucion por Entidad (Cifras en miles de dolares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGUN BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			Nº DE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/08	30/11/09	VARIACION	31/12/08	30/11/09	VARIACION	31/12/08	30/11/09	VARIACION	31/12/08	30/11/09	VARIACION
BANCOSOL	296.325	348.504	17,6%	2.409	3.958	64,3%	17.095	24.686	44,4%	109.763	129.239	17,7%
BANCO LOS ANDES	342.948	374.010	9,1%	3.424	4.579	33,7%	9.046	11.273	24,6%	111.022	104.186	-6,2%
FIE	246.187	303.837	23,4%	1.653	3.175	92,1%	12.415	17.765	43,1%	103.584	123.163	18,9%
PRODEM	240.794	290.748	20,7%	1.627	2.916	79,2%	7.428	10.594	42,6%	98.207	103.908	5,8%
ECO FUTURO	71.778	91.035	26,8%	1.473	1.955	32,8%	2.816	5.070	80,0%	42.535	43.512	2,3%
FORTALEZA	48.318	54.881	13,6%	950	1.610	69,5%	2.042	2.602	27,5%	8.744	10.313	17,9%
FASSIL	31.897	40.954	28,4%	87	94	7,3%	1.036	1.155	11,5%	10.600	13.709	29,3%
AGRO CAPITAL	26.054	25.912	-0,5%	369	656	77,5%	1.540	2.012	30,7%	20.602	21.176	2,8%
TOTAL ASOFIN	1.304.301	1.529.880	17,3%	11.992	18.942	57,9%	53.419	75.157	40,7%	505.057	549.206	8,7%
BANCOS (1)	3.094.449	3.300.147	6,6%	153.918	146.979	-4,5%	249.566	260.811	4,5%	157.271	S/D	S/D

Cartera Bruta (En miles de dólares)

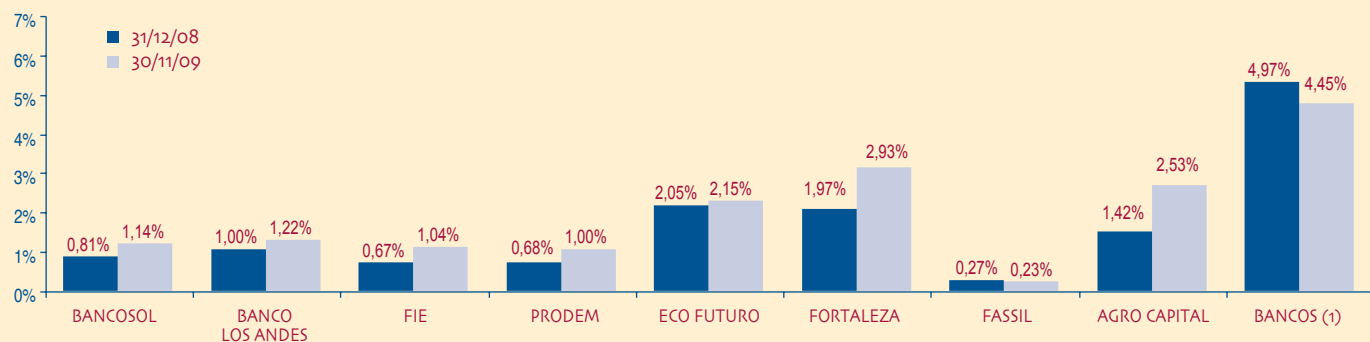


Número de clientes de crédito

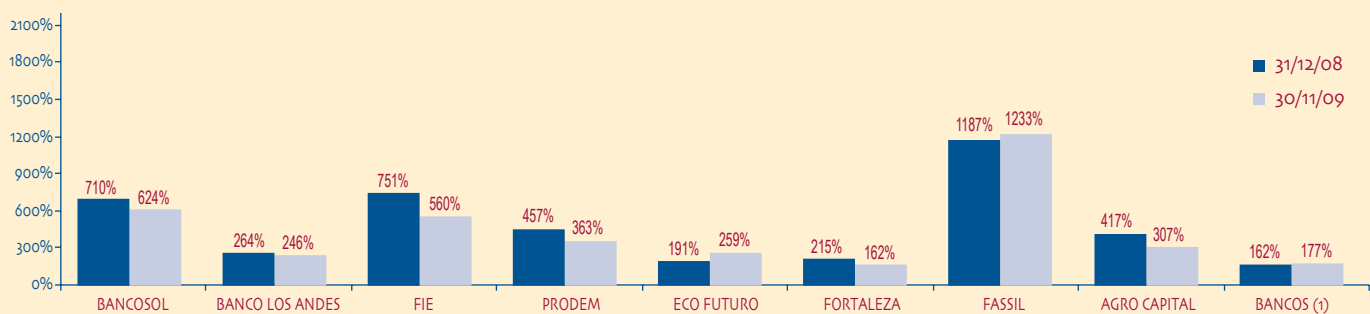


EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES, EN %

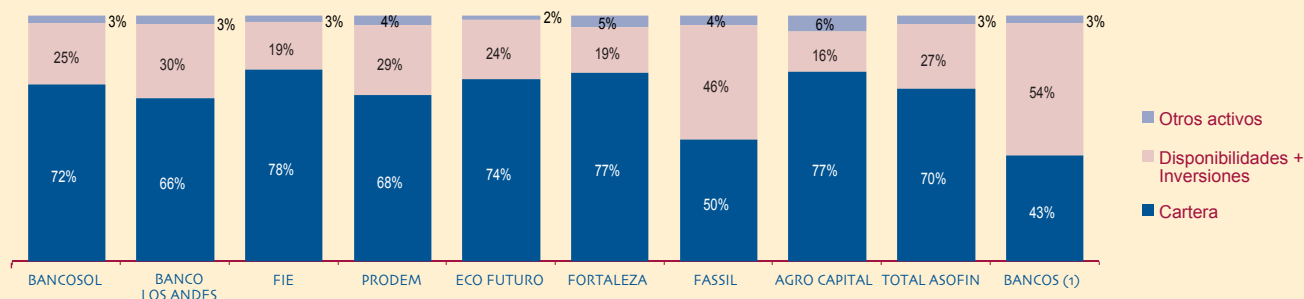
Mora según balance / Cartera bruta (en %)



Previsión Constituida / Mora según Balance (En %)



ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 30/11/09



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



Banco Los Andes
ProCredit

**Todo lo que
necesito,
en un solo lugar...**

- Recoger el giro de mi cliente ✓
- Pagar las facturas ✓
- Pagar los impuestos nacionales y municipales ✓
- Recoger el desembolso de la línea de crédito aprobada ✓
- Cobrar el cheque de mi cliente ✓
- Pagar a los proveedores ✓

Todo en mi Banco!!!



En cada una de nuestras 63 Agencias en todo el país, encontrarás los servicios financieros que necesitas con la cálida y cordial atención a la que estás acostumbrado.

El 2010 seguiremos
trabajando, para acercarte a tus sueños.



>> Ecofuturo les desea
felices fiestas