

# ASOFIN

Información especializada en Microfinanzas

96

Depósito Legal N° 4-3-9-03 • Año N°8 • Con información al 30/11/2010



*Al brindar su mejor esfuerzo y apoyo cada día.*

*Asofin les desea Felices Fiestas*

Secretario Ejecutivo ASOFIN: Reynaldo Marconi  
Editor Responsable: Carlos Cardozo Arce



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

- Gerente General: Pablo Gonzalez Lopez
- Av. Cristo Redentor N° 3730 entre 4<sup>ta</sup> y 5<sup>ta</sup> 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@losandesdesprocredit.com.bo](mailto:info@losandesdesprocredit.com.bo)
- Casilla 6503 Santa Cruz
- [www.loandesdesprocredit.com.bo](http://www.loandesdesprocredit.com.bo)

- Gerente General: Kurt Koenigsfeld 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
- [www.ecofuturo.com.bo](http://www.ecofuturo.com.bo)

- Gerente General a.i.: Patricia Suárez Barba
- Oficina Central: Av. Cristo Redentor esq. Calle Gustavo Parada, U.V. N° 36, Mza. N° 55
- Telf: (591-2) 315-8000
- Fax: (591-3) 344-7841
- Santa Cruz de la Sierra - Bolivia
- [comunica@fassil.com.bo](mailto:comunica@fassil.com.bo)
- [www.fassil.com.bo](http://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
- Casilla 15032
- [contactos@bancofie.com.bo](mailto:contactos@bancofie.com.bo)
- La Paz - Bolivia
- [www.bancofie.com.bo](http://www.bancofie.com.bo)

- Vice-Pdte. Ejecutivo: Nelson Hinojosa Jimenez
- Of. Nacional: Av. Arce N° 2799 esq. Cordero Salinas N° 520 esq. Sanchez Lima
- Telf: (591-2) 2434142
- Fax: (591-2) 2434142
- [fpp-nal@grupofortaleza.com.bo](mailto:fpp-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

## FERIA DEL CRÉDITO EN EL ALTO

La Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas (ASOFIN) y el Banco Central de Bolivia, organizaron, durante los días 19, 20 y 21 de noviembre, la Segunda Feria del Crédito que se llevó a cabo, en el Centro Juvenil Don Bosco de la ciudad de El Alto. El objetivo central definido por los organizadores fue “reunir en un solo espacio a entidades financieras y al público para que las primeras den a conocer sus ofertas de crédito, con énfasis en el crédito productivo destinado a micro, pequeñas y medianas empresas”. Este evento contó en su acto de inauguración, con la presencia de autoridades del Gobierno Nacional, como ser el Sr. Ministro de Economía y Finanzas Pùblicas, el Presidente a.i. del Banco Central de Bolivia, el Viceministro de Pensiones y Servicios Financieros y el Director Ejecutivo a.i. de la Autoridad de Supervisión Financiera, además de ejecutivos y personal de entidades financieras y público en general.

En el acto de lanzamiento de la Feria, Nelson Hinojosa, Vicepresidente del Directorio de ASOFIN, a tiempo de dar a conocer los alcances de la Feria resaltó, “el principal objetivo no sólo es reunir en un mismo sitio tanto a demandantes como a oferentes de crédito, para que se puedan concretar financiamientos y obtener información especializada, sino también el de fomentar el vínculo entre entidades financieras y la MyPyME; promover el crédito productivo en el Alto, facilitando el acceso al crédito de inversión para el crecimiento de la capacidad productiva, generación de empleo y las exportaciones; y aprovechar también, para ofrecer a los visitantes espacios de educación financiera a fin de expandir y mejorar este tema entre los clientes y fortalecer la articulación público –privada, de las entidades financieras con intervenciones del Estado, con roles complementarios”.

Todo el proceso organizativo estuvo a cargo de ASOFIN con la participación directa de su Comité de Marketing, habiendo contratado los servicios de tres empresas: El Colectivo para la Logística, Nueva Empresa para Educación Financiera y Duchen y Asociados para el área de difusión y comunicación. Participaron en la feria 17 entidades financieras: 10 bancos, tres fondos financieros privados, dos mutuales, una cooperativa de ahorro y crédito y una institución financiera de desarrollo que ofrecieron a sus visitantes a la Feria información sobre sus productos y ofertas crediticias, principalmente destinados al sector de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa. También participaron con sus Stands respectivos el Banco Central de Bolivia y la Autoridad de Supervisión Financiera. El costo total directo de la Feria fue aportado por las entidades financieras. La Feria fue visitada por 3.621 personas.

El evento tuvo una importante aceptación por parte de la población alteña y paceña, como lo muestran los siguientes resultados surgidos de una encuesta efectuada a 250 visitantes: a) 65% de los visitantes calificó a la Feria como Buena y un 24% como Muy Buena, b) más de la mitad de los asistentes quiere solicitar un crédito por primera vez; c) 83% consideró que las ofertas son claras y un 81% considera que son atractivas; y d) 92% tomará contacto con alguna entidad financiera después de la Feria. Por su parte, ASOFIN ha efectuado una encuesta a las 17 entidades participantes, con los siguientes resultados en la parte cualitativa: a) Un 80% considera que la organización le pareció entre buena y muy buena; b) Un 87% considera que la difusión en medios le pareció entre regular y buena; c) Un 93% considera a las instalaciones y servicios prestados entre regulares y buenos; y d) Un 50% considera que la ubicación de las instalaciones eran accesibles y el restante 50% opinó que eran poco accesibles o muy alejadas. Los resultados totales sobre operaciones y montos no pudieron ser obtenidos ya que algunas entidades no cuentan con dicha información.

Además se llevaron a cabo, cuatro talleres de capacitación para microempresarios en los cuales se abordaron los siguientes temas: a) ¿Cómo acceder a un crédito?; b) Aprende a Manejar tu dinero; c) Desarrollando un Plan de Negocios y, d) Medidas de Seguridad del Boliviano. Los tres primeros fueron ejecutados por Nueva Empresa y el cuarto por el Banco Central de Bolivia.

Corresponde señalar que el proceso organizativo de este tipo de Feria demanda mucho esfuerzo y dedicación. No se hubiese alcanzado la meta de organizar y financiar la Feria en un plazo tan corto, de no haber mediado el trabajo de la Comisión de Marketing de ASOFIN. El principal escollo enfrentado fue la falta de instalaciones adecuadas en términos de tamaño e infraestructura razonable en un lugar accesible masivamente.

La feria ha sido una muy buena oportunidad para fomentar el vínculo entre entidades financieras y la MyPE y coadyuvar en la educación financiera del público. Para los visitantes fue una oportunidad para cotejar sus necesidades de financiamiento con la oferta existente de manera comparativa. Para las entidades financieras ha sido una ocasión más para conocer la perspectiva y necesidades de los clientes, de manera de trabajar en productos financieros que respondan a dichas visiones. Para el futuro debe evaluarse la relación costo/beneficio desde la perspectiva de las entidades financieras.

BALANCES GENERALES AL 30/11/2010 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2010 AL 30/11/2010  
(Expresado en miles de \$US)

T/C 6,96

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
<b>ACTIVO</b>	<b>599.780</b>	<b>562.396</b>	<b>502.956</b>	<b>490.540</b>	<b>134.420</b>	<b>86.847</b>	<b>153.660</b>	<b>23.558</b>	<b>2.554.156</b>	<b>7.597.894</b>
Disponibilidades	100.126	53.430	62.819	90.908	13.153	11.993	43.487	2.709	378.626	1.573.945
Inversiones Temporarias	57.620	101.009	32.797	27.570	14.655	3.222	15.451	37	252.360	1.766.258
Cartera	426.296	384.654	397.428	356.704	103.263	65.193	87.045	18.644	1.839.228	3.849.180
Cartera bruta	432.748	389.682	407.634	360.868	105.199	67.144	86.925	19.854	1.870.054	3.978.735
Cartera vigente	427.991	380.642	403.108	354.857	102.332	64.539	86.513	19.383	1.839.364	3.724.942
Cartera vencida	3.059	2.389	2.345	3.874	1.311	428	119	39	13.563	13.092
Cartera en ejecucion	1.395	880	744	769	642	1.563	0	296	6.289	50.215
Cartera reprogramada o restructurada vigente	274	5.207	1.214	1.092	749	473	293	109	9.412	137.621
Cartera reprogramada o restructurada vencida	15	360	116	193	100	24	0	0	808	3.993
Cartera reprogramada o restructurada en ejecución	14	204	107	82	66	117	0	27	617	48.872
Productos devengados por cobrar cartera	5.436	4.305	4.410	5.915	2.132	939	1.095	303	24.535	25.640
(Prevision para cartera incobrable)	-11.888	-9.332	-14.616	-10.079	-4.068	-2.891	-974	-1.513	-55.361	-155.195
Otras cuentas por cobrar	1.772	4.880	1.933	1.739	465	413	1.654	113	12.970	35.217
Bienes realizables	82	3	0	0	0	1	0	0	87	2.359
Inversiones permanentes	546	3.559	59	1.081	42	2.964	1.556	277	10.085	199.058
Bienes de uso	10.934	12.182	6.615	7.774	2.414	2.779	2.889	1.596	47.182	141.526
Otros activos	2.403	2.678	1.305	4.765	427	281	1.578	181	13.618	30.353
<b>PASIVO</b>	<b>556.329</b>	<b>501.353</b>	<b>458.896</b>	<b>445.725</b>	<b>121.270</b>	<b>76.501</b>	<b>142.836</b>	<b>14.317</b>	<b>2.317.227</b>	<b>6.982.485</b>
Obligaciones con el publico	433.306	412.637	338.849	354.035	82.986	66.440	134.253	0	1.822.508	6.375.512
A la vista	768	7.638	447	11.730	1	1.355	0	0	21.938	2.027.520
Por cuentas de ahorro	163.191	131.216	134.690	161.020	35.498	19.903	40.315	0	685.833	2.143.623
A plazo	122.207	144.285	90.560	118.487	25.314	41.704	91.211	0	633.767	1.185.283
Restringidas	3.300	11.201	4.989	595	395	2.562	558	0	23.599	204.519
A plazo, con anotación en cuenta	134.074	102.220	102.322	57.125	20.512	0	0	0	416.252	718.941
Cargos devengados por pagar	9.766	16.078	5.841	5.079	1.267	917	2.169	0	41.118	95.627
Obligaciones con instituciones fiscales	176	1.856	2.516	1.420	0	107	0	0	6.075	9.273
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	76.724	35.268	82.020	49.625	25.696	6.940	4.144	12.353	292.771	224.663
Otras cuentas por pagar	18.181	11.538	14.399	8.909	4.765	1.745	1.698	1.726	62.961	127.752
Previsiones	11.008	4.125	10.216	11.966	3.200	750	661	238	42.163	96.713
Para activos contingentes	12	2	6	17	0	52	1	0	88	8.031
Genéricas Voluntarias	6.383	2.041	8.050	8.785	2.032	0	330	0	27.622	34.354
Genérica Cíclica	4.613	2.041	2.160	2.813	1.168	698	330	238	14.061	47.236
Para deshacido y otras	0	41	0	351	0	0	0	0	392	7.092
Títulos de deuda en circulación	0	20.068	0	0	0	0	0	0	20.068	0
Obligaciones subordinadas	16.209	0	10.836	0	4.623	519	2.079	0	34.266	57.644
Obligaciones con empresas con participación estatal	725	15.860	59	19.770	0	0	0	0	36.414	90.928
<b>PATRIMONIO</b>	<b>43.450</b>	<b>61.043</b>	<b>44.060</b>	<b>44.815</b>	<b>13.150</b>	<b>10.346</b>	<b>10.824</b>	<b>9.241</b>	<b>236.929</b>	<b>615.409</b>
Capital social	25.731	45.374	26.600	28.299	9.760	8.308	6.753	1.442	152.267	341.745
Aportes no capitalizados	243	529	91	746	127	130	3.612	894	6.371	26.349
Ajustes al patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	6.315	5.810	9.814	1.652	625	485	0	3.275	27.977	162.069
Resultados acumulados	11.162	9.329	7.555	14.118	2.638	1.423	459	3.630	50.314	85.245
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	<b>957</b>	<b>2.863</b>	<b>1.853</b>	<b>3.753</b>	<b>0</b>	<b>11.113</b>	<b>221</b>	<b>0</b>	<b>20.761</b>	<b>849.628</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>										
+ Ingresos financieros	70.545	58.881	60.721	56.320	21.061	10.142	11.886	5.150	294.706	303.051
- Gastos financieros	-14.132	-13.742	-13.282	-9.348	-4.088	-1.642	-4.066	-1.068	-61.368	-72.235
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	56.413	45.139	47.439	46.972	16.973	8.500	7.820	4.082	233.338	230.816
+ Otros ingresos operativos	3.594	7.780	4.512	9.068	1.404	1.243	3.375	239	31.216	218.149
- Otros gastos operativos	-2.152	-3.980	-247	-333	-647	-567	-596	-178	-8.700	-74.220
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	57.856	48.940	51.704	55.706	17.730	9.176	10.600	4.143	255.855	374.745
+ Recuperación de activos financieros	7.966	7.226	17.225	2.920	1.357	644	3.676	1.038	42.051	133.308
- Cargos por incobrabilidad	-11.259	-12.189	-25.399	-13.803	-4.333	-1.704	-4.438	-559	-73.684	-170.206
RESULTADO DE OPERACION DESPUES DE INCOBRABLES	54.562	43.976	43.530	44.823	14.754	8.116	9.838	4.621	224.222	337.847
- Gastos de administración	-40.802	-34.637	-34.668	-36.521	-11.234	-6.703	-9.146	-4.287	-177.998	-244.098
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	13.760	9.339	8.862	8.302	3.521	1.413	693	335	46.224	93.748
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-42	-10	-5	-2	2	10	1	-11	-57	76
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.	13.719	9.329	8.857	8.300	3.523	1.423	694	323	46.167	93.824
+/- Resultado extraordinario	0	0	0	0	0	0	0	10	10	672
RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	13.719	9.329	8.857	8.300	3.523	1.423	694	334	46.178	94.496
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	-2	-15	0	-92	-11	-121	-625
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION	13.719	9.329	8.857	8.298	3.508	1.423	601	323	46.057	93.871
+/- Ajuste por inflación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	13.719	9.329	8.857	8.298	3.508	1.423	601	323	46.057	93.871
- IUE	-2.557	0	-1.302	0	-869	0	0	0	-4.728	-6.195
<b>RESULTADO NETO DE LA GESTION</b>	<b>11.162</b>	<b>9.329</b>	<b>7.555</b>	<b>8.298</b>	<b>2.638</b>	<b>1.423</b>	<b>601</b>	<b>323</b>	<b>41.329</b>	<b>87.676</b>

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

# INDICADORES AL 30/11/2010

INDICADORES / ENTIDAD	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	BANCO 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	26,30%	27,46%	19,01%	24,15%	20,69%	17,52%	38,36%	11,66%	24,70%	43,96%
Cartera / Total activo	71,08%	68,40%	79,02%	72,72%	76,82%	75,07%	56,65%	79,14%	72,01%	50,66%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0,30%	0,87%	0,38%	0,35%	0,35%	0,48%	1,08%	0,48%	0,51%	0,46%
Bienes realizables/ Total activo	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
Inversiones permanentes / Total activo	0,09%	0,63%	0,01%	0,22%	0,03%	3,41%	1,01%	1,18%	0,39%	2,62%
Bienes de uso / Total activo	1,82%	2,17%	1,32%	1,58%	1,80%	3,20%	1,88%	6,77%	1,85%	1,86%
Otros activos / Total activo	0,40%	0,48%	0,26%	0,97%	0,32%	0,32%	1,03%	0,77%	0,53%	0,40%
<b>RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)</b>										
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	2,29%	1,84%	1,87%	1,94%	2,29%	1,80%	0,57%	1,24%	1,92%	1,16%
Resultado neto / Activo promedio	2,30%	1,85%	1,87%	1,95%	2,29%	1,99%	0,57%	1,24%	1,93%	1,28%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	31,48%	17,74%	20,49%	22,34%	25,11%	16,77%	8,50%	3,90%	21,05%	15,93%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	14,49%	11,63%	15,00%	13,14%	18,31%	12,84%	11,32%	19,87%	13,70%	4,01%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	20,00%	16,98%	18,98%	18,92%	23,41%	18,46%	21,33%	23,45%	19,14%	9,12%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	19,77%	16,83%	18,85%	18,82%	23,34%	17,99%	19,72%	23,37%	18,93%	7,10%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	0,93%	1,43%	2,55%	3,66%	3,31%	1,93%	1,37%	-2,18%	2,05%	1,11%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	1,02%	2,24%	1,41%	3,05%	1,56%	2,26%	6,06%	1,09%	2,03%	6,56%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	3,31%	3,15%	3,85%	2,52%	4,12%	2,71%	4,23%	6,75%	3,32%	1,19%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	2,69%	3,01%	2,74%	2,13%	3,12%	2,58%	4,40%	N/A	2,78%	1,67%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)</b>										
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	11,57%	9,99%	10,83%	12,27%	12,48%	12,20%	16,41%	19,52%	11,56%	7,35%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	8,38%	6,84%	8,57%	8,52%	9,77%	8,48%	8,71%	16,54%	8,27%	3,23%
Gastos de administración / Total gastos	57,51%	53,65%	46,28%	60,86%	53,07%	63,20%	50,13%	70,23%	54,51%	43,06%
Gastos de personal / Total gastos de administración	54,23%	49,48%	61,41%	54,68%	55,34%	56,85%	54,41%	49,76%	54,86%	42,45%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	5,67%	9,90%	2,88%	8,16%	5,25%	5,23%	7,89%	5,36%	6,52%	6,91%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	40,10%	40,62%	35,71%	37,16%	39,41%	37,93%	37,70%	44,89%	38,61%	50,64%
(Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	58,79%	53,29%	55,30%	56,03%	53,90%	59,90%	59,95%	80,01%	56,53%	53,02%
<b>CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS</b>										
Cartera vigente / Cartera bruta	98,96%	99,02%	99,19%	98,64%	97,99%	96,83%	99,86%	98,18%	98,86%	97,08%
Cartera vencida / Cartera bruta	0,71%	0,71%	0,60%	1,13%	1,34%	0,67%	0,14%	0,19%	0,77%	0,43%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0,33%	0,28%	0,21%	0,24%	0,67%	2,50%	0,00%	1,63%	0,37%	2,49%
Productos devengados por cobrar cartera / Cartera bruta	1,26%	1,10%	1,08%	1,64%	2,03%	1,40%	1,26%	1,53%	1,31%	0,64%
Cartera en mora según balance (9) / Cartera bruta	1,04%	0,98%	0,81%	1,36%	2,01%	3,17%	0,14%	1,82%	1,14%	2,92%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	1,05%	0,98%	0,81%	1,36%	2,01%	3,18%	0,14%	1,83%	1,14%	2,98%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	98,44%	96,24%	98,79%	97,45%	96,68%	93,53%	99,62%	97,67%	97,61%	93,61%
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0,34%	2,12%	0,30%	0,95%	1,24%	3,19%	0,24%	0,51%	0,98%	1,97%
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0,16%	0,30%	0,08%	0,21%	0,31%	0,37%	0,05%	0,09%	0,19%	1,00%
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0,05%	0,27%	0,05%	0,15%	0,15%	0,30%	0,02%	0,04%	0,13%	0,75%
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0,07%	0,25%	0,09%	0,22%	0,19%	0,70%	0,07%	0,08%	0,17%	0,64%
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0,94%	0,82%	0,70%	1,02%	1,43%	1,90%	27,67%	1,61%	0,91%	1,94%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0,07%	1,48%	0,35%	0,38%	0,87%	0,92%	0,34%	0,68%	0,58%	4,79%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	9,45%	9,77%	15,52%	20,16%	18,11%	22,95%	0,11%	20,03%	13,15%	27,75%
Nº de clientes en mora / Total clientes de crédito	2,59%	4,07%	2,62%	3,63%	4,00%	5,36%	0,49%	4,97%	3,14%	S/D
Nº clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0,08%	2,08%	0,33%	0,40%	1,23%	0,70%	0,28%	0,22%	0,57%	S/D
<b>SOLVENCIA</b>										
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	510,72%	350,04%	749,88%	441,03%	342,99%	170,78%	1371,03%	483,49%	456,49%	210,74%
Previsión constituida (2) / Cartera C, D, E, F	434,02%	207,73%	668,36%	372,10%	331,35%	142,04%	6,75%	484,98%	366,28%	S/D
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	282,35%	144,46%	226,42%	334,31%	227,75%	149,03%	259,44%	233,99%	232,01%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	52,69%	21,98%	56,36%	48,41%	55,26%	35,19%	15,11%	18,95%	41,00%	39,78%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	5,29%	3,44%	6,09%	6,01%	6,91%	5,42%	1,88%	8,82%	5,19%	6,15%
Previsión constituida (8) / Cartera bruta	3,82%	2,92%	4,12%	3,58%	4,98%	5,42%	1,50%	8,82%	3,72%	5,29%
Patrimonio / Total activo	7,24%	10,85%	8,76%	9,14%	9,78%	11,91%	7,04%	39,23%	9,28%	8,10%
Coeficiente de adecuación patrimonial (puro)	11,92%	13,01%	11,74%	10,64%	12,30%	11,19%	11,80%	25,82%	12,02%	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-42,38%	-15,70%	-48,84%	-37,43%	-39,15%	-14,58%	-14,01%	-15,03%	-32,02%	-20,90%
Bienes realizables / Patrimonio	0,19%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,04%	0,38%	
<b>LIQUIDEZ</b>										
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	23,07%	12,47%	18,54%	24,32%	15,85%	18,05%	32,39%	N/A	20,37%	24,34%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	36,34%	36,04%	28,21%	31,69%	33,51%	22,90%	43,90%	N/A	33,94%	51,65%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	28,35%	30,80%	20,84%	26,58%	22,93%	19,89%	41,26%	19,18%	27,23%	47,84%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	96,21%	111,22%	70,75%	68,58%	78,33%	71,58%	146,19%	N/A	89,15%	80,08%
<b>OTROS DATOS</b>										
Saldo de cuentas castigadas (5) ( en miles de \$US)	16.914	13.654	4.786	7.223	6.668	1.347	1.716	1.367	53.676	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2010 (5) (en miles de \$US)	875	1.703	1.232	154	776	-27	344	-212	4.847	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2009 (5) (en miles de \$US)	386	2.175	493	329	4.121	46	194	84	7.828	11.255
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
Saldo de crédito promedio por cliente (en \$US)	2.988	5.607	2.801	3.321	2.393	5.742	3.981	1.201	3.324	S/D
Número de oficinas fijas urbanas	50	57	73	40	31	18	32	8	309	S/D
Número de oficinas fijas rurales	8	5	26	62	29	2	2	9	143	S/D
Número de cajas externas urbanas	73	11	15	28	3	1	13	0	144	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	9	0	0	9	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	1.617	1.338	1.896	2.037	673	332	670	189	8.752	S/D
Numero de empleados en contacto con el cliente	1.266	945	1.332	1.409	507	145	487	123	6.214	S/D
Numero de cajeros automaticos propios	81	50	0	89	0	0	31	0	251	S/D

(1) En Bancos no se incluye a BANCOSOL, BANCO LOS ANDES PROCREDIT y BANCO FIE por ser 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) -18.413

(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

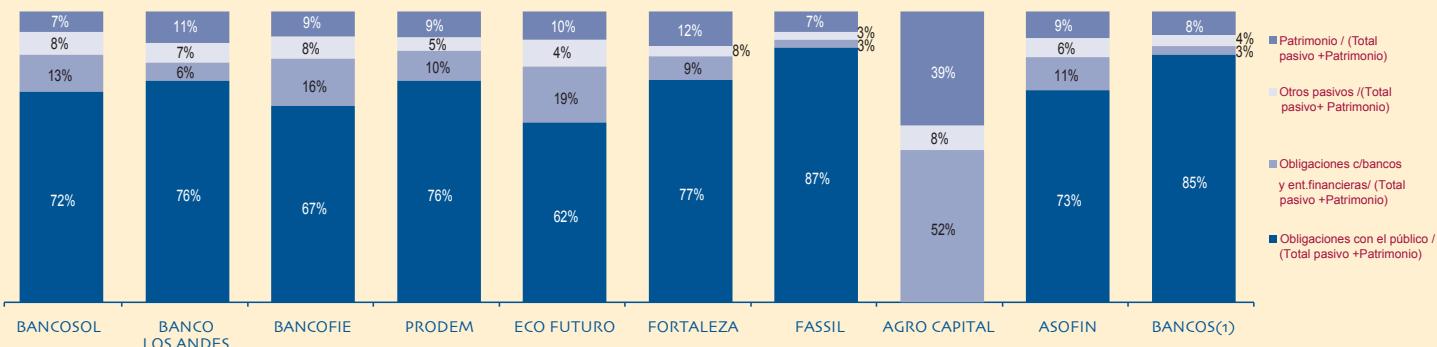
(6) y (7) Representan la tasa de interes activa y pasiva promedio, respectivamente

(8) Se excluye la previsión genérica voluntaria

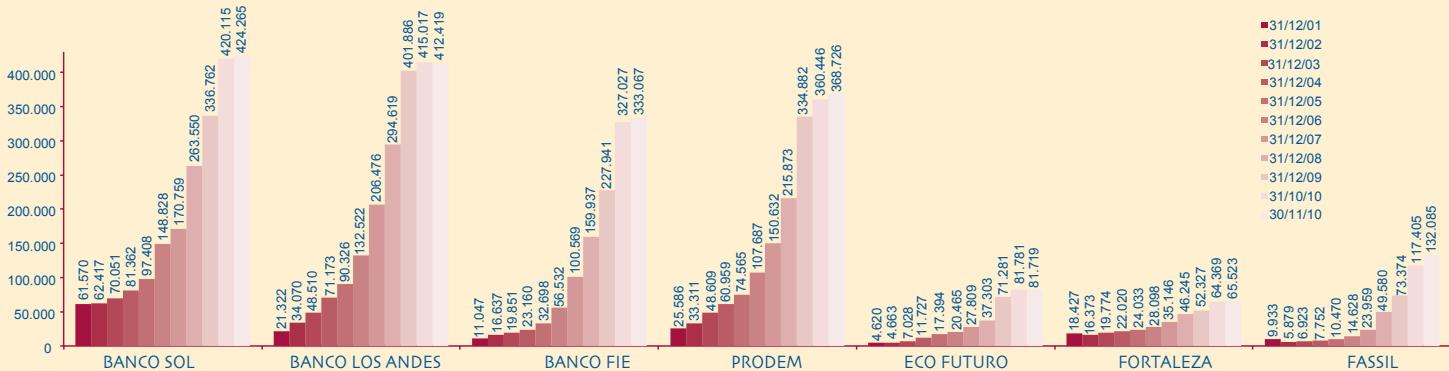
(9) Mora según balance = cartera vencida + cartera en ejecución

S/D Sin datos N/A No Aplica

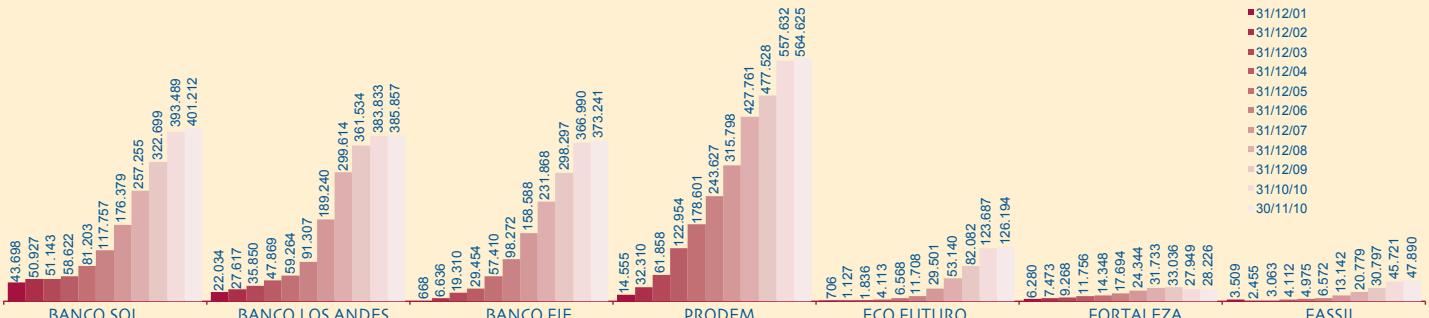
## ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO AL 30/11/2010 (en%):



## 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)





*Banco Los Andes*  
*ProCredit*

# *Seguimos avanzando...*

Alcanzamos la calificación:

# AAA

**Fitch Ratings**  
KNOW YOUR RISK

ProCredit Mexico  
Banco ProCredit Honduras  
Banco ProCredit El Salvador  
Banco ProCredit Nicaragua  
ProCredit Colombia  
Banco ProCredit Ecuador  
Banco Los Andes ProCredit

ProCredit Bank Serbia

ProCredit Bank Montenegro

ProCredit Bank Kosovo

ProCredit Bank Albania

ProCredit Bank Moldova

ProCredit Bank Romania

ProCredit Bank Montenegro

ProCredit Bank Ukraine

ProCredit Moldova

ProCredit Bank Romania

ProCredit Bank Georgia

ProCredit Bank Armenia

ProCredit Bank Bulgaria

ProCredit Savings and Loans Ghana

ProCredit Bank Democratic Republic of Congo

Banco ProCredit Mozambique

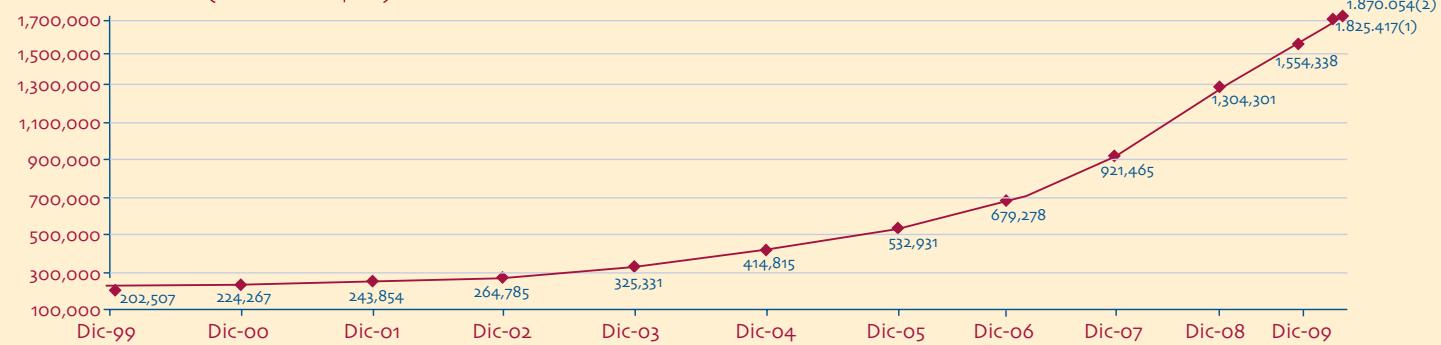
\* La Agencia Internacional Calificadora de Riesgo Fitch Ratings nos asignó esta calificación en la emisión de deuda de largo plazo en moneda extranjera y de los "Bonos Los Andes ProCredit" – Emisión 1.

Esta entidad se encuentra bajo la regulación y supervisión de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF).

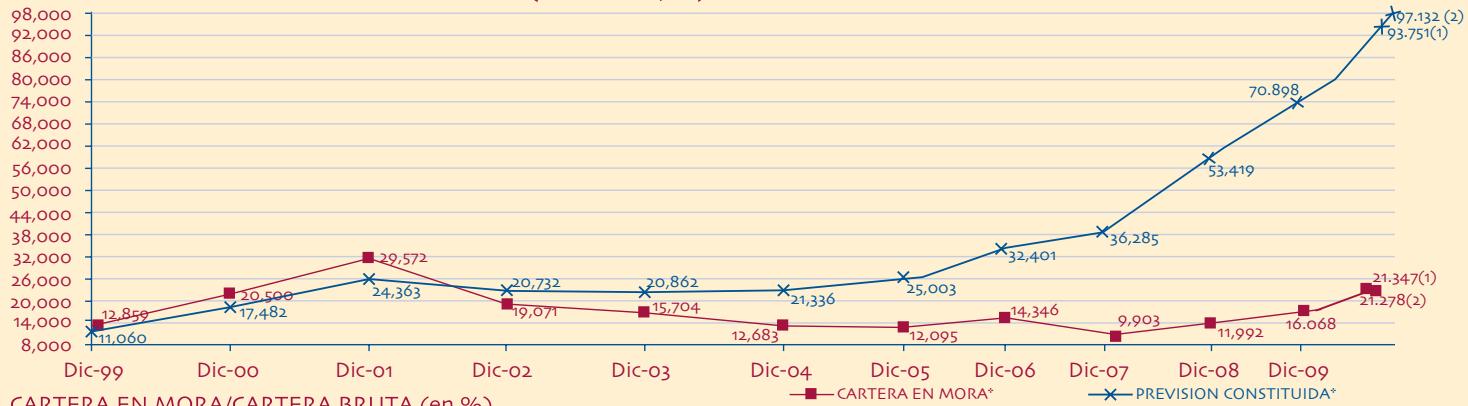
Línea gratuita  
**800-10-2255**  
[www.losandesprocredit.com.bo](http://www.losandesprocredit.com.bo)

**Calificación Largo Plazo Moneda Extranjera: AAA (bol)**  
Corresponde a aquellos Títulos Valores que cuentan con muy alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

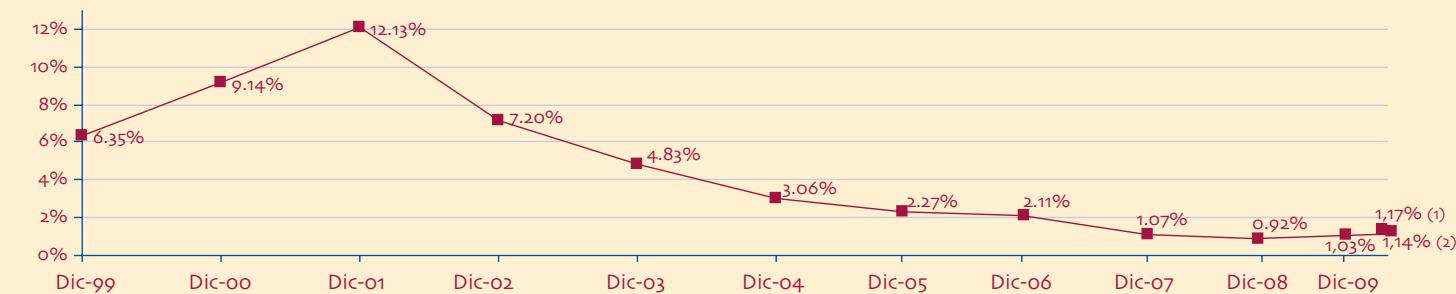
### CARTERA BRUTA (en miles de \$US):



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



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



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



### NÚMERO DE CLIENTES DE CREDITO:

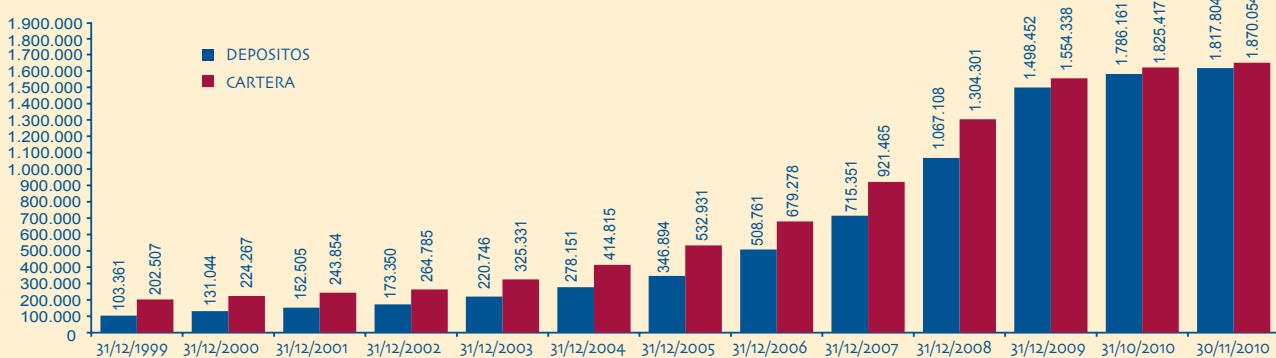


NOTA: Por aplicación de la norma, a partir de dic/2002 en la cartera en mora, se excluyen las operaciones con retrasos hasta 30 días.

(1) Octubre/10 (2) Noviembre/10

# COMENTARIOS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES AL 30/11/2010:

El siguiente gráfico muestra que durante los once primeros meses de esta gestión, tanto la cartera de créditos como los depósitos del público han seguido creciendo, habiendo llegado los primeros a más de 1.870 millones de dólares y los segundos a casi 1.818 millones de dólares, con un crecimiento en lo que va de la gestión 2010 de casi 316 millones de dólares, en el caso de la cartera, y más de 319 millones en lo que respecta a depósitos. Hoy, los depósitos del público, representan el **97,2%** de la cartera de préstamos.



Como se muestra en la página anterior, a noviembre 2010 el conjunto de entidades de ASOFIN registra una tasa de morosidad de **1,14%**, mientras que la cobertura de previsión sobre la cartera en mora se encuentra en un **456%**.

El número de clientes de crédito ya sobrepasó la cifra del medio millón de personas, habiendo llegado a los **562.551** prestatarios a noviembre/2010. Asimismo debemos resaltar que a esa fecha ya se ha sobrepasado la cifra de **1,9 millones** de 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:

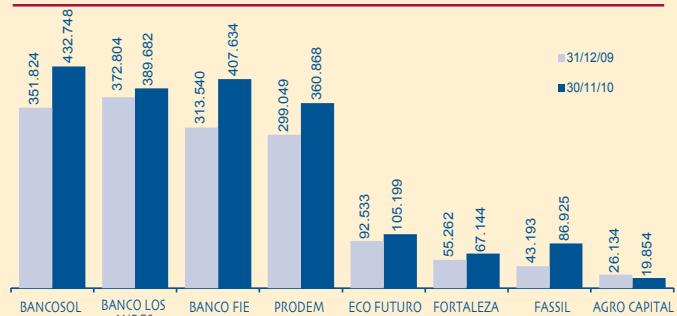
DETERMINACION DEL MARGEN NETO:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FOR- TALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio	19,77%	16,83%	18,85%	18,82%	23,34%	17,99%	19,72%	23,37%	18,93%	7,10%
Otros ingresos financieros / Cartera bruta promedio	0,23%	0,15%	0,13%	0,10%	0,07%	0,47%	1,61%	0,08%	0,21%	2,02%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	1,02%	2,24%	1,41%	3,05%	1,56%	2,26%	6,06%	1,09%	2,03%	6,56%
Total ingresos /Cartera bruta promedio	21,02%	19,22%	20,39%	21,97%	24,97%	20,72%	27,39%	24,54%	21,17%	15,68%
Gastos financieros/Cartera bruta promedio	-4,01%	-3,96%	-4,15%	-3,14%	-4,54%	-2,99%	-7,30%	-4,86%	-3,99%	-2,17%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	-0,93%	-1,43%	-2,55%	-3,66%	-3,31%	-1,93%	-1,37%	2,18%	-2,05%	-1,11%
Gastos administrativos, operativos e IUE/Cartera bruta promedio	-12,90%	-11,13%	-11,32%	-12,38%	-14,17%	-13,23%	-17,48%	-20,33%	-12,43%	-9,77%
Resultado por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	-0,05%	0,00%	0,00%
Resultado por inflación, extraordinario y de gestiones anteriores	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%	0,00%	-0,17%	0,00%	-0,01%	0,00%
<b>MARGEN NETO</b>	<b>3,16%</b>	<b>2,69%</b>	<b>2,36%</b>	<b>2,79%</b>	<b>2,93%</b>	<b>2,59%</b>	<b>1,08%</b>	<b>1,47%</b>	<b>2,68%</b>	<b>2,64%</b>

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

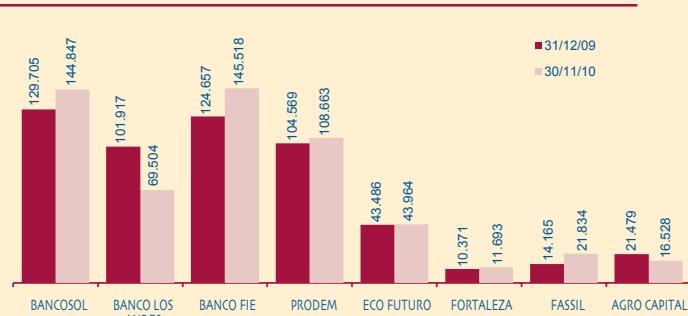
## Evolucion por Entidad (Cifras en miles de dolares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGÚN BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			Nº DE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/09	30/11/10	VARIACION	31/12/09	30/11/10	VARIACION	31/12/09	30/11/10	VARIACION	31/12/09	30/11/10	VARIACION
BANCOSOL	351.824	432.748	23,0%	3.678	4.483	21,9%	20.722	22.896	10,5%	129.705	144.847	11,7%
BANCO LOS ANDES	372.804	389.682	4,5%	3.163	3.833	21,2%	10.456	13.416	28,3%	101.917	69.504	-31,8%
BANCO FIE	313.540	407.634	30,0%	2.876	3.312	15,1%	18.176	24.833	36,6%	124.657	145.518	16,7%
PRODEM	299.049	360.868	20,7%	2.610	4.919	88,4%	11.103	21.694	95,4%	104.569	108.663	3,9%
ECO FUTURO	92.533	105.199	13,7%	1.666	2.119	27,2%	5.079	7.267	43,1%	43.486	43.964	1,1%
FORTALEZA	55.262	67.144	21,5%	1.541	2.132	38,4%	2.450	3.640	48,6%	10.371	11.693	12,7%
FASSIL	43.193	86.925	101,2%	90	119	32,0%	1.115	1.635	46,6%	14.165	21.834	54,1%
AGRO CAPITAL	26.134	19.854	-24,0%	445	362	-18,5%	1.796	1.751	-2,5%	21.479	16.528	-23,1%
TOTAL ASOFIN	1.554.338	1.870.054	20,3%	16.068	21.278	32,4%	70.898	97.132	37,0%	550.349	562.551	2,2%
BANCOS (1)	3.406.622	3.978.735	16,8%	138.954	116.172	-16,4%	257.050	244.816	-4,8%	175.561	S/D	S/D

## Cartera Bruta (En miles de dólares)

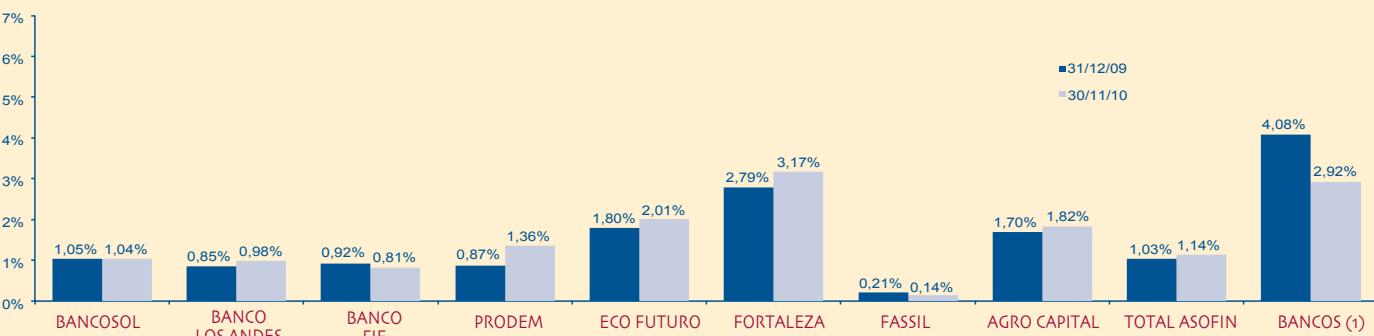


## Número de clientes de crédito

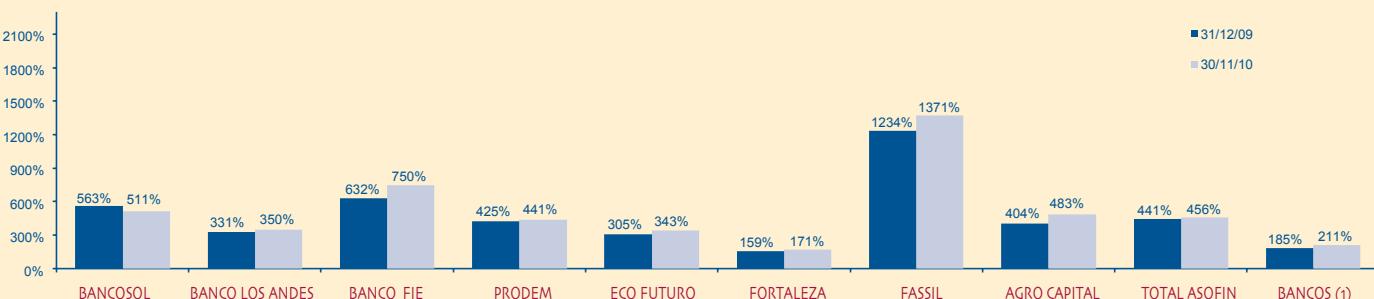


## EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES, EN %

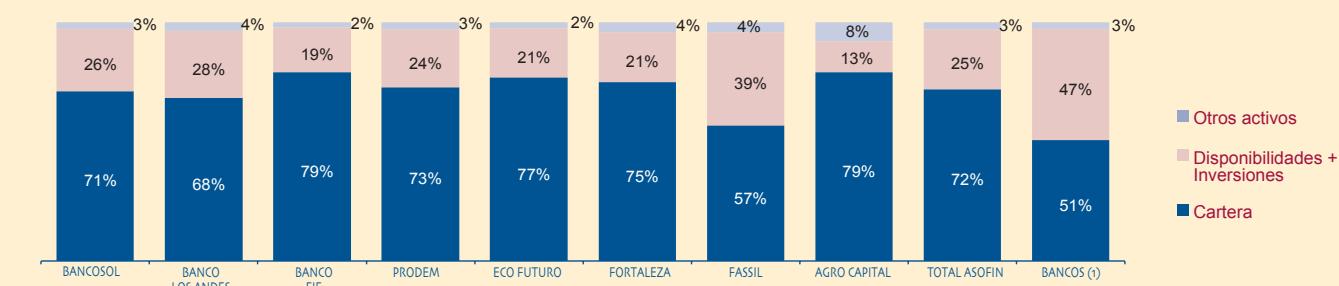
### Mora segun balance / Cartera bruta (en %)



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



## ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 30/11/10



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

**Gracias a tu esfuerzo y  
compromiso hoy tenemos:**



## **MILLONES DE DÓLARES EN CARTERA DE CRÉDITOS**

**Somos la entidad financiera con el mayor número de clientes de crédito en Bolivia y seguimos creciendo, permitiendo que más familias dinamicen su actividad económica y mejoren su calidad de vida.**

# RANKING DE MARCAS 2010

La entidad se encuentra bajo la regulación y supervisión de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF)



**La marca más poderosa es nuestra.  
El premio es para usted.**

Nuestro agradecimiento a todos los clientes de Prodem por habernos reconocido como la marca más importante para sus negocios en La Paz y Cochabamba.

 **prodem**  
Más cerca, más tuyo.