

Boletín informativo

# ASOFIN

Información especializada en Microfinanzas

99

Depósito Legal N° 4-3-9-03 • Año N°9 • Con información al 28/02/2011

Impreso en Editora PRESENCIA



Publicación de ASOFIN Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas

Av. 6 de Agosto No. 2700, Edificio Torre Empresarial CADECO, Piso 11, Oficina 1102

Tel.: (591-2) 243 0080 - 243 0081 Fax: (591-2) 243 0124 • La Paz - Bolivia

asofin@asofinbolivia.com • contacto@asofinbolivia.com

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



**ASOFIN**

Asociación de Entidades Financieras  
Especializadas en Microfinanzas



# ASOFIN

Asociación de Entidades Financieras  
Especializadas en Micro Finanzas

Secretario Ejecutivo ASOFIN: Reynaldo Marconi  
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  
- www.agrocapi.org.bo.



- 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  
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  
- Teléf: (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
- Casilla 15032  
- contacto@bancofie.com.bo  
La Paz - Bolivia  
- www.bancofie.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) 2126700  
- Fax: (591-2) 2418148
- Casilla 13963  
La Paz - Bolivia  
- info@prodem.bo  
- www.prodem.bo

# Editorial

## CALIFICACION DE BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS

Por: Reynaldo Marconi (\*)

El proceso de calificación de bancos y entidades financieras, dentro del Sistema Financiero Nacional (SFN), se ha constituido en un imperativo regulatorio en el caso de las calificaciones de riesgo para orientar a los inversionistas y ahorristas y, un ejercicio mediático practicado por medios de comunicación con objetivos publicitarios. En el país, en materia de calificación riesgo, operan dos multinacionales: FITCH y MOODYs, con aceptación y perspectivas diferenciadas. En ese campo sería loable, que las instancias de regulación del SFN, puedan posibilitar que la oferta de servicios de calificación se amplíe, con miras a aumentar la competencia en ese mercado y diversificar el menú de la oferta, cuidando obviamente los estándares de calidad y profesionalidad requeridos. Para esta ampliación recomendada, sería conveniente que se considere la situación de la demanda que incluye en el presente al Sistema Microfinanciero involucrando a Bancos y FFPs especializados en microfinanzas y las IFDs, cuyos trabajos tienen especificidades diferentes a los sistemas: bancario comercial, cooperativo y mutual. En esa perspectiva, en el contexto internacional han incursionado en el mercado calificadoras especializadas en microfinanzas, que además de que en algunos casos operan en calificación de riesgo convencional, también han generado metodologías e instrumentos para calificar el desempeño social en microfinanzas. En este último campo, se tiene una agenda por recorrer de muchos desafíos en el caso del sistema microfinanciero.

En materia mediática, la experiencia recorrida en el último decenio plantea la necesidad de reflexionar sobre su aplicación y su futuro. En el sistema cooperativo, que recurre mayormente al instrumento y la metodología denominada Sistema "PERLAS", la aplicación ha sido ejecutada por instancias de cooperación con pericia y experiencia para este ejercicio y la difusión de sus resultados ha sido más restringida y centrada en los actores directos. En el caso del sistema denominado "CAMEL", debido a las iniciales de sus componentes en inglés: Capital, Assets (Activos), Management (Gerencia), Earning (Ganancia) y Liquidity (Liquidez), su aplicación por medios de comunicación es polémica. Su inicio data de hace unos diez años atrás con el Semanario Nueva Economía, incluyendo la calificación correspondiente a la gestión 2010. En la presente gestión, el matutino Página Siete, también ha emitido su calificación para el 2010, aunque los resultados son diferentes, merced a que Nueva Economía, por un lado, adecuó a su perspectiva, el valor de las ponderaciones individuales de los componentes de la metodología y por el otro ha adicionado el componente, "tamaño", utilizado en el contexto internacional solo para establecer el Ranking ("ranqueo") de los bancos corporativos de mayor tamaño de la región, eliminando además la posibilidad de efectuar comparaciones en adelante con los años anteriores. Por su parte, Página Siete ha utilizado las ponderaciones históricas equivalentes a Nueva Economía. En el cuadro siguiente se presenta la evolución del valor porcentual de las ponderaciones adoptadas para los últimos años:

INDICADOR	Nueva Economía				Página Siete
	2007	2008	2009	2010	2010
Capital	30	30	26	15	30
Activos	30	30	23	10	30
Management	10	10	15	25	10
Ganancias	15	15	21	20	15
Liquidez	15	15	15	5	15
Tamaño				25	
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Más allá de los resultados diferentes y las “adecuaciones de las ponderaciones”, es imprescindible reflexionar sobre la pertinencia de su difusión en medios de comunicación cuando su uso tiene implicaciones directas e indirectas para las entidades financieras, sus clientes y sus usuarios. Un uso inadecuado o “interesado” de estos instrumentos, puede premiar o dañar a las entidades financieras, en su imagen, su cobertura y sus resultados, con consecuencias patrimoniales y contingencias en resultados. Por ello, esta práctica debiera sujetarse a principios de responsabilidad y pericia y cuyas modalidades de difusión no respondan a intereses sesgados u ocultos. Con buen juicio la ASFI, no se pronuncia sobre estas “calificaciones mediáticas”, puesto que tiene plena conciencia que las entidades financieras administran el

ahorro de las familias y que en tanto un “bien público” su objeto es su preservación. Las calificaciones que se efectúan en otros sectores económicos o de otra índole pueden no tener las repercusiones que tienen en el sector financiero. En este sentido con la administración de un bien público como es el ahorro, debemos exigir responsabilidad y quien o quienes ejercen irresponsablemente estas prácticas estén supeditados a las consecuencias de los daños y perjuicios ocasionados por parte de los afectados.

(\*) Reynaldo Marconi es Secretario Ejecutivo de ASOFIN

## CAMEL 2010

Armando Méndez Morales\*

Lo esencial para la buena salud de un sistema financiero es su solvencia. Los bancos solventes son los que pueden enfrentar situaciones difíciles cuando estas se presentan, cómo son las corridas bancarias. Con este motivo, se ha desarrollado la metodología CAMEL que busca determinar el grado de solvencia de una entidad financiera. Con este propósito se consideran cinco criterios, de cuyas letras iniciales en inglés se genera la palabra CAMEL. Estos son: capital, assets, management, earnings y liquidity. El propósito del CAMEL es medir la solvencia de la institución. Una entidad será más solvente en la medida que tenga un mayor capital propio, créditos bien dados, una buena administración, buenas ganancias y liquidez para atender los retiros de depósitos.

De los criterios antes señalados dos son esenciales, el que mide el capital que posee la institución y el que mide la calidad de activos. Por esta razón la ponderación de estos dos criterios siempre tuvo la mayor al momento de medir la solvencia de las entidades financieras.

En una reunión con expertos en microfinanzas analizamos los resultados de la medición CAMEL para el sistema bancario boliviano, al 31 de diciembre del año 2010, a partir de su cálculo realizado por Página Siete, cuyo resultado indica que el Banco Solidario es el más solvente de todos, ratificando el comportamiento visto en los últimos años, en segundo lugar se ubica el Banco FIE y en tercer lugar el Banco Los Andes. Los tres tienen la característica de haberse especializado en microcrédito. Nos llamó la atención que el cálculo del CAMEL hecho por “Nueva Economía” diera otros resultados. El primer lugar es ocupado por el Banco BISA, le sigue el Banco Nacional y el tercer es ocupado por el Banco Mercantil Santa Cruz. ¿Cómo pueden darse resultados tan diferentes cuando ambos aplican la misma metodología?

Analizados dichos resultados diferentes se observa que es consecuencia de haber ponderado de manera diferente los criterios ya señalados. Nueva Economía baja drásticamente la importancia de los criterios de capital y calidad de activos y aumenta la calificación sobre rentabilidad. Adicionalmente, introduce como un sexto criterio el tamaño del banco. La conclusión, entre los expertos sobre microfinanzas, es que Nueva Economía introdujo incorrectamente el criterio de tamaño al momento de calificar a todos los bancos, ya que este criterio se está aplicando en otros países con el objetivo de averiguar la solvencia sólo entre grandes bancos. Para el caso boliviano esta metodología es aplicable sólo a los bancos Mercantil Santa Cruz, Nacional, BISA y Banco de Crédito, que son los cuatro bancos que se los puede calificar de grandes en Bolivia. Y esta inquietud es justificable dado que en la gran crisis financiera mundial de los años 2007 y 2008 estuvieron comprometidos los grandes bancos que luego arrastraron a todos los demás.

La importancia positiva de las entidades microfinancieras, bancos, fondos financieros e IFDs, hoy en Bolivia es enorme. Tienen depósitos de sus clientes en más de dos millones de cuentas, lo que representa el 43 por ciento del total de cuentas existentes en el sistema financiero boliviano; el 75 por ciento de clientes en cuanto a receptores de créditos; participan con el 59 por ciento del total de agencias urbanas de las entidades financieras y con el 69 por ciento, si nos referimos al mundo rural. Estas entidades democratizaron el acceso al crédito y a los servicios bancarios en Bolivia y, hoy, son financieramente muy sólidas, conclusión que se extrae del buen cálculo de CAMEL realizado por Página Siete.

\*Miembro de la Academia Boliviana de Ciencias Económicas

# BALANCES GENERALES AL 28/02/2011 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2011 AL 28/02/2011 (Expresado en miles de \$US)

T/C 6,92

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
<b>ACTIVO</b>	<b>610.949</b>	<b>533.151</b>	<b>537.934</b>	<b>491.038</b>	<b>134.546</b>	<b>91.809</b>	<b>164.397</b>	<b>21.752</b>	<b>2.585.576</b>	<b>7.732.951</b>
Disponibilidades	84.515	57.326	73.117	87.139	9.272	9.389	34.188	1.999	356.944	1.596.651
Inversiones Temporarias	58.805	64.922	26.432	21.562	12.402	4.590	13.778	36	202.527	1.727.018
Cartera	448.833	388.117	421.845	365.455	108.633	67.737	107.026	16.956	1.924.603	3.983.879
Cartera bruta	455.598	395.833	433.101	370.743	110.777	69.846	106.812	18.086	1.960.796	4.115.760
Cartera vigente	450.935	387.379	428.526	364.356	107.682	66.890	106.335	17.714	1.929.816	3.877.061
Cartera vencida	3.047	2.111	2.269	3.908	1.466	769	162	64	13.797	13.764
Cartera en ejecucion	1.322	1.000	939	1.008	769	1.633	0	200	6.870	46.536
Cartera reprogramada o restructurada vigente	263	4.814	1.153	1.176	695	446	312	86	8.945	121.865
Cartera reprogramada o restructurada vencida	24	314	102	170	94	28	3	7	742	11.238
Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion	6	216	112	124	71	80	0	15	625	45.296
Productos devengados por cobrar cartera	5.336	4.011	4.308	5.706	2.149	886	1.285	250	23.930	26.529
(Provision para cartera incobrable)	-12.100	-11.727	-15.564	-10.994	-4.293	-2.995	-1.071	-1.380	-60.123	-158.409
Otras cuentas por cobrar	3.888	4.755	3.272	4.606	558	688	2.447	95	20.308	49.669
Bienes realizables	0	19		0	0	1	0	0	20	2.309
Inversiones permanentes	545	2.196	3.475	1.352	868	6.099	1.239	851	16.625	197.273
Bienes de uso	11.773	12.881	6.830	7.721	2.402	3.060	3.721	1.575	49.963	142.409
Otros activos	2.591	2.936	2.962	3.203	410	244	1.999	241	14.586	33.743
<b>PASIVO</b>	<b>564.748</b>	<b>471.286</b>	<b>492.279</b>	<b>442.026</b>	<b>121.638</b>	<b>80.243</b>	<b>151.899</b>	<b>12.560</b>	<b>2.336.679</b>	<b>7.116.684</b>
Obligaciones con el publico	435.080	380.027	375.949	350.782	81.375	72.034	141.951	0	1.837.198	6.474.756
A la vista	904	7.716	372	9.956	1	367	0	0	19.317	2.186.697
Por cuentas de ahorro	161.897	128.261	140.738	158.148	34.118	19.401	43.061	0	685.624	2.109.314
A plazo	116.209	139.808	100.969	113.131	24.861	48.190	95.415	0	638.584	1.106.805
Restringidas	2.465	10.741	4.430	741	300	2.939	539	0	22.154	236.111
A plazo, con anotación en cuenta	143.437	81.119	123.152	63.107	20.689	0	0	0	431.504	736.773
Cargos devengados por pagar	10.168	12.382	6.289	5.699	1.406	1.137	2.936	0	40.015	99.056
Obligaciones con instituciones fiscales	137	1.305	3.735	4.286	0	1	0	0	9.463	11.295
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	79.356	35.751	74.512	50.516	28.022	4.942	5.412	10.961	289.472	255.263
Otras cuentas por pagar	16.841	10.978	16.339	8.455	4.121	1.969	1.640	1.362	61.705	145.155
Previsiones	16.721	4.142	11.122	12.568	3.416	781	857	238	49.844	104.966
Para activos contingentes	47	3	4	26	0	60	0	0	140	7.524
Genéricas Voluntarias	11.952	2.044	8.654	9.336	2.106	0	428	0	34.521	37.476
Genérica Cíclica	4.722	2.044	2.464	2.826	1.309	721	428	238	14.752	51.308
Para deshaucio y otras	0	52	0	379	0	0	0	0	431	8.658
Títulos de deuda en circulación	0	20.193	0	0	0	0	0	0	20.193	0
Obligaciones subordinadas	15.880	0	10.352	0	4.704	517	2.039	0	33.493	47.884
Obligaciones con empresas con participación estatal	732	18.890	270	15.418	0	0	0	0	35.310	77.363
<b>PATRIMONIO</b>	<b>46.201</b>	<b>61.865</b>	<b>45.655</b>	<b>49.013</b>	<b>12.908</b>	<b>11.566</b>	<b>12.498</b>	<b>9.192</b>	<b>248.897</b>	<b>616.267</b>
Capital social	25.880	45.637	26.754	28.463	9.816	8.356	6.792	1.450	153.147	389.892
Aportes no capitalizados	244	532	3.343	750	128	638	4.500	899	11.034	38.361
Ajustes al patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	6.351	5.844	13.402	2.247	941	488	868	3.294	33.435	152.311
Resultados acumulados	13.726	9.852	2.156	17.553	2.023	2.084	338	3.549	51.281	35.704
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	<b>720</b>	<b>3.282</b>	<b>1.258</b>	<b>3.771</b>	<b>0</b>	<b>11.054</b>	<b>187</b>	<b>0</b>	<b>20.273</b>	<b>871.128</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>										
+ Ingresos financieros	14.168	9.797	12.559	10.890	4.074	2.101	3.154	722	57.466	53.963
- Gastos financieros	-2.492	-1.961	-2.303	-1.484	-635	-326	-826	-107	-10.135	-11.375
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>	<b>11.677</b>	<b>7.836</b>	<b>10.256</b>	<b>9.405</b>	<b>3.439</b>	<b>1.776</b>	<b>2.328</b>	<b>615</b>	<b>47.331</b>	<b>42.587</b>
+ Otros ingresos operativos	892	1.000	1.212	1.739	229	165	855	22	6.113	35.182
- Otros gastos operativos	-478	-338	-72	-112	-103	-67	-119	-15	-1.304	-10.645
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO</b>	<b>12.090</b>	<b>8.498</b>	<b>11.396</b>	<b>11.032</b>	<b>3.564</b>	<b>1.873</b>	<b>3.063</b>	<b>622</b>	<b>52.140</b>	<b>67.124</b>
+ Recuperación de activos financieros	1.225	1.147	2.480	964	201	93	994	79	7.184	12.231
- Cargos por incobrabilidad	-1.905	-1.267	-4.298	-1.978	-631	-341	-1.196	-40	-11.655	-17.683
<b>RESULTADO DE OPERACION DESPUES DE INCOBRABLES</b>	<b>11.411</b>	<b>8.378</b>	<b>9.579</b>	<b>10.019</b>	<b>3.135</b>	<b>1.625</b>	<b>2.861</b>	<b>661</b>	<b>47.668</b>	<b>61.672</b>
- Gastos de administración	-9.294	-6.567	-7.787	-7.795	-2.277	-1.389	-2.472	-633	-38.214	-47.457
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN NETO</b>	<b>2.117</b>	<b>1.811</b>	<b>1.792</b>	<b>2.223</b>	<b>858</b>	<b>236</b>	<b>388</b>	<b>28</b>	<b>9.454</b>	<b>14.215</b>
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-31	6	7	-2	-4	8	6	-22	-31	499
<b>RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.</b>	<b>2.086</b>	<b>1.817</b>	<b>1.799</b>	<b>2.222</b>	<b>854</b>	<b>244</b>	<b>394</b>	<b>6</b>	<b>9.423</b>	<b>14.714</b>
+/- Resultado extraordinario	0	0	0	0	0	0	0	1	1	6
<b>RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES</b>	<b>2.086</b>	<b>1.817</b>	<b>1.799</b>	<b>2.222</b>	<b>854</b>	<b>244</b>	<b>394</b>	<b>7</b>	<b>9.424</b>	<b>14.720</b>
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	-23	-3	20	-56	-4	-66	-134
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION</b>	<b>2.086</b>	<b>1.817</b>	<b>1.799</b>	<b>2.199</b>	<b>852</b>	<b>264</b>	<b>338</b>	<b>3</b>	<b>9.358</b>	<b>14.586</b>
+/- Ajuste por inflación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.086</b>	<b>1.817</b>	<b>1.799</b>	<b>2.199</b>	<b>852</b>	<b>264</b>	<b>338</b>	<b>3</b>	<b>9.358</b>	<b>14.586</b>
- IUE	-100	0	-145	0	-233	0	0	0	-478	-1.056
<b>RESULTADO NETO DE LA GESTION</b>	<b>1.986</b>	<b>1.817</b>	<b>1.655</b>	<b>2.199</b>	<b>619</b>	<b>264</b>	<b>338</b>	<b>3</b>	<b>8.881</b>	<b>13.530</b>

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



# INDICADORES AL 28/02/2011

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	23,46%	22,93%	18,51%	22,14%	16,11%	15,23%	29,18%	9,35%	21,64%	42,98%
Cartera / Total activo	73,46%	72,80%	78,42%	74,43%	80,74%	73,78%	65,10%	77,95%	74,44%	51,52%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0,64%	0,89%	0,61%	0,94%	0,42%	0,75%	1,49%	0,44%	0,79%	0,64%
Bienes realizables/ Total activo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
Inversiones permanentes / Total activo	0,09%	0,41%	0,65%	0,28%	0,65%	6,64%	0,75%	3,91%	0,64%	2,55%
Bienes de uso / Total activo	1,93%	2,42%	1,27%	1,57%	1,79%	3,33%	2,26%	7,24%	1,93%	1,84%
Otros activos / Total activo	0,42%	0,55%	0,55%	0,65%	0,31%	0,27%	1,22%	1,11%	0,56%	0,44%
<b>RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)</b>										
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	1,96%	2,01%	1,87%	2,68%	2,77%	1,52%	1,23%	0,08%	2,05%	0,95%
Resultado neto / Activo promedio	1,96%	2,02%	1,88%	2,70%	2,77%	1,71%	1,23%	0,08%	2,07%	1,06%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	26,43%	17,91%	21,68%	27,47%	27,44%	13,86%	16,49%	0,20%	21,64%	12,97%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	13,95%	10,85%	14,22%	13,27%	18,22%	12,10%	11,44%	19,25%	13,26%	3,80%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	18,96%	14,94%	17,73%	17,72%	22,37%	18,39%	18,63%	22,97%	17,83%	7,92%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	18,74%	14,78%	17,62%	17,64%	22,31%	18,05%	18,47%	22,94%	17,68%	6,64%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	0,91%	0,18%	2,56%	1,65%	2,36%	2,17%	1,20%	-1,24%	1,39%	0,80%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	1,19%	1,53%	1,71%	2,83%	1,26%	1,44%	5,05%	0,69%	1,90%	5,16%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	2,82%	2,55%	3,06%	2,14%	3,37%	2,48%	3,29%	5,53%	2,75%	1,01%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	2,37%	2,51%	2,30%	1,87%	2,48%	2,46%	3,35%	N/A	2,37%	1,48%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)</b>										
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	12,44%	10,02%	10,99%	12,68%	12,50%	12,15%	14,61%	20,13%	11,86%	6,96%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	9,15%	7,27%	8,82%	9,50%	10,18%	7,99%	8,96%	16,87%	8,82%	3,34%
Gastos de administración / Total gastos	64,99%	64,85%	53,35%	68,56%	58,63%	65,66%	53,65%	77,50%	61,82%	54,10%
Gastos de personal / Total gastos de administración	60,29%	50,40%	65,04%	60,42%	54,80%	56,50%	51,03%	58,28%	58,49%	43,98%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	4,88%	9,15%	2,84%	6,56%	4,63%	5,43%	8,91%	6,99%	5,84%	6,94%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	34,83%	40,44%	32,12%	33,01%	40,57%	38,07%	40,06%	34,73%	35,67%	49,08%
(Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	62,68%	60,84%	57,60%	61,83%	58,32%	61,34%	61,68%	85,08%	60,95%	57,33%
<b>CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS</b>										
Cartera vigente / Cartera bruta	99,03%	99,08%	99,21%	98,59%	97,83%	96,41%	99,85%	98,42%	98,88%	97,16%
Cartera vencida / Cartera bruta	0,67%	0,61%	0,55%	1,10%	1,41%	1,14%	0,15%	0,39%	0,74%	0,61%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0,29%	0,31%	0,24%	0,31%	0,76%	2,45%	0,00%	1,19%	0,38%	2,23%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1,17%	1,01%	0,99%	1,54%	1,94%	1,27%	1,20%	1,38%	1,22%	0,64%
Cartera en mora según balance (9) / Cartera bruta	0,97%	0,92%	0,79%	1,41%	2,17%	3,59%	0,15%	1,58%	1,12%	2,84%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	0,97%	0,92%	0,79%	1,41%	2,17%	3,59%	0,15%	1,59%	1,12%	2,89%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	98,47%	96,31%	98,79%	97,16%	95,65%	93,14%	99,54%	98,05%	97,54%	94,15%
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0,39%	2,17%	0,33%	1,32%	2,12%	3,31%	0,30%	0,36%	1,12%	1,75%
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0,18%	0,29%	0,10%	0,24%	0,58%	0,69%	0,08%	0,25%	0,23%	0,88%
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0,06%	0,33%	0,07%	0,16%	0,14%	0,25%	0,04%	0,05%	0,15%	0,70%
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0,04%	0,20%	0,03%	0,07%	0,12%	0,59%	0,02%	0,10%	0,10%	0,62%
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0,86%	0,71%	0,68%	1,05%	1,38%	2,03%	0,01%	1,18%	0,86%	1,80%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0,06%	1,35%	0,32%	0,40%	0,78%	0,79%	0,29%	0,60%	0,53%	4,33%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	10,40%	9,91%	15,69%	20,04%	19,20%	19,46%	0,90%	20,71%	13,26%	31,68%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	2,41%	4,03%	2,48%	3,58%	4,00%	5,77%	0,52%	3,33%	2,97%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0,08%	2,10%	0,32%	0,40%	1,12%	0,65%	0,24%	0,18%	0,53%	S/D
<b>SOLVENCIA</b>										
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	654,99%	434,51%	779,84%	444,87%	321,26%	150,46%	1166,55%	564,56%	497,12%	218,02%
Previsión constituida (2) / Cartera C, D, E, F	554,44%	259,98%	698,13%	406,79%	313,20%	131,38%	1163,81%	564,56%	411,93%	128,01%
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	361,19%	178,99%	240,18%	357,19%	226,80%	147,77%	266,00%	263,04%	262,61%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	62,38%	25,57%	58,45%	47,30%	59,72%	32,65%	15,43%	17,59%	44,01%	41,33%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	6,33%	4,00%	6,16%	6,25%	6,96%	5,41%	1,81%	8,94%	5,59%	6,19%
Previsión constituida (8) / Cartera bruta	3,70%	3,48%	4,16%	3,73%	5,06%	5,41%	1,40%	8,94%	3,83%	5,28%
Patrimonio / Total activo	7,56%	11,60%	8,49%	9,98%	9,59%	12,60%	7,60%	42,26%	9,63%	7,97%
Coefficiente de adecuación patrimonial (puro)	12,45%	13,14%	12,58%	10,81%	15,40%	10,64%	11,16%	27,51%	12,55%	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-52,86%	-19,68%	-50,96%	-36,67%	-41,13%	-10,95%	-14,10%	-14,48%	-35,16%	-22,37%
Bienes realizables / Patrimonio	0,00%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,37%
<b>LIQUIDEZ</b>										
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	19,39%	14,37%	19,43%	23,80%	11,39%	13,03%	24,08%	N/A	19,06%	24,37%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	32,89%	30,64%	26,46%	29,68%	26,63%	19,41%	33,79%	N/A	29,88%	50,73%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	25,38%	25,94%	20,22%	24,59%	17,82%	17,42%	31,58%	16,20%	23,94%	46,70%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	88,03%	89,90%	70,55%	64,66%	63,53%	70,72%	111,39%	N/A	79,36%	77,37%
<b>OTROS DATOS</b>										
Saldo de cuentas castigadas (5) ( en miles de \$US)	17.384	13.949	5.091	7.346	6.742	1.394	1.795	1.416	55.117	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2011 (5) (en miles de \$US)	-157	171	-42	-119	77	-4	36	-11	-49	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2010 (5) (en miles de \$US)	1.503	1.828	1.579	396	773	24	387	-152	6.338	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
Saldo de crédito promedio por cliente (en \$US)	3.075	6.220	2.879	3.391	2.498	5.904	4.236	1.181	3.450	S/D
Número de oficinas fijas urbanas	55	56	75	40	32	18	44	8	328	S/D
Número de oficinas fijas rurales	8	5	30	63	30	2	3	9	150	S/D
Número de cajas externas urbanas	91	11	15	28	3	1	17	0	166	S/D
Número de cajas externas rurales	1	1	2	8	0	0	0	0	12	S/D
Número de puntos de atención urbanas	0	0	0	0	0	16	0	0	16	S/D
Número de oficinas recaudadoras urbanas	5	0	23	23	0	0	0	0	51	S/D
Número de oficinas recaudadoras rurales	0	0	3	7	0	0	0	0	10	S/D
Número de empleados	1.678	1.310	2.007	2.063	693	386	748	178	9.063	S/D
Número de empleados en contacto con el cliente	1.308	918	1.422	1.433	562	168	548	113	6.472	S/D
Número de cajeros automaticos propios	83	56	0	89	0	0	44	0	272	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) -24.421 -12.177 -23.264 -17.972 -5.309 -1.266 -1.763 -1.331 -87.502 -137.884

(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

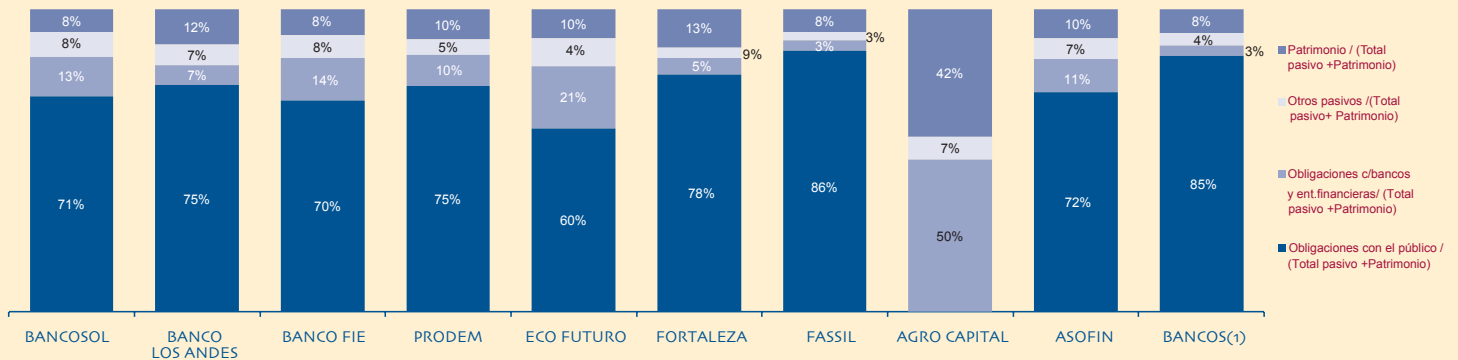
(6) y (7) Representan la tasa de interes activa y pasiva promedio, respectivamente

(8) Se excluye la previsión genérica voluntaria

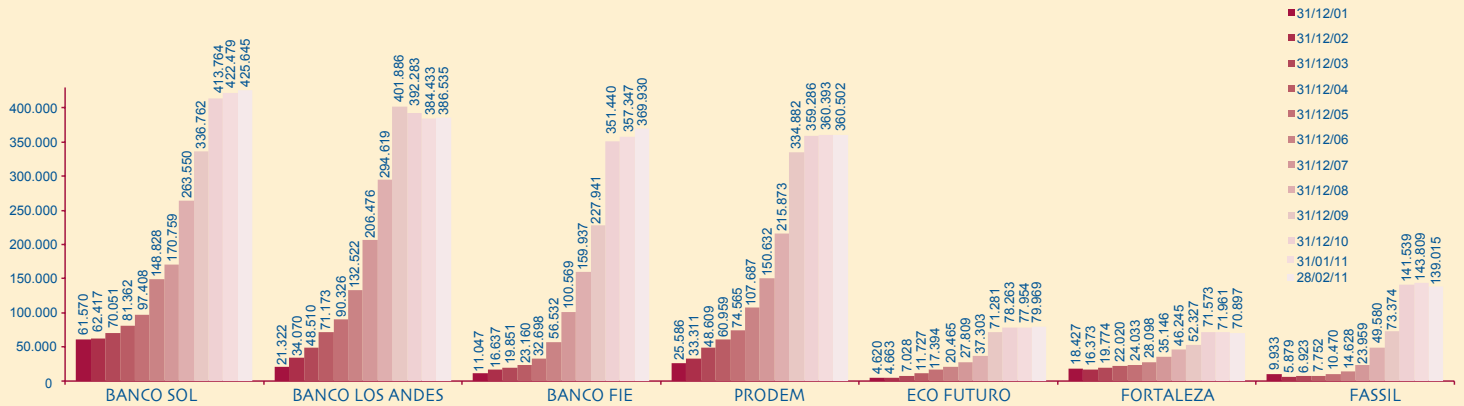
(9) Mora según balance = cartera vencida + cartera en ejecución

S/D Sin datos N/A No Aplica

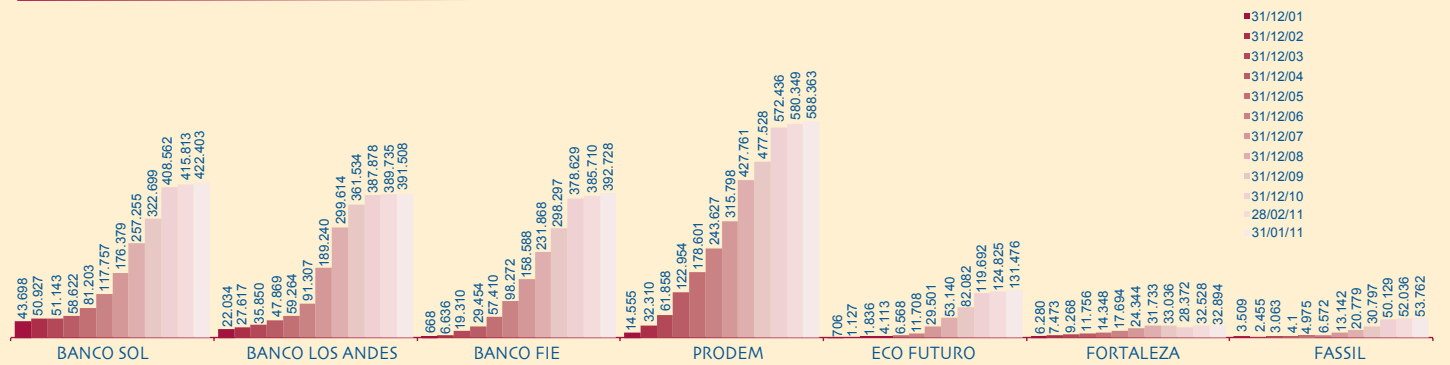
## ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO AL 28/02/2011 (en%):



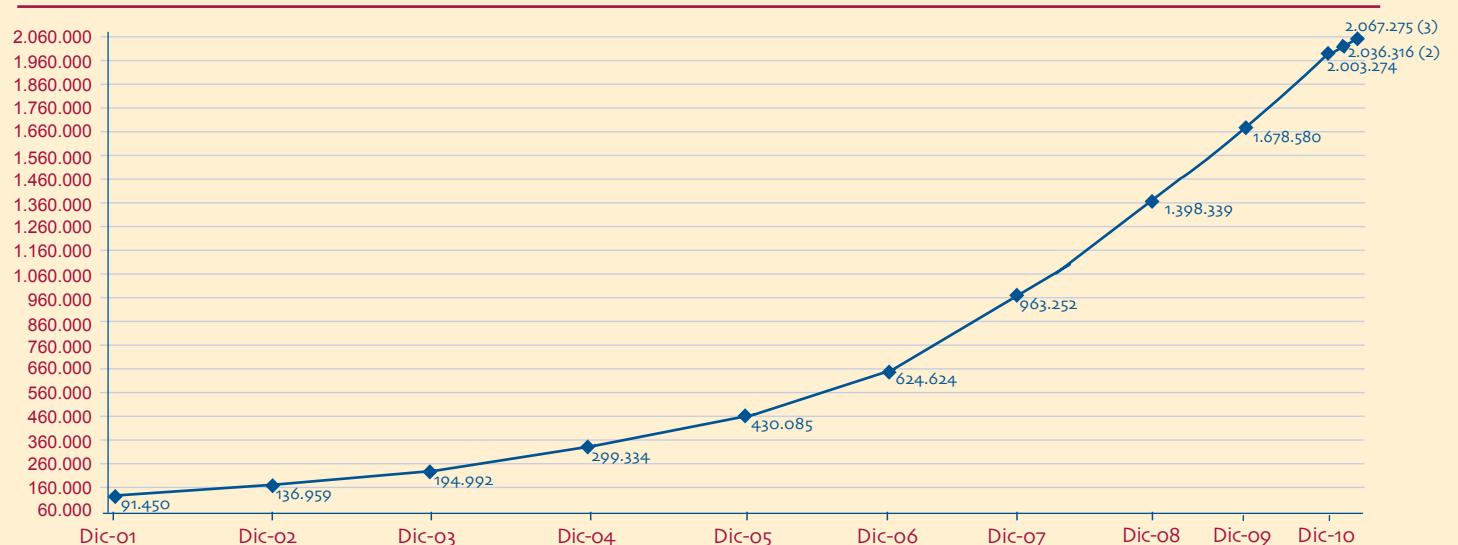
## CAPTACIONES DEL PUBLICO (en miles de \$US) (NO CONSIDERA LOS CARGOS FINANCIEROS POR PAGAR)



## 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, BANCO LOS ANDES PROCREDIT ni a BANCO FIE por ser entidades especializadas en microfinanzas.  
 (2) Enero/11 (3) Febrero/11

# ¡Estamos donde **tú** estas Servicios Financieros para todos!

# 80

Puntos  
de atención



**Ecofuturo** S.A.  
Fondo Financiero Privado

concepto y diseño abrigomultimedia: 2914852

#### **OFICINA NACIONAL**

Calle México N° 1530 entre Nicolás Acosta y Otero de la Vega.  
Telf. 2-2900351/52/53

#### **LA PAZ**

Av. Hernando Siles N° 6007 esq. Calle 14 de Obrajes.  
Telf. 2-788627 / 2-2788638 / 2-2784338 / 2-2784297

#### **EL ALTO**

CEJA: calle 3 N° 1304 esq. Carrasco - Zona 12 de Octubre.  
Telf. 2-2822313 / 2-2823339

#### **ORURO**

10 de febrero Calle Soria Galvarro N° 1625 - Zona Central.  
Telf. 2-5258171 / 2-5257148

#### **COCHABAMBA**

Calle Baptista N° 111 esq. Av. Heroínas.  
Telf. 4-4508681 / 4-4508677 / 4-4508678 / 4-4510534

#### **SANTA CRUZ**

Av. Cañoto N° 200 entre Cuéllar y Rafael Peña - 1er anillo.  
Telf. 3-3375781 / 3-3366397 / 3-3372970

#### **BENI**

Plaza principal José Ballivián Calle Manuel Limpias N° 76.  
Telf. 3-4621975

#### **PANDO**

Agencia Cobija  
Av. 9 de Febrero N° 173 a media cuadra del mercado Central.  
Telf. 3-84222026

#### **CHUQUISACA**

Mercado campesino Calle Guillermo Loayza N° 504.  
Telf. 4-6462211 / 4-6443023

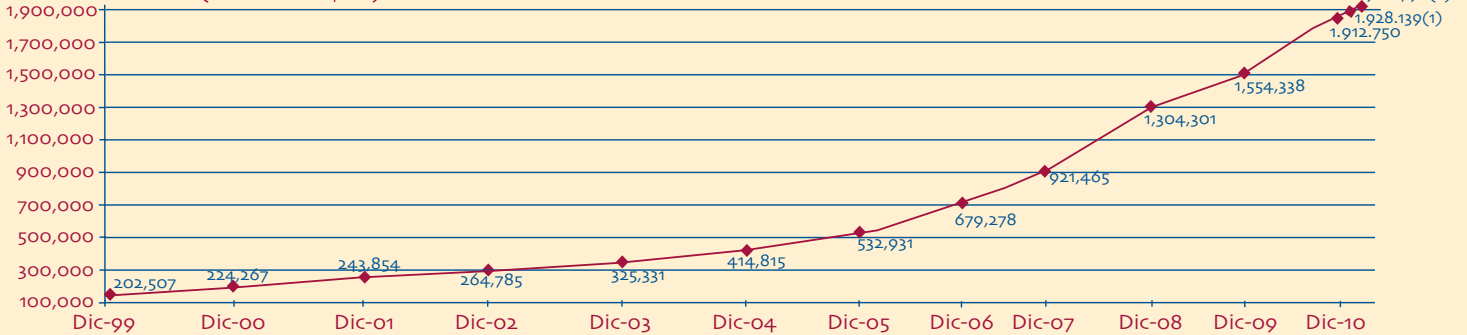
#### **POTOSÍ**

Mercado Uyuni Av. Santa Cruz s/n casi esq. calle Pando.  
Telf. 2-6263654 / 2-6263656

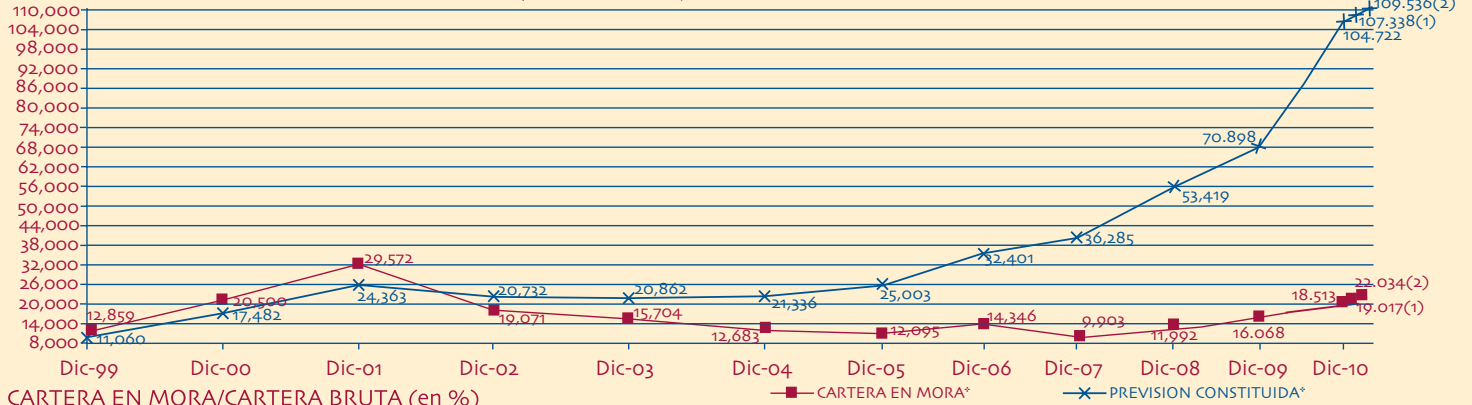
#### **TARIJA**

Av. Domingo Paz N° 132 entre Daniel Campos y Colón.  
Telf. 4-6113000 / 4-6645309 / 4-6665387 / 4-6667191

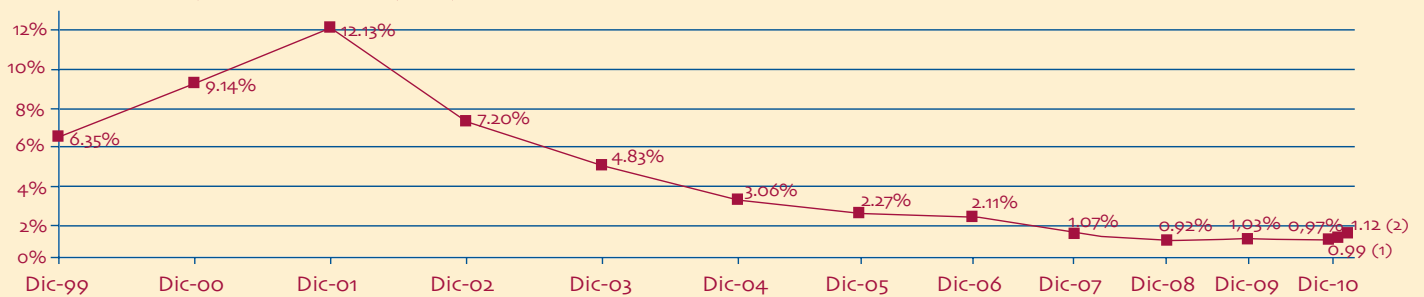
**CARTERA BRUTA (en miles de \$US):**



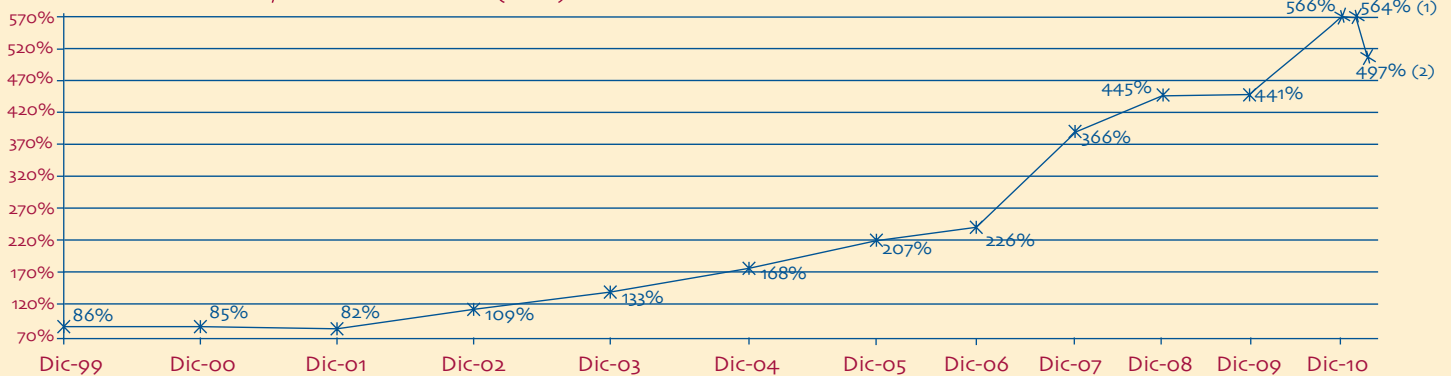
**CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US):**



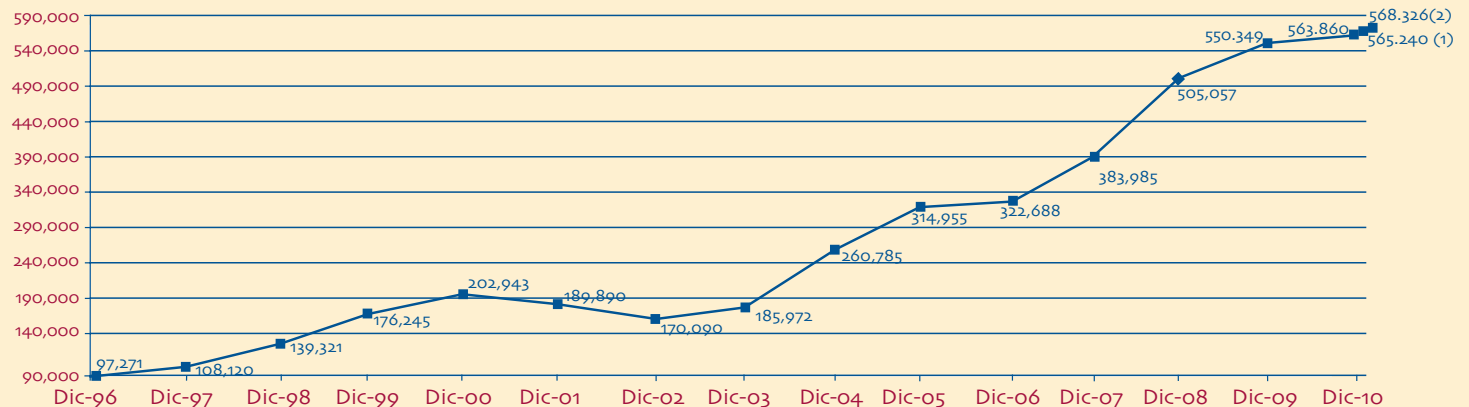
**CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %)**



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



**NÚMERO DE CLIENTES DE CREDITO:**



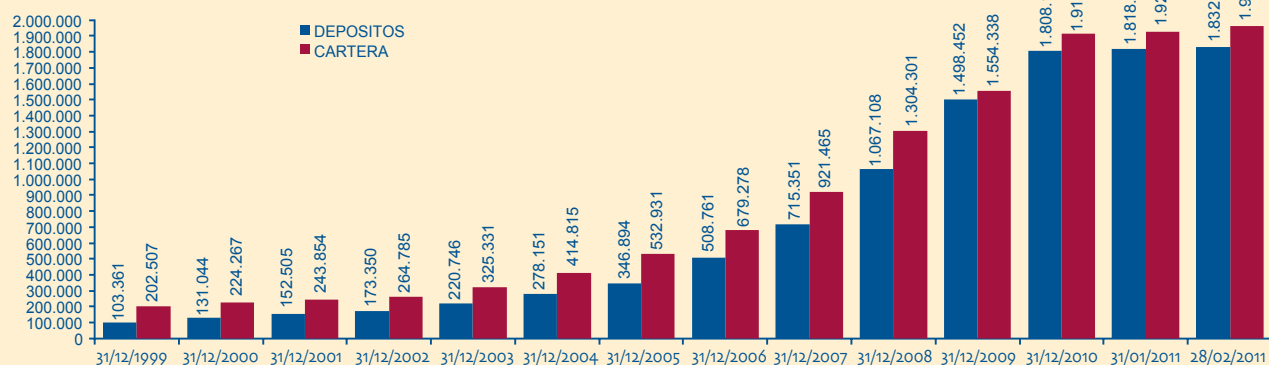
NOTA: Por aplicación de la norma, a partir de dic/2002 en la cartera en mora, se excluyen las operaciones con retrasos hasta 30 días.

(1) Enero/11 (2) Febrero/11



## COMENTARIOS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES AL 28/02/2011:

El siguiente gráfico muestra que durante los dos primeros meses de esta gestión, tanto la cartera de créditos como los depósitos del público han seguido creciendo, habiendo llegado los primeros a casi 1.961 millones de dólares y los segundos a más de 1.832 millones de dólares, con un crecimiento en lo que va de la gestión 2011 de más 48 millones de dólares, en el caso de la cartera, y más de 24 millones en lo que respecta a depósitos. Hoy, los depósitos del público, representan el **93,5%** de la cartera de préstamos.



Como se muestra en la página anterior, a febrero 2011 el conjunto de entidades de ASOFIN registra una tasa de morosidad de **1.12%**, mientras que la cobertura de previsión sobre la cartera en mora se encuentra en un **497%**.

El número de clientes de crédito ya sobrepasó la cifra del medio millón de personas, habiendo llegado a los **568.326** prestatarios a febrero/2011. Asimismo debemos resaltar que a esa fecha ya se ha sobrepasado la cifra de **2 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:	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FOR-TALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio	18,74%	14,78%	17,62%	17,64%	22,31%	18,05%	18,47%	22,94%	17,68%	6,64%
Otros ingresos financieros / Cartera bruta promedio	0,22%	0,16%	0,11%	0,07%	0,06%	0,34%	0,16%	0,03%	0,15%	1,28%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	1,19%	1,53%	1,71%	2,83%	1,26%	1,44%	5,05%	0,69%	1,90%	5,16%
Total ingresos /Cartera bruta promedio	20,16%	16,47%	19,44%	20,54%	23,62%	19,83%	23,68%	23,66%	19,73%	13,08%
Gastos financieros/Cartera bruta promedio	-3,33%	-2,99%	-3,25%	-2,41%	-3,49%	-2,85%	-4,88%	-3,41%	-3,14%	-1,67%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	-0,91%	-0,18%	-2,56%	-1,65%	-2,36%	-2,17%	-1,20%	1,24%	-1,39%	-0,80%
Gastos administrativos, operativos e IUE/Cartera bruta promedio	-13,21%	-10,53%	-11,30%	-12,86%	-14,35%	-12,74%	-15,31%	-20,59%	-12,41%	-8,68%
Resultado por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-0,04%	0,01%	0,01%	0,00%	-0,02%	0,07%	0,04%	-0,69%	-0,01%	0,07%
Resultado por inflación, extraordinario y de gestiones anteriores	0,00%	0,00%	0,00%	-0,04%	-0,01%	0,18%	-0,33%	-0,11%	-0,02%	-0,02%
<b>MARGEN NETO</b>	<b>2,66%</b>	<b>2,77%</b>	<b>2,34%</b>	<b>3,58%</b>	<b>3,40%</b>	<b>2,31%</b>	<b>2,00%</b>	<b>0,10%</b>	<b>2,76%</b>	<b>1,98%</b>

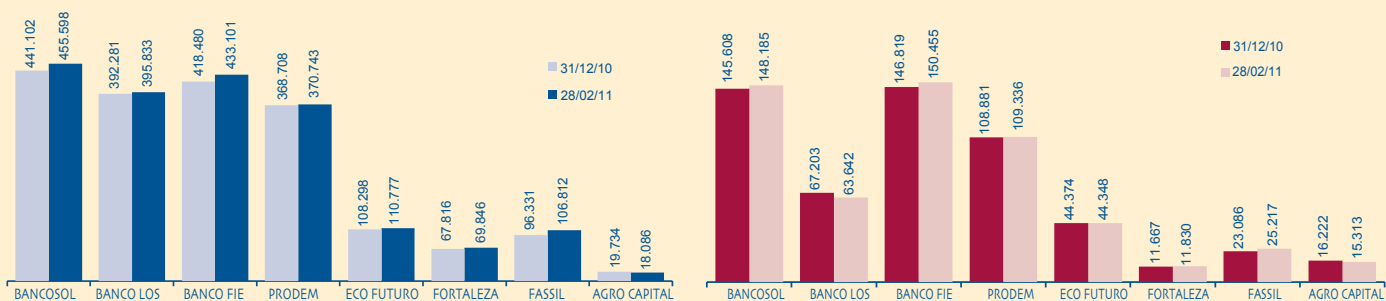
(1) En Bancos no se incluye a BANCOSOL, BANCO LOS ANDES PROCREDIT ni a BANCO FIE por ser entidades especializadas en microfinanzas.

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

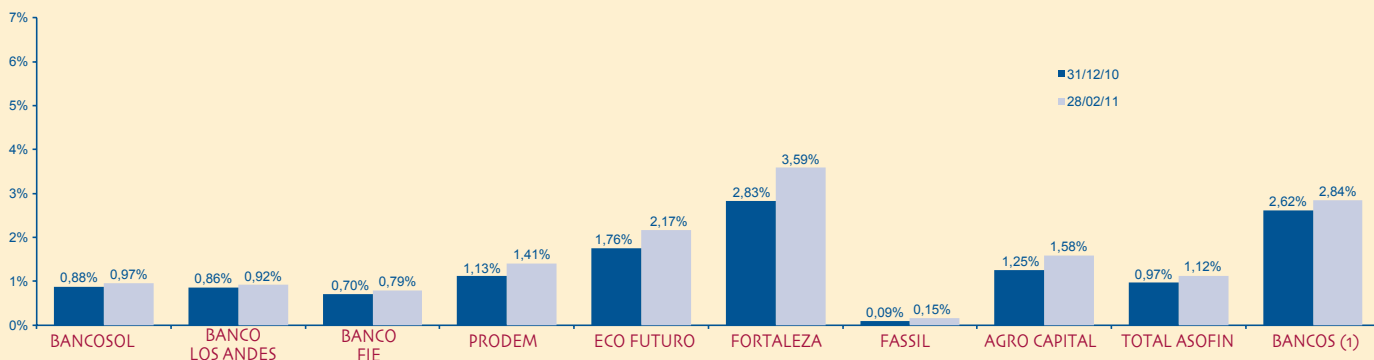
ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGÚN BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			N° DE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/10	28/02/11	VARIACION	31/12/10	28/02/11	VARIACION	31/12/10	28/02/11	VARIACION	31/12/10	28/02/11	VARIACION
BANCOSOL	441.102	455.598	3,3%	3.877	4.400	13,5%	27.779	28.821	3,8%	145.608	148.185	1,8%
BANCO LOS ANDES	392.281	395.833	0,9%	3.381	3.640	7,7%	15.877	15.817	-0,4%	67.203	63.642	-5,3%
BANCO FIE	418.480	433.101	3,5%	2.946	3.422	16,1%	24.826	26.686	7,5%	146.819	150.455	2,5%
PRODEM	368.708	370.743	0,6%	4.152	5.211	25,5%	22.009	23.183	5,3%	108.881	109.336	0,4%
ECO FUTURO	108.298	110.777	2,3%	1.903	2.399	26,1%	7.343	7.708	5,0%	44.374	44.348	-0,1%
FORTALEZA	67.816	69.846	3,0%	1.917	2.509	30,9%	3.522	3.776	7,2%	11.667	11.830	1,4%
FASSIL	96.331	106.812	10,9%	89	165	85,3%	1.729	1.928	11,5%	23.086	25.217	9,2%
AGRO CAPITAL	19.734	18.086	-8,4%	247	286	15,9%	1.637	1.617	-1,2%	16.222	15.313	-5,6%
TOTAL ASOFIN	1.912.750	1.960.796	2,5%	18.513	22.034	19,0%	104.722	109.536	4,6%	563.860	568.326	0,8%
BANCOS (1)	4.084.884	4.115.760	0,8%	107.045	116.833	9,1%	249.815	254.717	2,0%	184.827	S/D	S/D

### Cartera Bruta (En miles de dólares)

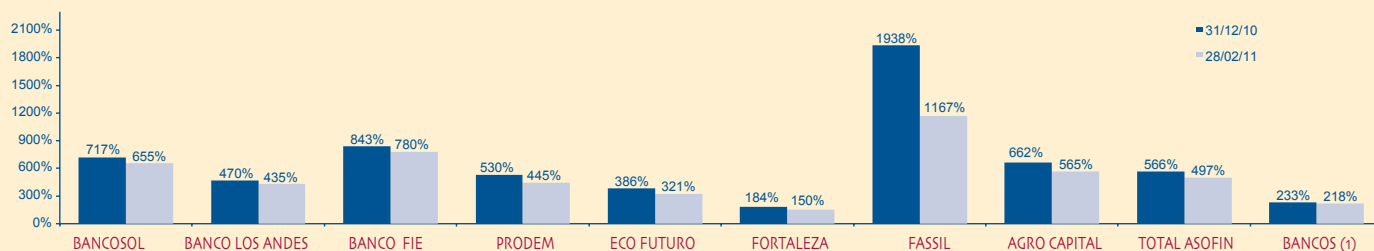
### Número de clientes de crédito



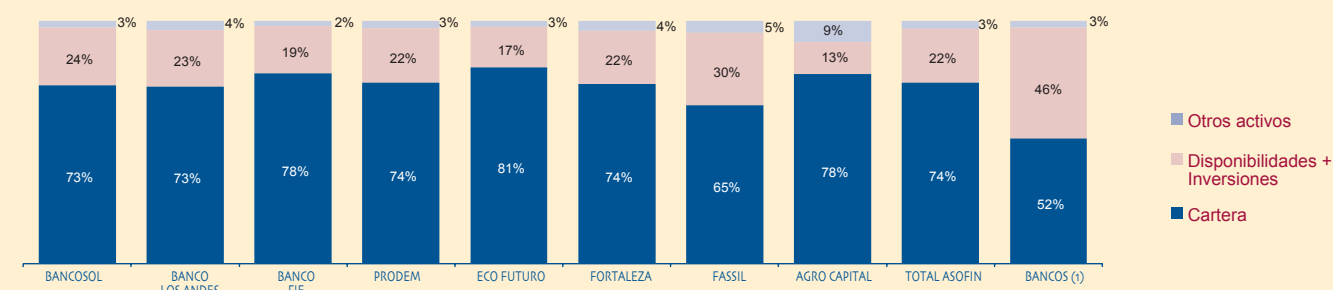
## EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES, EN % Mora según balance / Cartera bruta (en %)



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



## ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 28/02/11



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

# LO HICIMOS PRIMERO PORQUE TÚ ESTÁS PRIMERO.

**2000** - PRODEM PRESENTA LA **PRIMERA**  
TARJETA INTELIGENTE CON CHIP DEL PAIS



**2008** - PRODEM PRESENTA EL **PRIMER**  
CAJERO RECEPTOR DE BILLETES DEL PAIS



- Realiza giros
- Deposita tus ahorros
- Paga tu crédito
- Paga servicios
- Realiza transferencias



Más cerca, más tuyo.





**Fortaleza FFP**

FONDO FINANCIERO PRIVADO

*Banca a tu medida*

Queremos que la Pequeña  
y Mediana Empresa  
boliviana sueñe con sus  
objetivos, los proyecte hacia  
el futuro y los haga realidad  
con nuestro apoyo.

