



ASOFIN

Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Microfinanzas

Memoria Institucional 2010

La Paz-Bolivia

INDICE

	Pág.
I. CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO.....	2
II. DIRECTIVA.....	4
III. DIRECTORIO.....	5
IV. MIEMBROS.....	6
V. COMISIONES Y SECRETARÍA EJECUTIVA.....	8
VI. INFORME DE ACTIVIDADES	
A. ASOFIN Y EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL.....	9
B. ASOFIN Y SUS ASOCIADOS.....	27
C. ASOFIN Y LA BANCARIZACIÓN RURAL.....	28
D. ASOFIN Y LA COBERTURA DEL SECTOR PRODUCTIVO.....	34
VII. DICTAMEN DE AUDITOR INDEPENDIENTE.....	37
VIII. ESTADOS FINANCIEROS.....	38

I. CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Estimados Asociados:

La presente gestión se ha caracterizado por buenos resultados en las operaciones de los socios de ASOFIN en materia de captaciones, que a diciembre de 2010, estas alcanzan a \$us 1.789.858 en más de 2 millones de cuentas y la cartera ha registrado la suma de \$us 1.912.750 colocada en 563.860 prestatarios. Los indicadores de solvencia, patrimonio, calidad de la cartera, mora, provisiones, rentabilidad, cobertura y red de puntos de atención financiera, de los socios, presentan niveles satisfactorios.

Los ejes importantes sobre los cuales se han desarrollado las actividades de la asociación comprende: Dialogo permanente con las instancias del Poder Ejecutivo y de la Regulación Financiera; Búsqueda de posicionamiento diferenciado como ASOFIN; Apoyo a las actividades de los socios estructurando sinergias institucionales; y, Definición de nuevos desafíos institucionales para la Asociación.

En relación al Diálogo con el Poder Ejecutivo, este se ha centrado en evidenciar avances en la Bolivianización, Aumento patrimonial, Apoyo al Sector Productivo y Disminución de Spread. Vale la pena anotar que a febrero de 2011, la cartera presenta un nivel de bolivianización de más del 60% en stock de cartera y de más del 80% en nº de operaciones; durante las últimas tres gestiones la patrimonialización de excedentes ha alcanzado el 126% de las utilidades; se han realizado múltiples propuestas y sugerencias para apoyar al sector productivo; y, se ha continuado con la disminuciones en la tasa de interés llegando como promedio a febrero en 17,8%. Con la ASFI se ha participado en las Mesas de Diálogo promovidas por esa institución y la 1ra Jornada Financiera para apoyar al sector productivo y la bancarización rural en octubre de 2010. En esa misma perspectiva se ha iniciado recientemente el diálogo con el Ministerio de Desarrollo Productivo para trabajar en una agenda concertada. Con la ASFI se ha interactuado en relación a los Reglamentos para Microcrédito Debidamente Garantizado, de Agencias, y, las Modificaciones al Reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera. En el caso del Banco Central de Bolivia, particularmente se ha asumido la responsabilidad de organizar la Feria del Crédito en El Alto en noviembre de 2010. En el presente se realiza conjuntamente al BCB, ASFI, y los gremios financieros, un viaje de conocimiento a España, con el objetivo de observar el funcionamiento del Sistema de Pagos de Bajo Valor, en la perspectiva de impulsar un sistema similar en el país.

En relación a la búsqueda de posicionamiento diferenciado como ASOFIN, se ha adoptado y lanzado la estrategia de diferenciación del Sistema de Microfinanzas, integrado por la banca especializada en microfinanzas y los Fondos Financieros Privados, del sistema bancario comercial. En esa perspectiva, se ha efectuado gestiones con la ASFI y BCB para que la información del Sistema Financiero Nacional, adopte una nueva forma de exposición considerando la siguiente estructura: a) Sistema Bancario Comercial; b) Sistema

Microfinanciero y de la MyPE, c) Sistema Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda, y, d) Sistema Cooperativo.

En la lógica de diferenciación, se impulsa un conjunto de actividades, Responsabilidad Social Empresarial, Medición de Impactos, que tienen como objetivo, visibilizar el lado social de las actividades de los socios de ASOFIN. En esa perspectiva desde el mes de enero de 2011, se ha rediseñado el Boletín Informativo, incorporando una sección que realza los avances en Bancarización Rural, Apoyo al Sector Productivo y en el futuro promoción de la equidad de género. También se ha incorporado una sección sobre “Historias de Vida” para visibilizar los impactos de las microfinanzas en la vida de los clientes.

En relación al apoyo en las actividades de los socios estructurando sinergias institucionales el área más relevante ha constituido en estructurar un esquema de soporte con el concurso de la empresa Binaria, para facilitar el cumplimiento de la exigencias de la Unidad de Investigaciones Financieras, UIF, en cuanto a prevención de la legitimación de ganancias ilícitas. En esa misma línea se ha estructurado un programa de educación al cliente en base a Volantes, Afiches y Video y, un programa de capacitación interna para el personal de nuestras asociadas, mediante el enfoque de capacitación de capacitadores y el uso de un video complementario.

Ha merecido una atención específica la coordinación de acciones para participar en la licitación Resto de Contribuyentes del SIN. De manera adicional se ha reactivado la iniciativa de la Empresa Transportadora de Valores, habiendo efectuado el cabildeo para la emisión del Reglamento en el BCB en enero 2011 y, la ASFI en febrero 2011, cuyas Resoluciones respectiva integran al Transporte de Valores como un servicio financiero auxiliar. En esa misma lógica se viene trabajando en el emprendimiento conjunto con FINRURAL para la implantación del Sistema de Transacciones Electrónicas. También se viene coadyuvando en el relanzamiento del Centro AFIN.

Finalmente, en este periodo se ha conseguido definir nuevos desafíos institucionales para la Asociación, mediante la gestación del Plan Estratégico de ASOFIN para el periodo 2011-2015. En el plano institucional, se ha contratado los servicios de un nuevo Secretario Ejecutivo, en la persona de Reynaldo Marconi; para la revisión de los Estados Financieros de la asociación se ha decidido contratar los servicios de una firma auditora reconocida por la ASFI. En fin se vienen impulsando gestiones para mejorar los servicios de salud para los funcionarios de nuestros asociados.

Aprovecho esta oportunidad para agradecer a los asociados y los miembros del Directorio por la confianza depositada en mi persona para el desarrollo de las actividades en la Presidencia del Directorio de ASOFIN que tiene desafíos renovados en el entorno que vive el país en el presente.

Fernando Mompó Siles
Presidente del Directorio de ASOFIN

II. DIRECTIVA GESTION 2010



Fernando Mompó Siles
PRESIDENTE



Nelson Hinojosa Jimenez
PRIMER VICEPRESIDENTE



Ricardo Mertens Olmos
SEGUNDO VICEPRESIDENTE



Federico Rück – Uriburu Pinto
TESORERO



Javier Lupo Gamarra
PRO-TESORERO

III. DIRECTORIO GESTION 2010

AGROCAPITAL	DIRECTOR TITULAR	Jorge Noda M.
	DIRECTOR ALTERNO	Mauricio Terán V.
BANCO FIE	DIRECTOR TITULAR	Federico Rück-Uriburu P.
	DIRECTOR ALTERNO	Andrés Urquidi S.
BANCO LOS ANDES PROCREDIT	DIRECTOR TITULAR	Javier Lupo G.
	DIRECTOR ALTERNO	Pablo Gonzalez L.
BANCO SOL	DIRECTOR TITULAR	Kurt Koenigsfest S.
	DIRECTOR ALTERNO	Gonzalo Valdez G.M.
ECOFUTURO FFP	DIRECTOR TITULAR	Fernando Mompó S.
	DIRECTOR ALTERNO	Javier Rejas M.
FASSIL FFP	DIRECTOR TITULAR	Ricardo Mertens O.
	DIRECTOR ALTERNO	Patricia Suarez B.
FORTALEZA FFP	DIRECTOR TITULAR	Guido Hinojosa C.
	DIRECTOR ALTERNO	Nelson Hinojosa J.
PRODEM FFP	DIRECTOR TITULAR	José Noel Zamora
	DIRECTOR ALTERNO	Gonzalo Guzmán V.

IV. MIEMBROS



Presidente Ejecutivo: Jorge Noda Miranda
jnoda@agrocapital.org.bo

Teléfonos: (591-4)450 1250

Fax: (591-4)450 1255

Página Web: www.agrocapital.org.bo

E-mail: agrocapital@agrocapital.org.bo

Dirección: Calle Nataniel Aguirre N° S-669 - Cochabamba

Contacto: Jorge Noda Miranda -
jnoda@agrocapital.org.bo



Presidente: Enrique Soruco Vidal

Gerente General: Elizabeth Nava Salinas
elizabeth.nava@bancofie.com.bo

Teléfonos: (591-2) 248 5222

Fax: (591-2) 248 7004

Página Web: www.bancofie.com.bo

E-mail: contacto@bancofie.com.bo

Dirección: Calle General Gonzales N°1272 - La Paz

Contacto: Andres Urquidi Selich -
andres.urquidi@bancofie.com.bo



Banco Los Andes
ProCredit

Presidente: Gabriel Shor

Gerente General: Pablo Gonzalez Lopez
pgonzalez@losandesprocredit.com.bo

Teléfonos: Santa Cruz 591 3 3412901 La Paz 591 2 2313133

Fax: Santa Cruz 591 3 3412719 La Paz 591

Página Web: www.losandesprocredit.com.bo

E-mail: info@losandesprocredit.com.bo

Dirección: Santa Cruz: Av. Cristo Redentor N°3730 entre 4° y 5° anillo La Paz: Av. 16 de julio N°1486A

Contacto: César Coronado -
ccoronado@losandesprocredit.com.bo



Presidente: Enrique Ferraro

Gerente General: Kurt Koenigsfest Sanabria
kkoenigsfest@bancosol.com.bo

Teléfonos: (591-2) 248 4242 / 248 6563

Fax: (591-2) 248 6533

Página Web: www.bancosol.com.bo

E-mail: info@bancosol.com.bo

Dirección: Calle Nicolás Acosta N°289, San Pedro - La Paz

Contacto: José Luis Zabala L. -
jzabala@bancosol.com.bo



Presidente: Javier Gómez
Gerente General: Fernando Mompó Siles
fmompo@ecofuturo.com.bo

Teléfonos: 591-2-2900350-51-52-53

Fax: int. 103

Página Web: www.ecofuturo.com.bo

E-mail: contacto@ecofuturo.com.bo

Dirección: calle México N° 1530 entre Nicolás Acosta y Otero de la Vega- La Paz

Contacto: Patricia Aguirre -
contacto@ecofuturo.com.bo



Presidente: Ricardo Mertens O.
Gerente General a.i.: Patricia Suarez Barba
psuarez@fassil.com.bo

Teléfonos: (591-3) 315-8000

Fax: (591-3) 344-7841

Página Web: www.fassil.com.bo

E-mail: comunica@fassil.com.bo

Dirección: Av. Cristo Redentor esq. Calle Gustavo Parada, U.V., N° 36, Mza. N° 55 - Santa Cruz de la Sierra

Contacto: Paula Cecilia Gutiérrez -
pgutierrez@fassil.com.bo



Presidente: Guido Hinojosa Cardoso
Vicepresidente Ejecutivo: Nelson Hinojosa Jimenez
nhinojosa@grupofortaleza.com.bo

Teléfonos: (591-2) 2434142

Fax: (591-2) 2434142

Página Web: www.grupofortaleza.com.bo

E-mail: ffp-nal@grupofortaleza.com.bo

Dirección: Av. Arce # 2799, esquina Cordero - La Paz

Contacto: Livia Nuñez -
lnunez@grupofortaleza.com.bo



Más cerca, más tuyo.

Presidente: Edmeé Betancourt De García
Gerente General: José Noel Zamora
jzamora@prodemffp.com.bo

Teléfonos: (591-2) 212 6700

Fax: (591-2) 241 8148

Página Web: www.prodem.bo

E-mail: info@prodem.bo

Dirección: Calle Belisario Salinas N° 520 esq. Sanchez Lima - La Paz

Contacto: Sandra Terán - steran@prodemffp.com.bo

V. SECRETARIA EJECUTIVA Y COMISIONES

Composición de la Secretaría Ejecutiva

Secretario Ejecutivo (hasta mayo de 2010)	Fernando Prado Guachalla
Secretario Ejecutivo (desde agosto de 2010)	Reynaldo Marconi Ojeda
Gerente Técnico	Carlos Cardozo Arce
Asistente Ejecutiva	Cecilia Gonzales Oliver
Contador General	María Antonieta Bellot Pabón
Auxiliar	Bruno Gómez Gómez

Comisión	Presidente/a	Entidad
Comisión Técnica	Guillermo Collao	Banco Fie
Comisión Legal	Elizabeth Burgoa	Banco Sol
Comisión de Prevención y Cumplimiento	Alvaro Alvarez	Banco Sol
Comisión de Seguridad	Alvaro Alvarez	Banco Sol
Comisión de Recursos Humanos	María Fernanda Zeballos	Prodem
Comisión de Comunicación	Amanda Rico	Ecofuturo
Comisión de Responsabilidad Social Empresarial	Beatriz García	Banco Sol

VI. INFORME DE ACTIVIDADES

A. ASOFIN Y EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

1. Cartera de las entidades de microfinanzas

El gráfico 1.1 muestra el crecimiento de la cartera bruta de las entidades especializadas en microfinanzas en Bolivia, desde 1992 hasta diciembre del 2010. Las entidades asociadas a FINRURAL, conocidas como Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD) y que no son reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), registraron un crecimiento de cartera (área azul) que, después de estar estancado por algunos años, se incrementó a más de 230 millones de \$US a diciembre de 2010. Las entidades de ASOFIN, por su parte, registraron un crecimiento sostenido que fue más acelerado estos últimos años llegando a más de 1.900 millones (área guinda). Así, la suma total de la cartera de crédito al 31/12/10 de ambos tipos de entidades llegó a casi dos mil ciento cincuenta millones de dólares.

GRAFICO 1.1 – Evolución de la cartera de las entidades de microfinanzas (en miles de \$us)

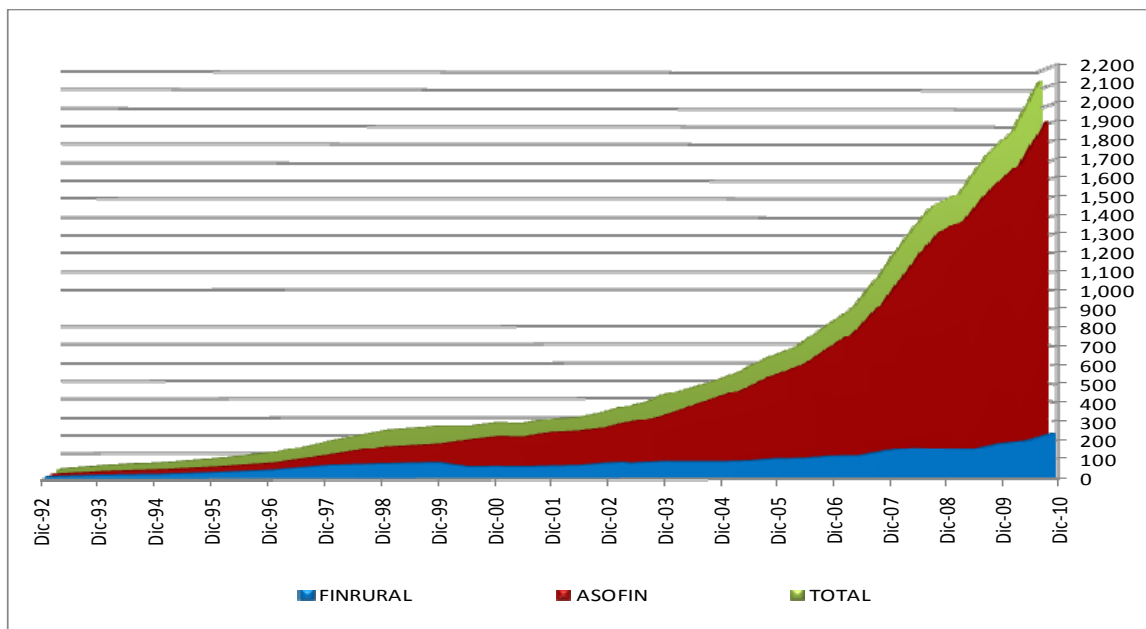
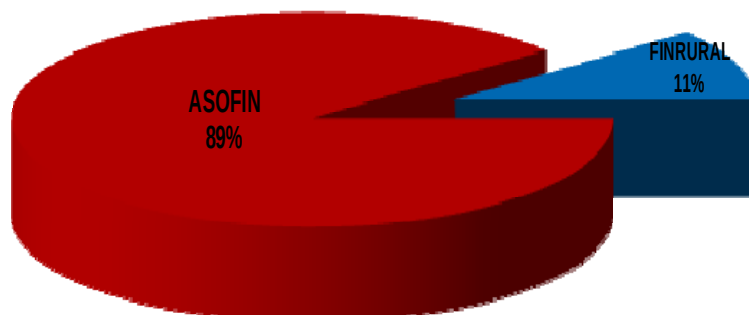


GRAFICO 1.2 – Porcentaje de la cartera bruta de las entidades de ASOFIN frente al total de la cartera de las entidades especializadas en microfinanzas



El gráfico muestra el porcentaje de la cartera bruta que corresponde a las entidades de ASOFIN dentro del total de la cartera de las entidades especializadas en microfinanzas en el país.

Al 31/12/10, la cartera bruta de las entidades de ASOFIN representa el 89% del total.

2. Evolución de los depósitos del público y de la cartera de crédito de los distintos tipos de entidades financieras (en miles de \$us)

GRAFICO 2.1 – ASOFIN

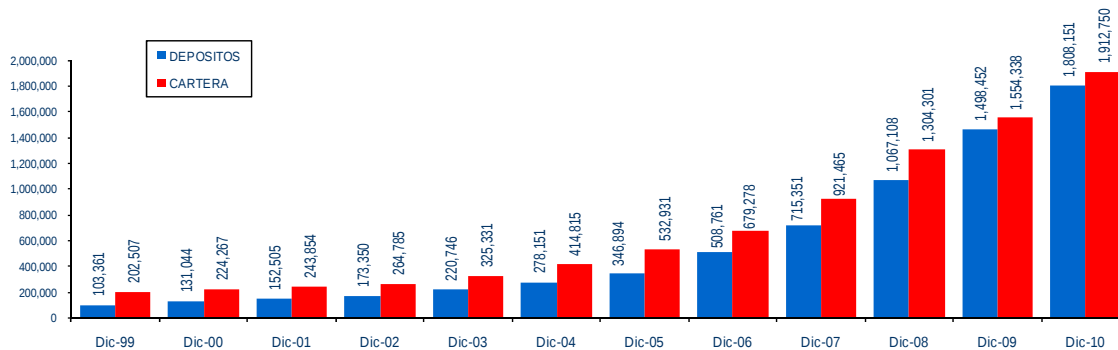
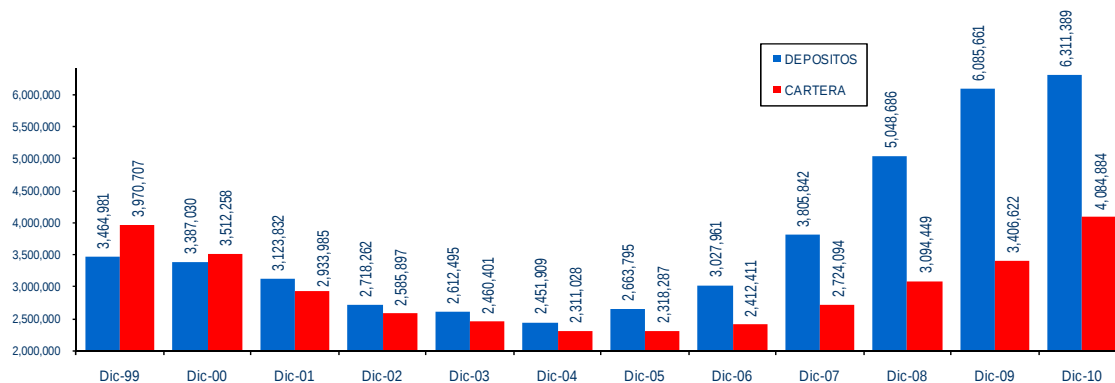


GRAFICO 2.2 – Bancos Comerciales (1)



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

GRAFICO 2.3 – Cooperativas Abiertas – Reguladas por la ASFI

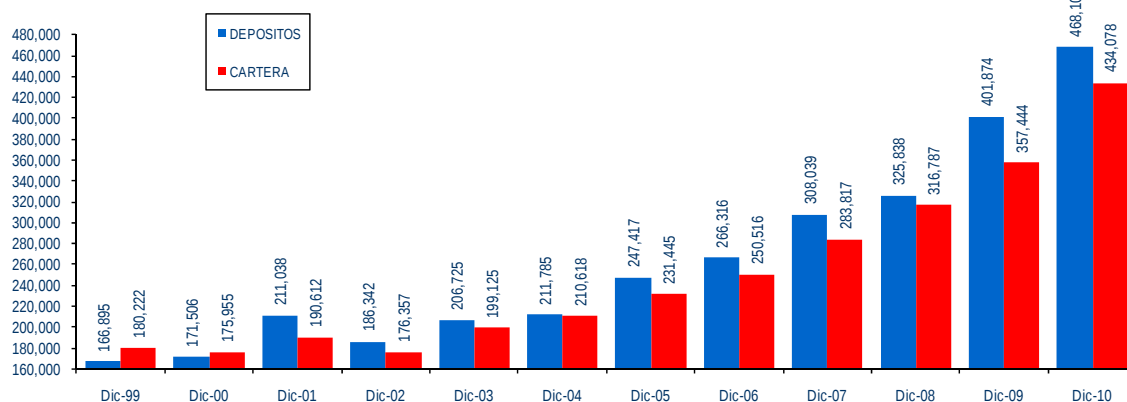


GRAFICO 2.4 – Mutuales de Ahorro y Préstamo

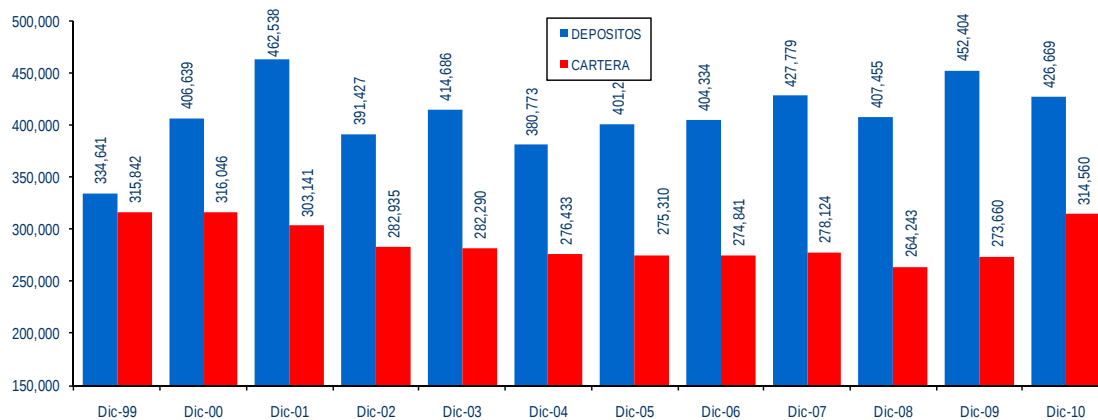
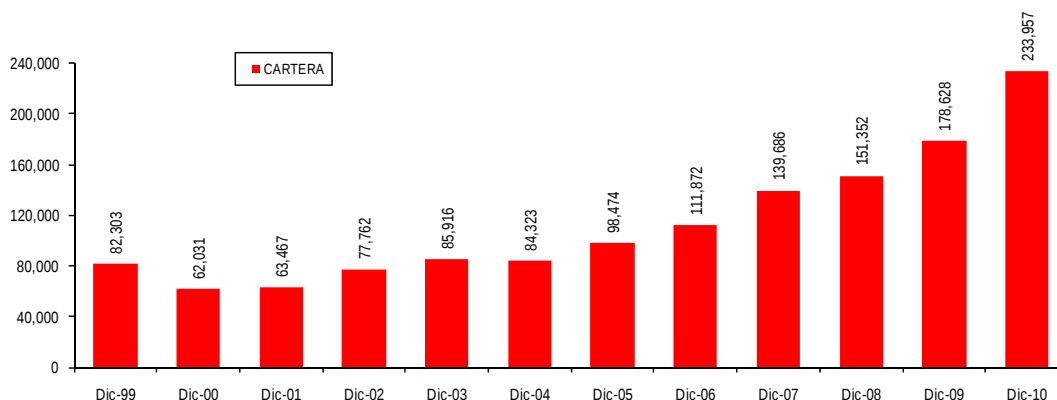


GRAFICO 2.5 – Cartera de las instituciones asociadas a FINRURAL

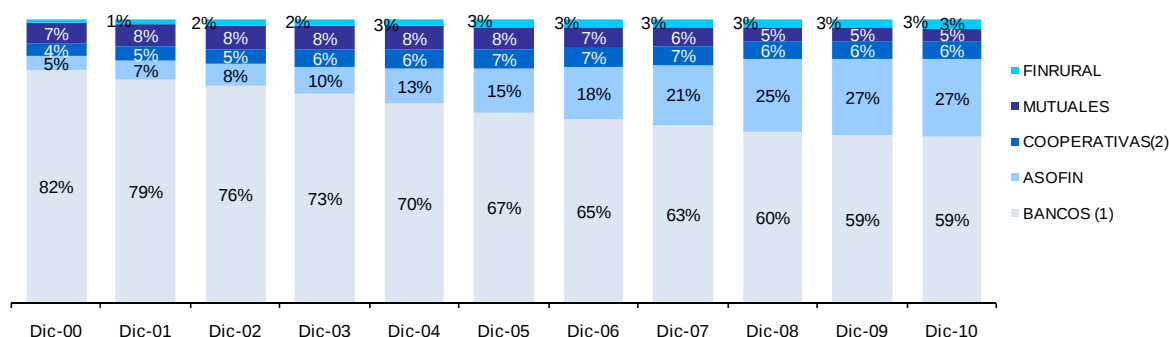


En los gráficos 2.1, 2.2, 2.3, 2.4 y 2.5 se muestra la evolución de la cartera de créditos y de las captaciones del público, por tipo de entidades financieras. Se puede observar que hubo un comportamiento similar, entre los diferentes tipos de entidades, siendo destacable el crecimiento, tanto la cartera como los depósitos del público, durante estos dos últimos años en casi todas, aunque éste ha sido notablemente sostenido en las entidades de ASOFIN, registrando en el lapso de 11 años un crecimiento de 1,710 millones de dólares en cartera y 1,705 millones de dólares en depósitos del público que equivalen al 753% y al 1.266% respectivamente. En los bancos comerciales también se muestra un crecimiento importante este último año en ambos rubros.

CUADRO A - Evolución de la cartera bruta del sistema financiero
(En millones de \$US)

	Dic-00	Dic-01	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	VARIACION 2000-2010	
												MONTO	%
ASOFIN	224	244	265	325	415	533	679	921	1,304	1,554	1,913	1,689	753%
BANCOS (1)	3,512	2,934	2,586	2,460	2,311	2,318	2,412	2,724	3,094	3,407	4,085	573	16%
COOPERATIVAS(2)	176	191	176	199	211	231	251	284	317	357	434	258	147%
MUTUALES	316	303	283	282	276	275	275	278	264	274	315	-1	0%
FINRURAL	62	63	78	86	84	98	112	140	151	179	234	172	277%
TOTAL	4,291	3,735	3,388	3,353	3,297	3,456	3,730	4,319	5,131	5,771	6,981	2,690	63%

GRAFICO 2.6 – Participación de las entidades financieras en función al saldo de la cartera bruta.



(1) No incluye a BANCOSOL, BANCO LOS ANDES PROCREDIT ni a BANCOFIE, por ser entidades especializadas en microfinanzas.

(2) Cooperativas abiertas o reguladas.

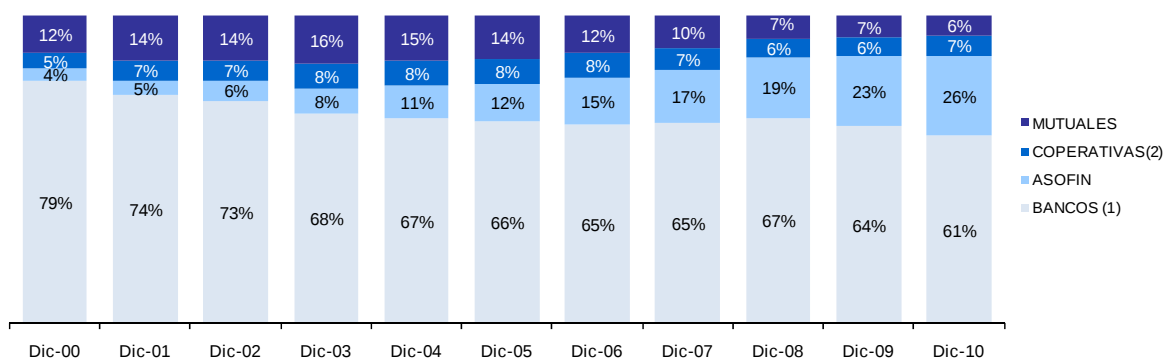
El cuadro A y gráfico 2.6 anteriores muestran la evolución de la cartera bruta de las entidades de todo el sistema financiero nacional en el periodo de 2000-2010. Se muestra un incremento de 2,690 millones en la cartera pudiéndose ver una recuperación desde el año 2005 luego de cinco años de caída. Sin embargo este no fue el caso de ASOFIN cuya cartera bruta siempre creció, siendo notable el aumento de su participación sobre el total del sistema financiero nacional, ya que en el año 2000 representaba tan solo un 5% y al 31/12/10 representa el 27%. Ello se explica, tanto por el crecimiento sostenido de la cartera de sus asociadas en un 753%, como por el bajo crecimiento de la cartera de la banca en un 16% y el estancamiento de la cartera de las mutuales durante el último decenio.

CUADRO B - Evolución de los depósitos del público en cajas de ahorro y depósitos a plazo fijo del sistema financiero

(En millones de \$US)

	Dic-00	Dic-01	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	VARIACION 2000-2010	
												MONTO	%
ASOFIN	131	153	173	221	278	347	509	715	1,060	1,486	1,790	1,659	1266%
BANCOS (1)	2,680	2,385	1,990	1,812	1,751	1,926	2,160	2,725	3,643	4,198	4,205	1,525	57%
COOPERATIVAS(2)	172	211	186	207	212	247	266	308	326	401	468	296	173%
MUTUALES	407	463	391	415	381	401	404	428	407	452	426	19	5%
TOTAL	3,389	3,211	2,741	2,654	2,622	2,922	3,339	4,176	5,436	6,537	6,889	3,500	103%

GRAFICO 2.7 – Participación de las entidades financieras en función al saldo de los depósitos del público en cajas de ahorro y depósitos a plazo fijo



(1) No incluye a BANCOSOL, BANCO LOS ANDES PROCREDIT, ni a BANCOFIE, por ser entidades especializadas en microfinanzas.

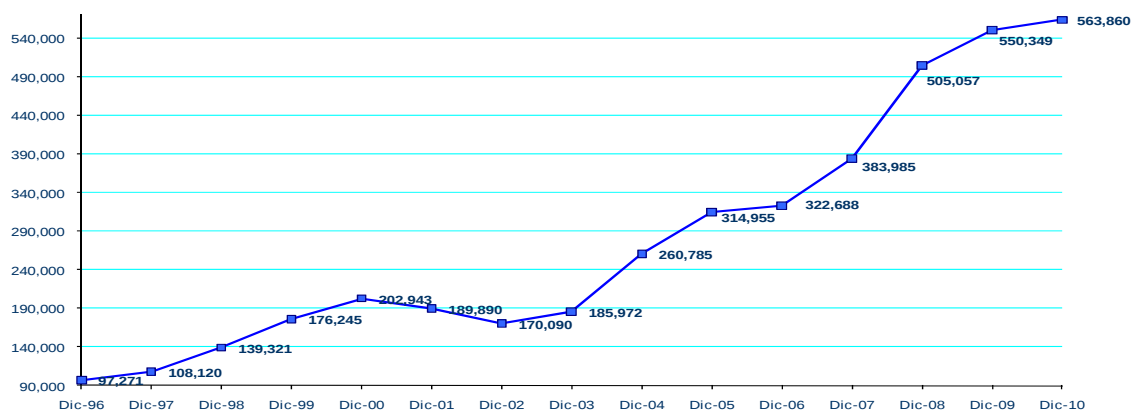
(2) Cooperativas abiertas o reguladas.

El cuadro B y gráfico 2.7 anteriores muestran la evolución de los depósitos del público en cajas de ahorro y a plazo fijo, de todas las entidades del sistema financiero nacional regulado. Como se puede ver, desde el año 2000 al 2010, el único sector cuyos depósitos no dejaron de crecer es ASOFIN. El resto de entidades en algunos momentos registraron caídas, apreciándose una recuperación en los cuatro últimos años, excepto las mutuales que en los años 2008 y 2010 registran caídas. Por otro lado, se observa el notable aumento que en la participación del total han experimentado los depósitos de las entidades de ASOFIN que, si en el año 2000 representaba tan sólo un 4%, al 31/12/10 representa un 26%. Ello se explica, tanto por el crecimiento sostenido de los depósitos de las entidades de ASOFIN como por el menor crecimiento de los depósitos de los demás gremios especialmente de la banca y las mutuales.

3. Evolución del número de clientes de crédito y de depositantes en las entidades de asofin

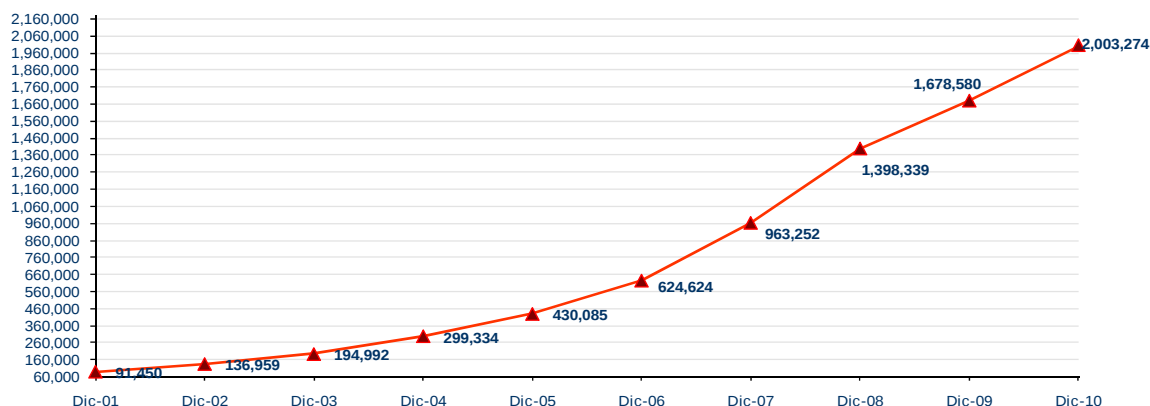
Como se muestra en los siguientes gráficos, el crecimiento de los préstamos no sólo se dio en monto, sino también en número de clientes. En el caso de los clientes de crédito hubo un leve descenso en los años 2001 y 2002 debido a la crisis económica, pero a partir del 2003 su número creció nuevamente hasta sobrepasar los 563.000 a diciembre de 2010.

GRAFICO 3.1 – Número de clientes de crédito de las entidades de ASOFIN



Nota: A partir de Diciembre 2006, se incluyen sólo a clientes directos, de acuerdo a definiciones de la ASFI.

GRAFICO 3.2 – Número de clientes depositantes en las entidades de ASOFIN (Cuentas de ahorro y DPF)



Como se ve en el gráfico 3.2, el número de clientes que abren una cuenta de ahorro o un depósito a plazo fijo, cada año va en aumento. El número de depositantes crece desde 2001 sostenidamente en aproximadamente un 50% respecto al año anterior, notándose sin embargo durante los años 2009 y 2010 un crecimiento menor en alrededor del 20% cada año. Esto indica que cada vez un mayor número de personas conoce y deposita su confianza en nuestras entidades, habiéndose sobrepasado a dic/10 los dos millones de clientes.

4. Relación del número de clientes de crédito de las entidades de asofin con relación al total de los clientes del sistema financiero al 31/12/10

GRAFICO 4.1– Porcentaje de los clientes de crédito de las entidades de ASOFIN con relación al total de los clientes del sistema financiero regulado

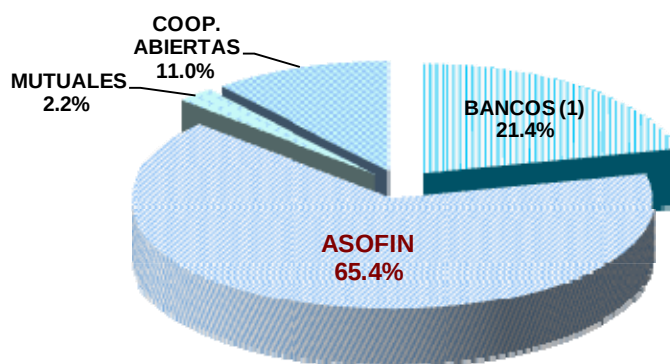
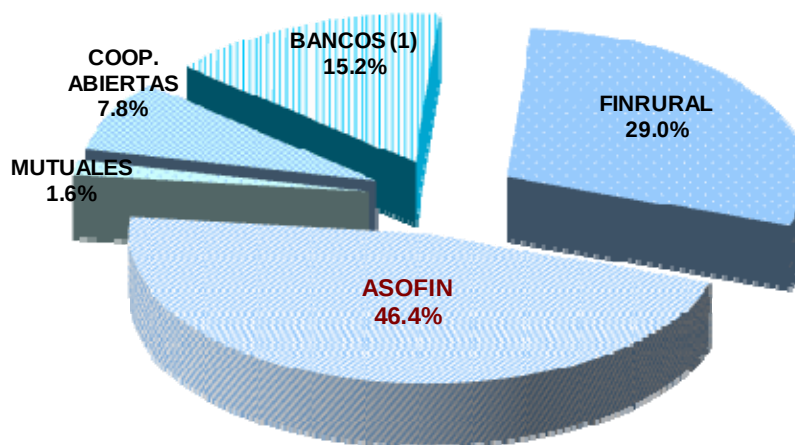


GRAFICO 4.2 - Porcentaje de los clientes de crédito de las entidades de ASOFIN con relación al total de los clientes del sistema financiero regulado y de las IFD de FINRURAL



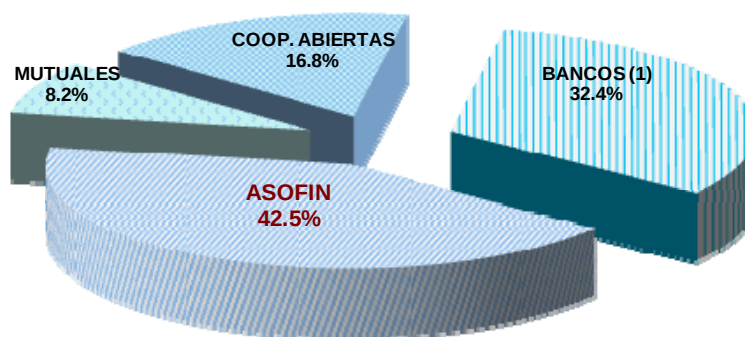
El gráfico 4.1 muestra que el 65.4% de los clientes de crédito del total del sistema financiero regulado en Bolivia corresponde a las entidades de ASOFIN (incluyendo a Agrocapital), seguido por un 21.4% en los bancos, un 11.0% en las cooperativas abiertas y un 2.2% en las mutuales de ahorro y préstamo.

En el gráfico 4.2, donde se incluye, al total del sistema regulado, a los clientes de las IFD de FINRURAL, las entidades de ASOFIN tienen un 46.4% de la clientela. Por tanto, los clientes de microfinanzas llegan a más del 75% del total, si se suman los clientes de las IFD y de ASOFIN.

(1) No incluye a BANCOSOL, BANCO LOS ANDES PROCREDIT, ni a BANCOFIE, por ser entidades especializadas en microfinanzas.

5. Relación del número de cuentas de depósito (plazo y ahorro) de las entidades de asofin con relación al total de los depósitos del sistema financiero al 31/12/10

GRAFICO 5.1– Porcentaje del número de depósitos de las entidades de ASOFIN con relación al total de las cuentas del sistema financiero regulado



El gráfico 5.1 muestra que del total de cuentas de ahorro y a plazo fijo del sistema financiero regulado en Bolivia, el 42.5% corresponde a las entidades de ASOFIN, seguido por un 32.4% de los bancos, un 16.8% de las cooperativas abiertas y un 8.2% de las mutuales de ahorro y préstamo.

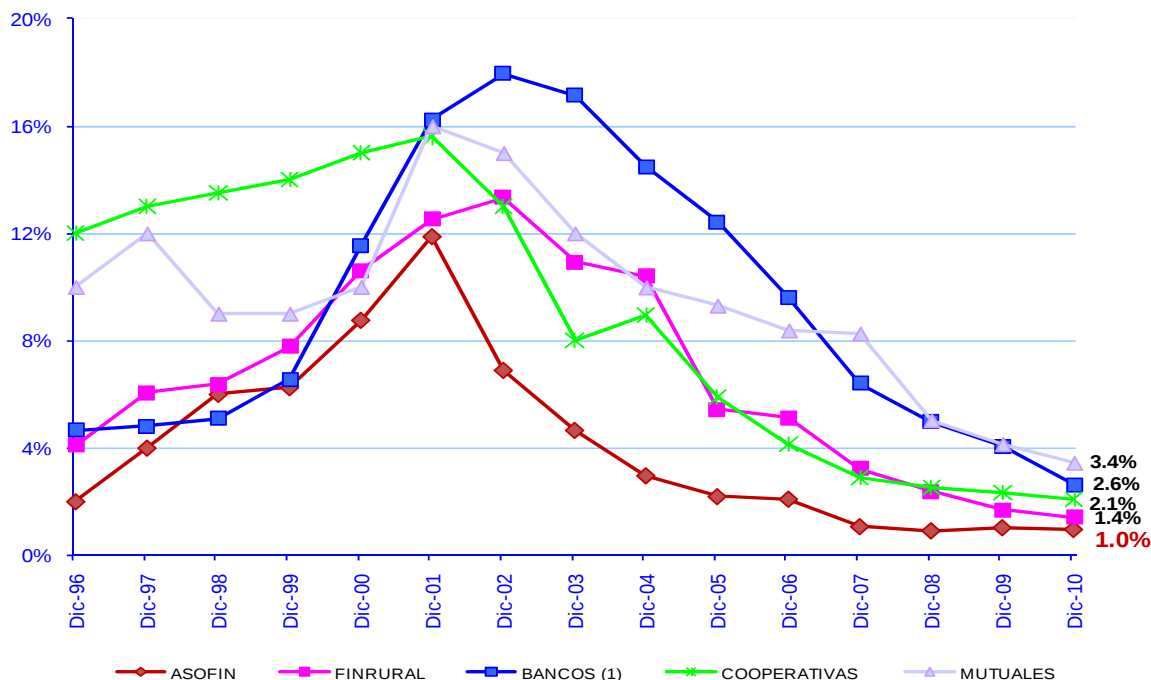
En el cuadro C se puede ver que el número de cuentas de ahorro y plazo creció solamente en dos sectores, los bancos comerciales y ASOFIN, apreciándose que, en nuestro caso, pasamos de casi 1.68 millones en 2009 a más de 2 millones en 2010, registrando un incremento de 324.694 cuentas adicionales. Este crecimiento hizo que su participación pase del 41.47% al 42.52% del total, siendo el mayor porcentaje de todo el sistema financiero nacional.

CUADRO C – Evolución del número de cuentas de ahorro y plazo

N° CUENTAS DE AHORRO Y PLAZO	31/12/2009		31/12/2010		VARIACION	
	N°	%	N°	%	N°	P.P.
BANCOS (1)	1,231,582	30.43%	1,526,516	32.40%	294,934	1.97
ASOFIN	1,678,580	41.47%	2,003,274	42.52%	324,694	1.05
COOPERATIVAS	748,726	18.50%	793,649	16.85%	44,923	-1.65
MUTUALES	388,584	9.60%	387,934	8.23%	-650	-1.37
TOTAL	4,047,472	100.00%	4,711,373	100.00%	663,901	0.00

6. La tasa de morosidad

GRAFICO 6.1 – Evolución de la tasa de morosidad de las entidades de ASOFIN y de las demás entidades financieras (en %)



En el gráfico 6.1 todos los tipos de entidades muestran una reducción en su tasa de morosidad. En el caso de ASOFIN, a partir de 2001, año en que la mora de las entidades asociadas subió a más del 12%, comienza un descenso sostenido hasta llegar a los niveles de mora más bajos de su historia y de todo el sistema financiero.

A partir del 2002, la tasa de morosidad se calcula a partir de los 30 días de atraso **(2)**. Sin embargo, la disminución de la mora en las entidades de ASOFIN no se debe a ello, ya que al 31/12/10, tomando la mora al día siguiente, el indicador registra un 1,27%. Como ya se dijo el nivel de morosidad del 0,97% a 30 días, es uno de los más bajos registrados históricamente.

CUADRO D – Cartera en mora/ Cartera bruta al 31/12/10

ASOFIN	0.97%
BANCOS (1)	2.62%
COOPERATIVAS ABIERTAS	2.09%
MUTUALES	3.43%
FINRURAL	1.40%

Como se muestra en el Cuadro D y en el gráfico 6.1, el porcentaje de mora más bajo, corresponde a las entidades de ASOFIN, con un 0,97%, seguido por las entidades de FINRURAL con un 1,40%, las cooperativas abiertas con un 2,09%; los bancos con un 2,62% y las mutuales con un 3,43%. En términos de todo el sistema financiero la mora tuvo un descenso respecto a la gestión 2009.

7. La solvencia de las entidades de ASOFIN

CUADRO E - CAP de las entidades de ASOFIN al 31/12/10

BANCOSOL	11.65%
BANCO LOS ANDES	13.04%
FIE	12.89%
PRODEM	10.44%
ECO FUTURO	15.54%
FORTALEZA	10.84%
FASSIL	11.30%
AGROCAPITAL	25.72%
ASOFIN	12.33%

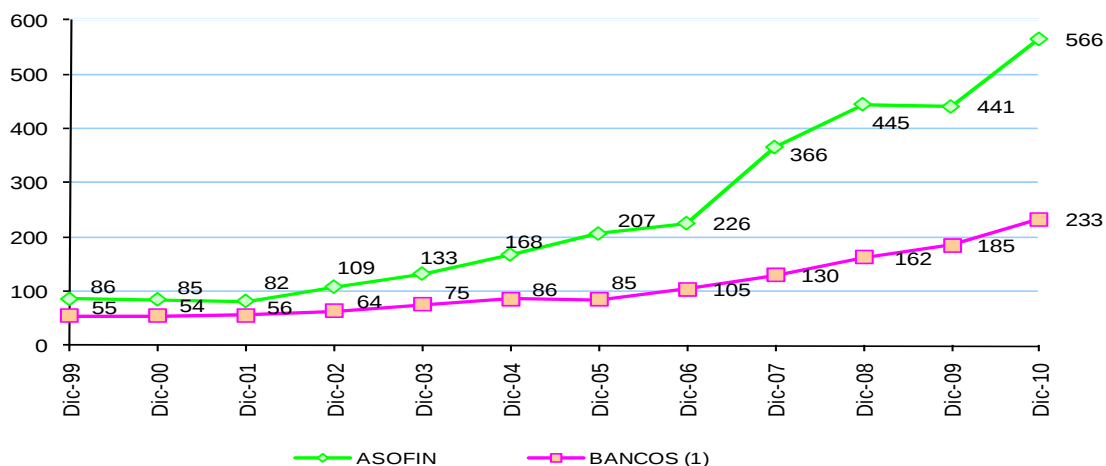
En el Cuadro E, se muestra que en todos los casos el **coeficiente de adecuación patrimonial (CAP)** de las entidades de ASOFIN, al 31/12/10, está por encima del requerimiento establecido en la Ley de Bancos y Entidades Financieras, que es del 10%, como así mismo el promedio del gremio.

Esta solvencia también se la aprecia a través de las relaciones o coeficientes que se presentan en el Cuadro F y la evolución de la cobertura de la mora con previsión que se presenta en el gráfico 7.1

CUADRO F- Otros indicadores

INDICADORES	ASOFIN	BANCOS (1)	COOPERATIVAS ABIERTAS	MUTUALES	FINRURAL
PREVISION / CARTERA EN MORA	565.66%	233.37%	417.50%	339.54%	243.60%
PREVISION/ CARTERA C, D, E y F	451.37%	122.60%	321.40%	345.79%	S/D
BIENES REALIZABLES / PATRIMONIO	0.00%	0.43%	0.12%	0.47%	0.33%

GRAFICO 7.1 – Previsión constituida como porcentaje de la cartera en mora (en %)



(1) No incluye a BANCOSOL, a BANCO LOS ANDES PROCREDIT ni a BANCOFIE, por ser entidades especializadas en microfinanzas.

(2) El DS 26838 determinó que la mora se deba calcular a partir del día 30

En este cuadro se muestra la solvencia a través de la cobertura de la cartera en mora con provisiones. En todos los casos se está por encima de la requerida por la ASFI y cubre la cartera en mora por encima del 100%.

8. La tasa de interés activa

CUADRO G – Tasas de interés activas promedio para microcrédito, vigentes en América Latina (1), al 31/12/09

RENDIMIENTO/CARTERA BRUTA	
REGION	%
MEXICO	69.30%
CENTRO AMERICA	29.60%
CARIBE	48.30%
SUDAMERICA	27.10%
ASOFIN	18.97 %

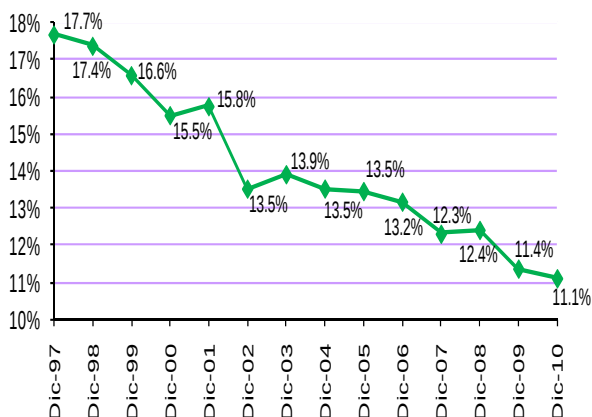
Las tasas de interés es uno de los aspectos que más se cuestiona a las microfinanzas. La explicación se la encuentra en que se trata de una industria intensiva en mano de obra, donde para otorgar un crédito de bajo monto hay que hacer el mismo análisis que para otorgar un crédito de mayor monto, preparar estados financieros con los que no cuenta la mayor parte de los microempresarios y suplir la falta de garantías investigando la moral de pago del cliente.

CUADRO H – Gastos operativos - administrativos, vigentes en América Latina (1), al 31/12/09

GASTO ADMINISTRATIVO /CARTERA BRUTA	
REGION	%
MEXICO	46.80%
CENTRO AMERICA	19.20%
CARIBE	39.60%
SUDAMERICA	16.80%
ASOFIN	11.12 %

Todo ello se refleja en gastos administrativos altos que inciden en tasas también más altas que las de la banca tradicional o de los créditos hipotecarios de vivienda. Sin embargo, casi nadie se percata que los costos de transacción son los que más afectan a los microempresarios. El tener que ir varias veces a la entidad financiera a presentar información, títulos, etc., es lo que distrae al cliente de su actividad generadora de ingresos. Estos costos se han reducido prácticamente a cero en las entidades de ASOFIN. Otro aspecto, referido a la oportunidad, tampoco se analiza. Un cliente que solicita un crédito hoy puede recibirlo mañana.

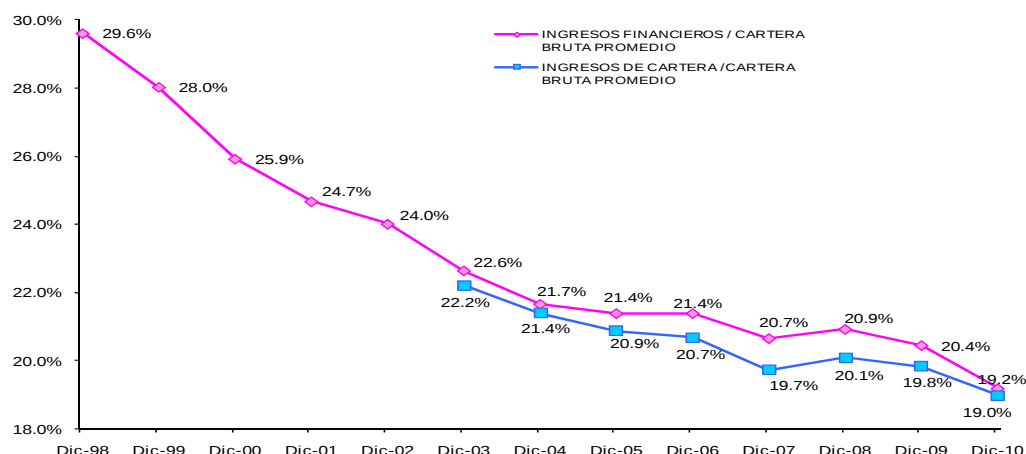
GRAFICO 8.1 Gastos administrativos / cartera bruta promedio



En el Cuadro G se ve que la tasa promedio de ASOFIN es, de lejos, la más baja de todas las vigentes en la región (datos de Mix Market) y que hay un decidido esfuerzo desde 1998 para bajarla de casi 30% a menos de 20%, como se muestra en el Gráfico 8.2. Esta reducción se debe a los notables esfuerzos para disminuir los costos administrativos, mostrados en el Gráfico 8.1 y que, como se puede ver en el cuadro H, son también los más bajos del continente, entre todas las entidades que hacen microfinanzas.

(1) FUENTE: The MIX – Diciembre 2009

GRAFICO 8.2 – Ingresos financieros e ingresos de cartera / Cartera bruta promedio de las entidades de ASOFIN – (Tasa de interés activa promedio)



CUADRO I - Determinación del margen neto, al 31/12/10

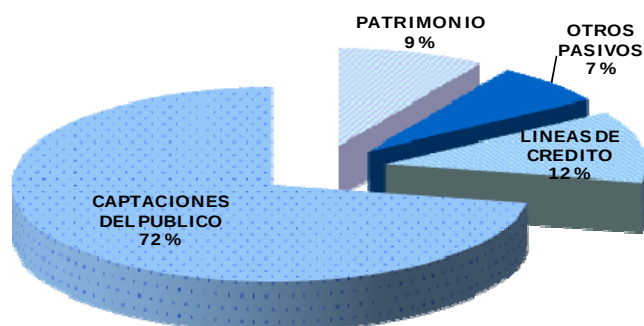
DETERMINACION DEL MARGEN NETO:	ASOFIN	BANCOS (1)	COOP. ABIERTAS	MUTUALES
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio	18.97%	7.11%	S/D	7.55%
Otros ingresos financieros / Cartera bruta promedio	0.21%	1.97%	S/D	2.39%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	2.06%	6.92%	1.77%	2.74%
Total ingresos /Cartera bruta promedio	21.24 %	16.00 %	17.71 %	12.68 %
Gastos financieros/Cartera bruta promedio	-3.93%	-2.15%	-3.64%	-1.48%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	-2.40%	-1.20%	-1.60%	-0.57%
Gastos administrativos, operativos e IUE/Cartera bruta promedio	-12.24%	-9.86%	-10.68%	-8.01%
Resultado por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-0.01%	0.01%	-0.03%	-0.12%
Resultado por inflación, extraordinario y de gestiones anteriores	-0.01%	0.02%	0.01%	0.09%
MARGEN NETO	2.65 %	2.81 %	1.78 %	2.59 %

(1) No incluye a BANCOSOL, BANCO LOS ANDES PROCREDIT ni a BANCOFIE por ser entidades especializadas en microfinanzas.

En el Cuadro I se puede ver la determinación del margen neto respecto a la cartera bruta, para las entidades de ASOFIN. Los ingresos de la tasa de interés representan el 18,97% sobre la cartera bruta, y si suman otros ingresos por los servicios que se prestan, éstos alcanzan al 21,24%. Los gastos operativos y de administración representan un 12,24%, los gastos financieros un 3,93% y el resto de gastos un 2,42%, quedando apenas un 2,65%, que representa el margen neto o utilidad sobre la cartera bruta promedio. Así pues, si la tasa de interés bajara en más de 2,65 puntos porcentuales desaparecería el margen neto y se estaría atentando contra la sostenibilidad de estas entidades. En el caso de las demás entidades del sistema financiero el margen neto está más bajo a excepción del sector de la banca comercial.

9. Financiamiento de las entidades de ASOFIN

GRAFICO 9.1 – Origen del financiamiento de las entidades de ASOFIN, al 31/12/10



En contra de la creencia de que las entidades de microfinanzas financian sus operaciones con donaciones, se debe indicar que, en el caso de las entidades de ASOFIN, se financian en un 72% a través de captaciones del público, en un 12% por medio de préstamos que obtienen de bancos y organismos financieros locales y del exterior, y en un 9% con el patrimonio, es decir el aporte de sus accionistas privados.

CUADRO J – Evolución de la relación de las captaciones del público respecto a la cartera bruta (en %)

FECHA	%
31/12/1999	51.04%
31/12/2000	58.43%
31/12/2001	62.54%
31/12/2002	65.47%
31/12/2003	67.85%
31/12/2004	67.05%
31/12/2005	65.09%
31/12/2006	74.90%
31/12/2007	77.63%
31/12/2008	81.81%
31/12/2009	96.40%
31/12/2010	94.53%

Cada vez más el financiamiento proveniente del público para las entidades de ASOFIN es mayor, como se puede ver en el Cuadro J donde, al 31/12/10, las captaciones del público respecto a la cartera bruta representan un 94,53%, siendo que al 31/12/1999, tan sólo representaban un 51,04%, hecho que resalta la creciente identificación de los depositantes con estas entidades.

El Cuadro K presenta la tasa de interés promedio pagada por los distintos tipos de entidades, calculada como el coeficiente entre gastos de captaciones y las obligaciones promedio con el público. Como se ve, la tasa que, en promedio, pagan las entidades de ASOFIN, y que refleja un 2,77% es la segunda más alta del mercado.

CUADRO K – Tasa de interés pasiva que se paga a los depositantes promedio

ASOFIN	2.77%
BANCOS (1)	1.67%
COOPERATIVAS	3.14%
MUTUALES	0.90%

10. Empleados y oficinas

CUADRO L – Número de empleados y oficinas, al 31/12/10

	OFICINAS (2)				EMPLEADOS	
	URBANAS	RURALES	TOTAL N°	TOTAL %	N°	%
BANCOS (1)	241	67	308	24.2%	7,306	35.2%
ASOFIN	320	147	467	36.7%	8,897	42.8%
MUTUALES	33	4	37	2.9%	506	2.4%
ABIERTAS	63	66	129	10.1%	1,556	7.5%
IFD	168	162	330	26.0%	2,518	12.1%
TOTAL	825	446	1271	100 %	20,783	100 %

En el cuadro anterior, se puede ver el número de empleados y oficinas de los distintos tipos de entidades financieras, siendo un 36,7% la participación de ASOFIN en el total del número de oficinas y 42.8% en el total del número de empleados.

Las entidades de ASOFIN a diciembre/10 cuentan con 8.897 empleados, 1.050 más que los registrados a diciembre/09, contribuyendo a generar empleo directo con la contratación de dicho personal e indirecto al otorgar financiamiento a las micro y pequeñas empresas que son las principales empleadoras en el país.

Permanentemente, las entidades de ASOFIN, abren más oficinas, tanto en las capitales de departamento como en las áreas peri urbanas, y en el área rural. Al 31/12/10 el conjunto de entidades de ASOFIN tiene 467 oficinas, 47 más que el año anterior. Estas entidades irán abriendo más oficinas en el área rural en la medida en que se realicen inversiones públicas en infraestructura, se construyan carreteras a través de las cuales se pueda transitar todo el año, proveyendo de energía eléctrica y de telecomunicaciones a las poblaciones que carecen de estos servicios, de manera de poder cumplir con la normativa y la regulación.

(1) No incluye a BANCOSOL, BANCO LOS ANDES PROCREDIT, ni a BANCOFIE por ser entidades especializadas en microfinanzas

(2) Agencias y sucursales fijas

CUADRO M – Número de oficinas, al 31/12/10

DEPARTAMENTO	N°
LA PAZ	145
SANTA CRUZ	129
COCHABAMBA	75
POTOSI	13
TARIJA	24
BENI	23
CHUQUISACA	30
ORURO	22
PANDO	6
TOTAL	467

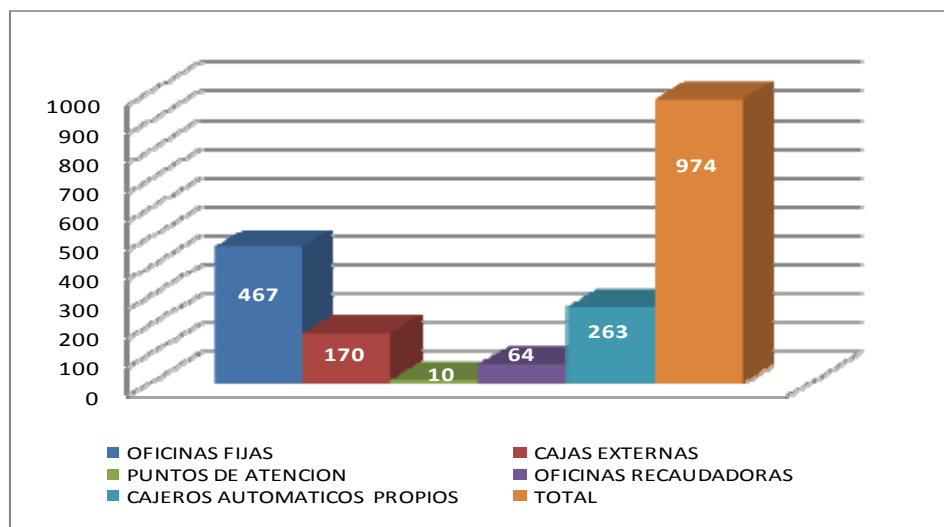
Como se puede ver en el cuadro M, las 467 agencias y sucursales fijas, están distribuidas a lo largo de todo el país, siendo el eje troncal el que más oficinas concentra. Sin embargo se debe resaltar que en el resto de los 6 departamentos dichas agencias y sucursales suman ya más del 25%, llegando cada vez más al área rural, donde se cuenta ya con 147 oficinas.

CUADRO N – Tasas de crecimiento, al 31/12/10

PERIODO	DEPOSITOS	CARTERA
2000	26.78%	10.75%
2001	16.38%	8.73%
2002	13.67%	8.58%
2003	27.34%	22.87%
2004	26.00%	27.51%
2005	24.71%	28.47%
2006	46.66%	27.46%
2007	40.61%	35.65%
2008	49.17%	41.55%
2009	40.42%	19.17%
2010	20.67%	23.06%

Las tasas de crecimiento de las entidades asociadas a ASOFIN, en lo correspondiente a depósitos del público y cartera, ha sido constante a lo largo de los últimos años, como se puede apreciar en el cuadro N. Sin embargo se debe resaltar que este crecimiento fue mucho mayor desde el año 2003, llegando, en la gestión 2008 a una tasa cercana al 50% en depósitos y casi 42% en cartera, un verdadero récord para la historia de las microfinanzas bolivianas. El crecimiento en las gestiones 2009 y 2010 fue menor debido al contexto económico y financiero mundial.

GRAFICO 10.1 – Distribución por lugar o modalidad de servicio al cliente (al 31/12/10)



En el Gráfico 10.1 se puede ver la distribución de la cantidad de puntos de servicio a los clientes de las entidades de ASOFIN. Podemos observar que existen 467 oficinas, agencias y sucursales fijas, las mismas que están distribuidas en todo el territorio del país tanto en la zona urbana como rural. Asimismo se tienen cajas externas, puntos de atención y oficinas recaudadoras. También se debe resaltar que nuestras entidades cuentan, en conjunto, con 263 cajeros automáticos propios que mejoran el servicio a los clientes.

CUADRO O – Rentabilidad sobre activos y patrimonio, al 31/12/09

GREMIO	ROE	ROA
ASOFIN	20.82%	1.90%
BANCOS (1)	17.08%	1.25%
COOPERATIVAS ABIE	8.28%	1.24%
MUTUALES	7.52%	1.29%

De acuerdo a lo que se puede observar en el cuadro O las tasas de rentabilidad de ASOFIN en lo que se refiere a Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) y Rentabilidad sobre Activos (ROA), son las más altas del sector, mostrándose que los rendimientos obtenidos por nuestras entidades son adecuados permitiendo su sostenibilidad en el tiempo.

CUADRO P – Disponibilidades/Obligaciones con el público, al 31/12/10

ASOFIN	17.86 %
BANCOS (1)	21.95 %
COOPERATIVAS	11.38 %
MUTUALES	5.77 %

Como se puede apreciar en el cuadro P mediante el indicador de Disponibilidades/Obligaciones con el público, las entidades de ASOFIN mantienen muy buenos niveles de liquidez, pero esto no quiere decir que no privilegian la colocación de cartera, con más de un 73% sobre el total de activos a fines de 2010.

CUADRO Q – ASOFIN y su relación con el PIB, la Banca y la PEA

FECHA	RELACION CON EL PIB (3)		RELACION CON LA BANCA (1)		RELACION CON LA PEA (2)	
	Captaciones	Cartera	Captaciones	Cartera	Depositantes	Prestatarios
31/12/00	1.61 %	2.76 %	3.87 %	6.39 %	1.92 %	6.56 %
31/12/01	1.94 %	3.10 %	4.88 %	8.31 %	2.87 %	5.96 %
31/12/02	2.28 %	3.49 %	6.38 %	10.24 %	4.17 %	5.17 %
31/12/03	2.79 %	4.11 %	8.45 %	13.22 %	5.75 %	5.49 %
31/12/04	3.21 %	4.79 %	11.34 %	17.95 %	8.57 %	7.46 %
31/12/05	3.60 %	5.54 %	13.02 %	22.99 %	11.94 %	8.75 %
31/12/06	4.40 %	5.87 %	16.80 %	28.16 %	16.83 %	8.69 %
31/12/07	5.26 %	6.77 %	18.80 %	33.83 %	24.46 %	10.03 %
31/12/08	6.16 %	7.53 %	21.14 %	42.15 %	35.44 %	12.80 %
31/12/09	8.58 %	8.90 %	24.62 %	45.63 %	41.26 %	13.53 %
31/12/10	9.10 %	9.63 %	28.65 %	46.83 %	47.85 %	13.47 %

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

(2) Datos del INE para los años 2000, 2005 y 2010. Para el resto de años, proyecciones en base a dicha información.

(3) Datos del INE. Información preliminar desde el año 2006.

(1) No incluye a BANCOSOL, a BANCO LOS ANDES PROCREDIT ni a BANCOFIE, por ser entidades especializadas en microfinanzas.

El monto total de captaciones del conjunto de entidades de ASOFIN es decir 1,808 millones de dólares, equivalen a 9,96% del PIB y el 28,6% de las captaciones de la banca comercial. Asimismo en lo que se refiere a cartera, los 1,913 millones de dólares representan el 10,5% del PIB y el 46,8% de la cartera de los bancos. Por su parte el número de depositantes y prestatarios de ASOFIN corresponde al 47,8% y 13,5% de la PEA respectivamente.

Tendencia 2002-2005-2010

Desde que se editó el primer boletín de ASOFIN, en el mes de enero de 2003, con información a diciembre de 2002, hasta diciembre de 2010, las cifras que se muestran en los siguientes cuadros reflejan un crecimiento muy importante y acelerado del Sistema Microfinanciero de nuestro país, pero principalmente de las entidades reguladas, es decir de los Bancos y los Fondos Financieros Privados especializados en microfinanzas.

La cartera ha pasado de \$us 268.7 millones a \$us 1.934 millones, esto significa un crecimiento de 621%. Los clientes de crédito se han incrementado de 166.588 a 548.721 es decir con un crecimiento de 229%. Los depósitos del público han crecido de \$us 188.1 millones a \$us 1.844 millones, que representa un 880%. El numero de cuentas de ahorro y DPF que sumaban 134.022 a diciembre de 2002, llegaron a 2.009.649 a diciembre de 2010, creciendo en un 1.399%. También las agencias y sucursales y el número de empleados ha aumentado significativamente de 154 a 454 y de 1.767 a 8.780, respectivamente.

SITUACION DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL A DICIEMBRE DE 2002														
TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA	CARTERA BRUTA		CLIENTES		OBLIGACIONES		CUENTAS *		AGEN. URBANAS		AGEN. RURALES		EMPLEADOS	
	Miles \$us	%	Número	%	Miles \$us	%	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
BANCOS CONVENCIONALES	2,585,897	76%	159,388	29%	2,718,262	78%	477,954	38%	155	39%	41	17%	3,892	69%
SISTEMA MICROFINANCIERO Y MYPE	346,789	10%	315,947	57%	188,103	5%	134,022	11%	177	44%	164	68%	1,767	31%
BANCOS MICROFINANZAS	80,900	2%	50,904	9%	62,417	2%	53,341	4%	29	7%	5	2%	503	9%
FFP MICROFINANZAS	187,803	6%	115,684	21%	125,686	4%	80,681	6%	75	19%	45	19%	1,264	22%
IFD	78,086	2%	149,359	27%	-		-		73	18%	114	47%		
COOPERATIVAS A&C	176,357	5%	55,492	10%	186,342	5%	354,851	28%	32	8%	28	12%		
MUTUALES	282,935	8%	25,552	5%	391,427	11%	287,647	23%	36	9%	9	4%		
TOTALES	3,391,978	100%	556,379	100%	3,484,134	100%	1,254,474	100%	400	100%	242	100%	5,659	100%

SITUACION DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL A DICIEMBRE DE 2005														
TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA	CARTERA BRUTA		CLIENTES		OBLIGACIONES		CUENTAS *		AGEN. URBANAS		AGEN. RURALES		EMPLEADOS	
	Miles \$us	%	Número	%	Miles \$us	%	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
BANCOS CONVENCIONALES	2,318,287	67%	132,519	17%	2,663,795	72%	544,997	30%	157	32%	48	15%	4,244	45%
BANCOS COMERCIALES	2,269,830	65%	132,265	17%	2,636,336	72%	544,245	30%	152	31%	48	15%	4,193	45%
BANCOS EXTRANJEROS	48,456	1%	254	0%	27,459	1%	752	0%	5	1%	-	0%	51	1%
SISTEMA MICROFINANCIERO Y MYPE	649,948	19%	549,642	71%	365,601	10%	436,083	24%	270	55%	234	72%	5,089	55%
BANCOS MICROFINANZAS	276,567	8%	159,220	21%	187,733	5%	152,154	8%	66	13%	11	3%	1,561	17%
FFP MICROFINANZAS	258,322	7%	151,158	20%	177,868	5%	283,929	16%	96	20%	64	20%	2,147	23%
IFD	115,059	3%	239,264	31%	-	0%	-	0%	108	22%	159	49%	1,381	15%
COOPERATIVAS A&C	231,445	7%	64,834	8%	247,417	7%	518,518	28%	33	7%	40	12%		
MUTUALES	275,310	8%	22,937	3%	401,229	11%	330,724	18%	29	6%	4	1%		
TOTALES	3,474,990	100%	769,932	100%	3,678,042	100%	1,830,322	100%	489	100%	326	100%	9,333	100%

SITUACION DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL A DICIEMBRE DE 2010														
TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA	CARTERA BRUTA		CLIENTES		OBLIGACIONES		CUENTAS *		AGEN. URBANAS		AGEN. RURALES		EMPLEADOS	
	Miles \$us	%	Número	%	Miles \$us	%	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
BANCOS CONVENCIONALES	4,084,884	58%	184,827	15%	6,311,389	70%	1,526,516	32%	241	29%	67	15%	7,306	35%
SISTEMA MICROFINANCIERO Y MYPE	2,187,651	31%	917,761	75%	1,844,000	20%	2,009,646	43%	492	59%	309	69%	11,484	55%
BANCOS MICROFINANZAS	1,251,863	18%	359,630	30%	1,157,489	13%	1,212,868	26%	184	22%	42	9%	4,928	24%
FFP MICROFINANZAS	682,097	10%	189,091	16%	686,511	8%	796,778	17%	132	16%	96	22%	3,852	18%
IFD	253,691	4%	369,040	30%	-		-		176	21%	171	38%	2,704	13%
COOPERATIVAS A&C	434,078	6%	94,760	8%	468,107	5%	793,649	17%	63	8%	66	15%	1,556	7%
MUTUALES	314,560	4%	19,251	2%	426,669	5%	387,934	8%	33	4%	4	1%	506	2%
TOTALES	7,021,173	100%	1,216,599	100%	9,050,165	100%	4,717,745	100%	829	100%	446	100%	20,852	100%

* Cuentas de Ahorro y DPF

Fuente: ASFI, ASOFIN y FINRURAL

B. ASOFIN Y SUS ASOCIADOS

1. Principales indicadores al 2009 y 2010 y diferencias netas

	BANCO SOL	BLAP	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	ASOFIN	Crecimiento %
Activos 2010*	603,881	547,711	520,929	486,065	134,065	93,234	164,550	23,062	2,573,554	
Activos 2009*	494,525	554,696	398,563	444,046	118,838	70,747	87,752	32,128	2,201,295	
Diferencia	109,356	(6,985)	122,366	42,019	15,227	22,487	76,798	(9,066)	372,259	16.9%
Patrimonio 2010*	44,088	59,875	45,468	46,492	13,654	11,269	12,124	9,162	242,583	
Patrimonio 2009*	38,554	58,579	37,615	36,435	10,391	8,621	5,884	8,880	204,959	
Diferencia	5,534	1,296	7,853	10,057	3,263	2,648	6,240	282	37,624	18.4%
Cartera bruta 2010*	441,102	392,281	418,480	368,708	108,298	67,816	96,331	19,734	1,912,750	
Cartera bruta 2009*	351,824	372,804	313,540	299,049	92,533	55,262	43,193	26,134	1,554,338	
Diferencia	89,278	19,477	104,940	69,659	15,765	12,554	53,138	(6,400)	358,412	23.1%
Clientes 2010	145,608	67,203	146,819	108,881	44,374	11,667	23,086	16,222	563,860	
Clientes 2009	129,705	101,917	124,657	104,569	43,486	10,371	14,165	21,479	550,349	
Diferencia	15,903	(34,714)	22,162	4,312	888	1,296	8,921	(5,257)	13,511	2.5%
Depósitos 2010*	413,764	392,284	351,440	359,287	78,263	71,574	141,539	N/A	1,808,151	
Depósitos 2009*	336,762	401,886	227,941	334,882	71,281	52,327	73,374	N/A	1,498,452	
Diferencia	77,003	(9,603)	123,500	24,405	6,983	19,247	68,165	N/A	309,699	20.7%
Cuentas 2010 **	417,593	401,391	393,884	587,495	121,578	30,043	51,290	-	2,003,274	
Cuentas 2009 **	333,488	380,250	314,942	498,593	84,476	34,636	32,195	-	1,678,580	
Diferencia	84,105	21,141	78,942	88,902	37,102	(4,593)	19,095	-	324,694	19.3%
Empleados 2010	1,663	1,324	1,941	2,065	692	334	692	186	8,897	
Empleados 2009	1,347	1,655	1,569	1,773	608	275	411	209	7,847	
Diferencia	316	(331)	372	292	84	59	281	(23)	1,050	13.4%
Oficinas fijas 2010	60	60	104	102	60	20	44	17	467	
Oficinas fijas 2009	53	62	87	102	59	15	25	17	420	
Diferencia	7	-2	17	0	1	5	19	0	47	11.2%

* En miles de \$us

** Cuentas de ahorro y DPF

Podemos observar que la mayoría de los indicadores de nuestras asociadas, con algunas excepciones, presentaron cifras interesantes de crecimiento entre la gestión 2009 y la 2010.

Debemos hacer notar que a nivel de ASOFIN, el crecimiento ha sido una constante en todos los indicadores, debiendo resaltarse los siguientes:

- Activos con un 16.9%
- Patrimonio con un 18.4%
- Cartera con un 23.1%
- Depósitos con un 20.7%
- Cuentas de depósito con un 19.3%
- Empleados con un 13.4%
- Oficinas fijas con un 11.2%

Las entidades asociadas a ASOFIN han asumido el desafío de impulsar la Bancarización Rural, apoyo al Sector Productivo y la Equidad de Género. En ese contexto, en los boletines informativos de ASOFIN, se efectúa el monitoreo de los avances de esos desafíos.

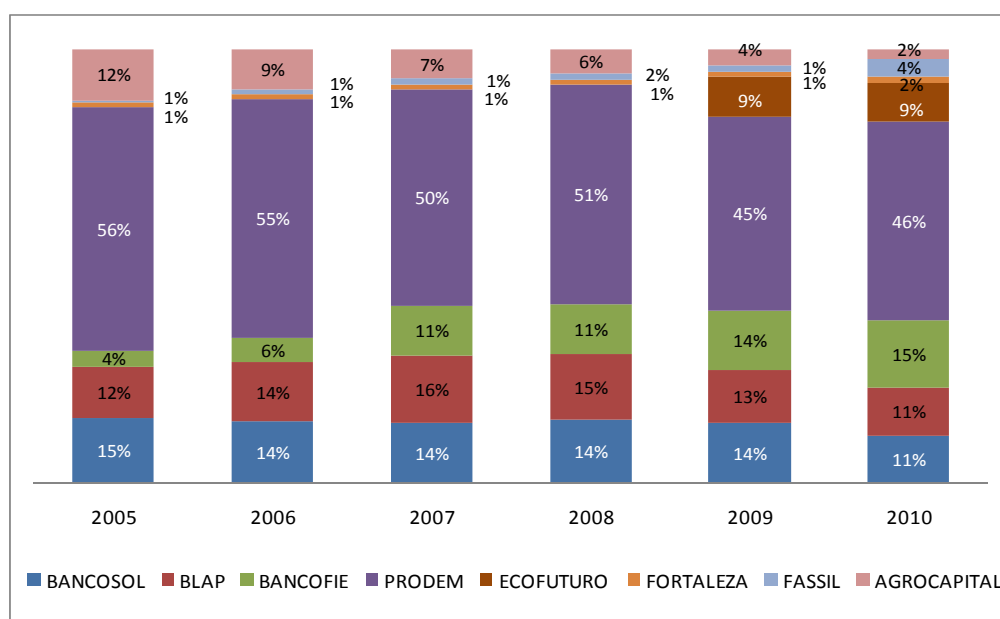
C. ASOFIN Y LA BANCARIZACIÓN RURAL

COBERTURA DE LA CARTERA RURAL

(En miles de dólares americanos)

		2005	2006	2007	2008	2009	Promedio 2005-2009	2010
BANCOSOL	CARTERA RURAL	13,601	16,929	23,562	35,381	46,988	27,292	45,460
	CARTERA TOTAL	130,106	164,155	208,959	296,325	351,824	230,274	441,102
	% DE CARTERA RURAL	10.5%	10.3%	11.3%	11.9%	13.4%	11.9%	10.3%
BANCO LOS ANDES	CARTERA RURAL	10,966	16,602	26,857	37,650	43,105	27,036	46,439
	CARTERA TOTAL	146,461	190,245	271,078	342,947	372,804	264,707	392,281
	% DE CARTERA RURAL	7.5%	8.7%	9.9%	11.0%	11.6%	10.2%	11.8%
BANCOFIE	CARTERA RURAL	3,503	6,772	19,681	28,155	46,458	20,914	64,299
	CARTERA TOTAL	73,850	101,695	161,253	246,187	313,540	179,305	418,480
	% DE CARTERA RURAL	4.7%	6.7%	12.2%	11.4%	14.8%	11.7%	15.4%
PRODEM	CARTERA RURAL	51,266	66,144	85,154	124,190	153,884	96,128	190,780
	CARTERA TOTAL	108,944	135,492	166,581	240,794	299,049	190,172	368,708
	% DE CARTERA RURAL	47.1%	48.8%	51.1%	51.6%	51.5%	50.5%	51.7%
ECO- FUTURO	CARTERA RURAL	0	0	0	0	31,749	31,749	36,781
	CARTERA TOTAL	18,461	24,021	33,245	71,778	92,533	48,007	108,298
	% DE CARTERA RURAL	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	34.3%	34.3%	34.0%
FORTALEZA	CARTERA RURAL	1,010	1,547	1,944	2,459	3,474	2,087	7,472
	CARTERA TOTAL	27,644	32,708	37,321	48,318	55,262	40,251	67,816
	% DE CARTERA RURAL	3.7%	4.7%	5.2%	5.1%	6.3%	5.2%	11.0%
FASIL	CARTERA RURAL	655	1,242	2,510	3,854	4,662	2,585	16,372
	CARTERA TOTAL	10,527	12,937	22,578	31,897	43,193	24,226	96,331
	% DE CARTERA RURAL	6.2%	9.6%	11.1%	12.1%	10.8%	10.7%	17.0%
AGRO- CAPITAL	CARTERA RURAL	10,810	11,370	11,904	13,985	13,721	12,358	9,813
	CARTERA TOTAL	16,334	18,025	20,449	26,054	26,134	21,399	19,734
	% DE CARTERA RURAL	66.2%	63.1%	58.2%	53.7%	52.5%	57.8%	49.7%
ASOFIN	CARTERA RURAL	91,811	120,605	171,612	245,675	344,040	194,749	417,417
	CARTERA TOTAL	532,931	679,278	921,465	1,304,300	1,554,338	998,462	1,912,750
	% DE CARTERA RURAL	17.2%	17.8%	18.6%	18.8%	22.1%	19.5%	21.8%

- En el quinquenio 2005-2009, las entidades de ASOFIN han registrado un promedio anual de **Cartera Rural** de \$us **195 millones**, representando un **19,5%** de su **cartera total**;
- Al 31/12/2010 el saldo de la **Cartera Rural** de las socias de ASOFIN ha registrado \$us **417 millones**, representando un **21.8%** de su **cartera total**.
- Las socias de ASOFIN han registrado un crecimiento absoluto de su cartera rural a cierre de gestión del 2010, respecto el promedio 2005-2009, de un **114%** y la participación relativa en su cartera total también se ha incrementado de 19,5 % a 21,8%.
- Unas entidades más que otras tienen un enfoque de mayor focalización en el área rural, empero, el desafío de impulsar la bancarización rural es de todos los asociados, tal como lo muestra la evolución del % de cartera rural de cada entidad respecto al total de cartera rural del gremio:

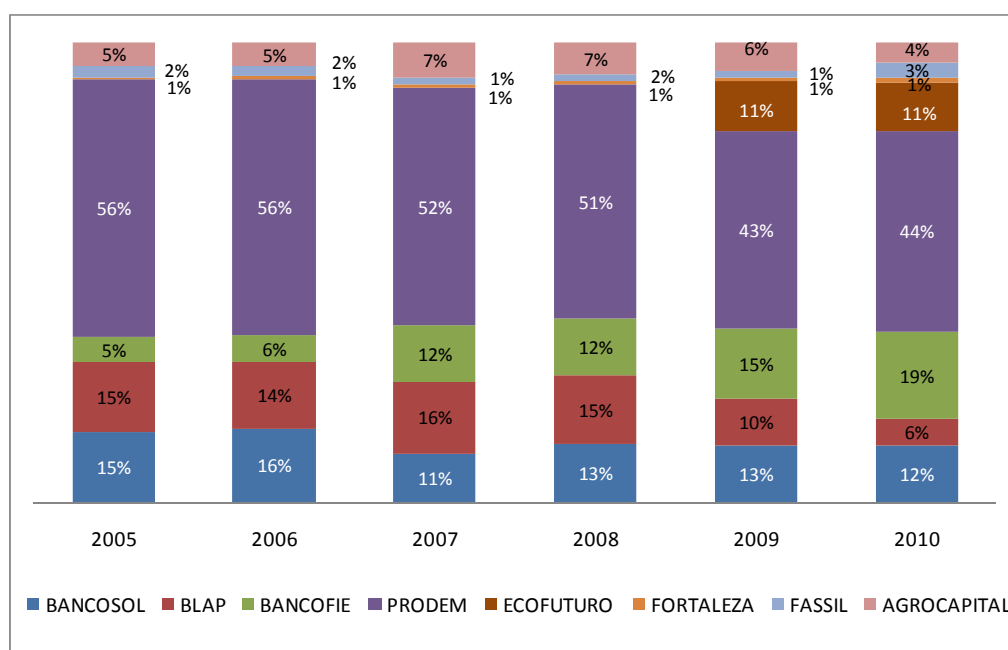


COBERTURA DE LOS CLIENTES DE CREDITO RURALES

		2005	2006	2007	2008	2009	Promedio 2005-2009	2010
BANCOSOL	CLIENTES RURALES	8,824	10,557	8,570	12,291	16,390	11,326	17,001
	TOTAL CLIENTES	85,000	103,786	82,051	109,763	129,705	102,061	145,608
	% DE CLIENTES RURALES	10.4%	10.2%	10.4%	11.2%	12.6%	11.1%	11.7%
BANCO LOS ANDES	CLIENTES RURALES	8,809	9,471	12,398	14,403	12,935	11,603	7,911
	TOTAL CLIENTES	74,218	77,995	94,342	111,069	101,944	91,914	67,210
	% DE CLIENTES RURALES	11.9%	12.1%	13.1%	13.0%	12.7%	12.6%	11.8%
BANCOFIE	CLIENTES RURALES	3,071	3,747	9,696	11,869	20,195	9,716	26,098
	TOTAL CLIENTES	51,973	64,456	79,553	103,584	124,657	84,845	146,819
	% DE CLIENTES RURALES	5.9%	5.8%	12.2%	11.5%	16.2%	11.5%	17.8%
PRODEM	CLIENTES RURALES	32,511	36,645	41,469	49,368	56,072	43,213	60,228
	TOTAL CLIENTES	68,792	77,476	85,578	98,207	104,569	86,924	108,881
	% DE CLIENTES RURALES	47.3%	47.3%	48.5%	50.3%	53.6%	49.7%	55.3%
ECO-FUTURO	CLIENTES RURALES	0	0	0	0	14,458	14,458	14,580
	TOTAL CLIENTES	15,064	18,020	14,309	42,535	43,486	26,683	44,374
	% DE CLIENTES RURALES	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	33.2%	33.2%	32.9%
FORTALEZA	CLIENTES RURALES	193	388	566	613	748	502	1,254
	TOTAL CLIENTES	3,364	4,405	5,976	8,744	10,371	6,572	11,667
	% DE CLIENTES RURALES	5.7%	8.8%	9.5%	7.0%	7.2%	7.6%	10.7%
FASSIL	CLIENTES RURALES	1,396	1,379	1,190	1,487	1,776	1,446	4,359
	TOTAL CLIENTES	10,393	9,491	8,531	10,600	14,165	10,636	23,086
	% DE CLIENTES RURALES	13.4%	14.5%	13.9%	14.0%	12.5%	13.6%	18.9%
AGRO-CAPITAL	CLIENTES RURALES	2,911	3,373	5,942	6,622	8,215	5,413	6,032
	TOTAL CLIENTES	6,149	6,768	13,661	20,602	21,479	13,732	16,222
	% DE CLIENTES RURALES	47.3%	49.8%	43.5%	32.1%	38.2%	39.4%	37.2%
ASOFIN	CLIENTES RURALES	57,715	65,560	79,831	96,653	130,789	86,110	137,463
	TOTAL CLIENTES	314,953	362,397	384,001	505,104	550,376	423,366	563,867
	% DE CLIENTES RURALES	18.3%	18.1%	20.8%	19.1%	23.8%	20.3%	24.4%

- En el quinquenio 2005-2009, las entidades de ASOFIN han registrado un promedio anual de **Clientes de Crédito Rurales (CCR)** de **86.110**, representando un **20,3%** de su **total de clientes**;

- Al 31/12/2010 la cantidad de **CCR** de las socias de ASOFIN ha llegado a 137.463, representando un **24.4%** de su **total de clientes**.
- Las socias de ASOFIN han registrado un crecimiento absoluto de su CCR a cierre de gestión del 2010, respecto el promedio 2005-2009, de un 60% y la participación relativa en su cantidad de clientes totales, también se ha incrementado de 20,3 % a 24,4%.
- Unas entidades más que otras tienen un enfoque de mayor focalización en el área rural, empero, el desafío de impulsar la bancarización rural es de todos los asociados, tal como lo muestra la evolución del % de clientes de crédito rurales de cada entidad respecto al total de clientes de crédito rurales del gremio:

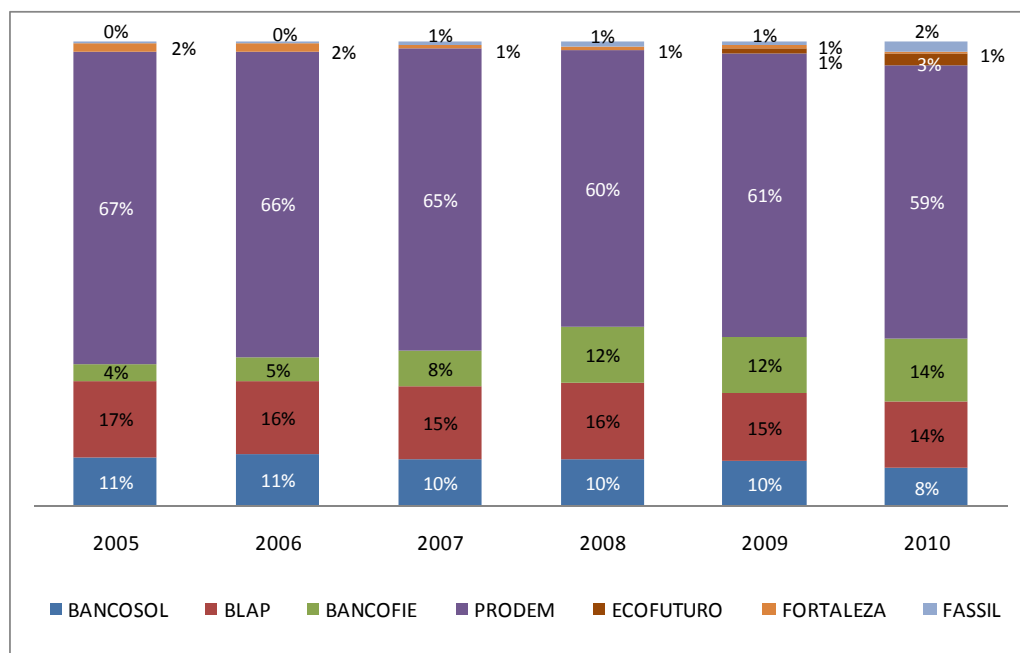


COBERTURA DE LOS DEPOSITOS RURALES

(En miles de dólares americanos)

		2005	2006	2007	2008	2009	Promedio 2005-2009	2010
BANCOSOL	DEPOSITOS RURALES	3,755	6,347	9,669	15,190	18,047	10,601	16,961
	DEPOSITOS TOTALES	96,702	146,948	169,419	261,902	334,715	201,937	412,153
	% DE DEPOSITOS RURALES	3.9%	4.3%	5.7%	5.8%	5.4%	5.2%	4.1%
BANCO LOS ANDES	DEPOSITOS RURALES	5,901	8,605	14,443	23,997	26,993	15,988	29,578
	DEPOSITOS TOTALES	90,801	132,257	206,321	293,713	397,126	224,044	385,304
	% DE DEPOSITOS RURALES	6.5%	6.5%	7.0%	8.2%	6.8%	7.1%	7.7%
BANCOFIE	DEPOSITOS RURALES	1,264	2,860	7,345	17,678	22,798	10,389	28,338
	DEPOSITOS TOTALES	34,772	56,192	100,483	159,727	227,080	115,651	350,665
	% DE DEPOSITOS RURALES	3.6%	5.1%	7.3%	11.1%	10.0%	9.0%	8.1%
PRODEM	DEPOSITOS RURALES	23,892	36,623	60,887	87,936	113,541	64,576	121,842
	DEPOSITOS TOTALES	74,045	106,086	149,083	212,371	328,073	173,932	348,558
	% DE DEPOSITOS RURALES	32.3%	34.5%	40.8%	41.4%	34.6%	37.1%	35.0%
ECO- FUTURO	DEPOSITOS RURALES	0	0	0	0	1,870	1,870	5,418
	DEPOSITOS TOTALES	17,394	20,106	27,809	37,302	71,279	34,778	78,262
	% DE DEPOSITOS RURALES	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.6%	2.6%	6.9%
FORTA- LEZA	DEPOSITOS RURALES	715	978	818	739	1,178	886	1,104
	DEPOSITOS TOTALES	22,584	25,991	33,634	44,714	51,859	35,756	71,095
	% DE DEPOSITOS RURALES	3.2%	3.8%	2.4%	1.7%	2.3%	2.5%	1.6%
FASIL	DEPOSITOS RURALES	68	85	514	1,630	1,108	681	3,900
	DEPOSITOS TOTALES	10,467	14,619	23,955	46,777	79,964	35,157	146,203
	% DE DEPOSITOS RURALES	0.7%	0.6%	2.1%	3.5%	1.4%	1.9%	2.7%
ASOFIN	DEPOSITOS RURALES	35,595	55,498	93,676	147,170	185,534	103,495	207,140
	DEPOSITOS TOTALES	346,766	502,198	710,703	1,056,506	1,490,096	821,254	1,792,240
	% DE DEPOSITOS RURALES	10.3%	11.1%	13.2%	13.9%	12.5%	12.6%	11.6%

- En el quinquenio 2005-2009, las entidades de ASOFIN han registrado un promedio anual de **Depósitos Rurales (DR)** de \$us **103 millones**, representando un **12,6%** de sus **depósitos totales**;
- Al 31/12/2010 la cantidad de **DR** de las socias de ASOFIN ha llegado a \$us **207 millones**, representando un **11.6%** de sus **depósitos totales**.
- Las socias de ASOFIN han registrado un crecimiento absoluto de sus DR a cierre de gestión del 2010, respecto el promedio 2005-2009, de un 100%, no obstante la participación relativa en su cantidad de clientes totales, ha disminuido de 12,6 % a 11,6%.
- Unas entidades más que otras tienen un enfoque de mayor focalización en el área rural, empero, el desafío de impulsar la bancarización rural es de todos los asociados, tal como lo muestra la evolución del % de depósitos rurales de cada entidad respecto al total de los depósitos rurales del gremio:

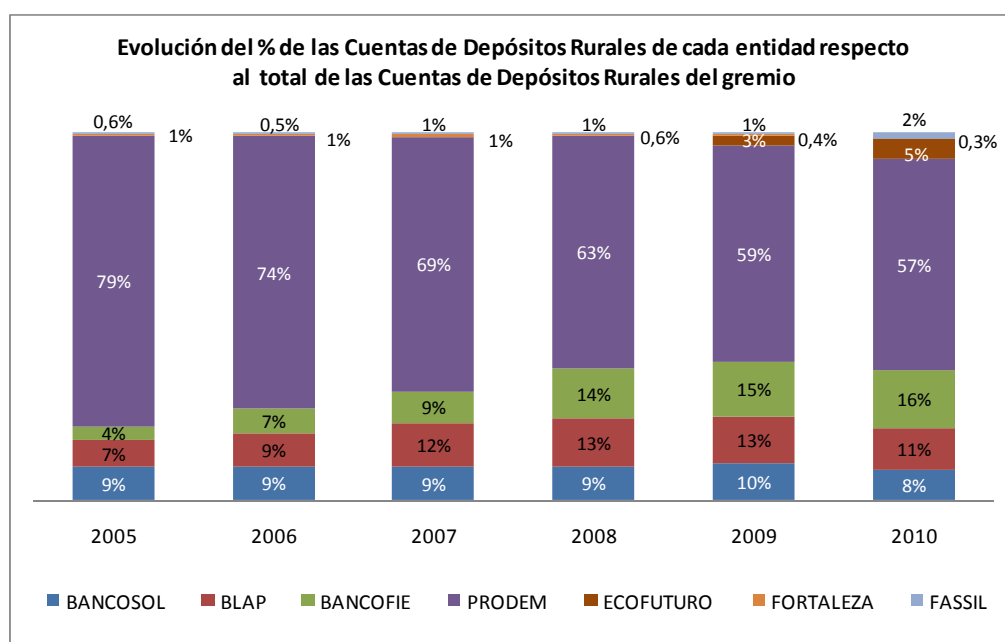


COBERTURA DE LAS CUENTAS DE DEPOSITOS RURALES (Cajas de Ahorro y DPF)

		2005	2006	2007	2008	2009	Promedio 2005-2009	2010
BANCOSOL	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	8,506	12,541	17,514	26,086	34,458	19,821	35,342
	CTAS. DE DEPOSITOS TOTALES	85,684	123,561	183,522	267,890	333,488	198,829	417,593
	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	9.9%	10.1%	9.5%	9.7%	10.3%	10.0%	8.5%
BANCO LOS ANDES	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	7,081	11,686	23,385	37,894	44,818	24,973	47,601
	CTAS. DE DEPOSITOS TOTALES	66,470	100,655	204,990	319,416	380,250	214,356	401,391
	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	10.7%	11.6%	11.4%	11.9%	11.8%	11.7%	11.9%
BANCOFIE	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	3,490	9,104	17,023	40,114	50,697	24,086	68,104
	CTAS. DE DEPOSITOS TOTALES	60,719	104,218	170,546	250,018	314,942	180,089	393,884
	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	5.7%	8.7%	10.0%	16.0%	16.1%	13.4%	17.3%
PRODEM	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	75,222	99,962	135,406	183,535	204,936	139,812	244,462
	CTAS. DE DEPOSITOS TOTALES	187,843	255,966	331,962	448,577	498,593	344,588	587,495
	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	40.0%	39.1%	40.8%	40.9%	41.1%	40.6%	41.6%
ECO-FUTURO	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	0	0	0	0	9,427	9,427	23,356
	CTAS. DE DEPOSITOS TOTALES	7,945	13,570	31,886	56,282	84,476	38,832	121,578
	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	11.2%	11.2%	19.2%
FORTA-LEZA	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	777	1,007	1,471	1,400	1,561	1,243	1,493
	CTAS. DE DEPOSITOS TOTALES	15,857	19,475	26,459	33,996	34,636	26,085	30,043
	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	4.9%	5.2%	5.6%	4.1%	4.5%	4.8%	5.0%
FASSIL	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	442	585	1,259	2,078	1,941	1,261	7,527
	CTAS. DE DEPOSITOS TOTALES	5,578	7,179	13,887	22,160	32,195	16,200	51,290
	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	7.9%	8.1%	9.1%	9.4%	6.0%	7.8%	14.7%
ASOFIN	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	95,518	134,885	196,058	291,107	347,838	213,081	427,885
	CTAS. DE DEPOSITOS TOTALES	430,096	624,624	963,252	1,398,339	1,678,580	1,018,978	2,003,274
	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	22.2%	21.6%	20.4%	20.8%	20.7%	20.9%	21.4%

- En el quinquenio 2005-2009, las entidades de ASOFIN han registrado un promedio anual de **Cuentas de Depósitos Rurales (CDR)** de 213.081, representando un **20,9%** de sus **cuentas de depósitos totales**;

- Al 31/12/2010 la cantidad de **CDR** de las socias de ASOFIN ha llegado a 427.885, representando un **21.4%** de sus **cuentas de depósitos totales**.
- Las socias de ASOFIN han registrado un crecimiento absoluto de sus CDR a cierre de gestión del 2010, respecto el promedio 2005-2009, de un 101% y la participación relativa en su cantidad de clientes totales, también se ha incrementado de 20,9 % a 21,4%.
- Unas entidades más que otras tienen un enfoque de mayor focalización en el área rural, empero, el desafío de impulsar la bancarización rural es de todos los asociados, tal como lo muestra la evolución del % de las cuentas de depósitos rurales de cada entidad respecto al total de las cuentas de depósitos rurales del gremio:



D. ASOFIN Y LA COBERTURA DEL SECTOR PRODUCTIVO

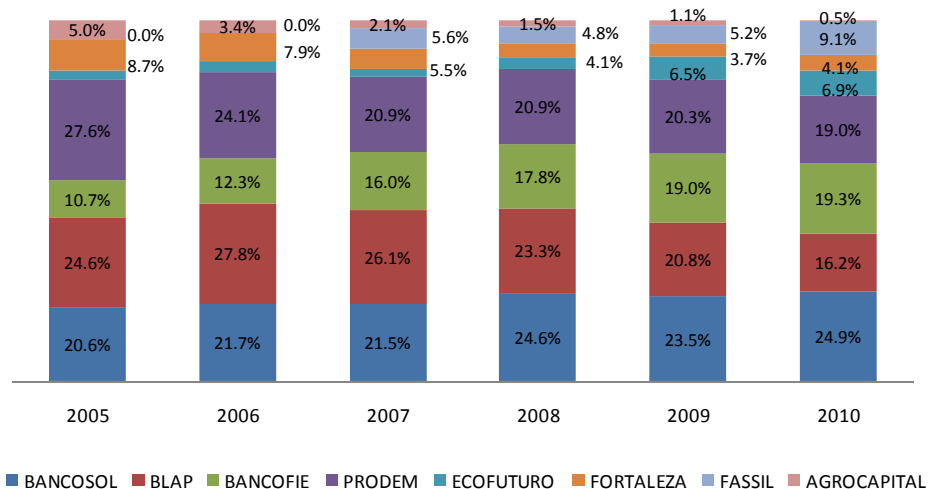
COBERTURA DE LA CARTERA PRODUCTIVA

(En miles de dólares americanos)

		2005	2006	2007	2008	2009	Promedio 2005-2009	2010
BANCO LOS ANDES	CARTERA PRODUCTIVA	20,781	25,832	36,635	59,764	72,891	43,181	104,138
	CARTERA TOTAL	130,106	164,155	208,959	296,325	351,824	230,274	441,102
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	16.0%	15.7%	17.5%	20.2%	20.7%	18.8%	23.6%
BANCO LOS ANDES	CARTERA PRODUCTIVA	24,808	33,133	44,434	56,580	64,558	44,703	67,724
	CARTERA TOTAL	146,461	190,245	271,078	342,947	372,804	264,707	392,281
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	16.9%	17.4%	16.4%	16.5%	17.3%	16.9%	17.3%
BANCO LOS ANDES	CARTERA PRODUCTIVA	10,735	14,619	27,208	43,219	58,860	30,928	80,653
	CARTERA TOTAL	73,850	101,695	161,253	246,187	313,540	179,305	418,480
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	14.5%	14.4%	16.9%	17.6%	18.8%	17.2%	19.3%
BANCO LOS ANDES	CARTERA PRODUCTIVA	27,844	28,766	35,717	50,717	63,089	41,227	79,469
	CARTERA TOTAL	108,944	135,492	166,581	240,794	299,049	190,172	368,708
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	25.6%	21.2%	21.4%	21.1%	21.1%	21.7%	21.6%
BANCO LOS ANDES	CARTERA PRODUCTIVA	2,822	3,306	3,968	7,150	20,068	7,463	28,643
	CARTERA TOTAL	18,461	24,021	33,245	71,778	92,533	48,007	108,298
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	15.3%	13.8%	11.9%	10.0%	21.7%	15.5%	26.4%
BANCO LOS ANDES	CARTERA PRODUCTIVA	8,747	9,402	9,390	9,841	11,443	9,765	17,185
	CARTERA TOTAL	27,644	32,708	37,321	48,318	55,262	40,251	67,816
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	31.6%	28.7%	25.2%	20.4%	20.7%	24.3%	25.3%
BANCO LOS ANDES	CARTERA PRODUCTIVA	26	45	9,532	11,686	16,158	7,489	37,863
	CARTERA TOTAL	10,527	12,937	22,578	31,897	43,193	24,226	96,331
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	0.3%	0.3%	42.2%	36.6%	37.4%	30.9%	39.3%
BANCO LOS ANDES	CARTERA PRODUCTIVA	4,991	4,023	3,610	3,665	3,397	3,937	2,014
	CARTERA TOTAL	16,334	18,025	20,449	26,054	26,134	21,399	19,734
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	30.6%	22.3%	17.7%	14.1%	13.0%	18.4%	10.2%
BANCO LOS ANDES	CARTERA PRODUCTIVA	100,753	119,127	170,495	242,623	310,463	188,692	417,689
	CARTERA TOTAL	532,326	679,278	921,465	1,304,300	1,554,338	998,341	1,912,750
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	18.9%	17.5%	18.5%	18.6%	20.0%	18.9%	21.8%

- En el quinquenio 2005-2009, las entidades de ASOFIN han registrado un promedio anual de **Cartera Productiva** de casi \$us **189 millones**, representando un **18,9%** de su **cartera total**;
- Al 31/12/2010 el saldo de la **Cartera Productiva** de las socias de ASOFIN ha registrado \$us **418 millones**, representando un **21.8%** de su **cartera total**.
- Las socias de ASOFIN han registrado un crecimiento absoluto de su cartera rural a cierre de gestión del 2010, respecto el promedio 2005-2009, de un 121% y la participación relativa en su cartera total también se ha incrementado de 18,9 % a 21,8%.
- Unas entidades más que otras tienen un enfoque de mayor focalización en el sector productivo, empero, el desafío de impulsar este importante sector es de todos los asociados, tal como lo muestra la evolución del % de cartera productiva de cada entidad respecto al total de cartera productiva del gremio:

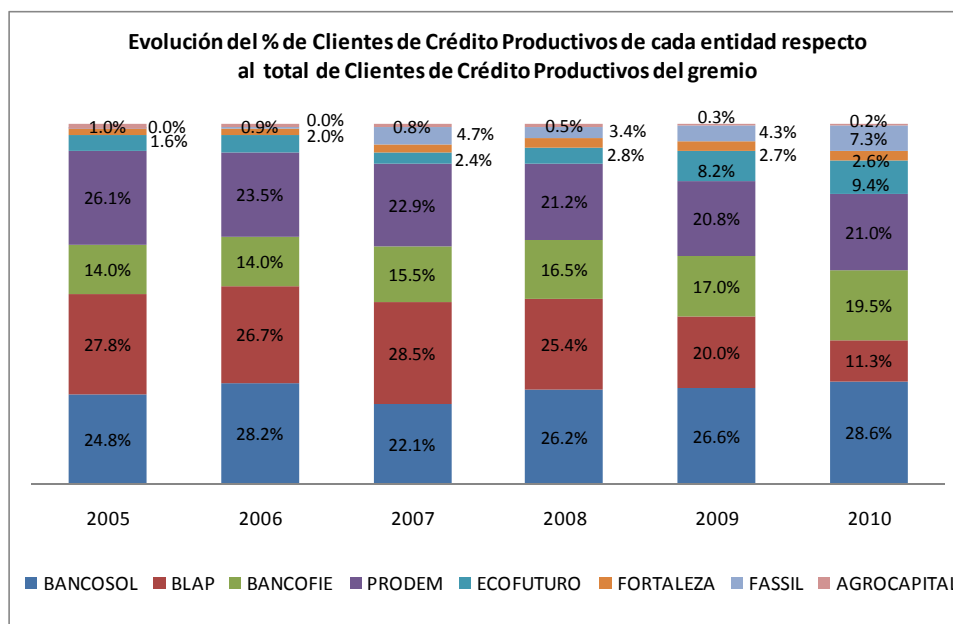
**Evolución del % de Cartera Productiva de cada entidad
respecto al total de Cartera Productiva del gremio**



COBERTURA DE LOS CLIENTES DE CREDITO PRODUCTIVO

		2005	2006	2007	2008	2009	Promedio 2005-2009	2010
BANCO SOL	CLIENTES PRODUCTIVOS	13,469	16,645	14,122	21,736	27,163	18,627	33,471
	TOTAL CLIENTES	85,000	103,786	82,051	109,763	129,705	102,061	145,608
	% DE CLIENTES PRODUCTIVOS	15.8%	16.0%	17.2%	19.8%	20.9%	18.3%	23.0%
BANCO LOS ANDES	CLIENTES PRODUCTIVOS	15,076	15,725	18,255	21,125	20,378	18,112	13,221
	TOTAL CLIENTES	74,218	77,995	94,342	111,069	101,944	91,914	67,210
	% DE CLIENTES PRODUCTIVOS	20.3%	20.2%	19.3%	19.0%	20.0%	19.7%	19.7%
BANCO FIE	CLIENTES PRODUCTIVOS	7,600	8,262	9,918	13,675	17,377	11,366	22,839
	TOTAL CLIENTES	51,973	64,456	79,553	103,584	124,657	84,845	146,819
	% DE CLIENTES PRODUCTIVOS	14.6%	12.8%	12.5%	13.2%	13.9%	13.4%	15.6%
PRODEM	CLIENTES PRODUCTIVOS	14,175	13,829	14,688	17,611	21,178	16,296	24,598
	TOTAL CLIENTES	68,792	77,476	85,578	98,207	104,569	86,924	108,881
	% DE CLIENTES PRODUCTIVOS	20.6%	17.8%	17.2%	17.9%	20.3%	18.7%	22.6%
ECO- FUTURO	CLIENTES PRODUCTIVOS	2,469	2,794	1,978	3,417	8,412	3,814	11,037
	TOTAL CLIENTES	15,064	18,020	14,309	42,535	43,486	26,683	44,374
	% DE CLIENTES PRODUCTIVOS	16.4%	15.5%	13.8%	8.0%	19.3%	14.3%	24.9%
FORTALEZA	CLIENTES PRODUCTIVOS	883	1,156	1,568	2,295	2,722	1,725	3,062
	TOTAL CLIENTES	3,364	4,405	5,976	8,744	10,371	6,572	11,667
	% DE CLIENTES PRODUCTIVOS	26.2%	26.2%	26.2%	26.2%	26.2%	26.2%	26.2%
FASSIL	CLIENTES PRODUCTIVOS	22	19	3,004	2,791	4,415	2,050	8,485
	TOTAL CLIENTES	10,393	9,491	8,531	10,600	14,165	10,636	23,086
	% DE CLIENTES PRODUCTIVOS	0.2%	0.2%	35.2%	26.3%	31.2%	19.3%	36.8%
AGRO- CAPITAL	CLIENTES PRODUCTIVOS	548	527	509	438	334	471	221
	TOTAL CLIENTES	6,149	6,768	13,661	20,602	21,479	13,732	16,222
	% DE CLIENTES PRODUCTIVOS	8.9%	7.8%	3.7%	2.1%	1.6%	3.4%	1.4%
ASOFIN	CLIENTES PRODUCTIVOS	54,242	58,957	64,042	83,088	101,979	72,461	116,934
	TOTAL CLIENTES	314,953	362,397	384,001	505,104	550,376	423,366	563,867
	% DE CLIENTES PRODUCTIVOS	17.2%	16.3%	16.7%	16.4%	18.5%	17.1%	20.7%

- En el quinquenio 2005-2009, las entidades de ASOFIN han registrado un promedio anual de **Clientes Productivos (CP)** de 72.461, representando un **17,1%** de su **total de clientes**;
- Al 31/12/2010 la cantidad de **CP** de las socias de ASOFIN ha llegado a 116.934, representando un **20.7%** de su **total de clientes**.
- Las socias de ASOFIN han registrado un crecimiento absoluto de sus CP a cierre de gestión del 2010, respecto el promedio 2005-2009, de un 61% y la participación relativa en su cantidad de clientes totales, también se ha incrementado de 17,1 % a 20,7%.
- Unas entidades más que otras tienen un enfoque de mayor focalización en el sector productivo, empero, el desafío de impulsar este importante sector es de todos los asociados, tal como lo muestra la evolución del % de clientes productivos de cada entidad respecto al total de clientes productivos del gremio:



VII. DICTAMEN DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores

Presidente y Miembros del Directorio de la

Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas (ASOFIN)

La Paz, Bolivia

Hemos examinado el balance general de **Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas (ASOFIN)** al 31 de diciembre de 2010, y los correspondientes estados de ingresos y egresos, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Asociación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la **Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas (ASOFIN)** al 31 de diciembre de 2009, fueron examinados por otros auditores cuyo informe fechado el 16 de marzo de 2010, expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para emitir nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de **Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas (ASOFIN)** al 31 de diciembre de 2010, los ingresos y egresos, los cambios en su patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia.

AUDINACO S.R.L.

Auditores y Consultores

(SOCIO)

Lic. Aud. Juan Pablo Núñez del Prado Miranda

MAT. PROF. CAUB N° 5379

MAT. PROF. CAULP N° 2462

La Paz, febrero 11 de 2011

VIII. ESTADOS FINANCIEROS

**ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS
ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS
(ASOFIN)
La Paz - Bolivia**

**1.2 BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresado en Bolivianos)**

	Notas	2010	2009 (Reexpresado)
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Pasivo corriente			
Deudas sociales	8	14,796	14,623
Deudas fiscales	9	12,540	16,872
Cuentas por pagar	10	-	5,642
Total pasivo corriente		27,336	37,137
Pasivo no corriente			
Obligaciones bancarias	11	340,077	376,182
Previsión para indemnizaciones	12	77,019	241,509
Total pasivo no corriente		417,096	617,691
TOTAL PASIVO		444,432	654,828
PATRIMONIO			
Aporte asociados	13	502,841	502,841
Aportes por capitalizar	14	446,849	337,251
Ajustes de capital	15	138,570	138,570
Ajuste de reservas patrimoniales	16	(2,040)	(2,040)
Déficit acumulado	17	(236,273)	(239,736)
Superávit de la gestión		900	3,463
TOTAL PATRIMONIO		850,847	740,349
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,295,279	1,395,177

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Reynaldo Marconi Ojeda
Secretario Ejecutivo

Lic. Maria Antonieta Bellot
Contador General

**ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS
ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS
(ASOFIN)
La Paz - Bolivia**

**1.3 ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS
Ejercicios terminados el
31 de diciembre de 2010 Y 2009
(Expresado en bolivianos)**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009 (Reexpresado)</u>
INGRESOS			
Por cuotas	19	1,031,138	1,094,375
Ingresos para programas	20	517,138	-
Intereses percibidos	21	13,228	13,438
Otros ingresos	22	43,518	65,430
Superávit bruto		1,605,022	1,173,243
EGRESOS			
Gastos de administración			
Servicios personales	23	854,791	891,053
Oficina	24	99,290	89,300
Funcionamiento	25	33,256	35,146
Representación	26	7,815	19,091
Gastos generales	27	59,519	86,811
Gastos impositivos	28	38,071	63,834
Gastos financieros	29	4,762	7,628
		1,097,504	1,192,863
Gastos para programas	30	495,783	-
		495,783	-
Superávit (Déficit) operativo		11,735	(19,620)
Más y/o Menos:			
Otros ingresos y egresos			
Ajuste de gestiones anteriores	31	(13,000)	-
Ajustes monetarios	32	2,165	23,083
		(10,835)	23,083
Superávit de la gestión		900	3,463

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Reynaldo Marconi Ojeda
Secretario Ejecutivo

Lic. Maria Antonieta Bellot
Contador General