



m e m o r i a a n u a l 2 0 1 2

ASOFIN

m e m o r i a a n u a l 2 0 1 2



UN AÑO DE PROFUNDIZACIÓN
DE LAS MICROFINANZAS



Contenido

Carta del Presidente del Directorio.....	6
Miembros de la Mesa Directiva	8
Directorio Gestión 2012.....	9
Entidades Asociadas	10
Secretaria Ejecutiva y Comisiones	11
Informe de Actividades 2012	12
Dictamen del Auditor Independiente	34
Estados Financieros	36

Carta del Presidente del Directorio

Distinguidos asociados:

Tengo el agrado de presentarles la memoria de las actividades de nuestra Asociación en 2012, periodo durante el que tuve el honor de representarlos.

Como verán en el documento que mis palabras preceden, esta gestión volvió a ser exitosa para todos nosotros, como lo fueron también las anteriores a ella, gracias a la excelente situación en la que se encuentra la economía nacional. Los miembros ASOFIN aprovecharon estas condiciones para profundizar su presencia en el mercado financiero del país, incluir a cada vez más clientes (salidos todos ellos de las capas menos privilegiadas de la población), expandirse territorialmente, con especial hincapié en la zona rural del país, y mejorar y extender sus servicios. Al mismo tiempo, nuestros socios aumentaron su contribución directa e indirecta a la sociedad, a través del pago de impuestos, la contratación de muchos más empleados, la creación de empleo indirecto en múltiples y muy alejados puntos de la geografía nacional, y la inversión de importantes sumas en actividades de responsabilidad social.

Una de las principales preocupaciones de la Directiva de ASOFIN en 2012 fue la presentación por parte del Gobierno, y la discusión posterior con el Parlamento y la sociedad, de la nueva Ley de Servicios Financieros, que reemplazará a la Ley de Bancos aprobada en los años 90. Aunque en el momento en que escribo esta carta este debate todavía no ha terminado, puedo adelantar que el trabajo de nuestra institución, así como de otras del sector, ha logrado hacer ver a los proyectistas de esta nueva norma que el sector financiero no se opone a cambiar, a adecuarse a los tiempos y que no sólo aplaude, sino que se ha adelantado a muchas de las



Nelson Hinojosa Jimenez
Presidente de ASOFIN

políticas implícitas en la ley, como las de promoción del ahorro popular, la inclusión financiera, la ruralización de nuestras carteras, etc. Les informo también de que desplegamos nuestros mejores esfuerzos para hacer comprender, tanto al propio Gobierno como a la opinión pública en general, la importancia de mantener a través de la mencionada ley, ciertas condiciones básicas de previsibilidad y seguridad para el sistema microfinanciero, las cuales explican el éxito que ha logrado hasta aquí, y que por esto constituyen un patrimonio de todos los bolivianos.

Cuando el contexto nacional es bueno, como lo fue en 2012, las entidades de ASOFIN responden con prontitud y con gran responsabilidad y solidaridad, como esta memoria prueba. Así que quiero felicitar a los ejecutivos y al personal de dichas instituciones por el excelente trabajo realizado. También quiero agradecer a quienes en ASOFIN trabajan diariamente por mantener nuestra asociación unida, dinámica y abierta siempre a las necesidades de todos sus miembros. En primer lugar a los miembros de la Mesa Directiva que me acompañaron en la dirección de la asociación durante este desafiante año, y después al Secretario Ejecutivo de ASOFIN y a todo su personal. Felicidades a todos.

Nelson Hinojosa
Presidente de ASOFIN

Miembros de la Mesa Directiva



Nelson Hinojosa Jiménez
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO



Elizabeth Nava Salinas
PRIMERA VICEPRESIDENTA



José Noel Zamora
SEGUNDO VICEPRESIDENTE



Gonzalo Valdez García Meza
TESORERO



Javier Lupo Gamarra
PRO-TESORERO

Directorio Gestión 2012

AGROCAPITAL	DIRECTOR TITULAR DIRECTOR ALTERNO	Jorge Noda M. Mauricio Terán V.
BANCO FIE	DIRECTOR TITULAR DIRECTOR ALTERNO	Elizabeth Nava S. Federico Rück-Uriburu P.
BANCO LOS ANDES PROCREDIT	DIRECTOR TITULAR DIRECTOR ALTERNO	Javier Lupo G. Frida Luna Z. (a partir del 01.06.12)
BANCO SOL	DIRECTOR TITULAR DIRECTOR ALTERNO	Kurt Koenigsfest S. Gonzalo Valdez G. M.
ECOFUTURO FFP	DIRECTOR TITULAR DIRECTOR ALTERNO	Fernando Mompó S. Javier Rejas M.
BANCO FORTALEZA	DIRECTOR TITULAR DIRECTOR ALTERNO	Nelson Hinojosa J. Jaime La Fuente R.
PRODEM FFP	DIRECTOR TITULAR DIRECTOR ALTERNO	José Noel Zamora Gonzalo Guzmán V.
FONDO DE LA COMUNIDAD FFP	DIRECTOR TITULAR DIRECTOR ALTERNO	Víctor Hugo Montalvo G. Juan Pablo Iriarte Q.

Entidades Asociadas



Presidente Ejecutivo:
 Jorge Noda Miranda
 jnoda@agrocapital.org.bo
 • Of. Nacional:
 Nataniel Aguirre N° 669 - Cochabamba
 • Telf: (591-4) 4501250
 • Fax: (591-4) 4501255
 • agrocapital@agrocapital.org.bo
 • www.agrocapital.org.bo.



Presidente:
 Javier Gómez
 Gerente General:
 Fernando Mompó Siles
 fmompoo@ecofuturo.com.bo
 • Of. Nacional:
 Calle México N° 1530 - La Paz
 • Telf: (591-2)29003(50)-51,52,53
 • Fax: int. 103
 • contacto@ecofuturo.com.bo
 • www.ecofuturo.com.bo



Presidente:
 José Manuel Ramírez Pacheco
 Gerente General:
 Victor Hugo Montalvo Granier
 vmontalvo@fco.com.bo
 • Oficina Central:
 Av. Ballivián # 576 - Cochabamba
 • Telf. (591-4) 4523001
 • Fax: (591-4) 4528118
 • info@fco.com.bo
 • www.fco.com.bo



Más cerca, más tuyo.

Presidente:
 Edmée Betancourt De García
 Gerente General:
 José Noel Zamora
 jzamora@prodem.bo
 • Of. Nacional:
 Calle Belisario Salinas N° 520 esq.
 Sanchez Lima - La Paz
 • Telf: (591-2) 2126700
 • Fax: (591-2) 2418148
 • info@prodem.bo
 • www.prodem.bo



Presidente:
 Ximena Behoteguy T.
 Enrique Soroco Vidal (hasta el 30.04.12)
 Gerente General:
 Elizabeth Nava Salinas
 elizabeth.nava@bancofie.com.bo
 • Of. Nacional:
 C. General González N° 1272 - La Paz
 • Telf: (591-2) 2487004 / 2486752
 • Fax: (591-2) 2487004
 • contacto@bancofie.com.bo
 • www.bancofie.com.bo



Presidente:
 Pedro Arriola B.
 Gabriel Shor (hasta el 23.8.12)
 Gerente General:
 María del Carmen Sarmiento (desde el 01.06.12)
 msarmiento@losandesprocredit.com.bo
 Pablo González López (hasta el 31.05.12)
 • Av. Cristo Redentor N° 3730
 entre 4^{ta} y 5^{ta} 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
 • www.losandesprocredit.com.bo



Presidente:
 Guido Hinojosa Cardoso
 Gerente General:
 Nelson Hinojosa Jimenez
 nhinojosa@grupofortaleza.com.bo
 • Of. Nacional:
 Av. Arce N° 2799 esq. Cordero - La Paz
 • Telf: (591-2) 2434142
 • Fax: (591-2) 2434142
 • ffp-nal@grupofortaleza.com.bo
 • www.grupofortaleza.com.bo



Presidente:
 Enrique Ferraro
 Gerente General:
 Kurt Koenigsfest Sanabria
 kkoenigsfest@bancosol.com.bo
 • Of. Nacional:
 Nicolás Acosta N° 289 - La Paz
 • Telf: (591-2) 2484242 / 2486485
 • Fax: (591-2) 2486533
 • info@bancosol.com.bo
 • www.bancosol.com.bo

Secretaria Ejecutiva y Comisiones

Secretaría Ejecutiva

Secretario Ejecutivo	Reynaldo Marconi Ojeda
Gerente Técnico	Carlos Cardozo Arce
Asistente Ejecutiva	Cecilia González Oliver
Contador General	Rocío Fernandez Quisbert
Auxiliar	Bruno Gómez Gómez



Comisiones

Comisión Técnica
Comisión Legal
Comisión de Prevención y Cumplimiento
Comisión de Seguridad
Comisión de Recursos Humanos
Comisión de Comunicación
Comisión de Resp. Social Empresarial

Presidente/a

Omar Medrano
Elizabeth Burgoa
Alvaro Alvarez
Juan Carlos Ibieta
María Fernanda Zeballos
Amanda Rico
Beatriz García

Entidad

BANCO SOL
BANCO SOL
BANCO SOL
BANCO FIE
PRODEM
ECOFUTURO
BANCO SOL

Asesoramiento externo

Asesoramiento Legal Corporativo: Bufete Guzmán Vargas & Asociados.
Asesoramiento Comunicacional: Molina & Asociados.

Informe de Actividades 2012

DINÁMICA INTERNA DE LA ASOCIACIÓN

- La Mesa Directiva de ASOFIN fue reconstituida en la Asamblea Ordinaria de marzo 2012 de la siguiente forma:
 - Nelson Hinojosa, presidente;
 - Elizabeth Nava, primera vicepresidenta;
 - Jose Noel Zamora, segundo vicepresidente;
 - Gonzalo Valdez, tesorero; y,
 - Javier Lupo, pro-tesorero.

Durante 2012, el Directorio, o en algunos casos la Asamblea de Socios, adoptaron las siguientes definiciones institucionales:

- En la reunión de Directorio de 30 de agosto se tomó la decisión de afiliarse a la Confederación de Empresarios Privados de Bolivia (CEPB).
- En su reunión de septiembre de 2012, el Directorio de ASOFIN tomó la decisión de renunciar a su condición de instituyente del Centro AFIN.
- La Asamblea Extraordinaria del 26 de noviembre decidió desafiliar a FASSIL FFP.

HECHOS RELEVANTES EN EL SECTOR MICRO-FINANCIERO REGULADO

Durante la gestión 2012 se registraron hitos sobresalientes como el 20 aniversario de Banco Sol, la primera entidad microfinanciera que logró ser considerada por la regulación financiera; la calificación obtenida por el Banco FIE en el Ranking MIX Market, donde figuró como la primera de 162 microfinancieras de la región;



y la obtención de la licencia de funcionamiento del Banco Fortaleza, merced a la cual, en este momento, ASOFIN incluye cuatro bancos especializados en microfinanzas.

RELACIONAMIENTO CON EL GOBIERNO

Se ha promovido reuniones entre representantes del gobierno y el sector financiero con el propósito de generar un diálogo en torno a la futura Ley de Servicios Financieros, que sustituirá la Ley de Bancos y Entidades Financieras. Las reuniones más importantes para las actividades del sector fueron las siguientes:

- Reunión del Directorio con el Ministro de Economía y Finanzas Públicas, el 23 de febrero de 2012, para tratar las perspectiva de la economía boliviana en 2012 y el futuro de la ley de bancos y entidades financieras.
- Múltiples reuniones con ASFI, con la que se formaron mesas de trabajo para tratar aspectos reglamentarios y de regulación en general, producto de las cuales la ASFI ha aprobado:
 - Crédito de vivienda sin garantía hipotecaria.
 - Que en la evaluación del garante no se aplique el mismo nivel de exigencia que el que se usa con el deudor principal de un microcrédito debidamente garantizado. También se ha avanzado en las gestiones para incrementar los topes de los montos de este tipo de créditos.

Por otro lado, al final de 2012 se conoció los resultados del Microscopio Global del Entorno de Negocios para las Microfinanzas 2012 del BID, según el cual las microfinanzas bolivianas son, por segundo año consecutivo, las segundas mejores de los 55 países (21 de la región) medidos para la realización de este informe.

- Reunión con el Ministro de Gobierno y la Policía Nacional a fin de tratar la problemática de la seguridad de las instalaciones de las entidades financieras y la participación de ASOFIN en la Cumbre de Seguridad Ciudadana. Esta actividad se coordinó con ASOBAN.
- Suscripción de un convenio marco entre ASOFIN, ASOBAN y el Comando General de la Policía Boliviana, en julio de 2012. Se encuentra pendiente la firma de contratos entre las entidades financieras y los comandos departamentales de la Policía.
- Negociación del convenio de cooperación entre SEGIP y ASOFIN, para acceder a los servicios de validación de la identidad de los clientes y consulta en línea que ofrece el primero.
- Reuniones con el Viceministro de Pensiones y Servicios Financieros para tratar temas de coyuntura.

TALLERES DE TRABAJO INTERNO

- Se realizó el Taller Riesgos y Prevención de la Legitimación de Ganancias Ilícitas por medio del Sistema Financiero, el 27 y el 28 de abril en La Paz, en el Hotel Oberland.
- Se efectuó el Taller interno Hacia la Nueva Ley de Bancos y Entidades Financieras, el 11 de mayo de 2012 en La Paz, en el Hotel Presidente.
- Se organizó el Taller interno sobre las implicaciones de la Ley 262 o de Régimen de Congelamiento de Fondos y Otros Activos de Personas Vinculadas con Acciones de Terrorismo, con el concurso del despacho jurídico Guzmán Vargas y Asociados, el 30 de agosto de 2012.

ACTIVIDADES DE LAS COMISIONES TÉCNICAS Y SECTORIALES DE ASOFIN

Las comisiones técnicas y sectoriales han provisto un importante soporte técnico para el análisis, la discusión y la generación de propuestas de la Secretaría Ejecutiva, la Mesa Directiva y el Directorio de ASOFIN. Se tuvo 60 reuniones durante el año,

	NOMBRE DE LA COMISIÓN	Reuniones
1	Comisión Técnica	21
2	Comisión de Prevención y Cumplimiento	10
3	Comisión de Seguridad	11
4	Comisión de Recursos Humanos	5
5	Comisión de Difusión	6
6	Comisión Tecnológica	7
	TOTAL	60

El trabajo de ASOFIN ha contado con el asesoramiento externo legal del despacho jurídico Guzmán y Asociados y, en materia comunicacional, de la empresa Molina y Asociados.

ECONOMÍA NACIONAL, SISTEMA FINANCIERO NACIONAL Y LA PARTICIPACIÓN DE ASOCIADOS DE ASOFIN

Según información del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, el PIB creció en 5,2%, un 4,2% del cual se originó en la demanda interna y un 1% en las exportaciones netas. Estos resultados se debieron principalmente al crecimiento en los sectores “petróleo crudo y gas natural” (15,03%), “construcción” (9,54%), y “establecimientos financieros, seguros y bienes inmuebles” (9,21%). Al mismo tiempo hubo estabilidad en los precios, como refleja una tasa de inflación de 4%. Por séptimo año consecutivo se registró superávit fiscal, que en 2012 llegó a ser del 1,5% del PIB. En relación a la balanza comercial, por sexto año consecutivo se produjo un significativo superávit. Las Reservas Internacionales Netas alcanzaron la cifra record de \$US 14.180 millones el 14 de diciembre de 2012.

Las captaciones del Sistema Financiero Nacional (SFN) crecieron en 22% respecto a diciembre de 2011, llegando a ser de \$US 13.255 millones. La cartera de créditos se expandió en un 20%, alcanzando la suma de 10.232 millones. Por su parte, los depósitos en el sistema microfinanciero regulado (SMR) aumentaron en 32%, 10 puntos por encima de lo logrado por el SFN, una cifra récord en la historia del sector: \$US 3.095 millones, de los cuales \$US 756 millones fueron un incremento

La economía boliviana, el sistema financiero nacional y el sector microfinanciero registraron un comportamiento altamente satisfactorio durante la gestión 2012

neto de las captaciones de ahorro popular. La cartera de créditos del SMR creció en 30% (otra vez 10 puntos por encima del SFN), llegando a \$US 3.301 millones; el incremento neto de 2012 fue de \$US 765 millones. De este modo, a diciembre de 2012, la cartera del SMR representa el 32% de la cartera del SFN, tal como puede apreciarse en el siguiente cuadro:

SITUACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL A DICIEMBRE DE 2012

Tipo de entidad financiera	Cartera bruta		Clientes		Obligaciones		Cuentas *		Agen. Urbanas		Agen. Rurales		Empleados	
	Miles \$us	%	Número	%	Miles \$us	%	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
Bancos Comerciales	5.921.121	58%	271.493	25%	9.115.401	69%	2.158.800	35%	283	36%	78	20%	9.990	40%
Banca Comercial Privada	5.157.569	50%	172.791	16%	7.723.207	58%	1.742.460	29%	238	31%	38	10%	7.794	31%
Banco Unión	763.552	7%	98.702	9%	1.392.194	11%	416.340	7%	45	6%	40	10%	2.196	9%
Sistema Microfinanciero Regulado	3.301.306	32%	714.756	65%	3.095.311	23%	2.710.314	44%	385	50%	226	59%	12.874	51%
Bancos Microfinanzas	2.150.026	21%	472.332	43%	1.909.987	14%	1.640.821	27%	232	30%	89	23%	7.477	30%
FFP Microfinanzas	1.151.280	11%	242.424	22%	1.185.323	9%	1.069.493	18%	153	20%	137	36%	5.397	21%
Cooperativas A&C	593.350	6%	95.653	9%	599.796	5%	856.278	14%	72	9%	77	20%	1.746	7%
Mutuales	416.468	4%	20.596	2%	444.896	3%	376.621	6%	37	5%	4	1%	597	2%
Total SFN	10.232.245	100%	1.102.498	100%	13.255.404	100%	6.102.013	100%	777	100%	385	100%	25.207	100%

* Cuentas de Ahorro y DPF

Fuente: ASFI, ASOFIN

El comportamiento descrito confirma la tendencia registrada en estos últimos años, por la cual el sistema microfinanciero se ha constituido en el impulsor de la inclusión financiera y en el principal promotor del ahorro popular y el crédito masivo a la microempresa urbana y rural.

En efecto, en el sistema microfinanciero, el 23% de las captaciones está en el 44% de las cuentas, las cuales tienen un tamaño promedio de \$US 1.142: se trata de la multiplicación del ahorro popular. En comparación, la banca comercial privada concentra el 58% de sus captaciones en 29% de las cuentas de ahorro con que cuenta, y el tamaño promedio de éstas es de \$US 4.432.

En cuanto a la cartera de créditos, el sistema microfinanciero ha colocado una suma equivalente al 32% del SFN, pero la ha distribuido al 65% de los prestatarios del SFN, lo que implica que cada crédito tiene un tamaño promedio de \$US 4.619: se trata de una cobertura masiva que beneficia particularmente a la micro y pequeña empresa. En cambio, la banca comercial privada concentra el 50% de su cartera crediticia en el 16% de los prestatarios del SFN, lo que da un promedio de \$US 29.849 por crédito, el cual está principalmente centrado en el crédito empresarial corporativo.

DESEMPEÑO DE LOS ASOCIADOS DE ASOFIN

En el siguiente cuadro se presenta un resumen de los principales indicadores 2011-2012 de los asociados de ASOFIN, cuyo comportamiento ha sido satisfactorio en todos los casos:

	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	BANCO FOR-TALEZA	COMUNIDAD	AGRO CAPITAL	ASOFIN	Crecimiento 2011-2012 en %	Crecimiento 2010-2011 en %
Activos 2012*	925.036	664.894	967.263	715.805	241.422	178.146	83.572	17.679	3.793.819		
Activos 2011*	742.695	592.753	728.764	591.993	167.285	123.668	60.315	18.517	3.025.990		
Diferencia	182.341	72.141	238.499	123.812	74.137	54.479	23.257	(838)	767.829	25,4%	23,2%
Patrimonio 2012*	71.061	70.923	75.999	57.158	19.874	22.504	9.720	9.518	336.757		
Patrimonio 2011*	53.655	68.429	61.404	61.897	17.777	15.227	7.439	9.342	295.170		
Diferencia	17.405	2.494	14.595	(4.739)	2.097	7.277	2.281	176	41.587	14,1%	25,5%
Cartera bruta 2012*	738.304	515.409	765.194	574.283	205.641	131.118	62.826	15.076	3.007.853		
Cartera bruta 2011*	585.550	454.178	582.305	453.277	146.143	92.830	48.134	15.915	2.378.332		
Diferencia	152.754	61.232	182.888	121.006	59.498	38.288	14.692	(838)	629.520	26,5%	28,0%
Cuentas 2012	193.208	50.988	211.391	127.313	53.836	16.745	2.902	10.348	666.731		
Cuentas 2011	169.251	52.867	175.579	115.835	46.027	13.633	1.683	11.620	586.495		
Diferencia	23.957	(1.879)	35.812	11.478	7.809	3.112	1.219	(1.272)	80.236	13,7%	8,2%
Depósitos 2012*	638.886	502.532	629.959	582.479	165.785	138.610	59.300	-	2.717.552		
Depósitos 2011*	525.062	434.091	476.498	444.435	101.647	96.787	42.525	-	2.121.044		
Diferencia	113.824	68.441	153.461	138.044	64.138	41.824	16.775	N/A	596.508	28,1%	24,6%
Cuentas 2012 **	589.620	431.018	564.657	732.507	192.819	55.526	10.593	-	2.576.740		
Cuentas 2011 **	501.709	419.958	476.870	688.008	155.971	35.047	8.127	-	2.285.690		
Diferencia	87.911	11.060	87.787	44.499	36.848	20.479	2.466	-	291.050	12,7%	16,7%
Empleados 2012	2.453	1.357	2.995	2.581	1.079	672	132	127	11.396		
Empleados 2011	2.048	1.419	2.370	2.335	835	492	94	139	9.732		
Diferencia	405	(62)	625	246	244	180	38	(12)	1.664	17,1%	17,6%
Sucursales/Agencias fijas 2012	86	70	135	109	80	30	5	12	527		
Sucursales/Agencias fijas 2011	70	69	119	103	66	23	3	12	465		
Diferencia	16	1	16	6	14	7	2	0	62	13,3%	9,4%

* En miles de \$us

** Cuentas de ahorro y DPF

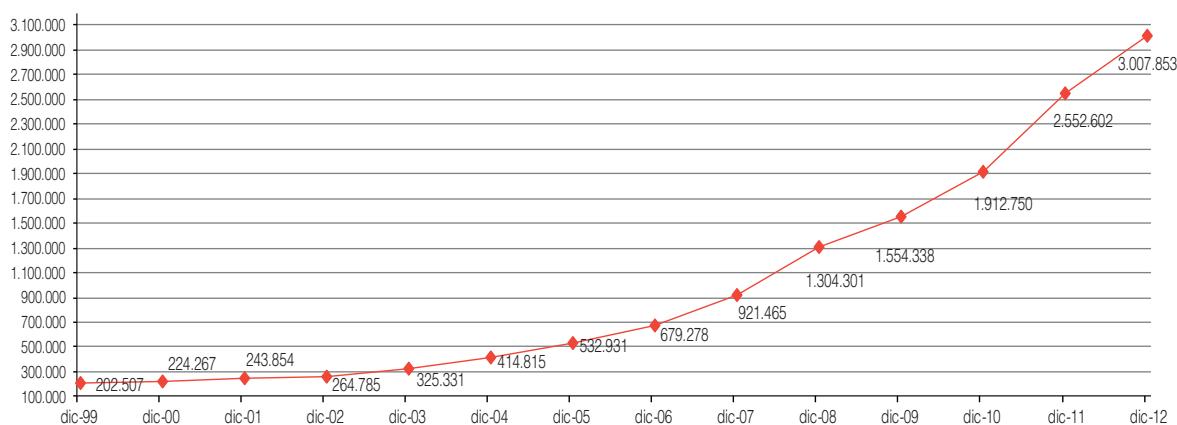
Para fines comparativos el índice de crecimiento del período 2010-2011 ya no considera los datos del FFP Fassil.



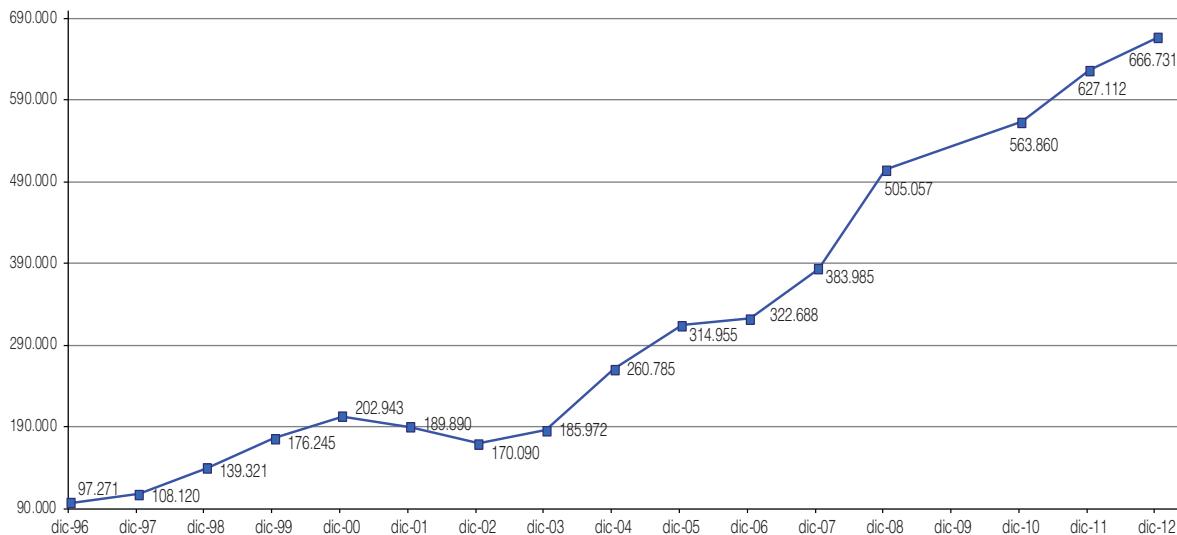
CARTERA Y PRESTATARIOS

La cartera de los asociados de ASOFIN cerró a diciembre de 2012, con \$US 3.007.853, que representan el 29% de la cartera total del sistema financiero nacional. Por otra parte, en el mismo momento los asociados de ASOFIN tenían 666.731 prestatarios, el 60% del sistema financiero nacional. El comportamiento de ambos indicadores ha tenido una tendencia ascendente, tal como se aprecia en los gráficos siguientes:

CARTERA BRUTA (En miles de \$US)



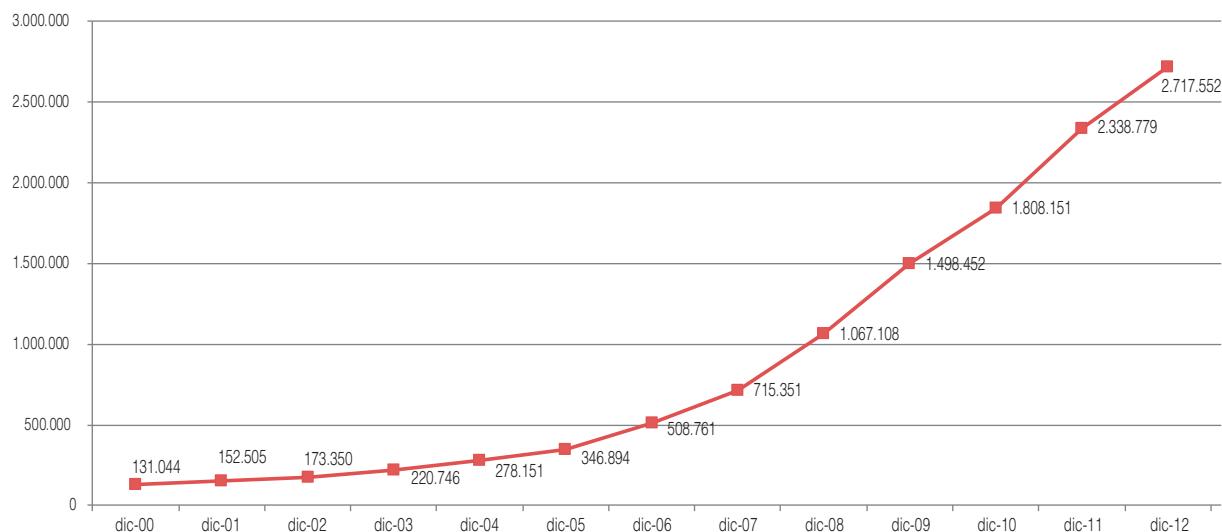
PRESTATARIOS



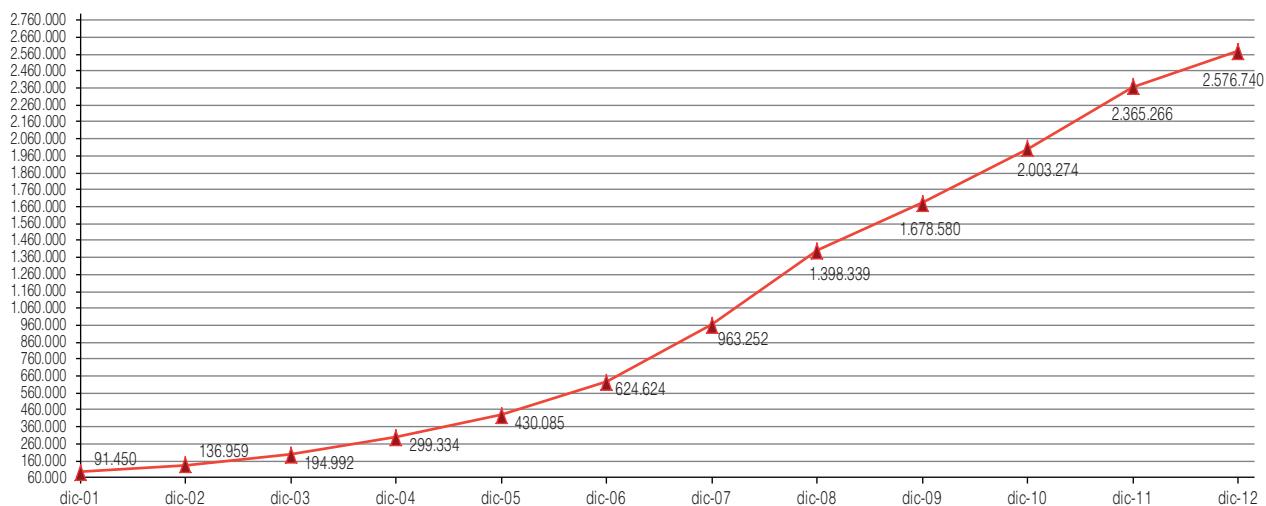
DEPÓSITOS Y CUENTAS DE AHORRO

Al cierre de la gestión, los depósitos de los asociados de ASOFIN eran de \$US 2.717.552, el 20% del sistema financiero nacional. Al mismo tiempo, el número de cuentas de ahorro y DPF en las instituciones de ASOFIN era de 2.576.740, el 42% del sistema financiero nacional. Como los otros que ya mencionamos, estos indicadores tuvieron una tendencia ascendente, como se aprecia en los gráficos siguientes:

DEPÓSITOS EN MILES DE \$US 2000-2012

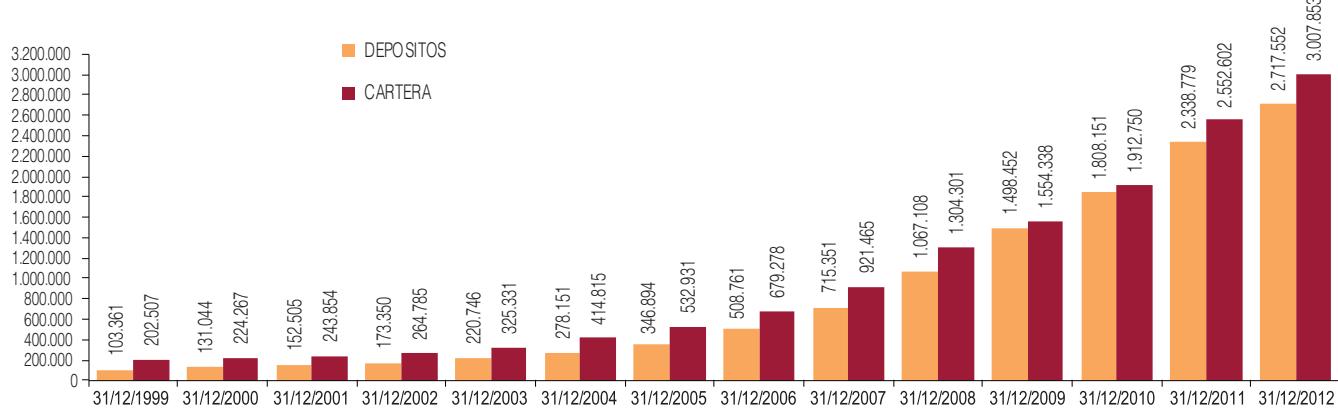


NÚMERO DE CLIENTES CON DEPÓSITOS EN LAS ENTIDADES DE ASOFIN (Cuentas de ahorro y DPF)



En el gráfico siguiente se observa la evolución de la cartera en relación con la de los depósitos, lo que permite constatar que el crecimiento que estamos reportando se cimienta en las captaciones del público.

RELACION DE LA CARTERA Y DEPOSITOS DE LAS ENTIDADES DE ASOFIN (En miles de \$US)



CAPACIDAD INSTALADA EN SUCURSALES, AGENCIAS Y ATM

A diciembre de 2012, las socias de ASOFIN contaban con 527 sucursales, agencias fijas y móviles, que estaban distribuidas en todo el país, pero sobre todo en el eje troncal. Se debe resaltar que se está llegando cada vez más al área rural, donde ya se cuenta con 192 oficinas, como se ve en lo que sigue:

DEPARTAMENTO	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	BANCO FORTALEZA	COMUNIDAD	AGROCAPITAL	TOTAL
LA PAZ	33	22	54	29	20	9	0	0	167
SANTA CRUZ	20	22	27	22	19	9	1	7	127
COCHABAMBA	18	14	19	17	10	4	4	3	89
ORURO	3	2	3	2	6	2	0	0	18
POTOSI	1	2	9	9	5	0	0	0	26
CHUQUISACA	3	2	6	6	5	3	0	1	26
TARIJA	4	2	10	9	8	3	0	1	37
BENI	2	3	5	13	6	0	0	0	29
PANDO	2	1	2	2	1	0	0	0	8
TOTAL	86	70	135	109	80	30	5	12	527
CAPITALES DE DEPARTAMENTO	51	50	65	37	31	19	4	5	262
CIUDADES INTERMEDIAS: EL ALTO, QUILLACOLLO Y MONTERO	18	11	23	8	7	5	0	1	73
AREA RURAL	17	9	47	64	42	6	1	6	192

Por otra parte, los asociados de ASOFIN cuentan con 400 cajeros automáticos, distribuidos en los distintos puntos del país, de los cuales 62 están ubicados en el área rural.

UBICACIÓN DE LOS CAJEROS AUTOMÁTICOS DE LAS ENTIDADES DE ASOFIN, AL 31/12/2012

	CAJEROS PROPIOS					
	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	COMUNIDAD	TOTAL ASOFIN
TOTAL	192	72	37	95	4	400
CAPITALES DE DEPARTAMENTO	149	58	27	48	3	285
CIUDADES INTERMEDIAS: EL ALTO, QUILLACOLLO Y MONTERO	30	8	8	7	0	53
AREA RURAL	13	6	2	40	1	62

PERSONAL EMPLEADO

Las instituciones de ASOFIN empleaban a 11.396 empleados en diciembre de 2012, 32,2% de los cuales eran analistas y oficiales de crédito:

	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	BANCOFIE	PRODEM	ECO FUTURO	BANCO FORTALEZA	COMUNIDAD	AGRO CAPITAL	TOTAL
NUMERO DE ANALISTAS/OFICIALES DE CREDITO	917	398	990	774	379	118	39	51	3.666
CAPITALES DE DEPARTAMENTO	573	296	579	372	196	86	36	31	2.169
CIUDADES INTERMEDIAS: EL ALTO, QUILLACOLLO Y MONTERO	222	73	201	80	42	22	0	9	649
AREA RURAL	122	29	210	322	141	10	3	11	848
NUMERO TOTAL DE EMPLEADOS	2.453	1.357	2.995	2.581	1.079	672	132	127	11.396
% DE ANALISTAS/OFICIALES DE CREDITO	37,4%	29,3%	33,1%	30,0%	35,1%	17,6%	29,5%	40,2%	32,2%

ASOFIN Y LA BOLIVIANIZACIÓN

Según el Informe de Estabilidad Financiera que produjo el Banco Central del Bolivia en febrero de 2013, el nivel de bolivianización alcanzado por el conjunto del sistema financiero nacional, hasta diciembre de 2012, fue de 72% de los depósitos y 80% de la cartera.

Por su parte, considerando la información de la ASFI, el comportamiento del sistema microfinanciero y de la banca comercial presenta la siguiente evolución:

- Los depósitos en bolivianos de ambos sistemas, bancario comercial y microfinanciero, pasaron de \$US 908 millones en 2006 a \$US 8.718 millones en 2012, y la cartera en bolivianos creció, en el mismo periodo, de \$US 506 a \$US 7.234 millones, lo que muestra un acelerado proceso de bolivianización.

- b) En los depósitos, el nivel de bolivianización era solamente del 22% el año 2006, mientras que ahora es del 82%, frente a un 26% y 71%, respectivamente, de la banca comercial.
- c) En la cartera, el nivel de bolivianización del sistema microfinanciero era del 15% el año 2006, y de 85% en 2012, frente a un 17% y 79%, respectivamente, de la banca comercial.

Esta información resalta el aporte del sistema microfinanciero regulado, que, proporcionalmente, alcanzó los mayores niveles de bolivianización del sistema financiero, superiores a los de los bancos comerciales, tal como se ve en los siguientes cuadros de depósitos y de cartera:

DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (En millones de \$US)

		Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Dic-12
Banca Comercial	MN+UFV	791	1.401	2.408	2.895	3.525	4.662	6.491
	ME+MNMV	2.237	2.405	2.641	3.122	2.711	2.713	2.624
	Sub Total	3.028	3.806	5.049	6.017	6.237	7.375	9.115
Entidades de Microfinanzas	MN+UFV	117	293	497	758	1.117	1.657	2.227
	ME+MNMV	411	445	597	743	695	638	491
	Sub Total	528	738	1.094	1.501	1.812	2.296	2.718
TOTAL		3.556	4.544	6.143	7.519	8.049	9.671	11.833

Fuente: ASFI

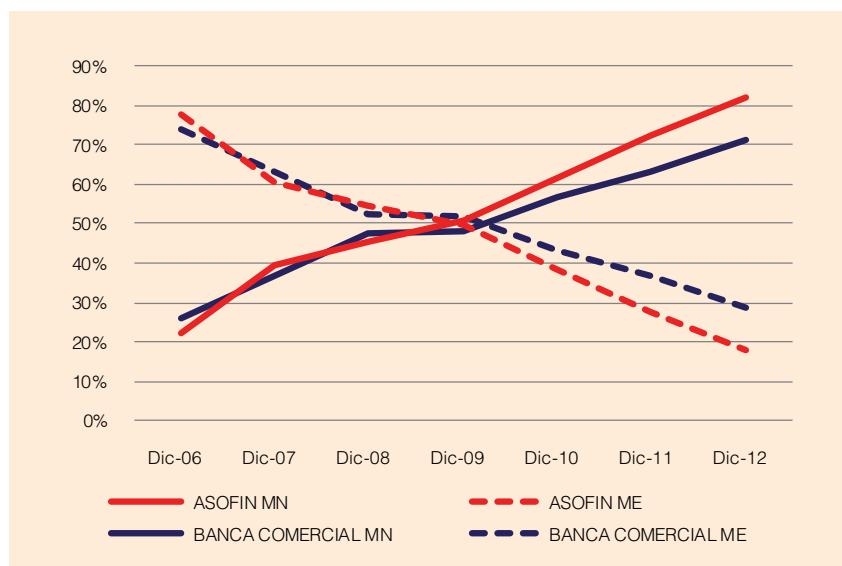
CARTERA BRUTA (En millones de \$US)

		Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Dic-12
Banca Comercial	MN+UFV	405	481	924	1.278	2.330	3.516	4.677
	ME+MNMV	2.007	2.243	2.170	2.129	1.755	1.554	1.244
	total	2.412	2.724	3.094	3.407	4.085	5.070	5.921
Entidades de Microfinanzas	MN+UFV	101	273	588	704	1.180	1.900	2.557
	ME+MNMV	579	652	718	858	753	637	450
	total	680	925	1.305	1.562	1.934	2.537	3.008
TOTAL		3.092	3.649	4.400	4.969	6.019	7.607	8.929

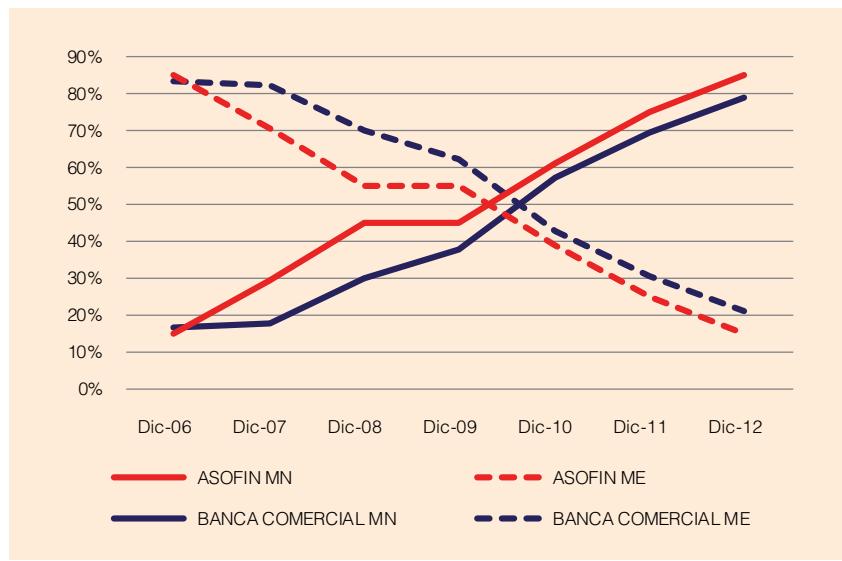
Fuente: ASFI

Los gráficos siguientes muestran el cambio de tendencia que se produjo en 2009, y que la situación de este momento es la inversa de la que había en 2006.

BOLIVIANIZACIÓN DE LOS DEPÓSITOS



BOLIVIANIZACIÓN DE LA CARTERA



ASOFIN Y LA BANCARIZACIÓN RURAL

Durante 2012, las entidades especializadas en microfinanzas continuaron contribuyendo a la bancarización rural, en base a una red de agencias cada año más extendida, que desarrollaron el ahorro rural y colocaron créditos con las mismas captaciones locales.

EVOLUCIÓN DE LA RED DE SUCURSALES Y AGENCIAS

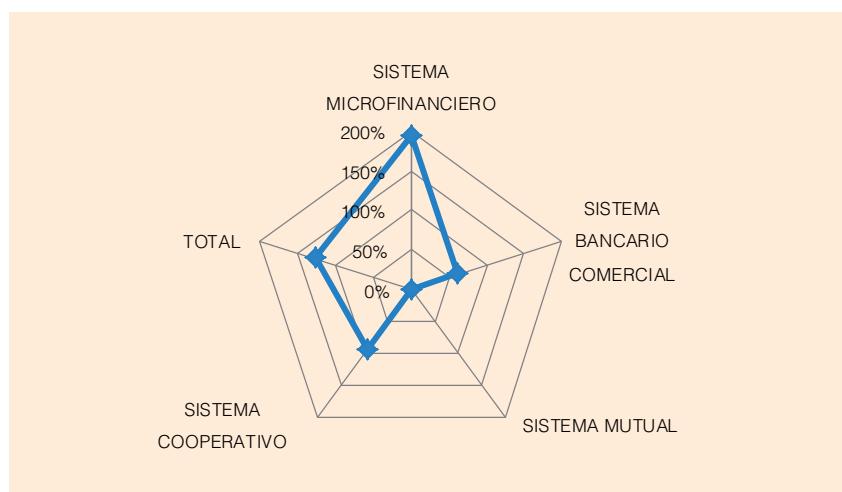
El Sistema Microfinanciero está impulsando la bancarización rural del país y, por tanto, la inclusión financiera. La tasa de expansión de sus sucursales y agencias es de 194% en el periodo 2005-2012, lo que arroja una tasa de crecimiento anual de 17%, mientras el sistema bancario comercial registra tasas de 63% para el periodo y 7% de promedio anual. Así, de 2005 a 2012, el sistema microfinanciero se ha constituido en la “locomotora de la bancarización rural del país”, tal como puede apreciarse en la evolución de sucursales y agencias del sistema financiero nacional, que se presenta en el siguiente cuadro:

TIPO DE ENTIDAD		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Crecimiento anual 2005-2012	Incremento 2012/2005	Participación 2005	Participación 2012
SISTEMA MICROFINANCIERO	Urbano	159	177	193	227	260	297	341	385	13%	142%	29%	33%
	Rural	77	82	89	106	143	153	188	226	17%	194%	14%	19%
	Subtotal	236	259	282	333	403	450	529	611	15%	159%	43%	53%
SISTEMA BANCARIO COMERCIAL	Urbano	157	183	195	211	233	241	268	283	9%	80%	29%	24%
	Rural	48	55	56	59	64	67	73	78	7%	63%	9%	7%
	Subtotal	205	238	251	270	297	308	341	361	8%	76%	37%	31%
SISTEMA MUTUAL	Urbano	29	32	32	30	31	33	35	37	4%	28%	5%	3%
	Rural	4	5	6	3	3	4	4	4	4%	0%	1%	0%
	Subtotal	33	37	38	33	34	37	39	41	3%	24%	6%	4%
SISTEMA COOPERATIVO	Urbano	33	46	48	48	54	58	65	72	12%	118%	6%	6%
	Rural	40	43	43	45	52	53	72	77	10%	93%	7%	7%
	Subtotal	73	89	91	93	106	111	137	149	11%	104%	13%	13%
TOTAL	Urbano	378	438	468	516	578	629	709	777	11%	106%	69%	67%
	Rural	169	185	194	213	262	277	337	385	13%	128%	31%	33%
	TOTAL	547	623	662	729	840	906	1046	1162	11%	112%	100%	100%

Fuente: ASFI y ASOFIN

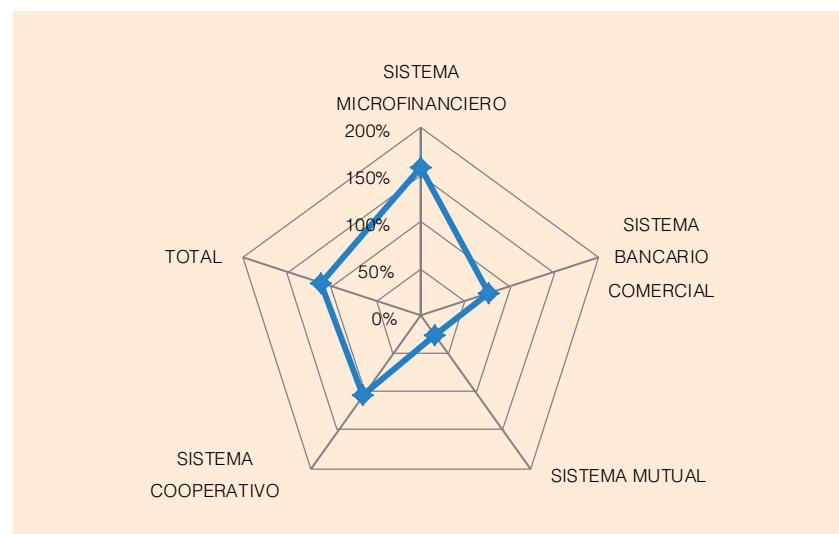
Como resultado, la bancarización rural del país avanza al ritmo de crecimiento del sistema microfinanciero.

PORCENTAJE DE INCREMENTO DE AGENCIAS RURALES (2005 - 2012)



Fuente: ASFI y ASOFIN





Fuente: ASFI y ASOFIN

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS RURALES

Como puede apreciarse en el cuadro siguiente, los depósitos rurales llegaron a más de \$US 267 millones en diciembre, registrando un crecimiento de 18,2% respecto al año 2011. Los asociados que tienen una mayor participación son: PRODEM FFP, con el 56,3%, y Banco FIE, con el 18,8%.

Por otra parte, la proporción entre depósitos rurales y depósitos totales fue de 10%, siendo el desafío aumentar este resultado en el futuro. En el caso de PRODEM FFP, este indicador asciende a 26,2%; las restantes entidades presentan resultados menores al promedio general.

En el periodo 2005-2012, los depósitos rurales de los asociados de ASOFIN crecieron a una tasa anual de 35,3%, mientras que los depósitos totales lo hicieron a un 33,9%. En el mencionado periodo, los depósitos rurales registran un promedio anual de \$US 151 millones, un 11,5% de sus depósitos totales. Los asociados que registran tasas de crecimiento mayores al promedio general (35,3%) son ECOFUTURO FFP, con 94,4%, Banco FIE, con 77,6% y Banco Fortaleza, con 53,6%.

En línea con este importante avance en la estructura de las sucursales y agencias, los servicios financieros han experimentado un desarrollo sustantivo en las últimas gestiones.

COBERTURA DE LOS DEPOSITOS RURALES (En miles de \$US)

		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Promedio 2005-2012	Participación 2012	Crecimiento Promedio 2005-2012
BANCOSOL	DEPOSITOS RURALES	3.755	6.347	9.669	15.190	18.047	16.961	19.304	21.377	13.831	8,0%	30,8%
	DEPOSITOS TOTALES	96.702	146.948	169.419	261.902	334.715	412.153	522.326	636.794	322.620	23,8%	31,6%
	% DE DEPOSITOS RURALES	3,9%	4,3%	5,7%	5,8%	5,4%	4,1%	3,7%	3,4%	4,3%	3,4%	
BANCO LOS ANDES	DEPOSITOS RURALES	5.901	8.605	14.443	23.997	26.993	29.578	26.576	29.602	20.712	11,1%	29,0%
	DEPOSITOS TOTALES	90.801	132.257	206.321	293.713	397.126	385.304	433.433	501.504	305.057	18,7%	29,2%
	% DE DEPOSITOS RURALES	6,5%	6,5%	7,0%	8,2%	6,8%	7,7%	6,1%	5,9%	6,8%	5,9%	
BANCOFIE	DEPOSITOS RURALES	1.264	2.860	7.345	17.678	22.798	28.338	38.792	50.254	21.166	18,8%	77,6%
	DEPOSITOS TOTALES	34.772	56.192	100.483	159.727	227.080	350.665	476.221	603.514	251.082	22,5%	51,2%
	% DE DEPOSITOS RURALES	3,6%	5,1%	7,3%	11,1%	10,0%	8,1%	8,1%	8,3%	8,4%	8,3%	
PRODEM	DEPOSITOS RURALES	23.892	36.623	60.887	87.936	113.541	121.842	133.305	150.699	91.091	56,3%	31,8%
	DEPOSITOS TOTALES	74.045	106.086	149.083	212.371	328.073	348.558	438.004	575.561	278.973	21,5%	34,9%
	% DE DEPOSITOS RURALES	32,3%	34,5%	40,8%	41,4%	34,8%	35,0%	30,4%	26,2%	32,7%	26,2%	
ECOFUTURO	DEPOSITOS RURALES	0	0	0	0	1.870	5.418	7.598	11.635	3.315	4,3%	94,4%
	DEPOSITOS TOTALES	17.394	20.106	27.809	37.302	71.279	78.262	101.646	165.784	64.948	6,2%	40,3%
	% DE DEPOSITOS RURALES	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,6%	6,9%	7,5%	7,0%	5,1%	7,0%	
BANCO FORTALEZA	DEPOSITOS RURALES	715	978	818	739	1.178	1.104	994	4.190	1.339	1,6%	53,6%
	DEPOSITOS TOTALES	22.584	25.991	33.634	44.714	51.859	71.095	96.024	138.223	60.515	5,2%	29,9%
	% DE DEPOSITOS RURALES	3,2%	3,8%	2,4%	1,7%	2,3%	1,6%	1,0%	3,0%	2,2%	3,0%	
COMUNIDAD	DEPOSITOS RURALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
	DEPOSITOS TOTALES	18.709	19.661	22.538	27.140	32.762	35.848	42.525	59.300	32.310	2,2%	18,3%
	% DE DEPOSITOS RURALES	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
ASOFIN	DEPOSITOS RURALES	35.527	55.413	93.162	145.539	184.426	203.240	226.569	267.757	151.454	100,0%	35,3%
	DEPOSITOS TOTALES	355.007	507.241	709.285	1.036.868	1.442.894	1.681.885	2.110.179	2.680.680	1.315.505	100,0%	33,9%
	% DE DEPOSITOS RURALES	10,3%	11,1%	13,2%	13,9%	12,5%	11,6%	10,7%	10,0%	11,5%	10,0%	

Nota: en los depósitos totales no se incluyen los datos de depósitos de empresas con participación estatal.

En diciembre de 2012 el número de cuentas rurales de ahorro llegó a 610.430, un crecimiento de 18,5% respecto a 2011. Los asociados que tienen una mayor participación en este resultado son: PRODEM FFP, con el 52,2%, y Banco FIE, con el 19%. La proporción entre el número de cuentas rurales y las cuentas totales fue, a diciembre de 2012, de 23,7%, y, en los casos de PRODEM FFP y de ECOFUTURO FFP, de 43,5% y 33%, respectivamente, cifras que son mayores al promedio general.

Por otro lado, en el periodo 2005-2012, el número de cuentas rurales ha crecido a una tasa anual de 31%, una cifra levemente superior a la tasa de crecimiento de las cuentas en general. Los asociados con tasas mayores al promedio general (31%) son ECOFUTURO FFP (93%), Banco FIE (72,2%), Banco Los Andes Procredit (37,4%) y Banco Sol (31,7%).

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

		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Promedio 2005-2012	Participación 2012	Crecimiento Promedio 2005-2012
BANCOSOL	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	8.506	12.541	17.514	26.086	34.458	35.342	44.078	55.620	29.268	9,1%	31,7%
	CTAS. DE DEPOSITOS TOTALES	85.684	123.561	183.522	267.890	333.488	417.593	501.709	589.620	312.883	22,9%	32,3%
	% DE CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	9,9%	10,1%	9,5%	9,7%	10,3%	8,5%	8,8%	9,4%	9,4%	9,4%	
BANCO LOS ANDES	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	7.081	11.686	23.385	37.894	44.818	47.601	49.898	52.600	34.370	8,6%	37,4%
	CTAS. DE DEPOSITOS TOTALES	66.470	100.655	204.990	319.416	380.250	401.391	419.958	431.018	290.519	16,7%	34,7%
	% DE CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	10,7%	11,6%	11,4%	11,9%	11,8%	11,9%	11,9%	12,2%	11,8%	12,2%	
BANCOFIE	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	3.490	9.104	17.023	40.114	50.697	68.104	90.630	116.001	49.395	19,0%	72,2%
	CTAS. DE DEPOSITOS TOTALES	60.719	104.218	170.546	250.018	314.942	393.884	476.870	564.657	291.982	21,9%	38,9%
	% DE CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	5,7%	8,7%	10,0%	16,0%	16,1%	17,3%	19,0%	20,5%	16,9%	20,5%	
PRODEM	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	75.222	99.962	135.406	183.535	204.936	244.462	293.196	318.543	194.408	52,2%	23,3%
	CTAS. DE DEPOSITOS TOTALES	187.843	255.966	331.962	448.577	498.593	587.495	688.008	732.507	466.369	28,4%	21,9%
	% DE CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	40,0%	39,1%	40,8%	40,9%	41,1%	41,6%	42,6%	43,5%	41,7%	43,5%	
ECOFUTURO	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	0	0	0	0	9.427	23.356	35.432	63.625	16.480	10,4%	93,0%
	CTAS. DE DEPOSITOS TOTALES	7.945	13.570	31.886	56.282	84.476	121.578	155.971	192.819	83.066	7,5%	61,2%
	% DE CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	11,2%	19,2%	22,7%	33,0%	19,8%	33,0%	
BANCO FORTALEZA	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	777	1.007	1.471	1.400	1.561	1.493	2.067	4.041	1.727	0,7%	30,3%
	CTAS. DE DEPOSITOS TOTALES	15.857	19.475	26.459	33.996	34.636	30.043	35.047	55.526	31.380	2,2%	21,6%
	% DE CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	4,9%	5,2%	5,6%	4,1%	4,5%	5,0%	5,9%	7,3%	5,5%	7,3%	
COMUNIDAD	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
	CTAS. DE DEPOSITOS TOTALES	5.998	4.423	4.794	5.518	5.985	6.372	8.127	10.593	6.476	0,4%	10,0%
	% DE CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
ASOFIN	CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	95.076	134.300	194.799	289.029	345.897	420.358	515.301	610.430	325.649	100,0%	31,0%
	CTAS. DE DEPOSITOS TOTALES	430.516	621.868	954.159	1.381.697	1.652.370	1.958.356	2.285.690	2.576.740	1.482.675	100,0%	30,0%
	% DE CTAS. DE DEPOSITOS RURALES	22,2%	21,6%	20,4%	20,8%	20,7%	21,4%	22,5%	23,7%	22,0%	23,7%	

Es importante resaltar que el crecimiento registrado en el periodo 2005-2012 se debe a la movilización del ahorro popular y del microahorro rural, puesto que el promedio de los montos depositados en las cuentas fue de \$US 465, que evolucionó desde \$US 374 el año 2005 a \$US 439 en 2012.

EVOLUCIÓN DE LA CARTERA RURAL

En la gestión de la que estamos hablando la cartera rural de los asociados de ASOFIN llegó a más de \$US 737 millones, con un crecimiento de 37,5% respecto al año precedente. Los asociados que tienen una mayor participación son: PRODEM FFP, con el 41% y Banco FIE, con el 20,9%. La cartera rural es el 24,5% de la cartera total, lo que es significativo, aunque el desafío es mejorar este resultado. En los casos de PRODEM FFP y ECOFUTURO FFP, este indicador es de 52,7%, y 45,4%, respectivamente, lo que marca el enfoque rural de estas instituciones.

En el periodo 2005-2012, la cartera rural ha crecido a una tasa anual de 35,1%, más de siete puntos más que la cartera total. Los asociados que registran tasas de crecimiento superiores al promedio (35,1%) son Banco FIE (77,2%), Banco Fortaleza (54,1%) y ECOFUTURO FFP (45,9%).

COBERTURA DE LA CARTERA RURAL (En miles de \$US)

		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Promedio 2005-2012	Participación 2012	Crecimiento Promedio 2005-2012
BANCOSOL	CARTERA RURAL	13.601	16.929	23.562	35.381	46.988	45.460	70.002	100.587	44.064	13,6%	34,4%
	CARTERA TOTAL	130.106	164.155	208.959	296.325	351.824	441.102	585.550	738.304	364.541	24,5%	28,3%
	% DE CARTERA RURAL	10,5%	10,3%	11,3%	11,9%	13,4%	10,3%	12,0%	13,6%	12,1%	13,6%	
BANCO LOS ANDES	CARTERA RURAL	10.966	16.602	26.857	37.650	43.105	46.439	55.660	61.563	37.355	8,3%	29,4%
	CARTERA TOTAL	146.461	190.245	271.078	342.947	372.804	392.281	454.178	515.409	335.675	17,1%	20,3%
	% DE CARTERA RURAL	7,5%	8,7%	9,9%	11,0%	11,6%	11,8%	12,3%	11,9%	11,1%	11,9%	
BANCOFIE	CARTERA RURAL	3.503	6.772	19.681	28.155	46.458	64.299	104.552	154.255	53.459	20,9%	77,2%
	CARTERA TOTAL	73.850	101.695	161.253	246.187	313.540	418.480	582.305	765.194	332.813	25,4%	40,0%
	% DE CARTERA RURAL	4,7%	6,7%	12,2%	11,4%	14,8%	15,4%	18,0%	20,2%	16,1%	20,2%	
PRODEM	CARTERA RURAL	51.266	66.144	85.154	124.190	153.884	190.780	236.197	302.480	151.262	41,0%	29,1%
	CARTERA TOTAL	108.944	135.492	166.581	240.794	299.049	368.708	453.277	574.283	293.391	19,1%	27,0%
	% DE CARTERA RURAL	47,1%	48,8%	51,1%	51,6%	51,5%	51,7%	52,1%	52,7%	51,6%	52,7%	
ECOFUTURO	CARTERA RURAL	0	0	0	0	31.749	36.781	50.840	93.330	26.588	12,7%	45,9%
	CARTERA TOTAL	18.461	24.021	33.245	71.778	92.533	108.298	146.143	205.641	87.515	6,8%	43,7%
	% DE CARTERA RURAL	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	34,3%	34,0%	34,8%	45,4%	30,4%	45,4%	
BANCO FORTALEZA	CARTERA RURAL	1.010	1.547	1.944	2.459	3.474	7.472	11.829	18.761	6.062	2,5%	54,1%
	CARTERA TOTAL	27.644	32.708	37.321	48.318	55.262	67.816	92.830	131.118	61.627	4,4%	25,3%
	% DE CARTERA RURAL	3,7%	4,7%	5,2%	5,1%	6,3%	11,0%	12,7%	14,3%	9,8%	14,3%	
COMUNIDAD	CARTERA RURAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
	CARTERA TOTAL	18.292	18.402	24.038	27.130	33.954	40.944	48.134	62.826	34.215	2,1%	19,7%
	% DE CARTERA RURAL	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
AGROCAPITAL	CARTERA RURAL	10.810	11.370	11.904	13.985	13.721	9.813	7.248	6.616	10.684	0,9%	-5,4%
	CARTERA TOTAL	16.334	18.025	20.449	26.054	26.134	19.734	15.915	15.076	19.715	0,5%	0,3%
	% DE CARTERA RURAL	66,2%	63,1%	58,2%	53,7%	52,5%	49,7%	45,5%	43,9%	54,2%	43,9%	
ASOFIN	CARTERA RURAL	91.156	119.363	169.102	241.820	339.378	401.045	536.328	737.592	329.473	100,0%	35,1%
	CARTERA TOTAL	540.092	684.743	922.925	1.299.533	1.545.100	1.857.362	2.378.332	3.007.853	1.529.492	100,0%	28,0%
	% DE CARTERA RURAL	17,2%	17,8%	18,6%	18,8%	22,1%	21,8%	22,5%	24,5%	21,5%	24,5%	

En esta gestión, el número de prestatarios rurales de los miembros de ASOFIN llegó a 182.740, es decir, 21,6% más que año precedente. Los asociados con una mayor participación son PRODEM FFP (37,8%) y Banco FIE (26,2%).

La cantidad de prestatarios rurales es de 27,4% del total, un resultado satisfactorio que sin embargo puede mejorarse. En los casos de PRODEM FFP y ECOFUTURO FFP, este indicador es de 54,3%, y 46,6%, respectivamente, lo que confirma el enfoque rural de estas instituciones.

En el periodo 2005-2012, el número de prestatarios rurales creció a una tasa anual de 18,7%, mientras que la tasa total de crecimiento ha sido de 12,1%. Los asociados que registran tasas de crecimiento superiores al promedio general (18,7%) son Banco FIE (53,4%), Banco Fortaleza (43,5%), Ecofuturo FFP (22,3%) y BancoSol (19,6%).

COBERTURA DE LOS CLIENTES DE CREDITO RURALES

		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Promedio 2005-2012	Participación 2012	Crecimiento Promedio 2005-2012
BANCOSOL	CLIENTES RURALES	8.824	10.557	8.570	12.291	16.390	17.001	21.806	27.835	15.409	15,2%	19,6%
	TOTAL CLIENTES	85.000	103.786	82.051	109.763	129.705	145.608	169.251	193.208	127.297	29,0%	13,7%
	% DE CLIENTES RURALES	10,4%	10,2%	10,4%	11,2%	12,6%	11,7%	12,9%	14,4%	12,1%	14,4%	
BANCO LOS ANDES	CLIENTES RURALES	8.809	9.471	12.398	14.403	12.935	7.911	6.327	6.298	9.819	3,4%	-2,1%
	TOTAL CLIENTES	74.218	77.995	94.342	111.069	101.944	67.210	52.870	51.001	78.831	7,6%	-3,3%
	% DE CLIENTES RURALES	11,9%	12,1%	13,1%	13,0%	12,7%	11,8%	12,0%	12,3%	12,5%	12,3%	
BANCOFIE	CLIENTES RURALES	3.071	3.747	9.696	11.869	20.195	26.098	35.991	47.925	19.824	26,2%	53,4%
	TOTAL CLIENTES	51.973	64.456	79.553	103.584	124.657	146.819	175.579	211.391	119.752	31,7%	22,3%
	% DE CLIENTES RURALES	5,9%	5,8%	12,2%	11,5%	16,2%	17,8%	20,5%	22,7%	16,6%	22,7%	
PRODEM	CLIENTES RURALES	32.511	36.645	41.469	49.368	56.072	60.228	63.672	69.149	51.139	37,8%	11,5%
	TOTAL CLIENTES	68.792	77.476	85.578	98.207	104.569	108.881	115.835	127.313	98.331	19,1%	9,2%
	% DE CLIENTES RURALES	47,3%	47,3%	48,5%	50,3%	53,6%	55,3%	55,0%	54,3%	52,0%	54,3%	
ECOFUTURO	CLIENTES RURALES	0	0	0	0	14.458	14.580	16.096	25.067	8.775	13,7%	22,3%
	TOTAL CLIENTES	15.064	18.020	14.309	42.535	43.486	44.374	46.027	53.836	34.706	8,1%	31,6%
	% DE CLIENTES RURALES	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	33,2%	32,9%	35,0%	46,6%	25,3%	46,6%	
BANCO FORTALEZA	CLIENTES RURALES	193	388	566	613	748	1.254	1.617	2.117	937	1,2%	43,5%
	TOTAL CLIENTES	3.364	4.405	5.976	8.744	10.371	11.667	13.633	16.745	9.363	2,5%	26,2%
	% DE CLIENTES RURALES	5,7%	8,8%	9,5%	7,0%	7,2%	10,7%	11,9%	12,6%	10,0%	12,6%	
COMUNIDAD	CLIENTES RURALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
	TOTAL CLIENTES	1.572	1.602	1.756	1.849	1.084	1.083	1.683	2.902	1.691	0,4%	14,7%
	% DE CLIENTES RURALES	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
AGROCAPITAL	CLIENTES RURALES	2.911	3.373	5.942	6.622	8.215	6.032	4.784	4.349	5.279	2,4%	10,2%
	TOTAL CLIENTES	6.149	6.768	13.661	20.602	21.479	16.222	11.620	10.348	13.356	1,6%	14,7%
	% DE CLIENTES RURALES	47,3%	49,8%	43,5%	32,1%	38,2%	37,2%	41,2%	42,0%	39,5%	42,0%	
ASOFIN	CLIENTES RURALES	56.319	64.181	78.641	95.166	129.013	133.104	150.293	182.740	111.182	100,0%	18,7%
	TOTAL CLIENTES	306.132	354.508	377.226	496.353	537.295	541.864	586.498	666.744	483.328	100,0%	12,1%
	% DE CLIENTES RURALES	18,3%	18,1%	20,8%	19,1%	23,8%	24,4%	25,6%	27,4%	23,0%	27,4%	

ASOFIN Y LA COBERTURA DEL SECTOR PRODUCTIVO

En 2012 la cartera colocada en el sector productivo por las instituciones microfinancieras reguladas asociadas a ASOFIN superó los \$US 1.008 millones, un 33,5% del total de la cartera total de estas instituciones. Cinco de los asociados tienen una participación superior al 30% (cartera productiva versus cartera total): ECOFUTURO FFP (47,1%); Banco FIE (38,4%); Banco Los Andes (35,8), Fondo la Comunidad (35,2%), Banco Sol (31,6%).

En el periodo 2005-2012 esta cartera ha crecido a una tasa anual de 34%, más rápido que la cartera total (27,9%). Los asociados que lograron tasas de crecimiento superiores al promedio general (34%) son: ECOFUTURO FFP (68,5%), Banco FIE (59,7%) y Banco Los Andes Procredit (40,3%).

COBERTURA DE LA CARTERA AL SECTOR PRODUCTIVO (En miles de \$US)

		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Promedio 2005-2012	Participación 2012	Crecimiento promedio 2005-2012
BANCOSOL	CARTERA PRODUCTIVA	38.736	48.093	57.533	77.629	111.393	151.708	172.487	233.120	111.337	23,1%	29,6
	CARTERA TOTAL	130.106	164.155	208.959	296.325	351.824	441.102	585.550	738.304	364.541	24,5%	28,3
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	29,8	29,3	27,5	26,2	31,7	34,4	29,5	31,6	30,5	31,6%	
BANCO LOS ANDES	CARTERA PRODUCTIVA	29.799	20.009	51.850	67.112	120.880	142.357	151.906	184.489	96.050	18,3%	40,3
	CARTERA TOTAL	146.461	190.245	271.078	342.947	372.804	392.281	454.178	515.409	335.675	17,1%	20,3
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	20,3	10,5	19,1	19,6	32,4	36,3	33,4	35,8	28,6	35,8%	
BANCOFIE	CARTERA PRODUCTIVA	12.262	16.384	34.400	47.711	63.249	101.945	195.866	293.885	95.713	29,1%	59,7
	CARTERA TOTAL	73.850	101.695	161.253	246.187	313.540	418.480	582.305	765.194	332.813	25,4%	40,0
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	16,6	16,1	21,3	19,4	20,2	24,4	33,6	38,4	28,8	38,4%	
PRODEM	CARTERA PRODUCTIVA	30.540	37.595	57.697	93.403	125.676	135.843	161.310	140.974	97.880	14,0%	26,7
	CARTERA TOTAL	108.944	135.492	166.581	240.794	299.049	368.708	453.277	574.283	293.391	19,1%	27,0
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	28,0	27,7	34,6	38,8	42,0	36,8	35,6	24,5	33,4	24,5%	
ECOFUTURO	CARTERA PRODUCTIVA	3.549	4.165	5.979	18.634	27.602	35.529	60.023	96.881	31.545	9,6%	68,5
	CARTERA TOTAL	18.461	24.021	33.245	71.778	92.533	108.298	146.143	205.641	87.515	6,8%	43,7
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	19,2	17,3	18,0	26,0	29,8	32,8	41,1	47,1	36,0	47,1%	
BANCO FORTALEZA	CARTERA PRODUCTIVA	10.294	11.998	13.350	13.588	15.389	24.166	29.910	35.790	19.311	3,5%	20,5
	CARTERA TOTAL	27.644	32.708	37.321	48.318	55.262	67.816	92.830	131.118	61.627	4,4%	25,3
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	37,2	36,7	35,8	28,1	27,8	35,6	32,2	27,3	31,3	27,3%	
COMUNIDAD	CARTERA PRODUCTIVA	5.597	5.005	7.779	9.042	10.649	13.100	16.601	22.094	11.233	2,2%	23,1
	CARTERA TOTAL	20.043	19.970	25.134	27.130	34.753	41.784	48.134	62.826	34.972	2,1%	18,2
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	27,9	25,1	31,0	33,3	30,6	31,4	34,5	35,2	32,1	35,2%	
AGROCAPITAL	CARTERA PRODUCTIVA	4.991	4.023	3.610	3.665	3.397	2.014	5.435	1.631	3.596	0,2%	3,4
	CARTERA TOTAL	16.334	18.025	20.449	26.054	26.134	19.734	15.915	15.076	19.715	0,5%	0,3
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	30,6	22,3	17,7	14,1	13,0	10,2	34,2	10,8	18,2	10,8%	
ASOFIN	CARTERA PRODUCTIVA	135.768	147.272	232.198	330.784	478.234	606.662	793.536	1.008.865	466.665	100,0%	34,0
	CARTERA TOTAL	541.843	686.311	924.020	1.299.533	1.545.899	1.858.203	2.378.332	3.007.853	1.530.249	100,0%	27,9
	% DE CARTERA PRODUCTIVA	25,1	21,5	25,1	25,5	30,9	32,6	33,4	33,5	30,5	33,5%	

Fuente: ASFI

ASOFIN Y LA COBERTURA DEL SECTOR AGROPECUARIO

En 2012 la cartera agropecuaria de los asociados de ASOFIN superó los \$US 221 millones, 42,2% más que en 2011, es decir, un crecimiento extraordinario. Al mismo tiempo, la tasa del conjunto del sistema fue de 33%.

En el periodo 2005-2012, la cartera del sector agropecuario creció a una tasa de 37,2%, diez puntos más respecto a la tasa de 27,9% de la cartera total. Esto indica que la prioridad actual para los asociados de ASOFIN es apoyar a este sector.

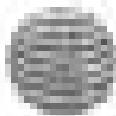
COBERTURA DE LA CARTERA AGROPECUARIA (En miles de \$US)

		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Promedio 2005-2012	Participación 2012	Crecimiento promedio 2005-2012	
BANCOSOL	CARTERA AGROPECUARIA	3.433	4.231	6.172	9.648	12.607	17.771	23.432	36.221	14.189	16,3%	40,5%	
	CARTERA TOTAL	130.106	164.155	208.959	296.325	351.824	441.102	585.550	738.304	364.541	24,5%	28,3%	
	% DE CARTERA AGROPECUARIA	2,6%	2,6%	3,0%	3,3%	3,6%	4,0%	4,0%	4,9%	3,9%	4,9%		
BANCO LOS ANDES	CARTERA AGROPECUARIA	7.738	9.390	11.137	14.301	14.615	9.764	15.157	21.321	12.928	9,6%	19,0%	
	CARTERA TOTAL	146.461	190.245	271.078	342.947	372.804	392.281	454.178	515.409	335.675	17,1%	20,3%	
	% DE CARTERA AGROPECUARIA	5,3%	4,9%	4,1%	4,2%	3,9%	2,5%	3,3%	4,1%	3,9%	4,1%		
BANCOFIE	CARTERA AGROPECUARIA	-	-	-	-	-	3.438	26.986	51.539	10.245	23,2%	387,9%	
	CARTERA TOTAL	73.850	101.695	161.253	246.187	313.540	418.480	582.305	765.194	332.813	25,4%	40,0%	
	% DE CARTERA AGROPECUARIA	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%	4,6%	6,7%	3,1%	6,7%		
PRODEM	CARTERA AGROPECUARIA	11.707	15.505	22.002	18.384	19.892	11.928	55.123	59.776	26.789	26,9%	56,7%	
	CARTERA TOTAL	108.944	135.492	166.581	240.794	299.049	368.708	453.277	574.283	293.391	19,1%	27,0%	
	% DE CARTERA AGROPECUARIA	10,7%	11,4%	13,2%	7,6%	6,7%	3,2%	12,2%	10,4%	9,1%	10,4%		
ECOFUTURO	CARTERA AGROPECUARIA	650	582	783	6.086	14.370	15.854	25.168	39.471	12.870	17,8%	137,7%	
	CARTERA TOTAL	18.461	24.021	33.245	71.778	92.533	108.298	146.143	205.641	87.515	6,8%	43,7%	
	% DE CARTERA AGROPECUARIA	3,5%	2,4%	2,4%	8,5%	15,5%	14,6%	17,2%	19,2%	14,7%	19,2%		
BANCO FORTALEZA	CARTERA AGROPECUARIA	3.699	4.247	4.503	3.340	3.777	5.380	8.382	11.975	5.663	5,4%	21,3%	
	CARTERA TOTAL	27.644	32.708	37.321	48.318	55.262	67.816	92.830	131.118	61.627	4,4%	25,3%	
	% DE CARTERA AGROPECUARIA	13,4%	13,0%	12,1%	6,9%	6,8%	7,9%	9,0%	9,1%	9,2%	9,1%		
COMUNIDAD	CARTERA AGROPECUARIA	268	338	475	415	431	387	567	856	467	0,4%	7,3%	
	CARTERA TOTAL	20.043	19.970	25.134	27.130	34.753	41.784	48.134	62.826	34.972	2,1%	18,2%	
	% DE CARTERA AGROPECUARIA	1,3%	1,7%	1,9%	1,5%	1,2%	0,9%	1,2%	1,4%	1,3%	1,4%		
AGROCAPITAL	CARTERA AGROPECUARIA	4.151	3.246	2.899	2.719	2.574	1.466	1.286	795	2.392	0,4%	-19,6%	
	CARTERA TOTAL	16.334	18.025	20.449	26.054	26.134	19.734	15.915	15.076	19.715	0,5%	0,3%	
	% DE CARTERA AGROPECUARIA	25,4%	18,0%	14,2%	10,4%	9,8%	7,4%	8,1%	5,3%	12,1%	5,3%		
ASOFIN	CARTERA AGROPECUARIA	31.646	37.538	47.972	54.892	68.265	65.987	156.101	221.955	85.545	100,0%	37,2%	
	CARTERA TOTAL	541.843	686.311	924.020	1.299.533	1.545.899	1.858.203	2.378.332	3.007.853	1.530.249	100,0%	27,9%	
	% DE CARTERA AGROPECUARIA	5,8%	5,5%	5,2%	4,2%	4,4%	3,6%	6,6%	7,4%	5,6%	7,4%		

Fuente: ASFI

Dictámen del Auditor Independiente





AUDINACO S.R.L.

Asociación y Consultores

Av. 9 de Julio 100, Asunción - Paraguay



El día anterior

Presidente y Director del Banco Central de

República de Paraguay Presidente Ejecutivo de la Nación

Asunción

Le Pdo. Pedro

Querido presidente y señores de señores Asociación y la Asociación de Asociaciones Financieras y Empresariales de Paraguay, queremos agradecerles su apoyo durante los años 2010 y 2011, y las numerosas reuniones realizadas con las autoridades nacionales en estos tiempos, así como las reuniones con las autoridades. Estas reuniones realizadas son fundamentales de la administración de la economía. Nuestro mayor agradecimiento es enviarles una carta para darles gracias a todos y cada uno de ustedes.

Presidente Pedro, queremos agradecerle por su visita a la Asociación de Asociaciones Financieras y Empresariales. Una visita que nos ha permitido y permitirá la realización de mejores relaciones entre el sector público y privado y las autoridades nacionales para la promoción de mejores resultados. Una visita que nos ha permitido establecer mejores relaciones entre las autoridades y las empresas. Una visita que nos ha permitido establecer mejores relaciones entre las autoridades y las empresas y las autoridades nacionales para la administración, así como las autoridades nacionales para la administración de las empresas. Consideraremos que su visita es una gran oportunidad para las empresas nacionales y para el sector público.

En su visita anterior, nos recordó Presidente Pedro, las autoridades nacionales para la administración de las empresas nacionales, la posición favorable de la Asociación de Asociaciones Financieras y Empresariales de Paraguay para el desarrollo económico de Paraguay. De igual modo, le recordó que las autoridades nacionales para la administración de las empresas nacionales para el desarrollo económico de Paraguay. De igual modo, le recordó que las autoridades nacionales para el desarrollo económico de Paraguay.

Los señores Presidentes mencionados en el anterior párrafo, agradecen las reuniones realizadas en la Asociación de Asociaciones Financieras y Empresariales de Paraguay para la administración de las empresas nacionales para el desarrollo económico de Paraguay.



Le Pdo. Pedro Fernández (Dr. 2012)

Este documento es de carácter confidencial y su contenido no debe ser divulgado sin la autorización de la autoridad competente. Su contenido no debe ser divulgado sin la autoridad competente.

Estados Financieros





Бюджетные расходы на восстановление и развитие здравоохранения в 2010 году

1996-03-26 10:00:00 1996-03-26 10:00:00

113. *Leucosia* (Leucosia) *leucostoma* (Fabricius) (Fig. 113)





