

CIFRAS DE LAS MICROFINANZAS	Socios de ASOFIN
Cartera	\$us 2.747 millones
Prestatarios	655.064 Clientes
Depósitos	\$us 2.593 millones
Cuentas de depositantes	2.511.470 Cuentas
Total sucursales y agencias	551
Agencias urbanas	351
Agencias rurales	200
Empleados	11,260

INDICADORES DE DESEMPEÑO SOCIAL	Indicador
Índice de Inclusión financiera a diciembre 2011 (prestatarías mujeres atendidas/PEA)	13.8%
Clientes mujeres/Total de clientes de ASOFIN	48.5%

BOLETÍN ASOFIN

D.L. 4-3-9-03 • Año 10. Información al 30 de abril de 2012

MICROCRÉDITO: UN PUENTE PARA EL DESARROLLO AGROPECUARIO

Entre 2007 y 2011, las entidades especializadas en microfinanzas, agrupadas en ASOFIN, impulsaron el crecimiento de la cartera agropecuaria, como se observa tanto en la tabla 1, como en el gráfico 1. Esto resalta la calidad de su cartera y la idoneidad de su tecnología crediticia.

Tabla 1 - CARTERA AGROPECUARIA ENTIDADES ESPECIALIZADAS EN MICROCRÉDITO (en miles de dólares)

2007	2008	2009	2010	2011
42.257	52.954	66.508	66.123	160.114

Fuente: ASOFIN

DE CADA 100 MUJERES ECONÓMICAMENTE ACTIVAS, 14 ACCEDEN A SERVICIOS DE CRÉDITO DE LOS SOCIOS DE ASOFIN

Generando oportunidades para las mujeres bolivianas

A diciembre de 2011, las instituciones socias de ASOFIN han facilitado el crédito a 303.945 mujeres en el país, representando un 13,8% de la Población Económicamente Activa femenina global, el 14,9% a nivel urbano y el 11,3% a nivel rural.

A abril de 2012, la cartera crediticia colocada a mujeres por las asociadas de ASOFIN ha superado los \$us 1.121 millones, lo que significa que se ha apoyado a 315.288 prestatarias mujeres microempresarias, las cuales representan el 41% de la cartera y el 48% del número total de prestatarios de estas entidades.



- Presidente Ejecutivo: Jorge Noda Miranda
- Of. Nacional: Nataniel Aguirre Nº 669
- Telf: (591-4) 4501250
- Fax: (591-4) 4501255
- agrocapital@agrocapital.org.bo
- Casilla 5901
- Cochabamba - Bolivia
- www.agrocapital.org.bo



- Gerente General: Pablo Gonzalez Lopez
- Av. Cristo Redentor Nº 3730 entre 4º y 5º anillo Santa Cruz
- Telf: (591-3) 3412901
- Fax: (591-3) 3412719
- Av. 16 de Julio Nº 1486A La Paz
- Telf: (591-2) 2313133
- Fax: (591-2) 2313147
- info@losandesprocredit.com.bo
- Casilla 6503 Santa Cruz
- www.losandesprocredit.com.bo



- Gerente General: Kurt Koenigsfest Sanabria
- Of. Nacional: Nicolás Acosta Nº 289
- Telf: (591-2) 2484242 / 2486485
- Fax: (591-2) 2486533
- info@bancosol.com.bo
- Casilla 13176
- La Paz - Bolivia
- www.bancosol.com.bo



- Gerente General: Fernando Mompó Siles
- Of. Nacional: Calle México Nº 1530 entre Nicolás Acosta y Otero de la Vega.
- Telf: (591-2)29003(50)-51.52.53
- Fax: int. 103
- contacto@ecofuturo.com.bo
- Casilla 3092
- La Paz - Bolivia
- www.ecofuturo.com.bo



- Gerente General a.i.: Patricia Sáñez Barba
- Oficina Central: Av. Cristo Redentor esq. Calle Gustavo Parada, U.V. Nº 36, Mza. Nº 55
- Telf: (591-3) 315-8000
- Fax: (591-3) 344-7841
- Santa Cruz de la Sierra - Bolivia
- comunicacion@fassil.com.bo
- www.fassil.com.bo



- Gerente General: Elizabeth Nava Salinas
- Of. Nacional: C. General González Nº 1272
- Telf: (591-2) 2487004 / 2486752
- Fax: (591-2) 2434142
- Casilla 15032
- contacto@bancofie.com.bo
- La Paz - Bolivia
- www.bancofie.com.bo



- Gerente General: Nelson Hinojosa Jimenez
- Of. Nacional: Av. Arce Nº 2799 esq. Cordero
- Telf: (591-2) 2434142
- Fax: (591-2) 2434142
- ffp-nal@grupofortaleza.com.bo
- La Paz - Bolivia
- www.grupofortaleza.com.bo



- Gerente General: José Noel Zamora
- Of. Nacional: Calle Belisario Salinas Nº 520 esq. Sanchez Lima
- Telf: (591-2) 2126700
- Fax: (591-2) 2418148
- Casilla 13963
- La Paz - Bolivia
- info@prodem.bo
- www.prodem.bo



- Gerente General: Victor Hugo Montalvo Granier
- Oficina Central: Av. Ballivián # 576
- Telf: (591-4) 4523001
- Fax: (591-4) 4528118
- info@fco.com.bo
- Cochabamba - Bolivia
- www.fco.com.bo

Publicación de ASOFIN

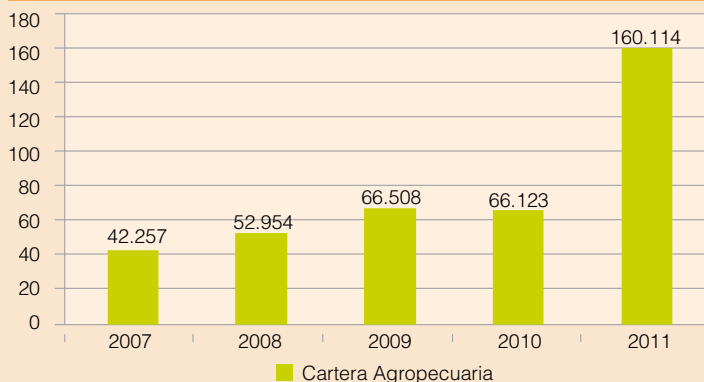
Secretario Ejecutivo: Reynaldo Marconi
Editor Responsable: Carlos Cardozo Arce

Av. 6 de Agosto No 2700, Edificio Torre Empresarial CADECO, piso 11, oficina 1102 • Telf.: (591-2) 243 0080 - 243 0081
Fax: (591-2) 243 0124 • La Paz - Bolivia

asofin@asofinbolivia.com • www.asofinbolivia.com

(Viene de la tapa)

Gráfico 1 - CARTERA AGROPECUARIA DE LAS ENTIDADES ESPECIALIZADAS EN MICROCRÉDITO (en miles de dólares)



La tecnología que se aplicó fue importante para permitir el acceso de los prestatarios a estos créditos, que no cuentan con garantías reales y ameritan diferentes análisis y evaluaciones. Las entidades especializadas en microfinanzas permitieron a diversos sectores de la población rural acceder a servicios financieros en términos y condiciones cada vez más favorables.

Es posible que esta evolución de las microfinanzas bolivianas permita el cumplimiento del Reglamento para Operaciones de Crédito Agropecuario y Crédito Agropecuario Debidamente Garantizado. Este reglamento se desprende de la Ley de Revolución Productiva Comunitaria Agropecuaria que puso en vigencia la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución 117/2012 y circular 119/2012 de abril de 2012. Según esta disposición, las actividades agropecuarias pueden ser financiadas con las siguientes cantidades máximas: créditos de Bs. 60.000 para productores individuales y de Bs. 112.000 para organizaciones de productores. Estas cifras están en el rango en el que trabajan las microfinanzas.

Se trata, entonces, para ellas, de enfrentar los retos que provocará la otorgación de estos créditos en sus distintas modalidades. Éstos se diferenciarán en: Crédito Agropecuario Estructurado, Crédito Agropecuario por Producto Almacenado y Crédito Agropecuario para Producción por Contrato.

El Crédito Agropecuario Estructurado requiere la participación de un agente de retención de pagos (la empresa que compra al productor). La obligación de la entidad canalizadora del crédito es velar porque este agente se encuentre legalmente constituido y acredite una relación mínima de dos años con el productor.

La tecnología crediticia ha garantizado que la cartera de crédito agropecuario se incremente, pero precautelando que se mantengan los límites de mora permisibles.

El Crédito Agropecuario por Producto Almacenado se otorga al productor que deposita su producto en una empresa receptora, que lo vende y genera los fondos para la cancelación del préstamo.

El Crédito Agropecuario para Producción por Contrato financia al productor agropecuario que puede garantizar la operación con un contrato de compra-venta suscrito con una empresa compradora. Esta empresa paga la operación de crédito.

Este nuevo reglamento reconoce y valida la evolución de las tecnologías desarrolladas por muchas entidades de apoyo al sector, que para asegurar el repago del crédito consideran asuntos que van más allá de la garantía real, y se enfocan principalmente en la capacidad de pago del productor agropecuario.

Esta tecnología crediticia ha garantizado hasta ahora el incremento del crédito al sector, pero precautelando que se mantengan los límites de mora permisibles. Se trata de créditos muy diferentes de los que otrora fueron otorgados por el extinto Banco Agrícola.

Se notará en la tabla 2, con datos a diciembre de 2011, que de todos los créditos destinados al sector productivo (para las micro, pequeñas y medianas empresas), la cartera agropecuaria de las entidades especializadas en microfinanzas posee la mora más baja, que no alcanza ni al 1%.

Por tanto, tenemos que el objetivo gubernamental de democratizar la banca, con tasas accesibles y expandiéndola geográficamente hacia las zonas rurales, coincide con la inclinación de las entidades agrupadas en ASOFIN en los últimos años. Como hemos dicho, es probable, entonces, que esta política pública logre su objetivo.

Sin embargo, la movilización de recursos a través de la universalización de los servicios bancarios no es suficiente para la transformación agropecuaria del país.

Se necesita trabajar en cambios del propio sector, a fin de que se focalice en:

- Seguridad alimentaria.
- Mejoramiento de la producción de exportables con valor agregado.
- Generación de fuentes de empleo.

Los créditos, per se, no garantizan transformaciones agropecuarias estructurales. Hay que pensar, entonces, simultáneamente, en los tres factores de la productividad del sector: condiciones tecnológicas, capital humano con habilidades productivas y acceso al financiamiento (el cual, como hemos dicho, ya se está dando gracias a las bondades de la tecnología microcrediticia y al interés de las entidades financieras de diversificar su cartera).

José Luis Pérez Ordoñez!

Tabla 2 - CARTERA POR DESTINO DE CRÉDITO A DICIEMBRE 2011
(en millones de dólares)

ENTIDADES FINANCIERAS	Sector Productivo					
	Agropecuario		Manufactura		Otros*	
	Cartera	Mora	Cartera	Mora	Cartera	Mora
Bancos Comerciales	235.3	1.66%	939.4	2.49%	552.5	3.38%
Entidades de Microfinanzas	160.1	0.81%	269.2	0.97%	202.7	0.54%
Mutuales	0.1	0.00%	2.2	0.00%	19.6	8.16%
Cooperativas Reguladas	17.7	2.82%	13.2	2.27%	18.7	1.6%
TOTALES	413.2	1.32%	1.224	1.43%	793.5	3.42%

* Extracción de Petróleo y Gas, Minería, Energía Eléctrica, Construcción

FUENTE: Elaboración en base a datos de ASFI y ASOFIN

BALANCES GENERALES AL 30|04|2012 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01|01|2012 AL 30|04|2012 (en miles \$us)

T/C 6,86

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	COMUNIDAD	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ACTIVO	787,872	644,809	799,876	596,890	208,896	140,580	348,736	64,506	17,326	3,609,491	9,447,483
Disponibilidades	84,312	50,733	103,392	75,200	14,774	13,268	94,840	4,870	995	442,384	1,669,104
Inversiones Temporarias	58,272	101,130	71,157	32,208	26,120	14,436	28,980	7,348	58	339,710	2,178,601
Cartera	616,572	464,722	610,371	471,444	161,432	101,308	208,523	50,605	14,361	2,699,338	5,137,361
Cartera bruta	626,535	471,585	626,495	481,289	164,015	103,220	207,301	51,534	15,186	2,747,159	5,270,908
Cartera vigente	622,057	462,279	619,961	474,065	160,737	100,445	206,521	50,918	14,988	2,711,972	5,064,350
Cartera vencida	2,961	2,122	2,744	3,576	1,531	396	399	14	28	13,772	19,225
Cartera en ejecucion	1,261	1,219	1,435	2,310	1,112	1,820	0	27	135	9,319	50,158
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	225	5,508	1,714	940	491	363	381	513	35	10,171	97,672
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	16	217	441	185	67	4	0	0	0	930	1,108
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecucion	15	239	200	212	77	190	0	62	0	994	38,395
Productos devengados por cobrar cartera	8,017	4,815	6,096	7,368	3,061	1,474	2,775	560	207	34,373	40,846
(Prevision para cartera incobrable)	-17,980	-11,678	-22,220	-17,212	-5,644	-3,386	-1,553	-1,488	-1,032	-82,194	-174,392
Otras cuentas por cobrar	5,872	6,763	3,880	4,487	2,325	1,254	4,530	232	107	29,450	68,852
Bienes realizables	25	0	0	0	0	1	0	0	0	26	2,373
Inversiones permanentes	5,847	1,867	81	4,042	50	5,984	1,654	25	252	19,800	187,381
Bienes de uso	13,662	16,488	9,576	7,420	3,387	3,960	6,158	1,298	1,411	63,360	163,123
Otros activos	3,310	3,106	1,420	2,088	807	369	4,052	129	142	15,423	40,688
Fideicomisos constituidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASIVO	733,007	577,696	736,767	530,274	192,267	119,436	326,585	56,860	7,947	3,280,838	8,687,458
Obligaciones con el publico	575,761	460,832	551,842	462,133	143,098	104,870	261,086	46,577	0	2,606,199	7,707,046
A la vista	789	16,383	391	5,613	1	97	27,192	0	0	50,465	2,532,301
Por cuentas de ahorro	187,391	138,391	188,589	195,113	52,253	30,678	66,453	7,186	0	866,055	2,451,745
A plazo	116,173	127,392	79,609	96,734	38,093	31,732	104,656	36,328	0	630,717	1,114,511
Restringidas	3,484	7,647	6,137	11,437	468	3,413	779	2,734	0	36,099	261,343
A plazo, con anotación en cuenta	252,160	162,665	264,872	143,699	50,101	36,984	54,528	0	0	965,009	1,237,439
Cargos devengados por pagar	15,765	8,353	12,243	9,537	2,181	1,966	7,478	329	0	57,854	109,706
Obligaciones con instituciones fiscales	1,740	1,600	566	2,060	0	23	0	0	0	5,989	218,961
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	66,257	39,510	83,706	24,670	29,261	9,352	53,493	9,074	6,448	321,771	226,499
Otras cuentas por pagar	25,298	9,284	23,659	10,604	5,013	3,568	3,835	760	1,254	83,274	158,720
Previsiones	22,875	5,221	18,557	16,847	4,184	1,306	2,055	448	245	71,738	139,809
Para activos contingentes	2	1	7	73	0	93	0	3	0	179	7,274
Genéricas Voluntarias	15,725	2,587	14,455	11,772	2,290	0	1,028	0	0	47,857	55,602
Genérica Cíclica	7,148	2,587	4,095	4,470	1,894	1,212	1,028	445	245	23,124	63,754
Para deshaucio y otras	0	46	532	0	0	0	0	0	0	578	13,179
Titulos de deuda en circulacion	24,918	35,039	44,644	0	6,049	0	0	0	0	110,650	0
Obligaciones subordinadas	15,292	0	9,986	0	4,662	317	6,116	0	0	36,373	31,138
Obligaciones con empresas con participacion estatal	867	26,210	3,807	13,960	0	0	0	0	0	44,844	205,285
PATRIMONIO	54,865	67,113	63,109	66,616	16,629	21,144	22,151	7,646	9,380	328,653	760,025
Capital social	39,422	50,088	30,773	33,135	11,319	10,328	14,577	3,214	1,463	194,320	497,108
Aportes no capitalizados	246	5,531	9,916	757	129	6,493	2,936	1,604	907	28,518	40,731
Ajustes al patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	8,971	7,815	18,099	3,311	1,487	676	3,724	2,622	3,323	50,028	173,372
Resultados acumulados	6,225	3,679	4,320	29,413	3,694	3,647	915	207	3,687	55,788	48,814
CUENTAS CONTINGENTES	230	2,502	2,769	7,862	0	10,966	6	1,854	0	26,188	1,238,026
ESTADO DE RESULTADOS											
+ Ingresos financieros	38,773	21,734	33,801	26,321	10,372	6,263	12,113	1,903	1,193	152,473	155,383
- Gastos financieros	-6,642	-3,731	-6,564	-3,043	-1,686	-954	-3,699	-581	-153	-27,052	-27,770
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	32,131	18,003	27,237	23,277	8,687	5,309	8,415	1,322	1,040	125,421	127,612
+ Otros ingresos operativos	1,103	2,053	2,158	2,982	531	425	2,680	123	26	12,082	80,423
- Otros gastos operativos	-1,133	-527	-335	-262	-370	-196	-378	-47	-16	-3,263	-25,495
RESULTADO DE OPERACION BRUTO	32,101	19,529	29,061	25,997	8,848	5,538	10,717	1,399	1,050	134,239	182,540
+ Recuperación de activos financieros	1,727	2,482	7,631	1,598	1,122	369	4,317	81	163	19,490	28,455
- Cargos por incobrabilidad	-4,497	-3,267	-11,787	-4,798	-1,822	-1,063	-5,129	-184	-144	-32,691	-49,806
RESULTADO DE OPERACION DESPUES DE INCOBRABLES	29,332	18,744	24,905	22,797	8,148	4,844	9,905	1,295	1,068	121,038	161,189
-Gastos de administración	-22,801	-15,072	-20,146	-18,158	-6,101	-3,928	-8,997	-1,086	-1,023	-97,312	-117,608
RESULTADO DE OPERACION NETO	6,531	3,672	4,759	4,640	2,047	916	908	209	45	23,726	43,581
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-5	7	13	1	1	24	7	0	0	46	578
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.	6,526	3,679	4,772	4,641	2,048	940	915	209	45	23,773	44,159
+/- Resultado extraordinario	0	0	49	0	0	0	0	0	4	54	24
RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	6,526	3,679	4,820	4,641	2,048	940	915	210	49	23,826	44,183
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	78	7	-31	0	-2	-12	40	-1,880
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION	6,526	3,679	4,820	4,718	2,054	909	915	207	38	23,866	42,303
+/- Ajuste por inflación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6,526	3,679	4,820	4,718	2,054	909	915	207	38	23,866	42,303
- IUE	-300	0	-500	0	-781	0	0	0	0	-1,581	-6,508
RESULTADO NETO DE LA GESTION	6,225	3,679	4,320	4,718	1,273	909	915	207	38⁽²⁾	22,285	35,795

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

(2) Dado a que el tipo de cambio no tuvo variación desde el 01 enero de 2012, Agrocapital no genera ningún ingreso o egreso por variación del tipo de cambio del dólar americano. El Patrimonio aumenta en \$us.37.833.93 principalmente por las utilidades de enero a abril 2012



Ecofuturo S.A.
Fondo Financiero Privado

Porque tú **guías** cada
paso de nuestra **vida**.

¡Feliz día
mamá!

Ahorros
paraTi



Créditos
paraTi



Servicios
paraTi



¡Estamos donde
tú estás!

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

INDICADORES AL 30/04/2012

INDICADORES / ENTIDAD	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	COMUNIDAD	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ESTRUCTURA DE ACTIVOS	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo	18.10%	23.55%	21.82%	17.99%	19.58%	19.71%	35.51%	18.94%	6.08%	21.67%	40.73%
Cartera / Total activo	78.26%	72.07%	76.31%	78.98%	77.28%	72.06%	59.79%	78.45%	82.89%	74.78%	54.38%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0.75%	1.05%	0.49%	0.75%	1.11%	0.89%	1.30%	0.36%	0.62%	0.82%	0.73%
Bienes realizables/ Total activo	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%
Inversiones permanentes / Total activo	0.74%	0.29%	0.01%	0.68%	0.02%	4.26%	0.47%	0.04%	1.45%	0.55%	1.98%
Bienes de uso / Total activo	1.73%	2.56%	1.20%	1.24%	1.62%	2.82%	1.77%	2.01%	8.15%	1.76%	1.73%
Otros activos / Total activo	0.42%	0.48%	0.18%	0.35%	0.39%	0.26%	1.16%	0.20%	0.82%	0.43%	0.43%
RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)											
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	2.44%	1.77%	1.71%	2.34%	2.02%	1.93%	0.85%	0.96%	0.63%	1.92%	1.03%
Resultado neto / Activo promedio	2.44%	1.78%	1.72%	2.37%	2.02%	2.09%	0.85%	0.99%	0.63%	1.93%	1.17%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	34.76%	16.39%	20.91%	22.05%	22.40%	14.59%	13.17%	8.24%	1.21%	20.84%	14.20%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	15.17%	10.48%	13.40%	13.04%	16.48%	13.30%	11.31%	8.84%	19.88%	13.13%	4.49%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	19.23%	14.12%	16.80%	17.01%	20.02%	19.40%	19.08%	11.62%	23.21%	17.31%	9.11%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	18.94%	13.91%	16.65%	16.82%	19.94%	18.80%	18.51%	11.32%	23.20%	17.07%	7.59%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	1.37%	0.51%	2.07%	2.07%	1.35%	2.15%	1.28%	0.63%	-0.36%	1.50%	1.25%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	0.55%	1.33%	1.07%	1.93%	1.03%	1.32%	4.22%	0.75%	0.50%	1.37%	4.72%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	2.98%	2.10%	3.02%	1.82%	3.13%	2.66%	3.76%	3.23%	6.53%	2.72%	1.04%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	2.65%	2.00%	2.37%	1.77%	2.61%	2.67%	4.19%	3.21%	N/A	2.45%	1.49%
GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)											
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	11.31%	9.79%	10.01%	11.73%	11.78%	12.17%	14.17%	6.63%	19.91%	11.05%	6.90%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	8.92%	7.27%	7.98%	8.99%	9.69%	8.34%	8.40%	5.04%	17.05%	8.38%	3.40%
Gastos de administración / Total gastos	64.45%	66.72%	51.24%	69.14%	56.71%	64.21%	49.44%	57.22%	76.57%	60.12%	51.90%
Gastos de personal / Total gastos de administración	55.84%	47.77%	65.10%	62.85%	59.65%	55.63%	55.43%	62.64%	58.85%	58.11%	44.31%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	5.46%	10.58%	2.90%	4.90%	4.65%	5.44%	8.53%	4.81%	7.34%	5.86%	6.69%
Otros gastos administración / Total gastos de administración (Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	38.70%	41.66%	32.00%	32.24%	35.70%	35.43%	36.05%	32.54%	33.82%	36.02%	49.00%
CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS											
Cartera vigente / Cartera bruta	99.32%	99.19%	99.23%	98.69%	98.30%	97.66%	99.81%	99.80%	98.93%	99.09%	97.93%
Cartera vencida / Cartera bruta	0.48%	0.50%	0.51%	0.78%	0.97%	0.39%	0.19%	0.03%	0.18%	0.54%	0.39%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0.20%	0.31%	0.26%	0.52%	0.72%	1.95%	0.00%	0.17%	0.89%	0.38%	1.68%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1.28%	1.02%	0.97%	1.53%	1.87%	1.43%	1.34%	1.09%	1.36%	1.25%	0.77%
Cartera en mora según balance (9) / Cartera bruta	0.68%	0.81%	0.77%	1.31%	1.70%	2.34%	0.19%	0.20%	1.07%	0.91%	2.07%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	0.68%	0.81%	0.77%	1.31%	1.70%	2.34%	0.19%	0.20%	1.07%	0.91%	2.11%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	98.90%	96.44%	98.67%	97.41%	96.40%	94.81%	99.41%	98.28%	98.49%	97.87%	95.11%
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0.33%	2.22%	0.53%	1.11%	1.84%	2.56%	0.39%	1.49%	0.43%	1.04%	2.04%
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0.10%	0.24%	0.14%	0.15%	0.25%	0.48%	0.10%	0.03%	0.08%	0.16%	0.62%
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0.04%	0.34%	0.03%	0.11%	0.12%	0.20%	0.03%	0.01%	0.10%	0.11%	0.39%
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0.05%	0.21%	0.03%	0.10%	0.15%	0.36%	0.06%	0.02%	0.03%	0.10%	0.22%
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0.60%	0.56%	0.60%	1.12%	1.23%	1.61%	0.01%	0.17%	0.87%	0.71%	1.53%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.04%	1.26%	0.38%	0.28%	0.39%	0.54%	0.18%	1.12%	0.23%	0.44%	2.60%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	11.85%	7.65%	27.22%	29.68%	22.62%	34.82%	0.00%	10.80%	4.00%	15.91%	28.80%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	1.56%	2.13%	2.19%	3.36%	3.75%	4.17%	0.51%	0.71%	3.33%	2.28%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0.06%	1.66%	0.23%	0.31%	0.74%	0.54%	0.19%	1.05%	0.05%	0.35%	S/D
SOLVENCIA											
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	960.71%	443.74%	846.12%	533.58%	352.66%	194.62%	903.80%	1887.63%	784.63%	613.04%	276.46%
Previsión constituida (2) / Cartera C, D, E, F	842.74%	264.82%	812.55%	463.78%	341.44%	155.73%	855.96%	1580.79%	781.97%	510.19%	167.04%
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	515.38%	216.44%	221.78%	395.05%	228.31%	162.24%	299.80%	356.24%	247.01%	294.64%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	74.46%	25.11%	64.61%	50.33%	59.10%	22.19%	16.29%	25.33%	13.61%	46.66%	39.61%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	6.52%	3.57%	6.51%	6.97%	5.99%	4.55%	1.74%	3.76%	8.41%	5.58%	5.71%
Previsión constituida (8) / Cartera bruta	4.01%	3.03%	4.20%	4.52%	4.60%	4.55%	1.24%	3.76%	8.41%	3.84%	4.66%
Patrimonio / Total activo	6.96%	10.41%	7.89%	11.16%	7.96%	15.04%	6.35%	11.85%	54.13%	9.11%	8.04%
Coefficiente de adecuación patrimonial (puro)	11.91%	13.15%	12.61%	10.33%	13.04%	12.49%	12.60%	14.96%	33.71%	12.34%	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-66.71%	-19.45%	-56.98%	-40.90%	-42.34%	-10.79%	-14.49%	-23.99%	-11.88%	-39.05%	-25.28%
Bienes realizables / Patrimonio	0.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.31%
LIQUIDEZ											
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	14.62%	10.42%	18.61%	15.80%	10.32%	12.65%	36.33%	10.45%	N/A	16.69%	21.09%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	24.73%	31.18%	31.41%	22.56%	28.58%	26.42%	47.42%	26.23%	N/A	29.50%	48.63%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	19.45%	26.29%	23.69%	20.26%	21.27%	23.20%	37.91%	21.49%	13.25%	23.84%	44.29%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	75.77%	98.12%	92.36%	53.51%	78.26%	90.02%	132.22%	170.03%	N/A	85.33%	77.20%
OTROS DATOS											
Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US)	18,984	14,634	5,818	8,535	7,376	1,639	2,505	900	1,510	61,901	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2012 (5) (en miles de \$US)	1,003	265	136	175	189	-1	220	-54	-27	1,908	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2011 (5) (en miles de \$US)	439	591	549	895	522	241	526	-99	110	4,826	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2010 (5) (en miles de \$US)	1,503	1,828	1,579	396	773	24	387	S/D	-152	6,338	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2009 (5) (en miles de \$US)	386	2,175	493	329	4,121	46	194	S/D	84	7,828	11,255
Monto de cuentas castigadas el 2008 (5) (en miles de \$US)	-17	621	290	457	475	118	-71	S/D	21	1,894	S/D
Saldo de crédito promedio por cliente (en \$US)	3,554	9,101	3,371	4,050	3,409	7,143	4,470	24,552	8,036	4,194	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias urbanas (10)	61	61	82	41	33	21	62	3	6	370	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias rurales	12	8	40	63	35	3	14	0	6	181	S/D
Número de cajas externas urbanas	97	12	11	30	5	1	32	0	0	188	S/D
Número de cajas externas rurales	1	1	1	6	0	0	0	0	0	9	S/D
Número de puntos de atención urbanos	0	0	0	4	0	47	0	0	0	51	S/D
Número de puntos de atención rurales	0	0	0	6	19	2	0	0	0	27	S/D
Número de oficinas recaudadoras urbanas	4	0	9	36	0	0	0	0	0	49	S/D
Número de oficinas recaudadoras rurales	0	0	0	6	0	0	0	0	0	6	S/D
Número de empleados	2,078	1,418	2,479	2,349	882	594	1,237	97	126	11,260	S/D
Numero de empleados en contacto con el cliente	1,646	1,001	1,790	1,584	624	282	980	49	79	8,035	S/D
Numero de cajeros automaticos propios	169	67	16	95	0	0	98	4	0	449	S/D

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

(2) Previsión de cartera y contingente + previsión generica voluntaria-previsión cíclica

(3) Cartera en mora s/balance - Prev. constituida (en miles de \$US)

(4) Obligaciones con el público + Obligaciones con bancos y entidades financieras + Obligaciones subordinadas+Obligaciones con empresas con participación estatal

(5) De la cartera de créditos

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

(8) Se excluye la previsión generica voluntaria

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

(10) Incluye Quillacollo y Montero

S/D Sin datos N/A No Aplica



¡Feliz día Mamá!

— **Línea CrediConsumo** 

Te ayuda a darle...
...el mejor regalo en su día

OFICINA CENTRAL
Avenida Ballivián No. 576 (El Prado) · **Telfs.:** 4523001 · **Fax:** 4528118 · **Casilla:** 6226
Email: info@fco.com.bo · **Web:** www.fco.com.bo
Cochabamba - Bolivia

Finanzas con rostro de mujer

UN ASPECTO DEL DESEMPEÑO SOCIAL DE LAS MICROFINANCIERAS

Uno de los objetivos del Sistema de Información de Desempeño Social para la industria microfinanciera regulada de Bolivia es monitorear la incidencia y los impactos que ha logrado la industria en la macroeconomía, en correspondencia con políticas públicas y objetivos nacionales ponderables.

Para cumplir con dicho objetivo, se han seleccionado los siguientes indicadores: a) Índice de inclusión financiera, b) Impulso a la bancarización rural, c) Desarrollo de la intermediación financiera

rural, y d) Generación de oportunidades para la mujer y los jóvenes.

En esta ocasión se presenta la información del indicador Generación de oportunidades para la mujer, por departamentos y áreas, y para las gestiones 2010 y 2011. Este indicador mide la relación entre el número de prestatarias mujeres que acceden a servicios de crédito, respecto a la población económicamente activa (PEA) de sexo femenino, tal como se presenta en el cuadro siguiente:

DESEMPEÑO SOCIAL: IMPACTOS MACRO DE LAS MICROFINANZAS REGULADAS							
EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE INCLUSIÓN FINANCIERA DE ACCESO AL CRÉDITO PARA MUJERES							
DEPARTAMENTO		PEA MUJERES		TOTAL PRESTATARIAS ASOFIN		ÍNDICE	
		2010	2011	2010	2011	2010	2011
CHUQUISACA	Sutotal	146,003	150,563	11,667	12,031	8.0%	8.0%
	urbana	61,774	65,261	10,624	10,948	17.2%	16.8%
	rural	84,228	85,302	1,043	1,083	1.2%	1.3%
LA PAZ	Sutotal	598,074	614,799	106,768	118,022	17.9%	19.2%
	urbana	463,385	481,588	94,482	103,492	20.4%	21.5%
	rural	134,689	133,212	12,286	14,530	9.1%	10.9%
COCHABAMBA	Sutotal	400,555	416,213	45,264	49,290	11.3%	11.8%
	urbana	262,279	275,492	29,344	31,847	11.2%	11.6%
	rural	138,276	140,721	15,920	17,443	11.5%	12.4%
ORURO	Sutotal	88,596	90,186	7,733	8,709	8.7%	9.7%
	urbana	66,399	68,555	7,532	8,408	11.3%	12.3%
	rural	22,197	21,631	201	301	0.9%	1.4%
POTOSÍ	Sutotal	178,334	182,567	12,507	12,878	7.0%	7.1%
	urbana	68,185	71,322	7,712	7,598	11.3%	10.7%
	rural	110,149	111,245	4,795	5,280	4.4%	4.7%
TARIJA	Sutotal	110,669	114,631	14,905	15,466	13.5%	13.5%
	urbana	78,349	82,368	10,013	10,359	12.8%	12.6%
	rural	32,321	32,263	4,892	5,107	15.1%	15.8%
SANTA CRUZ	Sutotal	495,972	515,260	71,491	77,590	14.4%	15.1%
	urbana	424,040	443,124	50,798	54,390	12.0%	12.3%
	rural	71,932	72,136	20,693	23,200	28.8%	32.2%
BENI	Sutotal	93,262	96,693	8,014	7,443	8.6%	7.7%
	urbana	74,094	77,724	4,797	3,897	6.5%	5.0%
	rural	19,168	18,970	3,217	3,546	16.8%	18.7%
PANDO	Sutotal	14,480	14,700	1,694	2,516	11.7%	17.1%
	urbana	5,655	5,976	1,694	2,516	30.0%	42.1%
	rural	8,825	8,724	-	-	0.0%	0.0%
BOLIVIA	Total	2,125,946	2,195,613	280,043	303,945	13.2%	13.8%
	urbana	1,504,161	1,571,411	216,996	233,455	14.4%	14.9%
	rural	621,785	624,202	63,047	70,490	10.1%	11.3%

Fuente : PEA 2005-2010 INE-UNFPA-CELADE y 2011 estimación propia; prestatarios: Asofin

Los resultados alcanzados por las asociadas en ASOFIN en materia de acceso a crédito de las mujeres, son encomiables por las siguientes razones:

- A diciembre de 2011, el número de prestatarias atendidas por las socias de ASOFIN es de 303.945 mujeres en todo el territorio nacional, de las cuales 233.455 viven en las ciudades y 70.490 en el área rural, lo que representa un 13,8% de la PEA femenina global (el 14,9% a nivel urbano y el 11,3% a nivel rural).
- Respecto a diciembre de 2010, se ven avances en los índices de acceso al crédito, ya que todos indicadores, el global, el urbano y el rural, han aumentado en 2011.
- Los departamentos que registran niveles superiores al promedio nacional son: La Paz, Santa Cruz y Pando.
- Los departamentos donde el nivel es superior al promedio del nivel rural son: Cochabamba, Tarija, Santa Cruz y Beni.

Es importante resaltar que el acceso al crédito es una condición necesaria pero no suficiente para generar una oportunidad real y efectiva para el desarrollo de los emprendimientos de las mujeres prestatarias. Los factores determinantes para una intervención exitosa son las acciones diferenciadas que las microfinancieras ejercen hacia sus prestatarias, tales como su educación financiera, el asesoramiento a sus actividades económicas, productivas, comerciales y de servicios, y el seguimiento, más que de la operación crediticia, del comportamiento del negocio como tal. En ese proceso

es crucial la confianza que la entidad microfinanciera deposita en las habilidades microempresariales de las mujeres prestatarias.

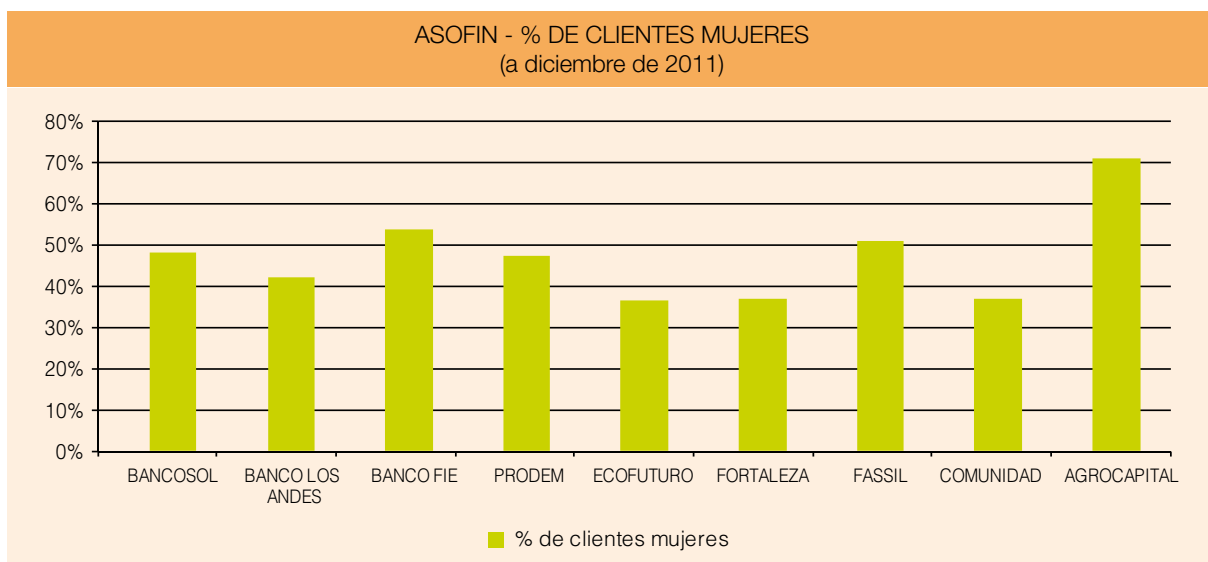
El gráfico siguiente muestra el comportamiento, a diciembre de 2011, de la cobertura de clientes mujeres respecto al total de clientes de las entidades asociadas a ASOFIN, y permite establecer las siguientes conclusiones:

- Todas las entidades atienden a porcentajes superiores al 35% de clientes mujeres.
- El promedio de ASOFIN es de más del 48%.
- Algunas entidades inclusive llegan a tener indicadores superiores al 50%.

Estos datos muestran el compromiso del sector con el esfuerzo económico femenino del país.



En un año, todos los indicadores de apoyo crediticio y prestación de servicios a las mujeres de las ciudades y el campo han mejorado.



Nuestros asociados

NOTICIAS DE LAS ENTIDADES ASOCIADAS



FASSIL - Comprometido con la educación financiera a clientes

Mediante convenio con el Centro Internacional de Apoyo a las Innovaciones Financieras AFIN, en abril se desarrollaron los talleres de educación financiera denominados “Constructor Financiero” dirigidos a clientes de las sucursales Santa Cruz, La Paz, El Alto y Cochabamba.

Los talleres, en línea con las actividades de responsabilidad social, tienen como objetivo brindar conceptos, herramientas prácticas y conocimientos que ayuden a los clientes a tomar decisiones en sus finanzas personales y las de su negocio.



Banco FIE - Cumplió su segundo aniversario

En estos dos años de trabajo como banco, FIE ha mantenido la filosofía y principios de trabajo que le dieron vida hace más de 26 años; por ello ha emprendido un proceso de expansión geográfica, principalmente hacia áreas rurales, donde además de promover la inclusión financiera, también tiene el propósito de promocionar el crédito productivo. Actualmente el mismo representa el 21% de la cartera de créditos de Banco FIE, 15% corresponde al sector de producción y 6% al agropecuario.



Banco Los Andes ProCredit - Inaugura dos agencias

Reiterando su compromiso con el país y apostando por el crecimiento institucional se inauguró las agencias N° 70 y 71 en importantes zonas del país. La agencia Tiquipaya en la ciudad de Cochabamba y la agencia La Angostura en Santa Cruz. Con una importante inversión en infraestructura, equipos y mobiliario, estas agencias representan un paso más en el proceso de crecimiento que vive el Banco en los últimos años.

“La zona de Tiquipaya se caracteriza por un importante movimiento empresarial, y La Angostura es una zona con alto movimiento comercial”, sostiene Pablo González, Gerente General de la Institución.



Ecofuturo

Ecofuturo S.A. FFP. estuvo presente en la primera Feria de Oferta Financiera “FOFIP 2012” de la ciudad de El Alto, que se realizó el 25 y 26 de abril de 2012, en el salón Magestic del Hotel Alexander de esa ciudad. Esta iniciativa de la Oficialía Mayor de Desarrollo Económico Productivo del Gobierno Autónomo Municipal de El Alto, estaba dirigida a los sectores productivos: MyPEs, artesanos, productores, etc, para los que Ecofuturo llevo sus propuestas de créditos y ahorros.



Fondo de la Comunidad - Segundo lugar en el ranking Camel 2012

Por sus indicadores de suficiencia de capital, gestión y liquidez, el Fondo de la Comunidad ha logrado el segundo lugar entre los Fondos Financieros Privados en el Ranking Camel 2012 (al cierre de diciembre 2011), publicado en el semanario Nueva Economía en su edición N° 904.

Asimismo, pensando en las necesidades personales de sus clientes está lanzando en el transcurso de mayo los nuevos productos: Línea de CrediConsumo y MicroFondo Vivienda sin garantía, y para sus clientes micro y pequeños empresarios el producto MicroFondo Dinámico, que por su agilidad permitirá a sus clientes contar con recursos oportunos para sus necesidades de capital de operación.



Fortaleza - Amplía su red de agencias y puntos de atención

Este año los clientes de Fortaleza cuentan con nuevas agencias y puntos promocionales, ya que bajo la premisa de brindar mayor accesibilidad e información a sus requerimientos financieros ha implementado aproximadamente 20 nuevos centros de atención.

En la ciudad de Santa Cruz las nuevas agencias son en el Mercado Mutualista, El Torno, Mercado La Ramada, Zona Plan Tres Mil y Puntos de Atención en la Doble Vía La Guardia, Zona Alto San Pedro y Mercado Los Pozos. En La Paz se cuentan con puntos de atención en el Mercado Yungas, Zona de Mallasa, Villa Victoria y Plaza Pérez Velasco. En Cochabamba Villa Pagador, Av. Villazón y Av. Blanco Galindo. En Oruro Calle Pagador y en el Mercado Fermín López. En Sucre Zona San Juanillo y Av. Hernando Siles. En Tarija Barrio Senac y en El Alto se tienen los Puntos de Atención en Villa Tunari, Zona Mariscal Sucre, Villa Adela y Zona 12 de Octubre.

II TALLER INTERNO DE ASOFIN

RIESGOS Y PREVENCIÓN DE LA LEGITIMACIÓN DE GANANCIAS ILÍCITAS POR MEDIO DEL SISTEMA FINANCIERO

27 y 28 de abril, Hotel Oberland, La Paz

Con gran éxito se realizó el II Taller Interno de Asofin, cuyo objetivo fue sensibilizar y fortalecer las capacidades en prevención de legitimación de las ganancias ilícitas en las entidades microfinancieras, mediante la actualización de la normativa nacional e internacional y el intercambio de experiencias entre asociados,

Entre los principales temas abordados se destacan 1) La construcción de Mapas de Riesgos para las entidades microfinancieras, sus Directivos, Ejecutivos y Personal Operativo, en los campos financiero, administrativo y penal; 2) El análisis de los riesgos, consecuencias y formas de reacción para enfrentar contingencias.



III TALLER INTERNO DE ASOFIN

CONSIDERACIONES DE ASOFIN PARA LA NUEVA LEY DE BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS

11 de mayo, Hotel Presidente, La Paz

Con el objetivo de generar un documento base de Propuesta de Asofin de posicionamiento gremial sobre los temas claves en relación a la futura Ley de Bancos y Entidades Financieras, se realizó un encuentro con las entidades asociadas donde participaron miembros del Directorio, Comité Técnico e invitados de las Comisiones Sectoriales.

El debate incluyó temas sobre la bancarización rural, la protección al consumidor financiero, el desempeño social de las microfinanzas en el país y el crecimiento de la cartera para el sector productivo.



Porque muchos dicen **Micro, Peque y Chiqui**
Pero en **prodem** sabemos que son...



EL MOTOR DEL PAÍS

Por eso **aplaudimos** su **esfuerzo** y **aporte** al desarrollo de todos,
reconociendo su **fidelidad** y **experiencia** en el sistema financiero



Más cerca, más tuyo.