

Boletín informativo

ASOFIN

Información especializada en Microfinanzas

69

Depósito Legal N° 4-3-9-03 • Año N°6 • Con información al 31/08/2008

Impreso en Editora PRESENCIA

Publicación de ASOFIN Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas

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

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

asofin@asofinbolivia.com • contacto@asofinbolivia.com

www.asofinbolivia.com



ASOFIN

Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Microfinanzas



ASOFIN

Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Micro Finanzas

Secretario Ejecutivo ASOFIN: Fernando Prado Guachalla
Editor Responsable: Carlos Cardozo Arce



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



- 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 a.i.:
Javier Rejas Mendez
- Of. Nacional:
Av. Hernando Siles esq.
calle 14 Nº 6007, Obrajes
- Telf: (591-2)2783259/2783107
- Fax: (591-2)2783259/2783107
- contacto@ecofuturo.com.bo
- Casilla 3092
- La Paz - Bolivia



- Gerente General a.i.:
Patricia Suárez Barba
- Oficina principal:
Calle Bolívar Nº 281
Santa Cruz de la Sierra
- Teléf: (591-3) 337-3737
- Fax: (591-3) 336-1717
- pgutierrez@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) 2487004
- fiesa@ffpie.com.bo
- Casilla 15032
- La Paz - Bolivia
- www.ffpie.com.bo



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



- Gerente General:
Bladimir Reverón Madrid
- Of. Nacional: Calle Belisario
Salinas Nº 520 esq.
Sanchez Lima
- Telf: (591-2) 2419323
- Fax: (591-2) 2418148
- Casilla 13963
- La Paz - Bolivia
- info@prodemffp.com.bo
- www.prodemffp.com

Editorial

EL ESFUERZO DE REALIZAR NUEVOS NEGOCIOS

Se ha observado en los últimos meses que una falencia fundamental en nuestra economía es la falta de inversión, situación probablemente vinculada con la ausencia de confianza, que si bien es el resultado de la coyuntura política, tiene mayor incidencia en aspectos de competitividad, como la infraestructura y el financiamiento.

No es una condición suficiente que la macroeconomía sea saludable, mas aun cuando los resultados microeconómicos todavía no muestran su presencia. En todo caso los agentes económicos, esperan señales en temas como generación de empleo, incremento de la producción y el acceso a mercados, variables vinculadas con la certidumbre.

Sin embargo de ello, vemos como las actividades microempresariales, han influenciado en la economía, dentro del sector financiero a través de las entidades que les canalizan recursos, y sobre todo las microempresas, apoyan como una de las principales fuentes generadoras de empleo en sus rubros. En este sentido el sector informal de la economía, destaca por buscar posibilidades para generar recursos, no son escépticos, apuestan por el desarrollo de su país en una economía incipiente, producen y encaran al mercado con mucha inteligencia y con ideas de aprovechamiento de negocios.

Son alternativas empresariales modestas que se traducen en nuevos negocios, apoyados financieramente por entidades que han creído en ellas y las han apoyado, con responsabilidad social en muchos casos, estas entidades no solo incentivan la implementación, sino que conducen y acompañan los primeros pasos del reto.

Así surge una nueva dinámica económica, que no es aquella resultante solo de la explotación de los recursos naturales con los que cuenta nuestro país, sino del dinamismo de los emprendedores por generar en alguna medida valor agregado, a partir de la concepción de ideas.



Entonces los nuevos negocios, abren un panorama alternativo frente a la desesperación por mejores días que compartimos los bolivianos, esta nueva rama de la economía viene con fuerza y por supuesto esta en estrecha relación y colaboración con instituciones solventes, marcando un rumbo que se fundamenta en el apoyo al sector microfinanciero, entidades, que atraen inversionistas y que están comprometidas con el desarrollo equitativo e incluyente de Bolivia.

José Luíz Pérez O.
FFP FIE S.A.

Taller de Gestión del Riesgo Operativo en Bancos e Instituciones Financieras

Con el fin de contribuir al análisis de los distintos aspectos que implica el riesgo operacional para las instituciones financieras, ALIDE y el Banco Ciudad de Buenos Aires (BCBA) organizan el seminario-taller Internacional sobre "**Gestión del Riesgo Operativo en Bancos e Instituciones Financieras**", en la ciudad de Buenos Aires, Argentina, del 7 al 10 de octubre de 2008.

Durante el seminario se proporcionará a los participantes los instrumentos teóricos y prácticos que permitan una adecuada identificación, administración y control de riesgo operativo en observancia con los planteamientos de Basilea II y las mejores prácticas y procedimientos. A ese fin, se brindará a los participantes un enfoque práctico y técnicas de implementación en las organizaciones financieras, por medio de elementos básicos de identificación, administración, control y supervisión de riesgo operativo, donde el enfoque de transmisión de conocimiento combina exposiciones, casos prácticos y ejercicios relacionados con entidades bancarias y financieras de los países de la región. Se adjunta el folleto del seminario, con el detalle del programa temático, metodología y arreglos de participación.

El seminario será conducido por el economista **Roberto Keil Montoya**, reconocido experto de nacionalidad peruana, Miembro de The Professional Risk Managers International Association. Es Presidente de Global Risk Management S.A.C., entidad especializada en identificación, control y gestión de negocios y riesgos para entidades de intermediación financiera y de microfinanzas. Es expositor internacional por ALIDE en temas de riesgos y por Euromoney Training Group para programas de Gestión Corporativa de Riesgos de Entidades Financieras y Gestión de Riesgo Operativo.

Para ello, los interesados deberán registrarse antes del miércoles 1 de octubre de 2008, al Econ. Jorge Montesinos, Jefe del Programa de Capacitación y Cooperación de ALIDE, teléfono (511) 442-2400, fax (511) 442-8105, E-mail: dcat@alide.org.pe. Mayores detalles del seminario los puede encontrar visitando el portal: www.alide.org.pe.

BALANCES GENERALES AL 31/08/2008 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2008 AL 31/08/2008 (Expresado en miles de \$US)

T/C 7,01

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ACTIVO	346,256	422,163	268,346	279,015	52,688	60,981	49,349	30,474	1,509,272	5,883,030
Disponibilidades	11,713	20,527	20,608	23,828	2,687	5,106	5,371	2,372	92,212	524,603
Inversiones Temporarias	52,033	41,749	18,753	20,962	7,562	6,710	12,615	254	160,639	2,066,032
Cartera	267,522	327,188	219,477	216,845	41,297	44,678	28,852	23,750	1,169,609	2,851,908
Cartera bruta	269,430	328,607	222,469	216,396	41,734	45,525	29,074	23,823	1,177,059	3,013,642
Cartera vigente	266,470	322,784	220,255	213,443	40,535	43,709	28,727	23,064	1,158,988	2,577,529
Cartera vencida	467	1,984	1,238	1,352	304	306	89	191	5,931	11,067
Cartera en ejecucion	1,980	1,716	261	151	163	793	0	214	5,279	72,063
Cartera reprogramada o restructurada vigente	467	1,912	641	1,223	656	548	250	217	5,915	254,630
Cartera reprogramada o restructurada vencida	4	43	57	192	49	14	8	80	447	25,509
Cartera reprogramada o restructurada en ejecución	42	169	16	34	27	154	0	57	501	72,843
Productos devengados por cobrar cartera	3,304	4,285	2,592	3,430	615	590	459	403	15,679	32,365
(Provisión para cartera incobrable)	-5,213	-5,704	-5,585	-2,981	-1,052	-1,438	-682	-475	-23,130	-194,099
Otras cuentas por cobrar	1,927	5,146	1,884	3,783	256	521	744	525	14,786	28,922
Bienes realizables	67	40	0	25	24	43	0	26	225	21,940
Inversiones permanentes	585	14,363	2,915	775	42	962	209	1,765	21,616	222,394
Bienes de uso	10,127	11,490	4,632	10,786	650	2,752	1,240	1,652	43,329	145,355
Otros activos	2,280	1,659	77	2,012	170	210	317	131	6,855	21,877
PASIVO	316,479	373,006	239,069	255,157	47,774	54,457	45,510	18,120	1,349,571	5,326,873
Obligaciones con el publico	233,800	288,463	148,010	199,522	37,108	39,608	42,987	0	989,498	4,819,318
A la vista	963	224	267	3,429	1	617	0	0	5,501	1,372,422
Por cuentas de ahorro	90,175	78,407	66,837	80,792	16,841	13,378	17,177	0	363,606	1,767,902
A plazo	135,071	128,061	76,786	110,344	18,925	23,892	24,198	0	517,278	1,098,604
Restringidas	1,540	12,889	1,712	433	794	1,010	1,300	0	19,677	191,733
A plazo, con anotación en cuenta	0	58,726	0	1,832	0	117	0	0	60,676	331,302
Cargos devengados por pagar	6,050	10,156	2,408	2,693	547	594	313	0	22,760	57,355
Obligaciones con instituciones fiscales	138	451	3,432	2,005	0	8	0	0	6,035	13,147
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	66,919	73,156	74,660	45,153	9,409	13,419	1,473	15,805	299,994	283,016
Otras cuentas por pagar	8,341	7,947	8,007	4,301	1,027	851	1,049	1,440	32,962	108,753
Previsiones	7,280	2,989	4,960	3,565	222	25	1	875	19,917	36,452
Para activos contingentes	9	17	0	24	0	19	1	0	70	6,814
Previsiones voluntarias	7,271	2,972	4,960	3,364	222	6	0	875	19,670	25,271
Previsión para deshaucio y otras provisiones	0	0	0	177	0	0	0	0	177	4,367
Titulos de deuda en circulación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones subordinadas	0	0	0	610	8	547	0	0	1,164	66,188
PATRIMONIO	29,777	49,157	29,277	23,858	4,914	6,525	3,838	12,354	159,701	556,157
Capital social	18,879	30,885	17,869	14,520	3,766	5,284	3,359	5,351	99,912	325,087
Aportes no capitalizados	2,378	11,210	4,522	4,455	330	67	0	862	23,824	20,297
Ajustes al patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,874
Reservas	5,760	5,614	4,519	3,211	545	645	309	4,416	25,018	145,040
Resultados acumulados	2,760	1,448	2,367	1,672	273	530	171	1,725	10,947	61,859
CUENTAS CONTINGENTES	875	2,723	0	2,844	0	4,631	139	0	11,210	676,699
ESTADO DE RESULTADOS										
+ Ingresos financieros	32,882	41,875	27,173	28,164	6,471	5,155	4,046	3,920	149,685	273,589
- Gastos financieros	-9,433	-12,928	-7,346	-7,930	-2,019	-1,558	-1,709	-964	-43,887	-91,401
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	23,448	28,946	19,827	20,234	4,451	3,597	2,337	2,956	105,798	182,188
+ Otros ingresos operativos	4,771	4,675	3,681	6,836	730	952	1,295	314	23,254	152,569
- Otros gastos operativos	-1,141	-1,372	-199	-609	-185	-166	-300	-68	-4,040	-49,929
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	27,078	32,250	23,308	26,462	4,996	4,383	3,333	3,202	125,012	284,828
+ Recuperación de activos financieros	4,558	3,581	530	1,291	275	193	1,074	323	11,826	62,130
- Cargos por incobrabilidad	-7,245	-3,724	-3,095	-2,903	-711	-312	-1,275	-563	-19,829	-82,448
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUES DE INCOBRABLES	24,391	32,106	20,743	24,850	4,560	4,264	3,132	2,962	117,009	264,511
- Gastos de administración	-19,079	-22,141	-15,517	-21,100	-3,703	-3,461	-2,649	-2,611	-90,261	-156,650
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	5,311	9,966	5,226	3,750	857	804	483	351	26,747	107,862
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-644	-5,388	-780	-874	-199	-101	-65	-719	-8,772	-8,620
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.	4,667	4,578	4,446	2,876	658	702	418	-368	17,975	99,242
+/- Resultado extraordinario	0	65	0	0	0	0	0	-78	-13	1,869
RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	4,667	4,643	4,446	2,876	658	702	418	-447	17,962	101,111
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	-42	1	11	-12	1	-41	245
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION	4,667	4,643	4,446	2,834	658	713	405	-445	17,921	101,356
+/- Ajuste por inflación	-1,485	-3,194	-1,657	-1,162	-385	-184	-235	-1,035	-9,337	-31,935
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3,182	1,448	2,789	1,672	273	530	171	-1,481	8,584	69,422
- IUE	-422	0	-422	0	0	0	0	0	-844	-2,304
RESULTADO NETO DE LA GESTION	2,760	1,448	2,367	1,672	273	530	171	-1,481⁽²⁾	7,741	67,118

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

(2) Agrocaptal financia un porcentaje importante de su cartera con su patrimonio y como el ajuste de estas cuentas se efectúa con variables diferentes (dólares y UFV), se produce una pérdida contable, que se ajusta por el mayor incremento al patrimonio.

INDICADORES AL 31/08/2008

ENTIDADES	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	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%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo	18.41%	14.75%	14.67%	16.05%	19.45%	19.38%	36.45%	8.62%	16.75%	44.04%
Cartera / Total activo	77.26%	77.50%	81.79%	77.72%	78.38%	73.26%	58.47%	77.93%	77.49%	48.48%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0.56%	1.22%	0.70%	1.36%	0.49%	0.85%	1.51%	1.72%	0.98%	0.49%
Bienes realizables/ Total activo	0.02%	0.01%	0.00%	0.01%	0.05%	0.07%	0.00%	0.08%	0.01%	0.37%
Inversiones permanentes / Total activo	0.17%	3.40%	1.09%	0.28%	0.08%	1.58%	0.42%	5.79%	1.43%	3.78%
Bienes de uso / Total activo	2.92%	2.72%	1.73%	3.87%	1.23%	4.51%	2.51%	5.42%	2.87%	2.47%
Otros activos / Total activo	0.66%	0.39%	0.03%	0.72%	0.32%	0.34%	0.64%	0.43%	0.45%	0.37%
RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)										
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	1.38%	0.57%	1.57%	0.98%	0.88%	1.40%	0.65%	-7.76%	0.87%	1.67%
Resultado neto / Activo promedio	1.39%	0.57%	1.57%	0.99%	0.88%	1.50%	0.65%	-7.76%	0.88%	1.87%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	15.11%	5.18%	15.42%	11.58%	9.41%	13.65%	7.39%	-18.46%	8.31%	20.67%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	16.47%	16.48%	17.99%	16.46%	20.81%	13.59%	15.38%	20.53%	16.81%	6.80%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	20.74%	20.91%	21.39%	22.46%	26.02%	19.06%	23.39%	26.39%	21.53%	14.47%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	19.68%	20.20%	20.82%	21.47%	25.25%	17.73%	21.46%	25.61%	20.65%	8.82%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	1.70%	0.07%	2.02%	1.29%	1.75%	0.44%	1.16%	1.62%	1.15%	1.07%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	3.01%	2.33%	2.90%	5.45%	2.94%	3.52%	7.49%	2.11%	3.34%	8.07%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	5.51%	5.93%	5.79%	5.35%	7.36%	5.08%	7.07%	9.82%	5.80%	2.89%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	5.13%	5.85%	4.57%	4.75%	7.01%	5.25%	7.49%	N/A	5.36%	3.87%
GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)										
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	12.03%	11.06%	12.22%	16.83%	14.89%	12.80%	15.31%	17.58%	12.98%	8.28%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	9.55%	8.71%	10.27%	12.33%	11.91%	9.12%	10.07%	13.68%	10.14%	3.89%
Gastos de administración / Total gastos	48.36%	45.42%	53.48%	61.02%	51.41%	59.86%	42.51%	43.80%	51.00%	37.01%
Gastos de personal / Total gastos de administración	54.60%	52.27%	60.32%	48.89%	52.69%	53.60%	52.26%	53.46%	53.46%	39.83%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	6.68%	7.49%	3.47%	8.53%	4.60%	6.35%	6.59%	6.03%	6.64%	6.83%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	38.72%	40.24%	36.22%	42.58%	42.71%	40.05%	41.15%	40.51%	39.90%	53.34%
(Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	52.29%	48.10%	51.99%	60.93%	51.91%	57.47%	55.33%	63.12%	53.38%	47.56%
CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS										
Cartera vigente / Cartera bruta	99.07%	98.80%	99.29%	99.20%	98.70%	97.21%	99.67%	97.73%	98.97%	93.98%
Cartera vencida / Cartera bruta	0.17%	0.62%	0.58%	0.71%	0.85%	0.70%	0.33%	1.14%	0.54%	1.21%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0.75%	0.57%	0.12%	0.09%	0.45%	2.08%	0.00%	1.14%	0.49%	4.81%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1.23%	1.30%	1.17%	1.58%	1.47%	1.30%	1.58%	1.69%	1.33%	1.07%
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	0.93%	1.19%	0.71%	0.80%	1.30%	2.79%	0.33%	2.27%	1.03%	6.02%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	0.95%	1.20%	0.71%	0.81%	1.36%	2.88%	0.34%	2.38%	1.05%	6.75%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	98.43%	95.87%	98.83%	98.17%	97.64%	93.76%	98.48%	96.17%	97.47%	87.77%
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0.34%	2.09%	0.33%	0.90%	1.04%	3.39%	1.19%	1.65%	1.13%	3.31%
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0.00%	0.36%	0.00%	0.00%	0.00%	0.36%	0.01%	0.21%	0.12%	0.87%
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0.33%	0.24%	0.12%	0.32%	0.35%	0.50%	0.21%	0.69%	0.27%	0.62%
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0.00%	0.26%	0.00%	0.00%	0.00%	0.04%	0.00%	0.10%	0.08%	0.52%
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0.11%	0.46%	0.06%	0.11%	0.18%	0.25%	0.08%	0.48%	0.21%	2.67%
Cartera+contingente con calificaciónG / (Cartera bruta+Contingente)	0.00%	0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.17%	0.00%	0.00%	0.01%	1.38%
Cartera+contingente con calificaciónH / (Cartera bruta+Contingente)	0.80%	0.69%	0.67%	0.50%	0.78%	1.52%	0.04%	0.71%	0.70%	2.72%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.19%	0.65%	0.32%	0.67%	1.76%	1.58%	0.89%	1.49%	0.58%	11.71%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	8.96%	9.96%	10.25%	15.61%	10.44%	23.55%	3.04%	38.67%	13.80%	27.86%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	2.36%	2.73%	2.93%	2.14%	2.27%	3.74%	0.72%	4.40%	2.59%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0.17%	0.36%	0.35%	0.68%	2.72%	1.05%	0.77%	0.42%	0.50%	S/D
SOLVENCIA										
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	501.06%	222.26%	670.42%	368.23%	234.83%	115.29%	702.27%	249.41%	352.63%	124.63%
Previsión constituida (2) / Cartera D, E, F, G y H	373.30%	156.66%	560.08%	312.00%	232.29%	117.47%	722.50%	286.61%	282.43%	77.50%
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	249.12%	153.21%	208.09%	213.66%	169.89%	117.13%	250.98%	283.95%	199.55%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	41.95%	17.69%	36.02%	26.70%	25.94%	22.41%	17.79%	10.93%	26.84%	40.67%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	6.44%	2.65%	4.74%	2.94%	3.05%	3.21%	2.35%	5.67%	3.64%	7.51%
Patrimonio / Total activo	8.60%	11.64%	10.91%	8.55%	9.33%	10.70%	7.78%	40.54%	10.58%	9.45%
Coefficiente de adecuación patrimonial	11.62%	14.70%	12.28%	10.68%	10.92%	10.98%	10.76%	37.21%	S/D	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-33.58%	-9.73%	-30.64%	-19.45%	-14.89%	-2.97%	-15.25%	-6.55%	-19.23%	-8.04%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	4.64%	2.65%	4.74%	2.94%	3.05%	3.21%	2.35%	5.67%	3.64%	7.51%
Bienes realizables / Patrimonio	0.23%	0.08%	0.00%	0.10%	0.49%	0.66%	0.01%	0.21%	0.14%	3.94%
LIQUIDEZ										
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	5.01%	7.12%	13.92%	11.94%	7.24%	12.89%	12.50%	N/A	9.32%	10.89%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	27.27%	21.59%	26.59%	22.45%	27.62%	29.83%	41.84%	N/A	25.55%	53.76%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	20.14%	16.70%	16.46%	17.55%	21.45%	21.70%	39.52%	14.49%	18.74%	48.63%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	69.94%	79.20%	58.66%	53.18%	60.85%	84.43%	104.71%	N/A	68.50%	82.50%
OTROS DATOS										
Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US)	15,417	9,611	2,916	6,694	1,598	1,206	1,170	1,472	40,084	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2008 (5) (en miles de \$US)	-253	456	145	413	302	-4	-80	-2	977	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2007 (5) (en miles de \$US)	3,178	141	251	1,116	443	71	-27	32	5,207	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2006 (5) (en miles de \$US)	-828	1,037	214	606	191	121	-172	70	1,239	32,411
Monto de cuentas castigadas el 2005 (5) (en miles de \$US)	442	1,579	433	732	99	-31	-231	257	3,280	37,252
Monto de cuentas castigadas el 2004 (5) (en miles de \$US)	1,227	683	209	753	237	40	395	341	3,489	35,767
Saldo de crédito promedio por cliente (en \$US)	2,679	3,068	2,337	2,339	2,285	5,811	3,019	1,306	2,620	S/D
Número de oficinas urbanas	49	39	65	37	21	12	11	6	240	S/D
Número de oficinas rurales	6	8	21	64	0	2	3	9	113	S/D
Número de empleados	1,185	1,544	1,261	1,659	292	237	259	193	6,630	S/D
Numero de cajeros propios	23	20	0	74	0	5	8	0	130	S/D

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

(2) Previsión de cartera y contingente + previsión genérica voluntaria

(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

(5) De la cartera de créditos

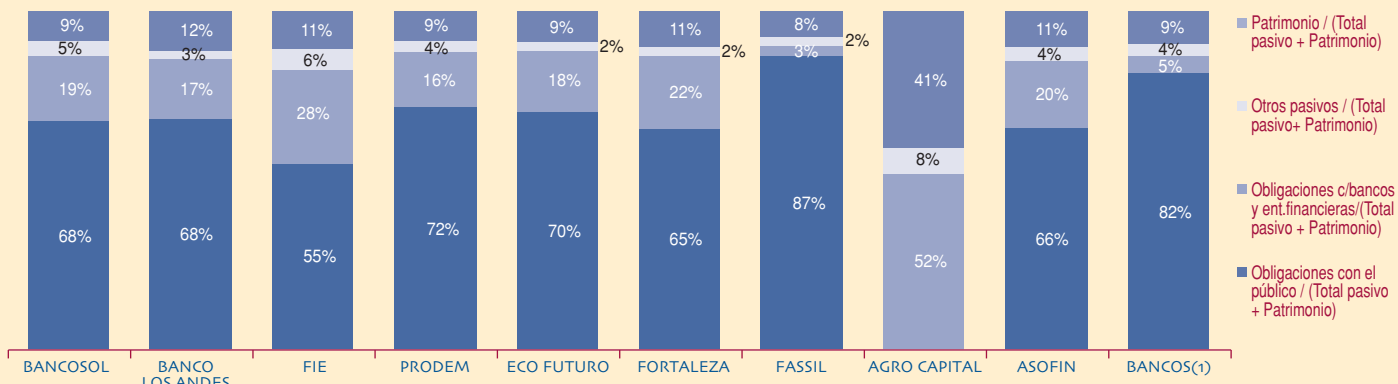
(6) y (7) Representan la tasa de interes activa y pasiva promedio, respectivamente

Mora según balance = cartera vencida + cartera en ejecución

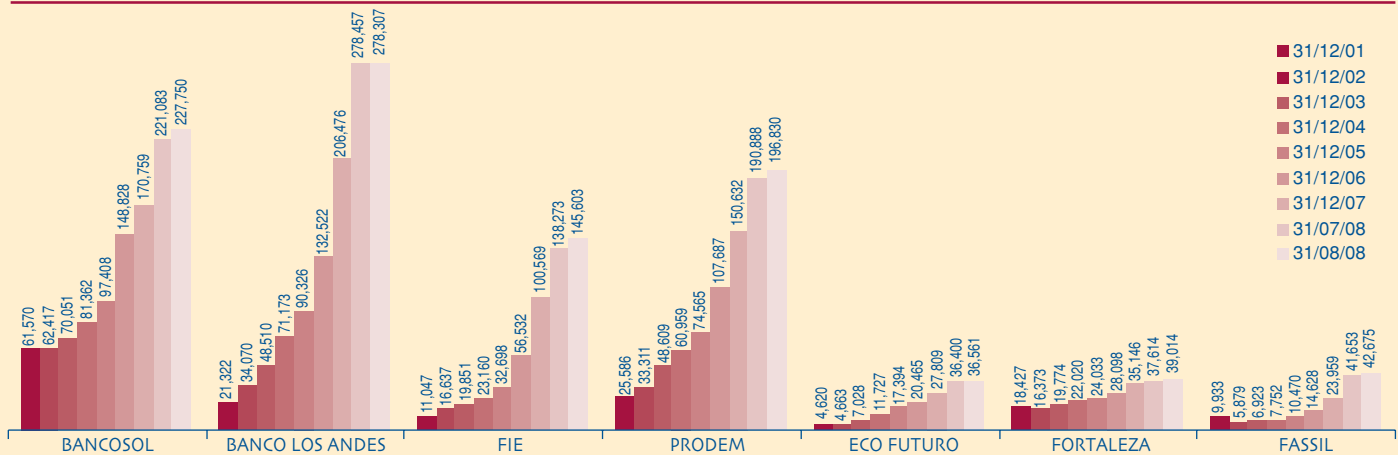
S/D Sin datos

N/A No Aplica

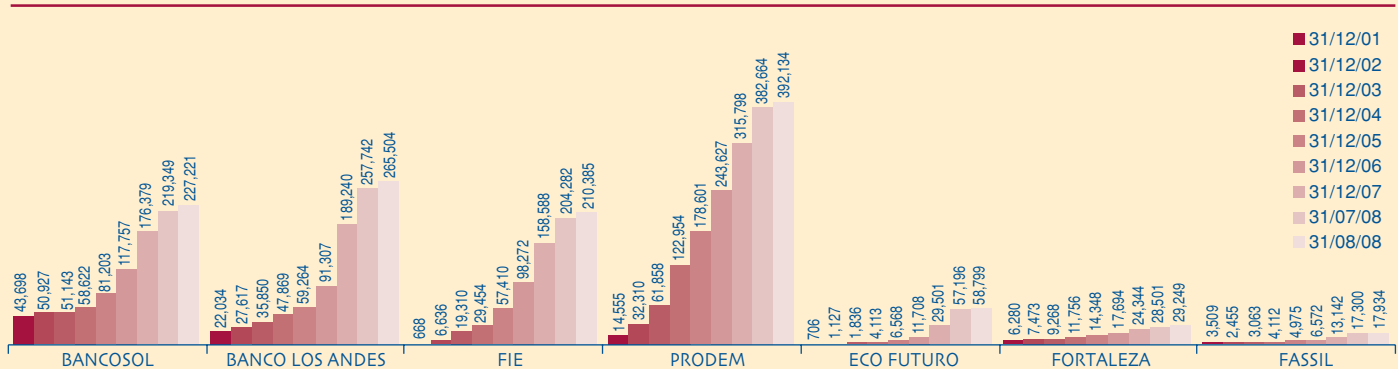
Estructura de financiamiento al 31/08/2008 (En%):



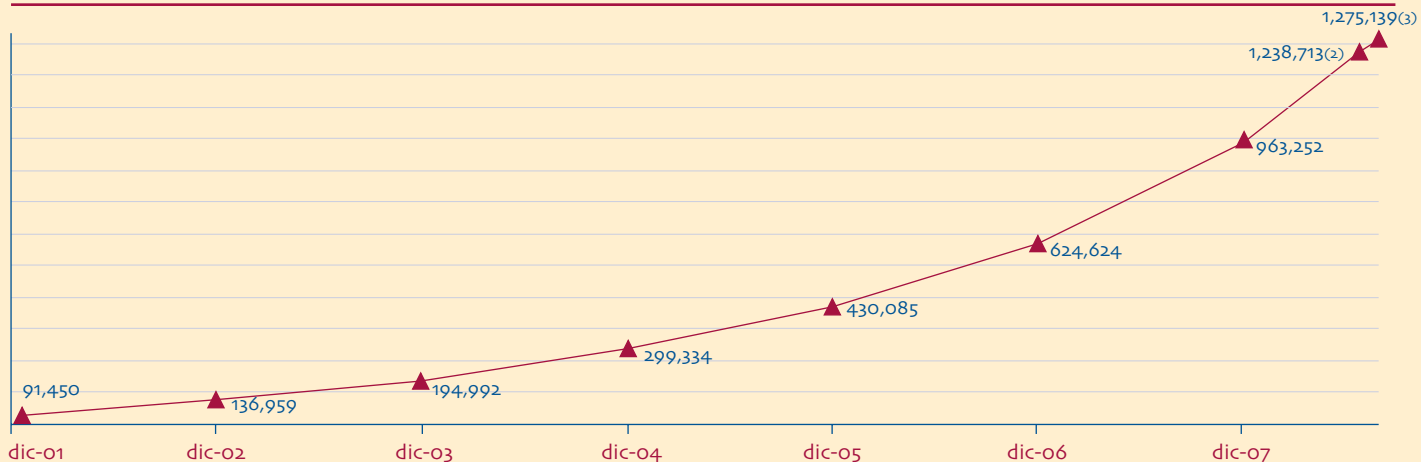
CAPTACIONES DEL PUBLICO (en miles de \$US) (no considera los cargos financieros por pagar)



EVOLUCION DEL NUMERO DE CAJAS DE AHORRO:



Número de Clientes con Depósitos en las Entidades de ASOFIN (Cuentas de ahorro y DPF)



(1) En Bancos no se incluye BANCOSOL Y BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser entidades especializadas en microfinanzas
 (2) Julio/08 (3) Agosto/08

Ahorro 100% rendidor

5.5%
anual en
Bs. ó \$us.

La Rendidora, la nueva cuenta
de ahorro que **paga más y
rinde más**

10 años
Financiando oportunidades

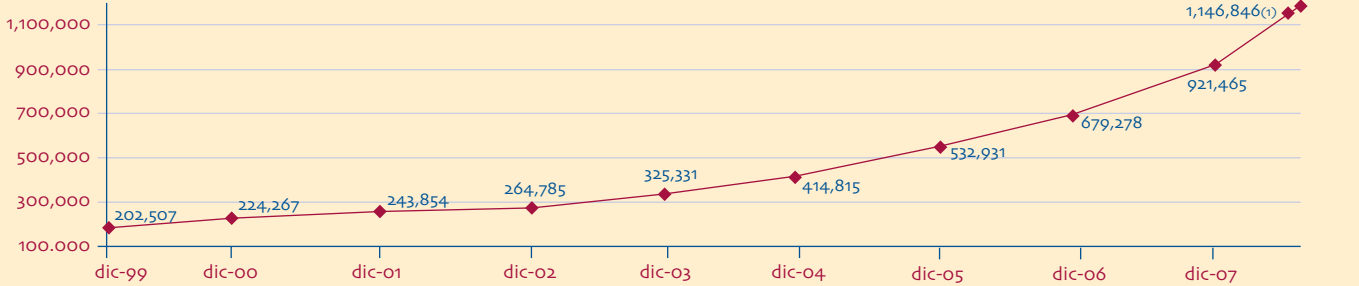
Para mayor información comunícate con
nuestra línea gratuita:

FIE responde 
800 10 11 12
www.ffpie.com.bo

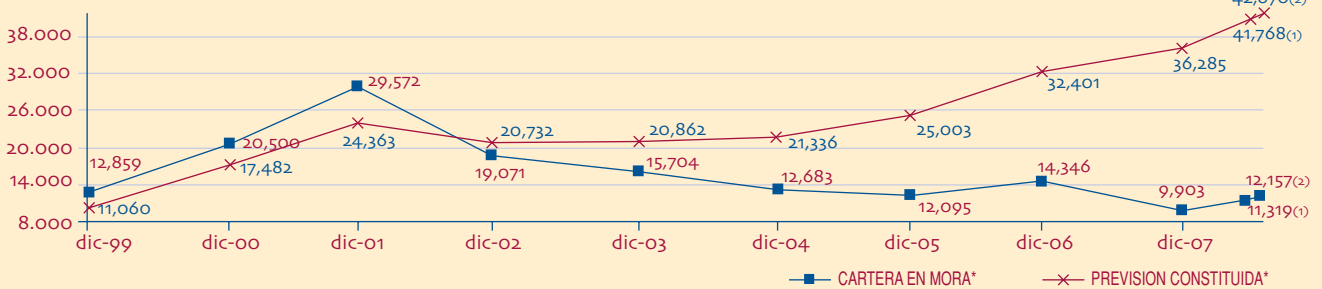
 **fie** s.a.
FONDO FINANCIERO PRIVADO

EVOLUCION CONSOLIDADA DE LA CARTERA DE CREDITOS DE LOS ASOCIADOS A ASOFIN

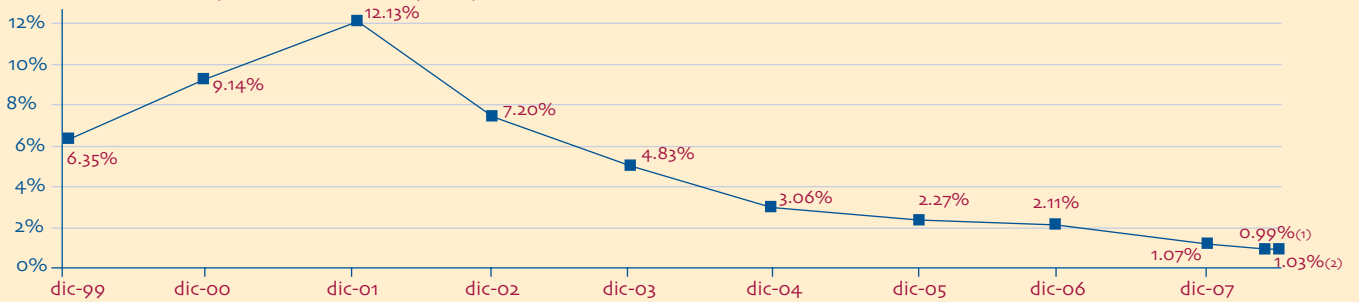
CARTERA BRUTA (en miles de \$US)



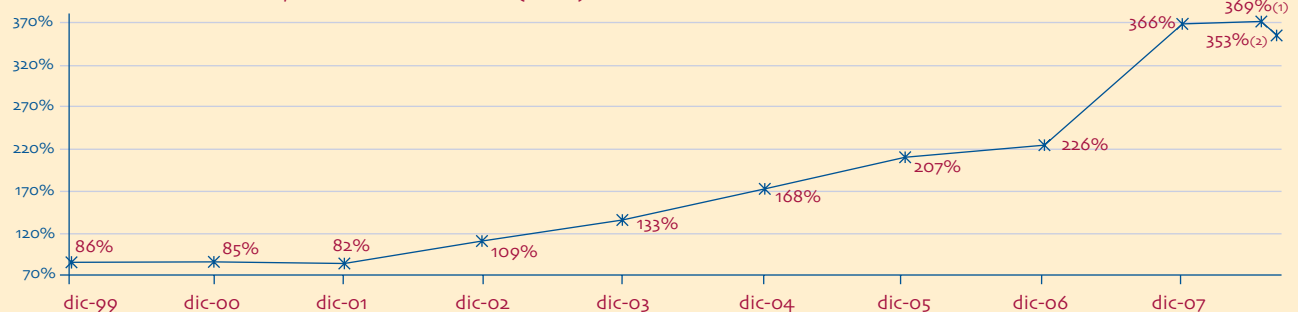
CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US)



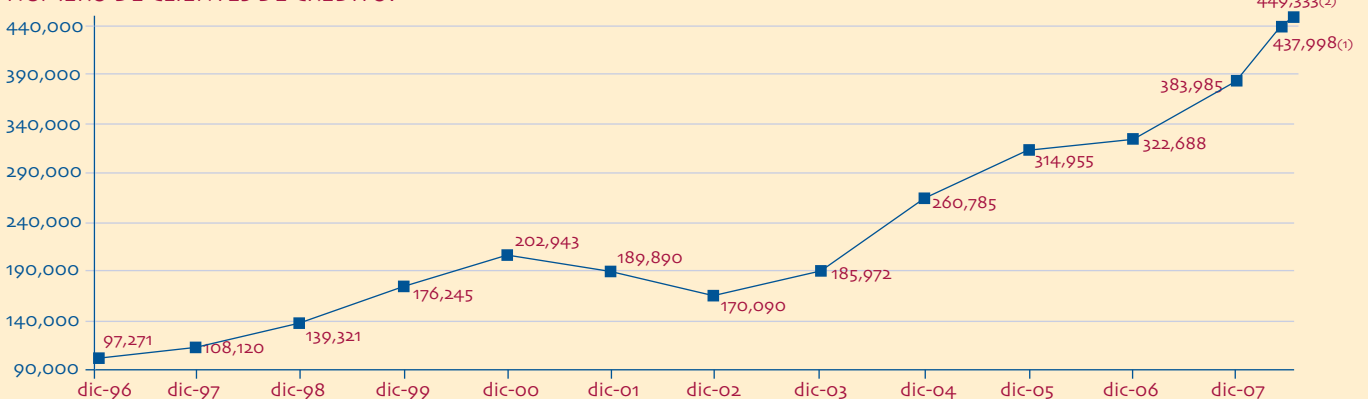
CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %)



PREVISION CONSTITUIDA / CARTERA EN MORA (en %)



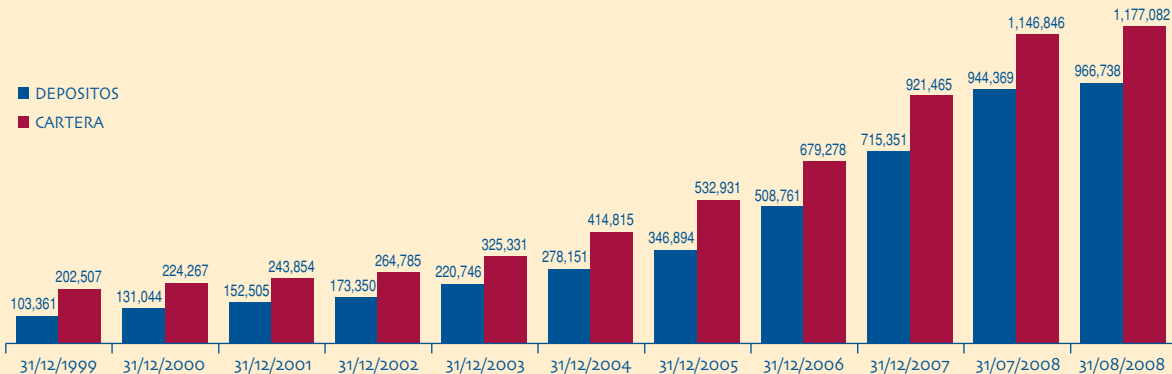
NUMERO DE CLIENTES DE CREDITO:



NOTA: Por aplicación de la norma, a partir de dic/2002 en la cartera en mora, se excluyen las operaciones con retrasos hasta 30 días
(1) Julio/08 (2) Agosto/08

COMENTARIOS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES AL 31/08/2008:

El siguiente gráfico muestra que, tanto la cartera de créditos como las captaciones del público han crecido sostenidamente desde 1999. La cartera de créditos ha sobrepasado los 1.177 millones de dólares, habiéndose incrementado en estos ocho primeros meses del año en más de 255 millones de dólares. Por su parte, los depósitos del público han llegado a casi 967 millones de dólares, con un crecimiento en este periodo de 35.14%. Hoy, los depósitos del público representan más del 82% de la cartera de préstamos.



Por otro lado, a agosto/08, el conjunto de entidades de ASOFIN registra una tasa de morosidad de 1.03%, muy similar a la registrada el mes pasado. La cobertura de previsión sobre la cartera en mora se encuentra en un 353% a esa misma fecha.

Como se muestra en la página anterior, el número de clientes de crédito se ha incrementado en lo que va del año, alcanzando a agosto/2008, a los 449.333 prestatarios.

En el siguiente cuadro se muestra la estratificación en función del monto desembolsado de la cartera, por número de clientes al 31/08/2008, donde se puede ver que casi el 39% de los créditos que se otorgan son menores a \$US 1.000, que cerca del 57% son menores a \$US 2.000 y que más del 83% son menores a \$US 5.000:

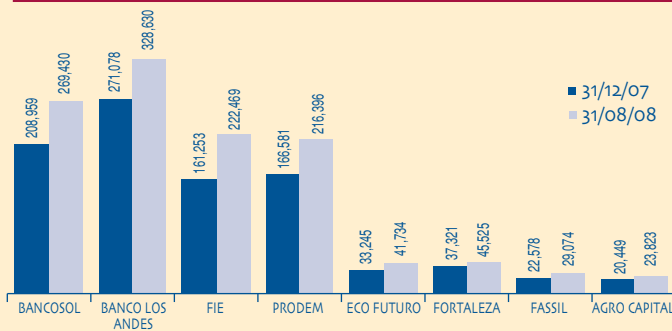
ESTADO	VIGENTE	VENCIDA	EN EJECUCION	TOTAL	EN %	CASTIGADOS	CARTERA + CASTIGADOS
Mayores a \$US 100,000	507	0	6	513	0.11%	6	519
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	1,078	2	5	1,085	0.24%	23	1,108
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	6,083	25	43	6,151	1.37%	302	6,453
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	16,162	63	64	16,288	3.62%	1,547	17,835
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	50,815	259	307	51,381	11.43%	4,251	55,632
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	115,857	1,321	821	117,999	26.26%	11,761	129,760
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	79,901	1,744	581	82,226	18.30%	13,732	95,958
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	75,019	2,117	543	77,678	17.29%	14,615	92,293
Menores a \$US 500	92,477	2,815	722	96,014	21.37%	19,118	115,132
TOTAL	437,898	8,346	3,091	449,335	100.00%	65,355	514,690



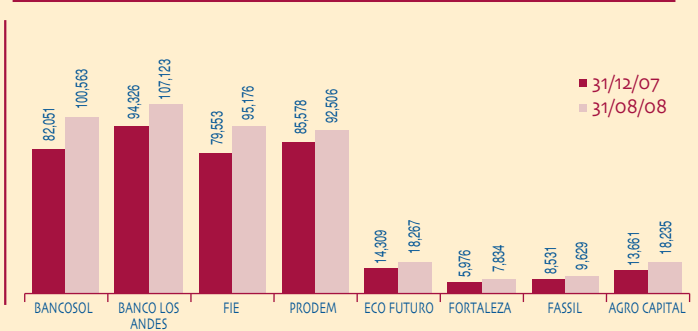
Evolucion por Entidad (Cifras en miles de dolares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGÚN BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			N° DE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/07	31/08/08	VARIACION	31/12/07	31/08/08	VARIACION	31/12/07	31/08/08	VARIACION	31/12/07	31/08/08	VARIACION
BANCOSOL	208,959	269,430	28.9%	2,059	2,493	21.1%	9,705	12,493	28.7%	82,051	100,563	22.6%
BANCO LOS ANDES	271,078	328,630	21.2%	3,230	3,911	21.1%	8,642	8,694	0.6%	94,326	107,123	13.6%
FIE	161,253	222,469	38.0%	1,268	1,573	24.0%	8,244	10,544	27.9%	79,553	95,176	19.6%
PRODEM	166,581	216,396	29.9%	1,476	1,730	17.2%	5,730	6,370	11.2%	85,578	92,506	8.1%
ECO FUTURO	33,245	41,734	25.5%	489	543	11.1%	1,204	1,274	5.8%	14,309	18,267	27.7%
FORTALEZA	37,321	45,525	22.0%	1,075	1,268	18.0%	1,324	1,462	10.4%	5,976	7,834	31.1%
FASSIL	22,578	29,074	28.8%	14	97	603.1%	295	683	131.7%	8,531	9,629	12.9%
AGRO CAPITAL	20,449	23,823	16.5%	293	541	85.1%	1,140	1,350	18.4%	13,661	18,235	33.5%
TOTAL ASOFIN	921,465	1,177,082	27.7%	9,903	12,157	22.8%	36,285	42,870	18.1%	383,985	449,333	17.0%
BANCOS (1)	2,724,094	3,013,642	10.6%	174,344	181,482	4.1%	226,097	226,184	0.0%	190,747	5/D	5/D

Evolución de la Cartera Bruta (En miles de dólares)

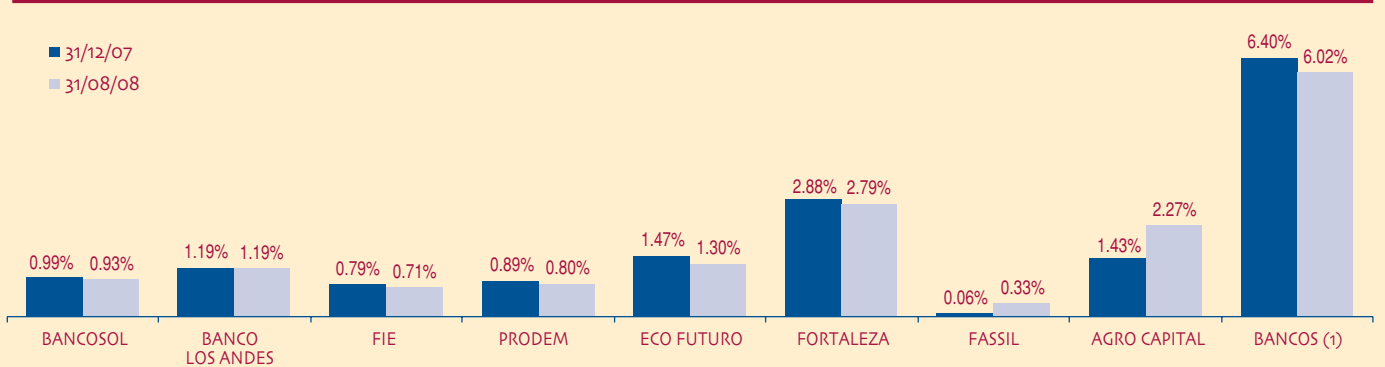


Número de clientes de crédito

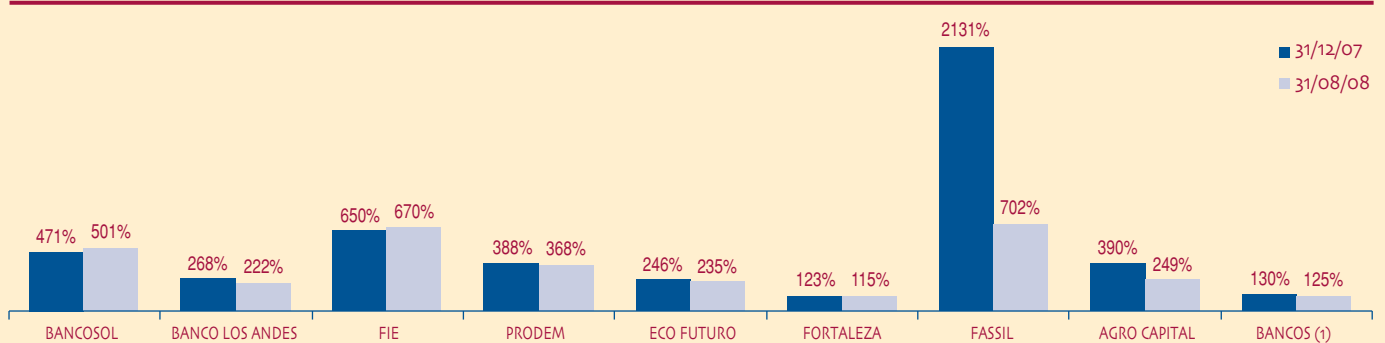


EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES

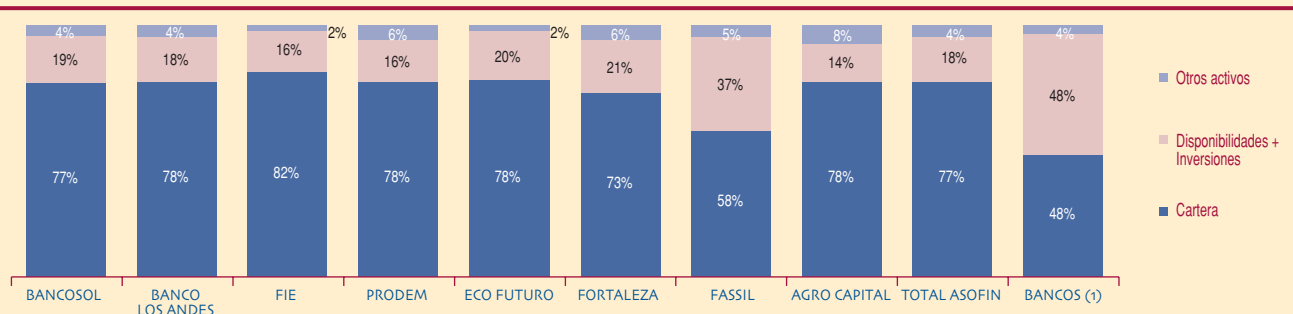
Mora según balance / Cartera bruta (en %)



Previsión Constituída / Mora según Balance (En %)



ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 31/08/08



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

Esto no es sólo una presentación de resultados

*...es un agradecimiento a nuestros clientes
por hacerlos posibles!*

99.2%

Total Activo

2007

24,8

2008

49,3

67.9%

Cartera

2007

17,3

2008

29,1

125.2%

Depósitos

2007

18,9

2008

42,7

35.1%

Patrimonio

2007

2,8

2008

3,8

Principales Indicadores

	2007	2008
Mora	0.09%	0.33%
Cobertura	1798.76%	702.27%
Liquidez	28.18%	39.52%
Rentabilidad	15.27%	7.39%
Eficiencia	11.78%	10.07%
Calificación	BBB3	A1



Banco Los Andes
ProCredit

**Trabajamos para que te sientas
como en casa**



47 Agencias en los 9 Departamentos... y seguimos creciendo para estar más cerca

DPF Plus

- Depósito a Plazo Fijo
- En Bolivianos y/o Dólares Americanos
- Montos de apertura: Bs. 400.000 o \$us. 50.000
- **9,5%** tasa de interés en Bolivianos
- **8,5%** tasa de interés en Dólares Americanos
- Plazo: 400 días para US\$ y 370 días para Bs.
- Acceso inmediato a un crédito con garantía del DPF hasta el 90% del monto.

DPF

- Depósito a Plazo Fijo
- En Bolivianos y/o Dólares Americanos
- Montos de apertura: Bs. 1.000 o \$us. 200
- Tasas de interés hasta del **8,50%** en Bolivianos
- Tasas de interés hasta del **8,00%** en Dólares Americanos
- Acceso inmediato a un crédito con garantía del DPF hasta el 90% del monto.



www.losandesprocredit.com.bo