

CIFRAS DE LAS MICROFINANZAS	Socios de ASOFIN
Cartera	\$us 3.581 millones
Prestatarios	744.058 Clientes
Depósitos	\$us 3.181 millones
Cuentas de depositantes	2.918.676 Cuentas
Total Sucursales y Agencias	566
Agencias Urbanas	343
Agencias Rurales	223
Empleados	12.005

INDICADORES DE DESEMPEÑO FINANCIERO Y SOCIAL	Indicador
Entre diciembre de 2012 y octubre de 2013, las captaciones del SFN pasaron de \$us 13.255 millones a \$us 14.527 millones registrando una tasa de crecimiento del 10%. Por otro lado, entre las dos fechas, la participación del sistema microfinanciero en el total de captaciones del público ha aumentado nuevamente.	El sistema microfinanciero creció en un 17% entre diciembre 2012 y octubre 2013. La participación del sistema microfinanciero en el total de captaciones del público ha aumentado de 23% a 25% entre las dos fechas.
La evolución entre diciembre 2012 y octubre de 2013, del número de cuentas y la participación por tipo de entidad, continúa creciendo, sobre todo a nivel de ahorro popular.	El sistema microfinanciero, registró un incremento de 44% a 45% de su participación en el SFN, en el mencionado período.



# BOLETÍN ASOFIN

D.L. 4-3-9-03 • Año 11. Información al 30 de noviembre de 2013

## RAZONES PARA LA DIFERENCIACIÓN EN LA LEY DE SERVICIOS FINANCIEROS

Con fecha de 18 de diciembre de 2013, ha sido publicado, en la Gaceta Oficial, el DS 1842 que regula el régimen de tasas de interés activas para el financiamiento destinado a vivienda de interés social (VIS) y determina los niveles mínimos de cartera de créditos para los préstamos destinados al sector productivo y VIS. Se ha anunciado que la siguiente medida regulará el régimen de tasas de interés activas para el sector productivo y la tasa de interés pasiva. Esta es una tarea delicada y compleja y desde ASOFIN se postula que dicha reglamentación debería considerar el tratamiento diferenciado en lo referido a las operaciones de crédito para la micro, pequeña y mediana empresa. En la presente nota se mencionan al menos tres razones para dicho tratamiento diferenciado, que podría concebirse desde dos ópticas: demanda u oferta. En ambos casos la situación es como sigue:

### *Mantener y ampliar los servicios financieros para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa*

La cartera en montos y número de operaciones de los distintos actores del SFN por tipo de crédito al 30 de septiembre de 2013, presenta las siguientes características:

- La microempresa es atendida principalmente con microcrédito, sobre un monto de \$us 3.203 millones para todo el SFN en 772.625 operaciones, donde el sistema microfinanciero concentra el 72% de

(pasa a la página 2)

**\$US 1.272 MILLONES FUÉ EL INCREMENTO DE LOS DEPÓSITOS DEL PÚBLICO EN EL SFN ENTRE DICIEMBRE DE 2012 Y OCTUBRE DE 2013, ES DECIR DE \$US 13.255 MILLONES A \$US 14.527 MILLONES REGISTRANDO UNA TASA DE CRECIMIENTO DEL 10%, DONDE EL SISTEMA MICROFINANCIERO PRESENTA LA TASA MÁS ALTA, DE 17%.**

- Observando las cifras globales, entre 1995/2005, los depósitos del público se incrementaron en un 50% mientras que entre 2005 y 2012, lo hicieron en una proporción de 250%.
- En el tratamiento de la relación ahorro e interés público, de cara a la reglamentación de la Ley de Servicios Financieros, es imprescindible el equilibrio y la complementación entre los objetivos de preservar el ahorro y concretar el objetivo de la política de desarrollo de apoyar al sector productivo y de vivienda social.

(Viene de la tapa)



- Gerente General: Jorge Noda Miranda
- Of. Nacional: Nataniel Aguirre N° 669
- Telf: (591-4) 4501250
- Fax: (591-4) 4501255
- agrocapital@agrocapital.org.bo
- Casilla 5901 Cochabamba - Bolivia
- www.agrocapital.org.bo



- Gerente General: María del Carmen Sarmiento de Cuentas
- Av. Cristo Redentor N° 3730 entre 4° y 5° anillo Santa Cruz
- Telf: (591-3) 3412791
- Fax: (591-3) 3412719
- Av. 16 de Julio N° 1486A La Paz
- Telf: (591-2) 2313133
- Fax: (591-2) 2313147
- info@losandesprocredit.com.bo
- Casilla 6503 Santa Cruz
- www.losandesprocredit.com.bo



- Gerente General: Kurt Koenigsfest Sanabria
- Of. Nacional: Nicolás Acosta N° 289
- Telf: (591-2) 2484242 / 2486485
- Fax: (591-2) 2486533
- contacto@bancosol.com.bo
- Casilla 13176 La Paz - Bolivia
- www.bancosol.com.bo



- Gerente General: Fernando Mompó Siles
- Of. Nacional: Calle México N° 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: Andrés Urquidí Selich
- Of. Nacional: C. General González N° 1272
- Telf: (591-2) 2487004 / 2486752
- Fax: (591-2) 2487004
- Casilla 15032
- contacto@bancofie.com.bo
- La Paz - Bolivia
- www.bancofie.com.bo



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



Más cerca, más tuyo.

- Gerente General: José Noel Zamora
- Of. Nacional: Calle Belisario Salinas N° 520 esq. Sanchez Lima
- Telf: (591-2) 2126700
- Fax: (591-2) 2418148
- Casilla 13963 La Paz - Bolivia
- info@prodem.bo
- www.prodemfp.com



- 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

la cartera en el 83% de los prestatarios; la banca comercial 12% de la cartera y el 5% de los prestatarios; y, la banca pública, 8% en cartera y prestatarios. El tamaño promedio de una operación es de \$us 3.593 en el sistema microfinanciero, \$us 11.391 en la banca privada y \$us 3.878 para la banca pública.

- La PYME tiene una cartera total del SFN de \$us 2.600 millones en 57.063 operaciones. La cartera en montos, se encuentra compartida entre sistema microfinanciero con el 26%, la banca comercial 64% y la banca pública con el 6%. En términos de prestatarios, la distribución es del 44% para el sistema microfinanciero, 49% para la banca comercial privada y 4% para la banca pública. Por su parte, el tamaño promedio de una operación es de \$us 26.809 en el sistema microfinanciero, \$us 59.961 en la banca privada y \$us 74.999 para la banca pública.
- El crédito empresarial, dirigido a la gran empresa, presenta una cartera total para el SFN de \$us 1.919 millones en 4.124 operaciones, donde la banca comercial concentra el 85% la cartera en 91% de los prestatarios; el sistema microfinanciero tiene un 2% de la cartera y los clientes; la banca pública tiene el 13% de la cartera y el 6% de los prestatarios. El tamaño promedio de una operación es mayor en el caso de la banca pública con \$us 974.675, en el sistema microfinanciero, \$us 429.354 y, en la banca privada comercial \$us 433.213.

### CARTERA DEL SFN POR TIPO DE CREDITO EN MILES DE \$US

Situación al 30 de Septiembre de 2013						
	BCP	BP	SMR	CAC	MAP	SFN
Empresarial	1.629.749	244.643	44.223	579	138	1.919.333
PYME	1.673.682	158.849	678.449	61.833	27.944	2.600.756
Microcrédito	397.042	245.043	2.305.461	203.506	52.209	3.203.262
Consumo	548.622	120.590	352.125	222.051	108.972	1.352.361
Vivienda	1.319.765	163.484	273.567	123.894	244.625	2.125.335
<b>TOTAL</b>	<b>5.568.860</b>	<b>932.609</b>	<b>3.653.826</b>	<b>611.863</b>	<b>433.888</b>	<b>11.201.046</b>

Fuente: Elaboración propia en base a datos de ASFI

### CARTERA DEL SFN POR TIPO DE CREDITO EN NUMERO DE OPERACIONES

Situación al 30 de Septiembre de 2013						
	BCP	BP	SMR	CAC	MAP	SFN
Empresarial	3.762	251	103	6	2	4.124
PYME	27.913	2.118	25.307	1.486	239	57.063
Microcrédito	34.856	63.189	641.677	30.778	2.125	772.625
Consumo	128.323	55.229	150.451	55.566	9.662	399.231
Vivienda	32.669	4.399	33.439	8.984	9.431	88.922
<b>TOTAL</b>	<b>227.523</b>	<b>125.186</b>	<b>850.977</b>	<b>96.820</b>	<b>21.459</b>	<b>1.321.965</b>

Fuente: Elaboración propia en base a datos de ASFI

Considerando la información precedente, se constata que el sistema microfinanciero, vía las operaciones de microcrédito atiende masivamente a la microempresa y la banca comercial privada, vía el crédito empresarial se concentra en la gran empresa. La lógica aplicada hasta el presente por las entidades financieras ha consistido en trasladar los costos a la tasa de interés, con clara tendencia principalmente en el caso del sistema microfinanciero a una reducción progresiva en beneficio de la MIPyME, llegando a un resultado meritorio de ostentar la tasa de préstamo más baja de la región latinoamericana, bordeando en la actualidad el 16%, cuando dicha tasa hace diez años atrás estaba alrededor del 30%. Bajo esa lógica, el sistema microfinanciero ha venido aumentando sistemáticamente cada año su cobertura a la MIPyME, con una tendencia de mayor financiamiento al sector productivo, principalmente en los últimos cinco años, por cuanto el entorno generado por el nuevo gobierno ha sido

### 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

.... la lógica de que las tasas de interés activas para los distintos servicios y productos financieros responda a los costos y riesgos que implica impulsarlos y prestarlos, plantea la necesidad de que la reglamentación anunciada para el sector productivo responda al tratamiento diferenciado...

proclive al desarrollo y crecimiento de este sector, corroborando la tesis de que el sistema financiero responde a la demanda generada por la dinámica económica. En esencia esta lógica ha permitido alcanzar los actuales altos niveles de inclusión financiera y de acceso al crédito de parte de la MIPyME y también ha facilitado que las entidades microfinancieras consoliden su solvencia y sostenibilidad.

Por otro lado, las diferencias del tamaño promedio de las operaciones entre, por ejemplo, el crédito a la gran empresa y la microempresa, así como el número de clientes atendidos son muy grandes y asumir una política uniforme para ambos sectores en cuanto a tasas de interés activas, aun cuando en ambos casos se apoya al sector productivo, no es lo más adecuado ya que la incidencia en los costos incurridos para la colocación, el seguimiento y la recuperación de los créditos, tiene abismos significativos, cuyas implicaciones afectan de manera diferenciada a las entidades financieras y repercuten en su posicionamiento en el mercado. Bajo la lógica donde las entidades financieras deban fijar sus tasas concediendo tasas de interés activas más bajas para las operaciones de menor tamaño relativo (microempresa) y tasas mayores a las operaciones para las grandes empresas, buscando que las segundas subsidien de manera cruzada a las primeras, puede llevarnos a una situación donde gran parte de las entidades financieras se disputen de manera natural, el mercado del crédito empresarial y el de la PYME en

financieros hacia el área rural, tal como se muestra en el cuadro siguiente, donde se aprecia que el este sistema microfinanciero tiene presencia mayoritaria en agencias rurales con el 58% y en ATMs rurales con un 52%.

Observando retrospectivamente, en la gestión 2005, el SFN en su conjunto tenía 169 agencias rurales y a octubre de 2013 se cuenta con 434. El crecimiento entre 2005 a octubre de 2013, es del 13% anual para el SFN, y del 16%, para el sistema microfinanciero, tasas que son meritorias. La política de regulación de tasas activas para el sector productivo, que afectará a un 50% de la cartera al quinto año en el caso de la Banca PYME, afectará la corriente de los resultados financieros de las entidades microfinancieras, que en el pasado reciente, se destinaban principalmente para la expansión de agencias en el área rural, recursos que se verán mermados, limitando las posibilidades de expansión. Como tendencia general de los últimos años, las ganancias obtenidas por el sector microfinanciero se han reinvertido, a fin de aumentar la capacidad de expansión de la entidad financiera. Desde otra perspectiva, considerando el cambio en la lógica la trasladar los costos a la tasa de interés, podría revertir la tendencia de expansión de los servicios en el área rural, considerando que los préstamos más recurrentes son diversificados y de pequeña escala, incluyendo al sector agropecuario y la economía campesina. En suma, a fin de conservar, preservar y

SITUACION DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL A SEPTIEMBRE-OCTUBRE DE 2013								
TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA	AGEN. URBANAS		AGEN. RURALES		ATMs URBANOS		ATMs RURALES	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
BANCA COMERCIAL PRIVADA	257	30%	46	11%	1.073	57%	54	24%
BANCA PUBLICA (BANCO UNION)	56	7%	49	11%	229	12%	39	17%
<b>SISTEMA MICROFINANCIERO REGULADO</b>	<b>418</b>	<b>50%</b>	<b>253</b>	<b>58%</b>	<b>483</b>	<b>26%</b>	<b>119</b>	<b>52%</b>
COOPERATIVAS A&C	74	9%	82	19%	47	2%	15	7%
MUTUALES	39	5%	4	1%	54	3%	1	0%
<b>TOTAL SFN</b>	<b>844</b>	<b>100%</b>	<b>434</b>	<b>100%</b>	<b>1.886</b>	<b>100%</b>	<b>228</b>	<b>100%</b>

La información de los ATMs es a octubre-13

desmedro de la microempresa. Los costos no son los mismos para colocar un crédito empresarial, donde el promedio para el SFN es de \$us 645 mil, cuando un crédito a la microempresa tiene un promedio de \$us 4.100. Desde la perspectiva de los ingresos por los intereses, en relación a los costos incurridos, la racionalidad económica podría generar efectos adversos en la cobertura de los nichos de mercado atendidos hasta el presente, con una lógica que ha posibilitado su expansión, como es el caso de la microempresa. Aun cuando en el caso de las operaciones de PYME, las diferencias son menores, estas existen y se requiere una diferenciación entre pequeña y mediana empresa. En ese sentido, a fin de mantener y expandir los servicios de crédito para la micro y pequeña empresa particularmente, es necesario identificar una fórmula que considere un tratamiento diferenciado para estas operaciones.

#### ***Conservar, preservar y expandir la cobertura de servicios financieros hacia el área rural***

Hasta el presente, el SFN y particularmente el sistema microfinanciero han apostado por la expansión de los servicios

expandir la cobertura de servicios financieros hacia el área rural, el tratamiento diferenciado para este sector se justifica plenamente.

#### ***Preservar y profundizar la bancarización e inclusión financiera del país***

Los altos niveles alcanzados por el país en el financiamiento a la MIPyME y la expansión de la cobertura de los servicios en el área rural, sumados al desarrollo y expansión del ahorro popular y el microahorro, han estado en la base y los cimientos de la profundización de la bancarización e inclusión financiera alcanzados por el país, resultados que es importante preservarlos y mejorarlos. En esa perspectiva, la lógica de que las tasas de interés activas para los distintos servicios y productos financieros responda a los costos y riesgos que implica impulsarlos y prestarlos, plantea la necesidad de que la reglamentación anunciada para el sector productivo responda al tratamiento diferenciado a fin de que dichos servicios sean sostenibles y sigan llegando, a este sector, como ha ocurrido hasta el presente de manera satisfactoria.

Reynaldo Marconi Ojeda es Secretario Ejecutivo de ASOFIN.



El número que **los bolivianos**  
tenemos que **apoyar**  
es el  
**297**  
de **Walter Nosiglia**



/bancosolidaribolivia

BancoSol auspiciador oficial de  
Walter Nosiglia.

**BancoSol**  
*Juntos crecemos*



Con tu esfuerzo todos tendremos  
una Feliz Navidad.



**AGRO**  
**CAPITAL**  
*...cree en ti*

# Ahorro e Interés Público

En macroeconomía el ahorro es la fuente del financiamiento de la inversión y, ésta es la base del crecimiento. El ahorro se genera en la economía nacional principalmente en el sector privado, donde las familias depositan sus recursos en las entidades financieras, los cuales fluyen hacia las empresas y los hogares, impulsando la inversión y el consumo, vía los créditos. En esa cadena, los ahorros que las familias confían y depositan en las entidades de intermediación financiera deben ser devueltos a su solicitud, en cualquier momento, por lo que estas entidades deben administrar estos recursos cumpliendo las reglas de prudencia en las colocaciones y manteniendo márgenes de liquidez razonables. En el presente el ahorro público es significativo merced a los logros en materia fiscal y la acumulación de las reservas internacionales. El ahorro

relación, se resalta que el nivel de profundización financiera del país por el lado de los depósitos es muy ponderable, puesto que se encuentra en el segundo lugar a nivel latinoamericano, después de Brasil. Por su lado, observando las cifras globales, entre 1995/2005, los depósitos del público se incrementaron en un 50% mientras que entre 2005 y 2012, lo hicieron en una proporción de 250%.

Como se observa en el cuadro, los depósitos del público se han incrementado entre diciembre de 2012 y octubre de 2013, de \$us 13.255 millones a \$us 14.527 millones registrando una tasa de crecimiento del 10%, donde el sistema microfinanciero presenta la tasa más alta, de 17%. Por otro lado, entre las dos fechas, la participación del

MONTO DE DEPÓSITOS POR TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA						
TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA	dic-12		sep-13		oct-13	
	Miles \$us	%	Miles \$us	%	Miles \$us	%
BANCA COMERCIAL PRIVADA	7.723.207	58%	8.023.446	56%	8.219.523	57%
BANCA PUBLICA (BANCO UNION)	1.392.194	11%	1.526.784	11%	1.581.289	11%
<b>SISTEMA MICROFINANCIERO REGULADO</b>	<b>3.095.311</b>	<b>23%</b>	<b>3.578.657</b>	<b>25%</b>	<b>3.634.647</b>	<b>25%</b>
BANCOS MICROFINANZAS	1.909.987	14%	2.177.675	15%	2.209.081	15%
FFP MICROFINANZAS	1.185.323	9%	1.400.982	10%	1.425.566	10%
COOPERATIVAS A&C	599.796	5%	627.545	4%	633.664	4%
MUTUALES	444.896	3%	455.831	3%	458.073	3%
<b>TOTAL SFN</b>	<b>13.255.404</b>	<b>100%</b>	<b>14.212.264</b>	<b>100%</b>	<b>14.527.195</b>	<b>100%</b>

Fuente: ASFI, ASOFIN

externo fluye a la economía, vía préstamos, los cuales deben ser honrados a sus acreedores a su vencimiento. Por otro lado, el Artículo 331 de la Constitución Política del Estado establece que "las actividades de intermediación financiera, la prestación de servicios financieros y cualquier otra actividad relacionada con el manejo, aprovechamiento e inversión del ahorro, son de interés público y sólo pueden ser ejercidas previa autorización del Estado." Esto nos plantea la interrogante sobre la relación entre ahorro e interés público.

El comportamiento de la economía boliviana producido en los últimos años se ha reflejado en un notable crecimiento del PIB y los depósitos del público. Considerando esta

sistema microfinanciero en el total de captaciones del público ha aumentado de 23% a 25%.

También resulta sumamente ponderable, el crecimiento de número de cuentas de cajas de ahorro y depósitos a plazo fijo (DPF), que se incrementaron en un 11% entre diciembre 2012 y octubre de 2013, siendo el crecimiento mayor en el caso del Banco Unión, en el que se han ido concentrado las cuentas del sector público, particularmente de los funcionarios públicos. Independientemente, del caso de la banca pública, el crecimiento registrado en los últimos años se ha verificado principalmente por el notable desarrollo del ahorro popular y el microahorro, movilizado por el sistema microfinanciero. En el cuadro



## NUMERO DE CUENTAS DE AHORRO Y DPF POR TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA

TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA	dic-12		sep-13		oct-13	
	Número	%	Número	%	Número	%
BANCA COMERCIAL PRIVADA	1.742.460	29%	1.936.121	29%	1.961.032	29%
BANCA PUBLICA (BANCO UNION)	416.340	7%	523.772	8%	535.061	8%
<b>SISTEMA MICROFINANCIERO REGULADO</b>	<b>2.710.314</b>	<b>44%</b>	<b>3.024.807</b>	<b>45%</b>	<b>3.060.539</b>	<b>45%</b>
BANCOS MICROFINANZAS	1.640.821	27%	1.808.082	27%	1.828.331	27%
FFP MICROFINANZAS	1.069.493	18%	1.216.725	18%	1.232.208	18%
COOPERATIVAS A&C	856.278	14%	866.377	13%	869.081	13%
MUTUALES	376.621	6%	372.689	6%	372.522	5%
<b>TOTAL SFN</b>	<b>6.102.013</b>	<b>100%</b>	<b>6.723.766</b>	<b>100%</b>	<b>6.798.235</b>	<b>100%</b>

Fuente: ASFI y ASOFIN

siguiente, se observa la evolución entre diciembre 2012 y octubre de 2013, del número de cuentas y la participación por tipo de entidad, donde el sistema microfinanciero, refleja el incremento de 44% a 45% en el periodo.

Sin duda en el pasado reciente, la estabilidad macroeconómica y el ritmo de crecimiento de nuestra economía, constituyen la base del resultado de la multiplicación de las captaciones del SFN y en particular las del ahorro popular y el microahorro. Ahora bien, según la sabiduría popular, “el ahorro es la madre del desarrollo y el crecimiento económico”, por ello su preservación y adecuado resguardo son sagrados. En esa línea es necesario reflexionar sobre la perspectiva del tratamiento del ahorro en el futuro. Genéricamente el ahorro depende de una diversidad de variables, entre las cuales, los factores determinantes son el entorno económico-social, las políticas económico-financieras, la regulación y, la solvencia y la sostenibilidad de las entidades financieras, factores que tienen vinculaciones directas. A nivel de entorno, la estabilidad macroeconómica es crucial, donde la variable que podría constituirse en amenaza es la inflación, que en los últimos meses fue motivo de preocupación y que en el presente las señales son menos inquietantes. Entre las políticas económico/financieras, relativas a la regulación de la tasa de interés pasiva y las vinculadas al impulso de ciertos sectores vía el crédito, con metas mínimas de cartera y tasa de interés activa privilegiada, requieren mayor análisis por su incidencia en los resultados financieros y la sostenibilidad de las entidades financieras.

En ese contexto, el tratamiento de la relación ahorro e interés público, cobra relevancia en el futuro inmediato de cara a la reglamentación anunciada de la Ley de Servicios Financieros, en la cual es imprescindible el equilibrio y complementación entre los objetivos de preservar el ahorro

y concretar el objetivo de la política de desarrollo de apoyar al sector productivo y de vivienda social, vía mínimos de cartera y tasas de interés privilegiadas. Ambos objetivos, -compartidos por ASOFIN-, requieren de medidas de un tratamiento diferenciado y especializado. ¿Dónde debe enfocarse el interés público? ¿En la preservación del ahorro o el impulso a la política de desarrollo económico y social de apoyo al sector productivo y de vivienda de interés social? ¿Puede conseguirse un equilibrio entre ambos objetivos? La lógica del primer objetivo, obliga a la prudencia, ratificando desde ASOFIN que esta conducta se mantendrá y reforzará, habida cuenta de los mayores riesgos al que estará expuesto el sistema en la colocación de créditos en un contexto cambiante. En cambio, el apoyo al sector productivo y la vivienda social, respondiendo a objetivos económicos y sociales, requiere de parte de la intervención gubernamental, de la confluencia de al menos tres precondiciones: primero, funcionamiento e instrumentación adecuados de los mecanismos de apoyo al sector productivo, tales como por ejemplo, los fondos de garantías, seguro agropecuario, registro de garantías no convencionales y sistemas de asistencia técnica la productor, etc.; segundo, acceso a las fuentes de financiamiento con costos y plazos razonables, compatibles con los costos y plazos en los serán colocados dichos recursos; y, tercero, adecuaciones en la normativa prudencial, de manera que el tratamiento de la cartera del sector productivo y las previsiones respectivas, respondan también a una lógica de incentivos.

Todo hace prever que las captaciones continuarán en ascenso, ratificando la necesidad de que el interés público se concentre en la preservación del ahorro de las familias bolivianas, que son sagrados. A la interrogante sobre la relación del ahorro y el interés público, bien vale la pena responder con el refrán popular: “Más vale tener una gallina mañana que un huevo hoy”.

# NUESTROS ASOCIADOS

## ECOFUTURO S.A. FFP RECIBE CERTIFICACIÓN ISO 9001:2008 A SU SISTEMA DE GESTIÓN DE LA CALIDAD



Ecofuturo S.A. F.F.P. recibió la certificación oficial ISO 9001 a su Sistema de Gestión de la Calidad para todos sus procesos de Oficina Nacional y las Sucursales de La Paz y El Alto, a través de la empresa certificadora TÜV Rheinland. Con esta certificación, se convierte en la primera institución de intermediación financiera en Bolivia en certificar todos sus procesos, logrando la participación y el compromiso de todos sus funcionarios.

Esta certificación fue realizada por la prestigiosa TÜV Rheinland, grupo internacional con una experiencia de más de 140 años en calidad emitiendo más de 90.000 certificados de gestión en todo el mundo, incluyendo los casi 300 en Bolivia, para más de 160 empresas.

ISO 9001 es una norma internacional certificable para Sistemas de Gestión de la Calidad, establecida por la Organización Internacional de Normalización (ISO), normas aplicables a cualquier tipo de institución. La certificación de todos los procesos en Ecofuturo, fue efectuada en un tiempo de 12 meses.

“Somos una institución financiera comprometida con nuestros clientes y usuarios. Con esta certificación, Ecofuturo demuestra que cuenta con estándares de calidad para sus productos y servicios y con un sistema de gestión que nos permite mejorar permanentemente nuestros procesos”, afirmó Fernando Mompó, Gerente General de Ecofuturo, a tiempo de recibir el certificado ISO 9001.

La Certificación en Sistemas de Gestión de la Calidad busca mejorar los niveles de satisfacción del cliente, así como mejorar la eficiencia de la institución.

“Tenemos como objetivo casi inmediato, ampliar la certificación a todas nuestra Sucursales a nivel nacional; ese es el siguiente reto en nuestra búsqueda de mejora continua”, afirmó Mompó.

## LOS ANDES PROCREDIT: INVIERTEN CUATRO MILLONES DE BOLIVIANOS EN MODERNA SUCURSAL BANCARIA EN ZONA RURAL

En el marco del Plan de Modernización de agencias a nivel nacional que viene llevando adelante Banco Los Andes ProCredit con la finalidad de brindar atención cómoda y personalizada a sus clientes y usuarios, realizó una importante inversión para inaugurar su propio edificio en Sacaba.

Habiendo realizado una inversión que bordea los cuatro millones de bolivianos, el Banco Los Andes ProCredit traslada su agencia Sacaba a un edificio propio, ubicado en la provincia Chapare del departamento de Cochabamba. La agencia Sacaba espera la visita de los habitantes de la zona en su nueva dirección en la calle Coronel Sánchez entre Sucre e Ingavi, con una imponente infraestructura que busca beneficiar a clientes actuales y potenciales del área rural y urbana.

En la moderna infraestructura se puede acceder a todos los servicios que ofrece el Banco y también realizar todo tipo de transacciones, además para la comodidad de los clientes se cuenta también con un cajero automático. La agencia cumple con todas las medidas de seguridad física y electrónica, así como para la atención al cliente con capacidades diferentes, incluyendo la rampa de ingreso para silla de ruedas.

“La apertura de esta oficina es una muestra más del compromiso que tiene el Banco con el país y con el segmento de clientes a los que atiende”, sostiene María del Carmen Sarmiento, Gerente General del Banco Los Andes ProCredit. “Esta inversión se constituye en un aporte al desarrollo de Sacaba”, explica la ejecutiva.



La agencia está a cargo de Ricardo Herrera Lobo. “Gracias a una importante inversión en la capacitación del personal, los funcionarios del Banco ofrecen un trato altamente personalizado para atender las necesidades financieras del público”, afirma Herrera.

### **Banco Los Andes ProCredit**

El Banco Los Andes ProCredit ofrece servicios financieros integrales orientados al desarrollo del país. Es parte del Grupo ProCredit, conformado por 22 bancos que operan en Europa, África y América Latina. En Bolivia inició sus operaciones en 1992 y su conversión a Banco fue en 2005. Su filosofía de otorgar servicios financieros a quienes no tienen acceso a la banca tradicional le ha permitido crecer hasta ejercer un liderazgo indiscutible en el país.

*Para este nuevo año 2014 renovamos el compromiso de trabajar juntos por una sociedad más solidaria y tolerante, donde prevalezca la justicia y la equidad.*



# La Rendidora

¡Ahora te paga más!

# 3,5%

de interés anual para  
tus ahorros en bolivianos

- Monto de apertura Bs. 10,000.
- Cuenta disponible sólo para personas naturales.
- Puedes realizar hasta 3 retiros por mes.
- Facilidad para realizar tus transacciones en nuestras oficinas, en nuestros cajeros automáticos y a través de FieNet Banca por Internet.

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



Para mayor información  
comunicate con nuestra  
línea gratuita:

**FIE** responde   
**800 10 11 12**  
[www.bancofie.com.bo](http://www.bancofie.com.bo)

 /BancoFieBo

 **Banco Fie**  
¡eres tú!