



BOLETÍN ASOFIN

D.L. 4-3-9-03 • Año 12. Información al 31 de octubre de 2014

CIFRAS DE LAS MICROFINANZAS	Socios de ASOFIN
Cartera Bruta	\$us 4.008 millones
Prestatarios	742.532 Clientes
Depósitos	\$us 3.497 millones
Cuentas de depositantes	3.214.558 Cuentas
Total Sucursales y Agencias	589
Agencias Urbanas	381
Agencias Rurales	208
Empleados	11.874



ASOFIN
Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Micro Finanzas

www.asofinbolivia.com • asofin@asofinbolivia.com
Av. 6 de Agosto N° 2700, esq. Campos
Edif. Torre Empresarial CADECO,
Piso 11, of. 1102
Telfs.: (591-2) 243 0080 - 243 0081
Fax: (591-2) 243 0124 • La Paz - Bolivia



- Gerente General:
Jorge Noda Miranda
- Of. Nacional:
Nataliel Aguirre Nº 669
- Telf: (591-4) 4501250
- Fax: (591-4) 4501255
- agrocapi@agrocapi.org.bo
- Casilla 5901
- Cochabamba - Bolivia
- www.agrocapi.org.bo



- Gerente General:
María del Carmen Sarmiento de Cuentas
- 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
- contacto@bancosol.com.bo
- Casilla 13176
- La Paz - Bolivia
- www.bancosol.com.bo



- Gerente General:
Fernando Mompó Siles
- Of. Nacional:
Calle México Nº 1530 entre
Nicolas 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 Nº 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 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.prodemffp.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.bco.com.bo

Editorial

Microscopio global 2014, de número 2 a número 7, del entorno de negocios para las microfinanzas al entorno para la inclusión financiera.

Desde 2009, The Economist Intelligence Unit, con el apoyo de la CAF – Banco de Desarrollo para América Latina, el Fondo Multilateral de Inversiones del Banco Interamericano de Desarrollo (BID-FOMIN), el Centro para la Inclusión Financiera en Acción y Citi Microfinance, elabora un informe que analiza el entorno para el adecuado desarrollo de las microfinanzas en 55 países en el mundo.

Este reporte, se construye con una mezcla de información principalmente cualitativa, recolectada a través de entrevistas a grupos de expertos en cada país (en el caso de Bolivia se realizaron cuatro entrevistas personales y una encuesta escrita con el regulador – ASFI), este aspecto metodológico conlleva por tanto, una carga de subjetividad la cual, si bien es calibrada por quienes elaboran este informe, a través del contraste de estas respuestas con información secundaria, puede llevar a la relativización de sus resultados, no obstante lo anterior, el reporte de Microscopio Global, se ha convertido en el principal referente comparativo de países a nivel mundial respecto al entorno para el desarrollo de las microfinanzas.

Pero en 2014, nos encontramos ante un cambio profundo en la metodología del Microscopio Global, donde además de modificaciones en las ponderaciones y forma de cálculo del indicador, se han adicionado algunos criterios, con el fin de no ver solamente el entorno para las microfinanzas, sino también ver el entorno para la inclusión financiera, que de seguro es un concepto mucho más amplio; para el efecto, se han incorporado criterios relacionados con: el apoyo del gobierno a la inclusión financiera, donde se incluye la existencia e implementación de una estrategia y la recolección/disponibilidad de datos sobre inclusión financiera; La capacidad de regulación y supervisión para la inclusión financiera, que incluye la capacidad técnica para supervisar y la apertura del ente regulador a la innovación para la inclusión financiera; La regulación de seguros dirigidos a poblaciones de bajos ingresos; La facilidad para establecer una sucursal, antes solamente se analizaba la facilidad para la operación a través de agentes; Y reglas de conducta de mercado, que más allá de la divulgación de datos (criterio que ya se tomaba en cuenta), exista un marco y capacidad institucional para proteger al consumidor de productos financieros y existan reglas sobre trato adecuado a los consumidores financieros.

Hasta acá, podemos sacar una primera conclusión, debido a los cambios antes descritos no se puede comparar ser el país número 2 en versiones anteriores de este informe con ser el país número 7 en la nueva versión.

¿Esto debería ser un consuelo? Definitivamente no. A partir de acá se debe pensar de una forma crítica en dos aspectos, el primero, realizar un análisis real de que ha podido ocurrir en Bolivia que haya llevado a los autores del informe a dar una percepción tal del entorno para la inclusión financiera en nuestro país y ver los mecanismos para atender estos problemas; y el segundo, hacer una revisión exhaustiva de los criterios utilizados para hacer conocer sus debilidades a los autores de este informe.

Respecto al primer punto, si bien Bolivia tiene números alentadores que muestran la madurez de su mercado financiero, el alcance de sus servicios y el nivel de atención a personas de bajos ingresos, para las entidades financieras ha sido un proceso largo el poder moverse de las zonas urbanas hacia las zonas rurales, y aunque en los últimos años se ha incrementado la cobertura y acceso, aún queda trabajo por realizar.

Sin embargo, desde la perspectiva de Microscopio Global, existen críticas y temores respecto al nuevo rumbo de las políticas públicas referidas al sistema financiero, las cuales deben ser tomadas con pinzas por los hacedores de éstas, monitoreando y controlando siempre su impacto, tanto sobre los objetivos previstos como sobre la salud del sistema financiero.

Al respecto, es importante, para que los temores de los autores del informe no se conviertan en realidad, que las autoridades nacionales realicen un seguimiento pormenorizado para que se tomen las medidas correctivas oportunas de ser necesario y se actúe oportunamente con relación a los siguientes aspectos:

- Que las utilidades de los bancos no se vean afectadas hasta niveles tales que desincentiven la inversión en el sector o que hagan imposible para las entidades seguir apoyando el crecimiento del país por falta de recursos patrimoniales.
- Que las entidades públicas dedicadas a la intermediación financiera y otros servicios financieros, actúen y compitan bajo las mismas condiciones que las entidades del sector privado, con el fin de evitar que desequilibrios en el mercado, que pueden desincentivar la actividad innovadora de las entidades privadas.
- Que no se generen desde la política pública, incentivos perversos que lleven al sobreendeudamiento de los consumidores financieros.

Para el efecto, el regulador juega un rol de vital importancia en encontrar el adecuado equilibrio entre la sanidad del sistema financiero y la nueva visión del Estado sobre el mismo; visión con la cual, las entidades asociadas a ASOFIN están plenamente comprometidas.

Respecto al segundo punto, llama la atención la aplicación de esta metodología, puesto que si se compara a Bolivia con otros países, incluso con los que obtuvieron calificaciones superiores, se puede apreciar, de la sola lectura de la descripción que este informe realiza sobre cada país, que Bolivia ha alcanzado niveles de inclusión financiera superiores al resto, que la madurez de su mercado le da estabilidad y sostenibilidad en la prestación de servicios para personas de bajos ingresos, micro y pequeños empresarios, que existe espacio para la innovación de productos y servicios financieros. Por tanto, la forma de recolección de la información, deja ver debilidades respecto al mismo informe, donde se aprecia contradicciones claras entre la descripción realizada en cada país y la calificación otorgada. Al respecto, queda sobre la mesa la necesidad de que, como Estado, se vean los mecanismos para hacer notar estas debilidades a los autores, con el fin de que ajusten su metodología, porque al final del día, es a través de este tipo de informes que inversores extranjeros, financiadores, analistas, académicos y otros foráneos ven a Bolivia.

Es un asunto de país poder posicionar a Bolivia como un líder en la inclusión financiera.

¡Ahorrar nos hace bien!



*Toda entidad bancaria cuenta bajo la regulación e supervisión de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Tus ahorros en BancoSol ayudan a que miles de microempresarios puedan progresar.

Ahorra en un Banco Solidario.



www.bancosol.com.bo

BancoSol
Juntos crecemos

BALANCES GENERALES AL 31/10/2014 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2014 AL 31/10/2014 (Expresado en miles de \$US)

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCOSOL	LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECOFUTURO	FORTALEZA	DE LA COMUNIDAD	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ACTIVO	1.241.153	774.320	1.212.163	872.469	386.001	277.629	132.019	4.895.756	13.871.936
Disponibilidades	66.308	61.053	121.095	59.827	25.085	20.592	20.135	374.094	2.359.993
Inversiones Temporarias	117.400	98.381	89.068	65.560	27.228	31.039	16.333	445.009	2.972.793
Cartera	1.020.318	588.025	981.659	701.175	319.451	206.583	93.274	3.910.483	7.903.036
Cartera bruta	1.039.578	601.583	1.018.953	717.574	324.973	210.173	95.321	4.008.156	8.064.440
Cartera vigente	1.028.903	586.552	1.000.544	704.106	318.022	203.328	91.522	3.932.976	7.835.594
Cartera vencida	5.083	2.380	7.465	5.219	2.899	1.166	608	24.821	40.392
Cartera en ejecucion	4.499	4.405	5.464	4.844	1.974	3.951	1.054	26.191	72.052
Cartera reprogramada o restructurada vigente	1.039	7.783	4.745	2.939	1.976	1.575	2.103	22.159	84.465
Cartera reprogramada o restructurada vencida	21	196	248	107	65	24	16	676	3.420
Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion	33	268	487	360	37	129	18	1.333	28.517
Productos devengados por cobrar cartera (Prevision para cartera incobrable)	13.161	5.962	10.608	9.212	5.428	2.689	1.302	48.361	65.774
Otras cuentas por cobrar	5.929	6.694	3.206	3.282	4.390	877	218	24.596	81.255
Bienes realizables	4	147	0	5	0	127	0	282	3.492
Inversiones permanentes	7.775	287	92	30.981	58	12.295	29	51.517	301.504
Bienes de uso	20.015	15.957	11.852	9.816	8.105	4.998	1.869	72.613	220.953
Otros activos	3.405	3.777	5.191	1.824	1.684	1.119	160	17.162	28.910
Fideicomisos constituidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PASIVO	1.128.632	691.344	1.114.406	798.619	359.159	247.141	121.143	4.460.443	12.775.101
Obligaciones con el publico	855.179	548.909	806.888	700.912	308.789	233.872	91.490	3.546.038	11.179.480
A la vista	417	9.174	247	5.485	1.533	9.304	1	26.160	3.354.597
Por cuentas de ahorro	258.249	148.975	330.418	236.033	64.327	48.924	13.376	1.100.303	3.748.579
A plazo	33.669	21.420	23.146	22.237	10.664	27.264	43.591	181.991	428.288
Restringidas	3.164	6.813	11.358	7.295	522	7.230	3.594	39.976	350.275
A plazo, con anotación en cuenta	524.362	344.409	416.716	403.105	219.544	131.989	28.379	2.068.504	3.095.436
Cargos devengados por pagar	35.318	18.117	25.003	26.758	12.199	9.160	2.548	129.104	202.304
Obligaciones con instituciones fiscales	355	66	439	379	-	13	0	1.252	25.729
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	96.841	64.878	72.332	42.986	14.371	3.883	27.507	322.799	362.462
Otras cuentas por pagar	36.425	15.376	43.292	21.320	11.538	6.929	1.272	136.152	275.924
Previsiones	24.721	5.195	27.922	23.577	5.217	2.228	873	89.734	157.249
Para activos contingentes	1	0	18	375	-	166	12	572	10.844
Genéricas Voluntarias	19.022	2.574	21.725	16.315	2.290	-	-	61.926	55.612
Genérica Cíclica	5.697	2.574	6.179	6.551	2.927	2.062	861	26.852	73.200
Para deshaucio y otras	-	47	-	336	-	-	-	384	17.773
Títulos de deuda en circulación	84.211	27.566	103.564	-	10.107	-	-	225.448	50.048
Obligaciones subordinadas	30.900	-	18.288	-	9.137	217	-	58.541	120.351
Obligaciones con empresas con participación estatal	-	29.354	41.681	9.445	-	-	-	80.479	603.856
PATRIMONIO	112.522	82.977	97.757	73.850	26.842	30.489	10.877	435.313	1.096.835
Capital social	71.461	63.632	55.664	55.543	20.392	25.619	8.295	300.607	668.641
Aportes no capitalizados	5.246	537	17	806	129	398	781	7.915	67.609
Ajustes al patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	13.170	9.715	27.882	7.349	2.321	1.234	1.512	63.183	226.677
Resultados acumulados	22.644	9.093	14.193	10.151	4.000	3.237	289	63.609	133.908
CUENTAS CONTINGENTES	154	2.421	7.568	14.642	-	19.302	8.855	52.942	2.019.891
ESTADO DE RESULTADOS									
+ Ingresos financieros	152.739	67.726	131.546	87.467	43.777	30.709	9.596	523.560	655.363
- Gastos financieros	-25.796	-13.229	-25.116	-13.323	-8.101	-5.348	-3.114	-94.027	-121.241
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	126.943	54.497	106.430	74.144	35.676	25.360	6.482	429.533	534.122
+ Otros ingresos operativos	4.005	4.905	6.994	6.353	2.415	1.441	428	26.540	251.447
- Otros gastos operativos	-1.860	-2.315	-2.102	-1.350	-1.136	-528	-185	-9.476	-74.046
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	129.088	57.087	111.322	79.147	36.954	26.273	6.724	446.597	711.523
+ Recuperación de activos financieros	3.338	9.279	39.072	14.729	9.001	4.708	1.112	81.240	98.076
- Cargos por incobrabilidad y desvalorización	-17.292	-13.784	-53.462	-20.577	-11.528	-7.148	-2.551	-126.343	-148.451
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUES DE INCOBRABLES	115.134	52.583	96.932	73.300	34.428	23.833	5.285	401.494	661.148
- Gastos de administración	-82.409	-40.032	-79.815	-61.006	-27.755	-20.628	-4.929	-316.574	-465.518
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	32.725	12.551	17.117	12.293	6.673	3.205	356	84.920	195.630
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-8	-9	34	1	4	112	-0	135	-19
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.	32.717	12.543	17.151	12.294	6.677	3.317	356	85.055	195.611
+/- Resultado extraordinario	-	-	542	5	10	-	0	558	400
RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	32.717	12.543	17.693	12.299	6.688	3.317	357	85.613	196.011
+/- Resultado de ejercicios anteriores	-4.223	-	-	79	23	-79	-68	-4.268	704
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION	28.494	12.543	17.693	12.378	6.711	3.237	289	81.345	196.715
+/- Ajuste por inflación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	28.494	12.543	17.693	12.378	6.711	3.237	289	81.345	196.715
- IUE	-5.850	-3.450	-3.500	-2.227	-2.711	-	-	-17.737	-62.773
RESULTADO NETO DE LA GESTION	22.644	9.093	14.193	10.151	4.000	3.237	289	63.608	133.941

(1) En Bancos no se incluye a entidades especializadas en microfinanzas ASOCIADAS a ASOFIN, ni Banco FASSIL S.A.

INDICADORES AL 31/10/2014

INDICADORES / ENTIDAD	BANCO SOL	LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECOFUTURO	FORTALEZA	DE LA COMUNIDAD	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ESTRUCTURA DE ACTIVOS									
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo	14,80%	20,59%	17,34%	14,37%	13,55%	18,60%	27,62%	16,73%	38,44%
Cartera / Total activo	82,21%	75,94%	80,98%	80,37%	82,76%	74,41%	70,65%	79,87%	56,97%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0,48%	0,86%	0,26%	0,38%	1,14%	0,32%	0,17%	0,50%	0,59%
Bienes realizables/ Total activo	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%	0,01%	0,03%
Inversiones permanentes / Total activo	0,63%	0,04%	0,01%	3,55%	0,01%	4,43%	0,02%	1,05%	2,17%
Bienes de uso / Total activo	1,61%	2,06%	0,98%	1,13%	2,10%	1,80%	1,42%	1,48%	1,59%
Otros activos / Total activo	0,27%	0,49%	0,43%	0,21%	0,44%	0,40%	0,12%	0,35%	0,21%
RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)									
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	2,34%	1,43%	1,45%	1,43%	1,41%	1,42%	0,29%	2,35%	1,56%
Resultado neto / Activo promedio	2,34%	1,44%	1,46%	1,46%	1,41%	1,52%	0,30%	1,65%	1,24%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	26,99%	13,65%	18,80%	17,62%	19,71%	13,53%	3,20%	18,88%	15,57%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	15,77%	10,67%	13,45%	12,34%	15,45%	13,50%	9,51%	13,42%	5,30%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	18,71%	13,99%	16,28%	15,88%	17,74%	18,67%	12,94%	16,65%	10,44%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	18,28%	13,57%	16,01%	15,36%	17,64%	15,53%	12,35%	16,13%	8,75%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	1,71%	0,93%	1,78%	1,06%	1,02%	1,48%	1,94%	1,43%	0,80%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	0,49%	1,01%	0,87%	1,15%	0,98%	0,88%	0,58%	0,84%	4,01%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	3,09%	2,41%	2,98%	2,21%	3,23%	2,93%	3,69%	2,81%	1,26%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	2,92%	2,33%	2,65%	2,33%	3,17%	3,12%	3,48%	2,68%	1,27%
GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)									
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	10,10%	8,27%	9,88%	11,08%	11,25%	12,54%	6,65%	10,07%	7,42%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	8,51%	6,30%	8,16%	8,61%	9,80%	9,07%	4,88%	8,11%	3,76%
Gastos de administración / Total gastos	59,96%	54,52%	48,65%	61,93%	54,18%	61,11%	45,34%	56,13%	53,38%
Gastos de personal / Total gastos de administración	56,40%	46,76%	63,27%	62,83%	58,37%	58,54%	60,07%	58,52%	43,12%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	5,33%	11,81%	2,57%	4,03%	5,50%	5,54%	4,23%	5,22%	5,63%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	38,27%	41,43%	34,15%	33,14%	36,13%	35,92%	35,70%	36,26%	51,24%
(Gastos adm+LUE)/(Ing.financiero+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	56,35%	60,00%	60,15%	67,57%	65,98%	64,37%	49,65%	60,86%	59,94%
CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS									
Cartera vigente / Cartera bruta	99,07%	98,80%	98,66%	98,53%	98,47%	97,49%	98,22%	98,68%	98,21%
Cartera vencida / Cartera bruta	0,49%	0,43%	0,76%	0,74%	0,91%	0,57%	0,65%	0,64%	0,54%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0,44%	0,78%	0,58%	0,73%	0,62%	1,94%	1,13%	0,69%	1,25%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1,27%	0,99%	1,04%	1,28%	1,67%	1,28%	1,37%	1,21%	0,82%
Cartera en mora neta (3) / Cartera bruta	-4,57%	-2,90%	-6,10%	-5,34%	-3,44%	-1,54%	-2,65%	-4,55%	-2,76%
Cartera en mora según balance (9) / Cartera bruta	0,93%	1,20%	1,34%	1,47%	1,53%	2,51%	1,78%	1,32%	1,79%
Cartera+contingente con calificación A / (Cartera bruta+Contingente)	98,84%	96,09%	98,22%	97,53%	97,18%	95,56%	96,85%	97,67%	96,21%
Cartera+contingente con calificación B / (Cartera bruta+Contingente)	0,11%	1,82%	0,38%	0,81%	1,27%	1,94%	1,49%	0,79%	1,64%
Cartera+contingente con calificación C / (Cartera bruta+Contingente)	0,14%	0,30%	0,10%	0,11%	0,21%	0,32%	0,15%	0,16%	0,35%
Cartera+contingente con calificación D / (Cartera bruta+Contingente)	0,03%	0,55%	0,05%	0,09%	0,09%	0,12%	0,05%	0,13%	0,37%
Cartera+contingente con calificación E / (Cartera bruta+Contingente)	0,06%	0,22%	0,09%	0,10%	0,18%	0,15%	0,11%	0,11%	0,28%
Cartera+contingente con calificación F / (Cartera bruta+Contingente)	0,83%	1,02%	1,15%	1,36%	1,08%	1,90%	1,35%	1,13%	1,04%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0,11%	1,37%	0,54%	0,47%	0,64%	0,82%	2,24%	0,60%	1,44%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	4,94%	5,62%	13,41%	13,71%	4,94%	8,86%	1,59%	8,31%	27,44%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	2,15%	2,41%	3,17%	3,47%	4,79%	5,05%	6,90%	3,03%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0,11%	1,17%	0,44%	0,39%	0,58%	0,83%	2,28%	0,39%	S/D
SOLVENCIA									
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	592,99%	340,34%	554,92%	463,94%	324,92%	161,42%	248,89%	443,95%	253,95%
Previsión constituida (2) / Cartera C, D, E, F	520,49%	194,98%	528,92%	401,94%	320,18%	148,37%	244,40%	375,83%	178,04%
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	319,08%	266,09%	193,48%	393,69%	266,53%	153,69%	235,02%	255,37%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	50,78%	29,73%	77,56%	66,15%	60,23%	27,90%	38,82%	54,07%	33,43%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	5,50%	4,10%	7,44%	6,81%	4,98%	4,05%	4,43%	5,87%	4,55%
Previsión constituida (8) / Cartera bruta	3,67%	3,67%	5,31%	4,53%	4,27%	4,05%	4,43%	4,33%	3,66%
Patrimonio / Total activo	9,07%	10,72%	8,06%	8,46%	6,95%	10,98%	8,24%	8,89%	7,91%
Coefficiente de adecuación patrimonial (puro)	12,95%	12,82%	12,14%	11,48%	11,00%	12,02%	11,85%	12,24%	12,77%
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-42,22%	-20,82%	-63,59%	-51,89%	-41,69%	-10,62%	-23,22%	-41,83%	-20,27%
Bienes realizables / Patrimonio	0,00%	0,18%	0,00%	0,01%	0,00%	0,41%	0,00%	0,06%	0,32%
LIQUIDEZ									
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	7,75%	10,56%	14,27%	8,42%	8,12%	8,80%	22,01%	10,32%	20,03%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	21,48%	27,57%	24,77%	17,65%	16,94%	22,08%	39,86%	22,59%	45,26%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo	16,28%	23,06%	18,86%	15,70%	14,57%	20,89%	30,10%	18,36%	41,74%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	71,02%	100,81%	63,56%	51,92%	79,43%	88,67%	272,61%	72,71%	75,08%
OTROS DATOS									
Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US)	21.751	15.346	8.917	12.394	10.036	2.511	1.217	72.171	
Monto de cuentas castigadas el 2014 (5) (en miles de \$US)	956	775	1.646	1.669	895	72	347	6.360	
Monto de cuentas castigadas el 2013 (5) (en miles de \$US)	990	276	950	1109	1328	493	52	3.668	
Monto de cuentas castigadas el 2012 (5) (en miles de \$US)	1.824	-74	639	1.257	626	306	-135	4.435	
Monto de cuentas castigadas el 2011 (5) (en miles de \$US)	439	591	549	895	522	241	-99	4.826	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2010 (5) (en miles de \$US)	1.503	1.828	1.579	396	773	24	S/D	6.338	
Saldo de crédito promedio por cliente (en \$US)	4.149	14.989	4.252	5.402	5.599	11.732	27.888	5.398	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias urbanas (10)	97	49	95	57	39	36	8	381	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias rurales	19	9	51	66	45	16	2	208	S/D
Número de cajas externas urbanas	110	0	11	16	0	0	0	137	S/D
Número de cajas externas rurales	8	0	8	5	11	0	1	33	S/D
Número de puntos de atención urbanos	0	0	1	10	0	41	0	52	S/D
Número de puntos de atención rurales	0	0	0	4	3	0	0	7	S/D
Número de oficinas recaudadoras urbanas	9	0	36	7	2	0	0	54	S/D
Número de oficinas recaudadoras rurales	0	0	20	1	0	0	0	21	S/D
Número de empleados	2.746	876	3.226	2.668	1.335	831	192	11.874	S/D
Numero de empleados en contacto con el cliente	2.245	719	2.431	997	903	396	112	7.803	S/D
Numero de cajeros automaticos propios	198	102	70	130	4	0	6	510	S/D

(1) En Bancos no se incluye a entidades especializadas en microfinanzas ASOCIADAS a ASOFIN, ni Banco FASSIL S.A.

(2) Previsión de cartera y contingente + previsión genérica 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 excluyen las siguientes subcuentas del pasivo: "Previsión genérica voluntaria" y "Previsión genérica voluntaria cíclica"

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

(10) Incluye El Alto, Quillacollo y Montero

Los indicadores financieros basados en promedios, son calculados tomando en cuenta la información de todos los meses transcurridos desde diciembre del año pasado.

S/D Sin datos N/A No Aplica

ESTAMOS CRECIENDO

y nuestros clientes también



CBBA



LA PAZ



SANTA CRUZ



CBBA



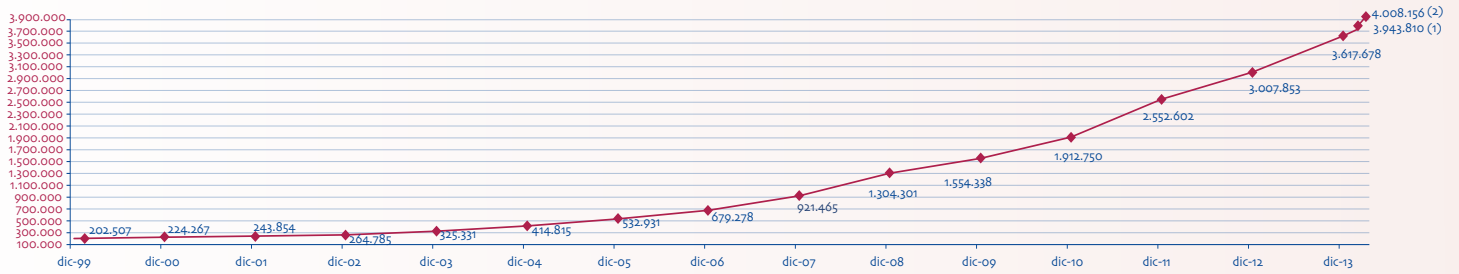
LA PAZ



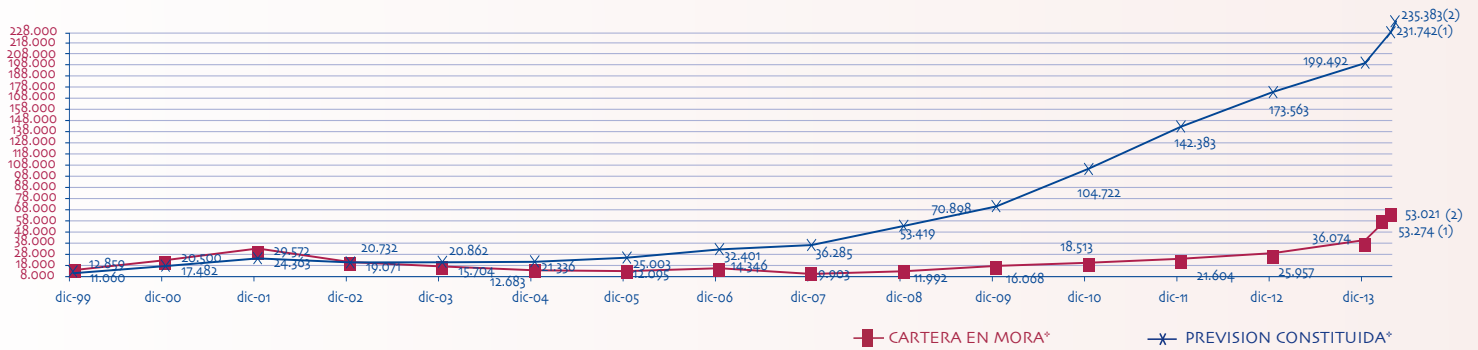
SANTA CRUZ

Apoyamos tu crecimiento

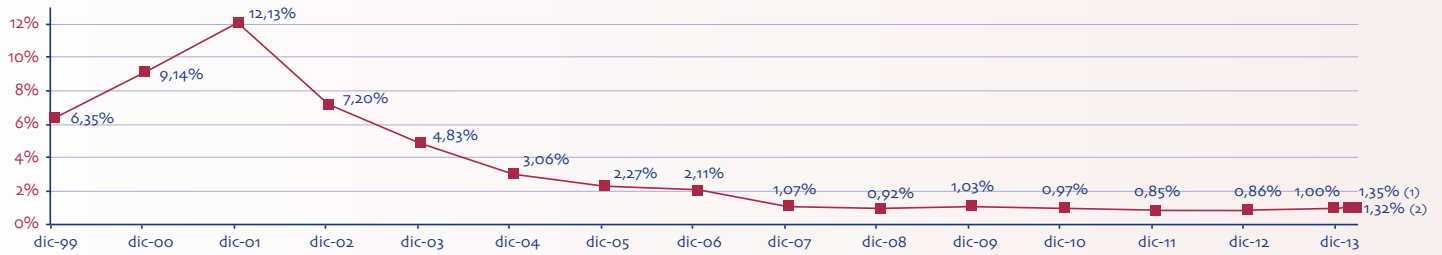
CARTERA BRUTA (En miles de \$US):



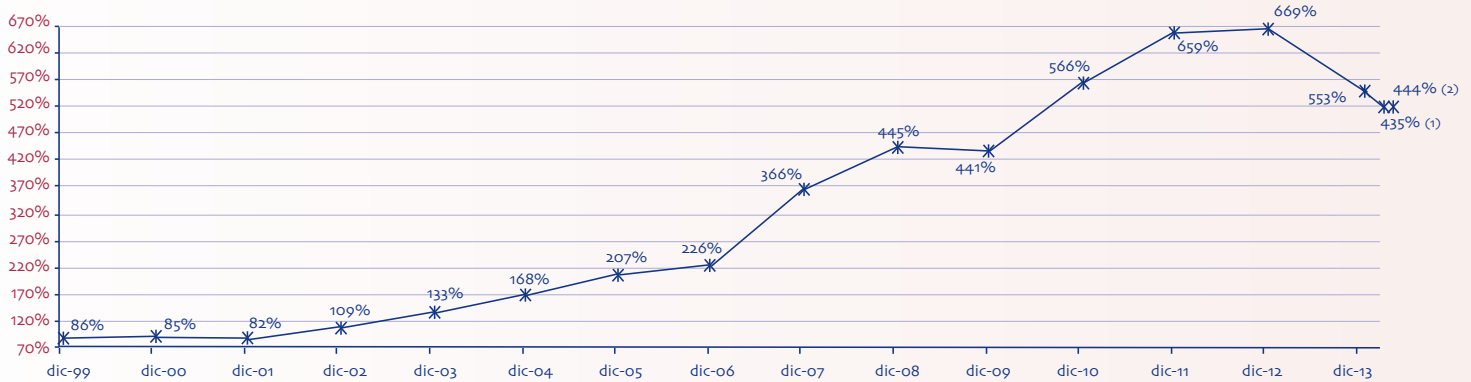
CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (En miles de \$US)



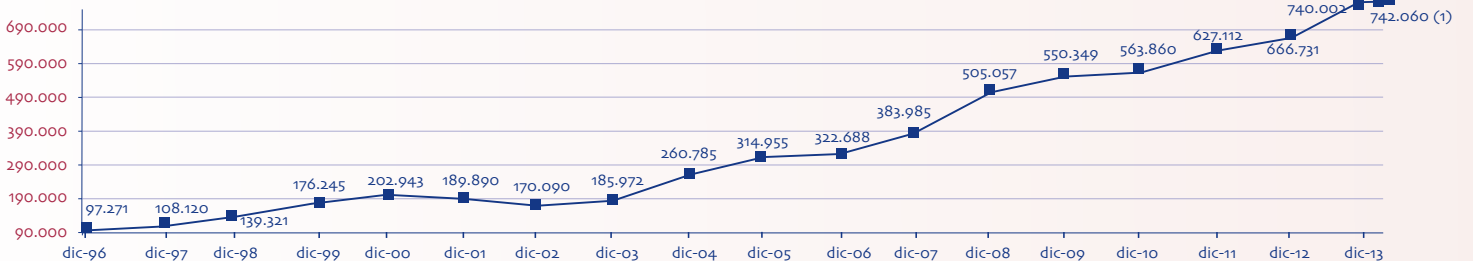
CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA: (En %)



PREVISION CONSTITUIDA / CARTERA EN MORA: (En %)



NUMERO DE CLIENTES DE CREDITO:



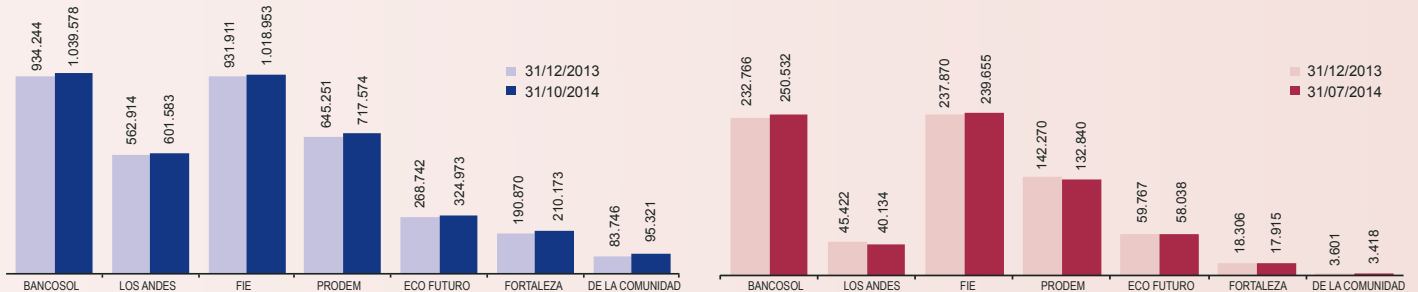
NOTA: Por aplicación de la norma, a partir de dic/2002 en la cartera en mora, se excluyen las operaciones con retrasos hasta 30 días
(1) Septiembre/14 (2) Octubre/14

Evolucion por Entidad (Cifras en miles de dolares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGÚN BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			N° DE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/13	31/10/14	VARIACION	31/12/13	31/10/14	VARIACION	12/31/2013	10/31/2014	VARIACION	12/31/2013	10/31/2014	VARIACION
BANCOSOL	934.244	1.039.578	11,3%	6.175	9.636	56,0%	45.183	57.142	26,5%	232.766	250.532	7,6%
BANCO LOS ANDES	562.914	601.583	6,9%	5.009	7.248	44,7%	22.202	24.669	11,1%	45.422	40.134	-11,6%
BANCO FIE	931.911	1.018.953	9,3%	9.233	13.664	48,0%	63.463	75.824	19,5%	237.870	239.655	0,8%
BACO PRODEM	645.251	717.574	11,2%	7.663	10.530	37,4%	44.473	48.852	9,8%	142.270	132.840	-6,6%
BANCO ECO FUTURO	268.742	324.973	20,9%	3.864	4.976	28,8%	14.504	16.167	11,5%	59.767	58.038	-2,9%
BANCO FORTALEZA	190.870	210.173	10,1%	3.027	5.270	74,1%	6.499	10.569	62,6%	18.306	17.915	-2,1%
BANCO COMUNIDAD	83.746	95.321	13,8%	1.105	1.697	53,6%	3.168	5.084	60,5%	3.601	3.418	-5,1%
TOTAL ASOFIN	3.617.678	4.008.156	10,8%	36.074	53.021	47,0%	199.492	238.306	19,5%	740.002	742.532	0,3%
BANCOS (1)	7.091.520	8.064.440	13,7%	123.756	144.381	16,7%	331.721	366.655	10,5%	343.159	S/D	S/D

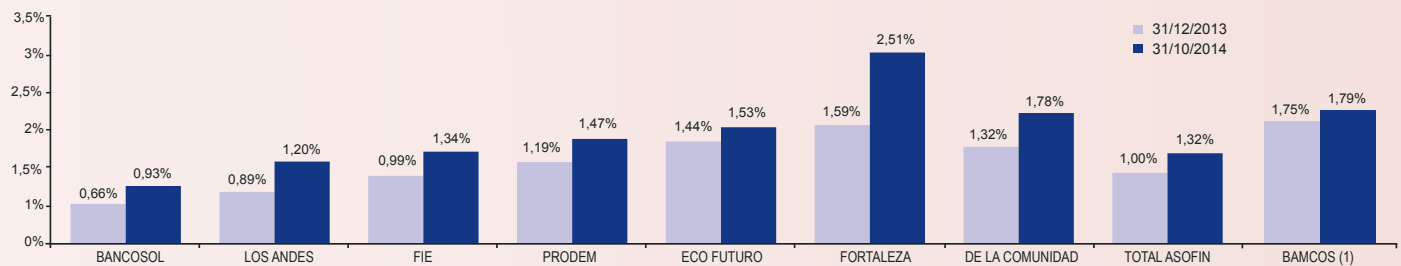
Cartera Bruta (En miles de dólares)

Número de clientes de credito

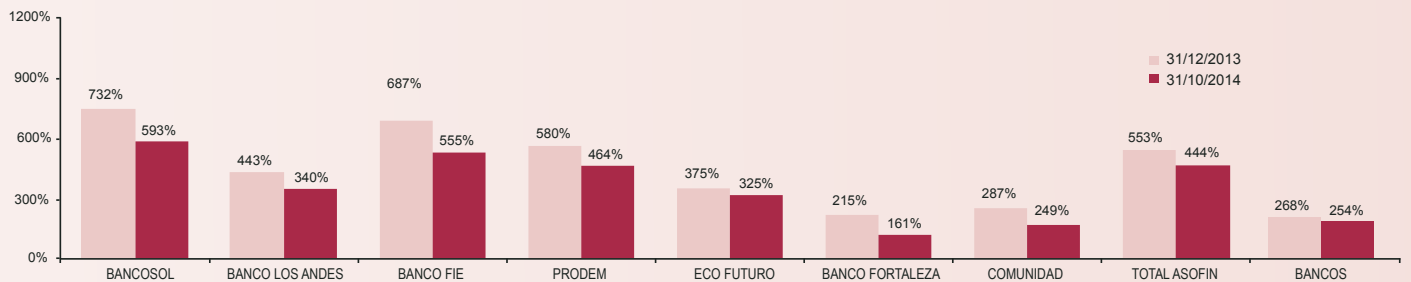


EVOLUCION POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES, EN %:

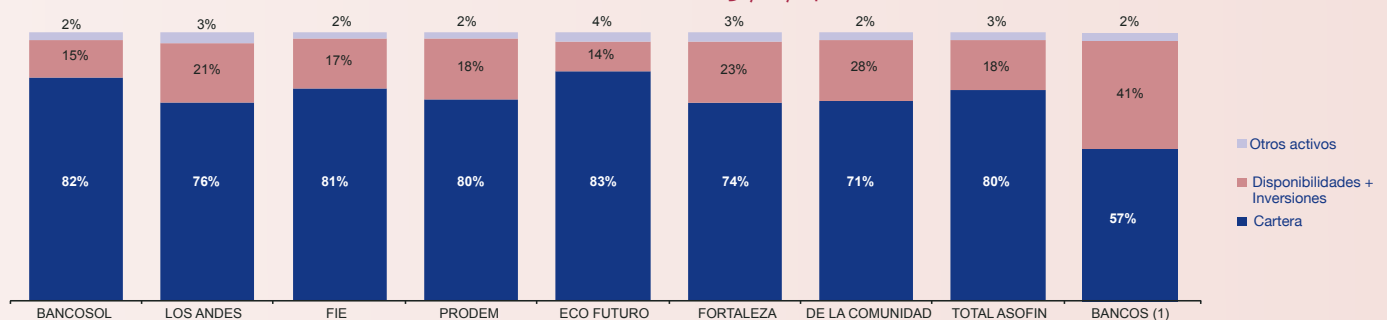
Mora según balance / cartera bruta (en %)



Previsión Constituida / Mora según Balance (en %)



ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 31/10/14



(1) En Bancos no se incluye a entidades especializadas en microfinanzas ASOCIADAS a ASOFIN, ni Banco FASSIL S.A.

Bolivia en el microscopio global 2014

El Microscopio Global 2014, plantea una visión comparada, desde la perspectiva de “The Economist” sobre el entorno para la inclusión financiera (IF) en 55 países del mundo, sobre la base de un análisis cualitativo, mediante la aplicación de encuestas y un análisis de las leyes y reglas tal que fueron emitidas, así como su eficacia y aplicación, para reflejar la legislación y la normativa y los efectos de su implementación, o la falta de ella, en la práctica.

PUNTAJE GENERAL		
Clasificación		Puntaje / 100
1	Perú	87
2	Colombia	85
3	Filipinas	79
4	Chile	66
=5	India	61
=5	México	61
=7	Bolivia	58
=7	Pakistán	58
=9	Camboya	56
=9	Tanzania	56

La metodología respecto a los anteriores años ha variado, por lo que el mismo informe recomienda que no se comparen estos resultados con los anteriores informes del Microscopio Global. Éste último informe abarca 12 meses hasta agosto de 2014, evalúa el panorama normativo de la inclusión financiera conforme a 12 indicadores, ajustados en función de la estabilidad política y los shocks financieros.

El siguiente cuadro muestra la posición de Bolivia en este escenario de análisis, colocándose en la posición 7 respecto a los 55 países evaluados y en la posición 5 respecto a 21 países de Latinoamérica y el Caribe.

Las fuentes utilizadas por los autores del informe, fueron cuatro entrevistas personales y una encuesta, según el siguiente detalle:

Persona de Contacto	Entidad	Entrevista/Encuesta	Fecha
José Auad	CRECER	Entrevista Personal	25 de Junio de 2014
Hugo Bellot	CRECER	Entrevista Personal	25 de Junio de 2014
Miguel Hoyos	FUNDA-PRO	Entrevista Personal	1 de Julio de 2014
Jorge Noda M.	Agrocapital	Entrevista Personal	23 de Junio de 2014
	ASFI	Encuesta Escrita	28 de Julio de 2014

En el siguiente cuadro se puede apreciar un resumen de la calificación obtenida por Bolivia. Es importante aclarar que Bolivia fue castigada (3 puestos) por el factor de ajuste, según los autores del informe, debido a la incertidumbre que persistirá durante varios años por el amplio alcance de la Ley de Servicios Financieros y las normas que faltan por ser emitidas; y por algunas medidas restrictivas contenidas en la ley. Sin embargo, más allá de esta visión particular, es necesario dar un paseo por los demás indicadores, para analizar cómo se los podría enfocar en un futuro.

De modo solamente enunciativo, los puntos débiles de Bolivia según el informe se encuentran en la falta de implementación de una estrategia nacional para la IF; la falta de recolección y disponibilidad de datos sobre IF desde una perspectiva de la demanda; falta de independencia política del órgano supervisor; la falta de participación de los actores del mercado sobre las decisiones regulatorias, en especial las referidas con la innovación; preocupaciones porque financiadores y donantes internacionales estén restringidos de invertir en el largo plazo, en especial en entidades financieras de tamaño reducido; preocupación porque los topes de tasas de interés (cortada a casi la mitad en el caso de microcréditos al sector productivo) genere inestabilidad financiera en especial en entidades pequeñas en áreas rurales, la falta de implementación del seguro de depósitos y que el mecanismo existente no está especializado en depósitos; falta de regulación específica para los microseguros; largo proceso de apertura de agencias y sucursales, con muchos requisitos y retrasos en la recepción de la aprobación.

Si bien, varios de los puntos descritos están sujetos a debate, además que algunos de estos criterios no corresponden necesariamente con las calificaciones otorgadas, es necesario tomarlos en cuenta para trabajar conjuntamente en mejorar lo que se debe y mostrar que Bolivia es un ejemplo de inclusión financiera.

INDICADORES, SUBINDICADORES Y CRITERIOS	Ponderación	Calificación
1) Apoyo del gobierno a la inclusión financiera	8.33%	22
1,1) Existencia e implementación de una estrategia	66.67%	33
1,2) Recolección/disponibilidad de datos	33.33%	0
2) Capacidad de regulación y supervisión para la inclusión financiera	8.33%	39
2,1) Capacidad técnica para supervisar	66.67%	33
2.1.1. Capacidad especializada en el ente regulador	50.00%	67
2.1.2. Independencia política del ente de regulación financiera	50.00%	0
2,2) Apertura del ente regulador a la innovación para la inclusión financiera	33.33%	50
3) Regulación prudencial	8.33%	88
3,1) Requisitos adecuados de ingreso y autorización para operar	50.00%	75
3.1.1. Adecuados requisitos de capital mínimo.	50.00%	100
3.1.2. Impedimentos para ingresar al mercado, como restricciones de fondeo o al tipo de propiedad	50.00%	50
3,2) Facilidad de operación	50.00%	100
3.2.1. Requisitos de operación	50.00%	100
3.2.2. Adecuados los requisitos de reporte de información	50.00%	100
4. Regulación y supervisión de carteras de crédito	8.33%	78
4,1) Tasas de interés	33.33%	33
4,2) Gestión de riesgos de las carteras de crédito	33.33%	100
4.2.1. Se supervisa la situación del sobreendeudamiento	50.00%	100
4.2.2. Existencia de un marco de gestión de riesgos para las carteras de crédito de consumo	50.00%	100
4,3) Regulación de las carteras de microcrédito	33.33%	100
5. Regulación y supervisión de actividades de captación de depósitos	8.33%	58
5,1) Facilidad para que las instituciones reguladas puedan ofrecer productos de ahorro	50.00%	83
5.1.1. Proporcionalidad de los requisitos para abrir una cuenta de ahorros	50.00%	100
5.1.2. Restricciones a las tasas de interés de los depósitos	50.00%	67
5,2) Existencia de una amplia cobertura de seguro de depósitos	50.00%	33
6. Regulación de seguros dirigidos a poblaciones de bajos ingresos	8.33%	50
6,1) Existencia de regulación para microseguros	100.00%	50
7. Regulación y supervisión de sucursales y agentes	8.33%	83
7,1) Facilidad para establecer una sucursal	33.33%	50
7,2) Facilidad de operación de los agentes	66.67%	100
7.2.1. Se permite una amplia gama de actores se desempeñen como agentes	25.00%	100
7.2.2. Se permite a los agentes desempeñar una amplia gama de actividades	25.00%	100
7.2.3. Exclusividad de los agentes / Interoperabilidad de plataformas	25.00%	100
7.2.4. Si las instituciones financieras son responsables de las acciones de sus agentes	25.00%	100
8. Requisitos para entidades de crédito no reguladas	8.33%	100
8,1) Presentación de información y reglas de operación	100.00%	100
8.1.1. Requisitos sobre presentación de información	50.00%	100
8.1.2. Cumplimiento con normas de transparencia contable	50.00%	100
9. Regulación de pagos electrónicos	8.33%	88
9,1) Disponibilidad de infraestructura para la inclusión financiera	50.00%	75
9.1.1. Facilidad de acceso a sistemas de pagos minoristas	50.00%	100
9.1.2. Sistemas de pagos móviles y otros medios de pagos alternativos	50.00%	50
9,2) Regulación de dinero electrónico (e-money)	50.00%	100
10. Sistemas de información crediticia	8.33%	100
10,1) Disponibilidad de información completa	50.00%	100
10,2) Protección de la privacidad de entidades de crédito y prestatarios	50.00%	100
10.2.1. Respeto al derecho a la privacidad	50.00%	100
10.2.2. Acceso a los reportes de crédito	50.00%	100
11. Reglas de conducta de mercado	8.33%	100
11,1) Existencia de un marco y capacidad institucional para proteger al consumidor	33.33%	100
11,2) Existencia y contenido de reglas sobre divulgación de datos	33.33%	100
11.2.1. Recopilación de datos sobre precios y su disposición	50.00%	100
11.2.2. Reglas claras para revelar información sobre los productos, derechos y obligaciones	50.00%	100
11,3) Existencia de reglas sobre trato adecuado	33.33%	100
11.3.1. Reglas claras que prohíben la discriminación	50.00%	100
11.3.2. Reglas claras sobre técnicas de ventas agresivas y procedimientos de cobranza no razonables	50.00%	100
12. Mecanismos de reclamación y operación de los mecanismos de resolución de controversias	8.33%	83
12,1) Mecanismos internos de reclamación	50.00%	100
12,2) Existencia y eficacia de un tercero que se ocupe de las reparaciones	50.00%	67
FACTOR DE AJUSTE: Estabilidad*		21
A1) Estabilidad política general	33.33%	45
A2) Conmociones y políticas restrictivas que afectan la inclusión financiera	66.67%	0

* El estos subindicadores 100 represente una total estabilidad.



Los Andes ProCredit - Banco PyME



¡Valoramos tu trabajo!
Abre tu **DPF Plus +** y haz crecer tu dinero.

Consulte condiciones en nuestras agencias

Llama al 800-10-2255