



CIFRAS DE LAS MICROFINANZAS	Socios de ASOFIN
Cartera	\$us 2.893 millones
Prestatarios	651.491 Clientes
Depósitos	\$us 2.642 millones
Cuentas de depositantes	2.541.567 Cuentas
Total Sucursales y Agencias	506
Agencias Urbanas	306
Agencias Rurales	200
Empleados	11.086

INDICADORES DE DESEMPEÑO FINANCIERO Y SOCIAL	Indicador
Efecto de consolidación y generación de empleos vinculados a la cartera crediticia sectorial al 30/09/2012	1.448.188 empleos
El costo por empleo en la MyPE atendido por las entidades especializadas en microfinanzas	\$us 2.130 por empleo

BOLETÍN ASOFIN

D.L. 4-3-9-03 • Año 10. Información al 31 de octubre de 2012

LA INFLUENCIA EN EL EMPLEO DE LAS MICROFINANZAS

La cuestión del empleo se encuentra nuevamente en la agenda pública nacional, formando parte de una polémica. Como se aproxima el fin de año, se aviva la discusión sobre los resultados obtenidos en la generación de empleo y sobre el nivel de desempleo existente. Desde la perspectiva gubernamental, entre 2005 y 2011 la tasa de desempleo bajó de 8,5% a 5%, debido al crecimiento de la economía, en especial de la agricultura, la manufactura y la minería. Se espera buenos resultados en la presente gestión, ya que el ritmo de crecimiento del PIB se ha incrementado. Desde otras perspectivas, en cambio, estas cifras no son ciertas y el desempleo, así como la precariedad y la informalidad laborales, han aumentado.

Más allá de estas diferencias, es innegable que el crecimiento de la demanda interna, el aumento del sector público (funcionarios de salud y educación, y miembros de las empresas estatales),

(pasa a la página 2)

ALTAMENTE SIGNIFICATIVO

EL EFECTO CONSOLIDACIÓN Y GENERACIÓN DE EMPLEO DEL SECTOR MICROFINANCIERO REGULADO EN BASE A LA COBERTURA CREDITICIA, ES ALTAMENTE SIGNIFICATIVO, AFECTANDO ENTRE UN 30 A 33% DE POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA DEL PAÍS.

- Considerando el costo por empleo, de \$us 2.130, el sector microfinanciero y la MyPE tienen un altísimo potencial para incidir en el nivel de empleo y en la inversión de la economía boliviana.
- Desde 2006 a septiembre de 2012, el sector microfinanciero regulado ha expandido su cartera para el sector productivo en 38,9% por año y, para el sector agropecuario, ha alcanzado un ritmo de 41,7% anual.
- El sector microfinanciero regulado pasó de financiar el 11% de las necesidades del sector productivo el 2006 a cubrir el 31,8% a septiembre de 2012, lo que implica un aumento de 20 puntos porcentuales



ASOFIN
Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Micro Finanzas



- Presidente Ejecutivo:
Jorge Noda Miranda
- Of. Nacional:
Nataaniel Aguirre N° 669
• Tel: (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 N° 3730
entre 4° y 5° anillo Santa Cruz
Tel: (591-3) 3412901
Fax: (591-3) 3412719
- Av. 16 de Julio N° 1486A La Paz
Tel: (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
- Tel: (591-2) 2484242 / 2486485
• Fax: (591-2) 2486533
info@bancosol.com.bo
- Casilla 13176
La Paz - Bolivia
• www.bancosol.com.bo



- Gerente General:
Fernando Mompó Siles
- Of. Nacional:
Calle México N° 1530 entre
Nicolás Acosta y Otero
de la Vega.
• Tel: (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:
Elizabeth Nava Salinas
- Of. Nacional:
C. General González N° 1272
- Tel: (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
- Tel: (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
- Tel: (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
- Tel: (591-4) 4523001
• Fax: (591-4) 4528118
• info@fco.com.bo
Cochabamba-Bolivia
• www.fco.com.bo

(Viene de la tapa)

y la creciente dinámica de la MyPE, esto es, la extensión del trabajo de los “cuentapropistas”, están cambiando el funcionamiento del mercado laboral.

Por otra parte, el sector microfinanciero, que trabaja masiva y mayoritariamente con el sector de la MyPE, viene experimentando un crecimiento acelerado que tiene incidencia en el comportamiento del empleo de los empresarios a quienes financia. A éste se suman los empleos directos que generan las asociadas de ASOFIN.

Como se aprecia en el cuadro siguiente, la cartera del sector microfinanciero regulado ascendía, al 30 de septiembre de 2012, a \$US 3.085 millones, con préstamos colocados a favor de 695.564 prestatarios. Al mismo tiempo, 1.448.188 empleos están vinculados con esta operación. Esto significa que el sector microfinanciero regulado genera o ayuda a generar empleos a un costo de \$US 2.130 por empleo, costo que apenas varía si el cálculo se hace a nivel urbano o rural.

Si no tomamos en cuenta la problemática de la calidad del empleo, podemos afirmar que, en una economía castigada por el desempleo crónico y la falta de oportunidades para la población económicamente activa, lo descrito constituye un gran logro de las microfinanzas bolivianas.

De los empleos creados, 76% son urbanos y 24%, rurales, lo que refleja la localización de la cartera microfinanciera. Esta cifra muestra que el sector microfinanciero debe aumentar sus operaciones en el ámbito rural. Otro problema que debe superar es la concentración de su trabajo en los tres departamentos del eje troncal del país (83% de los empleos creados), incrementando la cobertura crediticia en los otros departamentos del país, que aunque cuenten con una cantidad menor de población (un 17%) merecen y requieren el apoyo del sector.

Por otra parte, se constata que las entidades especializadas en microfinanzas han creado empleo directo de manera intensiva. En septiembre de 2012, el sector tenía 12.418 empleados, de los cuales 8.903 (72%) estaban en contacto directo con los clientes y 4.073 (33%) eran analistas u oficiales de crédito, una proporción que corresponde con la capacidad de las entidades para colocar créditos. En cuanto a la relación entre el número de empleados y de clientes, se tiene 171 clientes por cada analista u oficial de crédito y 78 clientes por cada empleado con contacto directo con la clientela. Las cifras urbanas y rurales de este indicador no varían significativamente.

Las cifras presentadas demuestran, de manera incuestionable, el efecto positivo del sector microfinanciero regulado sobre el empleo. Su incidencia beneficia al 30-33% de la población económicamente activa del país, lo que

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 • Tel.: (591-2) 243 0080 - 243 0081
Fax: (591-2) 243 0124 • La Paz - Bolivia
asofin@asofinbolivia.com • www.asofinbolivia.com

El sector microfinanciero regulado genera o ayuda a generar empleos a un costo de \$US 2.130 por empleo.

por supuesto tiene grandes implicaciones en el funcionamiento y crecimiento de la economía nacional.

Por esta razón, es deseable que la normativa sobre inversiones y regulación financiera no le reste competitividad y eficiencia al sector, lo que no sólo redundaría en el nivel de empleo del país, sino también en la dinámica de la de-

manda interna, que en este momento constituye uno de los pilares del crecimiento de nuestra economía. La regulación laboral futura y la regulación financiera que se encuentra en aprobación deben dar un tratamiento adecuado y cuidadoso a un sector que aporta tan significativamente al quehacer nacional.

Sector Microfinanciero Regulado Información de cartera, clientes y empleos generados (Situación al 30 de septiembre de 2012)

		Cartera (en miles de \$us)	Clientes atendidos	Empleos Generados por los clientes	Empleos Generados/ Clientes	Analistas/ Oficiales de Crédito (AOC)	Personal en contacto con el cliente (PCC)	Relación Clientes/ AOC	Relación Clientes/ PCC
LA PAZ	EL ALTO	455.372	118.522	251.632	2,1	529	1.119	224	106
	URBANO	446.175	106.335	186.634	1,8	610	1.398	174	76
	RURAL	143.534	45.419	80.172	1,8	197	360	231	126
	SUBTOTAL DEPTO	1.045.081	270.276	518.438	1,9	1.336	2.877	202	94
SANTA CRUZ	URBANO	572.990	112.002	288.572	2,6	728	1.705	154	66
	RURAL	219.535	54.889	97.151	1,8	349	715	157	77
	SUBTOTAL DEPTO	792.525	166.891	385.723	2,3	1.077	2.420	155	69
COCHABAMBA	URBANO	410.872	76.995	193.688	2,5	564	1.148	137	67
	RURAL	220.192	50.044	102.456	2,0	307	594	163	84
	SUBTOTAL DEPTO	631.064	127.039	296.144	2,3	871	1.742	146	73
ORURO	URBANO	88.301	19.421	33.308	1,7	114	255	170	76
	RURAL	2.527	622	576	0,9	3	9	207	69
	SUBTOTAL DEPTO	90.829	20.043	33.884	1,7	117	264	171	76
POTOSI	URBANO	55.167	13.820	23.960	1,7	70	183	197	76
	RURAL	43.501	11.122	14.715	1,3	47	123	237	90
	SUBTOTAL DEPTO	98.669	24.942	38.675	1,6	117	306	213	82
CHUQUISACA	URBANO	119.630	24.175	47.100	1,9	135	316	179	77
	RURAL	19.112	3.402	7.687	2,3	23	63	148	54
	SUBTOTAL DEPTO	138.742	27.577	54.787	2,0	158	379	175	73
TARIJA	URBANO	112.695	24.379	47.800	2,0	169	356	144	68
	RURAL	42.433	12.316	18.425	1,5	70	166	176	74
	SUBTOTAL DEPTO	155.128	36.695	66.225	1,8	239	522	154	70
BENI	URBANO	39.118	7.454	16.765	2,2	52	137	143	54
	RURAL	47.302	8.688	28.102	3,2	63	167	138	52
	SUBTOTAL DEPTO	86.421	16.142	44.867	2,8	115	304	140	53
PANDO	URBANO	46.559	5.959	9.445	1,6	43	89	139	67
	RURAL	-	-	-	-	-	-	-	-
	SUBTOTAL DEPTO	46.559	5.959	9.445	1,6	43	89	139	67
TOTAL PAIS	URBANO	2.346.880	509.062	1.098.904	2,2	3.014	6.706	169	76
	RURAL	738.137	186.502	349.284	1,9	1.059	2.197	176	85
	TOTAL PAIS	3.085.017	695.564	1.448.188	2,1	4.073	8.903	171	78

Fuente: ASOFIN

BALANCES GENERALES AL 31|10|2012 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01|01|2012 AL 31|10|2012 (en miles \$US)

T/C 6,86

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	COMUNIDAD	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ACTIVO	900.390	650.374	915.114	681.334	241.629	168.598	82.149	16.693	3.656.282	9.864.449
Disponibilidades	116.103	41.766	114.337	96.443	15.216	9.681	7.368	1.137	402.051	1.505.574
Inversiones Temporarias	49.630	83.569	67.207	35.334	28.011	23.900	12.273	97	300.021	2.259.250
Cartera	704.110	495.350	714.705	534.231	189.351	124.509	60.758	13.852	2.836.867	5.662.652
Cartera bruta	712.681	505.402	731.157	546.923	194.167	126.455	61.730	14.680	2.893.194	5.787.794
Cartera vigente	708.116	495.498	723.911	539.170	190.632	123.334	60.696	14.499	2.855.855	5.588.661
Cartera vencida	2.602	2.223	3.577	3.726	1.718	550	149	8	14.552	19.384
Cartera en ejecucion	1.673	1.813	1.587	2.767	1.191	1.974	97	149	11.250	52.302
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	259	5.409	1.731	791	507	453	725	23	9.898	86.140
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	16	179	163	177	54	3	0	0	592	3.185
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecucion	15	281	190	292	66	141	62	0	1.046	38.122
Productos devengados por cobrar cartera	9.145	5.175	7.862	7.884	3.433	1.722	770	183	36.172	46.158
(Prevision para cartera incobrable)	-17.716	-15.227	-24.314	-20.575	-8.249	-3.668	-1.741	-1.010	-92.500	-171.299
Otras cuentas por cobrar	4.296	5.859	2.148	2.885	2.409	1.007	137	93	18.835	45.430
Bienes realizables	63	0	0	0	0	21	0	0	84	1.454
Inversiones permanentes	6.385	3.324	89	2.380	790	4.282	27	31	17.307	190.793
Bienes de uso	16.372	17.263	11.513	7.730	4.728	4.673	1.396	1.360	65.036	174.644
Otros activos	3.432	3.242	5.116	2.331	1.124	525	190	122	16.082	24.652
Fideicomisos constituidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASIVO	833.541	581.350	840.570	624.188	222.620	146.168	72.524	7.235	3.328.196	9.036.787
Obligaciones con el publico	639.935	477.205	607.686	555.023	167.162	132.851	59.057	0	2.638.919	8.150.734
A la vista	552	12.184	255	5.944	1	374	93	0	19.403	2.652.800
Por cuentas de ahorro	192.771	142.545	215.428	210.110	55.741	31.348	8.259	0	856.202	2.568.315
A plazo	98.859	110.916	77.876	82.704	33.307	30.770	47.721	0	482.153	842.232
Restringidas	3.059	8.780	7.039	10.408	584	3.569	2.389	0	35.827	301.355
A plazo, con anotación en cuenta	325.267	191.683	291.074	235.238	74.765	63.987	0	0	1.182.015	1.665.028
Cargos devengados por pagar	19.428	11.098	16.014	10.619	2.762	2.802	596	0	63.319	121.004
Obligaciones con instituciones fiscales	368	123	297	407	0	0	0	0	1.195	22.749
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	77.687	24.695	82.047	22.532	29.730	8.521	11.820	5.633	262.664	308.571
Otras cuentas por pagar	23.410	10.407	27.126	11.687	6.594	2.885	1.119	1.356	84.584	170.087
Previsiones	26.127	5.180	22.721	19.042	4.380	1.594	529	245	79.817	155.041
Para activos contingentes	2	2	11	83	0	94	4	0	197	8.801
Genéricas Voluntarias	18.005	2.562	18.035	13.158	2.290	0	0	0	54.050	58.997
Genérica Cíclica	8.120	2.562	4.675	5.211	2.090	1.500	524	245	24.928	67.844
Para deshaucio y otras	0	53	589	589	0	0	0	0	642	19.400
Titulos de deuda en circulacion	49.950	35.049	69.593	0	10.090	0	0	0	164.682	0
Obligaciones subordinadas	15.301	0	9.989	0	4.665	317	0	0	30.272	26.564
Obligaciones con empresas con participacion estatal	764	28.692	21.112	15.496	0	0	0	0	66.064	203.040
PATRIMONIO	66.849	69.024	74.544	57.146	19.009	22.430	9.625	9.459	328.086	827.662
Capital social	39.422	55.082	30.773	38.868	13.740	10.328	3.214	1.463	192.890	521.472
Aportes no capitalizados	3.850	537	14.416	756	1.529	6.493	3.059	907	31.547	45.989
Ajustes al patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	8.971	7.815	18.099	4.840	1.487	950	2.622	3.323	48.108	158.904
Resultados acumulados	14.605	5.590	11.256	12.682	2.253	4.660	730	3.766	55.541	101.296
CUENTAS CONTINGENTES	252	2.862	4.036	8.762	0	10.140	2.548	0	28.600	1.305.578
ESTADO DE RESULTADOS										
+ Ingresos financieros	102.220	56.593	92.052	68.804	27.744	17.510	5.442	2.940	373.304	412.505
- Gastos financieros	-17.416	-9.833	-17.549	-8.527	-4.659	-2.746	-1.629	-370	-62.728	-73.694
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	84.804	46.759	74.503	60.277	23.085	14.764	3.813	2.570	310.576	338.811
+ Otros ingresos operativos	3.589	5.226	5.087	7.054	1.639	917	395	63	23.969	223.062
- Otros gastos operativos	-2.689	-1.573	-982	-832	-740	-479	-178	-53	-7.525	-78.028
RESULTADO DE OPERACION BRUTO	85.704	50.412	78.608	66.499	23.984	15.203	4.031	2.580	327.021	483.845
+ Recuperación de activos financieros	5.375	10.753	18.974	12.173	3.642	1.071	249	322	52.559	105.997
- Cargos por incobrabilidad	-12.091	-15.422	-29.906	-21.326	-7.306	-2.531	-685	-263	-89.531	-141.868
RESULTADO DE OPERACION DESPUES DE INCOBRABLES	78.988	45.744	67.676	57.346	20.319	13.744	3.594	2.639	290.049	447.973
-Gastos de administración	-60.965	-40.045	-55.216	-44.749	-17.155	-11.497	-2.865	-2.508	-234.999	-309.605
RESULTADO DE OPERACION NETO	18.023	5.698	12.459	12.596	3.164	2.247	730	131	55.049	138.368
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-10	11	28	1	2	32	0	0	63	384
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.	18.013	5.709	12.487	12.598	3.166	2.279	730	131	55.112	138.752
+/- Resultado extraordinario	0	51	269	0	9	0	0	6	335	49
RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	18.013	5.760	12.756	12.598	3.175	2.279	730	138	55.447	138.801
+/- Resultado de ejercicios anteriores	-88	0	0	84	9	-18	0	-21	-35	-8.509
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION	17.925	5.760	12.756	12.682	3.183	2.261	730	117	55.413	130.292
+/- Ajuste por inflación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	17.925	5.760	12.756	12.682	3.183	2.261	730	117	55.413	130.292
- IUE	-3.319	-170	-1.500	0	-930	-65	0	0	-5.985	-28.619
RESULTADO NETO DE LA GESTION	14.605	5.590	11.256	12.682	2.253	2.196	730	117	49.428	101.673

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

FASSIL FFP SA fue desafiliado de ASOFIN

La última Asamblea Extraordinaria de la Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN) decidió desafiliar al Fondo Financiero Privado FASSIL S.A. considerando el artículo 10 inciso g) del Estatuto de ASOFIN, que establece la obligación de sus asociados de: “efectuar sus operaciones con ética empresarial y en el marco de la competencia leal entre los componentes del sistema financiero especializado en microfinanzas”.

En este proceso, el Directorio y las demás instancias de ASOFIN cumplieron estrictamente las normas y procedimientos estatutarios para analizar la conducta de los asociados, y con el mejor ánimo de propiciar una solución

que sea admisible y amigable para todas las partes. FASSIL FFP S.A., presentó su renuncia al Directorio de ASOFIN, siendo que la Asamblea Extraordinaria de ASOFIN, ya había sido convocada para tratar este asunto, cuyo resultado fue la desafiliación.

Deploramos el desenlace de este hecho, pero al mismo tiempo ratificamos que la misión y el compromiso de ASOFIN es lograr que nuestros asociados actúen en todas las circunstancias con integridad, respeto por los competidores, y espíritu cooperativo.

DIRECTORIO DE ASOFIN

La Paz, 26 de noviembre de 2012

Contenido del boletín de ASOFIN

Se comunica que a partir del presente Boletín N° 119, no se incluirá la información correspondiente a FASSIL FFP S.A., debido a su desafiliación de ASOFIN.

Certificados de transparencia otorgados por el MIX MARKET

Seis de nuestras asociadas se han hecho acreedoras de los Certificados de Transparencia 2011 del Mix Market, por alcanzar 5 diamantes, mejorando la transparencia, calidad y confiabilidad de la información microfinanciera: Agrocapital, Banco Fie, Banco Sol, Ecofuturo FFP, Fondo de la Comunidad FFP y Prodem FFP.

INDICADORES AL 31|10|2012

INDICADORES / ENTIDAD	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	COMUNIDAD	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ESTRUCTURA DE ACTIVOS	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo	18,41%	19,27%	19,84%	19,34%	17,89%	19,92%	23,91%	7,39%	19,20%	38,17%
Cartera / Total activo	78,20%	76,16%	78,10%	78,41%	78,36%	73,85%	73,96%	82,98%	77,59%	57,40%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0,48%	0,90%	0,23%	0,42%	1,00%	0,60%	0,17%	0,56%	0,52%	0,46%
Bienes realizables/ Total activo	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Inversiones permanentes / Total activo	0,71%	0,51%	0,01%	0,35%	0,33%	2,54%	0,03%	0,18%	0,47%	1,93%
Bienes de uso / Total activo	1,82%	2,65%	1,26%	1,13%	1,96%	2,77%	1,70%	8,15%	1,78%	1,77%
Otros activos / Total activo	0,38%	0,50%	0,56%	0,34%	0,47%	0,31%	0,23%	0,73%	0,44%	0,25%
RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)										
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	2,17%	1,06%	1,65%	2,40%	1,28%	1,70%	1,21%	0,81%	1,77%	1,14%
Resultado neto / Activo promedio	2,17%	1,06%	1,66%	2,43%	1,28%	1,82%	1,25%	0,81%	1,79%	1,29%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	30,43%	9,92%	20,52%	25,30%	15,49%	12,91%	11,12%	1,49%	19,36%	15,68%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	16,86%	11,81%	14,99%	14,40%	17,65%	14,97%	10,06%	22,21%	14,82%	5,06%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	19,11%	14,22%	17,02%	16,74%	19,76%	19,53%	12,11%	23,52%	17,18%	9,20%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	18,85%	13,99%	16,86%	16,57%	19,66%	18,92%	11,72%	23,51%	16,97%	7,81%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	1,26%	1,17%	2,02%	2,23%	2,61%	1,63%	0,97%	-0,47%	1,70%	0,80%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	0,67%	1,31%	0,94%	1,72%	1,17%	1,02%	0,88%	0,50%	1,10%	4,97%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	2,97%	2,16%	2,99%	1,91%	3,06%	2,75%	3,21%	6,94%	2,63%	1,07%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	2,71%	2,00%	2,41%	1,91%	2,67%	2,78%	3,18%	N/A	2,35%	1,55%
GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)										
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	11,40%	10,06%	10,21%	10,89%	12,22%	12,83%	6,37%	20,06%	10,82%	6,90%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	10,05%	8,36%	8,99%	9,37%	10,91%	9,83%	5,30%	18,94%	9,33%	3,80%
Gastos de administración / Total gastos	63,18%	59,74%	52,52%	59,32%	55,72%	66,51%	53,48%	78,52%	58,65%	49,03%
Gastos de personal / Total gastos de administración	56,65%	49,06%	64,92%	60,42%	59,48%	55,89%	62,28%	57,41%	58,26%	44,03%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	5,67%	10,27%	2,83%	4,29%	4,66%	5,29%	4,92%	6,59%	5,43%	6,70%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	37,68%	40,66%	32,25%	35,29%	35,86%	38,82%	32,80%	36,00%	36,30%	49,27%
(Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	60,90%	65,28%	58,41%	59,04%	61,59%	62,84%	49,72%	83,51%	60,77%	56,34%
CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS										
Cartera vigente / Cartera bruta	99,40%	99,11%	99,25%	98,73%	98,44%	97,89%	99,50%	98,93%	99,05%	98,05%
Cartera vencida / Cartera bruta	0,37%	0,48%	0,51%	0,71%	0,91%	0,44%	0,24%	0,05%	0,52%	0,39%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0,24%	0,41%	0,24%	0,56%	0,65%	1,67%	0,26%	1,02%	0,43%	1,56%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1,28%	1,02%	1,08%	1,44%	1,77%	1,36%	1,25%	1,24%	1,25%	0,80%
Cartera en mora según balance (9) / Cartera bruta	0,60%	0,89%	0,75%	1,27%	1,56%	2,11%	0,50%	1,07%	0,95%	1,95%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	0,61%	0,89%	0,75%	1,27%	1,56%	2,13%	0,50%	1,07%	0,95%	1,98%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	99,24%	97,12%	98,99%	98,03%	97,41%	95,60%	98,07%	98,72%	98,26%	95,78%
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0,09%	1,65%	0,23%	0,58%	1,03%	1,98%	1,37%	0,21%	0,67%	1,48%
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0,07%	0,19%	0,13%	0,10%	0,25%	0,44%	0,19%	0,04%	0,15%	0,50%
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0,02%	0,13%	0,03%	0,07%	0,09%	0,20%	0,09%	0,01%	0,07%	0,54%
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0,04%	0,15%	0,04%	0,09%	0,12%	0,33%	0,04%	0,05%	0,09%	0,26%
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0,53%	0,77%	0,57%	1,12%	1,11%	1,45%	0,24%	0,97%	0,77%	1,36%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0,04%	1,16%	0,28%	0,23%	0,32%	0,47%	1,28%	0,16%	0,40%	2,20%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	10,69%	7,84%	16,93%	37,24%	19,07%	24,13%	7,89%	0,60%	14,20%	32,41%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	1,42%	1,81%	2,09%	3,25%	3,49%	3,69%	2,05%	3,70%	2,27%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0,06%	1,46%	0,22%	0,26%	0,56%	0,41%	1,10%	0,06%	0,31%	S/D
SOLVENCIA										
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	1018,22%	452,77%	852,73%	560,59%	417,00%	197,19%	735,90%	799,00%	625,61%	271,65%
Previsión constituida (2) / Cartera C, D, E, F	923,14%	324,37%	815,76%	506,13%	415,98%	159,20%	643,25%	799,00%	547,57%	162,36%
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	468,92%	240,12%	246,99%	427,76%	291,50%	164,57%	349,42%	253,28%	314,03%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	65,59%	29,49%	63,10%	68,29%	66,44%	23,46%	23,58%	13,27%	52,33%	37,09%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	6,15%	4,03%	6,43%	7,14%	6,50%	4,16%	3,68%	8,55%	5,93%	5,30%
Previsión constituida (8) / Cartera bruta	3,63%	3,52%	3,97%	4,73%	5,32%	4,16%	3,68%	8,55%	4,07%	4,28%
Patrimonio / Total activo	7,42%	10,61%	8,15%	8,39%	7,87%	13,30%	11,72%	56,66%	8,97%	8,39%
Coefficiente de adecuación patrimonial (puro)	11,54%	12,44%	11,84%	10,96%	12,55%	10,68%	12,27%	35,32%	11,84%	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-59,14%	-22,98%	-55,70%	-56,11%	-50,50%	-11,56%	-20,38%	-11,61%	-43,96%	-23,43%
Bienes realizables / Patrimonio	0,09%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%	0,00%	0,03%	0,18%
LIQUIDEZ										
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	18,12%	8,26%	18,18%	16,90%	9,10%	7,29%	12,48%	N/A	14,86%	18,02%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	25,87%	24,77%	28,87%	23,10%	25,86%	25,28%	33,26%	N/A	25,95%	45,07%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	19,88%	21,56%	21,60%	21,11%	19,42%	22,97%	27,08%	17,06%	21,09%	41,66%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	85,73%	81,00%	84,17%	60,99%	77,55%	105,86%	235,18%	N/A	80,18%	72,11%
OTROS DATOS										
Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US)	19.531	14.374	6.125	9.170	7.580	1.783	900	1.503	60.967	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2012 (5) (en miles de \$US)	1.551	4	443	811	393	144	-54	-34	3.259	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2011 (5) (en miles de \$US)	439	591	549	895	522	241	-99	110	4.826	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2010 (5) (en miles de \$US)	1.503	1.828	1.579	396	773	24	S/D	-152	6.338	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2009 (5) (en miles de \$US)	386	2.175	493	329	4.121	46	S/D	84	7.828	11.255
Monto de cuentas castigadas el 2008 (5) (en miles de \$US)	-17	621	290	457	475	118	S/D	21	1.894	S/D
Saldo de crédito promedio por cliente (en \$US)	3.768	9.882	3.557	4.418	3.716	7.706	22.620	1.402	4.441	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias urbanas (10)	62	61	86	42	37	24	3	6	321	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias rurales	14	9	46	63	40	6	1	6	185	S/D
Número de cajas externas urbanas	97	12	11	30	3	1	0	0	154	S/D
Número de cajas externas rurales	2	1	2	6	0	0	0	0	11	S/D
Número de puntos de atención urbanos	0	0	0	4	0	46	0	0	50	S/D
Número de puntos de atención rurales	0	0	0	6	18	1	0	0	25	S/D
Número de oficinas recaudadoras urbanas	4	0	36	36	0	0	0	0	76	S/D
Número de oficinas recaudadoras rurales	0	0	11	6	0	0	0	0	17	S/D
Número de empleados	2.283	1.459	2.934	2.431	1.071	664	117	127	11.086	S/D
Número de empleados en contacto con el cliente	1.853	1.021	1.996	1.626	799	360	57	81	7.793	S/D
Número de cajeros automáticos propios	192	72	37	95	0	0	3	0	399	S/D

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

(2) Previsión de cartera y contingente + previsión 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 interés 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 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

La Rendidora

Ahora más rendidora que nunca...



3% de interés anual
para tus ahorros en
bolivianos

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

- Monto de apertura Bs. 10.000.
- Cuenta disponible sólo para personas naturales.

Para mayor información
comunicate con nuestra
línea gratuita:

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

 **Banco Fie**
¡eres tú!

Las microfinanzas expanden rápidamente su financiamiento al sector productivo

Desde 2006 a septiembre de 2012, el sector microfinanciero regulado ha expandido su cartera para el sector productivo en 38,9% por año; expansión que, para el sector agropecuario, en particular, ha alcanzado un ritmo de 41,7% anual. Gracias a este crecimiento, en el mismo periodo, el sector microfinanciero regulado pasó de financiar el 11% de las necesidades del sector productivo a cubrir el 31,8% de ellas, lo que implica un aumento de más de 20 puntos porcentuales. Éste fue el cambio positivo más notorio que se produjo en el sistema financiero en esta materia, como se observa en el cuadro 1.

Es interesante observar que, a septiembre de 2012, el financiamiento al sector productivo fue de \$US 3.250 millones, esto es, un 35% de la cartera del sistema financiero nacional, y que la tendencia ascendente del periodo 2006-2012 ha sido estable.

Esta situación nos lleva inevitablemente a reflexionar sobre cuán efectiva es la medida prevista para futura ley de bancos, que plantearía exigencias de “mínimos de cartera” para apoyar al sector productivo.

Desde la perspectiva del sector microfinanciero regulado, el dinamismo del que acabamos de dar cuenta se explica por la confluencia de tres razones. La primera

es el favorable entorno prevaleciente en el país en términos de estabilidad macroeconómica, bajo nivel de inflación, balanzas comercial y de pagos positivas, incremento de la inversión pública y subsidios a la demanda que forman parte de la política social del gobierno. Estos factores han estimulado la demanda interna, que en el presente es la principal explicación de la aceleración de la economía. La segunda razón es el comportamiento de la demanda, pues los clientes, merced al ya mencionado entorno económico favorable, han aumentado el volumen y ritmo de sus actividades económicas y, en una importante cantidad de casos, solicitan financiamiento para activos fijos, es decir, para la expansión de sus negocios y emprendimientos productivos. La tercera razón reside en la actitud y el compromiso de las entidades especializadas en microfinanzas, que asumieron el desafío de apoyar al sector productivo introduciendo innovaciones interesantes en productos financieros, buscando responder a las características de la demanda y ofreciendo mejoras en términos de plazos e inclusive de tasas de interés para los créditos que fueron resultado de una evolución real de la capacidad de operación de los productores.

Cuadro 1
Situación de la Cartera Productiva en el Sistema Financiero Nacional
(en miles de \$us)

Tipo de Entidad Financiera	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Sep-12	2006 (%)	Sept 2012 (%)
Bancos Comerciales	1.090.458	1.201.170	1.306.303	1.341.934	1.499.466	1.855.303	2.081.886	84%	64,1%
Banca Comercial Privada	1.001.614	1.119.957	1.184.528	1.207.594	1.332.183	1.649.713	1.844.774	77%	56,8%
Banco Union	88.844	81.213	121.776	134.340	167.283	205.590	237.112	7%	7,3%
Microfinancieras Reguladas	146.611	218.144	334.480	483.674	627.549	837.712	1.034.042	11%	31,8%
Bancos Microfinanzas	68.101	109.383	144.741	232.273	396.010	520.258	660.269	5%	20,3%
FFP Microfinanzas	78.510	108.760	189.739	251.402	231.539	317.454	373.773	6%	11,5%
IFD (No Reguladas)	61.392	66.044	57.077	53.771	74.940	110.238	134.069	5%	4,1%
Total SFN	1.298.461	1.485.358	1.697.860	1.879.379	2.201.955	2.803.253	3.249.997	100%	100%

Fuente: Elaboración propia en base a datos Asfi

Esta situación nos lleva nuevamente a la conclusión incuestionable de que la convergencia de un entorno favorable, creado por el gobierno con sus políticas e intervenciones, con una demanda real de los productores (es decir, valga la redundancia, una demanda no ficticia), decididos a aumentar la escala de sus emprendimientos productivos, y la apuesta de la entidades microfinancieras por el sector productivo, las tres cosas juntas garantizan el éxito.

Queda, claro está, un largo camino por construir y transitar. Si lo hacemos, en el mediano plazo podremos crear un modelo de desarrollo enfocado en el apoyo al sector productivo. Uno de los elementos de este nuevo modelo estará constituido por los avances y cambios normativos, pero más importante será, como la experiencia reciente muestra, la articulación de las intervenciones público-privadas.

En cuanto a la cartera del sector agropecuario, ésta ha aumentado de \$US 256 millones en 2006 a \$US 549 millones en septiembre de 2012, lo que implica un crecimiento de 114,2%, a una tasa anual de 14,7%. El sector microfinanciero regulado tuvo un comportamiento aún

más dinámico, pues su crecimiento en este periodo alcanzó una tasa de 528,5% (41,7% anual).

Esta situación reconfiguró la participación de los distintos subsistemas financieros en la cartera del sector agropecuario: el sector microfinanciero regulado pasó de tener el 13% de la cartera de este sector a manejar el 40%, como se aprecia en el cuadro 2.

En conclusión, en el periodo 2006-2012, el sistema financiero nacional ha respondido positivamente al desafío de apoyar al sector productivo agropecuario, aumentando el financiamiento que éste ha recibido. El sector microfinanciero regulado, en particular, ha convertido este desafío en una oportunidad y ha presentado una innovadora oferta de servicios y productos financieros, lo que le ha permitido constituirse en el actor clave del financiamiento productivo.

Tales exitosos resultados fueron alcanzados por la combinación de un entorno favorable, generado por el gobierno, una mayor demanda y la actitud proactiva de las entidades microfinancieras, y sin necesidad de nuevas exigencias normativas. Ésta es una lección que debe tomarse en cuenta, en este momento en que comienza la discusión de la nueva ley de bancos y entidades financieras.

Cuadro 2
Situación de la Cartera Agropecuaria en el Sistema Financiero Nacional
(en miles de \$us)

Tipo de Entidad Financiera	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Sep-12	2006 (%)	Sept 2012 (%)
Bancos Comerciales	193.644	190.378	184.791	177.367	195.102	235.313	251.524	75%	46%
Banca Comercial Privada	165.247	169.571	160.738	160.199	180.885	219.236	232.612	64%	42%
Banco Union	28.397	20.808	24.054	17.168	14.217	16.077	18.912	11%	3%
Microfinancieras Reguladas	34.621	42.257	52.954	66.508	66.123	160.114	217.576	13%	40%
Bancos Microfinanzas	13.621	17.309	23.949	27.222	30.973	65.575	99.021	5%	18%
FFP Microfinanzas	21.000	24.948	29.005	39.286	35.150	94.539	118.556	8%	22%
IFD (No Reguladas)	28.324	26.367	39.281	32.728	43.757	63.681	80.410	11%	15%
Total SFN	256.589	259.003	277.026	276.603	304.982	459.108	549.510	100%	100%

Fuente: Elaboración propia en base a datos Asfi

Nuestros asociados

NOTICIAS DE LAS ENTIDADES ASOCIADAS

BANCOSOL RECIBE EL PAUL HARRIS 2012 POR SUS ACCIONES DE RESPONSABILIDAD SOCIAL



Por segundo año consecutivo, BancoSol obtuvo el premio Paul Harris a la excelencia empresarial por sus acciones de Responsabilidad Social Empresarial. Este año recibieron la misma distinción, en distintas áreas, 29 empresas e instituciones.

“Desde su creación hace 20 años, BancoSol tiene un compromiso firme con la sociedad; nues-

tra actividad no se limita al financiamiento de las actividades de los micro productores, sino que buscamos generar oportunidades que mejoren su calidad de vida y la de sus familias”, explicó el Subgerente Nacional de Marketing de BancoSol, José Luis Zavala, quien recibió el galardón a nombre de la entidad.

Durante varios años BancoSol ha llevado a cabo importantes actividades de apoyo a la comunidad. Estas tareas van desde el apoyo a actividades deportivas como el impulso a escuelas barriales de fútbol o la entrega de miles de juguetes a los niños que viven en las cárceles, hasta el incentivo sostenido a actividades culturales como el Premio Nacional de Novela.

Adicionalmente, BancoSol ha desarrollado Capital Social, una unidad que trabaja directamente con la comunidad a través de programas de música (ClaveSol), atletismo (CorreSol), capacitación técnica a micro emprendedores (AulaSol) e incentivos a innovaciones y a nuevas generaciones (Joven EmprendeSol).

FONDO DE LA COMUNIDAD LLEGA A SANTA CRUZ

El 8 de noviembre de 2012, el Fondo de la Comunidad inauguró su primera agencia en la ciudad de Santa Cruz, ubicada en la Av. Roque Aguilera (Tercer Anillo Interno) casi esquina Av. Piraí. Esta agencia acercará a los micro, pequeños, medianos empresarios y emprendedores, y a todos los clientes de la entidad, novedosos y diversos productos y servicios financieros.

Para el Fondo de la Comunidad esta apertura reviste especial importancia, porque es la primera que se realiza fuera de Cochabamba.

En el futuro inmediato, además, el Fondo de la Comunidad hará lo mismo en La Paz, inaugurando una agencia en esta ciudad con influencia en la ciudad de El Alto. Estas agencias, junto a otras recientemente abiertas en Cochabamba, facilitarán el acceso de las personas al crédito y al ahorro, contribuyendo a la inclusión financiera, la bancarización y el desarrollo productivo y rural del país.

Para acompañar esta expansión de la cobertura geográfica de su trabajo, el Fondo de la Comunidad programó nuevos aumentos de productividad en las áreas de negocios, operaciones y tesorería, incluyendo el diseño de una plataforma de banca por internet y la preparación de nuevos productos y servicios financieros.



EN PAMPA DE LA ISLA, LOS SUEÑOS ESTÁN MÁS CERCA DE VOLVERSE REALIDAD

Continuando con la política de expansión que le permitirá acercarse más a los bolivianos, Prodem, el fondo financiero con mayor cobertura nacional, inauguró su agencia 105: Pampa de la Isla.

Esta agencia está ubicada en una de las zonas más habitadas de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, con alrededor de 200 mil personas establecidas en 186 barrios y 47 unidades vecinales, que actualmente viven una gran pujanza económica.

Las nuevas instalaciones se encuentran ubicadas en doble vía carretera Cotoca, entre el 5° y 6° Anillo, pasando el Trillo dos cuadras y media, en un ambiente de 200 metros cuadrados. En este lugar atenderán seis cajeros y seis asesores de crédito, y habrá un cajero automático inteligente. Allí se encontrará todos los servicios que ofrece la agencia central: se podrá cobrar la Renta Dignidad y el bono Juana Azurduy, y pagar a las telefónicas y los demás servicios básicos, entre otras prestaciones.

Marco Antonio Claros, gerente de la Sucursal Santa Cruz, expresó su satisfacción por poder inaugurar la vigésima segunda agencia de Prodem FFP en Santa



Cruz y anunció que en 2013 se tiene previsto abrir ocho agencias más en esta ciudad. “Éste es sólo el comienzo: de aquí en adelante ya nada nos para”, dijo Claros.

Los horarios de atención de la agencia Pampa de la Isla serán de 8:30 a 12:30 y de 2:30 a 18:00 horas de lunes a viernes, y de 9:00 a 12:00 horas los sábados.

ECOFUTURO PARTICIPA EN LA IV FERIA DEL CRÉDITO

Ecofuturo S.A. F.F.P. participó por cuarto año consecutivo de la Feria del Crédito, organizada por la Asociación de Bancos Privados de Bolivia (ASOBAN), del jueves 15 al domingo 18 de noviembre pasados, en las instalaciones de la FEXPO de la ciudad de Santa Cruz.

La IV versión de la Feria del Crédito tuvo énfasis en los créditos productivos en moneda nacional y en los créditos de vivienda, buscando impulsar la bancarización, la democratización del crédito y la educación financiera de los ciudadanos. Ecofuturo apoya año tras año esta iniciativa brindando una opción más al público para conocer sus productos, servicios y ventajas. Cientos de personas visitaron el stand de Ecofuturo durante los cuatro días de duración de la feria y realizaron sus

consultas de crédito, recibiendo muchos premios, además de atención personalizada.





Banco Los Andes
ProCredit

Hace más de 2 años innovamos nuestra tecnología incorporando el chip de seguridad a nuestras Tarjetas de Débito



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

- ✓ **Tarjeta de Débito VISA Internacional con chip inteligente incorporado.**
- ✓ **Total seguridad en nuestros más de 70 Cajeros Automáticos a nivel nacional.**
- ✓ **De uso nacional e internacional.**
- ✓ **Transacciones ilimitadas en nuestros Cajeros Automáticos.**
- ✓ **Transacciones en puntos POS en todo el país y el mundo.**

Diferente a otros, parecido a ti

www.losandesprocredit.com.bo

Consultas gratis al 800-10-2255