

CIFRAS DE LAS MICROFINANZAS	Socios de ASOFIN
Cartera	\$us 3.008 millones
Prestatarios	666.731 Clientes
Depósitos	\$us 2.718 millones
Cuentas de depositantes	2.576.740 Cuentas
Total Sucursales y Agencias	527
Agencias Urbanas	320
Agencias Rurales	207
Empleados	11.396

INDICADORES DE DESEMPEÑO FINANCIERO Y SOCIAL	Indicador
El Sistema Microfinanciero, impulsando incuestionablemente la bancarización del país e inclusión financiera,	Tasa de expansión de sucursales y agencias de 159% en el periodo 2005 a 2012, a una tasa de crecimiento anual de 15%,



# BOLETÍN ASOFIN

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

## MICROFINANZAS: EVALUACIÓN DE 2012 Y PERSPECTIVAS DE 2013

La economía boliviana y el sector microfinanciero registraron un comportamiento altamente satisfactorio durante la gestión 2012. Según información del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, el PIB creció en 5,2%, un 4,2% del cual se originó en la demanda interna y un 1% en las exportaciones netas. Estos resultados se debieron principalmente al crecimiento en los sectores “petróleo crudo y gas natural” (15,03%), “construcción” (9,54%), y “establecimientos financieros, seguros y bienes inmuebles” (9,21%). Al mismo tiempo hubo estabilidad en los precios, como refleja una tasa de inflación de 4%. Por séptimo año consecutivo se registró superávit fiscal, que en 2012 llegó a ser del 1,5% del PIB. Resalta el hecho de que Bolivia y Perú sean los únicos países de la región con superávit fiscal. En relación a la balanza comercial, por sexto año consecutivo se produjo un significativo superávit. Y las Reservas

(pasa a la página 2)

## EL SISTEMA MICROFINANCIERO

SE HA CONSTITUIDO EN EL IMPULSOR DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y EN EL PRINCIPAL PROMOTOR DEL AHORRO POPULAR Y EL CRÉDITO MASIVO A LA MICROEMPRESA URBANA Y RURAL.

- Con el 23% de las captaciones de ahorro de las familias, tienen el 44% de las cuentas del SFN, con un tamaño promedio de \$US 1.142, promoviendo el ahorro popular; La banca comercial concentra el 58% de las captaciones del SFN en el 29% de las cuentas de ahorro, siendo el tamaño promedio de éstas de \$US 4.432
- El sistema microfinanciero ha colocado el 32% de los créditos del SFN, atendiendo al 65% de los prestatarios del SFN, con créditos que tienen un tamaño promedio de \$US 4.619, atendiendo a la micro y pequeña empresa; la banca comercial privada concentra el 50% de su cartera crediticia en el 16% de los prestatarios del SFN, con un tamaño promedio de los créditos de \$us 29.849, centrado en el crédito empresarial corporativo



**ASOFIN**  
Asociación de Entidades Financieras  
Especializadas en Micro Finanzas



- Presidente Ejecutivo:  
Jorge Noda Miranda
- Of. Nacional:  
Nataaniel Aguirre N° 669
- Telf: (591-4) 4501250
- Fax: (591-4) 4501255
- [agrocapi@agrocapi.org.bo](mailto:agrocapi@agrocapi.org.bo)
- Casilla 5901
- Cochabamba - Bolivia
- [www.agrocapi.org.bo](http://www.agrocapi.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) 3412901
- Fax: (591-3) 3412719
- Av. 16 de Julio N° 1486A La Paz
- Telf: (591-2) 2313133
- Fax: (591-2) 2313147
- [info@losandesprocredit.com.bo](mailto:info@losandesprocredit.com.bo)
- Casilla 6503 Santa Cruz
- [www.losandesprocredit.com.bo](http://www.losandesprocredit.com.bo)



- Gerente General:  
Kurt Koenigsfest Sanabria
- Of. Nacional:  
Nicolás Acosta N° 289
- Telf: (591-2) 2484242 / 2486485
- Fax: (591-2) 2486533
- [info@bancosol.com.bo](mailto:info@bancosol.com.bo)
- Casilla 13176
- La Paz - Bolivia
- [www.bancosol.com.bo](http://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](mailto:contacto@ecofuturo.com.bo)
- Casilla 3092
- La Paz - Bolivia
- [www.ecofuturo.com.bo](http://www.ecofuturo.com.bo)



- Gerente General:  
Elizabeth Nava Salinas
- Of. Nacional:  
C. General González N° 1272
- Telf: (591-2) 2487004 / 2486752
- Fax: (591-2) 2487004
- Casilla 15032
- [contacto@bancofie.com.bo](mailto:contacto@bancofie.com.bo)
- La Paz - Bolivia
- [www.bancofie.com.bo](http://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](mailto:ffp-nal@grupofortaleza.com.bo)
- La Paz - Bolivia
- [www.grupofortaleza.com.bo](http://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](mailto:info@prodem.bo)
- [www.prodemfp.com](http://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](mailto:info@fco.com.bo)
- Cochabamba-Bolivia
- [www.fco.com.bo](http://www.fco.com.bo)

(Viene de la tapa)

Internacionales Netas alcanzaron la cifra record de \$US 14.180 millones el 14 de diciembre de 2012.

Por su parte, los depósitos en el Sistema Microfinanciero Regulado (SMR) aumentaron en 32%, alcanzando una cifra récord en la historia del sector: \$US 3.095 millones; de los cuales \$US 756 millones fueron un incremento neto de las captaciones de ahorro popular. Simultáneamente, las captaciones del Sistema Financiero Nacional (SFN) crecieron en 22% (10 puntos por debajo de lo logrado por el SMR), llegando a ser de \$US 13.255 millones, lo que significa un incremento neto de \$US 2.403 millones.

La cartera de créditos del SMR creció en 30%, llegando a \$US 3.301 millones; el incremento neto de 2012 fue de \$US 765 millones. Por su parte, el SFN se expandió en un 20% (otra vez 10 puntos por debajo del SMR): su cartera fue de \$US 10.232 millones, con un aumento de \$US 1.733 millones en 2012. De este modo, a diciembre de 2012, la cartera del SMR representa el 32% de la cartera del SFN, tal como puede apreciarse en el cuadro de la siguiente página:

El comportamiento descrito confirma la tendencia registrada en estos últimos años, por la cual el sistema microfinanciero se ha constituido en el impulsor de la inclusión financiera y en el principal promotor del ahorro popular y el crédito masivo a la microempresa urbana y rural. En efecto, en el sistema microfinanciero, el 23% de las captaciones está en el 44% de las cuentas, las cuales tienen un tamaño promedio de \$US 1.142: se trata de la multiplicación del ahorro popular. En comparación, la banca comercial privada concentra el 58% de sus captaciones en 29% de las cuentas de ahorro con que cuenta, y el tamaño promedio de éstas es de \$US 4.432. En cuanto a la cartera de créditos, el sistema microfinanciero ha colocado una suma equivalente al 32% del SFN, pero la ha distribuido al 65% de los prestatarios del SFN, lo que implica que cada crédito tiene un tamaño promedio de \$US 4.619: se trata de una cobertura masiva que beneficia particularmente a la micro y pequeña empresa. En cambio, la banca comercial privada concentra el 50% de su cartera crediticia en el 16% del SFN, lo que da un promedio de \$us 29.849 por crédito centrado principalmente en el crédito empresarial corporativo.

Igualmente, durante 2012, el SMR ha continuado impulsando la bancarización y la expansión de los servicios financieros en el área rural. En efecto, la tasa de crecimiento de las agencias rurales ha sido de 20%, mientras que las del SFN sólo han crecido en un 14% y las de la banca comercial en un 12%. De las 65 nuevas agencias rurales que se abrieron durante 2012, 55 fueron del sistema microfinanciero. Éste continuó contribuyendo a la bancarización rural por cuanto dichas agencias constituyen la base física para la prestación de servicios

### 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](mailto:asofin@asofinbolivia.com) • [www.asofinbolivia.com](http://www.asofinbolivia.com)

# Durante 2012, el SMR ha continuado impulsando la bancarización y la expansión de los servicios financieros en el área rural.

## Situación del Sistema Financiero Nacional a diciembre de 2012

Tipo de entidad financiera	Cartera bruta		Clientes		Obligaciones		Cuentas *		Agen. Urbanas		Agen. Rurales		Empleados	
	Miles \$us	%	Número	%	Miles \$us	%	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
Bancos Comerciales	5.921.121	58%	271.493	25%	9.115.401	69%	2.158.800	35%	283	36%	78	20%	9.990	40%
Banca Comercial Privada	5.157.569	50%	172.791	16%	7.723.207	58%	1.742.460	29%	238	31%	38	10%	7.794	31%
Banco Unión	763.552	7%	98.702	9%	1.392.194	11%	416.340	7%	45	6%	40	10%	2.196	9%
Sistema Microfinanciero Regulado	3.301.306	32%	714.756	65%	3.095.311	23%	2.710.314	44%	385	50%	226	59%	12.874	51%
Bancos Microfinanzas	2.150.026	21%	472.332	43%	1.909.987	14%	1.640.821	27%	232	30%	89	23%	7.477	30%
FFP Microfinanzas	1.151.280	11%	242.424	22%	1.185.323	9%	1.069.493	18%	153	20%	137	36%	5.397	21%
Cooperativas A&C	593.350	6%	95.653	9%	599.796	5%	856.278	14%	72	9%	77	20%	1.746	7%
Mutuales	416.468	4%	20.596	2%	444.896	3%	376.621	6%	37	5%	4	1%	597	2%
<b>Total SFN</b>	<b>10.232.245</b>	<b>100%</b>	<b>1.102.498</b>	<b>100%</b>	<b>13.255.404</b>	<b>100%</b>	<b>6.102.013</b>	<b>100%</b>	<b>777</b>	<b>100%</b>	<b>385</b>	<b>100%</b>	<b>25.207</b>	<b>100%</b>

\* Cuentas de Ahorro y DPF

Fuente: ASFI, ASOFIN

financieros integrales para los habitantes rurales. Paradójicamente, el crecimiento de agencias a nivel urbano se mantuvo bajo, 10% a nivel del SFN y 13% del SMR.

En la vida institucional del SMR, en 2012 se dieron hitos sobresalientes, como el 20 aniversario de Banco Sol, la primera entidad microfinanciera bajo regulación financiera. También debe destacarse la calificación obtenida por el Banco FIE en el Ranking del MIX Market, donde figuró como la primera de 162 microfinancieras de la región. Y resaltarse la culminación del proceso de obtención de la licencia de funcionamiento del Banco Fortaleza. Gracias a ella, en este momento, ASOFIN reúne a cuatro bancos especializados en microfinanzas.

Hacia el final de 2012, las microfinanzas bolivianas fueron consideradas, por segundo año consecutivo, como las segundas mejores del mundo, en una medición de 55 países (21 de la región) realizada por el Microscopio Global del Entorno de Negocios para las Microfinanzas 2012.

Tras este exitoso año para la economía boliviana y el sistema microfinanciero, la pregunta pertinente es: ¿cuál será el comportamiento de ambos en 2013? Según los pronósticos gubernamentales, la tasa de crecimiento del PIB será de 5,5%. El Presupuesto General del Estado 2013 prevé un 10% más de inversión pública respecto a 2012, ya que pasará de 3.468 a 3.807 millones de dólares. Del total presupuestado para el 2013, el 72% se destinará a infraestructura, principalmente a carreteras, y al sector productivo. Se espera que este presu-

puesto impulse la “Agenda Patriótica del Bicentenario 2025”, que tiene como objetivos principales: erradicar la extrema pobreza, continuar con la industrialización de los recursos naturales, y profundizar la seguridad y la soberanía alimentaria del país. En resumen, se espera un año con fuerte crecimiento, baja inflación y un alto nivel de inversiones públicas.

En cuanto a las perspectivas del sector financiero, y en particular del sistema microfinanciero, se puede decir que existen altas probabilidades de que se repitan los resultados registrados en 2012, aunque será muy difícil superar las tasas de crecimiento logradas este año.

Este resultado está sujeto al comportamiento de tres variables: la estabilidad macroeconómica, de la cual se tiene una esperanza fundada en la experiencia de las gestiones precedentes; el entorno político y social, que podría verse afectado por un ambiente preelectoral anticipando, que contaminaría la vida económica del país; y la futura Ley de Servicios Financieros, en sustitución de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, que podría afectar la sostenibilidad de los servicios y la confianza del público en las entidades financieras, si es que no se concede un tratamiento adecuado al sector financiero y particularmente al microfinanciero. Como fuere, el sistema microfinanciero sigue teniendo, como desafío para esta gestión, la tarea de profundizar su apoyo al sector productivo y a la bancarización del país, a fin de generar oportunidades para MIPyME urbana y rural.

Reynaldo Marconi Ojeda,  
Secretario Ejecutivo de ASOFIN.

# BALANCES GENERALES AL 31|12|2012 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01|01|2012 AL 31|12|2012 (en miles \$US)

T/C 6,86

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	BANCO FORTALEZA	COMUNIDAD	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
<b>ACTIVO</b>	<b>925.036</b>	<b>664.894</b>	<b>967.263</b>	<b>715.805</b>	<b>241.422</b>	<b>178.146</b>	<b>83.572</b>	<b>17.679</b>	<b>3.793.819</b>	<b>10.794.366</b>
Disponibilidades	133.699	61.048	120.621	94.841	8.955	16.652	7.714	1.688	445.217	2.303.605
Inversiones Temporarias	28.668	71.071	78.070	38.961	23.245	21.482	12.283	8	273.788	2.223.538
Cartera	730.029	506.115	748.468	562.131	201.063	129.289	61.679	14.393	2.953.165	5.805.471
Cartera bruta	738.304	515.409	765.194	574.283	205.641	131.118	62.826	15.076	3.007.853	5.921.121
Cartera vigente	733.518	506.228	757.798	566.921	202.566	128.138	60.942	14.940	2.971.051	5.737.751
Cartera vencida	2.768	1.811	3.561	3.122	1.331	449	401	14	13.458	17.277
Cartera en ejecucion	1.728	1.640	1.758	2.823	1.150	1.862	135	108	11.204	53.350
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	257	5.423	1.798	1.049	504	576	1.225	14	10.845	81.296
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	20	104	74	65	42		60	0	365	4.669
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecucion	15	204	205	303	47	93	62	0	929	26.777
Productos devengados por cobrar cartera	9.425	5.436	8.136	8.266	3.447	1.703	769	188	37.369	45.951
(Prevision para cartera incobrable)	-17.701	-14.731	-24.861	-20.418	-8.025	-3.532	-1.916	-872	-92.056	-161.601
Otras cuentas por cobrar	6.293	3.717	4.798	5.852	2.070	1.253	332	101	24.417	60.506
Bienes realizables	0	1	0	0	0	0	0	0	1	4.694
Inversiones permanentes	5.395	1.573	91	1.614	58	3.899	27	31	12.687	187.730
Bienes de uso	17.016	17.682	11.596	9.737	4.926	5.006	1.443	1.349	68.756	180.259
Otros activos	3.937	3.688	3.619	2.671	1.105	565	95	109	15.787	28.562
Fideicomisos constituidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PASIVO</b>	<b>853.976</b>	<b>593.972</b>	<b>891.264</b>	<b>658.647</b>	<b>221.548</b>	<b>155.642</b>	<b>73.852</b>	<b>8.161</b>	<b>3.457.062</b>	<b>9.866.011</b>
Obligaciones con el publico	659.181	484.268	620.845	582.091	169.050	141.829	60.035	0	2.717.298	8.811.762
A la vista	594	10.959	299	6.094	1	37	0	0	17.985	2.899.646
Por cuentas de ahorro	202.152	143.666	227.578	217.830	49.670	32.063	8.396	0	881.356	2.858.431
A plazo	88.462	114.628	73.901	79.856	34.506	33.410	48.221	0	472.985	853.364
Restringidas	3.011	8.952	8.140	10.690	766	3.764	2.682	0	38.005	308.394
A plazo, con anotación en cuenta	343.901	194.220	293.895	255.993	80.842	69.336		0	1.238.187	1.762.496
Cargos devengados por pagar	21.062	11.842	17.033	11.627	3.265	3.219	735	0	68.781	129.431
Obligaciones con instituciones fiscales	628	377	776	1.338	0	1	0	0	3.120	38.119
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	74.265	28.037	89.281	27.151	25.910	8.571	12.524	6.651	272.391	221.062
Otras cuentas por pagar	26.578	10.773	29.864	16.077	7.334	3.288	746	1.260	95.921	197.097
Previsiones	26.682	5.204	23.393	19.975	4.475	1.636	547	250	82.162	139.458
Para activos contingentes	2	3	13	88	0	84	5	0	194	8.462
Genéricas Voluntarias	18.325	2.574	18.570	13.805	2.290	0	0	0	55.564	42.468
Genérica Cíclica	8.355	2.574	4.810	5.480	2.185	1.552	543	250	25.750	69.254
Para deshaucio y otras	0	53	0	602	0	0	0	0	655	19.274
Titulos de deuda en circulacion	50.411	35.207	80.757	0	10.173	0	0	0	176.549	0
Obligaciones subordinadas	15.463	0	20.202	0	4.605	317	0	0	40.587	25.443
Obligaciones con empresas con participacion estatal	767	30.106	26.147	12.015	0	0	0	0	69.035	433.070
<b>PATRIMONIO</b>	<b>71.061</b>	<b>70.923</b>	<b>75.999</b>	<b>57.158</b>	<b>19.874</b>	<b>22.504</b>	<b>9.720</b>	<b>9.518</b>	<b>336.757</b>	<b>928.355</b>
Capital social	39.422	55.082	34.185	38.868	15.141	10.328	3.214	1.463	197.702	524.230
Aportes no capitalizados	5.187	537	11.004	756	129	6.493	3.061	907	28.075	100.722
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	17.479	7.488	12.711	12.694	3.118	4.733	823	3.825	62.872	144.498
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	<b>235</b>	<b>2.961</b>	<b>4.639</b>	<b>9.340</b>	<b>0</b>	<b>9.660</b>	<b>3.583</b>	<b>0</b>	<b>30.417</b>	<b>1.396.059</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>										
+ Ingresos financieros	124.507	68.863	112.875	83.905	34.165	21.675	6.742	3.527	456.259	503.422
- Gastos financieros	-21.313	-11.958	-21.555	-10.545	-5.693	-3.460	-2.009	-455	-76.988	-89.756
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>	<b>103.194</b>	<b>56.905</b>	<b>91.320</b>	<b>73.360</b>	<b>28.472</b>	<b>18.215</b>	<b>4.733</b>	<b>3.072</b>	<b>379.272</b>	<b>413.666</b>
+ Otros ingresos operativos	4.120	6.209	6.069	8.571	2.013	1.126	453	82	28.644	278.593
- Otros gastos operativos	-2.961	-2.030	-1.314	-1.020	-919	-604	-210	-67	-9.125	-100.802
<b>RESULTADO DE OPERACION BRUTO</b>	<b>104.353</b>	<b>61.084</b>	<b>96.074</b>	<b>80.912</b>	<b>29.567</b>	<b>18.737</b>	<b>4.975</b>	<b>3.087</b>	<b>398.790</b>	<b>591.456</b>
+ Recuperación de activos financieros	6.104	13.013	23.245	14.642	4.469	1.370	356	453	63.653	131.068
- Cargos por incobrabilidad	-13.664	-17.760	-35.741	-24.984	-8.210	-2.898	-899	-288	-104.444	-163.200
<b>RESULTADO DE OPERACION DESPUES DE INCOBRABLES</b>	<b>96.792</b>	<b>56.337</b>	<b>83.579</b>	<b>70.571</b>	<b>25.826</b>	<b>17.209</b>	<b>4.432</b>	<b>3.253</b>	<b>357.999</b>	<b>559.325</b>
-Gastos de administración	-69.546	-47.395	-63.865	-52.673	-21.072	-14.334	-3.609	-3.055	-275.549	-367.386
<b>RESULTADO DE OPERACION NETO</b>	<b>27.246</b>	<b>8.943</b>	<b>19.714</b>	<b>17.897</b>	<b>4.754</b>	<b>2.875</b>	<b>823</b>	<b>198</b>	<b>82.450</b>	<b>191.938</b>
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-12	12	33	1	3	34	0	0	71	464
<b>RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.</b>	<b>27.235</b>	<b>8.954</b>	<b>19.747</b>	<b>17.899</b>	<b>4.756</b>	<b>2.909</b>	<b>823</b>	<b>198</b>	<b>82.521</b>	<b>192.402</b>
+/- Resultado extraordinario	0	51	465	8	21	0	0	7	551	77
<b>RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES</b>	<b>27.235</b>	<b>9.005</b>	<b>20.212</b>	<b>17.906</b>	<b>4.777</b>	<b>2.909</b>	<b>823</b>	<b>204</b>	<b>83.072</b>	<b>192.479</b>
+/- Resultado de ejercicios anteriores	-88	0	0	146	14	-4	0	-28	39	5.659
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION</b>	<b>27.146</b>	<b>9.005</b>	<b>20.212</b>	<b>18.052</b>	<b>4.792</b>	<b>2.905</b>	<b>823</b>	<b>176</b>	<b>83.111</b>	<b>198.138</b>
+/- Ajuste por inflación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>27.146</b>	<b>9.005</b>	<b>20.212</b>	<b>18.052</b>	<b>4.792</b>	<b>2.905</b>	<b>823</b>	<b>176</b>	<b>83.111</b>	<b>198.138</b>
- IUE	-9.667	-1.517	-7.501	-5.359	-1.673	-636	0	0	-26.353	-52.102
<b>RESULTADO NETO DE LA GESTION</b>	<b>17.479</b>	<b>7.488</b>	<b>12.711</b>	<b>12.694</b>	<b>3.118</b>	<b>2.270</b>	<b>823</b>	<b>176</b>	<b>56.758</b>	<b>146.036</b>

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



**Banco Los Andes**  
**ProCredit**

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



- ✓ **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](http://www.losandesprocredit.com.bo)

Consultas gratis al 800-10-2255

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

# INDICADORES AL 31|12|2012

INDICADORES / ENTIDAD	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	BANCO FORTALEZA	COMUNIDAD	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
<b>ESTRUCTURA DE ACTIVOS</b>	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	17,55%	19,87%	20,54%	18,69%	13,34%	21,41%	23,93%	9,59%	18,95%	41,94%
Cartera / Total activo	78,92%	76,12%	77,38%	78,53%	83,28%	72,57%	73,80%	81,41%	77,84%	53,78%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0,68%	0,56%	0,50%	0,82%	0,86%	0,70%	0,40%	0,57%	0,64%	0,56%
Bienes realizables/ Total activo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%
Inversiones permanentes / Total activo	0,58%	0,24%	0,01%	0,23%	0,02%	2,19%	0,03%	0,17%	0,33%	1,74%
Bienes de uso / Total activo	1,84%	2,66%	1,20%	1,36%	2,04%	2,81%	1,73%	7,63%	1,81%	1,67%
Otros activos / Total activo	0,43%	0,55%	0,37%	0,37%	0,46%	0,32%	0,11%	0,62%	0,42%	0,26%
<b>RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)</b>										
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	2,12%	1,17%	1,52%	1,96%	1,45%	1,42%	1,11%	1,01%	1,66%	1,35%
Resultado neto / Activo promedio	2,12%	1,18%	1,52%	1,99%	1,45%	1,52%	1,14%	1,01%	1,68%	1,52%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	29,35%	11,00%	18,88%	21,23%	17,54%	10,94%	10,09%	1,87%	18,26%	18,37%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	20,16%	14,11%	17,97%	17,15%	21,41%	17,91%	12,14%	26,08%	17,73%	5,89%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	18,98%	14,25%	16,96%	16,63%	19,67%	19,53%	12,21%	23,51%	17,12%	9,22%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	18,76%	14,01%	16,80%	16,47%	19,57%	18,98%	11,79%	23,51%	16,92%	7,86%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	1,15%	0,98%	1,88%	2,05%	2,15%	1,38%	0,98%	-1,10%	1,53%	0,59%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	0,63%	1,29%	0,91%	1,70%	1,16%	1,01%	0,82%	0,55%	1,08%	5,10%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	2,97%	2,17%	2,98%	1,93%	3,04%	2,79%	3,21%	7,14%	2,64%	1,06%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	2,73%	1,99%	2,41%	1,93%	2,66%	2,82%	3,17%	N/A	2,36%	1,55%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)</b>										
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	10,60%	9,81%	9,60%	10,44%	12,13%	12,91%	6,53%	20,37%	10,34%	6,73%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	11,26%	9,71%	10,17%	10,77%	13,20%	11,85%	6,50%	22,60%	10,71%	4,30%
Gastos de administración / Total gastos	59,36%	58,77%	49,15%	55,69%	56,09%	65,46%	53,65%	79,06%	55,96%	47,54%
Gastos de personal / Total gastos de administración	58,64%	50,29%	67,51%	63,53%	59,09%	56,81%	61,70%	58,10%	60,17%	45,42%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	6,31%	10,60%	2,99%	4,51%	4,77%	5,37%	4,84%	6,26%	5,75%	6,83%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	35,06%	39,11%	29,50%	31,96%	36,14%	37,82%	33,47%	35,64%	34,09%	47,75%
(Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	61,71%	65,40%	60,03%	62,83%	62,91%	65,90%	50,71%	84,77%	62,37%	56,63%
<b>CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS</b>										
Cartera vigente / Cartera bruta	99,39%	99,27%	99,27%	98,90%	98,75%	98,17%	98,95%	99,19%	99,14%	98,28%
Cartera vencida / Cartera bruta	0,38%	0,37%	0,48%	0,55%	0,67%	0,34%	0,73%	0,09%	0,46%	0,37%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0,24%	0,36%	0,26%	0,54%	0,58%	1,49%	0,31%	0,72%	0,40%	1,35%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1,28%	1,05%	1,06%	1,44%	1,68%	1,30%	1,22%	1,24%	1,24%	0,78%
Cartera en mora según balance (9) / Cartera bruta	0,61%	0,73%	0,73%	1,10%	1,25%	1,83%	1,05%	0,81%	0,86%	1,72%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	0,61%	0,73%	0,73%	1,10%	1,25%	1,83%	1,05%	0,81%	0,86%	1,80%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	99,26%	97,65%	99,09%	98,46%	98,10%	96,40%	98,45%	99,08%	98,56%	95,94%
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0,07%	1,26%	0,15%	0,32%	0,62%	1,52%	0,74%	0,10%	0,46%	1,63%
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0,09%	0,14%	0,07%	0,07%	0,15%	0,28%	0,29%	0,09%	0,11%	0,40%
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0,03%	0,14%	0,02%	0,07%	0,05%	0,15%	0,11%	0,02%	0,06%	0,44%
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0,03%	0,13%	0,04%	0,07%	0,10%	0,38%	0,06%	0,01%	0,08%	0,28%
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0,52%	0,69%	0,64%	1,01%	0,99%	1,28%	0,34%	0,70%	0,74%	1,20%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0,04%	1,11%	0,27%	0,25%	0,29%	0,51%	2,14%	0,09%	0,40%	1,90%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	11,76%	5,37%	13,44%	25,95%	15,10%	13,96%	9,09%	0,00%	10,66%	27,89%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	1,43%	1,70%	1,94%	2,74%	2,93%	3,17%	2,83%	2,29%	2,05%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0,06%	1,40%	0,21%	0,25%	0,50%	0,38%	1,24%	0,04%	0,29%	S/D
<b>SOLVENCIA</b>										
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	979,77%	528,94%	861,95%	630,28%	486,23%	214,93%	374,10%	915,69%	668,66%	276,06%
Previsión constituida (2) / Cartera C, D, E, F	895,12%	349,83%	815,22%	560,81%	473,68%	175,86%	458,54%	906,95%	580,58%	166,12%
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	473,55%	252,68%	246,28%	458,92%	304,58%	169,39%	337,91%	245,48%	322,34%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	62,46%	28,03%	63,49%	69,62%	62,90%	22,97%	25,35%	11,78%	51,54%	30,35%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	6,01%	3,86%	6,31%	6,93%	6,08%	3,94%	3,92%	7,44%	5,77%	4,76%
Previsión constituida (8) / Cartera bruta	3,53%	3,36%	3,88%	4,52%	4,97%	3,94%	3,92%	7,44%	3,92%	4,04%
Patrimonio / Total activo	7,68%	10,67%	7,86%	7,99%	8,23%	12,63%	11,63%	53,84%	8,88%	8,60%
Coefficiente de adecuación patrimonial (puro)	11,56%	12,27%	12,69%	10,44%	12,04%	10,47%	14,14%	34,04%	11,93%	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-56,08%	-22,73%	-56,13%	-58,57%	-49,96%	-12,28%	-18,57%	-10,50%	-43,83%	-19,36%
Bienes realizables / Patrimonio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,51%
<b>LIQUIDEZ</b>										
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	20,26%	11,87%	18,64%	15,96%	5,30%	11,74%	12,85%	N/A	15,98%	24,92%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	24,60%	25,69%	30,71%	22,52%	19,05%	26,89%	33,31%	N/A	25,80%	48,97%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	19,01%	22,24%	22,29%	20,31%	14,53%	24,50%	27,08%	20,78%	20,80%	45,89%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	80,08%	85,44%	87,19%	59,75%	64,83%	118,80%	238,16%	N/A	79,95%	78,62%
<b>OTROS DATOS</b>										
Saldo de cuentas castigadas (5) ( en miles de \$US)	19.805	14.295	6.321	9.616	7.813	1.946	819	1.529	62.143	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2012 (5) (en miles de \$US)	1.824	-74	639	1.257	626	306	-135	-8	4.435	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)	3.821	10.108	3.620	4.511	3.820	7.830	21.649	1.457	4.511	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias urbanas (10)	69	61	88	45	38	24	4	6	335	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias rurales	17	9	47	64	42	6	1	6	192	S/D
Número de cajas externas urbanas	96	12	11	30	3	1	1	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	1	4	0	46	0	0	51	S/D
Número de puntos de atención rurales	0	0	6	6	17	1	0	0	24	S/D
Número de oficinas recaudadoras urbanas	3	0	36	36	0	0	0	0	75	S/D
Número de oficinas recaudadoras rurales	0	0	11	6	0	0	0	0	17	S/D
Número de empleados	2.453	1.357	2.995	2.581	1.079	672	132	127	11.396	S/D
Número de empleados en contacto con el cliente	1.990	949	2.040	1.730	817	288	66	81	7.961	S/D
Número de cajeros automáticos propios	192	72	37	95	0	0	4	0	400	S/D

(1) En Bancos no se incluye a BANCOSOL, BANCO LOS ANDES PROCREDIT, BANCO FIE y BANCO FORTALEZA 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 en 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

**Nuestras puertas  
están abiertas,**

*para que abras más las tuyas.*



*Nuestra mayor fortaleza es abrir más oportunidades para ti.  
Llegó el momento. Llegó tu momento.*



**Banco Fortaleza**  
*A tu medida*

# El nivel de bancarización del país a diciembre de 2012

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) ha puesto a conocimiento público, en su página web, la información sobre la bancarización del país, la cual está clasificada en los niveles “nula”, “baja”, “media” y “alta” bancarización. Esta información está actualizada a diciembre de 2012, y considera los Puntos de Atención Financiera (PAF) de las entidades de intermediación financiera reguladas y las que han recibido su certificado de adecuación como IFD y cooperativas societarias. Del resumen del cuadro siguiente se pueden establecer las siguientes conclusiones:

- De las 287 localidades que tiene población mayor a 2.000 habitantes, un 57% de ellas tiene al menos un Punto de Atención Financiera (PAF), mientras el 43% se considera con un nivel de bancarización nula.
- La bancarización nula se da particularmente en el área rural: 44% de las localidades con población mayor a 2.000 habitantes.
- De las 123 localidades que presentan bancarización nula, en muchos de los casos esto es comprensible, porque el tamaño de mercado no justifica la apertura de un PAF permanente. En un lugar con 2000 habitantes, la Población Económicamente Activa puede ser mucho menor y no justificar la apertura de un PAF. Este es un problema que debe ser objeto de revisión por parte de la ASFI.
- Los departamentos donde la falta de cobertura es mayor al promedio nacional son: Oruro, 70%; Santa Cruz, 53%, y Cochabamba, 54%.
- En el 50% de las localidades enlistadas (287) presenta un nivel de bancarización media.
- Las ciudades de La Paz, Cochabamba y Santa Cruz tienen 860 puntos de atención, el 46% del total de PAF del Sistema Financiero Nacional. Esto indica un alto nivel de concentración en las tres ciudades del eje.

**Nivel de bancarización en Bolivia - Localidades con más de dos mil habitantes  
Bancos, FFPS, Cooperativas y Mutuales; IFDS y CACS con certificado de adecuación  
Situación al 31 de diciembre de 2012**

DEPARTAMENTO	N° PAF	No de Localidades	BANCARIZACION				TOTAL CON PAF	Bancarización Nula (%)
			NULA	BAJA	MEDIA	ALTA		
<b>BENI</b>	82	19	6	0	12	1	13	32%
Urbana	30	1			1		1	0%
Rural	52	18	6	0	11	1	12	33%
<b>CHUQUISACA</b>	92	15	2	0	13	0	13	13%
Urbana	61	1			1		1	0%
Rural	31	14	2	0	12	0	12	14%
<b>COCHABAMBA</b>	324	55	29	2	23	1	26	53%
Urbana	200	1			1		1	0%
Rural	124	54	29	2	22	1	25	54%
<b>LA PAZ</b>	515	48	14	0	28	6	34	29%
Urbana	278	1			1		1	0%
Rural	237	47	14	0	27	6	33	30%
<b>ORURO</b>	63	11	7	0	4	0	4	64%
Urbana	53	1			1		1	0%
Rural	10	10	7	0	3	0	3	70%
<b>PANDO</b>	21	5	1	0	4	0	4	20%
Urbana	18	1			1		1	0%
Rural	3	4	1	0	3	0	3	25%
<b>POTOSI</b>	82	23	9	0	12	2	14	39%
Urbana	37	1			1		1	0%
Rural	45	22	9	0	11	2	13	41%
<b>SANTA CRUZ</b>	553	97	51	4	42	0	46	53%
Urbana	382	1			1		1	0%
Rural	171	96	51	4	41		45	53%
<b>TARIJA</b>	127	14	4	0	5	5	10	29%
Urbana	72	1			1		1	0%
Rural	55	13	4	0	4	5	9	31%
<b>BOLIVIA</b>	1.859	287	123	6	143	15	164	43%
Urbana	1.131	9	0	0	9	0	9	0%
Rural	728	278	123	6	134	15	155	44%
		100%	43%	2%	50%	5%	57%	

FUENTE: Elaboración propia en base a datos de ASFI

## “Las microfinancieras impulsan la bancarización rural”

Los cuatro bancos especializados en microfinanzas y los fondos financieros privados están impulsando incuestionablemente la bancarización del país y la inclusión financiera. La expansión de sus sucursales y agencias fue de 159% en el periodo 2005 a 2012, a una tasa de crecimiento anual de 15%; mientras tanto, el sistema bancario comercial registra tasas de 76% para el periodo y de 8% como tasa anual. *Esto significa que las microfinancieras del país están marcando el ritmo de crecimiento de la bancarización y la inclusión financiera del país, con un crecimiento 100% mayor que el sistema bancario comercial*, tal como puede apreciarse en la evolución de sucursales y agencias del sistema financiero nacional que se presenta en el cuadro siguiente.

Como se aprecia en el cuadro, *en el periodo 2005 a 2012, el Sistema Microfinanciero se ha constituido en la*

*“locomotora de la bancarización rural del país”*, puesto que la expansión de sus Puntos de Atención Financiera rurales han aumentado en 194%, a una tasa de 17% anual, mientras el sistema bancario comercial creció en 63% durante el periodo, a una tasa anual de 7%. Como puede observarse en los gráficos siguientes, la bancarización rural del país avanza al ritmo de crecimiento del sistema microfinanciero.

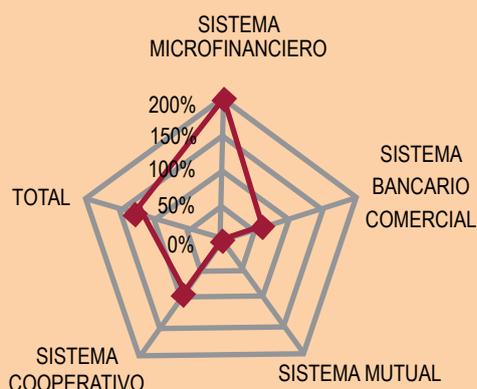
En línea con este importante avance, los servicios financieros han experimentado incrementos sustantivos en las últimas gestiones. A diciembre de 2012, el ahorro popular y el microahorro rural en las microfinancieras asociadas a ASO-FIN ascienden a \$US 266 millones, lo que refuta el mito de que en el área rural no se ahorra. Por su parte, la cartera de microcrédito rural supera los \$US 737 millones. Por otro lado, la tasa de morosidad de la cartera rural es de 0,7%, mientras que la urbana se encuentra 0,9%.

**Agencias a diciembre 2012 por tipo de entidad**

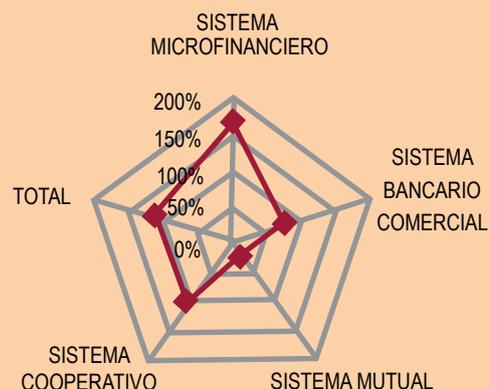
TIPO DE ENTIDAD		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Crecimiento anual 2005-2012	Incremento 2012/2005	Participación 2005	Participación 2012
Sistema Microfinanciero	Urbano	159	177	193	227	260	297	341	385	13%	142%	29%	33%
	Rural	77	82	89	106	143	153	188	226	17%	194%	14%	19%
	Subtotal	236	259	282	333	403	450	529	611	15%	159%	43%	53%
Sistema Bancario Comercial	Urbano	157	183	195	211	233	241	268	283	9%	80%	29%	24%
	Rural	48	55	56	59	64	67	73	78	7%	63%	9%	7%
	Subtotal	205	238	251	270	297	308	341	361	8%	76%	37%	31%
Sistema Mutual	Urbano	29	32	32	30	31	33	35	37	4%	28%	5%	3%
	Rural	4	5	6	3	3	4	4	4	4%	0%	1%	0%
	Subtotal	33	37	38	33	34	37	39	41	3%	24%	6%	4%
Sistema Cooperativo	Urbano	33	46	48	48	54	58	65	72	12%	118%	6%	6%
	Rural	40	43	43	45	52	53	72	77	10%	93%	7%	7%
	Subtotal	73	89	91	93	106	111	137	149	11%	104%	13%	13%
<b>TOTAL</b>	Urbano	378	438	468	516	578	629	709	777	11%	106%	69%	67%
	Rural	169	185	194	213	262	277	337	385	13%	128%	31%	33%
	TOTAL	547	623	662	729	840	906	1046	1162	11%	112%	100%	100%

Fuente: ASFI y ASOFIN

**% de incremento de agencias rurales (2005-2012)**



**% de incremento del total de agencias (2005-2012)**



# Nuestros asociados

## NOTICIAS DE LAS ENTIDADES ASOCIADAS

### NACE EL BANCO FORTALEZA



En el año 1997, el ahora Banco Fortaleza comenzó a administrar a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Coop iniciando su reestructuración organizacional y financiera. En el año 2000 renovados índices de solvencia, liquidez y calidad de cartera cambia su denominación a Fortaleza Cooperativa de Ahorro y Crédito.

En el año 2002, Fortaleza Cooperativa de Ahorro y Crédito después de llegar a estar entre las cinco principales cooperativas de Bolivia, y mediante un aporte de capital del Grupo Fortaleza, se transforma en el Fondo Financiero Privado Fortaleza.

A partir del 21 de diciembre de 2012, nace el Banco Fortaleza S.A. con autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) que le otorga la licencia de funcionamiento.

Esta transformación a Banco, permite brindar más y mejores productos y servicios a nuestros clientes y acompañar su crecimiento, manteniendo nuestro enfoque en las "Pequeñas, Medianas Empresas y Personas", apoyando sus proyectos y necesidades de crecimiento y desarrollo.

Entre los objetivos del nuevo Banco está operar con mayor énfasis en el sector productivo, seguir la línea de inclusión financiera y bancarización, ampliando de manera importante nuestra cobertura y niveles de servicio con nuevas Agencias transaccionales y Puntos de Atención Promocionales a nivel nacional.

De igual manera, el Banco Fortaleza recoge y se apoya en la confianza de muchos Clientes, Empresas, Instituciones y ahorristas, a quienes seguirá atendiendo con productos de Ahorros y Depósitos a Plazo Fijo, y próximamente atenderá necesidades de manejo de liquidez y servicios especializados para empresas.

Banco Fortaleza es parte del Grupo Fortaleza, conformado por 5 compañías: Fortaleza Seguros y Reaseguros, CAISA Agente de Bolsa, Fortaleza SAFI y Fortaleza Leasing, las cuales se enfocan en atender las necesidades financieras integrales de sus clientes a través de un servicio personalizado, con productos y servicios dirigidos a las Pymes y Personas.

Sin duda, el Banco Fortaleza se convierte en la entidad eje del Grupo, que permitirá brindar efectivamente una oferta integral a sus clientes PyMes y Personas, aplicando la premisa de ser un Supermercado de Servicios Financieros Integrales.

El 21 de diciembre de 2012, nace el Banco Fortaleza S.A. con autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) que le otorga la licencia de funcionamiento.

## HUGO ALI: “SIN EL APOYO DE BANCOSOL ME HUBIERA QUEDADO A MEDIO CAMINO”



Hace 26 años, Hugo Alí y su esposa Alicia decidieron confeccionar un negocio a la medida del mercado paceño y dieron las primeras puntadas a Confecciones Alice, un emprendimiento en el que la Sra. Alicia confeccionaba las prendas que, posteriormente, eran distribuidas y comercializadas por su esposo en diferentes centros de venta de ropa en la ciudad.

Desde el principio el negocio se especializó en la costura de prendas para dama gracias a los conocimientos de doña Alicia en corte y confección, y al tesón de Don Hugo que recorría los centros de venta en toda la ciudad con el propósito de que su producto sea conocido por el mercado.

Dado el crecimiento de la producción, pronto se requirió una mayor cantidad de maquinarias y la ampliación de las

instalaciones, un avance que fue posible gracias a un primer crédito obtenido por la pareja en BancoSol, hace 20 años.

Desde entonces, varias operaciones de crédito permitieron la construcción de una línea de producción constituida por doce modernas máquinas de coser que permiten generar empleo para seis hábiles confeccionistas y sus familias en la ciudad de La Paz.

Sin embargo, la pareja se percató de que era necesario tomar nuevas medidas, a fin de llevarlo al nivel de un negocio de alta costura. Así, en el último año, Confecciones Alice se sumó al programa de capacitación AulaSol de BancoSol, donde obtuvo asistencia técnica para actualizar sus diseños y mejorar el acabado de sus prendas.

Hugo Alí no dudó en incorporar nueva tecnología de producción y administración, con el propósito de alcanzar mayores niveles de competitividad. “Sin el apoyo de BancoSol me hubiera quedado a medio camino”, señala. Ahora Confecciones Alice produce sus propios diseños, que se actualizan de acuerdo a las tendencias de la moda femenina en del mundo, y mejoró sustancialmente el acabado y la presentación de sus productos, con técnicas que se adecuan a los requerimientos de calidad de los mercados internacionales. Sin duda, un éxito confeccionado puntada a puntada.

## EL FONDO DE LA COMUNIDAD RECIBE CINCO DIAMANTES POR SU TRANSPARENCIA



Microfinance Information eXchange (MIX) y ASOFIN otorgaron al Fondo de la Comunidad el Certificado de Transparencia 2011, por haber recibido cinco diamantes

en el MIX Market. Esta calificación premia la transparencia, calidad y confiabilidad de la información financiera.

MIX es líder en suministro de información financiera y desempeño social de las instituciones microfinancieras a nivel global, y su propósito es promover la transparencia financiera y la difusión de la información especializada.

El Fondo de la Comunidad S.A. FFP es una institución socialmente responsable, que apoya el desarrollo del país a través del ahorro y el crédito a las micro, pequeñas y medianas empresas, y trabaja con sistemas de gestión eficientes.

# Llegamos donde tú nos necesitas



**Batallás**



**Guayaramerín**



**Entre Ríos**



**Copacabana**



**Tres Cruces**



**Sapañiqui**



**Padilla**



**Achocalla**



**Sacaba**



**Punata**

Porque el acceso a los servicios financieros es nuestro compromiso para seguir creciendo.

En el 2012 abrimos **19 nuevas oficinas**, 10 están en ciudades intermedias y el área rural de Bolivia.

 **Banco Fie**  
eres tú!