

CIFRAS DE LAS MICROFINANZAS	Socios de ASOFIN
Cartera	\$us 3.529 millones
Prestatarios	740.009 Clientes
Depósitos	\$us 3.159 millones
Cuentas de depositantes	2.890.249 Cuentas
Total Sucursales y Agencias	565
Agencias Urbanas	343
Agencias Rurales	222
Empleados	12.001

INDICADORES DE DESEMPEÑO FINANCIERO Y SOCIAL	Indicador
El Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria es impulsado masivamente por las entidades especializadas en microfinanzas	<ul style="list-style-type: none"> • \$us 77 millones a septiembre de 2013; • \$us 68 millones a diciembre de 2012 y; • \$us 22 millones a diciembre de 2011
A septiembre de 2013, el tamaño promedio de los créditos de vivienda sin garantía hipotecaria del SMR es de \$us 3.131	<ul style="list-style-type: none"> • a septiembre de 2013: 24.704 operaciones; • a diciembre de 2012: 21.853 operaciones y; • a diciembre de 2011: 22.085 operaciones

BOLETÍN ASOFIN

D.L. 4-3-9-03 • Año 11. Información al 31 de octubre de 2013

INCLUSIÓN Y PENETRACIÓN FINANCIERA

Bolivia presenta niveles de Inclusión y Penetración Financiera sobresalientes en la región habiéndose posicionado entre los primeros lugares del continente. Dichos resultados han sido alcanzados con el concurso del conjunto del Sistema Financiero Nacional (SFN), donde la participación del Sistema Microfinanciero es determinante.

La noción de inclusión financiera ha tomado relevancia en los medios financieros, entre los formuladores de políticas públicas, los cooperantes y en los círculos de investigadores, como una opción de política pública para combatir la pobreza y generar el desarrollo. En esa línea, la definición de la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros de México formula que: "La inclusión financiera comprende el acceso y uso de servicios financieros bajo una regulación apropiada que garantice esquemas de protección al consumidor y promueva la educación financiera para mejorar las capacidades financieras de todos los segmentos de la población". Por otro lado, la penetración financiera es medida por medio de la relación entre depósitos y cartera respecto el PIB.

(pasa a la página 2)

\$US 2.073 MILLONES DE CRÉDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 CONCEDIDOS POR EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL, CUANDO A DICIEMBRE DE 2012 ERA DE \$US 1.801 MILLONES Y A DICIEMBRE DE 2011 ERA SOLO DE \$US 1.542 MILLONES, MOSTRANDO UN CRECIMIENTO IMPORTANTE AÑO TRAS AÑO.

- El Sistema Microfinanciero Regulado tiene una cartera en Crédito Hipotecario de Vivienda de \$us 220 millones al 30 de septiembre de 2013. A diciembre de 2012, dicha cartera era de 185 millones y a diciembre de 2011 \$us 146 millones.
- El tamaño promedio de las operaciones de Crédito Hipotecario de Vivienda, según los saldos a cierre de gestión 2011, 2012 y a septiembre de 2013, tiene una tendencia creciente para los distintos tipos de entidades financieras.
- El tamaño promedio en el caso de la banca comercial privada, a septiembre de 2013 es de \$us 42.152, de \$us 37.686 para la banca pública, de \$us 27.014 para las mutuales, de \$us 20.667 para las microfinancieras y de \$us 17.059 para las cooperativas.

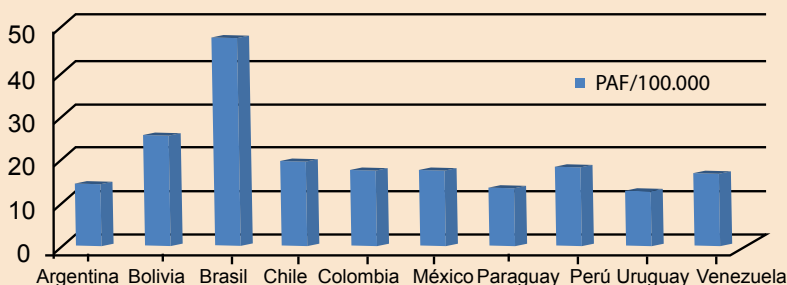
(Viene de la tapa)

En esa línea, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, presenta en su página web, un interesante "Reporte de Inclusión Financiera", con valiosa información a septiembre de 2013, a la cual recurriremos, para reflejar los avances del país en materia de Inclusión y Penetración Financiera, complementando con información propia del sistema microfinanciero.

Para reflejar la situación de la Inclusión Financiera, ASFI recurre al indicador adoptado internacionalmente comparando la relación entre el número de Puntos de Atención Financiera, que incluye agencias fijas, ATMs, etc., por cada 100.000 habitantes. Los resultados de esta relación para los países de la región se muestran en el Grafico Nº 1, donde Brasil se encuentra en la primera posición (47), seguida por Bolivia (25), por encima de Argentina, Chile, Perú, etc., siendo el promedio regional de 20, tal como se muestra seguidamente:

Grafico No 1

Cobertura de Puntos de Atención Financiera (PAF) en America Latina: 2012
PAF por cada 100.000 habitantes



FUENTE: Financial Acces Survey (FAS) 2012 FMI. En ASFI: Reporte de Inclusión Financiera Oct 2013

La posición alcanzada por el país es sobresaliente y ha sido obtenida merced a las políticas de expansión de servicios financieros de las entidades financieras y particularmente las del sistema microfinanciero. En efecto, tal como se aprecia en el Cuadro Nº 1, la participación del sistema microfinanciero en el SFN es mayoritaria a nivel de agencias urbanas (50%), agencias rurales (58%) y ATMs rurales (52%). Solo a nivel de ATMs urbanas, la participación del sistema microfinanciero es menor.

Cuadro No 1

SITUACION DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL A SEPTIEMBRE-OCTUBRE DE 2013

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

FUENTE: ASFI-ASOFIN, la información de ATMs es a octubre 2013

También resulta importante comparar, a través de los siguientes gráficos, la participación de los PAF (agencias y cajeros automáticos-ATMs) a nivel urbano y rural, donde nuevamente, puede apreciarse que la participación del sistema microfinanciero es mayoritaria, principalmente a nivel rural:



- Gerente General: Jorge Noda Miranda
- Of. Nacional: Nataniel Aguirre Nº 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 Nº 3730 entre 4º y 5º anillo Santa Cruz
- Tel: (591-3) 3412901
- Fax: (591-3) 3412719
- Av. 16 de Julio Nº 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 Nº 289
- Tel: (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 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: Andrés Urquidí Selich
- Of. Nacional: C. General González Nº 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 Nº 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 Nº 520 esq. Sanchez Lima
- Tel: (591-2) 2126700
- Fax: (591-2) 2418148
- Casilla 13963 La Paz - Bolivia
- info@prodem.bo
- www.prodemffp.com



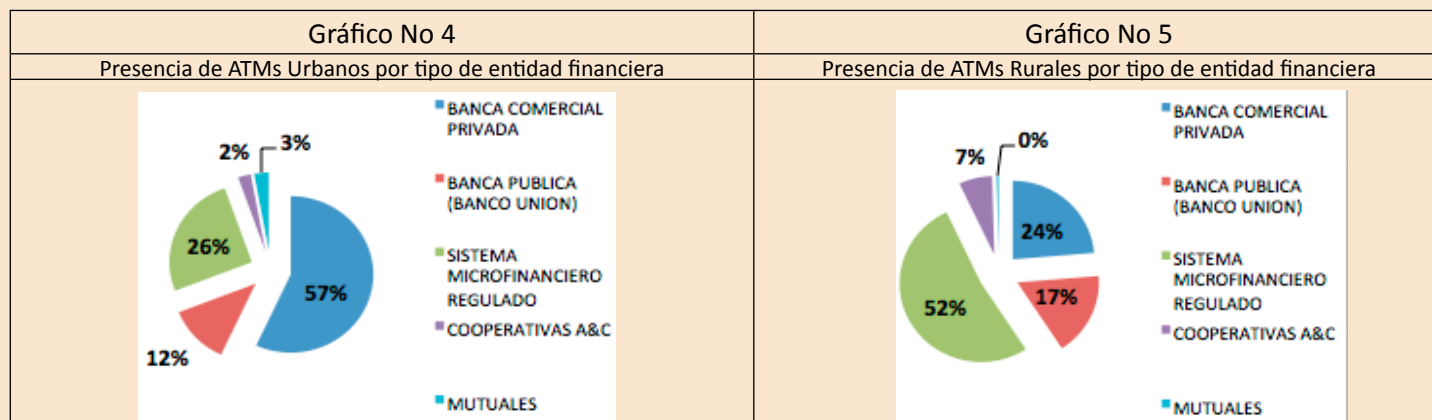
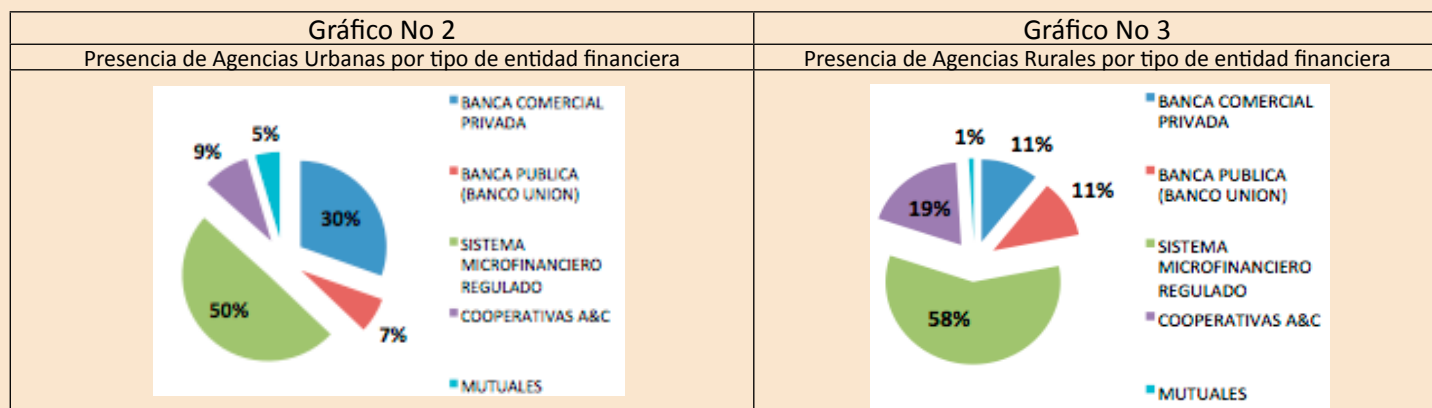
- Gerente General: Victor Hugo Montalvo Granier
- Oficina Central: Av. Ballivián # 576
- Tel: (591-4) 4523001
- Fax: (591-4) 4528118
- info@fco.com.bo
- Cochabamba-Bolivia
- www.fco.com.bo

Publicación de ASOFIN

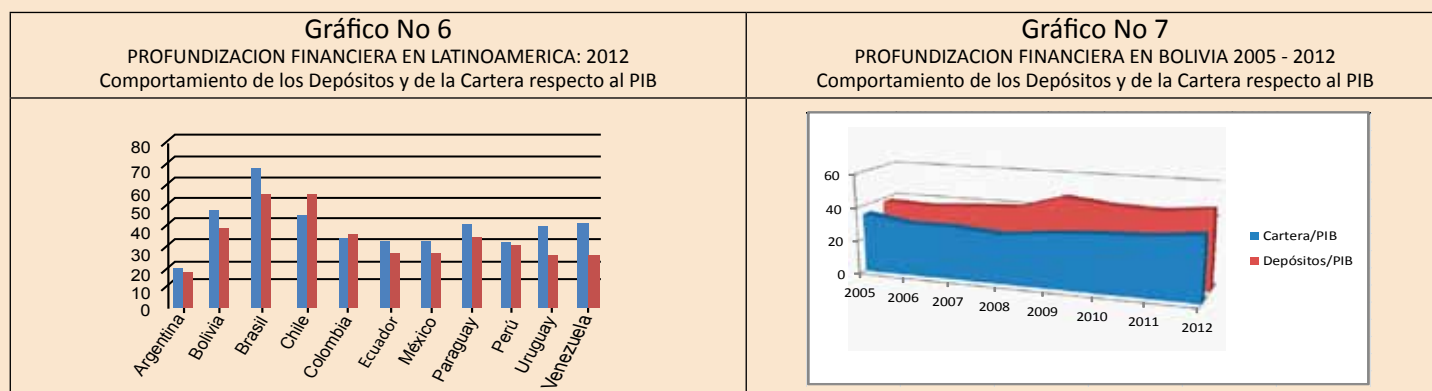
Secretario Ejecutivo: Reynaldo Marconi
Editor Responsable: Carlos Cardozo Arce

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

Desde la perspectiva de Penetración Financiera, la posición alcanzada por Bolivia a nivel continental es nuevamente meritoria y sobresaliente ocupando el segundo lugar a nivel de la región en depósitos/PIB y el tercero para cartera/PIB.



Desde la perspectiva de Penetración Financiera, la posición alcanzada por Bolivia a nivel continental es nuevamente meritoria y sobresaliente ocupando el segundo lugar a nivel de la región en depósitos/PIB y el tercero para cartera/PIB. Por otro lado, esta relación ha tenido una tendencia creciente entre 2005-2012, con excepción del 2008, que presenta una ligera baja, tal como se aprecia en los gráficos siguientes:



FUENTE: Financial Acces Survey (FAS) 2012 FMI. En ASFI: Reporte de Inclusión Financiera Oct 2013

FUENTE: ASFI, Reporte de Inclusión Financiera, oct 2013

En resumen, es importante resaltar que los logros son meritorios y atribuibles al conjunto del sistema financiero nacional, donde la participación del sistema microfinanciero ha sido y es determinante. Igualmente, los resultados de penetración financiera alcanzados son meritorios, merced a dos razones centrales, la estabilidad macroeconómica y el crecimiento económico promovidos por el gobierno y el enfoque de las entidades financieras, particularmente del sistema microfinanciero en sus estrategias de expansión financiera a fin de facilitar el acceso a servicios financieros de manera masiva y apoyar de esta manera las políticas de inclusión financiera y bancarización.

Reynaldo Marconi Ojeda,
Secretario Ejecutivo de ASOFIN.

BALANCES GENERALES AL 31/10/2013 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2013 AL 31/10/2013 (Expresado en miles de \$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)
ACTIVO	1.065.136	725.176	1.116.368	823.688	302.096	231.964	103.874	15.693	4.383.995	11.667.044
Disponibilidades	60.583	62.223	97.130	83.856	17.324	12.359	9.279	2.419	345.173	1.697.684
Inversiones Temporarias	60.345	76.718	71.754	51.775	20.826	32.658	12.472	24	326.572	2.540.728
Cartera	893.973	543.798	879.399	620.173	253.180	177.801	80.135	11.682	3.460.141	6.717.529
Cartera bruta	903.511	554.144	905.508	633.713	257.927	179.970	81.343	12.515	3.528.631	6.852.849
Cartera vigente	897.022	541.430	894.643	624.312	252.436	176.003	79.187	12.169	3.477.202	6.634.869
Cartera vencida	3.479	2.599	5.215	4.073	2.617	798	224	127	19.132	23.964
Cartera en ejecucion	2.773	2.515	3.351	3.480	1.605	2.459	735	207	17.126	62.516
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	202	7.325	1.878	1.453	1.200	592	1.160	10	13.819	97.314
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	23	122	151	103	38	20		2	458	5.095
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecucion	11	154	270	292	32	97	37	0	893	29.092
Productos devengados por cobrar cartera	11.472	5.566	9.537	8.793	4.549	2.267	1.059	154	43.398	53.628
(Prevision para cartera incobrable)	-21.010	-15.911	-35.646	-22.333	-9.297	-4.436	-2.268	-988	-111.887	-188.949
Otras cuentas por cobrar	5.035	6.238	2.841	3.441	2.495	1.284	208	184	21.727	63.760
Bienes realizables	11	0	0	10	0	97	0	0	119	3.136
Inversiones permanentes	23.428	13.771	48.888	52.281	58	1.440	28	30	139.923	420.689
Bienes de uso	17.491	18.009	12.204	9.425	6.945	5.370	1.581	1.260	72.285	193.192
Otros activos	4.271	4.419	4.151	2.727	1.269	953	171	94	18.056	30.327
Fideicomisos constituidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASIVO	982.361	645.798	1.032.941	759.535	279.075	204.864	93.491	6.109	4.004.173	10.688.085
Obligaciones con el publico	747.915	528.692	723.475	660.445	224.752	193.560	73.531	0	3.152.370	9.344.089
A la vista	632	10.688	310	5.895	301	4.050	91	0	21.967	2.902.666
Por cuentas de ahorro	222.511	146.634	270.773	218.584	56.418	43.398	9.939	0	968.258	3.106.984
A plazo	95.438	103.361	66.975	64.324	33.722	41.905	52.632	0	458.357	820.162
Restringidas	3.534	8.762	10.435	9.602	630	6.496	3.171	0	42.629	291.523
A plazo, con anotación en cuenta	402.724	246.281	356.545	343.840	127.552	91.955	6.180	0	1.575.076	2.077.108
Cargos devengados por pagar	23.076	12.965	18.438	18.199	6.129	5.757	1.518	0	86.083	145.645
Obligaciones con instituciones fiscales	194	214	271	334	0	1	0	0	1.015	21.706
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	78.277	35.830	82.410	41.209	20.750	4.853	18.299	4.825	286.453	273.501
Otras cuentas por pagar	30.230	15.348	28.937	17.087	9.412	4.013	927	1.091	107.045	202.294
Previsiones	28.381	5.206	25.493	23.000	4.778	2.122	735	193	89.909	154.661
Para activos contingentes	3	2	13	139	0	148	6	0	310	10.983
Genéricas Voluntarias	18.325	2.574	19.999	16.315	2.290	0	0	0	59.502	52.743
Genérica Cíclica	10.054	2.574	5.481	5.893	2.489	1.974	729	193	29.386	67.248
Para deshaucio y otras		57		654	0	0	0	0	711	23.688
Títulos de deuda en circulación	73.445	35.062	103.500	0	10.100	0	0	0	222.107	50.030
Obligaciones subordinadas	23.138	0	19.404	0	9.282	317	0	0	52.141	39.435
Obligaciones con empresas con participación estatal	780	25.446	49.449	17.459	0	0	0	0	93.135	602.368
PATRIMONIO	82.775	79.378	83.427	64.153	23.022	27.100	10.383	9.584	379.822	978.960
Capital social	50.434	58.452	40.597	45.768	16.544	24.848	4.024	1.463	242.130	634.657
Aportes no capitalizados	5.246	537	9.947	806	129	269	4.271	907	22.112	50.409
Ajustes al patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	10.719	8.564	23.091	6.110	1.799	1.177	1.425	3.323	56.208	201.581
Resultados acumulados	16.375	11.825	9.792	11.470	4.550	806	663	3.892	59.372	92.312
CUENTAS CONTINGENTES	399	2.764	5.311	12.280	0	12.699	5.513	0	38.966	1.631.871
ESTADO DE RESULTADOS										
+ Ingresos financieros	124.242	63.188	112.771	80.424	36.234	22.689	7.388	2.957	449.893	492.471
- Gastos financieros	-20.949	-10.559	-22.113	-11.397	-5.698	-4.277	-2.323	-407	-77.724	-84.153
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	103.294	52.628	90.659	69.027	30.536	18.412	5.065	2.549	372.169	408.318
+ Otros ingresos operativos	3.524	5.768	5.730	6.904	1.830	1.024	264	61	25.105	230.638
- Otros gastos operativos	-2.152	-2.456	-1.689	-1.133	-783	-581	-109	-60	-8.964	-68.648
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	104.665	55.941	94.700	74.798	31.582	18.855	5.220	2.550	388.311	570.308
+ Recuperación de activos financieros	3.668	11.971	28.070	7.744	3.539	1.723	291	496	57.501	97.006
- Cargos por incobrabilidad	-9.885	-13.774	-41.919	-13.180	-5.749	-3.482	-876	-340	-89.205	-147.018
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUES DE INCOBRABLES	98.448	54.138	80.851	69.362	29.372	17.095	4.635	2.706	356.606	520.296
- Gastos de administración	-76.010	-40.564	-68.127	-56.504	-21.716	-16.230	-3.944	-2.641	-285.736	-390.206
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	22.438	13.573	12.724	12.858	7.657	865	691	65	70.871	130.090
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-7	-2	30	1	2	54	0	0	77	-798
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.	22.431	13.571	12.754	12.858	7.658	919	691	65	70.948	129.292
+/- Resultado extraordinario	0	0	438	32	51	0	0	43	564	2.864
RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	22.431	13.571	13.192	12.890	7.709	919	691	108	71.512	132.156
+/- Resultado de ejercicios anteriores	-51	0	0	254	1	-114	-28	-42	20	-3.162
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION	22.380	13.571	13.192	13.144	7.710	806	663	66	71.532	128.994
+/- Ajuste por inflación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	22.380	13.571	13.192	13.144	7.710	806	663	66	71.532	128.994
- IUE	-6.005	-1.747	-3.400	-1.674	-3.160	0	0	0	-15.985	-35.964
RESULTADO NETO DE LA GESTION	16.375	11.825	9.792	11.470	4.550	806	663	66	55.547	93.029

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

*El tesón y el trabajo
son el camino a un
emprendimiento
triunfador*

JENNIFER SALINAS - CAMPEONA MUNDIAL DE BOX 2013



Apoyamos tu crecimiento



**FONDO DE LA
COMUNIDAD**
FONDO FINANCIERO PRIVADO S.A.

INDICADORES AL 31/10/2013

INDICADORES / ENTIDAD	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	BANCO FORTALEZA	COMU-NIDAD	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	11,35%	19,16%	15,13%	16,47%	12,63%	19,41%	20,94%	15,57%	15,32%	36,33%
Cartera / Total activo	83,93%	74,99%	78,77%	75,29%	83,81%	76,65%	77,15%	74,44%	78,93%	57,58%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0,47%	0,86%	0,25%	0,42%	0,83%	0,55%	0,20%	1,17%	0,50%	0,55%
Bienes realizables/ Total activo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
Inversiones permanentes / Total activo	2,20%	1,90%	4,38%	6,35%	0,02%	0,62%	0,03%	0,19%	3,19%	3,61%
Bienes de uso / Total activo	1,64%	2,48%	1,09%	1,14%	2,30%	2,32%	1,52%	8,03%	1,65%	1,66%
Otros activos / Total activo	0,40%	0,61%	0,37%	0,33%	0,42%	0,41%	0,16%	0,60%	0,41%	0,26%
RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)										
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	1,99%	2,04%	1,11%	1,76%	2,01%	0,45%	0,82%	0,46%	1,62%	0,89%
Resultado neto / Activo promedio	1,99%	2,05%	1,12%	1,79%	2,01%	0,47%	0,86%	0,46%	1,63%	1,01%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	26,55%	19,07%	14,81%	22,53%	26,25%	3,85%	7,93%	0,83%	18,81%	11,93%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	15,08%	10,90%	12,81%	12,35%	15,97%	12,54%	9,18%	20,47%	13,09%	4,73%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	18,28%	14,22%	16,36%	15,94%	18,90%	18,41%	12,58%	23,89%	16,64%	9,29%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	18,12%	13,95%	16,20%	15,74%	18,81%	17,88%	12,03%	23,89%	16,43%	7,98%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	0,91%	0,41%	2,01%	1,08%	1,15%	1,43%	1,00%	-1,26%	1,17%	0,94%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	0,52%	1,30%	0,83%	1,37%	0,95%	0,83%	0,45%	0,49%	0,93%	4,35%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	2,93%	2,11%	2,90%	2,04%	2,86%	2,91%	3,44%	7,77%	2,63%	1,04%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	2,71%	1,91%	2,41%	2,06%	2,65%	3,03%	3,27%	N/A	2,39%	1,45%
GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)										
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	11,18%	9,13%	9,88%	11,20%	11,33%	13,17%	6,71%	21,34%	10,57%	7,36%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	9,23%	7,00%	7,74%	8,68%	9,57%	8,97%	4,90%	18,28%	8,31%	3,75%
Gastos de administración / Total gastos	66,09%	58,70%	49,65%	67,36%	58,53%	66,20%	54,38%	76,58%	59,84%	53,69%
Gastos de personal / Total gastos de administración	56,02%	45,89%	63,84%	61,73%	58,07%	53,47%	61,22%	58,99%	57,69%	41,47%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	4,99%	10,71%	2,77%	4,15%	5,43%	5,85%	5,16%	4,52%	5,19%	5,73%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	38,98%	43,39%	33,39%	34,12%	36,50%	40,68%	33,62%	36,49%	37,12%	52,80%
(Gastos adm+IUE)/(ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	64,25%	61,70%	60,39%	66,80%	65,37%	68,65%	51,55%	88,23%	63,64%	60,90%
CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS										
Cartera vigente / Cartera bruta	99,30%	99,03%	99,01%	98,75%	98,34%	98,13%	98,78%	97,31%	98,93%	98,24%
Cartera vencida / Cartera bruta	0,39%	0,49%	0,59%	0,66%	1,03%	0,45%	0,28%	1,03%	0,56%	0,42%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0,31%	0,48%	0,40%	0,60%	0,63%	1,42%	0,95%	1,65%	0,51%	1,34%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1,27%	1,00%	1,05%	1,39%	1,76%	1,26%	1,30%	1,23%	1,23%	0,78%
Cartera en mora según balance (9) / Cartera bruta	0,70%	0,97%	0,99%	1,25%	1,66%	1,87%	1,22%	2,69%	1,07%	1,76%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	0,70%	0,97%	0,99%	1,26%	1,66%	1,93%	1,22%	2,69%	1,07%	1,81%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	99,19%	96,47%	98,60%	98,02%	97,15%	96,24%	97,61%	95,79%	98,05%	95,81%
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0,07%	1,66%	0,36%	0,59%	1,20%	1,72%	1,08%	1,59%	0,69%	1,71%
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0,06%	0,37%	0,08%	0,10%	0,23%	0,36%	0,47%	0,55%	0,16%	0,41%
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0,02%	0,42%	0,06%	0,07%	0,10%	0,12%	0,04%	0,27%	0,11%	0,40%
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0,04%	0,24%	0,10%	0,08%	0,17%	0,27%	0,27%	0,23%	0,12%	0,37%
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0,62%	0,83%	0,80%	1,14%	1,15%	1,29%	0,52%	1,56%	0,87%	1,12%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0,03%	1,37%	0,25%	0,29%	0,49%	0,39%	1,47%	0,10%	0,43%	1,92%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	14,42%	3,63%	18,31%	21,37%	5,49%	16,49%	3,08%	15,74%	8,90%	26,00%
Nº de clientes en mora / Total clientes de crédito	1,59%	2,26%	2,40%	2,98%	4,57%	3,58%	4,45%	4,58%	2,49%	S/D
Nº clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0,04%	1,23%	0,22%	0,25%	0,51%	0,37%	1,22%	0,09%	0,26%	S/D
SOLVENCIA										
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	785,69%	390,80%	680,30%	562,10%	327,93%	194,34%	301,42%	351,14%	534,67%	265,13%
Previsión constituida (2) / Cartera C, D, E, F	735,34%	203,01%	646,74%	499,31%	330,73%	166,54%	264,89%	361,00%	445,41%	164,08%
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	419,05%	260,20%	192,63%	448,39%	266,62%	163,18%	277,63%	244,41%	277,56%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	59,67%	26,53%	73,28%	69,64%	61,14%	24,20%	28,92%	12,32%	52,94%	32,68%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	5,47%	3,80%	6,75%	7,05%	5,46%	3,64%	3,69%	9,43%	5,70%	4,67%
Previsión constituida (8) / Cartera bruta	3,44%	3,34%	4,54%	4,48%	4,57%	3,64%	3,69%	9,43%	4,01%	3,90%
Patrimonio / Total activo	7,77%	10,95%	7,47%	7,79%	7,62%	11,68%	10,00%	61,07%	8,66%	8,39%
Coefficiente de adecuación patrimonial (puro)	11,34%	11,93%	12,21%	11,20%	12,08%	11,74%	12,49%	40,23%	11,66%	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-52,08%	-19,74%	-62,51%	-57,25%	-42,49%	-11,75%	-19,32%	-8,81%	-43,04%	-20,35%
Bienes realizables / Patrimonio	0,01%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,36%	0,00%	0,00%	0,03%	0,32%
LIQUIDEZ										
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	8,09%	11,23%	12,57%	12,37%	7,71%	6,39%	12,62%	N/A	10,64%	17,07%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	16,15%	25,07%	21,85%	20,01%	16,97%	23,26%	29,58%	N/A	20,70%	42,61%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	12,31%	21,51%	16,35%	17,86%	13,67%	21,97%	23,27%	39,99%	16,78%	39,66%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	54,19%	88,32%	62,30%	60,42%	67,26%	94,88%	216,85%	N/A	67,84%	70,53%
OTROS DATOS										
Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US)	20.423	14.412	6.967	10.269	8.627	2.209	838	1.506	65.250	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2013 (5) (en miles de \$US)	618	117	646	653	814	263	19	-23	3.107	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
Saldo de crédito promedio por cliente (en \$US)	3.990	11.959	3.840	4.476	4.269	9.873	22.639	1.649	4.768	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias urbanas (10)	76	61	95	46	39	37	5	0	359	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias rurales	20	9	50	65	45	15	2	0	206	S/D
Número de cajas externas urbanas	94	12	11	19	0	0	2	0	138	S/D
Número de cajas externas rurales	3	1	4	7	10	0	0	0	25	S/D
Número de puntos de atención urbanos	0	0	1	0	0	44	0	0	45	S/D
Número de puntos de atención rurales	0	0	0	8	4	0	0	0	12	S/D
Número de oficinas recaudadoras urbanas	3	0	35	7	4	0	0	0	49	S/D
Número de oficinas recaudadoras rurales	0	0	14	1	0	0	0	0	15	S/D
Número de empleados	2.772	1.063	3.206	2.690	1.198	849	166	57	12.001	S/D
Numero de empleados en contacto con el cliente	2.285	662	2.401	1.792	861	410	93	0	8.504	S/D
Numero de cajeros automaticos propios	197	75	53	116	0	0	6	0	447	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 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



Concluyó la 6ta. vuelta a Bolivia de Ciclismo con el éxito esperado.

Seguiremos apostando por el crecimiento sano del país, incentivando al deporte y fijando nuevas metas para el pueblo boliviano



FONDO FINANCIERO PRIVADO S.A.

LÍNEA GRATUITA
800-10-9797



Financiamiento para Vivienda

En el presente el Sistema Financiero Nacional (SFN) concede financiamiento para la vivienda bajo dos modalidades: Crédito Hipotecario de Vivienda y Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria.

Bajo la primera modalidad, al 30 de septiembre de 2013, el SFN presenta una cartera de \$us 2.073 millones, cuando a diciembre de 2012 era de \$us 1.801 millones y

aprecia en el Gráfico No 1. Debe resaltarse que este crédito mayoritariamente es de largo, plazo, con garantías reales y está destinado a la construcción y compra de soluciones habitacionales nuevas en casas y departamentos.

Desde la perspectiva de la participación de la cartera de Crédito Hipotecario de Vivienda en su cartera total, las

Cuadro No 1

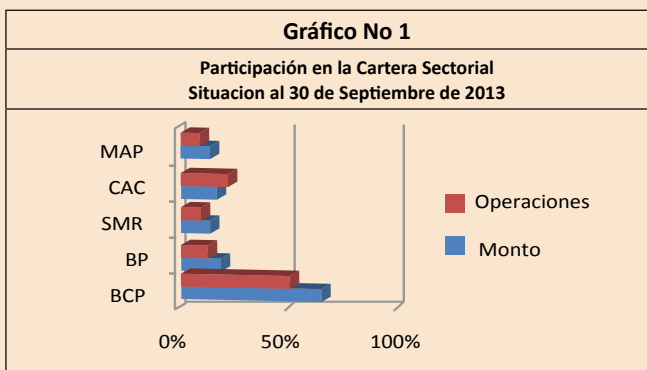
TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA	CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA					
	dic-11		dic-12		sep-13	
	Miles de \$us	Nº de operac.	Miles de \$us	Nº de operac.	Miles de \$us	Nº de operac.
BANCA COMERCIAL PRIVADA (BCP)	976.425	26.556	1.129.228	28.782	1.312.996	31.149
BANCA PUBLICA (BP)	112.713	3.239	142.320	3.951	174.937	4.642
SISTEMA MICROFINANCIERO (SMR)	145.788	7.880	184.988	9.382	219.893	10.640
SISTEMA COOPERATIVAS (CAC)	92.840	6.764	115.502	7.222	122.005	7.152
SISTEMA MUTUALES (MAP)	214.424	9.024	228.637	9.008	243.610	9.018
TOTAL SECTORIAL	1.542.190	53.463	1.800.675	58.345	2.073.442	62.601
FUENTE: ASFI						

a diciembre de 2011 era solo de \$us 1.542 millones, mostrando un crecimiento importante año tras año, bajo el detalle por tipo de entidad, en montos y número de operaciones tal como se observa en el Cuadro N° 1.

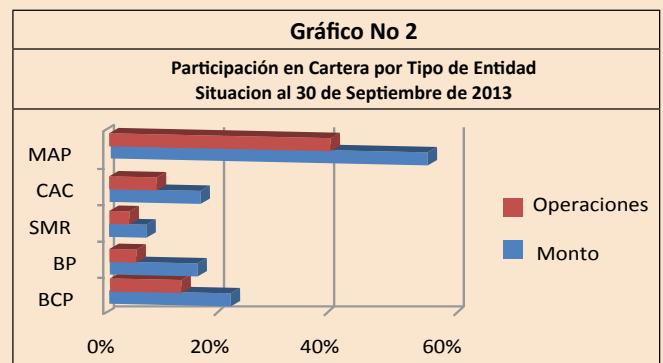
Un 63% del Crédito Hipotecario de Vivienda, son préstamos colocados por la Banca Comercial Privada (BCP) en términos de monto y se encuentran distribuidos en el 50% de las operaciones; para el caso de la banca pública, la participación es del 8% en monto y el 7% en operaciones; en el caso del Sistema Microfinanciero Regulado (SMR)

MAP merced a su naturaleza intrínseca de entidades especializadas en vivienda, presentan una mayor concentración con un 55% en monto y 44% en operaciones, seguidas de la BCP con el 23% y 14% respectivamente, siendo el SMR el que presenta una menor concentración de este tipo de créditos con un 6% para monto y un 1% para operaciones, tal como se presenta en el Gráfico No 2.

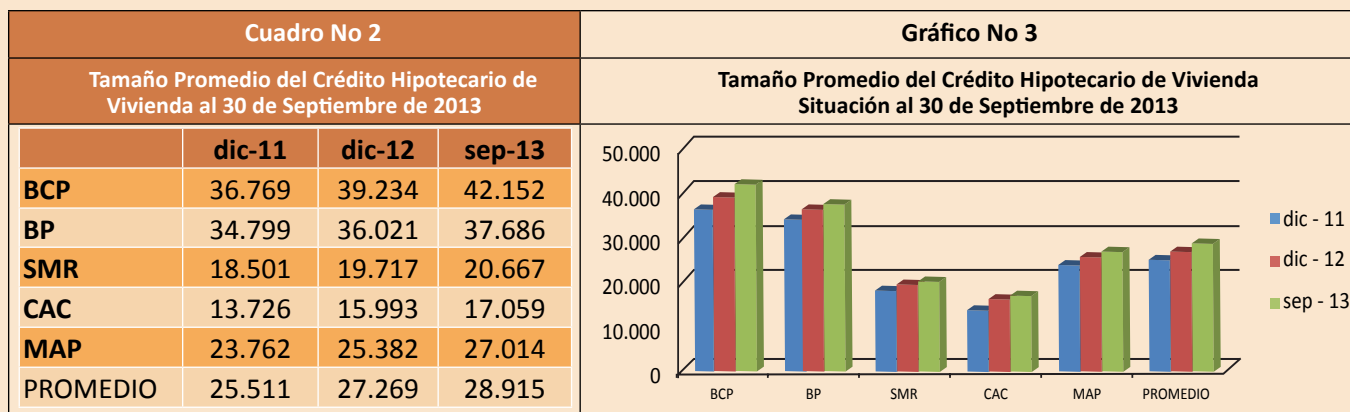
Por otro lado, es importante considerar el tamaño promedio de las operaciones de Crédito Hipotecario de Vivienda, el cual según los saldos a cierre de gestión 2011, 2012



la participación es del 11% y 17% respectivamente; en el caso de la Mutuales de Ahorro y Préstamo para la Vivienda (MAP) su participación representa el 12% en monto de cartera y el 14% en operaciones y, finalmente en el caso de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas (CAC), su participación es del 6% y 11% respectivamente, tal como se



y a septiembre de 2013, tiene una tendencia creciente para los distintos tipos de entidades financieras, siendo en el caso de la banca comercial privada, para septiembre de 2013 de \$us 42.152, de \$us 37.686 para la banca pública, de \$us 27.014 para las mutuales, de \$us 20.667 para las



microfinancieras y de \$us 17.059 para las cooperativas, tal como se aprecia en el Cuadro N° 2 y Gráfico N° 3 siguientes:

Las tasas de interés prevalecientes para estos créditos han registrado tendencias a la baja y existen diferencias de un sector a otro. Las menores tasas las ofrece el sistema bancario comercial y las más altas las cooperativas, el sistema microfinanciero y las mutuales presentan tasas con rangos intermedios.

para el SMR \$us 3.131, para el sector de las cooperativas \$us 2.927 y para las mutuales \$us 3.395. Estos créditos, en función de su tipificación son sin garantía hipotecaria y, presentan plazos diferenciados, destinándose principalmente a la ampliación y la refacción de viviendas.

En resumen, con la información presentada se constata que el Crédito Hipotecario de Vivienda y el Crédito de

Cuadro No 3

TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA	CREDITO DE VIVIENDA SIN GARANTIA HIPOTECARIA					
	dic-11		dic-12		sep-13	
	Miles de \$us	Nº de operac.	Miles de \$us	Nº de operac.	Miles de \$us	Nº de operac.
BANCA COMERCIAL PRIVADA (BCP)	7	2	1.281	244	1.368	406
BANCA PUBLICA (BP)	0	0	0	0	0	0
SISTEMA MICROFINANCIERO (SMR)	22.085	7.567	67.887	21.853	77.349	24.704
SISTEMA COOPERATIVAS (CAC)	2.354	1.047	4.628	1.684	5.218	1.783
SISTEMA MUTUALES (MAP)	54	45	95	32	146	43
TOTAL SECTORIAL	24.500	8.661	73.891	23.813	84.081	26.936

Por otro lado, el SFN ha concedido financiamiento para la vivienda bajo la modalidad de Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria con un monto de \$us 84 millones a septiembre de 2013, cuando a diciembre de 2012 era de \$us 73,9 millones y de sólo \$us 24,5 millones a diciembre de 2011. Se puede apreciar en el Cuadro N° 3 que, a septiembre de 2013, este nicho de mercado está siendo atendido principalmente por el sistema microfinanciero regulado representando su cartera y sus operaciones un 92% del total de la cartera del SFN para este tipo de créditos.

En lo que se refiere al tamaño promedio de las operaciones de Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria, que reflejan la situación para los años 2011, 2012 y septiembre 2013, los montos son mucho más bajos que el crédito hipotecario. Considerando la información a septiembre de 2013, el tamaño promedio de los créditos para el caso de la banca comercial privada es \$us 3.369,

Vivienda sin Garantía Hipotecaria están creciendo en montos de cartera, en número de operaciones y en el tamaño promedio del saldo de los créditos. Es muy probable que esta tendencia se mantenga mientras la economía nacional presente un comportamiento de estabilidad y crecimiento. En ese contexto, la reglamentación esperada bajo la Ley de Servicios Financieros es probable que genere un entorno que permita seguir creciendo en el sector de manera a continua satisfaciendo las necesidades de la población atendida, particularmente a aquella que carece de una solución habitacional.

El sector microfinanciero está jugando un rol muy importante otorgando recursos a estratos de la población que requieren montos de créditos mas bajos coadyuvando de esta manera a otorgar mas y mejores soluciones habitacionales.

Nuestros asociados

NOVEDADES DE CADA ENTIDAD ASOCIADA

Más de 16.000 escolares aprendieron a ahorrar con el Programa de Educación Financiera de BancoSol



El Programa de Educación Financiera de BancoSol capacitó a más de 16.000 escolares en las ciudades más grandes de Bolivia (La Paz, El Alto, Cochabamba y Santa Cruz) con lo que varios meses antes de concluir el año escolar, se superó la meta que se había programado para la gestión 2013.

Al cierre del programa, 106 unidades escolares de estas cuatro ciudades abrieron sus puertas a Anita, Carmelo y Dino el ahorrador, los personajes del taller “Alcanzando tus sueños” que, a través de juegos, dinámicas y materiales especialmente diseñados para el efecto, enseñaron las características y la importancia del ahorro, y, además, alentaron la formación de este hábito en la vida de los estudiantes.

“Estamos plenamente satisfechos por los resultados alcanzados. La acogida de los niños, maestros y padres de familia superó

nuestras expectativas ya que, en todas las ciudades, visitamos más escuelas y capacitamos a más estudiantes de lo que inicialmente habíamos planificado”, aseguró el SubGerente Nacional de Marketing de BancoSol, José Luis Zavala, durante la evaluación de los resultados del Programa a su cargo.

Santa Cruz fue la ciudad con el desempeño más exitoso ya que no solamente fue la primera en alcanzar la meta programada sino que la superó en cerca del 15%. Cochabamba y El Alto tuvieron un desempeño similar ya que cerraron agosto con un avance del 105% y el 103%, respectivamente. En La Paz, el taller tuvo la particularidad de llegar a ciudades intermedias acompañando el trabajo de la Agencia móvil de BancoSol, con lo que la capacitación trascendió el área urbana y periurbana del eje central.

Una característica importante del Programa es que fue totalmente gratuito para los escolares y llevó la capacitación a unidades escolares fiscales y privadas.

Según Zavala, estos rasgos se mantendrán inalterables en la próxima gestión y, debido a la buena acogida de la población, no se descarta que en 2014 el Programa llegue a las capitales de los nueve departamentos del país.

En esta gestión, el taller “Alcanzando tus sueños” se concentró en la importancia del ahorro a través de una obra teatral protagonizada por Anita, Carmelo y Dino el ahorrador, un trío de títeres que escenificó el dilema de ahorrar o gastar todo el dinero. Un video de dibujos animados y un juego detallan las características del ahorro y ofrecen información sobre el tema. La actividad cierra con una sesión de dibujo y el “primer depósito” en una alcancía provista por la entidad.

Banco FIE, reconocido como una entidad microfinanciera socialmente transparente y responsable

Banco FIE ha recibido el certificado de distinción MIX STAR 2013, del Microfinance Information Exchange (MIX), Inc. por haber completado exitosamente los requerimientos para convertirse en una IMF (Institución de Microfinanzas) Transparente y Responsable.

El MIX (www.themix.org) es una organización sin fines de lucro, tiene como orientación principal ofrecer datos objetivos y análisis sobre los proveedores de microfinanzas a nivel mundial. De este modo, promueve la transparencia financiera en la industria y ayuda a construir la infraestructura de información en los países en desarrollo.

El MIX también ofrece información financiera detallada y de desempeño social de las instituciones de microfinanzas (IMFs), así como información empresarial de los facilitadores del



mercado y organizaciones donantes e inversionistas líderes en microfinanzas.

Las instituciones de microfinanzas son reconocidas como transparentes y responsables por el MIX STAR por haber logrado un alto nivel de cumplimiento con los estándares universales de Gestión de Desempeño Social (USSPM).

Para recibir este reconocimiento, también deben informar y presentar toda la documentación adecuada para cada área

definida en los estándares establecidos, además de presentar resultados sobre políticas de protección medioambiental.

Para Banco FIE, la Responsabilidad Social es una forma de gestión que es transversal a todas las actividades que realiza, con el principal propósito de ser un actor activo e interesado en apoyar a sus grupos de interés y la comunidad, contribuyendo a que sus decisiones económicas y financieras tengan un impacto positivo en la sociedad y en la defensa y protección del medio ambiente.

BANCO LOS ANDES PROCREDIT LIDERA EL RANKING CAMEL 1º SEMESTRE 2013

Indicadores financieros develan la solvencia Bancaria en el primer semestre de 2013.

El Ranking CAMEL de Bancos publicado en la revista CASH en su edición de agosto, ubica a Banco Los Andes ProCredit en el primer lugar, habiendo tenido en promedio el mejor desempeño al primer semestre de 2013. Once bancos del sistema bancario fueron tomados como base en el informe CAMEL.

El Rankig CAMEL es un estudio semestral elaborado por la Sociedad Financiera Boliviana con el auspicio de la revista

Cash Negocios y Finanzas. El método denominado “CAMEL”, desarrollado por reguladores bancarios norteamericanos como medio para medir la condición financiera de una institución del sector, hace referencia al acrónimo de las cinco letras que lo componen en idioma inglés: C Capital Adequacy o suficiencia de capital; A Assets Quality o calidad de activos; M Management o gestión; E Earnings o ganancias; L Liquidity o liquidez.

Según los resultados, de enero a mayo los bancos comerciales mantuvieron un comportamiento ascendente en sus operaciones de depósitos y de colocación de créditos, una adecuada suficiencia patrimonial, buenos niveles de provisiones, suficientes coberturas de riesgo crediticio, bastante liquidez y bajos niveles de mora. Los créditos empresariales son el principal nicho de mercado de las entidades bancarias, seguido de los créditos destinados a las PYMEy en tercer lugar se ubican los microcréditos.

“Es una satisfacción que Banco Los Andes ProCredit ocupe el primer lugar en el Ranking, nuestro objetivo es contribuir de una manera cada vez más eficaz al desarrollo económico y contribuir a la generación de empleo”, sostiene María del Carmen Sarmiento, Gerente General Banco Los Andes ProCredit. “Somos un Banco que cuenta con el respaldo internacional del Grupo ProCredit con presencia en 22 países del mundo, trabajamos haciendo banca responsable y llevamos adelante diversas acciones dirigidas al segmento de mercado que atendemos”, agrega la ejecutiva.

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

Primer lugar en el Ranking **CAMEL** de Bancos

Un reconocimiento que compartimos con nuestros **Clientes y Funcionarios**

Banco Los Andes ProCredit

CASH Ranking CAMEL, estudio semestral elaborado por la Sociedad Financiera Boliviana con el auspicio de la Revista Cash Negocios y Finanzas. Edición agosto 2013



MEJORA CONTINUA, SATISFACCIÓN PERMANENTE.

Somos la primera institución de intermediación financiera con certificación de calidad en todos nuestros procesos, en Oficina Nacional y nuestras sucursales de La Paz y El Alto. Es algo que nos llena de orgullo.

ENTIDAD CERTIFICADORA



ISO 9001:2008
Management
System

www.tuv.com
ID 9105073823



Ecofuturo S.A.
Fondo Financiero Privado
www.ecofuturo.com.bo

*TÜV Rheinland - 140 años certificando 'Calidad'
en más de 60 países alrededor del mundo*