

134 MENSUAL

CIFRAS DE LAS MICROFINANZAS	Socios de ASOFIN
Cartera	\$us 3.626 millones
Prestatarios	740.884 Clientes
Depósitos	\$us 3.246 millones
Cuentas de depositantes	2.976.667 Cuentas
Total Sucursales y Agencias	568
Agencias Urbanas	345
Agencias Rurales	223
Empleados	11.943

INDICADORES DE DESEMPEÑO FINANCIERO Y SOCIAL	Indicador
La cartera del sector microfinanciero en el sector productivo ha crecido en la gestión 2013 a una tasa de 27% en monto colocado y 18% en número de operaciones.	Tasas de crecimiento: 27% en monto colocado y 18% en operaciones.
En el sector agropecuario, el sector microfinanciero ha registrado una alta tasa de crecimiento en la cartera colocada en la gestión de 2013, llegando a 36% en monto colocado y de 22% en términos de número de operaciones.	Tasas de crecimiento: 36% en monto colocado y 22% en operaciones.

BOLETÍN ASOFIN

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

MORA Y SOBREENDEUDAMIENTO

En el presente, la mora del Sistema Financiero Nacional (SFN) se encuentra plenamente controlada, reflejando la alta calidad de la cartera de los préstamos. La mora del sistema microfinanciero asociado en ASOFIN ha registrado una tasa de 1% al 31 de diciembre de 2013 y de 1,02% a enero de 2014. El sistema bancario comercial, para las mismas fechas, registra tasas de 1,75% y 1,74% respectivamente. En los casos del sistema cooperativo regulado y las mutuales, con tasas ligeramente mayores, los niveles de morosidad registrados fluctúan también alrededor del 2%, tal como se aprecia en el cuadro siguiente:

1% ES LA MORA DEL SISTEMA MICROFINANCIERO ASOCIADO EN ASOFIN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013. LAS TASAS DE MORA DEL RESTO DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS REGULADAS OSCILA ENTRE 1,72% Y 2,03%.

- El nivel de endeudamiento de los prestatarios con una sola entidad del SFN en su conjunto es de 72,27%, tasa que refleja un adecuado manejo de la clientela en el SFN.
- En lo que respecta a montos de cartera la tasa de endeudamiento con una sola entidad del SFN es de 64,87%.
- La situación descrita demuestra que el sistema financiero boliviano y el particular el sistema microfinanciero, presenta niveles de morosidad encomiables y no existen señales de sobreendeudamiento en el presente.

(Viene de la tapa)

Cartera en Mora en el SFN				
DETALLE	SOCIOS ASOFIN	BANCOS (1)	COOPERATIVAS ABIERTAS	MUTUALES
Al 31 de Diciembre de 2013	1,00%	1,75%	1,72%	2,03%
Al 31 de Enero de 2014	1,02%	1,74%	1,85%	2,20%

(1) No incluye a Banco Sol, Banco Los Andes, Banco Fie y Banco Fortaleza

Por otro lado, en los sectores que se encuentran en proceso de adecuación a la regulación la situación presenta rasgos diferenciados. En efecto según la información de INFOCRED BIC S.A., la situación de las IFDs, que se encuentran en proceso de adecuación a la regulación, cuya cartera es de \$us 564 millones, su nivel de morosidad se encuentra controlada, con una tasa de 1,6%. El caso de las cooperativas societarias que tienen una cartera de \$us 307 millones, de las cuales varias de ellas se encuentran en proceso de adecuación a la regulación, su tasa de mora es mayor, llegando al 6,7%. En fin el sector de otras financieras, que comprende a pequeñas entidades organizadas bajo distintas modalidades, que no son reguladas, con una cartera de \$us 145 millones, presentan una tasa de morosidad preocupante de 12%. En fin, este último sector al igual que el de las cooperativas societarias, requieren de una mayor atención por las instancias de regulación y control, para no enfrentarse con sorpresas que son evitables.

SECTOR NO REGULADO Y EN PROCESO DE ADECUACION

Cartera en millones de dólares americanos
Situación al 31 de Diciembre de 2013

DETALLE	IFD	CAC Societarias	Otras Financieras	TOTAL
CARTERA DE MICROCREDITO				
TOTAL BOLIVIA	564	307	145	1.016
CAPITALES Y EL ALTO	318	196	54	568
Resto de Departamento	246	111	91	448
TASA DE MOROSIDAD				
TOTAL BOLIVIA	1,6%	6,7%	12,0%	
CAPITALES Y EL ALTO	1,7%	8,5%	14,7%	
Resto de Departamento	1,5%	3,6%	10,4%	

FUENTE: INFOCRED BIC S.A.

Como se aprecia, la salud del SFN es buena, presentando rasgos de calidad de la cartera colocada, situación reflejada en los niveles de morosidad registrados. Es importante resaltar que para esta situación convergen tres tipos de factores: en primer lugar es necesario ponderar la actitud de prudencia con la que se desempeñan las entidades financieras administrando adecuadamente sus riesgos y que se encuentran respaldadas por los servicios del buró de información crediticia especializado en el sector, cuyos productos son a medida; en segundo término, es importante destacar la estabilidad macroeconómica y la dinámica económica de crecimiento vigentes en el país; y finalmente, la regulación ha mantenido su actitud hacia la prudencia, sin haber sido alcanzada por los actuales cambios en la regulación en función de la Ley de Servicios Financieros.

Desde otra perspectiva, el seguimiento de la salud del SFN también puede efectuarse a partir de señales de sobreendeudamiento. La Ley de Servicios Financieros en vigencia, define el sobreendeudamiento como la "Situación crediticia que representa alto grado de riesgo de incobrabilidad por efecto de un nivel de endeudamiento



- Gerente General: Jorge Noda Miranda
- Of. Nacional: Nataniel 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
- contacto@bancosol.com.bo
- Casilla 13176 La Paz - Bolivia
- www.bancosol.com.bo



- Gerente General: Fernando Mompó Siles
- Of. Nacional: Calle México N° 1530 entre Nicolas 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 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

Publicación de ASOFIN

Secretario Ejecutivo: Reynaldo Marconi
Editor Responsable: Carlos Cardozo Arce

Av. 6 de Agosto No 2700, Edificio Torre Empresarial CADECO, piso 11, oficina 1102 • Telf.: (591-2) 243 0080 - 243 0081
Fax: (591-2) 243 0124 • La Paz - Bolivia
asofin@asofinbolivia.com • www.asofinbolivia.com

Empero, en la perspectiva de preservar la salud del SFN y disponer de instrumentos de alerta temprana respecto el sobreendeudamiento, es importante proseguir con los estudios del caso y el desarrollo de los instrumentos respectivos.

superior a la capacidad de pago del deudor”. El riesgo de incobrabilidad lo administran las propias entidades financieras, en función de sus tecnologías crediticias, la rigurosidad de su trabajo de evaluación en la colocación, el seguimiento personalizado de su clientela y sus políticas y procedimientos de gestión integral de riesgos. Respecto el nivel de endeudamiento de los clientes, existe una diversidad de enfoques en relación a su medición, siendo un buen indicador referencial la tasa de clientes compartidos en el sistema financiero. En relación a la capacidad de pago, la valoración efectuada en el momento de la otorgación del crédito, en base a la información disponible es determinante, empero el seguimiento posterior de este factor es propio de cada entidad aunque existen modalidades predictivas para hacerlo sectorialmente.

La información disponible actualmente en INFOCRED BIC S.A., para el periodo 2007 y 2013, permite proporcionar indicadores sumamente útiles sobre el grado de endeudamiento de los clientes respecto al número de entidades financieras acreedoras (en montos de cartera), tal como se muestra en los cuadros siguientes:

Endeudamiento: Clientes con obligaciones en una o más entidades en el Sistema Financiero									
En número de Prestatarios									
GESTION	1 entidad	2 entidades	3 entidades	4 entidades	5 entidades	6 entidades	7 entidades	8 o más	Total
2007	75,61%	18,48%	4,40%	1,12%	0,29%	0,07%	0,02%	0,01%	100,00%
2008	73,84%	19,30%	4,99%	1,38%	0,36%	0,10%	0,02%	0,00%	100,00%
2009	74,64%	19,38%	4,64%	1,07%	0,21%	0,05%	0,01%	0,00%	100,00%
2010	74,78%	19,42%	4,55%	1,01%	0,19%	0,04%	0,01%	0,00%	100,00%
2011	71,78%	19,88%	5,83%	1,75%	0,56%	0,15%	0,04%	0,02%	100,00%
2012	72,25%	19,96%	5,61%	1,59%	0,44%	0,11%	0,03%	0,01%	100,00%
dic-13	72,27%	20,26%	5,51%	1,46%	0,39%	0,09%	0,02%	0,00%	100,00%
FUENTE: INFOCRED BIC S.A.									

Endeudamiento: Cartera con obligaciones en una o más entidades en el Sistema Financiero									
Cartera en montos de financiamiento									
GESTION	1 entidad	2 entidades	3 entidades	4 entidades	5 entidades	6 entidades	7 entidades	8 o más	Total
2007	68,84%	22,59%	6,20%	1,72%	0,46%	0,14%	0,04%	0,01%	100,00%
2008	66,60%	23,57%	6,99%	2,04%	0,56%	0,18%	0,04%	0,01%	100,00%
2009	67,96%	23,74%	6,31%	1,54%	0,36%	0,08%	0,01%	0,00%	100,00%
2010	68,77%	23,37%	6,13%	1,39%	0,27%	0,06%	0,01%	0,00%	100,00%
2011	66,06%	23,76%	7,12%	2,14%	0,61%	0,18%	0,08%	0,04%	100,00%
2012	65,57%	24,43%	7,22%	2,02%	0,53%	0,16%	0,05%	0,02%	100,00%
dic-13	64,87%	25,00%	7,56%	1,89%	0,50%	0,12%	0,04%	0,01%	100,00%
FUENTE: INFOCRED BIC S.A.									

A diciembre de 2013, la tasa de clientes compartidos en términos de prestatarios en más de dos entidades financieras del conjunto del SFN, -incluyendo la información de las entidades financieras que no son reguladas-, es de 27,73% que es relativamente baja, cuando referencialmente en un caso como del Perú, la situación es a la inversa. En esa perspectiva, el nivel de endeudamiento de los prestatarios con una sola entidad del SFN en su conjunto es de 72,27%, tasa que refleja un adecuado manejo de la clientela en el SFN. Por otro lado, dichas tasas de cliente compartidos en términos de montos de cartera es del 35.13% y la tasa de endeudamiento con una sola entidad es de 64,87%.

La situación descrita demuestra que el sistema financiero boliviano y el particular el sistema microfinanciero, presenta niveles de morosidad encomiables y no existen señales de sobreendeudamiento en el presente. Empero, en la perspectiva de preservar la salud del SFN y disponer de instrumentos de alerta temprana respecto el sobreendeudamiento, es importante proseguir con los estudios del caso y el desarrollo de los instrumentos respectivos.

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

T/C 6,86

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	BANCO FORTALEZA	COMUNIDAD	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ACTIVO	1.128.300	748.868	1.145.122	834.549	315.123	246.280	107.246	4.525.486	12.511.060
Disponibilidades	31.088	56.796	98.347	76.203	17.192	16.150	12.366	308.142	1.803.517
Inversiones Temporarias	110.952	96.080	71.566	62.058	18.961	29.043	10.957	399.617	3.058.671
Cartera	931.525	555.163	905.159	624.405	268.049	186.458	81.631	3.552.390	6.844.955
Cartera bruta	942.124	566.836	934.139	637.942	273.721	188.570	82.955	3.626.287	6.989.082
Cartera vigente	935.493	554.190	922.488	628.814	268.386	184.702	80.812	3.574.885	6.783.246
Cartera vencida	3.453	2.044	5.405	3.328	2.475	669	337	17.711	29.924
Cartera en ejecucion	2.861	3.011	3.793	3.657	1.459	2.416	772	17.970	61.337
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	275	7.392	2.004	1.746	1.346	680	979	14.421	84.369
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	21	65	136	99	26	0	38	384	4.452
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	20	135	313	299	29	103	18	917	25.753
Productos devengados por cobrar cartera (Prevision para cartera incobrable)	11.932 -22.531	5.746 -17.418	9.969 -38.949	8.681 -22.218	4.283 -9.955	2.233 -4.345	1.178 -2.503	44.022 -117.919	55.173 -199.300
Otras cuentas por cobrar	8.460	6.886	5.593	5.936	2.516	935	416	30.741	81.130
Bienes realizables	0	0	0	10	0	124	0	134	5.245
Inversiones permanentes	23.513	11.701	49.112	52.951	58	7.095	29	144.460	471.019
Bienes de uso	18.812	17.994	12.205	10.378	7.078	5.295	1.731	73.492	202.961
Otros activos	3.950	4.248	3.140	2.608	1.269	1.181	117	16.511	43.561
Fideicomisos constituidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASIVO	1.032.594	668.593	1.058.271	768.561	291.031	219.180	96.606	4.134.836	11.528.715
Obligaciones con el publico	782.353	540.214	752.993	660.886	236.302	206.463	77.650	3.256.860	9.997.265
A la vista	444	11.486	260	5.009	224	8.869	28	26.320	3.124.520
Por cuentas de ahorro	238.027	153.258	296.897	231.236	53.378	44.995	10.607	1.028.399	3.407.191
A plazo	91.953	100.356	61.076	53.965	24.840	41.637	51.447	425.275	728.733
Restringidas	3.839	8.716	11.041	9.781	600	9.451	3.082	46.509	331.332
A plazo, con anotación en cuenta	421.621	252.194	364.382	340.941	149.894	95.042	10.652	1.634.727	2.247.712
Cargos devengados por pagar	26.469	14.203	19.338	19.954	7.366	6.469	1.833	95.631	157.778
Obligaciones con instituciones fiscales	212	174	311	536	0	1	0	1.234	20.479
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	81.116	46.108	86.959	40.024	20.513	5.296	17.192	297.207	282.460
Otras cuentas por pagar	38.305	15.674	31.931	23.054	9.811	5.003	1.000	124.777	238.823
Previsiones	23.799	5.179	26.100	22.713	4.875	2.101	765	85.531	150.384
Para activos contingentes	2	2	16	175	0	179	9	384	11.325
Genéricas Voluntarias	18.561	2.574	20.414	16.315	2.290	0	0	60.153	52.821
Genérica Cíclica	5.236	2.574	5.670	5.915	2.585	1.921	755	24.656	66.234
Para deshaucio y otras	0	30	0	308	0	0	0	338	20.004
Títulos de deuda en circulación	74.440	35.301	103.163	0	10.225	0	0	223.129	50.050
Obligaciones subordinadas	32.370	0	19.264	0	9.306	317	0	61.257	94.279
Obligaciones con empresas con participación estatal	0	25.943	37.551	21.348	0	0	0	84.842	694.974
PATRIMONIO	95.705	80.275	86.850	65.988	24.092	27.100	10.640	390.650	982.345
Capital social	50.434	58.452	40.597	45.768	16.544	24.848	5.831	242.474	635.657
Aportes no capitalizados	7.870	537	9.947	806	129	269	2.464	22.022	67.852
Ajustes al patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	10.719	8.564	23.091	6.110	1.799	1.177	1.425	52.885	228.926
Resultados acumulados	26.681	12.722	13.215	13.304	5.620	806	920	73.268	49.911
CUENTAS CONTINGENTES	356	2.697	6.878	12.823	0	18.219	6.700	47.673	1.875.366
ESTADO DE RESULTADOS									
+ Ingresos financieros	14.964	6.767	12.906	8.755	4.197	2.657	896	51.144	60.906
- Gastos financieros	-2.415	-1.176	-2.404	-1.251	-706	-485	-285	-8.721	-10.408
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	12.550	5.591	10.502	7.504	3.491	2.173	612	42.422	50.498
+ Otros ingresos operativos	257	493	608	674	172	100	23	2.327	27.031
- Otros gastos operativos	-305	-274	-383	-229	-83	-57	-27	-1.358	-10.058
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	12.502	5.809	10.728	7.949	3.580	2.216	608	43.392	67.471
+ Recuperación de activos financieros	270	519	3.282	480	374	266	19	5.210	13.209
- Cargos por incobrabilidad	-1.411	-930	-4.857	-1.124	-893	-268	-123	-9.606	-13.455
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUES DE INCOBRABLES	11.360	5.398	9.154	7.306	3.061	2.213	504	38.996	67.224
- Gastos de administración	-8.732	-3.794	-7.700	-6.244	-2.420	-1.986	-391	-31.267	-46.108
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	2.628	1.604	1.454	1.061	641	228	114	7.729	21.117
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-1	0	4	0	0	12	0	15	80
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.	2.627	1.604	1.457	1.061	642	240	114	7.744	21.197
+/- Resultado extraordinario	0	0	1	1	0	0	0	1	18
RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	2.627	1.604	1.457	1.062	642	240	114	7.746	21.215
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	-3	0	-5	-62	-69	52
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION	2.627	1.604	1.457	1.060	642	235	52	7.676	21.267
+/- Ajuste por inflación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.627	1.604	1.457	1.060	642	235	52	7.676	21.267
- IUE	-450	-392	-350	-152	-241	0	0	-1.585	-8.774
RESULTADO NETO DE LA GESTION	2.177	1.212	1.107	908	401	235	52	6.091	12.494

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

La Rendidora

¡Ahora te pagamos

3,5%

de interés anual para
tus ahorros en bolivianos

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

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



Para mayor información
comunicate con nuestra
línea gratuita:

FIEresponde 
800 10 11 12

 /Banca Fie

 **Ban**

INDICADORES AL 31/01/2014

INDICADORES / ENTIDAD	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	PRODEM	ECO FUTURO	BANCO FORTALEZA	COMU- NIDAD	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%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo	12,59%	20,41%	14,84%	16,57%	11,47%	18,35%	21,75%	15,64%	38,86%
Cartera / Total activo	82,56%	74,13%	79,04%	74,82%	85,06%	75,71%	76,12%	78,50%	54,71%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0,75%	0,92%	0,49%	0,71%	0,80%	0,38%	0,39%	0,68%	0,65%
Bienes realizables/ Total activo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%	0,00%	0,04%
Inversiones permanentes / Total activo	2,08%	1,56%	4,29%	6,34%	0,02%	2,88%	0,03%	3,19%	3,76%
Bienes de uso / Total activo	1,67%	2,40%	1,07%	1,24%	2,25%	2,15%	1,61%	1,62%	1,62%
Otros activos / Total activo	0,35%	0,57%	0,27%	0,31%	0,40%	0,48%	0,11%	0,36%	0,35%
RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)									
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	2,33%	1,95%	1,15%	1,29%	1,54%	1,09%	0,55%	1,60%	1,04%
Resultado neto / Activo promedio	2,33%	1,96%	1,16%	1,31%	1,54%	1,17%	0,59%	1,62%	1,19%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	27,61%	18,25%	15,40%	16,62%	20,14%	10,43%	5,85%	18,86%	15,03%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	16,01%	10,88%	13,40%	12,40%	16,14%	12,30%	9,55%	13,47%	5,07%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	19,14%	14,37%	16,60%	16,37%	18,57%	16,81%	12,91%	16,94%	10,38%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	18,66%	14,01%	16,36%	15,97%	18,34%	16,28%	12,51%	16,58%	8,58%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	1,46%	0,87%	2,02%	1,20%	2,30%	0,02%	1,50%	1,46%	0,04%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	0,33%	1,05%	0,78%	1,26%	0,76%	0,63%	0,34%	0,77%	4,61%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	3,00%	2,19%	2,87%	2,08%	3,09%	2,80%	3,65%	2,68%	1,12%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	2,81%	1,99%	2,45%	2,14%	2,95%	2,99%	3,42%	2,48%	1,53%
GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)									
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	11,17%	8,06%	9,90%	11,68%	10,71%	12,56%	5,62%	10,36%	7,86%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	9,34%	6,10%	7,99%	8,85%	9,30%	9,19%	4,16%	8,24%	3,84%
Gastos de administración / Total gastos	65,59%	57,78%	49,08%	69,39%	55,72%	71,33%	47,31%	59,53%	51,97%
Gastos de personal / Total gastos de administración	56,86%	45,17%	65,32%	63,72%	60,19%	52,87%	68,20%	59,04%	43,61%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	4,90%	12,46%	2,64%	4,26%	5,51%	5,50%	4,79%	5,22%	5,19%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	38,24%	42,37%	32,04%	32,02%	34,30%	41,63%	27,01%	35,74%	51,19%
(Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	60,33%	57,67%	59,56%	68,24%	60,89%	72,01%	42,46%	61,50%	64,94%
CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS									
Cartera vigente / Cartera bruta	99,33%	99,07%	98,97%	98,84%	98,54%	98,31%	98,60%	98,98%	98,26%
Cartera vencida / Cartera bruta	0,37%	0,37%	0,59%	0,54%	0,91%	0,35%	0,45%	0,50%	0,49%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0,31%	0,55%	0,44%	0,62%	0,54%	1,34%	0,95%	0,52%	1,25%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1,27%	1,01%	1,07%	1,36%	1,56%	1,18%	1,42%	1,21%	0,79%
Cartera en mora según balance (9) / Cartera bruta	0,67%	0,93%	1,03%	1,16%	1,46%	1,69%	1,40%	1,02%	1,74%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	0,67%	0,93%	1,03%	1,16%	1,46%	1,76%	1,40%	1,02%	1,81%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	99,15%	96,05%	98,46%	97,79%	97,02%	96,54%	97,03%	97,89%	96,13%
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0,13%	2,19%	0,43%	0,87%	1,53%	1,72%	1,66%	0,89%	1,66%
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0,05%	0,24%	0,07%	0,11%	0,21%	0,23%	0,06%	0,12%	0,43%
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0,02%	0,46%	0,07%	0,05%	0,09%	0,05%	0,29%	0,12%	0,37%
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0,03%	0,21%	0,06%	0,08%	0,14%	0,16%	0,10%	0,09%	0,33%
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0,62%	0,84%	0,91%	1,11%	1,02%	1,31%	0,86%	0,89%	1,02%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0,03%	1,34%	0,26%	0,34%	0,51%	0,42%	1,25%	0,43%	1,64%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	12,85%	2,64%	18,30%	18,55%	3,91%	13,15%	5,40%	8,27%	26,36%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	1,55%	2,01%	2,47%	2,45%	4,02%	3,14%	4,96%	2,30%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0,04%	1,17%	0,24%	0,25%	0,51%	0,40%	1,15%	0,27%	S/D
SOLVENCIA									
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	728,99%	429,47%	674,28%	604,47%	371,76%	202,17%	280,60%	549,23%	271,42%
Previsión constituida (2) / Cartera C, D, E, F	680,49%	225,13%	623,73%	511,58%	372,68%	178,36%	277,52%	453,83%	172,91%
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	344,03%	278,60%	192,68%	445,73%	275,83%	162,79%	247,43%	267,27%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	48,41%	28,11%	74,90%	67,62%	61,56%	23,79%	30,71%	51,99%	33,56%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	4,92%	3,98%	6,96%	6,99%	5,42%	3,42%	3,94%	5,60%	4,72%
Previsión constituida (8) / Cartera bruta	2,95%	3,53%	4,78%	4,44%	4,58%	3,42%	3,94%	3,94%	3,96%
Patrimonio / Total activo	8,48%	10,72%	7,58%	7,91%	7,65%	11,00%	9,92%	8,63%	7,85%
Coefficiente de adecuación patrimonial (puro)	12,00%	12,21%	11,98%	11,06%	11,49%	11,80%	12,43%	11,83%	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-41,77%	-21,57%	-63,79%	-56,44%	-45,00%	-12,02%	-19,77%	-42,53%	-21,20%
Bienes realizables / Patrimonio	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,46%	0,00%	0,03%	0,53%
LIQUIDEZ									
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	3,97%	10,03%	12,44%	11,17%	7,28%	7,82%	15,92%	9,22%	16,87%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	18,16%	27,00%	21,49%	20,27%	15,30%	21,89%	30,04%	21,18%	45,47%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	13,76%	22,87%	16,06%	17,99%	12,42%	20,62%	24,14%	17,12%	42,17%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	59,56%	92,80%	57,18%	58,52%	67,45%	83,90%	219,28%	67,10%	74,44%
OTROS DATOS									
Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US)	20.722	14.611	7.241	11.233	9.329	2.438	874	66.447	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2014 (5) (en miles de \$US)	-73	40	-30	508	188	-1	4	636	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2013 (5) (en miles de \$US)	990	276	950	1109	1328	493	52	3.668	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2012 (5) (en miles de \$US)	1.824	-74	639	1.257	626	306	-135	4.435	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2011 (5) (en miles de \$US)	439	591	549	895	522	241	-99	4.826	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2010 (5) (en miles de \$US)	1.503	1.828	1.579	396	773	24	S/D	6.338	S/D
Saldo de crédito promedio por cliente (en \$US)	4.002	12.585	3.923	4.527	4.587	10.391	23.368	4.895	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias urbanas (10)	77	61	95	46	39	37	6	361	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias rurales	21	9	50	65	45	15	2	207	S/D
Número de cajas externas urbanas	102	12	11	19	0	0	0	144	S/D
Número de cajas externas rurales	4	1	4	7	11	0	1	28	S/D
Número de puntos de atención urbanos	0	0	1	0	0	44	0	45	S/D
Número de puntos de atención rurales	0	0	0	8	4	0	0	12	S/D
Número de oficinas recaudadoras urbanas	2	0	35	7	3	0	0	47	S/D
Número de oficinas recaudadoras rurales	0	0	15	2	0	0	0	17	S/D
Número de empleados	2.786	1.038	3.218	2.642	1.263	827	169	11.943	S/D
Numero de empleados en contacto con el cliente	2.290	678	2.446	1.770	884	402	92	8.562	S/D
Numero de cajeros automaticos propios	199	75	54	117	0	0	6	451	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 sfbalance - Prev.constituida (en miles de\$US) -39.974 -17.313 -55.401 -37.241 -10.841 -3.258 -2.103 -166.131 -208.213

(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

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



er.

Banco en Bolivia que logra la Certificación Mundial por BUENAS PRÁCTICAS EN PROTECCIÓN AL CONSUMIDOR FINANCIERO



Nuestras buenas prácticas fortalecen a nuestros clientes

The Smart Campaign es un programa mundial de evaluación que certifica las prácticas de instituciones financieras en transparencia, inclusión y adecuación de todos sus procesos para beneficio de sus clientes.

Visita: www.smartcampaign.org



TENDENCIAS EN LA COBERTURA DE NICHOS DE MERCADO

En los últimos años se ha venido produciendo un reajuste en la cobertura de nichos de mercado de las entidades bancarias y financieras, siguiendo principalmente a la dinámica económica del país. En el futuro, la reglamentación a ser emitida por el Órgano Ejecutivo y la ASFI en el marco de la Ley de Servicios Financieros, buscará inducir y encaminar el posicionamiento en el mercado, en función de las políticas públicas adoptadas para los nichos de mercado priorizados.

Considerando la clasificación establecida por la ASFI, el crédito puede agregarse entre aquel que se destina a las empresas del que se dirige a los hogares, tal como se presenta en el cuadro siguiente por grupos de entidades (Sistema Bancario Comercial, Banca Pública y Sistema Microfinanciero):

TIPO DE CREDITO		dic-10		dic-11		dic-12		dic-13	
		Miles de \$us	%	Miles de \$us	%	Miles de \$us	%	Miles de \$us	%
SBC	EMPRESARIAL	1.240.219	34%	1.576.624	35%	1.551.112	30%	1.684.154	28%
	PYME	1.009.303	27%	1.232.510	27%	1.558.854	30%	1.765.392	29%
	MICROCREDITO	265.111	7%	284.287	6%	364.383	7%	451.050	7%
	TOTAL CREDITO A EMPRESAS	2.514.633	68%	3.093.422	69%	3.474.349	67%	3.900.597	65%
	HIPOTEC. DE VIVIENDA	864.592	23%	1.041.442	23%	1.207.809	23%	1.473.642	24%
	VIVIENDA S/ GAR. HIP.	-	0%	7	0%	1.305	0%	1.530	0%
	CONSUMO	301.882	8%	364.066	8%	470.070	9%	640.945	11%
	TOTAL CREDITO A HOGARES	1.166.474	32%	1.405.515	31%	1.679.183	33%	2.116.117	35%
BANCA PUBLICA	EMPRESARIAL	119.952	30%	172.904	31%	191.860	25%	233.485	22%
	PYME	76.586	19%	103.039	18%	142.179	19%	181.627	17%
	MICROCREDITO	59.193	15%	111.558	20%	196.863	26%	308.975	29%
	TOTAL CREDITO A EMPRESAS	255.731	65%	387.501	69%	530.903	70%	724.087	68%
	HIPOTEC. DE VIVIENDA	83.960	21%	113.564	20%	143.363	19%	189.221	18%
	VIVIENDA S/ GAR. HIP.	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
	CONSUMO	53.842	14%	62.038	11%	84.250	11%	154.755	14%
	TOTAL CREDITO A HOGARES	137.801	35%	175.602	31%	227.614	30%	343.976	32%
SM	EMPRESARIAL	10.805	1%	8.360	0%	20.800	1%	60.418	1%
	PYME	334.571	17%	476.325	19%	605.805	18%	726.055	18%
	MICROCREDITO	1.236.428	63%	1.549.009	61%	2.097.593	63%	2.509.331	62%
	TOTAL CREDITO A EMPRESAS	1.581.804	81%	2.033.693	80%	2.724.199	82%	3.295.804	82%
	HIPOTEC. DE VIVIENDA	110.561	6%	152.976	6%	185.535	6%	241.322	6%
	VIVIENDA S/ GAR. HIP.	-	0%	11.397	0%	68.126	0%	82.754	0%
	CONSUMO	262.087	13%	354.536	14%	351.987	11%	414.624	10%
	TOTAL CREDITO A HOGARES	372.649	19%	518.909	20%	605.648	18%	738.700	18%

Fuente: ASFI

Considerando la información de los últimos cuatro años pasados, pueden establecerse las siguientes conclusiones generales:

- La distribución de los créditos a empresas y a hogares no ha registrado cambios mayores, manteniéndose la supremacía del crédito a empresas por arriba del 65% y llegando hasta el 82%.
- Las operaciones de microcrédito en el crédito a empresas es el que ha mostrado mayor dinamismo y tasas mayores de crecimiento.
- El crédito empresarial es el que ha crecido a tasas menores.
- En el futuro, es muy previsible que el nicho de la PYME sea muy disputado entre los actores.
- Considerando los mínimos de cartera sectorial y las tasas de interés privilegiadas se espera que en los siguientes meses se produzcan cambios en el posicionamiento, aunque dicho proceso no responde solamente a las directrices regulatorias.

FINANCIAMIENTO AL SECTOR PRODUCTIVO Y AGROPECUARIO POR EL SFN

La cartera colocada por el SFN en el sector productivo continúa creciendo, habiéndose registrado una tasa de incremento en la cartera de 15% en la gestión 2013 y de 18% en términos de número de operaciones. Por su parte, la cartera del sector microfinanciero en el sector productivo ha crecido en la gestión 2013 a una tasa de 27% en monto colocado y 18% en número de operaciones. Producto de este crecimiento, la participación del sector microfinanciero ha pasado de 28% del total de la cartera del SFN en el sector productivo registrada el 2011 al 35% a diciembre de 2013. Es importante resaltar que el tamaño promedio del financiamiento de la banca comercial ha bajado de cerca de \$us 90.000 por operación el 2011 a \$us 70.000 el 2013, explicable por su incursión creciente en operaciones de menor tamaño relativo. Por su parte, el tamaño promedio del sector microfinanciero ha pasado en el mismo periodo de un poco más de \$us 4.000 a cerca de \$us 5.000, tal como se aprecia en el cuadro siguiente:

SITUACION DE LA CARTERA PRODUCTIVA EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL REGULADO									
TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA	MONTO DE CARTERA (en miles de \$us)			N° DE OPERACIONES			MONTO PROMEDIO (en \$us)		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013	2011	2012	2013
SISTEMA BANCARIO COMERCIAL	1.649.713	1.813.174	1.934.230	18.347	22.724	27.598	89.917	79.791	70.086
BANCA PUBLICA	205.590	250.626	310.178	5.440	8.521	14.436	37.792	29.413	21.486
SISTEMA MICROFINANCIERO	837.712	1.119.399	1.426.816	205.460	246.011	289.319	4.077	4.550	4.932
BANCOS MICROFINANZAS	520.258	747.285	961.905	134.214	174.649	210.765	3.876	4.279	4.564
FFP MICROFINANZAS	317.454	372.114	464.911	71.246	71.362	78.554	4.456	5.214	5.918
COOPERATIVAS DE A&C	159.377	174.740	213.005	26.322	25.178	26.572	6.055	6.940	8.016
MUTUALES	139.788	154.417	169.713	7.852	7.810	7.751	17.803	19.772	21.896
TOTAL SECTOR PRODUCTIVO SFN	2.992.180	3.512.355	4.053.941	263.421	310.244	365.676	11.359	11.321	11.086
TOTAL CARTERA Y OPERACIONES SFN	8.499.239	10.232.245	12.197.644	1.062.966	1.236.491	1.402.011	7.996	8.275	8.700
CARTERA PRODUCTIVA/TOTAL CARTERA	35%	34%	33%	25%	25%	26%			
Sistema Bancario Comercial	37%	35%	32%	10%	11%	11%			
Banca Pública	36%	33%	29%	7%	8%	10%			
Sistema Microfinanciero	33%	34%	36%	30%	31%	32%			

FUENTE: ELABORACION PROPIA DATOS ASFI

Por otro lado, la cartera colocada por el SFN en el sector agropecuario, también continúa en expansión y desarrollo, habiéndose registrado una tasa de crecimiento en la cartera y el número de operaciones de 27% en la gestión 2013. En el caso de la cartera del sistema microfinanciero en el sector agropecuario, ésta ha registrado una alta tasa de crecimiento en la gestión 2013, llegando a 36% en monto colocado y 22% en términos de número de operaciones.

Considerando este nivel de crecimiento, la participación del sector microfinanciero ha pasado de una situación minoritaria de 40% del total de la cartera del SFN en el sector agropecuario registrada el 2011 a una posición mayoritaria de 51% a diciembre de 2013, presentándose una tendencia inversa en el caso de la banca comercial privada. Respecto el tamaño promedio de los préstamos, estos han crecido en el caso del sistema microfinanciero y han decrecido en el caso de la banca comercial, tal como se aprecia en el cuadro siguiente:

SITUACION DE LA CARTERA AGROPECUARIA EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL REGULADO									
TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA	MONTO DE CARTERA (en miles de \$us)			N° DE OPERACIONES			MONTO PROMEDIO (en \$us)		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013	2011	2012	2013
SISTEMA BANCARIO COMERCIAL	219.236	247.158	286.280	1.911	2.405	3.144	114.723	102.768	91.056
BANCA PUBLICA	16.077	27.156	40.044	407	1.561	4.488	39.500	17.397	8.922
SISTEMA MICROFINANCIERO	160.114	244.956	333.191	41.012	53.938	65.998	3.904	4.541	5.049
BANCOS MICROFINANZAS	65.575	121.056	161.850	16.981	28.368	36.100	3.862	4.267	4.483
FFP MICROFINANZAS	94.539	123.900	171.341	24.031	25.570	29.898	3.934	4.846	5.731
TOTAL SECTOR AGROPECUARIO SFN	395.427	519.271	659.515	43.330	57.904	73.630	9.126	8.968	8.957
TOTAL CARTERA Y OPERACIONES SFN	8.499.239	10.232.245	12.197.644	1.062.966	1.236.491	1.402.011	7.996	8.275	8.700
CARTERA AGROPECUARIA/TOTAL CARTERA	5%	5%	5%	4%	5%	5%			
Sistema Bancario Comercial	5%	5%	5%	1%	1%	1%			
Banca Pública	3%	4%	4%	1%	1%	3%			
Sistema Microfinanciero	6%	7%	8%	6%	7%	7%			

FUENTE: ELABORACION PROPIA DATOS ASFI

En todo caso, queda el reto para todo el SFN de aumentar el financiamiento al sector agropecuario, buscando rebasar la cobertura del 5% del total de la cartera del SFN registrada entre 2011 y 2013.

Nuestros Asociados

BANCOSOL ES EL PRIMER BANCO BOLIVIANO QUE RECIBE CERTIFICACIÓN INTERNACIONAL POR SUS PRÁCTICAS DE PROTECCIÓN AL CLIENTE

BancoSol se convirtió en el primer banco en Bolivia y el cuarto en Latinoamérica que recibe la Certificación internacional por sus “Prácticas y Políticas de Protección al Cliente”, después de pasar una evaluación rigurosa, independiente y externa que lo reconoce públicamente por cumplir con los “estándares adecuados de atención en su trato” con los consumidores financieros.

La certificación emitida por la prestigiosa agencia calificadora *Planet Rating* para *Smart Campaign*, establece que **BancoSol** “cumple con los estándares e implementa todos los Principios de Protección al Cliente a través de sus operaciones, oferta de productos y trato a sus clientes”. Con esta certificación, **BancoSol** ratifica su compromiso de mantener a los clientes como el centro de su trabajo y contribuye al crecimiento del sector microempresarial.



“Esta certificación nos compromete a seguir trabajando por los microempresarios que necesitan de una oportunidad para mejorar su calidad de vida a través del acceso a servicios financieros de calidad”, expresó el Gerente General de BancoSol, Kurt Koenigsfest, a tiempo de recibir la noticia oficial de parte del certificador internacional.

Entre los más de 40 indicadores cumplidos satisfactoriamente por **BancoSol** se encuentran el *Diseño y distribución apropiados de sus productos y servicios*, lo que implica condiciones de accesibilidad, bancarización, flexibilidad, educación financiera y cumplimiento de la normativa entre otros.

La entidad también destaca por sus prácticas de *Prevención de sobreendeudamiento* porque la evaluación de la capacidad de pago se realiza en función de una visita al cliente, incluye la verificación del endeudamiento en la central de riesgo, los gastos del negocio y familiares, y una evaluación detallada del garante cuando aplica, así como el análisis de flujos mensuales de ingresos para el crédito agropecuario, para evaluar la capacidad de pago.



Otro ejemplo de prácticas selectas de Protección al Cliente es la *Transparencia*. Según *Planet Rating* las condiciones de todos los productos de **BancoSol** son detalladas en los contratos, los cronogramas de pago y los contratos de préstamo mencionan la Tasa de Interés Efectiva al Cliente que incluye todos los costos del crédito y del seguro. De igual manera, los contratos de préstamo, ahorro y seguro son simples y entendibles, sin letra menuda y con vocabulario no demasiado técnico. El reporte de *Planet Rating* asegura que la Certificación se otorga solo a las instituciones que cumplen el 100% de los estándares de evaluación.

Historia de Vida

“ LO INTERESANTE ES QUE PRODEM HA CONFIADO EN MI, EN MI FORMA DE PAGO, AGRADECIDO PORQUE EL CRÉDITO PRODEM TIENE SUERTE” Y PUDIMOS INVERTIR MÁS.

Hace 14 años el Sr. Eber Torrico junto a su esposa Sheyla Lopez, iniciaron un negocio de compra y venta de llantas, comenzando su actividad vendiendo en la calle, en una camioneta azul, casi como ambulantes en la Av. Siles de la ciudad de Cochabamba. Comenzaron con créditos pequeños hasta alcanzar un patrimonio mayor a un millón de Dólares.



Nuestros clientes, siendo personas visionarias con un gran deseo de surgir y progresar, comenzaron con un crédito de US\$ 1.600.- **“Vendía muy bien, mi éxito era la atención a mis clientes, era lo primero”**, luego alquilaron una tienda, con **“mucho suerte y bendición”**, para brindar mayor comodidad a sus clientes, **“me hice famoso, vendía muy bien**, decía el Sr. Torrico.

Luego obtuvieron créditos de US\$. 8.000 para comprar por mayor, **“pensamos que era mucha plata” “pero no era así, obtuvimos otro crédito por US\$. 15.000”**, comenzó a viajar a Chile, pasando por Pisiga para realizar sus propios contactos y operaciones, **“Quería llegar más allá, busque contactos que puedan traer mercadería desde Japón, y así fue”**. Posteriormente hizo contactos directamente con diferentes proveedores de Japón, EEUU y China. Sus créditos fueron incrementando de US\$. 40.000, US\$. 80.000, US\$. 90.000, diferentes créditos estacionales, y hasta una línea de crédito de US\$. 149.000.

“Queremos incrementar nuestros ingresos, a través de diversificar nuestras actividades”, ahora, nuestros clientes también se dedican al transporte pesado, adquiriendo 3 camiones grandes. Del mismo modo han invertido en la compra de un parqueo en el centro de la ciudad de Cochabamba **“Todo se ha conseguido en base al esfuerzo, junto con los créditos”**, **“siempre nos ha ayudado Prodem.**

“Estamos contentos, no nos hemos equivocado, nos hemos topado con una financiera que nos ha ayudado a crecer, estamos agradecidos con Prodem”. Nuestros clientes se consideran personas sencillas pero visionarias.

La Sra. López nos cuenta **“El Eber sigue siendo el mismo, no ha cambiado, comencé vendiendo en mi camioneta, en la calle, ensuciándome”**.

Hoy tienen 3 hijos, el mayor de 18 años, su hija de 14 años y el menor de 7 años, **“nuestros hijos han sido el motor para surgir, sin horario”**, la **Importadora y Transportadora** lleva el nombre de **Amanecer**, por las largas horas de trabajo dedicado a sus negocios, es algo que les caracteriza y les recuerda el sacrificio invertido día a día.

Concluyeron agradeciendo a las personas que trabajan en Prodem.

En estas fiestas recordemos quienes hacen posible el **crecimiento** de nuestra cultura



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

Apoyamos el desarrollo de artesanos y costureros que dan color a nuestro carnaval

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