



BOLETÍN ASOFIN

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

CIFRAS DE LAS MICROFINANZAS	Socios de ASOFIN
Cartera Bruta	\$us 4.104 millones
Prestatarios	738.286 Clientes
Depósitos	\$us 3.571 millones
Cuentas de depositantes	3.244.084 Cuentas
Total Sucursales y Agencias	588
Agencias Urbanas	380
Agencias Rurales	208
Empleados	11.849



ASOFIN
Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Micro Finanzas

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



- Gerente General:
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
- Casilla 6503 Santa Cruz
- www.losandesprocredit.com.bo



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



- Gerente General:
Fernando Mompó Siles
- Of. Nacional:
Calle México 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
- Casilla 3092
- La Paz - Bolivia
- www.ecofuturo.com.bo



- Gerente General:
Andrés Urquidí Selich
- Of. Nacional:
C. General González N° 1272
- Telf: (591-2) 2487004 / 2486752
- Fax: (591-2) 2487004
- Casilla 15032
- contacto@bancofie.com.bo
- La Paz - Bolivia
- www.bancofie.com.bo



- Gerente General:
Nelson Hinojosa Jimenez
- Of. Nacional:
Av. Arce N° 2799 esq. Cordero
- Telf: (591-2) 2434142
- Fax: (591-2) 2434142
- ffp-nal@grupofortaleza.com.bo
- La Paz - Bolivia
- www.grupofortaleza.com.bo



- Gerente General:
José Noel Zamora
- Of. Nacional: Calle Belisario
Salinas N° 520 esq.
Sanchez Lima
- Telf: (591-2) 2126700
- Fax: (591-2) 2418148
- Casilla 13963
- La Paz - Bolivia
- info@prodem.bo
- www.prodemffp.com



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

La gestión 2014 llegó a su fin, para el sector financiero, este año estuvo marcado principalmente por la falta de certidumbre respecto a cómo se llevaría adelante la implementación de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, vigente desde el 18 de noviembre de 2013 y naturalmente, y por el entorno económico existente, al respecto, a continuación repasaremos sucintamente el comportamiento del sector.

Durante la gestión 2014, el contexto internacional presentó tendencias mixtas, con efectos diversos, por un lado en los Estados Unidos su producto se contrajo en el primer trimestre, para luego mostrar signos de mejoría; al igual que el Japón, los países en la zona euro se muestran aún débiles, con crecimientos distintos, algunos aún estancados y otros en franco crecimiento; por su parte el ritmo de crecimiento de los países en desarrollo fue moderado.

Este comportamiento, llevó a un repunte marginal de la economía mundial con respecto al anterior año, con un cierre menor al esperado a inicios de la gestión. Este año estuvo marcado por la estabilización del mercado laboral en Estados Unidos y el Reino Unido, políticas monetarias divergentes en las principales economías mundiales, la sombra de la crisis financiera que aún se mantiene en la Zona Euro, precios a la baja en las materias primas, tasas de interés moderadas e incertidumbres políticas. El segundo semestre del año, vio la caída persistente del precio del petróleo, con resultados distintos para los países, por un lado algunos beneficiados por el impulso que esta caída está dando a su actividad económica y por otro lado, algunos perjudicados, en especial aquellos cuyos ingresos dependen del petróleo.

Por su parte, la economía boliviana, si bien ha sido una de las economías con mejor desempeño en la región, ha visto caer su nivel de crecimiento con respecto al anterior año, esto debido principalmente a la tendencia negativa de los precios de las materias primas, que afectó a los sectores de exportación, tanto tradicionales como no tradicionales. El crecimiento experimentado, fue guiado por el sector de hidrocarburos, aunque se ve una expansión de la demanda interna, y se mantiene la influencia del gasto público sobre el Producto Interno Bruto. La inflación fue controlada a través de una actuación decidida del Banco Central de Bolivia, que fomentó sus operaciones de mercado abierto complementadas con algunas políticas adicionales para retirar liquidez de la economía, lo que generó presiones a la alza en las tasas de interés pasivas en el sistema financiero y por tanto a un incremento en las tasas de referencia.

Respecto al sistema financiero en su conjunto, se puede apreciar que la tendencia continúa siendo creciente al igual que el anterior año, pero en menor proporción. Respecto al crecimiento de las principales variables, se puede apreciar que la cartera de créditos se incrementó en 16.3%, mientras que los

depósitos del público se incrementaron en 17.7%, tasas con las cuales se alcanzó una mayor profundización financiera al presentar un crecimiento superior al registrado para el PIB. Por su parte, el patrimonio de las entidades financieras creció en 15.7%, aspecto que permitió que todas las entidades se encuentren con niveles de solvencia por encima del mínimo establecido por ley. Respecto a la cartera de créditos, está presenta una buena calidad, con una mora estable en los últimos 3 años, alrededor del 1.5% respecto a la cartera total, representando la mora histórica más baja en el sistema financiero.

El proceso de bolivianización continua, tanto en cartera como en depósitos. Respecto a la cartera, al cierre de la gestión 2013, el 87.6% de los créditos estaba en moneda nacional, mientras que al cierre de la gestión 2014, es el 92.3%; por su parte de los depósitos en moneda nacional crecieron de representar el 77.2% de los depósitos totales a 80.7% entre el 2013 y 2014. En el mismo periodo, el número de prestatarios creció en 2%, crecimiento menor al registrado en la gestión pasado donde alcanzó al 13.5%; mismo comportamiento se aprecia con el número de cuentas de depósitos que se incrementaron en 9.9% en la gestión 2014, mientras que en la gestión 2013 lo hicieron en 12.8%. Finalmente, el crecimiento de los puntos de atención (sin tomar en cuenta cajeros automáticos), fue del 9.4%, incremento menor que el registrado en la gestión 2013 que alcanzó a 11.1%.

Respecto a los asociados a ASOFIN, al igual que el resto del sistema financiero, se vio un crecimiento en sus principales variables, pero menor que el registrado en periodos anteriores. La cartera se incrementó en 13.45% y los depósitos del público en 10.38%; crecimientos menores a los de la gestión 2013, cuando alcanzaron a 20.3% y 19% respectivamente y menores que el sistema en su conjunto. Por su parte el patrimonio se incrementó en 16.6% lo cual permitió que las entidades mantengan niveles de solvencia por encima de lo establecido por ley, llegando los asociados del gremio a tener un Coeficiente de Adecuación Patrimonial del 12.11% superior al registrado al final de la gestión 2013 (11.82%).

Respecto a la cartera de créditos, se ve un leve deterioro en la calidad de la misma, con un indicador de mora que se incrementó de 1% a 1.29%, sin embargo la cobertura de provisiones respecto a la cartera bruta se incrementó de 5.5% a 5.8%. La cartera distribuida por genero no sufrió variaciones significativas durante la gestión 2014, alcanzando la cartera otorgada a mujeres al 46.6% según número de clientes y a 41% según saldo del crédito.

Con relación al número de prestatarios, en la gestión 2014 se vio un decremento de 1.716 prestatarios, mientras que la gestión 2013, se presenció un incremento de 73.271 clientes de crédito. Por su parte el número de cuentas de depósitos se incrementó en un 10,4%, con 305,394 nuevas cuentas. El número de puntos de atención se incrementó con 61 cajeros automáticos y 41 puntos de atención financiera sin contar cajeros automáticos. Finalmente, la rentabilidad del sector, se mantuvo estable con un ROE de 18.7%.

Y que nos depara el 2015, se espera que la economía mundial repunte a un ritmo moderado, pero con divergencias marcadas entre los países que son exportadores o importadores de petróleo y de otras materias primas cuyos precios han disminuido; para la región será preponderante el ritmo de crecimiento de la economía China, receptor de gran parte de las exportaciones de materias primas. El cambio en las tendencias de las tasas de interés en Estados Unidos, puede representar una salida de flujos de capital de la región, con la consiguiente presión hacia la depreciación de las monedas.

En Bolivia, se espera un crecimiento menor al registrado en la gestión 2014; si bien la política cambiaria ha sido una constante, es posible que se sientan presiones sobre el tipo de cambio; la caída del precio del petróleo y por tanto del gas natural, afectará los ingresos nacionales, impacto que si bien se podría sentir con algún rezago, se espera que al menos en términos de inversión pública pueda ser paleado con el uso de los saldos pendientes de gestiones pasadas que podrían ser invertidos. Para el sector financiero, el año estará marcado por la implementación de las disposiciones que reglamentan la Ley de Servicios Financieros, cuyos efectos deberán ser analizados en el futuro.

En la gestión 2015, las entidades asociadas a ASOFIN, continuarán realizando sus actividades en el marco de las políticas financieras nacionales, llevando adelante un estricto cumplimiento de la norma, enfatizando su compromiso con el desarrollo, la inclusión financiera y el acceso a servicios financieros para todos los bolivianos.

Abre tu cuenta **Ecoaguinaldo** con el doble de interés acumulado*



Una mejor manera de duplicar tu fortuna

* Aplica para todos los clientes que cumplan con sus depósitos en los plazos establecidos



Ecofuturo
800 10 3112

www.ecofuturo.com.bo



Banco PYME
Ecofuturo
Siempre hacia adelante!

BALANCES GENERALES AL 31/12/2014 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2014 AL 31/12/2014 (Expresado en miles de \$US)

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCO SOL	LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	DE LA COMUNIDAD	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ACTIVO	1.290.435	788.434	1.227.695	908.900	381.604	281.985	126.820	5.005.873	15.110.910
Disponibilidades	67.686	59.659	110.451	71.822	18.100	19.050	12.959	359.728	2.831.768
Inversiones Temporarias	136.922	107.750	83.352	69.988	16.559	34.920	14.878	464.370	3.396.348
Cartera	1.040.015	593.962	1.005.098	729.795	332.799	208.871	96.253	4.006.793	8.197.407
Cartera bruta	1.060.038	607.973	1.041.908	745.349	337.844	212.865	98.285	4.104.263	8.356.129
Cartera vigente	1.048.479	592.501	1.021.975	732.094	331.420	205.165	94.405	4.026.039	8.126.950
Cartera vencida	5.650	2.200	7.366	4.292	2.257	1.526	541	23.832	33.467
Cartera en ejecución	4.490	4.988	5.495	5.066	2.046	3.474	1.312	26.870	74.207
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	1.359	7.826	6.332	3.439	2.039	2.513	1.955	25.463	91.688
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	15	199	230	86	47	86	26	689	2.124
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	45	258	511	372	35	102	47	1.369	27.694
Productos devengados por cobrar cartera	13.165	6.040	10.799	9.618	5.594	2.351	1.312	48.879	65.974
(Prevision para cartera incobrable)	-33.188	-20.051	-47.609	-25.172	-10.639	-6.345	-3.345	-146.349	-224.695
Otras cuentas por cobrar	8.703	4.824	7.538	6.349	2.845	673	266	31.198	87.150
Bienes realizables	0	136	0	15	0	113	0	264	3.388
Inversiones permanentes	13.776	652	4.094	18.398	57	12.329	322	49.628	329.782
Bienes de uso	19.812	17.522	11.855	10.293	9.438	5.021	1.988	75.930	232.808
Otros activos	3.520	3.929	5.306	2.239	1.806	1.007	154	17.962	32.259
Fideicomisos constituidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PASIVO	1.174.050	702.675	1.127.745	832.593	353.473	251.054	115.855	4.557.444	13.963.122
Obligaciones con el publico	881.895	567.892	834.567	732.369	303.081	239.995	90.922	3.650.722	12.189.788
A la vista	361	11.200	261	5.360	2.039	10.125	16	29.363	3.696.981
Por cuentas de ahorro	286.092	153.621	344.102	257.713	51.607	49.869	13.281	1.156.287	4.256.502
A plazo	29.389	17.102	18.192	17.744	9.153	23.204	25.494	140.279	379.553
Restringidas	3.098	5.435	10.686	7.650	570	11.195	3.238	41.873	373.223
A plazo, con anotación en cuenta	525.134	360.933	435.135	414.766	226.230	135.597	45.983	2.143.778	3.271.144
Cargos devengados por pagar	37.819	19.601	26.192	29.135	13.481	10.005	2.910	139.143	212.384
Obligaciones con instituciones fiscales	357	117	380	1.402	-	1	-	2.258	18.863
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	98.780	72.296	68.046	43.212	11.997	3.927	22.889	321.145	335.341
Otras cuentas por pagar	37.909	12.962	41.100	20.124	11.355	4.625	1.131	129.206	290.280
Previsiones	24.920	5.194	28.253	23.868	5.339	2.289	914	90.778	160.254
Para activos contingentes	1	0	17	376	-	179	13	587	11.633
Genéricas Voluntarias	19.122	2.574	21.906	19.731	2.290	-	-	65.623	57.038
Genérica Cíclica	5.797	2.574	6.330	3.416	3.049	2.110	901	24.177	74.602
Para deshaucio y otras	-	46	-	344	-	-	-	390	16.982
Titulos de deuda en circulación	98.977	27.688	98.422	-	10.190	-	-	235.277	49.956
Obligaciones subordinadas	31.212	-	25.528	-	11.511	217	-	68.467	138.990
Obligaciones con empresas con participación estatal	-	16.526	31.448	11.618	-	-	-	59.592	779.651
PATRIMONIO	116.386	85.759	99.951	76.307	28.131	30.930	10.965	448.429	1.147.788
Capital social	71.461	63.632	55.664	55.543	20.392	25.740	8.295	300.727	668.891
Aportes no capitalizados	5.246	537	17	806	129	278	781	7.794	70.346
Reservas	13.170	9.715	27.882	7.349	2.321	1.234	1.512	63.183	226.677
Resultados acumulados	26.509	11.875	16.387	12.609	5.289	3.679	377	76.724	181.873
CUENTAS CONTINGENTES	148	2.448	7.955	15.391	-	19.204	9.924	55.070	2.071.760
ESTADO DE RESULTADOS									
+ Ingresos financieros	184.684	81.683	159.094	106.131	53.280	32.707	11.748	629.327	801.490
- Gastos financieros	-32.311	-16.361	-30.759	-16.662	-10.137	-6.614	-3.926	-116.770	-153.055
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	152.374	65.322	128.335	89.468	43.143	26.093	7.822	512.557	648.435
+ Otros ingresos operativos	4.653	5.820	8.601	7.826	2.986	5.446	543	35.875	318.185
- Otros gastos operativos	-2.374	-2.634	-2.453	-1.519	-1.460	-744	-243	-11.429	-90.828
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	154.652	68.508	134.483	95.775	44.670	30.795	8.121	537.003	875.792
+ Recuperación de activos financieros	4.089	12.003	49.158	16.042	10.277	5.443	1.373	98.384	124.575
- Cargos por incobrabilidad y desvalorización	-19.754	-16.333	-64.482	-22.290	-12.790	-8.470	-2.938	-147.057	-184.610
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUES DE INCOBRABLES	138.987	64.177	119.159	89.527	42.156	27.767	6.557	488.331	815.756
- Gastos de administración	-91.371	-48.242	-89.521	-70.657	-33.729	-24.017	-6.117	-363.654	-539.704
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	47.616	15.935	29.638	18.869	8.427	3.751	440	124.676	276.052
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-8	-25	38	1	5	112	-0	122	-100
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.	47.608	15.910	29.676	18.870	8.431	3.863	440	124.798	275.952
+/- Resultado extraordinario	-	-	729	6	33	-	0	769	530
RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	47.608	15.910	30.405	18.876	8.465	3.863	441	125.568	276.482
+/- Resultado de ejercicios anteriores	-3.708	-	-1.690	86	33	-86	-64	-5.428	2.010
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION	43.900	15.910	28.715	18.963	8.498	3.777	377	120.140	278.493
+/- Ajuste por inflación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	43.900	15.910	28.715	18.963	8.498	3.777	377	120.140	278.493
- IUE	-17.391	-4.035	-12.328	-6.354	-3.209	-98	-	-43.416	-95.426
RESULTADO NETO DE LA GESTION	26.509	11.875	16.387	12.608	5.289	3.679	377	76.724	183.067

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

INDICADORES AL 31/12/2014

INDICADORES / ENTIDAD	BANCO SOL	LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	DE LA COMUNIDAD	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ESTRUCTURA DE ACTIVOS									
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo	15,86%	21,23%	15,79%	15,60%	9,08%	19,14%	21,95%	16,46%	41,22%
Cartera / Total activo	80,59%	75,33%	81,87%	80,29%	87,21%	74,07%	75,90%	80,04%	54,25%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0,67%	0,61%	0,61%	0,70%	0,75%	0,24%	0,21%	0,62%	0,58%
Bienes realizables/ Total activo	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%	0,01%	0,02%
Inversiones permanentes / Total activo	1,07%	0,08%	0,33%	2,02%	0,01%	4,37%	0,25%	0,99%	2,18%
Bienes de uso / Total activo	1,54%	2,22%	0,97%	1,13%	2,47%	1,78%	1,57%	1,52%	1,54%
Otros activos / Total activo	0,27%	0,50%	0,43%	0,25%	0,47%	0,36%	0,12%	0,36%	0,21%
RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)									
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	2,25%	1,55%	1,39%	1,47%	1,53%	1,33%	0,31%	2,82%	2,11%
Resultado neto / Activo promedio	2,25%	1,56%	1,40%	1,49%	1,53%	1,42%	0,32%	1,64%	1,38%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	25,77%	14,72%	17,82%	17,98%	21,26%	12,67%	3,47%	18,69%	17,48%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	15,64%	10,68%	13,47%	12,33%	15,37%	11,81%	9,51%	13,29%	5,30%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	18,63%	13,97%	16,24%	15,78%	17,64%	16,39%	13,01%	16,47%	10,48%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	18,21%	13,55%	15,97%	15,30%	17,54%	15,48%	12,36%	16,08%	8,78%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	1,58%	0,74%	1,56%	0,93%	0,83%	1,52%	1,73%	1,27%	0,79%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	0,47%	1,00%	0,88%	1,16%	0,99%	2,73%	0,60%	0,94%	4,16%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	3,18%	2,48%	3,02%	2,27%	3,31%	2,98%	3,80%	2,88%	1,30%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	2,98%	2,41%	2,70%	2,41%	3,27%	3,16%	3,60%	2,75%	1,31%
GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)									
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	9,22%	8,25%	9,14%	10,50%	11,17%	12,03%	6,77%	9,52%	7,06%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	7,74%	6,31%	7,58%	8,21%	9,73%	8,67%	4,95%	7,68%	3,57%
Gastos de administración / Total gastos	54,74%	54,65%	44,46%	60,13%	55,00%	59,96%	45,95%	53,31%	50,74%
Gastos de personal / Total gastos de administración	60,81%	46,57%	66,30%	65,73%	58,03%	56,54%	59,09%	60,66%	45,00%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	5,82%	12,09%	2,77%	4,19%	5,58%	5,84%	4,24%	5,54%	5,96%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	33,36%	41,33%	30,94%	30,08%	36,39%	37,63%	36,67%	33,80%	49,03%
(Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	57,48%	59,96%	60,78%	67,73%	65,67%	70,26%	50,16%	61,64%	59,10%
CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS									
Cartera vigente / Cartera bruta	99,04%	98,74%	98,69%	98,68%	98,70%	97,56%	98,04%	98,71%	98,35%
Cartera vencida / Cartera bruta	0,53%	0,39%	0,73%	0,59%	0,68%	0,76%	0,58%	0,60%	0,43%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0,43%	0,86%	0,58%	0,73%	0,62%	1,68%	1,38%	0,69%	1,22%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1,24%	0,99%	1,04%	1,29%	1,66%	1,10%	1,33%	1,19%	0,79%
Cartera en mora neta (3) / Cartera bruta	-4,52%	-2,89%	-5,98%	-5,22%	-3,43%	-1,62%	-2,37%	-4,48%	-2,76%
Cartera en mora según balance (9) / Cartera bruta	0,96%	1,26%	1,31%	1,32%	1,30%	2,44%	1,96%	1,29%	1,65%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	98,82%	96,37%	98,43%	97,99%	98,01%	95,16%	98,01%	97,92%	96,52%
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0,06%	1,53%	0,22%	0,49%	0,66%	1,53%	0,22%	0,53%	1,53%
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0,18%	0,29%	0,08%	0,07%	0,11%	0,69%	0,26%	0,18%	0,30%
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0,03%	0,46%	0,05%	0,06%	0,10%	0,55%	0,10%	0,14%	0,29%
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0,06%	0,23%	0,08%	0,10%	0,16%	0,43%	0,23%	0,13%	0,26%
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0,85%	1,12%	1,13%	1,29%	0,95%	1,64%	1,19%	1,10%	1,06%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0,13%	1,36%	0,68%	0,52%	0,63%	1,27%	2,06%	0,67%	1,45%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	4,22%	5,52%	10,47%	11,76%	3,87%	6,94%	3,60%	7,48%	24,54%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	2,22%	2,71%	3,07%	2,96%	4,17%	4,53%	6,53%	2,88%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0,14%	1,20%	0,47%	0,45%	0,60%	0,77%	2,45%	0,42%	S/D
SOLVENCIA									
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	569,69%	329,59%	557,76%	496,08%	364,41%	166,46%	221,12%	448,70%	267,63%
Previsión constituida (2) / Cartera C, D, E, F	488,66%	196,65%	538,16%	421,99%	356,75%	112,34%	221,32%	367,43%	185,82%
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	311,13%	259,85%	192,99%	404,88%	280,29%	153,77%	237,51%	255,05%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	49,93%	29,38%	75,90%	63,82%	56,80%	27,92%	38,84%	52,79%	32,06%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	5,48%	4,14%	7,28%	6,53%	4,73%	4,06%	4,33%	5,77%	4,40%
Previsión constituida (8) / Cartera bruta	3,68%	3,72%	5,18%	3,89%	4,05%	4,06%	4,33%	4,17%	3,72%
Patrimonio / Total activo	9,02%	10,88%	8,14%	8,40%	7,37%	10,97%	8,65%	8,96%	7,60%
Coefficiente de adecuación patrimonial (puro)	12,60%	12,67%	12,24%	11,18%	11,45%	11,89%	11,24%	12,11%	12,77%
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-41,16%	-20,47%	-62,29%	-50,95%	-41,21%	-11,15%	-21,27%	-41,03%	-20,08%
Bienes realizables / Patrimonio	0,00%	0,16%	0,00%	0,02%	0,00%	0,36%	0,00%	0,06%	0,30%
LIQUIDEZ									
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	7,68%	10,21%	12,75%	9,65%	5,97%	7,94%	14,25%	9,70%	21,83%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	23,20%	28,65%	22,38%	19,06%	11,44%	22,49%	30,62%	22,21%	48,02%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo	17,43%	23,82%	17,19%	17,03%	9,81%	21,50%	24,03%	18,08%	44,60%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	71,43%	101,57%	56,28%	53,91%	64,61%	89,96%	209,35%	69,51%	78,31%
OTROS DATOS									
Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US)	21.973	15.418	9.454	13.004	10.298	2.793	1.307	74.247	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2014 (5) (en miles de \$US)	1.179	847	2.183	2.279	1.157	354	436	8.435	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2013 (5) (en miles de \$US)	990	276	950	1.109	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)	4.221	15.802	4.372	5.656	5.887	11.985	28.646	5.559	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias urbanas (10)	98	47	95	57	39	36	8	380	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias rurales	19	9	51	66	45	16	2	208	S/D
Número de cajas externas urbanas	107	0	11	16	0	0	0	134	S/D
Número de cajas externas rurales	7	0	8	5	11	0	1	32	S/D
Número de puntos de atención urbanos	0	0	1	10	0	40	0	51	S/D
Número de puntos de atención rurales	0	0	0	4	3	0	0	7	S/D
Número de oficinas recaudadoras urbanas	8	0	37	8	2	0	0	55	S/D
Número de oficinas recaudadoras rurales	1	0	20	1	0	0	0	22	S/D
Número de empleados	2.740	812	3.266	2.661	1.360	832	205	11.849	S/D
Numero de empleados en contacto con el cliente	2.243	661	2.457	1.804	916	389	122	8.592	S/D
Numero de cajeros automaticos propios	196	101	72	133	4	0	6	512	S/D

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

(2) Previsión de cartera y contingente + previsión genérica voluntaria+previsión cíclica

(3) Cartera en mora s/balance - Prev. constituida (en miles de \$US)

(4) Obligaciones con el público + Obligaciones con bancos y entidades financieras + Obligaciones subordinadas+Obligaciones con empresas con participación estatal

(5) De la cartera de créditos

(6) y (7) Representan la tasa de interés activa y pasiva promedio, respectivamente

(8) Se excluyen las siguientes subcuentas del pasivo: "Previsión genérica voluntaria" y "Previsión genérica 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

CAJA DE AHORRO SUPERIOR

Tasa preferencial de alto rendimiento

Para tener la mejor
Tasa de Interés del mercado,
no tienes que conquistar a nadie.
Ven a Banco Fortaleza

4% Anual

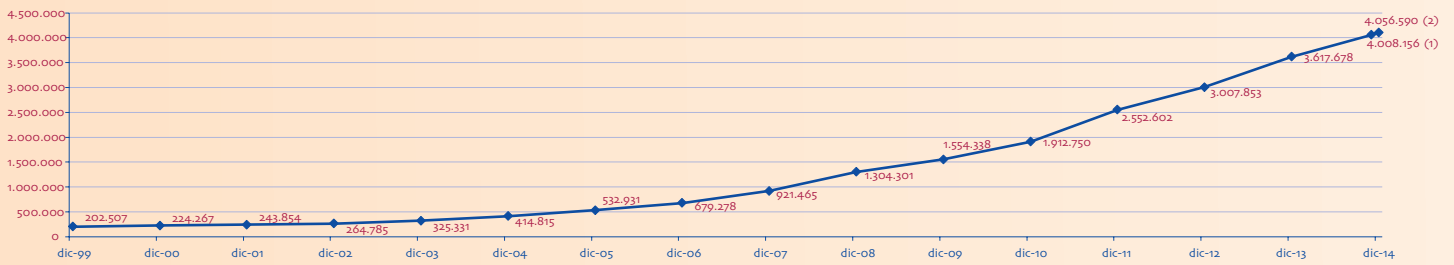


 /BancoFortaleza
www.bancofortaleza.com.bo

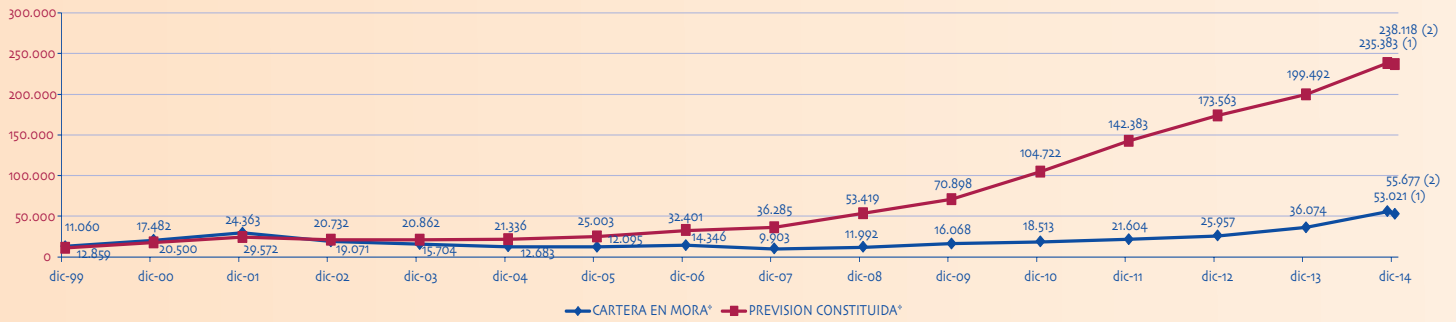


Banco Fortaleza
TU BANCO DE HOY, TU BANCO DE SIEMPRE

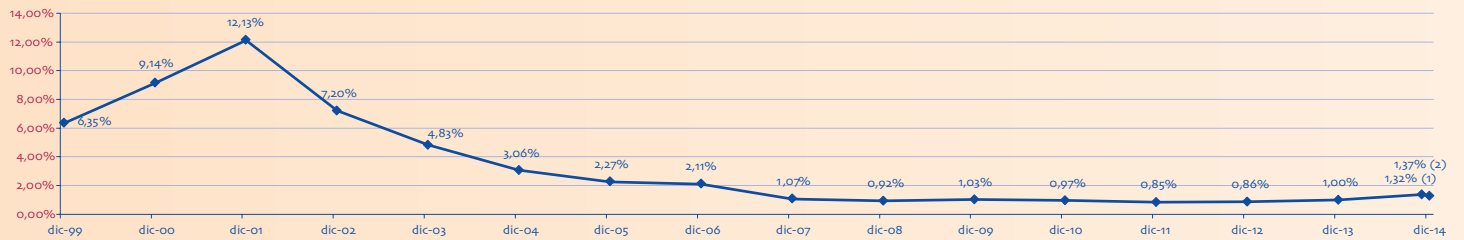
CARTERA BRUTA (En miles de \$US):



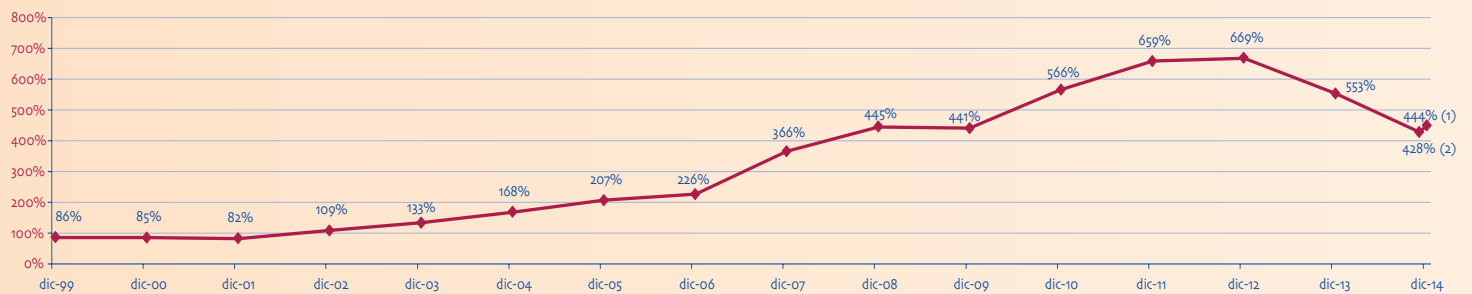
CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (En miles de \$US)



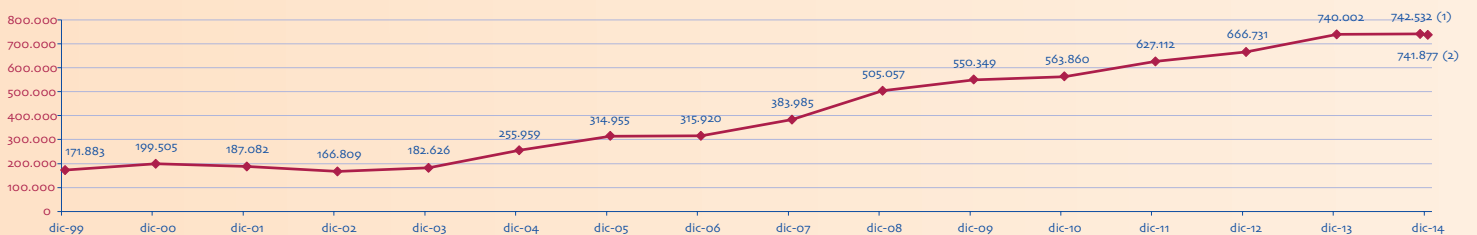
CARTERA EN MORA / CARTERA BRUTA: (En %)



PREVISION CONSTITUIDA / CARTERA EN MORA: (En %)



NUMERO DE CLIENTES DE CREDITO:

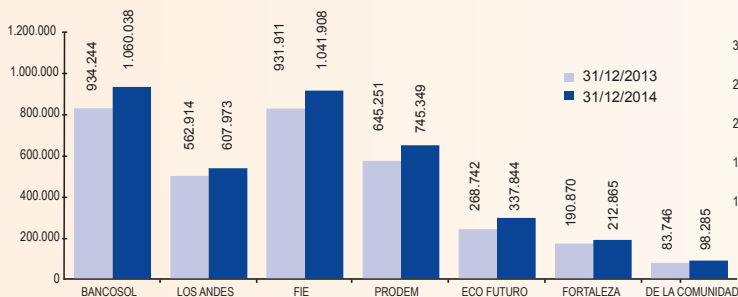


NOTA: Por aplicación de la norma, a partir de dic/2002 en la cartera en mora, se excluyen las operaciones con retrasos hasta 30 días
1) Noviembre/2014 (2) Diciembre/2014

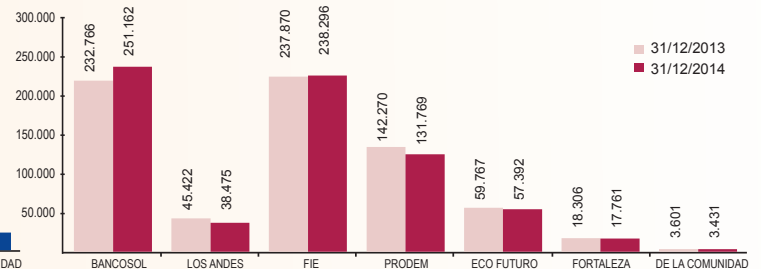
Evolucion por Entidad (Cifras en miles de dolares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGÚN BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			N° DE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/13	31/12/14	VARIACION	31/12/13	31/12/14	VARIACION	31/12/13	31/12/14	VARIACION	31/12/13	31/12/14	VARIACION
BANCOSOL	934.244	1.060.038	13,5%	6.175	10.200	65,2%	45.183	58.108	28,6%	232.766	251.162	7,9%
BANCO LOS ANDES	562.914	607.973	8,0%	5.009	7.645	52,6%	22.202	25.199	13,5%	45.422	38.475	-15,3%
BANCO FIE	931.911	1.041.908	11,8%	9.233	13.601	47,3%	63.463	75.862	19,5%	237.870	238.296	0,2%
BANCO PRODEM	645.251	745.349	15,5%	7.663	9.816	28,1%	44.473	48.696	9,5%	142.270	131.769	-7,4%
BACO ECO FUTURO	268.742	337.844	25,7%	3.864	4.385	13,5%	14.504	15.978	10,2%	59.767	57.392	-4,0%
BANCO FORTALEZA	190.870	212.865	11,5%	3.027	5.187	71,4%	6.499	10.744	65,3%	18.306	17.761	-3,0%
BANCO COMUNIDAD	83.746	98.285	17,4%	1.105	1.926	74,4%	3.168	5.159	62,9%	3.601	3.431	-4,7%
TOTAL ASOFIN	3.617.678	4.104.263	13,5%	36.074	52.760	46,3%	199.492	239.747	20,2%	740.002	738.286	-0,2%
BANCOS (1)	7.091.520	8.356.129	17,8%	123.756	137.492	11,1%	331.721	367.967	10,9%	343.159	393.358	14,6%

Cartera Bruta (En miles de dólares)

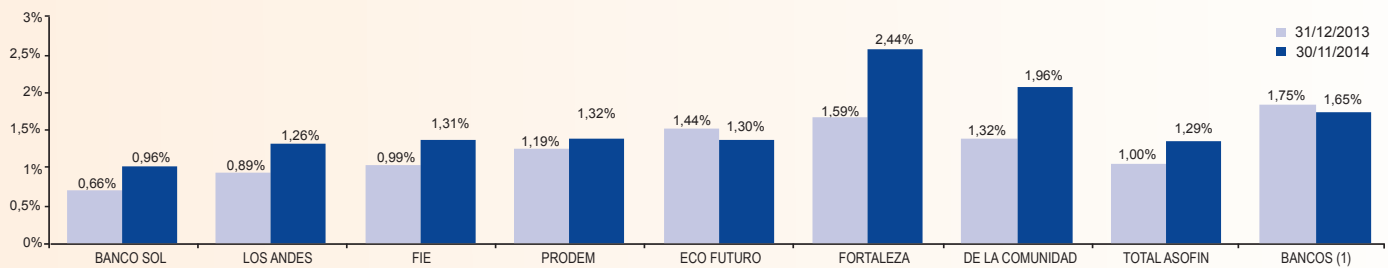


Número de clientes de credito

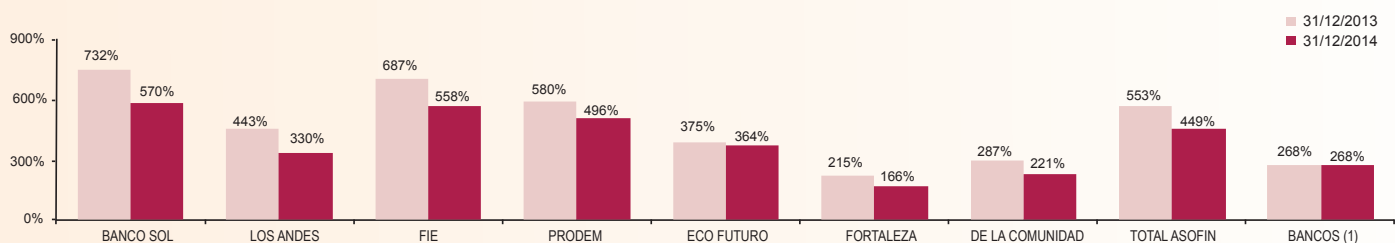


EVOLUCION POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES, EN %:

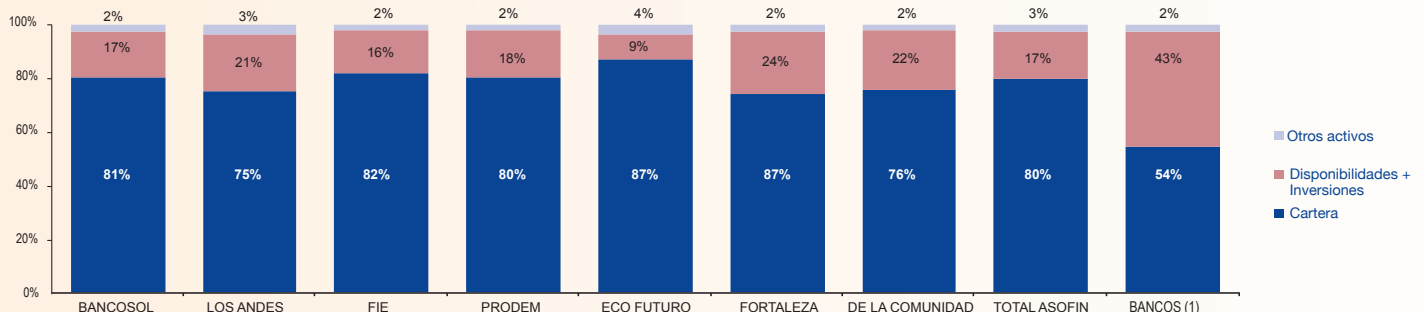
Mora según balance / cartera bruta (en %)



Previsión Constituida / Mora según Balance (en %)



ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 31/12/14



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

HISTORIA DE VIDA

BANCO PYME DE LA COMUNIDAD S.A.



ALEJANDRO MERILES SOTOMAYOR

PROPIETARIO DE LA EMPRESA DE VELAS "ALEXIA'S"

Alejandro Meriles Sotomayor es propietario de la empresa "ALEXIA'S", dedicada a la fabricación y comercialización de velas artísticas, decorativas y aromáticas. Inició sus actividades hace 7 años, para empezar este emprendimiento elaboró un plan de negocios y creó moldes para poder realizar diseños propios.

Tuvo la oportunidad de conocer al Banco a través de un concurso que estaba dirigido específicamente al reciclaje, luego de escuchar su historia le dieron la oportunidad de contarla, entre el jurado se encontraban personeros del Banco quienes inmediatamente se comunicaron con él y le ofrecieron un crédito para comenzar su negocio.

"Visitamos muchos Bancos pero ninguno quiso darnos un crédito para iniciar este emprendimiento, pedían muchos requisitos y garantías que al empezar no se tienen, caminamos tanto que ya estábamos decepcionados", recuerda Alejandro.

"El Banco Pyme de la Comunidad S.A. me escuchó e inmediatamente me ofreció su ayuda para prestarme dinero y hacer realidad mis sueños, por eso estoy tan agradecido".

En la actualidad, cuenta con el apoyo de 4 empleados, con quienes día a día muy temprano inicia sus actividades. Actualmente distribuye sus productos en la ciudad de La Paz en puntos estratégicos del centro de la ciudad y la zona sur.

"A todos los jóvenes, yo les digo que no se rindan, al principio es muy difícil, pero con la ayuda del Banco Pyme de la Comunidad S.A. así como me ayudó a mí, también puede ayudarlos a ustedes".

HISTORIA DE VIDA

EMPRENDEDORES QUE DECIDIERON SER LOS GERENTES DE SU PROPIO NEGOCIO



Corría el año 2008. Cada 15 días, Graciela Apaza de Ramos recorría de ida y vuelta los cientos de kilómetros que separan El Alto de Santa Cruz de la Sierra, para vender productos de cuero en la nueva feria Barrio Lindo de la capital cruceña.

El salario de su esposo como operador de montacargas y las reducidas ganancias que ella obtenía con el pequeño negocio, no eran suficientes para el sustento de la pareja y sus tres hijos.

En diciembre de ese año, Graciela decide dar un cambio radical a su vida y a la de su familia: Los Ramos Apaza harían un último viaje a Santa Cruz,

pero sin boleto de vuelta. Un crédito de USD2.000 concedido por BancoSol para capital de trabajo, les dio el impulso que requerían.

Instalados en la capital oriental, la pareja percibe el gran movimiento económico que existía en la ciudad, pero también se dan cuenta que el trabajo del esposo no era bien pagado y las oportunidades eran escasas a pesar de que era un técnico calificado con varios cursos de capacitación en su haber.

A los pocos meses, Graciela vuelve a tomar una decisión trascendental en su vida. Dejaría de comercializar billeteras producidas por otros, para vender las que ella misma fabricaría. Sin pensarlo dos veces, el esposo cambia el montacarga por las máquinas de coser, y se suma al emprendimiento.

La falta de experiencia en la producción de artículos de cuero no era un impedimento para su espíritu emprendedor. “Solo necesitábamos cortar moldes y unirlos con una máquina de costura recta”, cuenta Graciela. Para sacar las molduras, añade, literalmente destripaban las billeteras que compraban.

Así y a casi diez años de haber comenzado en la venta de billeteras, Graciela y su pareja, levantaron el telón a su propio negocio de marroquinería con la producción de billeteras, carteras y bandoleras. Un segundo crédito en BancoSol les permitió incrementar el capital de trabajo e iniciar la producción de carteras.

Varias secuencias de crédito fortalecieron el negocio. Cuando se le presentó la oportunidad, nuevamente BancoSol les tendió la mano y lograron comprar la casa donde viven y tienen su taller. Los esposos han realizado mejoras en su vivienda y han construido un espacio exclusivo para su negocio donde producen al por mayor con materiales de primera calidad y diseños novedosos, factores que marca la diferencia frente a la competencia.

Sin duda, una oportunidad, les cambió la vida.

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

¡El futuro está en tus manos!

FINANCIAMIENTO *EDUCATIVO*

para iniciar o concluir tus estudios técnicos y universitarios



f /BancoFieBo

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

Asistencia 
en línea
www.bancofie.com.bo