



CIFRAS DE LAS MICROFINANZAS	Socios de ASOFIN
Cartera Bruta	\$US 4.407 millones
Prestatarios	717.609 Clientes
Depósitos	\$US 3.905 millones
Cuentas de depositantes	3.445.347 Cuentas
Total Sucursales y Agencias	587
Agencias Urbanas	383
Agencias Rurales	204
Empleados	11.911

# BOLETÍN ASOFIN



**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

D.L. 4-3-9-03 • Año 13. Información al 30 de Septiembre de 2015



## LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON EL SISTEMA DE PAGOS



- 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  
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 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
- bfo@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
- Tel: (591-2) 2126700
- Fax: (591-2) 2418148
- Casilla 13963
- La Paz - Bolivia
- info@prodem.bo
- www.prodem.bo



- 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.bco.com.bo

El Comité de Pagos e Infraestructuras de Mercado (CPMI) y el Banco Mundial publicaron en septiembre de este año, un informe consultivo sobre los aspectos relacionados con pagos de la inclusión financiera<sup>1</sup>. Este texto, aborda la inclusión financiera desde una perspectiva holística del sistema de pagos; el interés por desarrollar este documento surge desde el entendido que en los últimos años, los textos elaborados sobre Inclusión Financiera, no han abordado más que tangencialmente, los aspectos relacionados con el sistema de pagos.

Desde esta perspectiva, los autores esperan proporcionar una herramienta esencial para alcanzar las metas de acceso financiero universal, y contribuir de manera más amplia a la inclusión financiera, entiendo que sus beneficios no son sólo para aquellos que no tienen acceso a los servicios financieros, sino también para la infraestructura nacional de pagos y, en última instancia, para la economía en general.

El citado documento, plantea que los esfuerzos de inclusión financiera deberían garantizar que todos los individuos y las empresas tengan acceso y sean capaces de utilizar al menos una cuenta de transacción<sup>2</sup> operada por un proveedor de servicios de pago regulado, para:

- Llevar adelante sus necesidades de pago;
- Almacenar con seguridad algún valor;
- Servir como puerta de entrada a otros servicios financieros.

Para el efecto, primero analiza las barreras que existen para el acceso y uso de cuentas de transacciones, identificando como principales a:

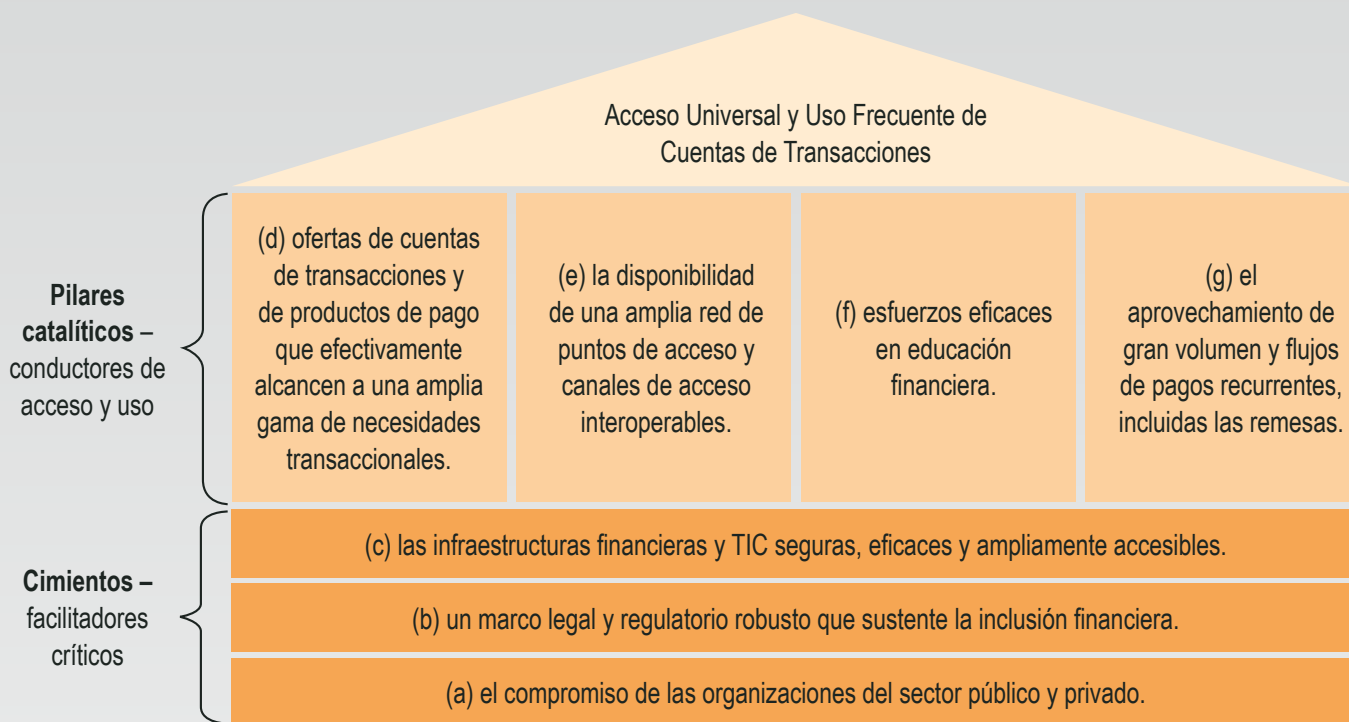
- Elevadas tarifas para las cuentas de transacciones;
- Altos costos indirectos (por ejemplo, el costo de transporte a una sucursal u otro punto de servicio);
- Bajos niveles de ingreso de grandes segmentos de la población de un país;
- La informalidad económica y laboral;
- Insuficiente atención a las necesidades y las creencias religiosas y culturales;
- Educación financiera limitada;
- Diseño limitado de cuentas de transacciones y servicios de pago relaciones;
- La percepción de los usuarios que las cuentas de transacciones son inseguras.

Con el fin de superar las barreras citadas, el documento las enfoca desde una perspectiva que se estructura como principios rectores, bajo el planteamiento que para alcanzar la meta del acceso y uso frecuente de las cuentas de transacciones, se debe contar con cimientos (compromiso, marco legal e infraestructura), los cuales por si no son suficientes para generar inclusión financiera, pero, son los elementos críticos sobre los que se cons-

<sup>1</sup> Committee on Payments and Market Infrastructures and World Bank Group; "Consultative report Payment aspects of financial inclusion"; September 2015.

<sup>2</sup> "Cuenta de Transacción: Definido de manera amplia como las cuentas abiertas en bancos u otros proveedores de servicios autorizados y/o regulados (incluyendo las entidades no bancarias), que pueden ser utilizados para hacer y recibir pagos. Cuentas de transacción pueden ser diferenciadas en cuentas de transacciones de depósito y cuentas de dinero electrónico." Annex 2, Committee on Payments and Market Infrastructures and World Bank Group; "Consultative report Payment aspects of financial inclusion"; September 2015.

truirán los pilares (productos adecuados, disponibilidad de puntos de acceso, educación financiera y pagos recurrentes) que catalizarán el llegar a la meta.



Estos principios rectores, se refieren a:

1. **El compromiso de las organizaciones del sector público y privado;** Se debe generar apoyo efectivo que incluya el desarrollo de una estrategia explícita con hitos medibles, donde las participantes destinen los recursos humanos y financieros necesarios y coordinen efectivamente sus acciones
2. **Un marco legal y regulatorio robusto;** El marco legal y regulatorio debe sustentar la inclusión financiera, abordando eficazmente todos los riesgos relevantes (de acuerdo con el perfil de riesgo y con la naturaleza de las operaciones de los proveedores de servicios), protegiendo al consumidor financiero (que incluye la publicación de información relevante por parte de los proveedores, incluyendo tarifas, términos y condiciones de uso), pero al mismo tiempo generando espacio para la innovación y la competencia.
3. **Las infraestructuras financieras y TIC;** es necesario que éstas sean seguras, eficaces y ampliamente accesibles, para que sean eficaces para la prestación de servicios de cuentas de transacciones y que además puedan soportar una gama más amplia de servicios financieros. Esto debe incluir un sistema de reporte de operaciones crediticias y otras plataformas para compartir información, donde exista interconexión entre las diferentes estructuras que permita el pago y liquidación eficiente.
4. **Ofertas de cuentas de transacciones y de productos de pago;** estas deben alcanzar efectivamente a una amplia gama de necesidades transaccionales de la población objetivo a bajos o nulos costos, que les de la seguridad de poder almacenar valores de forma segura y que sean fáciles de usar.
5. **La disponibilidad de una amplia red de puntos de acceso y canales de acceso interoperables;** la utilidad de las cuentas de transacciones se incrementa con una amplia red de puntos de acceso (que cuenten con la liquidez necesaria y que puedan realizar las operaciones de manera eficiente), que cubran importantes áreas geográficas, con horarios de atención acordes a las necesidades de transacciones de los usuarios.
6. **Esfuerzos eficaces en educación financiera;** enfocados en los beneficios de contar con cuentas de transacciones, de cómo usarlas efectivamente para el pagar o almacenar, sus características de seguridad; para lo cual es necesario la coordinación de esfuerzos público – privados,
7. **El aprovechamiento de gran volumen y flujos de pagos recurrentes;** se deben incluir a las remesas por ejemplo, para estimular el uso frecuente de estas cuentas, asimismo los programas de subsidios gubernamentales.

Finalmente, a nuestros lectores, informarles que el documento puede ser descargado desde la página web del “Bank for International Settlements” (BIS), y que dicho informe se ha publicado el como un documento de consulta y por si les interese, pueden realizar sus comentarios hasta antes del 7 de diciembre de 2015. Los comentarios deben ser enviados a la CPPI ([cpmi@bis.org](mailto:cpmi@bis.org)) y al Banco Mundial ([paymentsystems@worldbank.org](mailto:paymentsystems@worldbank.org)).

# NO EXISTEN BARRERAS

QUE DETENGAN NUESTRO CRECIMIENTO

Nuevas agencias, nuevos servicios:  
Cuentas Corrientes y Banca por Internet



Apoyamos tu crecimiento



**COCHABAMBA (Central):** Av. Ballivián N° 576 (El Prado) Telf: 4523001. **Sucursal SANTA CRUZ:** Av. Dr. Lucas Saucedo N° 3395 (3° Anillo Int.) casi esq. Av. Mutualista. Telfs: 3486747 - 3496747 **Sucursal LA PAZ:** Av. 20 de Octubre N° 2379 entre Belisario Salinas y Rosendo Gutiérrez. Telfs: 2423565 - 2420126.

[www.bco.com.bo](http://www.bco.com.bo)

# BALANCES GENERALES AL30/09/2015 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2015 AL 30/09/2015 (Expresado en miles de \$US)

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCO SOL	LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	DE LA COMUNIDAD	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
<b>ACTIVO</b>	<b>1.385.238</b>	<b>755.257</b>	<b>1.368.009</b>	<b>1.041.516</b>	<b>430.543</b>	<b>300.043</b>	<b>138.344</b>	<b>5.418.950</b>	<b>17.513.019</b>
Disponibilidades	47.060	53.954	117.479	135.882	24.190	24.960	15.500	419.025	3.058.319
Inversiones Temporarias	159.513	95.863	121.999	63.937	22.510	26.239	11.975	502.036	3.472.653
Cartera	1.117.111	577.437	1.088.127	799.076	367.405	240.039	108.494	4.297.689	10.058.679
Cartera bruta	1.139.900	593.662	1.129.096	814.449	374.755	244.614	110.213	4.406.690	10.239.728
Cartera vigente	1.124.340	576.615	1.105.793	799.104	364.534	233.357	105.486	4.309.230	9.951.783
Cartera vencida	6.121	1.629	9.782	4.788	3.280	1.407	335	27.341	48.178
Cartera en ejecucion	5.588	7.048	6.442	4.807	3.459	5.486	1.355	34.185	94.860
Cartera reprogramada o restructurada vigente	3.720	7.960	6.006	5.093	2.982	4.177	2.699	32.638	112.355
Cartera reprogramada o restructurada vencida	40	62	467	255	119	37	197	1.177	5.345
Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion	91	348	607	401	382	150	140	2.119	27.208
Productos devengados por cobrar cartera	12.964	5.206	10.851	10.347	5.454	2.555	1.558	48.935	83.136
(Prevision para cartera incobrable)	-35.753	-21.431	-51.820	-25.719	-12.805	-7.131	-3.276	-157.936	-264.185
Otras cuentas por cobrar	5.655	6.536	5.478	3.321	3.724	1.015	185	25.912	92.885
Bienes realizables	25	54	-	10	9	227	0	324	2.331
Inversiones permanentes	33.077	2.622	9.562	27.676	57	1.917	19	74.930	501.152
Bienes de uso	19.426	15.606	13.052	8.965	10.807	4.503	2.044	74.402	276.108
Otros activos	3.371	3.186	12.312	2.648	1.842	1.145	128	24.632	50.893
Fideicomisos constituidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>PASIVO</b>	<b>1.253.595</b>	<b>669.504</b>	<b>1.260.183</b>	<b>959.566</b>	<b>400.056</b>	<b>268.265</b>	<b>126.808</b>	<b>4.937.978</b>	<b>16.202.410</b>
Obligaciones con el publico	972.059	533.317	987.148	841.482	349.067	255.094	101.207	4.039.375	14.174.220
A la vista	972	25.257	258	6.664	3.455	19.116	84	55.806	3.758.827
Por cuentas de ahorro	305.459	129.660	380.751	239.484	50.283	64.128	12.957	1.182.722	4.972.739
A plazo	6.349	1.418	6.959	7.381	1.890	10.507	18.118	52.623	348.881
Restringidas	2.748	8.169	9.718	6.723	734	15.457	3.314	46.863	520.114
A plazo, con anotación en cuenta	608.691	347.972	557.995	542.716	275.175	133.439	62.421	2.528.408	4.259.482
Cargos devengados por pagar	47.840	20.840	31.467	38.514	17.530	12.447	4.314	172.952	314.177
Obligaciones con instituciones fiscales	970	215	910	931	-	3	-	3.030	28.211
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	91.719	80.477	70.007	58.334	16.874	5.908	23.123	346.442	501.022
Otras cuentas por pagar	35.429	11.875	39.459	22.980	10.154	4.427	1.528	125.852	277.074
Previsiones	25.695	4.852	29.014	24.587	5.523	2.616	949	93.236	180.122
Para activos contingentes	0	1	18	500	0	77	12	607	10.123
Genéricas Voluntarias	19.471	2.412	22.302	20.024	2.290	-	-	66.499	67.197
Genérica Cíclica	6.223	2.412	6.694	3.709	3.233	2.539	938	25.748	86.496
Para deshaucio y otras	-	28	-	354	-	-	-	382	16.306
Titulos de deuda en circulación	98.421	27.626	91.931	-	7.051	-	-	225.028	64.905
Obligaciones subordinadas	29.302	-	24.823	-	11.388	217	-	65.729	178.589
Obligaciones con empresas con participación estatal	-	11.143	16.891	11.253	-	-	-	39.286	798.266
<b>PATRIMONIO</b>	<b>131.643</b>	<b>85.753</b>	<b>107.826</b>	<b>81.950</b>	<b>30.487</b>	<b>31.778</b>	<b>11.536</b>	<b>480.972</b>	<b>1.310.608</b>
Capital social	86.273	68.655	61.797	62.504	22.598	28.444	9.385	339.655	843.647
Aportes no capitalizados	5.246	537	17	806	2.129	278	8	9.021	73.464
Reservas	15.821	10.903	34.400	8.610	2.850	1.602	1.550	75.735	269.875
Resultados acumulados	24.303	5.658	11.612	10.030	2.910	1.455	594	56.562	123.622
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	<b>84</b>	<b>1.929</b>	<b>7.564</b>	<b>17.347</b>	<b>1</b>	<b>23.340</b>	<b>9.245</b>	<b>59.509</b>	<b>2.317.306</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>									
+ Ingresos financieros	144.013	54.867	121.594	87.359	42.833	24.217	9.692	484.573	727.831
- Gastos financieros	-28.411	-13.644	-26.118	-17.315	-9.677	-5.575	-3.503	-104.242	-171.305
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>	<b>115.602</b>	<b>41.223</b>	<b>95.476</b>	<b>70.044</b>	<b>33.155</b>	<b>18.642</b>	<b>6.189</b>	<b>380.331</b>	<b>556.527</b>
+ Otros ingresos operativos	4.116	4.132	6.343	6.102	3.473	1.962	539	26.668	256.941
- Otros gastos operativos	-2.369	-2.533	-2.150	-609	-1.527	-807	-177	-10.172	-86.276
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO</b>	<b>117.348</b>	<b>42.822</b>	<b>99.670</b>	<b>75.537</b>	<b>35.101</b>	<b>19.797</b>	<b>6.551</b>	<b>396.826</b>	<b>727.192</b>
+ Recuperación de activos financieros	3.443	8.945	34.656	4.907	5.156	1.955	582	59.644	121.592
- Cargos por incobrabilidad y desvalorización	-10.433	-11.174	-42.614	-9.362	-8.615	-4.209	-963	-87.369	-186.871
<b>RESULTADO DE OPERACION DESPUES DE INCOBRABLES</b>	<b>110.359</b>	<b>40.593</b>	<b>91.713</b>	<b>71.081</b>	<b>31.642</b>	<b>17.543</b>	<b>6.170</b>	<b>369.101</b>	<b>661.913</b>
- Gastos de administración	-78.903	-33.249	-77.323	-58.618	-27.555	-16.184	-5.573	-297.406	-504.691
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN NETO</b>	<b>31.456</b>	<b>7.344</b>	<b>14.389</b>	<b>12.463</b>	<b>4.087</b>	<b>1.359</b>	<b>597</b>	<b>71.695</b>	<b>157.222</b>
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-4	-37	15	1	3	29	-0	6	-474
<b>RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.</b>	<b>31.452</b>	<b>7.306</b>	<b>14.404</b>	<b>12.464</b>	<b>4.090</b>	<b>1.388</b>	<b>597</b>	<b>71.701</b>	<b>156.748</b>
+/- Resultado extraordinario	-	-	422	31	11	-	-	464	621
<b>RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES</b>	<b>31.452</b>	<b>7.306</b>	<b>14.826</b>	<b>12.495</b>	<b>4.101</b>	<b>1.388</b>	<b>597</b>	<b>72.165</b>	<b>157.369</b>
+/- Resultado de ejercicios anteriores	-9	-	2	193	0	66	-3	249	1.874
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION</b>	<b>31.443</b>	<b>7.306</b>	<b>14.828</b>	<b>12.688</b>	<b>4.101</b>	<b>1.454</b>	<b>594</b>	<b>72.414</b>	<b>159.243</b>
+/- Ajuste por inflación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>31.443</b>	<b>7.306</b>	<b>14.828</b>	<b>12.688</b>	<b>4.101</b>	<b>1.454</b>	<b>594</b>	<b>72.414</b>	<b>159.243</b>
- IUE	-7.140	-1.648	-3.217	-2.658	-1.190	-	-	-15.853	-39.376
<b>RESULTADO NETO DE LA GESTION</b>	<b>24.303</b>	<b>5.658</b>	<b>11.612</b>	<b>10.030</b>	<b>2.910</b>	<b>1.454</b>	<b>594</b>	<b>56.561</b>	<b>119.867</b>

(1) En Bancos no se incluye a entidades especializadas en microfinanzas asociadas a ASOFIN.

# INDICADORES AL 30/09/2015

INDICADORES / ENTIDAD	BANCO SOL	LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	DE LA COMUNIDAD	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
<b>ESTRUCTURA DE ACTIVOS</b>									
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo	14,91%	19,84%	17,51%	19,19%	10,85%	17,06%	19,86%	17,00%	37,29%
Cartera / Total activo	80,64%	76,46%	79,54%	76,72%	85,34%	80,00%	78,42%	79,31%	57,44%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0,41%	0,87%	0,40%	0,32%	0,86%	0,34%	0,13%	0,48%	0,53%
Bienes realizables/ Total activo	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,00%	0,01%	0,01%
Inversiones permanentes / Total activo	2,39%	0,35%	0,70%	2,66%	0,01%	0,64%	0,01%	1,38%	2,86%
Bienes de uso / Total activo	1,40%	2,07%	0,95%	0,86%	2,51%	1,50%	1,48%	1,37%	1,58%
Otros activos / Total activo	0,24%	0,42%	0,90%	0,25%	0,43%	0,38%	0,09%	0,45%	0,29%
<b>RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)</b>									
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	2,43%	0,98%	1,20%	1,35%	0,95%	0,63%	0,57%	1,86%	1,30%
Resultado neto / Activo promedio	2,43%	0,98%	1,21%	1,37%	0,95%	0,67%	0,61%	1,45%	0,97%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	27,11%	8,96%	15,04%	17,05%	14,07%	6,19%	7,07%	16,57%	12,73%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	14,38%	9,49%	12,55%	11,73%	14,00%	10,46%	9,31%	12,31%	5,19%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	17,53%	12,51%	15,12%	14,91%	16,03%	14,42%	12,57%	15,32%	10,21%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	17,13%	12,14%	14,94%	14,75%	15,96%	13,78%	12,04%	15,04%	8,52%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	0,85%	0,51%	0,99%	0,76%	1,29%	1,34%	0,49%	0,88%	0,92%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	0,50%	0,94%	0,79%	1,04%	1,30%	1,17%	0,70%	0,84%	3,60%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	3,29%	2,73%	3,13%	2,71%	3,54%	2,97%	4,03%	3,08%	1,54%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	3,15%	2,77%	2,95%	2,90%	3,62%	3,15%	3,92%	3,06%	1,57%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)</b>									
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	9,61%	7,58%	9,62%	10,00%	10,31%	9,64%	7,23%	9,40%	7,08%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	7,88%	5,75%	7,98%	7,87%	9,01%	6,99%	5,36%	7,56%	3,60%
Gastos de administración / Total gastos	62,00%	53,09%	51,06%	66,17%	56,74%	60,37%	54,39%	57,74%	51,03%
Gastos de personal / Total gastos de administración	58,45%	43,77%	64,15%	64,13%	59,24%	56,25%	58,77%	59,37%	44,86%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	5,45%	12,74%	2,80%	3,65%	6,14%	6,42%	4,66%	5,32%	6,32%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	36,10%	43,48%	33,05%	32,22%	34,61%	37,33%	36,57%	35,30%	48,82%
(Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	58,17%	59,46%	62,98%	65,60%	62,10%	63,46%	54,48%	61,43%	57,88%
<b>CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS</b>									
Cartera vigente / Cartera bruta	98,96%	98,47%	98,47%	98,74%	98,07%	97,11%	98,16%	98,53%	98,29%
Cartera vencida / Cartera bruta	0,54%	0,28%	0,91%	0,62%	0,91%	0,59%	0,48%	0,65%	0,52%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0,50%	1,25%	0,62%	0,64%	1,02%	2,30%	1,36%	0,82%	1,19%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1,14%	0,88%	0,96%	1,27%	1,46%	1,04%	1,41%	1,11%	0,81%
Cartera en mora neta (3) / Cartera bruta	-4,35%	-2,89%	-5,63%	-4,87%	-2,96%	-1,09%	-1,99%	-4,22%	-2,47%
Cartera en mora según balance (9) / Cartera bruta	1,04%	1,53%	1,53%	1,26%	1,93%	2,89%	1,84%	1,47%	1,71%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	98,70%	95,11%	97,89%	97,57%	96,32%	95,26%	97,25%	97,36%	96,50%
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0,10%	2,40%	0,54%	0,96%	1,67%	1,76%	1,00%	0,93%	1,41%
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0,18%	0,33%	0,11%	0,10%	0,30%	0,49%	0,36%	0,20%	0,44%
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0,03%	0,43%	0,06%	0,09%	0,13%	0,16%	0,09%	0,12%	0,23%
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0,06%	0,27%	0,11%	0,13%	0,30%	0,64%	0,05%	0,17%	0,27%
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0,94%	1,46%	1,29%	1,16%	1,28%	1,68%	1,26%	1,22%	1,02%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0,34%	1,41%	0,63%	0,71%	0,93%	1,78%	2,76%	0,82%	1,42%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	3,39%	4,91%	15,16%	11,41%	14,37%	4,29%	11,12%	9,17%	22,46%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	2,58%	3,38%	3,65%	2,71%	4,88%	5,36%	5,25%	3,24%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0,35%	1,40%	0,52%	0,66%	0,87%	1,52%	2,98%	0,58%	S/D
<b>SOLVENCIA</b>									
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	519,01%	288,94%	467,32%	487,26%	253,16%	137,68%	208,41%	386,89%	243,75%
Previsión constituida (2) / Cartera C, D, E, F	448,03%	176,65%	451,21%	407,97%	243,60%	122,24%	202,51%	328,60%	173,34%
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	288,45%	238,40%	187,19%	419,77%	239,89%	154,76%	245,19%	243,34%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	46,68%	30,62%	74,97%	60,95%	60,12%	30,67%	36,63%	52,14%	32,66%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	5,39%	4,42%	7,16%	6,13%	4,89%	3,98%	3,83%	5,69%	4,18%
Previsión constituida (8) / Cartera bruta	3,68%	4,02%	5,18%	3,67%	4,28%	3,98%	3,83%	4,18%	3,52%
Patrimonio / Total activo	9,50%	11,35%	7,88%	7,87%	7,08%	10,59%	8,34%	8,88%	7,48%
Coefficiente de adecuación patrimonial (puro)	12,92%	14,22%	12,83%	11,53%	11,09%	11,37%	10,54%	12,53%	12,37%
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-37,68%	-20,02%	-58,93%	-48,44%	-36,37%	-8,39%	-19,06%	-38,66%	-19,26%
Bienes realizables / Patrimonio	0,02%	0,06%	0,00%	0,01%	0,03%	0,71%	0,00%	0,07%	0,18%
<b>LIQUIDEZ</b>									
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	4,84%	9,91%	11,70%	15,93%	6,93%	9,78%	15,31%	10,27%	20,43%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	21,25%	27,52%	23,85%	23,43%	13,38%	20,07%	27,15%	22,58%	43,62%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	16,48%	22,38%	19,00%	20,82%	11,67%	19,08%	21,67%	18,65%	40,31%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	67,41%	96,71%	62,85%	81,18%	86,90%	61,50%	210,67%	74,37%	74,80%
<b>OTROS DATOS</b>									
Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US)	24.407	15.673	11.618	16.464	10.703	3.609	1.672	84.145	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2015 (5) (en miles de \$US)	2.434	255	2.164	3.459	405	816	365	9.898	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	1.328	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
Saldo de crédito promedio por cliente (en \$US)	4.520	23.467	4.751	6.366	6.925	14.512	30.950	6.141	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias urbanas (10)	98	43	101	60	38	33	10	383	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias rurales	19	9	51	67	43	13	2	204	S/D
Número de cajas externas urbanas	115	0	10	14	0	0	0	139	S/D
Número de cajas externas rurales	6	0	9	2	8	0	1	26	S/D
Número de puntos de atención urbanos	0	0	0	0	1	2	0	3	S/D
Número de puntos de atención rurales	0	0	0	12	2	0	0	14	S/D
Número de oficinas recaudadoras urbanas	7	0	48	7	1	0	0	63	S/D
Número de oficinas recaudadoras rurales	1	0	50	1	0	0	0	52	S/D
Número de empleados	2.764	677	3.491	2.613	1.391	745	230	11.911	S/D
Numero de empleados en contacto con el cliente	2.307	509	2.558	1.794	894	364	141	8.567	S/D
Numero de cajeros automaticos propios	196	104	76	147	8	6	6	543	S/D

(1) En Bancos no se incluye a entidades especializadas en microfinanzas asociadas a ASOFIN.

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

(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 ciclica"

(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

tenemos **mucho en común**



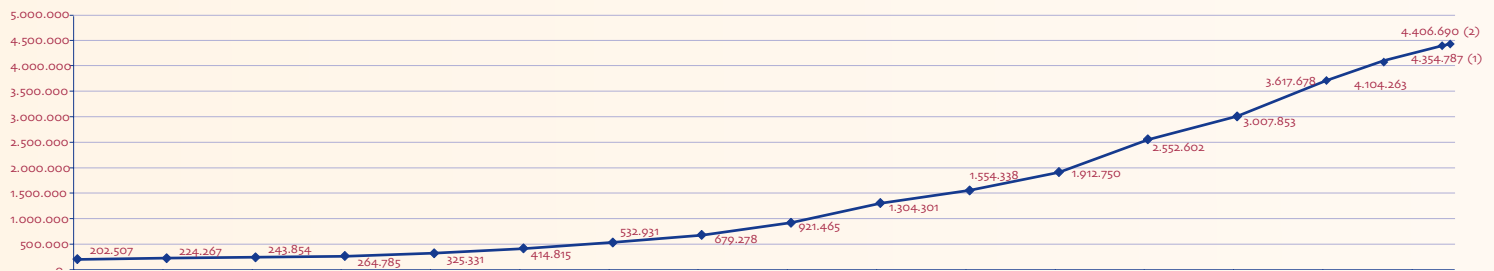
somos  
**emprendedores/as**



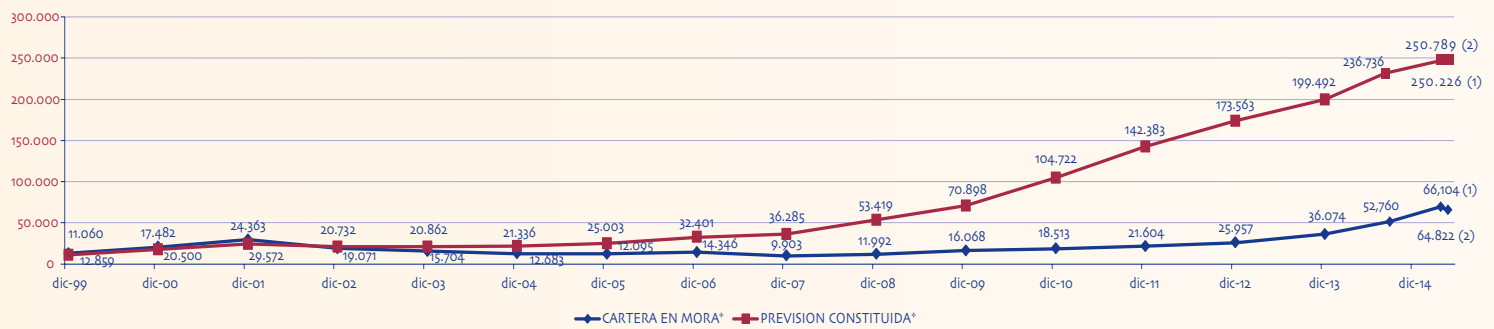
**5** AÑOS como Banco **30** AÑOS trabajando por la inclusión financiera

 **Banco Fie**  
eres tú!

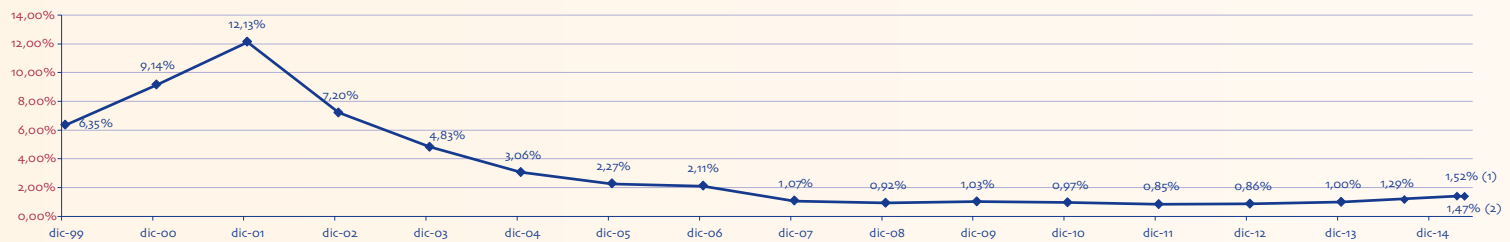
## CARTERA BRUTA (En miles de \$US):



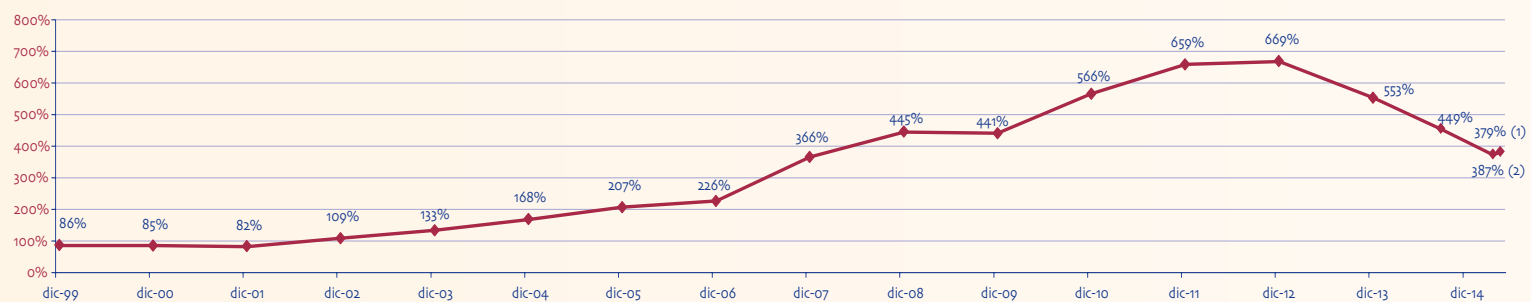
## CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (En miles de \$US)



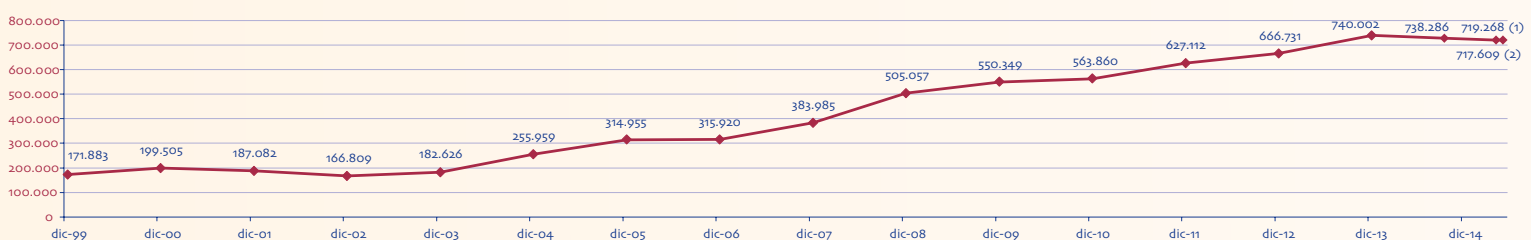
## CARTERA EN MORA / CARTERA BRUTA: (En %)



## PREVISION CONSTITUIDA / CARTERA EN MORA: (En %)



## NUMERO DE CLIENTES DE CRÉDITO:



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) Agosto/2015 (2) Septiembre/2015

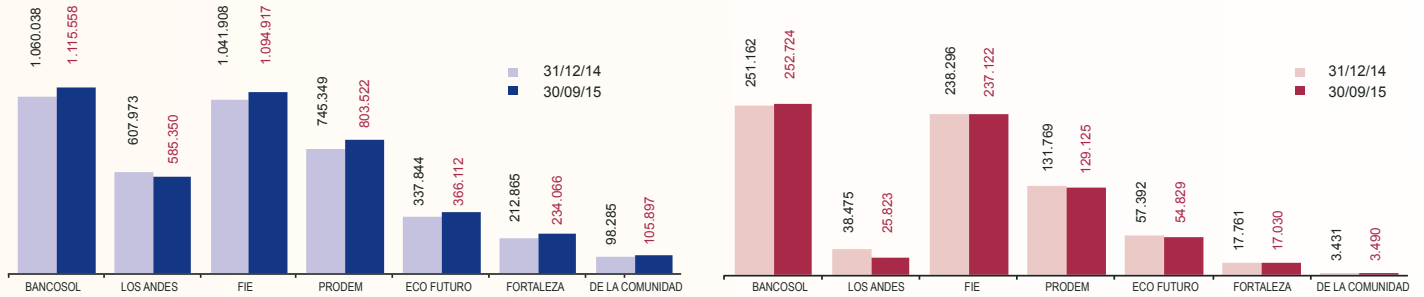


## Evolucion por Entidad (Cifras en miles de dólares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGÚN BALANCE			PREVISIÓN CONSTITUIDA			N° DE CLIENTES DE CRÉDITO		
	31/12/14	30/09/15	VARIACIÓN	31/12/14	30/09/15	VARIACIÓN	31/12/14	30/09/15	VARIACIÓN	31/12/14	30/09/15	VARIACIÓN
BANCOSOL	1.060.038	1.115.558	5,2%	10.200	12.126	18,9%	58.108	61.583	6,0%	251.162	252.724	0,6%
BANCO LOS ANDES	607.973	585.350	-3,7%	7.645	8.967	17,3%	25.199	25.885	2,7%	38.475	25.823	-32,9%
BANCO FIE	1.041.908	1.094.917	5,1%	13.601	16.490	21,2%	75.862	79.483	4,8%	238.296	237.122	-0,5%
BANCO PRODEM	745.349	803.522	7,8%	9.816	10.646	8,4%	48.696	50.379	3,5%	131.769	129.125	-2,0%
BACO ECO FUTURO	337.844	366.112	8,4%	4.385	6.786	54,8%	15.978	17.693	10,7%	57.392	54.829	-4,5%
BANCO FORTALEZA	212.865	234.066	10,0%	5.187	6.729	29,7%	10.744	11.424	6,3%	17.761	17.030	-4,1%
BANCO COMUNIDAD	98.285	105.897	7,7%	1.926	1.720	-10,7%	5.159	5.086	-1,4%	3.431	3.490	1,7%
TOTAL ASOFIN (2)	4.104.263	4.305.423	4,9%	52.760	63.465	20,3%	239.747	251.534	4,9%	738.286	720.143	-2,5%
BANCOS (1)	8.356.129	9.177.193	9,8%	137.492	168.049	22,2%	367.967	397.675	8,1%	393.358	S/D	S/D

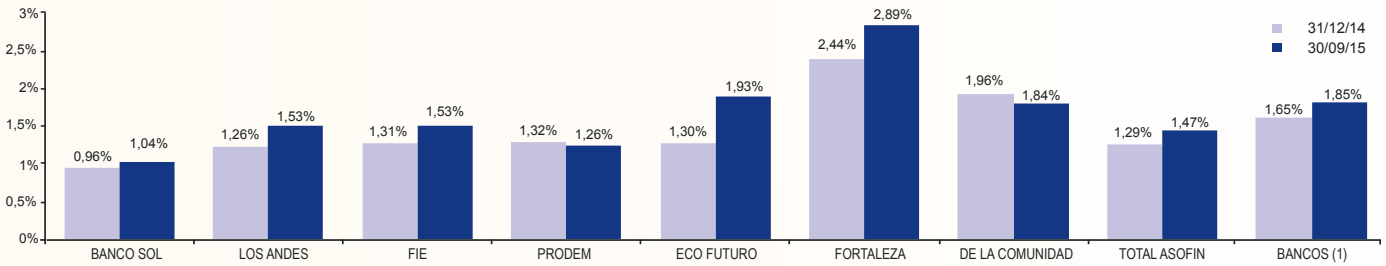
### Cartera Bruta (En miles de dólares)

### Número de clientes de crédito

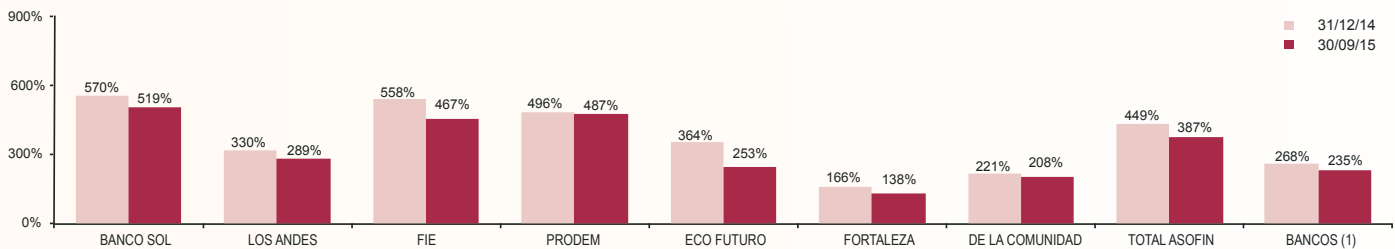


## EVOLUCION POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES, EN %:

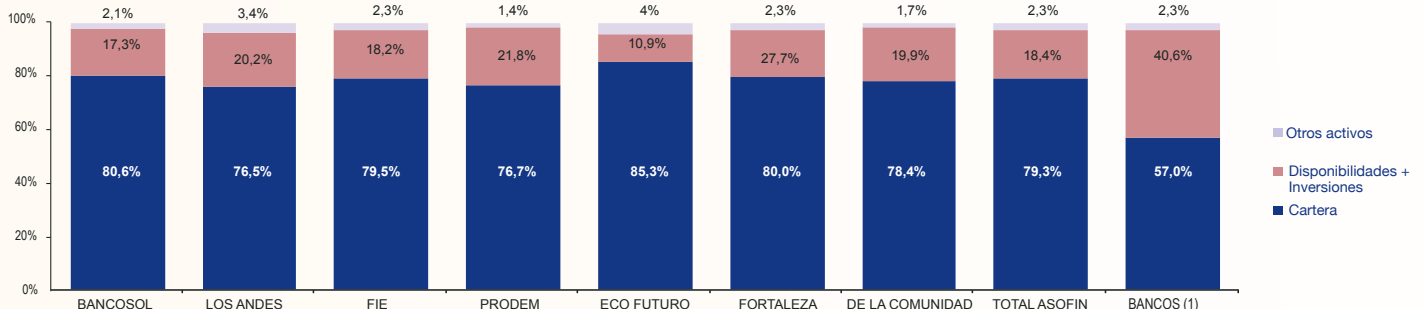
Mora según balance / cartera bruta (en %)



## Previsión Constituída / Mora según Balance (en %)



## ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 30/09/15



(1) En Bancos no se incluye a entidades especializadas en microfinanzas asociadas a ASOFIN.



## **APROXIMADAMENTE 4.400 VISITANTES EN LA 1RA. FERIA DEL CRÉDITO PRODUCTIVO EN LA CIUDAD DE EL ALTO.**

La Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas (Asofin), continuando con la 1ra. Feria del Crédito Productivo “Produce y Crece”, llevo adelante su segundo evento, el pasado domingo 25 de octubre, en la Estación “16 de Julio” de la Línea Roja del Teleférico, en la ciudad de El Alto, donde más de 4.400 Plaza Bolívar de Quillacollo (Cochabamba), donde aproximadamente 4.400 visitantes se hicieron presentes, con el fin de

Asofin continúa con las Ferias itinerantes productivas en el eje central.

Estuvimos presentes en las ciudades de Quillacollo y El Alto. Próximamente estaremos en la ciudad de Montero.

acceder a un crédito para capital de inversión o capital de operaciones o consultar o recibir asesoramiento por parte de nuestras entidades asociadas.

Este emprendimiento, que para la gestión 2015, concluirá en el mes de noviembre en la ciudad de Montero, tiene el

propósito de que las Entidades de Intermediación Financiera, que son representadas por Asofin, puedan tener un acercamiento directo con los pequeños y micro productores y pequeños y micro empresarios para beneficiar especialmente a aquellos comprendidos en los rubros productivos, vale decir los rubros de agricultura y ganadería, caza, silvicultura y pesca, cañeros, madereros, lecheros, manufacturero, entre otros.

El Presidente de Asofin, Fernando Mompó, informó que en esta segunda versión de la “1ra Feria del Crédito Productivo”, seis de las Entidades de Intermediación



Financiera agremiadas en ASOFIN, recibieron la visita de más de 4.400 potenciales clientes que obtuvieron información sobre cómo acceder a un crédito bancario para fortalecer sus emprendimientos.

“En esta segunda experiencia hemos sobrepasado las expectativas que teníamos y los resultados de la primera versión realizada en la ciudad de Quillacollo en el mes de septiembre. Nos han visitado alrededor de 4.400 personas en esta 1ra Feria del Crédito Productivo, llevada a cabo en la ciudad de El Alto, de las cuales el 33% tenía algún tipo de intención de negocio, de entre ellos 34% fueron pequeños y medianos productores y 66% fueron pequeños y medianos comerciantes o personas pertenecientes a sectores no productivos; todas estas personas recibieron información sobre los créditos que ofrecen las distintas entidades que participaron, llegando a registrar una intención de negocios de 9,4 millones de dólares estadounidenses en total”, resaltó Mompó. El restante 67% de las personas que visitaron la

feria, buscaron otro tipo de información o necesitaban algún asesoramiento especial sobre productos con los que ya contaban.

Explicó además que el promedio de crédito solicitado a las entidades del sector que participaron en la feria fue de 6.400 dólares estadounidenses, con un mínimo, según intención de negocio, de 200 dólares estadounidenses y un máximo de 250.000 dólares estadounidenses.

Las Entidades de Intermediación Financiera agremiadas a ASOFIN y que participaron en la 1ra Feria del Crédito Productivo “Produce y Crece” son: Banco FIE S.A., Banco Fortaleza S.A., Banco Prodem S.A., Banco PyME de la Comunidad S.A., Banco PyME Ecofuturo S.A. y Banco Solidario S.A.



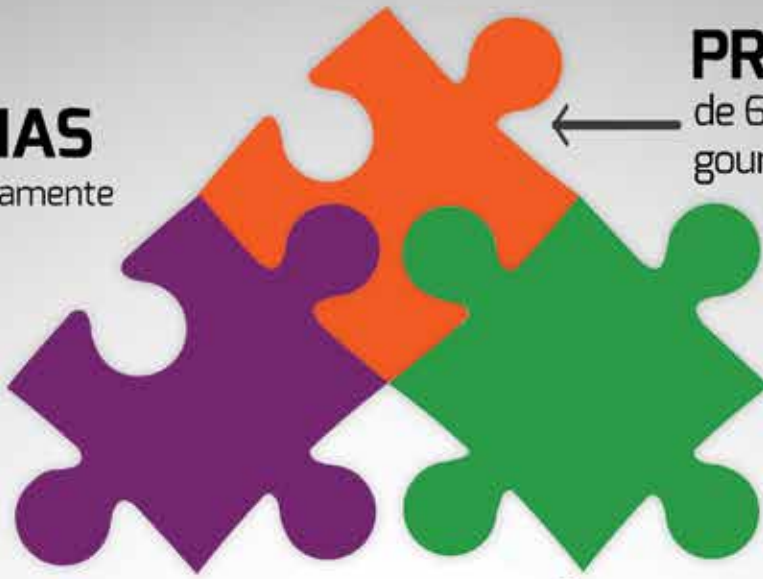
## ANSELMO SALGUERO ARANO

El Sr. Anselmo Salguero Arano propietario de la empresa constructora TAIDECOM, cliente de nuestro Banco desde el 2010, inicio su empresa constructora empresa con materiales y vehículos alquilados para realizar las construcciones. *“Inicialmente caminábamos cuesta arriba, trabajando con equipos alquilados que no nos permitían ganar. El papel del Banco ha sido respaldar nuestra visión de crecimiento y asesorarnos para manejar mejor nuestro negocio, proporcionándonos el capital que necesitábamos para comprar maquinaria propia y llegar a la cima. Agradezco al Banco por estar siempre cerca, confiando en mi persona para seguir creciendo juntos”.*

El Sr. Salguero actualmente cuenta con una empresa con más de 50 personas a su cargo y ha logrado comprar varias maquinarias gracias a los créditos otorgados por el Banco PYME Los Andes ProCredit de manera rápida y oportuna.

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

**30 FAMILIAS**  
beneficiadas directamente  
con el proyecto.



**PRODUCCIÓN**  
de 6 variedades de quesos  
gourmet en la fase piloto.



**INVERSIÓN**  
de \$US 52.075  
(Alianza estratégica con  
FAUTAPO y G.A.M. de Culpina).



## APOYÓ AL PROYECTO

**"TRANSFORMACIÓN DE QUESOS CON IDENTIDAD GEOGRÁFICA EN EL MUNICIPIO DE CULPINA".**



*Transformando vidas*

