



CIFRAS DE LAS MICROFINANZAS	SOCIOS DE ASOFIN
Cartera Bruta	\$US 4,650 millones
Prestatarios	712,258 Clientes
Depósitos	\$US 4,222 millones
Cuentas de depositantes	3,556,910 Cuentas
Total Sucursales y Agencias	574
Agencias Urbanas	379
Agencias Rurales	195
Empleados	11,717

D.L.4-3-9-03 • Año 14

Información al 31 de marzo de 2016

BOLETÍN ASOFIN

Editorial

El Adulto Mayor

Noticias

Banco FIE obtuvo 1er. lugar en Jornada Educación Financiera de la ASFI en Cochabamba

Banco Prodcem, una aventura digital

BancoSol dota de equipamiento a las Cebras de La Paz

Banco PYME los Andes Procredit continua educando sobre el uso de banca electrónica

Artículo Invitado

Decisiones de financiamiento y sus efectos impositivos

Cifras

Balances generales al 31/03/2016

Gráficos

Indicadores al 31/03/2016





Gerente General: Juan Pablo Iriarte
Teléfonos: (591-4) 4523001 Piloto
Fax: (591-4) 4528118
Página Web: www.bco.com.bo
E-mail: info@bco.com.bo
Dirección: Av. Ballivián # 576, Cochabamba



Gerente General: Fernando Mompó Siles
Teléfonos: (591-2) 2186100
Fax: int. 252 y 253
Página Web: www.bancoecofuturo.com.bo
E-mail: contacto@bancoecofuturo.com.bo
Dirección: calle México N° 1530 entre Nicolás Acosta y
Otero de la Vega- La Paz
Casilla: 3092



Gerente General: Andres Urquidí Selich
Teléfonos: (591-2) 248 5222
Fax: (591-2) 248 7004
Página Web: www.bancofie.com.bo
E-mail: contacto@bancofie.com.bo
Dirección: Calle General Gonzales N°1272 - La Paz
Casilla: 15032



Gerente General: Nelson Hinojosa Jimenez
Teléfonos: (591-2) 2434142
Fax: (591-2) 2434142
Página Web: www.bancofortaleza.com.bo
E-mail: bfo@grupofortaleza.com.bo
Dirección: Av. Arce # 2799, esquina Cordero - La Paz



Gerente General: María del Carmen Sarmiento
Dirección: Santa Cruz: Av. Cristo Redentor N°3730 entre
4°y 5° anillo
Teléfonos: Santa Cruz (591-3) 3412901
Fax: Santa Cruz: (591-3) 3412719
Casilla: 6503
Dirección: La Paz: Av. 16 de julio N°1486A
La Paz: (591-2) 2313133
Página Web: www.losandesprocredit.com.bo
E-mail: info@losandesprocredit.com.bo



Gerente General: José Noel Zamora
Teléfonos: (591-2) 212 6700
Fax: (591-2) 241 8148
Página Web: www.prodem.bo
E-mail: info@prodem.bo
Dirección: Calle Belisario Salinas N° 520 esq. Sanchez Lima
Casilla: 13963



Gerente General: Kurt Koenigsfest Sanabria
Teléfonos: (591-2) 248 4242 / 248 6563
Fax: (591-2) 248 6533
Página Web: www.bancosol.com.bo
E-mail: contacto@bancosol.com.bo
Dirección: Calle Nicolás Acosta N°289, San Pedro - La Paz
Casilla: 13176



EL ADULTO MAYOR

Las personas adultas mayores, o como usualmente se las refiere, personas de la tercera edad, son un segmento poblacional con características, necesidades y expectativas diferentes a los demás, es un grupo etario que en el proceso de envejecimiento va siendo paulatinamente excluido de las actividades económicas y sociales.

Entendiendo esta realidad y ante el progresivo envejecimiento de la población, en especial de los países más industrializados del mundo, la Organización de las Naciones Unidas (ONU), el 16 de diciembre de 1991 a través de Resolución 46/91 aprueba los "Principios de las Naciones Unidas en favor de las Personas de Edad" con el fin de generar el compromiso en los países y en la población respecto a los derechos que este grupo debe tener y deben ser respetados por todos, estados, instituciones privadas y población en general.

En Bolivia, el envejecimiento poblacional es una constante ineludible, según datos del Instituto Nacional de Estadística, al 2012 existían 840,822 personas mayores de 60 años, para finales de 2016 se estima que alcancen 963,596 y para fines de 2020 a 1,099,785. Adicionalmente, la participación de las personas mayores de 60 años, respecto del total de la población se irá incrementando, la misma alcanzaba a 8.1% en 2012 y para 2020 será de 9.5%.

En Bolivia, no es hasta el 1 de mayo de 2013 que se da un carácter formal a la problemática de este grupo etario, con la promulgación de la Ley N° 369 "de Personas Adultas Mayores" y su posterior Decreto Supremo N° 1807 de 26 de noviembre de 2013. Este marco jurídico, define el marco institucional de protección al adulto mayor, pero adicionalmente, define los deberes de las familias y la sociedad para con ellos, y determina los derechos y beneficios que les corresponde, los cuales deben ser otorgados tanto por el estado como por las instituciones privadas según corresponda.

En su artículo 7 esta disposición legal, indica que tanto las instituciones públicas y privadas deben brindar trato preferente a las personas adultas mayores de acuerdo con ciertos criterios mínimos que se los puede entender como:

- » **Uso eficiente de los tiempos de atención;** se priorizará la atención en los servicios a las personas adultas mayores.
- » **Capacidad de respuesta institucional;** Se otorgará una respuesta pronta, oportuna y adecuada a las solicitudes de las personas adultas mayores; asimismo, se desarrollarán e implementarán mecanismos que permitan proporcionarles información y orientación, dando cumplimiento a plazos establecidos; además en todo momento se guiará y apoyará



BANCO FIE OBTUVO 1ER. LUGAR EN JORNADA EDUCACIÓN FINANCIERA DE LA ASFI EN COCHABAMBA

en su trámite a la persona adulta mayor; finalmente, se deberá promover la solución oportuna de sus trámites con un carácter flexible en su solución.

- » **Capacitación y sensibilización del personal;** Se programarán procesos de capacitación y sensibilización al personal, tomando en cuenta los siguientes conceptos: el proceso de envejecimiento; el fomentar la valoración y el respeto; la prevención de maltrato, violencia y discriminación de las personas adultas mayores.
- » **Atención personalizada y especializada;** Tendrán la obligación de brindar una atención singular e individualizada a las personas adultas mayores, en función de sus necesidades, con un trato igualitario y respeto de sus derechos y garantías.
- » **Trato con calidad y calidez humana;** Se brindará atención respetuosa, cordial, oportuna, diligente, identificándose las demandas y necesidades de las personas adultas mayores, para proporcionar una respuesta adecuada, cubriendo sus necesidades, además de proporcionar una adecuada información sobre la atención que se brinda.
- » **Erradicación de toda forma de maltrato;** Se prohíbe toda forma de maltrato, violencia y/o discriminación a las personas adultas mayores, bajo un marco de sanciones.
- » **Uso del idioma materno;** los servicios que se proporcionen a favor de la persona adulta mayor se realizarán en su idioma materno, cuando así se requiera.

Tanto en ASOFIN como en nuestros Bancos asociados, existe consciencia de la realidad sobre el envejecimiento poblacional y estamos a favor de los emprendimientos que el gobierno realice para fortalecer la promoción de los derechos de los adultos mayores y de los beneficios que merecidamente deben recibir.

En este marco, y como parte del espíritu de trabajo de nuestras entidades asociadas, las mismas están en un constante esfuerzo por mejorar la calidad de sus servicios hacia sus clientes, y son pioneros en el trato preferente a las personas adultas mayores y otros grupos sociales que así lo requieren, habiendo facilitado su atención más rápida y oportuna, introduciendo facilidades de acceso y comodidad en sus instalaciones. En este marco, nuestras entidades asociadas continuarán con este trabajo diario y apoyarán las iniciativas para que las personas adultas mayores, vivan con dignidad, ejerzan sus derechos y gocen de los beneficios que merecen.



La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero-ASFI envió una nota a Banco FIE, donde reconoce su participación y aporte en la Primera Jornada de Educación Financiera realizada el pasado 12 de marzo en Cochabamba, y comunica que la entidad ocupó el primer lugar en esta actividad "por mejor iniciativa, creatividad y propuesta innovadora en actividades de educación financiera".

Banco FIE, con el propósito de contribuir a que las personas puedan conocer y aprender adecuadamente sobre temas financieros, presentó en su stand el Café Concert "Un Día en la Vida", donde los conocidos comediantes bolivianos "Pocholo y su Marida", con humor y de forma sencilla y didáctica, compartieron con los asistentes información sobre las garantías en la otorgación de créditos y los medios electrónicos de pago. Este espacio fue visitado por más de 400 personas, muchas de ellas destacaron esta forma tan creativa y novedosa de educar sobre temas financieros.

La Gerente de Desempeño y Responsabilidad Social de Banco FIE, Claudia San Martín manifestó su complacencia por el resultado obtenido e informó que la entidad ha hecho un importante esfuerzo económico y de despliegue de recursos humanos para realizar esta presentación, porque está comprometida en profundizar la inclusión y la educación financiera, promoviendo que las personas tomen decisiones informadas en materia de finanzas.

TARJETA DE CRÉDITO



Si te **falta efectivo**
que **no te falte** tu
tarjeta Ecofuturo

- Compras y **consumo** en **Bolivia y el Mundo**
- **Adelanto** de efectivo las **24 Hrs.** en **cajeros automáticos**





UNA AVENTURA DIGITAL

Banco Prodem estuvo presente en la trigésima tercera versión de la Feria Internacional de Cochabamba (Feicobol 2016) con un innovador stand de más de 135 metros² donde se promociona **Prodemnet**, un servicio dirigido a todos los clientes que cuentan con una caja de ahorro en el banco.

Prodemnet es un servicio pensado en la comodidad del cliente que pone a disposición la más avanzada tecnología para conectarse vía internet con el banco (www.prodem.bo) desde un computador o un teléfono inteligente y realizar operaciones bancarias en forma fácil, rápida y segura las 24 horas del día y los siete días de la semana.

En el stand se pudo disfrutar de la tecnología e innovación a través de las **cabinas de realidad virtual**, un juego entretenido e interactivo que ofrece efectos de movimiento hidráulico, sonido, ventilación sincronizada, joystick y gafas 4D para que seis visitantes. Debido a las características ya mencionadas, **“Una aventura digital”** es el nombre que describe el concepto del stand, el que estuvo engalanado por la escultural modelo **Jimena Aldunate**, además de los reconocidos presentadores de televisión, **Daniela Pol** y **Ronald Arnez**, quienes obsequiarán bolsas ecológicas de la marca.



**SOMOS
LA FORTALEZA
QUE TU NEGOCIO
NECESITA**



 /BancoFortaleza
www.bancofortaleza.com.bo



Banco Fortaleza
TU BANCO DE HOY, TU BANCO DE SIEMPRE



En el ámbito empresarial, existen dos decisiones financieras muy importantes que toda empresa debe considerar a la hora de administrar sus recursos, las decisiones de Inversión y las Decisiones de Financiamiento. Estas últimas se reflejan en lo que se conoce como la estructura de capital, la cual es la combinación de deuda y patrimonio que una organización utiliza para financiar su negocio. El objetivo de las decisiones sobre la estructura de capital es determinar el apalancamiento financiero óptimo que permita maximizar el valor de una empresa.

El análisis de la estructura de capital por lo general se lo estudia desde la perspectiva de su impacto impositivo, toda vez que los intereses generados por la deuda son deducibles de los ingresos para efectos fiscales en la mayoría de los países, como es el caso de Bolivia; consecuentemente, el uso de la deuda proporciona lo que se denomina un escudo fiscal o un ahorro impositivo. En efecto, ignorando otros aspectos tales como los costos de dificultades financieras, la quiebra, asumiendo un mercado de capitales perfecto donde las decisiones de financiamiento e inversión son independientes unas de otras, el valor de una empresa aumentará con el incremento en los niveles de deuda gracias al escudo fiscal generado, esta conclusión fue planteada por los Economistas Franco Modigliani y Merton Miller (1958) y es conocida como la Proposición I cuando existen impuestos.

En el caso boliviano, de acuerdo a nuestra normativa el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE) calculado para una determinada gestión puede compensar el pago del Impuesto a las Transacciones (IT) en la siguiente gestión hasta el valor de este impuesto, esto se conoce como el IUE por compensar. En este sentido, una empresa que busca incrementar su escudo fiscal, estará interesada en pagar un IUE que le permita cubrir en su totalidad el pago del IT generado en la próxima gestión. Esta situación se puede representar mediante la siguiente ecuación que refleja las relaciones inter temporales existentes en nuestro régimen impositivo:

$$[(S_t \times Mo_t) - (r \times D_t)] \times T_{IUE} = S_{t+1} \times T_{IT}$$

Donde: S_t Ventas el año t , S_{t+1} las ventas el siguiente año, Mo_t es el Margen Operativo y es calculado como el cociente entre Utilidades Antes de Intereses e Impuestos (ajustados por ingresos no imponibles y gastos no deducibles) respecto de las Ventas, r es la tasa de interés o costo de la Deuda, D_t es el nivel de endeudamiento (el Interés es igual a $r \times D_t$), T_{IT} es el Impuesto a las Transacciones cuya alícuota es igual al 3%, T_{IUE} es el Impuesto a las Utilidades cuya alícuota es igual al 25%.

El objetivo financiero es que el IUE por compensar de esta gestión sea igual al IT esperado para la siguiente gestión, con las siguientes consideraciones: i) si el IUE por compensar es mayor al IT habrá un excedente en el pago del impuesto a la utilidad

el cual será un gasto no deducible en el futuro, ii) si el IUE por compensar es menor al IT esperado para la próxima gestión, no se logrará compensar todo el IT y al final el pago de impuestos será igual al IT.

A partir de la ecuación, es posible determinar los valores del Margen Operativo y el nivel de endeudamiento que debe tener una empresa, para diferentes escenarios, algunos de los cuales se comentan a continuación:

- » El Margen Operativo para lograr un equilibrio impositivo inter temporal viene dado por la relación entre el IT/IUE y es igual al 12%. Este punto de equilibrio se cumple cuando una empresa no está endeudada y se espera que las ventas del próximo año sean iguales a las ventas de este año, con este margen el IUE por compensar de este año será igual al IT esperado en la siguiente gestión.
- » Si el Margen Operativo es mayor a 12% y se espera que las ventas permanezcan constantes o se espera que incrementen a una tasa g el siguiente año, las Decisiones de Financiamiento tienen un rol muy importante, ya que permitirán reducir el IUE por compensar, en el mejor de los casos hasta que sea igual al IT esperado para el próximo año, generando de esta manera un escudo fiscal.
- » Si el Margen Operativo es menor al 12%, desde el punto de vista impositivo la empresa no tiene un incentivo para apalancarse, ya que al endeudarse disminuirá aún más su Utilidad Antes de Impuestos, reduciendo el IUE por compensar, al final la empresa terminará pagando impuestos por el valor del IT.
- » Si el Margen Operativo es igual a 12% y se espera que las ventas se incrementen a una tasa de crecimiento g en la siguiente gestión, el IUE por compensar no será suficiente para cubrir el IT, por lo que en términos netos pagará impuestos por el valor del IT.

En conclusión, nuestro régimen impositivo refleja que como mínimo las empresas tendrán que pagar el valor del Impuesto a las Transacciones, el cuál sería el impuesto óptimo. Cuando una empresa tiene un margen operativo superior al 12%, las Decisiones de Financiamiento son muy importantes para alcanzar este nivel óptimo de impuestos, incrementando el escudo fiscal lo que en definitiva tendrá un impacto positivo en el valor de la empresa.

Alejandro Vargas Sanchez Ph.D.c.
Analista Financiero
Jefe de la Carrera de Ingeniería Financiera
Universidad Privada Boliviana



BANCOSOL DOTA DE EQUIPAMIENTO A LAS CEBRAS DE LA PAZ

En el marco de las acciones de su Programa de RSE Capital Social, **BancoSol** equipó a todas las Cebras del Programa de Educación Ciudadana del Gobierno Municipal de La Paz con un completo kit de productos y utensilios de aseo personal.

La donación responde a la necesidad de proveer condiciones de bienestar y confort para el animado grupo de educadores ciudadanos que cumple prácticamente el 100% de su actividad laboral en las calles de la ciudad de La Paz. Además, el equipamiento permitirá mejorar las condiciones de salud y prevenir potenciales riesgos relacionados directamente con la actividad que realizan.

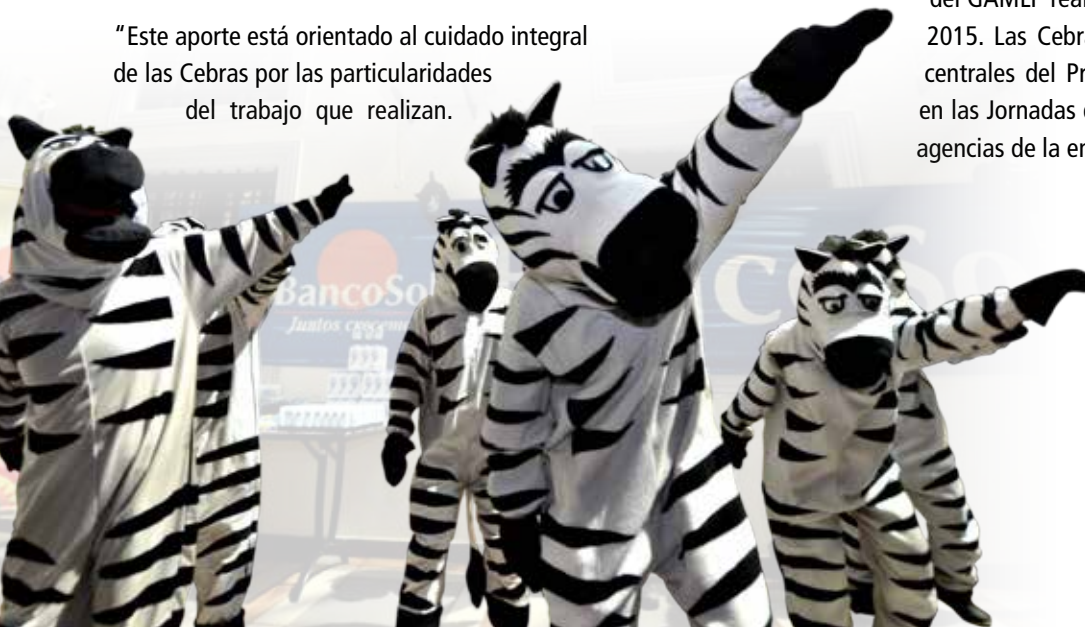
“Este aporte está orientado al cuidado integral de las Cebras por las particularidades del trabajo que realizan.

La mejora constante de las condiciones de trabajo es un área que se cuida mucho en la entidad, por lo que queremos compartir esta visión del trabajo con estos emblemáticos personajes que ya son parte de la familia de BancoSol”, aseguró el Subgerente Nacional Comercial de **BancoSol**, José Luis Zavala, quien es responsable del Programa Capital Social.

La entrega del donativo se realizó en la Oficina Nacional de **BancoSol** con la presencia de un grupo de cebra y los responsables del programa municipal que los cobija.

Los Programas Capital de **BancoSol** y el de Educación Ciudadana del GAMLP realizaron varias actividades conjuntas en 2015. Las Cebras, por ejemplo, fueron protagonistas centrales del Programa de la Felicidad de **BancoSol** en las Jornadas de abrazos que se realizaron en varias agencias de la entidad en La Paz y El Alto.

Para este año, se tienen programadas otras acciones como los Talleres Motivacionales, en el marco de las actividades que realiza Capital Social para los clientes internos, es decir, los funcionarios de **BancoSol**.





BANCO PYME LOS ANDES PROCREDIT CONTINUA EDUCANDO SOBRE EL USO DE BANCA ELECTRÓNICA

La Paz, mayo 2016.- El Banco PYME Los Andes ProCredit siguiendo con su Programa de Educación Financiera, organizó el ciclo de Seminarios “**Descubre el Poder de la Banca Electrónica**”, en las ciudades de La Paz, Santa Cruz, Tarija y Cochabamba donde asistieron más de 400 personas.

El seminario fue dirigido a pequeños y medianos empresarios (PyMEs) y público en general con el objetivo de informar y capacitar en el uso de la Banca Electrónica, las nuevas tecnologías que se utilizan, los beneficios y riesgos de la misma.

Elio Salvatierra, Jefe Comercial de Banca Personas de la Entidad Bancaria y encargado de la disertación, resaltó la importancia del uso de los Servicios Electrónicos que ofrece la Banca en general.

El Banco PYME Los Andes ProCredit, conforme a su filosofía empresarial, continua con sus campañas de Educación Financiera, para brindar a la población en general conocimientos y herramientas básicas en temas como: Derechos del Consumidor Financiero, Rol de ASFI, Sistema Financiero, Prevención de Lavado de Dinero, entre otros.

Estos seminarios tienen el objetivo de desarrollar habilidades en los consumidores financieros, de esta manera podrán realizar una mejor toma de decisiones para lograr obtener un mayor bienestar económico.

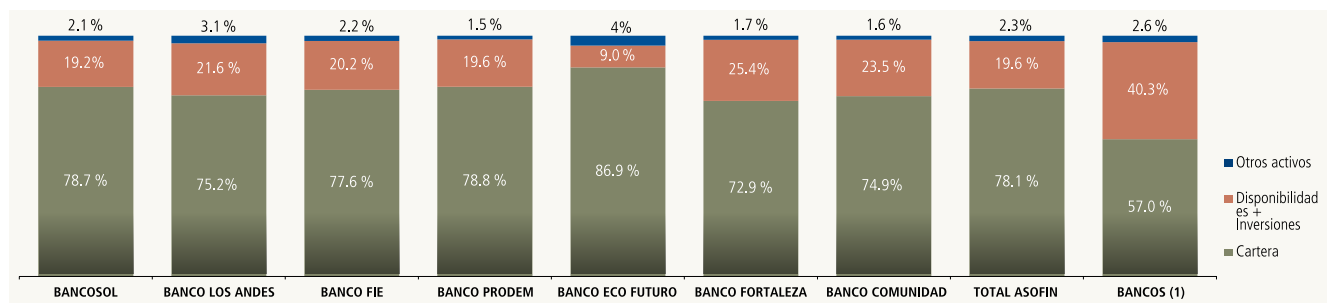




CUENTAS / ENTIDAD:	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	BANCO PRODEM	BANCO ECOFUTURO	BANCO FORTALEZA	BANCO COMUNIDAD	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ACTIVO	1,491,658	785,721	1,509,871	1,068,538	437,643	369,925	152,809	5,816,166	18,953,127
Disponibilidades	56,636	94,031	148,003	101,508	21,666	44,067	22,153	488,064	3,169,605
Inversiones Temporarias	187,764	71,766	146,277	80,733	17,872	35,112	13,180	552,704	3,774,117
Cartera	1,174,203	591,237	1,171,059	842,223	380,134	269,789	114,438	4,543,084	10,989,610
Cartera bruta	1,196,089	608,393	1,207,681	858,059	387,855	273,714	117,734	4,649,526	11,182,339
Cartera vigente	1,178,959	587,833	1,182,075	839,732	373,830	260,743	110,687	4,533,858	10,844,331
Cartera vencida	6,042	2,949	11,198	5,299	4,016	1,510	1,030	32,043	58,054
Cartera en ejecución	5,665	8,575	7,523	5,162	4,862	4,771	1,617	38,175	105,202
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	5,255	8,311	5,616	7,085	4,336	5,970	3,303	39,877	139,452
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	70	275	645	260	167	254	958	2,629	9,947
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	97	450	625	521	644	467	139	2,944	25,351
Productos devengados por cobrar cartera	13,351	5,375	11,700	10,872	5,868	2,890	1,570	51,625	90,312
(Previsión para cartera incobrable)	-35,237	-22,530	-48,323	-26,708	-13,589	-6,815	-4,866	-158,067	-283,041
Otras cuentas por cobrar	9,023	5,488	8,913	5,457	3,800	1,312	335	34,328	179,477
Bienes realizables	1	81	-	41	74	173	0	370	2,848
Inversiones permanentes	42,189	4,141	11,455	27,651	57	14,678	520	100,690	505,912
Bienes de uso	19,218	15,761	14,177	8,627	11,775	4,131	2,077	75,766	282,114
Otros activos	2,624	3,216	9,988	2,296	2,265	664	107	21,161	49,443
Fideicomisos constituidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PASIVO	1,355,592	698,537	1,395,836	983,892	407,035	336,984	142,247	5,320,123	17,595,609
Obligaciones con el público	1,039,219	590,534	1,104,255	870,550	340,315	317,424	115,598	4,377,895	15,151,860
A la vista	996	26,230	271	6,658	4,229	54,175	1,249	93,809	4,463,785
Por cuentas de ahorro	320,409	124,526	415,438	255,087	51,058	74,767	13,310	1,254,594	5,072,730
A plazo	4,176	1,759	3,477	4,969	1,421	7,181	12,245	35,229	121,794
Restringidas	3,054	7,161	10,111	6,375	434	16,608	2,381	46,125	523,736
A plazo, con anotación en cuenta	657,397	406,754	637,720	552,156	263,408	150,654	81,567	2,749,657	4,610,978
Cargos devengados por pagar	53,187	24,104	37,237	45,306	19,765	14,038	4,845	198,482	358,836
Obligaciones con instituciones fiscales	539	48	526	7,612	-	3	-	8,728	38,521
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	109,003	68,719	55,476	52,524	32,272	6,161	19,833	343,987	735,978
Otras cuentas por pagar	52,864	10,701	39,011	22,167	10,600	4,969	1,637	141,950	333,027
Previsiones	26,185	5,018	29,503	25,007	5,602	3,025	969	95,308	178,728
Para activos contingentes	1	1	17	500	3	73	13	608	11,433
Genéricas Voluntarias	19,755	2,494	22,526	20,206	2,290	-	-	67,271	57,776
Genérica Cíclica	6,430	2,494	6,960	3,892	3,309	2,952	956	26,992	92,192
Para desahucio y otras	-	28	-	408	-	-	-	436	17,327
Títulos de deuda en circulación	98,465	20,024	110,380	-	7,054	-	-	235,923	114,498
Obligaciones subordinadas	29,317	-	23,826	-	11,192	5,403	4,210	73,948	192,603
Obligaciones con empresas con participación estatal	-	3,494	32,859	6,032	-	-	-	42,385	850,394
PATRIMONIO	136,066	87,184	114,035	84,646	30,608	32,941	10,563	496,042	1,357,518
Capital social	91,273	68,655	68,539	70,468	26,307	28,604	9,385	363,231	973,623
Aportes no capitalizados	246	4,424	17	806	129	118	270	6,010	67,709
Reservas	29,829	11,680	42,054	10,053	3,257	1,602	1,581	100,055	261,755
Resultados acumulados	14,718	2,425	3,424	3,319	915	2,618	-673	26,745	54,431
CUENTAS CONTINGENTES	179	1,511	6,661	18,247	101	34,875	8,901	70,475	2,642,112

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

Estructura de los Principales Rubros del Activo al 31/03/2016



CUENTAS / ENTIDAD:	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	BANCO PRODEM	BANCO ECOFUTURO	BANCO FORTALEZA	BANCO COMUNIDAD	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ESTADO DE RESULTADOS									
Ingresos financieros	48,472	17,695	42,097	29,970	14,904	8,605	3,513	165,257	255,835
Gastos financieros	-10,040	-4,187	-10,179	-6,076	-3,139	-2,119	-1,273	-37,012	-59,629
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	38,432	13,508	31,919	23,894	11,766	6,486	2,240	128,244	196,206
Otros ingresos operativos	1,245	1,198	2,032	2,099	892	692	144	8,301	105,681
Otros gastos operativos	-909	-843	-859	-257	-516	-406	-74	-3,864	-55,959
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	38,768	13,862	33,092	25,736	12,141	6,773	2,310	132,681	245,928
Recuperación de activos financieros	1,244	3,570	11,987	2,314	2,016	322	351	21,803	40,740
Cargos por incobrabilidad y desvalorización	-2,607	-4,229	-14,339	-3,712	-3,586	-1,295	-1,371	-31,140	-67,454
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUÉS DE INCOBRABLES	37,405	13,203	30,740	24,337	10,571	5,800	1,290	123,345	219,214
Gastos de administración	-27,589	-9,909	-26,599	-19,967	-8,873	-5,323	-1,965	-100,225	-168,671
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	9,815	3,294	4,140	4,370	1,698	477	-675	23,120	50,544
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-1	13	4	0	1	7	-0	24	-5
RESULTADO DESPUÉS DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.	9,815	3,307	4,145	4,370	1,699	484	-675	23,144	50,539
Resultado extraordinario	272	-	43	0	2	-	-	318	1,167
RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	10,087	3,307	4,188	4,371	1,701	484	-675	23,462	51,705
Resultado de ejercicios anteriores	-126	-	-67	-39	25	3	2	-202	1,589
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACIÓN	9,961	3,307	4,120	4,331	1,726	487	-673	23,260	53,294
Ajuste por inflación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9,961	3,307	4,120	4,331	1,726	487	-673	23,260	53,294
IUE	-4,500	-882	-696	-1,013	-811	-	-	-7,902	-16,797
RESULTADO NETO DE LA GESTIÓN	5,461	2,425	3,424	3,319	915	487	-673	15,358	36,497
INDICADORES / ENTIDAD									
ESTRUCTURA DE ACTIVOS									
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo	16.38%	21.10%	19.49%	17.06%	9.03%	21.40%	23.12%	17.89%	36.64%
Cartera / Total activo	78.72%	75.25%	77.56%	78.82%	86.86%	72.93%	74.89%	78.11%	57.98%
Inversiones permanentes / Total activo	2.83%	0.53%	0.76%	2.59%	0.01%	3.97%	0.34%	1.73%	2.67%
RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)									
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	1.50%	1.24%	0.93%	1.25%	0.84%	0.49%	-1.73%	1.07%	0.67%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	15.82%	11.10%	11.97%	15.29%	11.76%	5.96%	-24.87%	12.25%	10.74%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	16.38%	11.64%	14.09%	14.14%	15.51%	12.88%	12.12%	14.36%	9.31%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	15.98%	11.45%	13.87%	14.03%	15.45%	12.39%	11.70%	14.11%	8.05%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	0.46%	0.43%	0.79%	0.66%	1.63%	1.46%	3.52%	0.81%	0.97%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	0.42%	0.79%	0.68%	0.99%	0.93%	1.04%	0.50%	0.72%	3.85%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	3.22%	2.48%	3.18%	2.68%	3.23%	2.60%	3.82%	2.98%	1.39%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	3.00%	2.61%	2.93%	2.89%	3.41%	2.80%	3.76%	2.94%	1.43%
GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)									
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	9.32%	6.52%	8.90%	9.42%	9.23%	7.97%	6.78%	8.71%	6.14%
Gastos de administración / (Activo + Contingente) promedio	7.56%	5.08%	7.22%	7.51%	8.15%	5.33%	5.04%	6.95%	3.11%
Gastos de administración / Total gastos	60.27%	49.22%	50.35%	64.25%	52.42%	58.08%	41.85%	55.64%	45.77%
Gastos de personal / Total gastos de administración	60.13%	44.14%	63.87%	63.83%	60.21%	61.11%	61.68%	60.37%	47.90%
CALIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS									
Cartera vigente / Cartera bruta	99.01%	97.99%	98.34%	98.69%	97.50%	97.44%	96.82%	98.37%	98.22%
Cartera vencida / Cartera bruta	0.51%	0.53%	0.98%	0.65%	1.08%	0.64%	1.69%	0.75%	0.61%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0.48%	1.48%	0.67%	0.66%	1.42%	1.91%	1.49%	0.88%	1.17%
Cartera en mora neta (3) / Cartera bruta	-4.14%	-2.51%	-4.79%	-4.67%	-2.45%	-1.04%	-1.78%	-3.81%	-2.20%
Cartera en mora según balance (8) / Cartera bruta	0.99%	2.01%	1.66%	1.31%	2.50%	2.56%	3.18%	1.63%	1.78%
Cartera+contingente con calificación A / (Cartera bruta+Contingente)	98.75%	94.82%	97.57%	97.52%	95.82%	96.05%	94.92%	97.19%	96.39%
Cartera+contingente con calificación B / (Cartera bruta+Contingente)	0.12%	2.06%	0.74%	0.90%	1.72%	1.37%	2.03%	0.94%	1.61%
Cartera+contingente con calificación C / (Cartera bruta+Contingente)	0.17%	0.32%	0.17%	0.18%	0.58%	0.51%	0.51%	0.26%	0.39%
Cartera+contingente con calificación D / (Cartera bruta+Contingente)	0.03%	0.79%	0.04%	0.05%	0.06%	0.14%	0.09%	0.15%	0.32%
Cartera+contingente con calificación E / (Cartera bruta+Contingente)	0.05%	0.28%	0.19%	0.18%	0.38%	0.55%	0.04%	0.20%	0.22%
Cartera+contingente con calificación F / (Cartera bruta+Contingente)	0.88%	1.72%	1.30%	1.17%	1.44%	1.38%	2.41%	1.27%	1.00%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.45%	1.49%	0.57%	0.92%	1.33%	2.44%	3.74%	0.98%	1.56%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	3.08%	8.02%	18.44%	9.94%	15.77%	10.77%	24.94%	12.26%	20.20%
Nº de clientes en mora / Total clientes de crédito	2.53%	4.31%	3.75%	2.79%	4.95%	5.34%	5.29%	3.30%	S/D
Nº clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0.50%	1.49%	0.52%	0.81%	1.08%	1.97%	3.14%	0.68%	S/D
SOLVENCIA									
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	517.24%	224.69%	389.31%	456.37%	198.07%	140.54%	155.83%	333.73%	223.84%
Previsión constituida (2) / Patrimonio	45.14%	31.56%	68.25%	60.61%	62.70%	29.87%	55.24%	50.99%	32.74%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	5.14%	4.52%	6.44%	5.98%	4.95%	3.59%	4.96%	5.44%	3.97%
Patrimonio / Total activo	9.12%	11.10%	7.55%	7.92%	6.99%	8.90%	6.91%	8.53%	7.16%
Coefficiente de adecuación patrimonial (puro)	13.31%	14.99%	12.70%	11.10%	11.30%	11.38%	12.74%	12.67%	12.49%
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-36.41%	-17.52%	-50.72%	-47.33%	-31.04%	-8.62%	-19.79%	-35.71%	-18.11%
LIQUIDEZ									
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	5.45%	15.83%	13.02%	11.58%	6.37%	13.88%	19.16%	11.04%	19.81%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	23.52%	27.91%	25.88%	20.79%	11.62%	24.94%	30.57%	23.55%	43.39%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	18.03%	23.73%	21.08%	18.52%	9.71%	23.50%	24.84%	19.56%	39.46%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	76.04%	109.98%	70.79%	69.63%	71.51%	61.41%	242.69%	77.19%	72.81%
OTROS DATOS									
Saldo de cuentas castigadas 2016 (5) (en miles de \$US)	26,449	15,696	13,513	18,193	11,582	4,419	1,712	91,565	S/D
Saldo de crédito promedio por cliente (en \$US)	4,764	25,107	5,063	6,806	7,413	16,823	31,624	6,528	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias urbanas (9)	98	43	103	60	35	29	11	379	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias rurales	19	9	51	67	40	7	2	195	S/D
Número de otros puntos de atención financiera urbanas (9)	120	0	56	20	3	1	0	200	S/D
Número de otros puntos de atención financiera rurales	7	0	45	22	8	0	1	83	S/D
Número de empleados	2,772	604	3,491	2,608	1,293	702	247	11,717	S/D
Numero de cajeros automáticos propios	200	164	95	149	15	6	6	635	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 cíclica

(3) Cartera en mora s/balance - Prev. constituida

(4) Obligaciones con el público + O. con bancos y entidades financieras + O. subordinadas+ O. con empresas con participación estatal + Valores en Circulación

(5) De la cartera de créditos

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

(8) Mora según balance = cartera vencida + cartera en ejecución

(9) 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

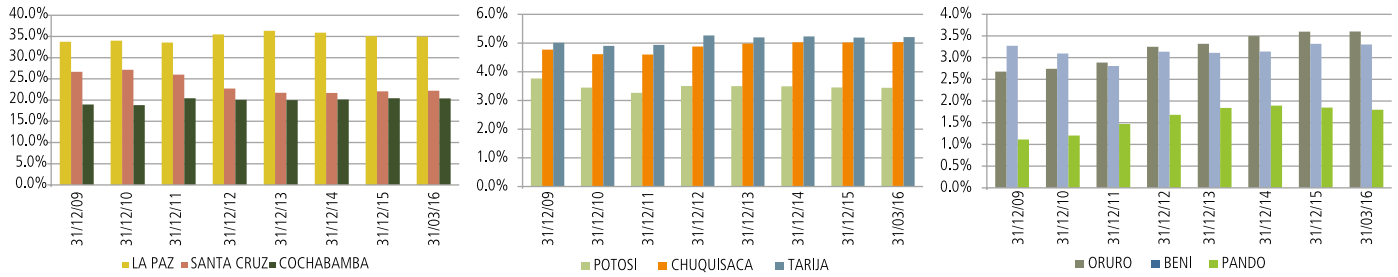
eres emprendedora

tenemos mucho en común.

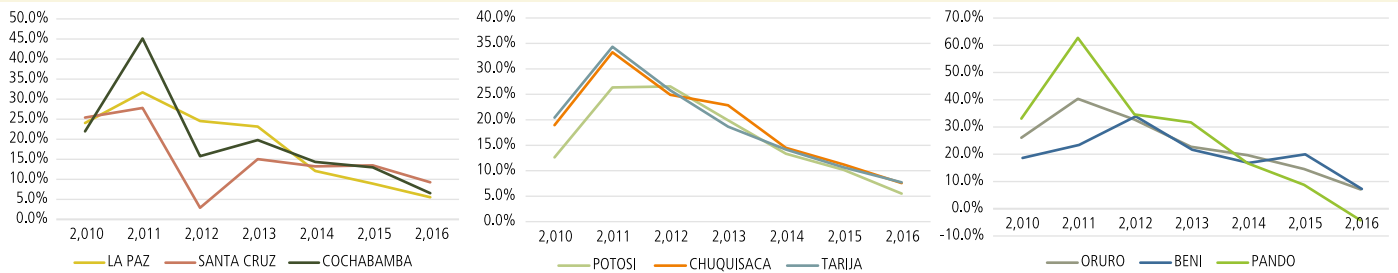


 **Banco Fie**
¡eres tú!

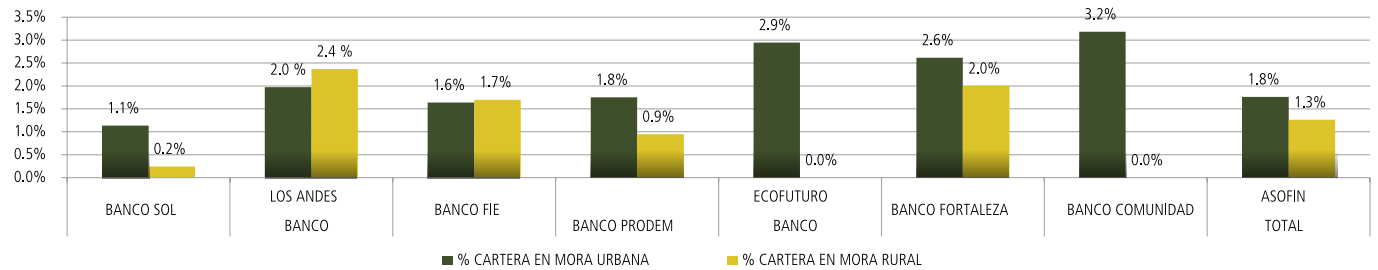
Participación de la Cartera Bruta por Departamento (En %)



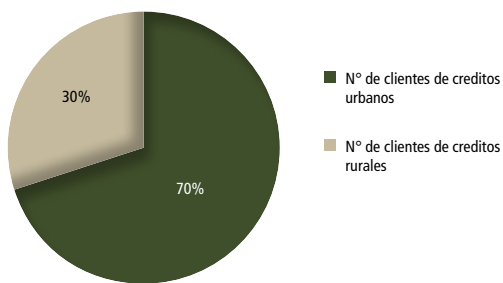
Crecimiento de la Cartera Bruta por Departamento (En %)



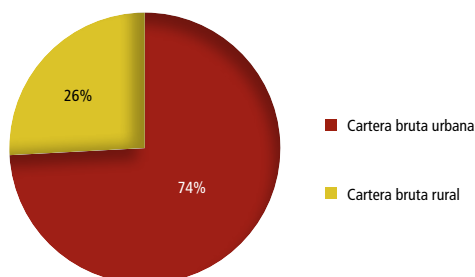
Cartera en Mora Según Ubicación Geográfica



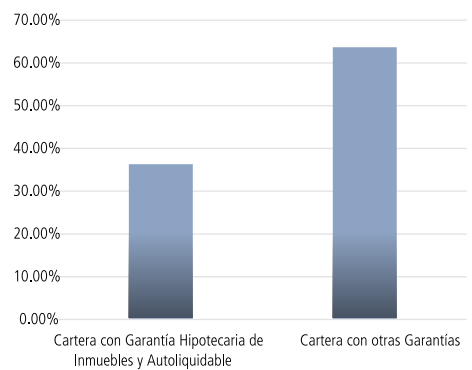
Número de clientes según ubicación geográfica



Cartera bruta según ubicación geográfica

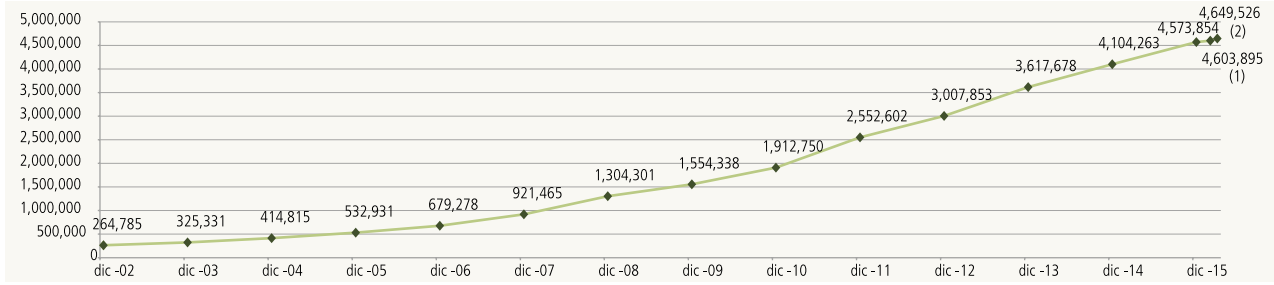


Cartera bruta según tipo de garantía

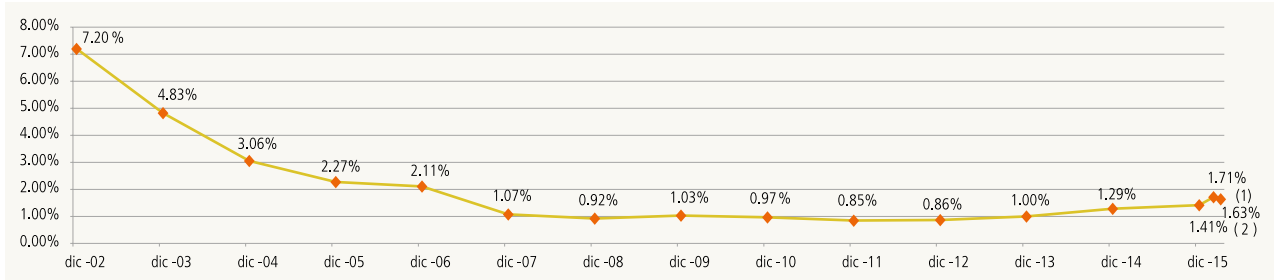




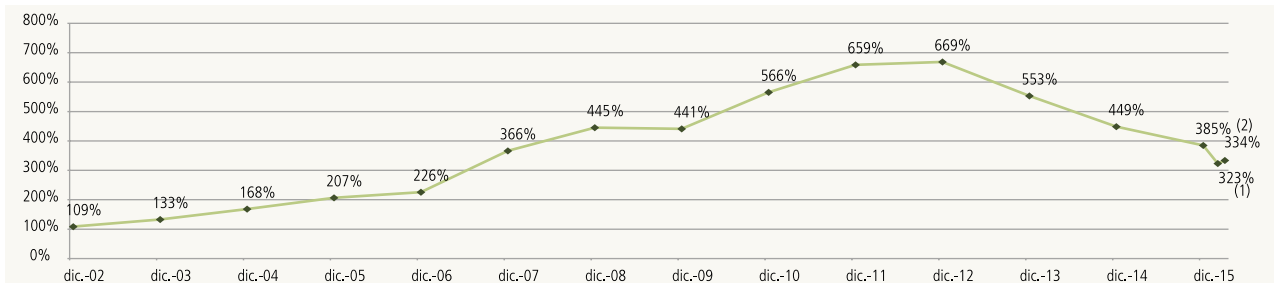
Cartera Bruta (En miles de \$us)



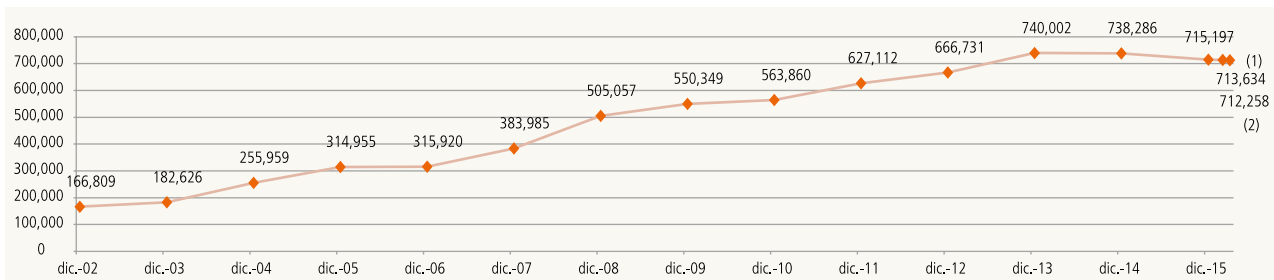
Cartera en Mora y Previsión Constituida (En miles de \$us)



Previsión Constituida/Cartera en Mora (En %)



Número de Clientes de Crédito:

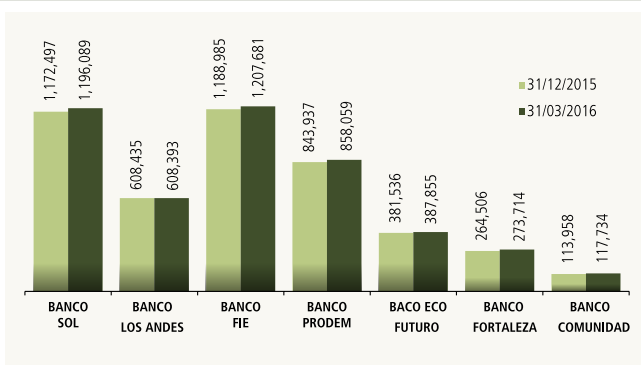


NOTA: Por aplicación de la norma, a partir de dic/2002 en la cartera en mora, se excluyen las operaciones con retrasos hasta 30 días
(1) Febrero/2016 (2) Marzo/2016

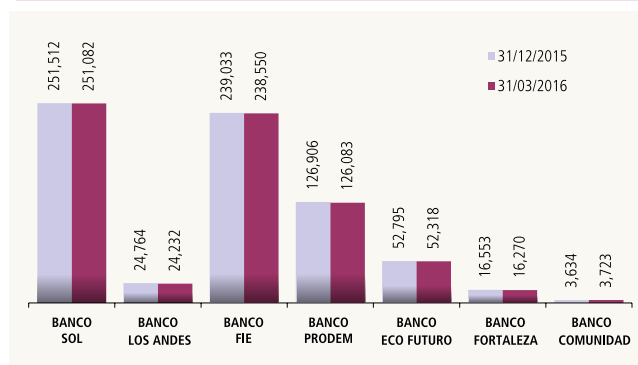
Evolución por Entidad (Cifras en miles de dólares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGÚN BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			N° DE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/2015	31/3/2016	VARIACIÓN	31/12/2015	31/3/2016	VARIACIÓN	31/12/2015	31/3/2016	VARIACIÓN	31/12/2015	31/3/2016	VARIACIÓN
BANCOSOL	1,172,497	1,196,089	2.0%	11,707	11,875	1.4%	61,584	61,422	-0.3%	251,512	251,082	-0.2%
BANCO LOS ANDES	608,435	608,393	-0.0%	9,884	12,248	23.9%	27,146	27,520	1.4%	24,764	24,232	-2.1%
BANCO FIE	1,188,985	1,207,681	1.6%	17,447	19,991	14.6%	76,496	77,826	1.7%	239,033	238,550	-0.2%
BANCO PRODEM	843,937	858,059	1.7%	9,809	11,242	14.6%	50,682	51,306	1.2%	126,906	126,083	-0.6%
BACO ECO FUTURO	381,536	387,855	1.7%	6,171	9,689	57.0%	17,959	19,191	6.9%	52,795	52,318	-0.9%
BANCO FORTALEZA	264,506	273,714	3.5%	5,833	7,001	20.0%	12,163	12,792	5.2%	16,553	16,270	-1.7%
BANCO COMUNIDAD	113,958	117,734	3.3%	3,630	3,745	3.1%	5,924	6,791	14.6%	3,634	3,723	2.4%
TOTAL ASOFIN (2)	4,573,854	4,649,526	1.7%	64,481	75,791	17.5%	251,953	256,847	1.9%	715,197	712,258	-0.4%
BANCOS (1)	9,800,156	10,015,282	2.2%	163,195	195,863	20.0%	402,028	420,309	4.5%	475,422	S/D	S/D

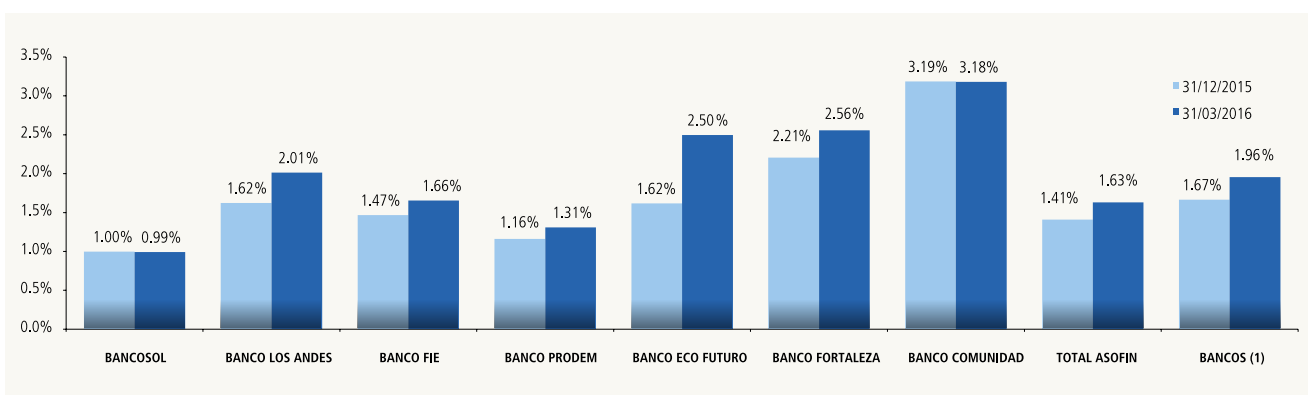
Cartera Bruta (En miles de dólares)



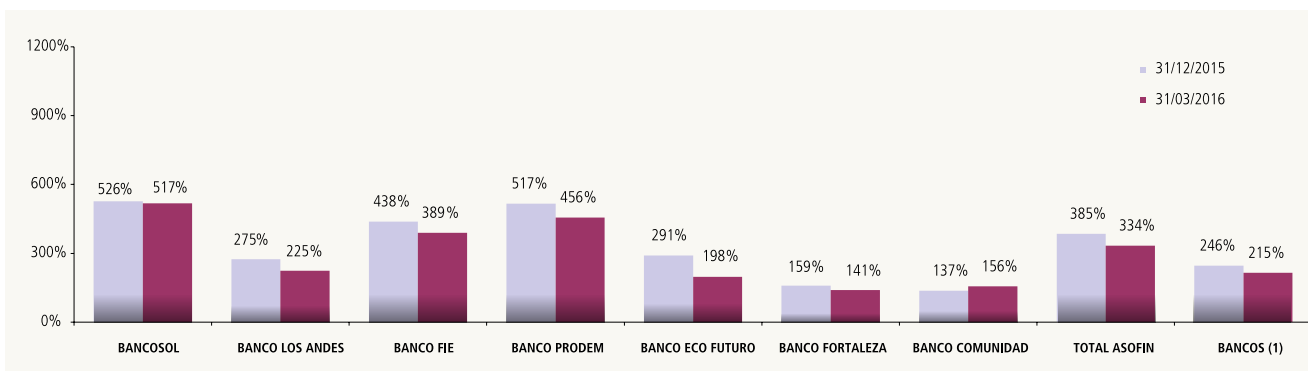
N° de Clientes de Crédito



Mora según balance / Cartera Bruta (en %)



Previsión Constituida / Mora según Balance (en %)





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

Economía

BANCO PYME LOS ANDES PROCREDIT APOYA A FUNDESOC EN EL FORO DE PREVENCIÓN A FAVOR DE LA JUVENTUD CRUCEÑA

En Betivía son más de 30.000 adolescentes y forman parte de los más de 1.000 pandillas existentes en los diferentes ciudades. 6 de cada 10 robos, hurtos o atracos.

Santa Cruz, Diciembre 2015.- Tanto FUNDESOC (Fundación Boliviana para el Desarrollo Social) como la Gobernación de Santa Cruz, son instituciones que vienen implementando Programas y Proyectos de Prevención de Riesgos Sociales como drogas, pandillas, bullying, abusos, violencia y la prevención y erradicación del Trabajo Infantil entre otros riesgos en los grupos más vulnerables, especialmente los niños, niñas, adolescentes y jóvenes.

El Banco PYME Los Andes ProCredit en el marco de su política de Responsabilidad Social Empresarial, viene apoyando constantemente proyectos de este características realizados por FUNDESOC.

El Foro denominado "Por un desarrollo integral de los Niños, Niñas, Adolescentes y Jóvenes", tiene como objetivo el prevenir el consumo de drogas, alcohol, violencia y otros riesgos sociales mediante la promoción de programas exitosos, la información y sensibilización de la población respecto a esta temática, y conformar una plataforma de trabajo institucional para implementar programas de desarrollo integral.

La periodista Magali Tallavera fue la responsable de guiar las presentaciones de los proyectos Sergio Andrés, San Isidro, Familias Fuertes y el Proyecto de Prevención de Trabajo Infantil en la Zafra. Cada presentación duró 15 minutos y luego se destinaron cinco minutos más para preguntas y respuestas.

El Banco PYME Los Andes ProCredit crece junto a sus clientes, 20 años apoyando tu desarrollo.

**Tu desarrollo
nuestro mayor orgullo**

Trabajamos cada día para aportar a tu desarrollo.

