



ASOFIN
Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Micro Finanzas

CIFRAS DE LAS MICROFINANZAS	SOCIOS DE ASOFIN
Cartera Bruta	\$US 4,694 millones
Prestatarios	713,176 Clientes
Depósitos	\$US 4,192 millones
Cuentas de depositantes	3,575,049 Cuentas
Total Sucursales y Agencias	576
Agencias Urbanas	382
Agencias Rurales	194
Empleados	10,984

D.L.4-3-9-03 • Año 14

Información al 30 de abril de 2016

BOLETÍN ASOFIN

Editorial

Reflexiones sobre el impacto de las microfinanzas

Noticias

Banco FIE, en su sexto aniversario, se consolida como banco múltiple
Tecnología e innovación son las premisas del Banco Pyme Los Andes Procredit para éste 2016

Artículo Invitado

Nueva visión de la gestión integral de riesgos

Historia de vida

Banco Fortaleza: Un ejemplo a seguir

Banco Pyme de la Comunidad: Banco pyme de la comunidad apoyamos tu crecimiento

Cifras

Balances generales al 30/04/2016

Gráficos

Indicadores al 30/04/2016





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: Bladimir Reverón Madrid
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



REFLEXIONES SOBRE EL IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS

El tiempo, inicialmente con el microcrédito y luego, con la incorporación de una gama más amplia de servicios, entre los cuales se incluyen los servicios de ahorro, pagos, transferencias y otros, ha demostrado que se pueden ofrecer servicios microfinancieros a poblaciones vulnerables y usualmente excluidas de los sistemas financieros tradicionales, de manera sostenible, eficiente y generando ganancias adecuadas para los inversionistas. Bolivia es un claro ejemplo de un mercado microfinanciero rentable, sostenible y maduro.

Sin embargo, además del beneficio que dar servicios microfinancieros de forma sostenible y rentable representa respecto a otras formas de intervención para solucionar problemas de poblaciones vulnerables, pobres o excluidas (donaciones y otro tipo de ayuda asistencial), queda sobre el tapete la pregunta de si estos servicios financieros, están o no generando los resultados esperados para la sociedad y las familias atendidas.

Al respecto, no existe una evidencia empírica profunda e irrefutable sobre su impacto ni en Bolivia ni en otros países del mundo, sin embargo, las metodologías para medirlo se han desarrollado y son hoy en día más precisas y menos sesgadas. Entre los problemas que en ocasiones se han presentado al momento de intentar evaluar el impacto de las microfinanzas se pueden mencionar la falta de representatividad de las muestras usadas o el sesgo al momento de escoger las experiencias a ser evaluadas; pero más allá de eso, existen sesgos respecto al impacto general¹ ocasionados por el mismo modelo de negocio de las microfinancieras, quienes seleccionan los lugares geográficos donde actuarán de manera cuidadosa pensando oportunidades de negocio, o por la autoselección de las personas que participan, quienes suelen ser las personas con más habilidades y ambiciones.

Más allá de estos aspectos de orden metodológico, y considerando que es difícil diferenciar el impacto que las microfinanzas generan por sí mismas disgregándolas de los demás factores, los estudios empíricos, en el peor de los casos mostraron que las microfinanzas no hacen mal a nadie², pero por otro lado se pueden ver efectos positivos diversos, medidos por distintos estudios, entre los que se puede citar:

- » Mejora en los ingresos de las familias,
- » Mejoras en los niveles de capital humano (nutrición y alimentación)



- » Mejoras en el nivel de capital físico (acumulación de activos)
- » Mayor capital social (empoderamiento de grupos vulnerables, desarrollo de la comunidad)
- » Genera un mayor número de unidades productivasii

Respecto a los resultados es importante realizar algunas aclaraciones, por ejemplo, el microcrédito facilita la inserción de la microempresa en el sistema económico, pero no puede asegurar su rentabilidad, crecimiento y permanencia en el mercadoⁱⁱ; por otra parte, la incidencia positiva del microcrédito suele ser mayor en los grupos que sufren una pobreza menos severaⁱⁱⁱ puesto que tienen mayor capacidad de aprovechar sus beneficios.

De la misma manera, existen estudios que han mostrado que existe evidencia que a nivel de las unidades productivas se dan impactos poco significativos a nivel de excedentes y ventas, pero mejoras notables en relación adquisición de capital físico, reducción de costos y contratación de mano de obra suplementaria³. Donde los resultados son más contundentes es en la reducción de la vulnerabilidad de las familias (entendida como el alto riesgo de suspender su actividad económica, por diversas causas no necesariamente relacionadas con el negocio, lo que ocasiona una reducción de los ingresos que refuerza esa vulnerabilidadⁱⁱⁱ), como efecto indirecto de la generación de flujos de parte de las unidades productivas. Entonces, estas familias pueden satisfacer de mejor manera sus necesidades, logrando acceso a mayor educación y salud, rompiendo así el círculo vicioso de la pobreza y haciéndolos más resistentes frente a factores externos; por tanto, sirve como una red social que evita el incremento de la pobreza y genera oportunidades para un mayor desarrollo.

Considerando que la medición de los impactos tiene las dificultades mencionadas y los resultados no son siempre concluyentes, algunos autores refieren el impacto positivo de las microfinanzas, bajo un esquema que observa el comportamiento de los agentes, llamado "votando con los pies"^{iv}, donde se aprecia que los clientes de las microfinanzas, deciden por cuenta propia, independientemente de los intereses cobrados, y sin necesidad de publicidad masiva de esos servicios, acceder a los mismos, bajo la lógica que de si no apreciaran estos servicios no los tomarían, aspecto que se refuerza con el alto nivel de pago de sus obligaciones, siendo su principal incentivo el mantener acceso a un servicio altamente valorado^v.

Como gremio que aglutina a las entidades especializadas en microfinanzas, creemos firmemente que los resultados del trabajo de nuestras asociadas además de ser realizado bajo los estándares de calidad más altos y siempre en cumplimiento de la regulación vigente, además de lograr resultados financieros positivos, genera impactos sociales reales, al respecto la literatura más allá de sus limitaciones demuestra este hecho a nivel internacional.

Los invitamos a leer dos nuevos estudios publicados este año, que dan un nuevo enfoque a la medición del impacto de las microfinanzas, no midiendo directamente su impacto, sino más bien midiendo el efecto que se daría si los servicios microfinancieros no existiesen:

Do Credit Constraints Limit Entrepreneurship? Heterogeneity In The Returns To Microfinance / Abhijit Banerjee, Emily Breza, Esther Duflo, And Cynthia Kinnan; Nov 2015

Measuring The Average Impacts Of Credit: Evidence From The Indian Microfinance Crisis / Emily Breza And Cynthia Kinnan; Feb 2016

Estos estudios muestran que si cortan los servicios microfinancieros, se afecta el nivel de ingresos de las familias, o se reduce el consumo en segmentos pobres y medios respectivamente; se puede apreciar también el efecto duradero que el acceso a las microfinanzas deja en los negocios que se beneficiaron con estos servicios.

i Impact Of Finance On Poverty Reduction And Social Capital Formation: A Review And Synthesis Of Empirical Evidence / Gertrud Schrieder and Manohar Sharma / Research Center on International Cooperation of the University of Bergamo, Giordano Dell-Amore Foundation

ii Impacto de las microfinanzas: Resultados de algunos estudios. Énfasis en el Sector Financiero / Catalina Rodríguez Garcés; Revista de Ciencias Estratégicas Vol 16, Medellín Colombia; 2008

iii El impacto social de las microfinanzas: El caso de AVANZAR. / Juliette Renaud y María Florencia Iglesias / Universidad De Buenos Aires Cenes (Centro De Estudios De La Estructura Económica) / Documento de trabajo N°18; 2008

iv Does Microcredit Really Help Poor People? / Richard Rosenberg, CGAP, 2010

v. Microcredit and poverty. An overview of the principal statistical methods used to measure the program net impacts / Cristina Elisa Orso; 2011.

BANCA ÁGIL

Al servicio de los valientes
emprendedores



 **Banco** PyME de la
Comunidad S.A.

Apoyamos tu crecimiento



BANCO FIE, EN SU SEXTO ANIVERSARIO, SE CONSOLIDA COMO BANCO MÚLTIPLE



Banco FIE, el 3 de mayo, cumplió seis años como banco con la satisfacción de haber alcanzado importantes resultados y metas que reflejan la solidez, eficiencia e impacto en el desarrollo de su trabajo.

Se consolida como banco múltiple, reforzando su capacidad para atender a todos los segmentos de la población boliviana, con calidad, calidez, y sobre todo oportunidad, profundizando de esta forma la inclusión financiera, y manteniendo el liderazgo, confianza y preferencia de su clientela.

Nueva plataforma tecnológica y de negocios a la altura de las demandas de nuestra clientela

Banco FIE alineado a la vanguardia tecnológica ha encarado con responsabilidad pero sobre todo con una visión innovadora

la implementación de su nueva plataforma tecnológica y de negocios-Core bancario, que permitirá alcanzar la excelencia en la atención a su clientela; el lanzamiento de nuevos productos y servicios; y mayor eficiencia y agilidad en los procedimientos y procesos operativos.

“Se constituye en un proyecto de alto nivel, que se encuentra en la recta final para su aplicación. El mismo es ejecutado con el acompañamiento de una empresa internacional con reconocida trayectoria y experiencia en el desarrollo de tecnología financiera”, informó Andrés Urquidi, Gerente General de Banco FIE.

Alcanzando nuevos desafíos

Banco FIE, durante la presente gestión, continuará trabajando en el fortalecimiento como banco múltiple y de un nuevo modelo de negocios, que permita atender eficientemente a nuevos segmentos de mercado y satisfacer necesidades de financiamiento de vivienda, sin perder su enfoque en la micro y pequeña empresa ni en la promoción de servicios financieros orientados a jóvenes y sectores vulnerables, remarcó Urquidi.

En la presente gestión se concluirá el proyecto Core bancario; se diversificará el portafolio de productos y servicios y se ampliará la red de cajeros automáticos. Por otro lado se fortalecerá la gestión de talento humano y de la gestión ética además del desarrollo de estrategias de responsabilidad social empresarial, concluyó el ejecutivo.

TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN SON LAS PREMISAS DEL BANCO PYME LOS ANDES PROCREDIT PARA ÉSTE 2016



El Banco informa a sus clientes y usuarios el traslado de su agencia Abasto.

Santa Cruz, mayo 2016.- Este año Banco PYME Los Andes ProCredit celebra sus 21 años apoyando al desarrollo del país, y lo hace ofreciendo nuevas tecnologías e infraestructura para brindar un servicio de calidad a sus clientes. Una muestra de ello, es el traslado de su agencia Abasto.

La nueva agencia Abasto, ubicada en la Av. Pirai esquina calle Moile, entre 2do. y 3er. Anillo, tiene una infraestructura que presenta distintas medidas de eficiencia energética que garantizan el cuidado del Medioambiente en línea con sus políticas de Gestión Medioambiental. Además, para la comodidad de sus clientes, presenta un área de autoservicio, que a través de modernos equipos tecnológicos permite al cliente realizar pago de servicios básicos, pago de cuotas de créditos, depósitos en efectivo y transferencias, entre otras transacciones, evitando largos tiempos de espera.

Además, los clientes pueden acceder a los servicios del Banco a través de la banca por internet (e-Banking) que permite realizar transacciones seguras, desde la comodidad de una computadora o teléfono con conexión a internet.

El Banco PYME Los Andes ProCredit crece junto a sus clientes, 21 años apoyando al desarrollo.

Fuente: Jessica Gutiérrez
Queen Lovertising – 781-87192



En lo más alto del sector bancario

Gracias a la confianza de
miles de microempresarios
bolivianos, somos el
Mejor Banco de Bolivia*



BancoSol
Juntos crecemos

***Fuentes**

CAMEL EL DEBER: Mejor Banco de Bolivia.

CAMEL LIBRE EMPRESA: Mejor Banco de Bolivia.

CAMEL NUEVA ECONOMÍA: Mejor Banco de Microfinanzas de Bolivia.



Por: Reynaldo Yujra Segales (*)

La naturaleza de la actividad financiera ha sido desde siempre de asunción de riesgos de diversa índole y, claro, la gestión o administración de tales riesgos es también inherente a esa naturaleza; las prácticas de control de riesgos fueron evolucionando conforme se han ido desarrollando y modernizando los mercados financieros y el avance tecnológico, así como por las exigencias regulatorias. Así, la instauración de sistemas de gestión de riesgos no se concibe como el cumplimiento de requisitos de formalidad normativa, sino como la atención a una necesidad interna de lograr mayor eficiencia; es ante todo una herramienta gerencial que deben desarrollar y aplicar las entidades independientemente de las particularidades de su modelo de negocio; es una manera profesional de gestionar las fuentes de pérdidas potenciales que surgen al prestar servicios financieros; es prevenir y anticiparse a posibles situaciones que pudieran provocarle pérdidas a la entidad. La gestión de riesgos incide positivamente en el mejoramiento de los sistemas de información y de los procesos operativos internos de las entidades, armonizando y compatibilizando el cumplimiento de sus objetivos institucionales con las demandas del mercado cada vez crecientes y los requerimientos de la regulación; en suma, coadyuva efectivamente a mejorar el desempeño financiero de las entidades y la calidad de sus servicios.

En los últimos tiempos la gestión de riesgos ha logrado notables progresos en distintas dimensiones, pero fundamentalmente en cuanto a la sofisticación en el uso de instrumental técnico y tecnológico; los modelos internos para la gestión de riesgos son cada vez más complejos en relación a su enfoque cuantitativo. Sin embargo, este hecho podría estar provocando una especie de distorsión del verdadero sentido de la sana administración de riesgos, dado que el énfasis en la visión cuantitativa estaría ensombreciendo a los aspectos idiosincráticos que deberían considerarse en su formulación, especialmente en el caso de las microfinanzas.

Como se sabe, las instituciones microfinancieras están especializadas en la atención de servicios financiero a clientes que desarrollan sus actividades en pequeña escala y en un ambiente con bajos niveles de formalidad. La población de bajos ingresos con la que trabajan las entidades microfinancieras y la orientación de sus objetivos estratégicos hacen que se diferencien marcadamente de las instituciones financieras tradicionales, y señalan de por sí el fin social de sus actividades. La información que se requiere para evaluar a los pequeños prestatarios es prácticamente escasa o nula, lo cual demanda la necesidad de aplicar una tecnología crediticia basada en el uso intensivo de mano de obra; un ejército de oficiales de crédito se encarga de construir la información necesaria mediante visitas a sus domicilios y centros de actividad. Estos hechos explican porqué el costo administrativo de la gestión crediticia es bastante más elevado en comparación con clientes corporativos, y porqué se requiere una permanente mejora en la eficiencia financiera, pues una verdad que no admite posición en contra es que el sistema microfinanciero sólo podrá cumplir su fin social en la medida en que sea sostenible en el tiempo. La gestión de riesgos coadyuva precisamente a este propósito.

Por otro lado, las transformaciones estructurales que viene experimentando el país a partir de la nueva Constitución Política que plantea un Estado Plurinacional y un cambio de régimen económico, están dando lugar a que el Estado aplique políticas económicas con vocación social y cambien los roles de los actores públicos y privados. A la luz de estos acontecimientos se promulgó la Ley de Servicios Financieros en agosto de 2013, con la finalidad de contribuir al logro de los objetivos de desarrollo integral para el vivir bien, y eliminar la pobreza y la exclusión social y económica de la población; sin duda, el cambio más importante de esta Ley radica en señalar que la prestación de servicios financieros es una función social, ampliando de esta manera los objetivos de la regulación financiera. Por tanto, se requiere que las entidades rediseñen sus modelos de negocios en vista del nuevo escenario, estructurando nuevos productos y servicios y nuevas tecnologías financieras; cambia también sustancialmente el enfoque de la gestión de riesgos, pues ésta debe promover un sano equilibrio entre desempeño financiero y cumplimiento de la función social.



El esquema tradicional de la gestión de riesgos en la actividad crediticia estaba enfocado únicamente en la prudencia. Ante la probabilidad de que pudieran ocurrir eventos de incumplimiento que le ocasionen pérdidas a la entidad, había que establecer mecanismos de prevención y de cobertura de riesgos; este hecho de por sí generaba enormes

limitaciones para la inclusión financiera, debido a que muchos prestatarios en la práctica quedaban fuera del sistema al no contar con garantías reales o porque sus actividades eran consideradas de alto riesgo. Así las actividades rurales fueron restringidas del financiamiento, como también otras actividades y prestatarios que para los criterios ortodoxos de la gestión de riesgos representaban mucho peligro. Es decir, el estricto enfoque de prudencia solo se interesaba en la cobertura de provisiones y capital para respaldar a los riesgos asumidos por la entidad, sin mostrar preocupación alguna por los resultados sociales que ello pudiera provocar.

En cambio hoy la realidad es diferente. La gestión de riesgos debe acompañar el proceso de expansión de las actividades financieras, el ingreso a nuevos sectores económicos, y el desarrollo de nuevos instrumentos financieros, de modo que se tenga en todo momento un buen control de los riesgos inherentes pero en el marco del cumplimiento de la función social. La gestión de riesgos debe servir para concientizar y sensibilizar a todos los miembros de la organización acerca de las implicancias de las decisiones estratégicas y operativas; el hecho que las instituciones microfinancieras persigan fines sociales por supuesto que no limita a que se preocupen por lograr eficiencia en su desempeño financiero, y por ello la gestión de riesgos debe buscar aminorar las pérdidas en las cuales pudieran estar incursionando en el desarrollo de sus actividades. De hecho, sólo si estas entidades son capaces de ser sostenibles en el tiempo estarán en condiciones de cumplir su fin social en el largo plazo.

Entonces, cada entidad debe estructurar su sistema de gestión integral de riesgos a partir de su plan estratégico y su modelo de negocios, en estricta sujeción a los principios básicos de prudencia pero considerando criterios y objetivos sociales conforme plantea la nueva Ley de Servicios Financieros. La gestión integral de riesgos debe generar insumos para las decisiones estratégicas, como: la identificación de factores no solo negativos sino también positivos del entorno económico y social, la identificación de sectores y actividades económicas con potencial, el mejoramiento de la posición competitiva, la optimización de fuentes de fondeo, la ampliación de segmentos de mercado, la incursión en nuevos productos y servicios financieros, la realización de actividades no financieras, entre otras.

La ejecución, desarrollo y resultados de cada etapa que compone el proceso de gestión de riesgos es siempre de exclusiva competencia y responsabilidad de la entidad, por lo que corresponde que se definan roles claros para los distintos niveles del gobierno corporativo, y un conjunto de estrategias, políticas y procedimientos para diseminar una cultura de gestión de riesgos con enfoque social en toda la organización. Visto de esta manera, la gestión de riesgos no es solo la aplicación de modelos sofisticados con orientación estrictamente cuantitativa, sino fundamentalmente es el reconocimiento explícito de la realidad económica y social imperante en el país en esta nueva etapa de cambios estructurales, y las condiciones idiosincráticas que rodean a la actividad microfinanciera, lo que demanda una redefinición de los criterios con los cuales fueron estructurados los sistemas de gestión de riesgos, de manera que se incorporen elementos y factores de orden social. En esta perspectiva, la gestión de riesgos llegará a constituirse en un importante instrumento de creación de valor para la entidad, en el nuevo escenario económico y social que se configura en el país.

Lo propio, la supervisión basada en riesgos que practica el órgano regulador también debe adecuarse a esta nueva visión de gestión de riesgos que se deriva de los cambios introducidos por la Ley de Servicios Financieros; es necesario redefinir los objetivos y las metodologías de supervisión, de manera que se promueva en las entidades financieras el sano equilibrio entre eficiencia financiera y cumplimiento de la función social.

(*) Ex Director Ejecutivo de la ASFI

Ex Vicepresidente del BCB



UN EJEMPLO A SEGUIR

Nuestro cliente destacado, no solo es una Súper Mamá, sino que también tuvo el coraje de llevar adelante un emprendimiento propio logrando expandirlo y extendiendo su tamaño hasta llegar a muchos países del mundo. Su nombre es Elsa Soliz Baldiviezo y es madre de 2 hijos.

La empresa que dirige se llama "TIAHUANAKU", un emprendimiento que nació de la ilusión de independización laboral de 10 personas, y que terminó en la mano de solo una de ellas, nuestra Sra. Elsa Baldiviezo

La empresa tiene hoy más de 20 años, siendo que sus diseños y confecciones en lana de alpaca han llegado a diferentes países como Alemania, Italia, Japón, Estados Unidos entre otros.

Ella admite que obtuvo un crédito del Banco algo temerosa, pero gracias al asesoramiento y orientación de nuestro personal, confió cada vez más en los diferentes servicios ofrecidos. Hoy, el Banco Fortaleza le brinda servicios a ella, su familia y sus empleados.

A la Señora. Elsa le queda mucho camino aún por recorrer, con muchos sueños y proyectos renovados. Para ello sigue apoyándose en el banco y en sus ofertas para la adquisición de materia prima para la confección de sus chompas y mantas de lana de alpaca.

"El Banco nos ha ayudado a pensar en grande, en ventas que con capital propio no hubiéramos podido realizar. **Han sido un apoyo.** Por eso siempre recomiendo que acudan al Banco Fortaleza, porque atienden muy bien y me siento parte de él, porque cuando me ven me reconocen" son palabras de nuestra apreciada y reconocida Sra. Elsa Solís Baldivieso.

El Banco Fortaleza se enorgullece de tener a clientes con el espíritu emprendedor de la señora Elsa, comprometiéndose a apoyarlos y guiarlos hacia el logro de todos sus sueños.





BANCO PYME DE LA COMUNIDAD APOYAMOS TU CRECIMIENTO

Felicia Apaza de Vallejos (51 años)

“Mi negocio se llama Creaciones La Felicidad, he sido artesana desde muy chica, llevo años unos 30 a 40 años en la artesanía y poco a poco he crecido, toda mi familia somos artesanos, mis hijos hacen deportivos y mi hija hace polleras también.

Solicite un crédito al Banco de la Comunidad porque necesitaba cumplir con un pedido muy grande y me lo dieron, pero me gustaría un crédito más grande para hacer crecer aún más esto y poder ir a otros países a ofrecer mi trabajo.

Con el dinero se hace negocio, sin dinero no se hace nada, en el Banco de la Comunidad siempre me han atendido bien y lo que más me gusta es hacer mis polleras.

Mis hijos me dicen ya no hagas mami estas cansada y yo les digo que no, que mi trabajo es hacer con mis manos y me gusta cumplir aunque me amezca pero acabo, mi trabajo es hacer mis polleras y no lo dejo.

De aquí a 5 años me veo en una galería sobre la avenida, vendiendo rollos de tela al por mayor y lo voy a lograr, por eso necesito al Banco de la Comunidad”.

Doña Felicia Apaza es una mujer emprendedora, valiente y con ganas de crecer que lucha día a día por sacar adelante su negocio de una forma apasionada, para cumplir el sueño anhelado desde pequeña: hacer conocer su arte más allá de nuestras fronteras y ser reconocida por el valor de su trabajo.



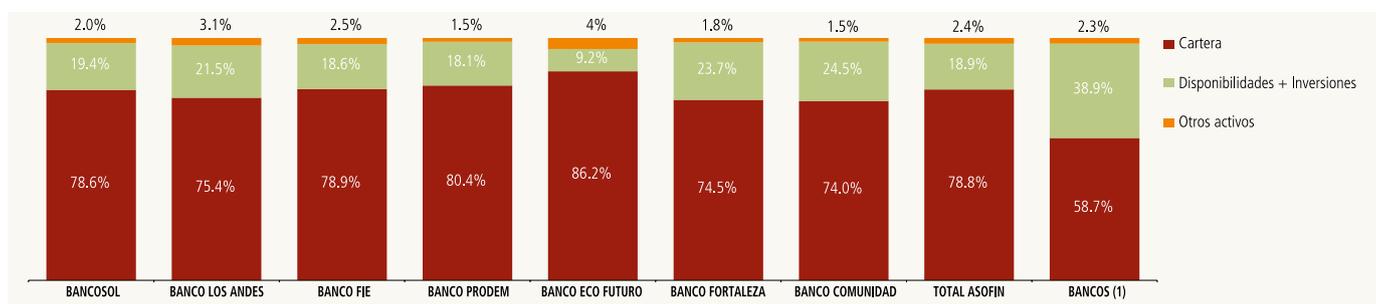
El Banco PyME de la Comunidad continuará apoyando a Felicia y a otras emprendedoras como ella, a cumplir sus sueños y a crecer día a día, porque el éxito se construye con perseverancia, pasión y trabajo.



CUENTAS / ENTIDAD:	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	BANCO PRODEM	BANCO ECOFUTURO	BANCO FORTALEZA	BANCO COMUNIDAD	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ACTIVO	1,505,741	787,468	1,494,028	1,062,253	443,867	369,419	156,081	5,818,856	19,123,747
Disponibilidades	63,873	95,275	134,135	73,552	25,833	29,479	23,169	445,316	2,902,377
Inversiones Temporarias	188,620	70,207	132,380	84,225	15,000	39,682	14,549	544,663	4,068,637
Cartera	1,183,435	593,529	1,179,297	854,077	382,818	275,086	115,512	4,583,755	11,230,433
Cartera bruta	1,206,328	610,570	1,217,922	870,624	390,768	279,140	118,933	4,694,284	11,427,187
Cartera vigente	1,188,126	589,824	1,191,341	851,486	376,270	265,802	111,391	4,574,240	11,086,604
Cartera vencida	6,350	2,846	11,651	5,556	3,269	1,543	1,108	32,322	55,123
Cartera en ejecucion	5,925	8,802	7,993	5,423	5,907	5,126	1,603	40,779	109,159
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	5,728	8,391	5,614	7,352	4,524	5,997	3,642	41,247	142,306
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	102	242	679	273	138	181	1,049	2,664	8,319
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecucion	97	466	645	534	660	492	139	3,033	25,677
Productos devengados por cobrar cartera	12,886	5,341	11,405	10,913	5,927	3,029	1,521	51,021	92,280
(Prevision para cartera incobrable)	-35,779	-22,381	-50,030	-27,460	-13,877	-7,082	-4,941	-161,550	-289,034
Otras cuentas por cobrar	8,918	5,001	9,571	5,395	6,754	1,191	150	36,980	106,143
Bienes realizables	1	80	-	44	72	218	0	414	2,374
Inversiones permanentes	39,234	4,106	11,458	34,078	57	18,567	521	108,019	477,635
Bienes de uso	19,100	15,869	14,658	8,526	11,664	4,150	2,055	76,022	286,646
Otros activos	2,560	3,401	12,529	2,356	1,669	1,047	126	23,688	49,502
Fideicomisos constituidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PASIVO	1,368,053	699,291	1,379,000	976,740	413,164	337,077	145,542	5,318,867	17,753,877
Obligaciones con el publico	1,023,293	588,103	1,118,562	873,088	345,771	310,751	119,358	4,378,926	15,405,790
A la vista	1,373	22,467	423	5,874	4,645	50,766	1,336	86,884	4,371,265
Por cuentas de ahorro	318,797	123,589	417,047	252,917	52,073	73,001	13,208	1,250,633	5,287,468
A plazo	3,945	1,504	3,060	4,802	1,386	3,585	10,934	29,216	118,220
Restringidas	3,048	7,960	10,292	6,757	430	16,398	2,431	47,315	542,570
A plazo, con anotación en cuenta	643,763	408,271	649,205	557,365	266,844	152,763	86,448	2,764,659	4,719,051
Cargos devengados por pagar	52,367	24,313	38,536	45,373	20,393	14,237	5,000	200,218	367,217
Obligaciones con instituciones fiscales	20,863	389	2,496	2,579	-	1	-	26,329	91,233
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	136,514	71,354	52,187	52,217	33,884	6,016	19,434	371,607	719,633
Otras cuentas por pagar	36,930	12,284	33,741	20,939	9,656	6,585	1,544	121,679	290,831
Previsiones	26,270	5,018	29,544	25,165	5,625	3,177	980	95,778	181,145
Para activos contingentes	0	1	18	539	5	89	17	668	11,063
Genéricas Voluntarias	19,795	2,494	22,540	20,262	2,290	-	-	67,382	58,770
Genérica Cíclica	6,470	2,494	6,986	3,948	3,330	3,087	963	27,279	94,041
Para deshaucio y otras	4	28	-	417	-	-	-	449	17,272
Títulos de deuda en circulación	98,914	20,065	109,917	-	7,083	5,119	-	241,098	114,783
Obligaciones subordinadas	25,270	-	23,815	-	11,145	5,428	4,226	69,885	190,081
Obligaciones con empresas con participación estatal	-	2,078	8,739	2,750	-	-	-	13,567	760,380
PATRIMONIO	137,687	88,177	115,028	85,513	30,703	32,341	10,539	499,989	1,369,869
Capital social	94,917	72,542	68,539	70,468	26,307	29,499	9,385	371,658	1,062,197
Aportes no capitalizados	246	537	17	806	129	118	270	2,123	69,699
Reservas	29,829	11,680	42,054	10,053	3,257	1,815	1,581	100,269	172,962
Resultados acumulados	12,695	3,418	4,418	4,186	1,010	910	-697	25,939	65,011
CUENTAS CONTINGENTES	124	1,801	7,373	18,480	137	39,392	8,647	75,955	2,739,137

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

Estructura de los Principales Rubros del Activo al 30/04/2016





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	64,470	23,549	56,153	40,014	19,846	11,711	4,675	220,418	347,749
Gastos financieros	-13,326	-5,585	-13,857	-8,115	-4,171	-2,809	-1,715	-49,579	-79,835
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	51,144	17,964	42,295	31,899	15,675	8,902	2,960	170,839	267,914
Otros ingresos operativos	1,736	1,611	3,079	2,863	1,249	1,301	247	12,085	143,012
Otros gastos operativos	-1,109	-1,201	-1,123	-389	-692	-760	-141	-5,416	-74,601
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	51,771	18,374	44,251	34,373	16,232	9,442	3,065	177,508	336,325
Recuperación de activos financieros	1,659	5,859	16,026	3,080	2,650	559	400	30,234	52,702
Cargos por incobrabilidad y desvalorización	-3,749	-6,441	-20,095	-5,284	-4,767	-1,949	-1,524	-43,810	-95,641
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUÉS DE INCOBRABLES	49,681	17,793	40,182	32,168	14,115	8,052	1,941	163,932	293,386
Gastos de administración	-36,833	-13,074	-35,095	-26,769	-12,298	-7,280	-2,640	-133,991	-225,782
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	12,848	4,719	5,087	5,399	1,817	772	-699	29,941	67,604
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-1	13	6	-15	1	9	-0	13	-28
RESULTADO DESPUÉS DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.	12,847	4,731	5,093	5,384	1,817	780	-699	29,953	67,576
Resultado extraordinario	362	-	165	0	3	-	-	530	1,223
RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	13,209	4,731	5,258	5,385	1,820	780	-699	30,484	68,798
Resultado de ejercicios anteriores	-126	-	119	98	25	2	2	121	2,484
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACIÓN	13,083	4,731	5,377	5,483	1,846	782	-697	30,605	71,282
Ajuste por inflación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	13,083	4,731	5,377	5,483	1,846	782	-697	30,605	71,282
IUE	-6,000	-1,314	-959	-1,297	-836	-	-	-10,406	-22,434
RESULTADO NETO DE LA GESTIÓN	7,083	3,418	4,418	4,186	1,010	782	-697	20,199	48,848
INDICADORES / ENTIDAD									
ESTRUCTURA DE ACTIVOS									
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo	16.77%	21.01%	17.84%	14.85%	9.20%	18.72%	24.17%	17.01%	36.45%
Cartera / Total activo	78.59%	75.37%	78.93%	80.40%	86.25%	74.46%	74.01%	78.77%	58.73%
Inversiones permanentes / Total activo	2.61%	0.52%	0.77%	3.21%	0.01%	5.03%	0.33%	1.86%	2.50%
RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)									
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	1.45%	1.31%	0.90%	1.18%	0.69%	0.58%	-1.33%	1.05%	0.67%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	15.40%	11.71%	11.57%	14.51%	9.77%	7.19%	-19.41%	12.09%	10.77%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	16.28%	11.61%	14.04%	14.09%	15.43%	13.03%	12.04%	14.31%	9.42%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	15.86%	11.41%	13.79%	13.97%	15.38%	12.29%	11.59%	14.03%	8.01%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	0.53%	0.29%	1.02%	0.78%	1.65%	1.55%	2.89%	0.88%	1.16%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	0.44%	0.79%	0.77%	1.01%	0.97%	1.45%	0.63%	0.78%	3.87%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	3.18%	2.48%	3.23%	2.67%	3.21%	2.58%	3.81%	2.98%	1.40%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	2.98%	2.59%	2.97%	2.88%	3.38%	2.74%	3.75%	2.94%	1.42%
GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)									
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	9.30%	6.45%	8.78%	9.42%	9.56%	8.10%	6.80%	8.70%	6.11%
Gastos de administración / (Activo + Contingente) promedio	7.52%	5.02%	7.12%	7.53%	8.44%	5.44%	5.03%	6.94%	3.12%
Gastos de administración / Total gastos	60.24%	47.16%	49.21%	63.85%	54.02%	56.75%	43.76%	55.10%	45.31%
Gastos de personal / Total gastos de administración	59.96%	44.03%	63.38%	63.65%	60.28%	59.37%	61.10%	60.06%	48.07%
CALIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS									
Cartera vigente / Cartera bruta	98.97%	97.98%	98.28%	98.65%	97.45%	97.37%	96.72%	98.32%	98.26%
Cartera vencida / Cartera bruta	0.53%	0.51%	1.01%	0.67%	0.87%	0.62%	1.81%	0.75%	0.56%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0.50%	1.52%	0.71%	0.68%	1.68%	2.01%	1.47%	0.93%	1.18%
Cartera en mora neta (3) / Cartera bruta	-4.11%	-2.46%	-4.81%	-4.64%	-2.44%	-1.05%	-1.70%	-3.79%	-2.23%
Cartera en mora según balance (8) / Cartera bruta	1.03%	2.02%	1.72%	1.35%	2.55%	2.63%	3.28%	1.68%	1.74%
Cartera+contingente con calificación A / (Cartera bruta+Contingente)	98.72%	94.66%	97.45%	97.48%	95.74%	95.65%	94.76%	97.09%	96.58%
Cartera+contingente con calificación B / (Cartera bruta+Contingente)	0.11%	2.15%	0.77%	0.93%	1.66%	1.78%	2.04%	0.99%	1.45%
Cartera+contingente con calificación C / (Cartera bruta+Contingente)	0.16%	0.45%	0.19%	0.15%	0.55%	0.46%	0.48%	0.26%	0.35%
Cartera+contingente con calificación D / (Cartera bruta+Contingente)	0.04%	0.84%	0.07%	0.06%	0.24%	0.23%	0.23%	0.19%	0.36%
Cartera+contingente con calificación E / (Cartera bruta+Contingente)	0.06%	0.20%	0.10%	0.12%	0.20%	0.43%	0.10%	0.14%	0.19%
Cartera+contingente con calificación F / (Cartera bruta+Contingente)	0.91%	1.70%	1.41%	1.25%	1.60%	1.46%	2.39%	1.34%	1.00%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.49%	1.49%	0.57%	0.94%	1.36%	2.39%	4.06%	1.00%	1.54%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	3.36%	7.78%	19.08%	9.89%	14.99%	10.09%	24.61%	12.13%	19.28%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	2.67%	4.30%	3.95%	2.89%	4.87%	5.74%	5.07%	3.43%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0.54%	1.51%	0.52%	0.84%	1.08%	2.08%	3.12%	0.71%	S/D
SOLVENCIA									
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	497.38%	221.53%	379.51%	442.98%	195.53%	139.74%	151.84%	326.00%	228.42%
Previsión constituida (2) / Patrimonio	45.06%	31.04%	69.18%	61.05%	63.52%	31.72%	56.18%	51.38%	33.06%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	5.14%	4.48%	6.53%	6.00%	4.99%	3.68%	4.98%	5.47%	3.96%
Patrimonio / Total activo	9.14%	11.20%	7.70%	8.05%	6.92%	8.75%	6.75%	8.59%	7.16%
Coefficiente de adecuación patrimonial (puro)	13.20%	14.88%	13.14%	11.79%	11.70%	11.57%	13.11%	12.91%	12.57%
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-36.00%	-17.03%	-50.95%	-47.27%	-31.03%	-9.02%	-19.18%	-35.62%	-18.59%
LIQUIDEZ									
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	6.24%	16.14%	11.90%	8.40%	7.47%	9.49%	19.41%	10.14%	17.95%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	24.67%	28.04%	23.64%	18.01%	11.81%	22.26%	31.60%	22.54%	43.12%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	18.46%	23.66%	19.33%	16.15%	9.88%	20.52%	25.92%	18.61%	39.26%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	78.86%	113.30%	63.84%	60.97%	71.99%	55.88%	259.33%	74.02%	72.17%
OTROS DATOS									
Saldo de cuentas castigadas 2016 (5) (en miles de \$US)	26,370	15,707	13,466	18,133	11,807	4,374	1,727	91,585	S/D
Saldo de crédito promedio por cliente (en \$US)	4,803	25,339	5,091	6,871	7,503	17,261	31,758	6,582	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias urbanas (9)	101	43	103	60	35	29	11	382	S/D
Número de oficinas/sucursales/agencias rurales	19	9	51	67	40	6	2	194	S/D
Número de otros puntos de atención financiera urbanas (9)	121	0	57	20	3	1	0	202	S/D
Número de otros puntos de atención financiera rurales	7	0	40	22	8	0	1	78	S/D
Número de empleados	2,779	598	3,444	2,631	1,289	701	243	11,685	S/D
Numero de cajeros automáticos propios	199	164	95	151	15	6	6	636	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



FEICOBOL

La fundación para la Feria Internacional de Cochabamba Bolivia - FEICOBOL

Otorga el presente reconocimiento a:

BANCO PRODEM S.A.

Por su aporte en infraestructura, a través de su stand, en la 33a Feria Internacional de Cochabamba

Cochabamba, mayo de 2016

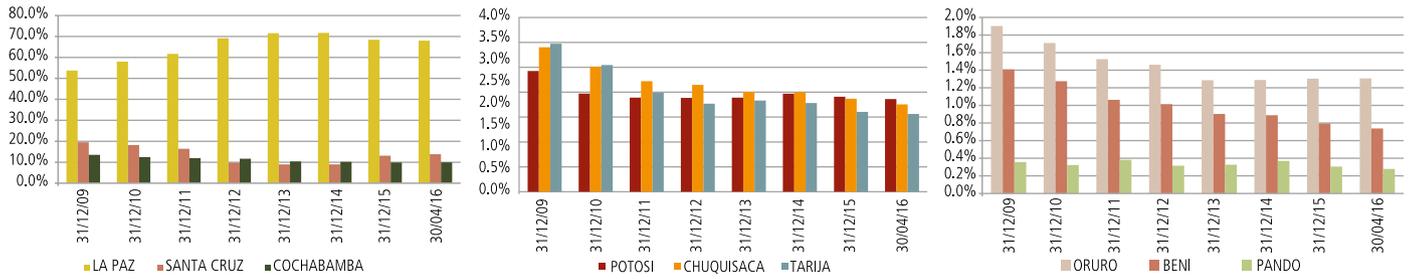
Agradecemos la preferencia del público, ustedes lo hacen posible.

¡Gracias!

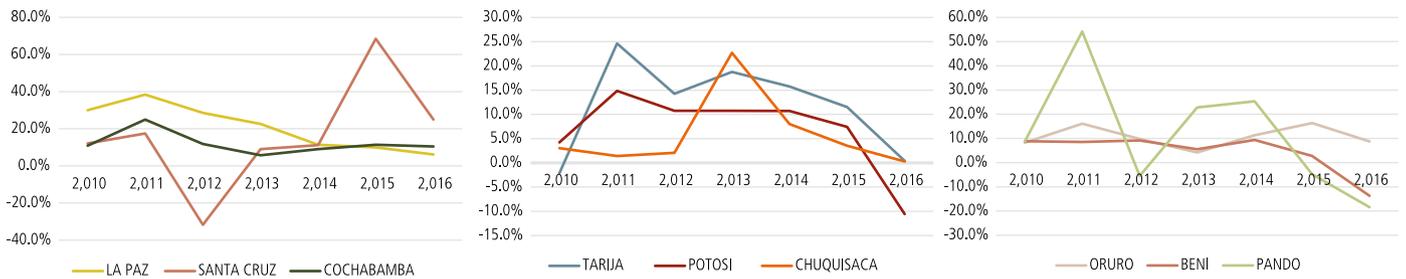


Más cerca, más tuyo.

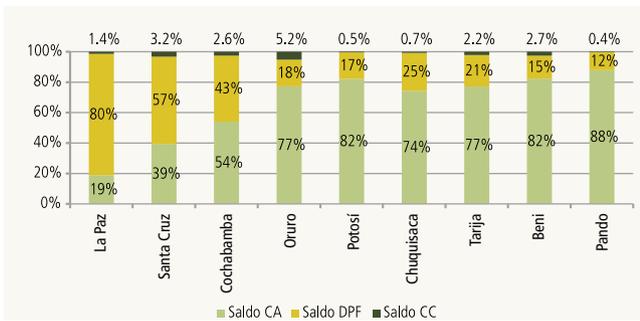
Participación de los Depósitos por Departamento (En %)



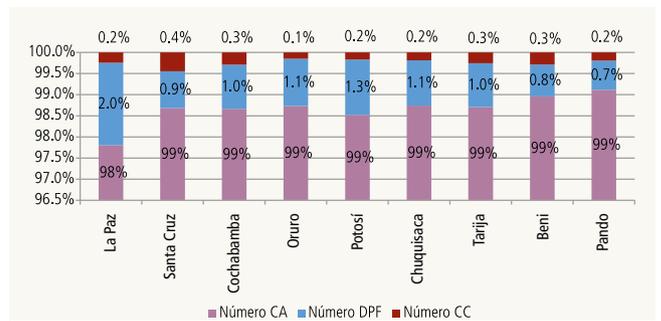
Crecimiento de los Depósitos por Departamento (En %)



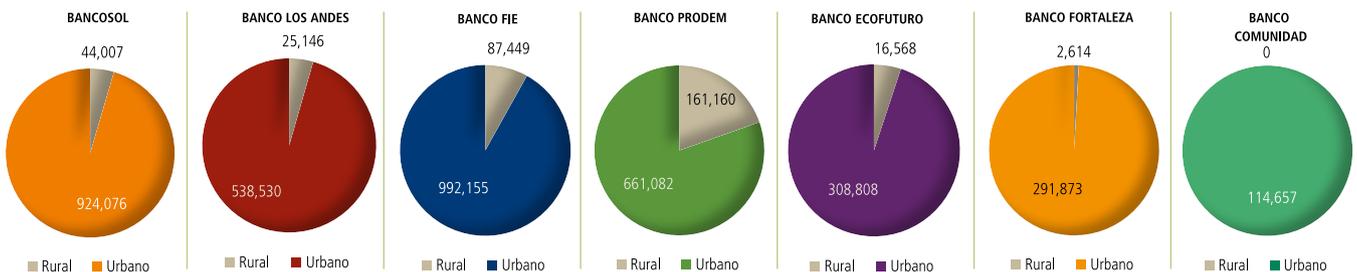
Saldo de Depósitos Según Tipo y Departamento



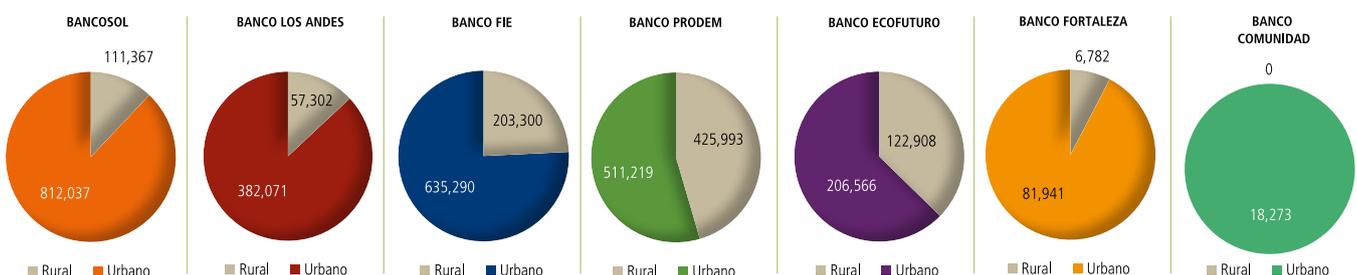
Nº de Cuentas de Depósitos y Departamento



Saldo de Depósitos por Entidad según Ubicación Geográfica (En miles de USD)

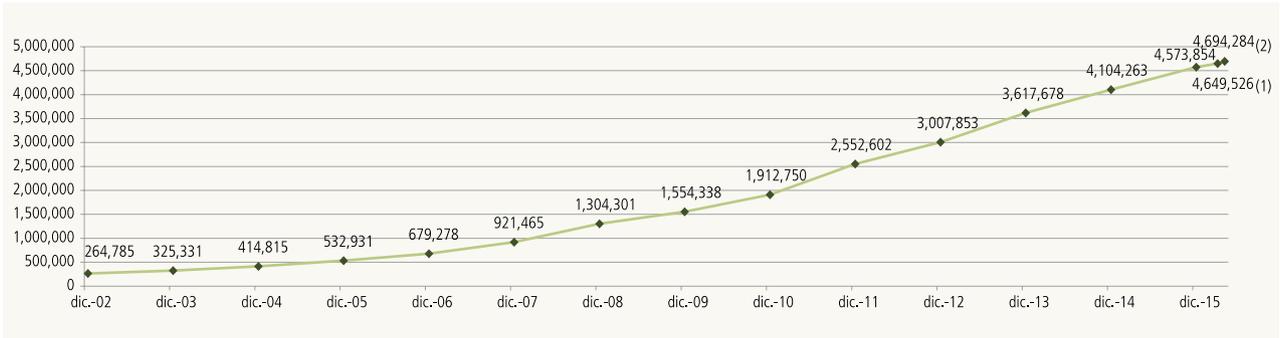


Nro. de Cuentas de Depósitos por Entidad según Ubicación Geográfica

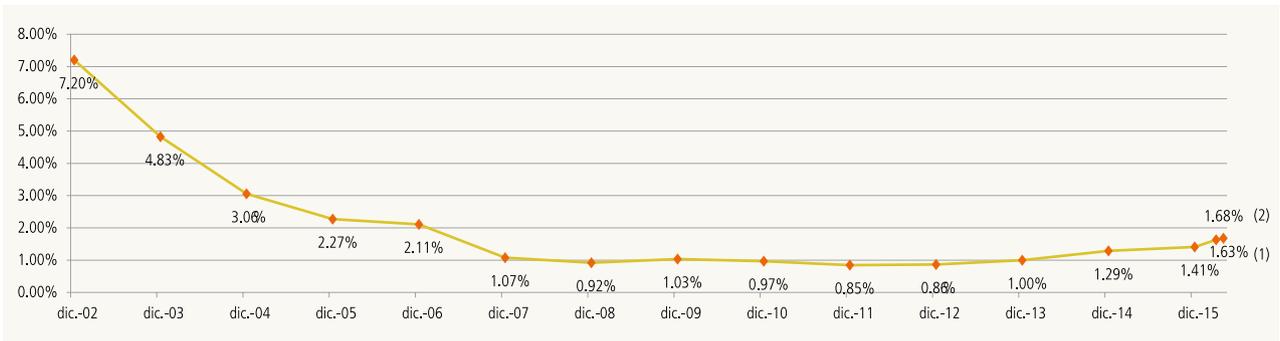




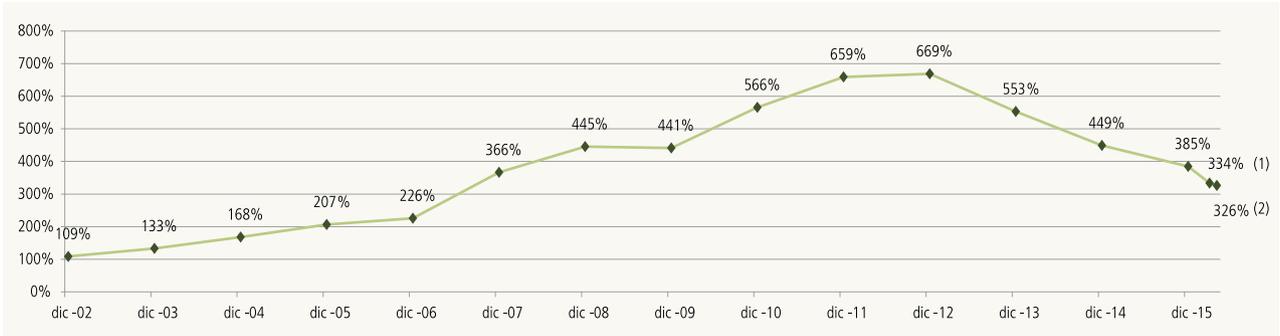
Cartera Bruta (En miles de \$us)



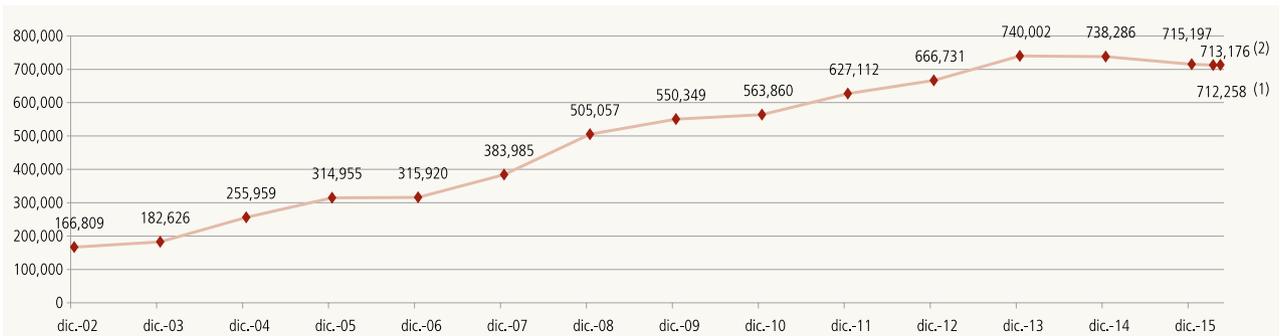
Cartera en Mora/Cartera Bruta (En miles de \$us)



Previsión Constituida/Cartera en Mora (En %)



Número de Clientes de Crédito:

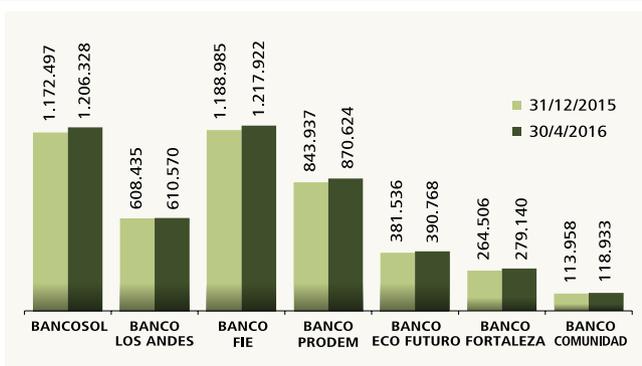


NOTA: Por aplicación de la norma, a partir de dic/2002 en la cartera en mora, se excluyen las operaciones con retrasos hasta 30 días
 (1) Marzo/2016 (2) Abril/2016

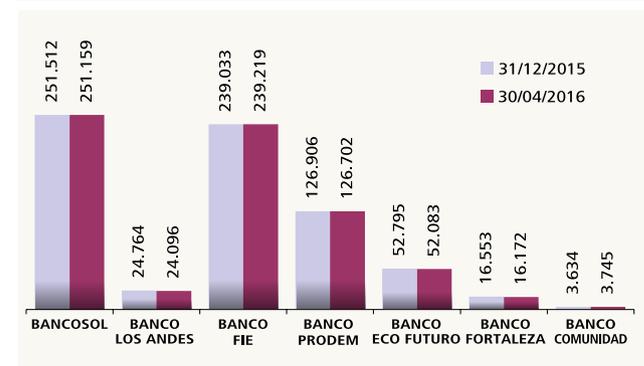
Evolución por Entidad (Cifras en miles de dólares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGÚN BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			N° DE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/2015	30/04/2016	VARIACIÓN	31/12/2015	30/04/2016	VARIACIÓN	31/12/2015	30/04/2016	VARIACIÓN	31/12/2015	30/04/2016	VARIACIÓN
BANCOSOL	1,172,497	1,206,328	2.9%	11,707	12,474	6.6%	61,584	62,044	0.7%	251,512	251,159	-0.1%
BANCO LOS ANDES	608,435	610,570	0.4%	9,884	12,355	25.0%	27,146	27,371	0.8%	24,764	24,096	-2.7%
BANCO FIE	1,188,985	1,217,922	2.4%	17,447	20,967	20.2%	76,496	79,574	4.0%	239,033	239,219	0.1%
BANCO PRODEM	843,937	870,624	3.2%	9,809	11,786	20.2%	50,682	52,209	3.0%	126,906	126,702	-0.2%
BACO ECO FUTURO	381,536	390,768	2.4%	6,171	9,974	61.6%	17,959	19,502	8.6%	52,795	52,083	-1.3%
BANCO FORTALEZA	264,506	279,140	5.5%	5,833	7,341	25.9%	12,163	13,346	9.7%	16,553	16,172	-2.3%
BANCO COMUNIDAD	113,958	118,933	4.4%	3,630	3,900	7.4%	5,924	6,884	16.2%	3,634	3,745	3.1%
TOTAL ASOFIN (2)	4,573,854	4,694,284	2.6%	64,481	78,797	22.2%	251,953	260,929	3.6%	715,197	713,176	-0.3%
BANCOS (1)	9,800,156	10,621,400	4.0%	163,195	195,597	19.9%	402,028	427,967	6.5%	475,422	S/D	S/D

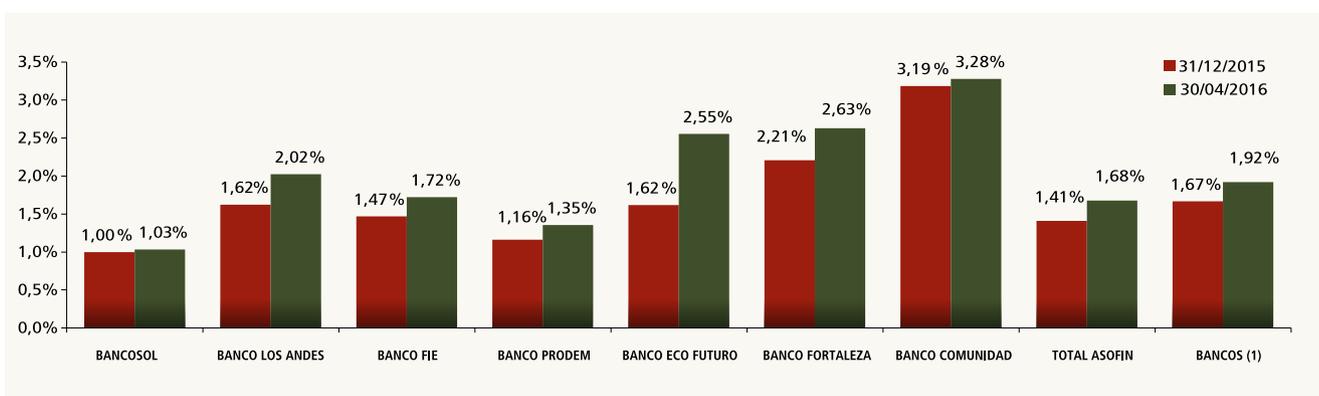
Cartera Bruta (En miles de dólares)



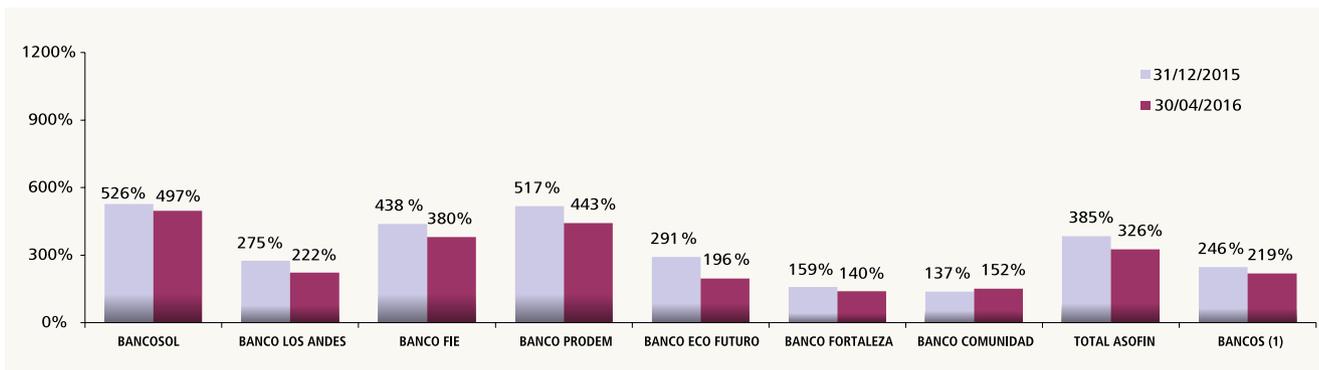
N° de Clientes de Crédito



Mora según balance / Cartera Bruta (en %)



Previsión Constituida / Mora según Balance (en %)



DIFERENTES TIPOS DE MADRES, UN SOLO SENTIMIENTO.
¡FELIZ DÍA MAMÁ!




**llama
GRATIS
800 10 3112**
www.bancoecofuturo.com.bo

 **Banco PYME
Ecofuturo**