



ASOFIN
Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Micro Finanzas

CIFRAS DE LAS MICROFINANZAS	SOCIOS DE ASOFIN
Cartera Bruta	\$US 4,958 millones
Prestatarios	712,729 Clientes
Depósitos	\$US 4,339 millones
Cuentas de depositantes	3,673,163 Cuentas
Total Sucursales y Agencias	573
Agencias Urbanas	380
Agencias Rurales	193
Empleados	11,548

D.L.4-3-9-03 • Año 14

Información al 31 de octubre de 2016

BOLETÍN ASOFIN

Editorial

Microscopio global 2016, análisis del entorno para la inclusión financiera. ¿Dónde está Bolivia?

Artículo Invitado

¿Existe discriminación en el acceso a micro-crédito en Bolivia? Un experimento de laboratorio con oficiales de crédito

Noticias

Banco FIE inaugura moderna agencia en Equipetrol

Historia de vida

El Programa de Educación Financiera de BancoSol llega al área rural

Banco Pymes de la Comunidad: Esperanza Sejas Vda. de Orellana - Cochabamba

Cifras

Balances generales al 31/10/2016





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



MICROSCOPIO GLOBAL 2016, ANÁLISIS DEL ENTORNO PARA LA INCLUSIÓN FINANCIERA. ¿DÓNDE ESTÁ BOLIVIA?

Desde 2009, The Economist Intelligence Unit, con el apoyo de la CAF – Banco de Desarrollo para América Latina, el Fondo Multilateral de Inversiones del Banco Interamericano de Desarrollo (BID-FOMIN), el Centro para la Inclusión Financiera en Acción y Metlife Foundation, elabora un informe que analiza el entorno para el adecuado desarrollo de las microfinanzas en 55 países en el mundo.

A partir de 2014, se dio un cambio drástico en la metodología del microscopio con el fin de no ver solamente el entorno para las microfinanzas, sino también ver el entorno para la inclusión financiera, que de seguro es un concepto mucho más amplio. La versión 2016 no introduce variaciones metodológicas con respecto a la versión 2015, la cual si tuvo variaciones menores con respecto a la 2014 que fue la primera versión de este informe que abordó el tema de la inclusión financiera.

Por lo tanto, al igual que las versiones anteriores, este reporte se construye sobre una mezcla de información principalmente cualitativa, recolectada a través de entrevistas a grupos de expertos en cada país, criterios que son posteriormente calibrados a través del contraste de estas respuestas con información secundaria y con la revisión de la normativa jurídica de cada país.

Un tema importante a relevar, es la definición que el reporte asume sobre la inclusión financiera, en especial para poder entender el resultado obtenido y ver la posición comparativa de cada país. En ese sentido el Microscopio Global, no tiene una definición clara del término objeto de medición en el informe, pero indican que lo que hacen es medir los factores que facilitan la inclusión financiera y no la inclusión financiera en sí, en tal sentido y de manera amplia entienden a la inclusión financiera como “la disponibilidad de una amplia gama de servicios financieros para toda la población, especialmente los sectores que se encuentran en una situación desventajosa”.

En el marco de este concepto, es que el Microscopio Global, ha definido sus indicadores, tomando en cuenta adicionalmente, los diferentes elementos comunes que plantean las definiciones que diversos países utilizan, como son:

- » Ofrecer una amplia gama de productos
- » Contar con una gama más amplia de proveedores
- » Atender a grupos y subpoblaciones diversas
- » Facilitar nuevas maneras de ofrecer productos o servicios financieros
- » Proporcionar educación financiera adecuada

Para la gestión 2016, Bolivia bajo su puntuación de 60 a 56, encontrándose incluso por debajo de la puntuación de 2014 que fue de 58. Respecto a su posición relativa, el año 2014 Bolivia se situó en el puesto 7, para luego el 2015, a pesar de haber incrementado su puntuación, descendió al puesto 8 y ahora en la versión 2016, ocupa el puesto 13, habiendo superado la posición de Bolivia en el ranking Kenia Ruanda, México y Uruguay.



¿EXISTE DISCRIMINACIÓN EN EL ACCESO A MICRO-CRÉDITO EN BOLIVIA? UN EXPERIMENTO DE LABORATORIO CON OFICIALES DE CRÉDITO



Artículo
Invitado

Gabriela Aguilera, Rolando Gonzales*

En el siguiente cuadro se puede observar comparativamente, la variación en la calificación de Bolivia respecto a cada criterio utilizado así como un comentario del porque de la variación que se generó entre el año 2015 y 2016.

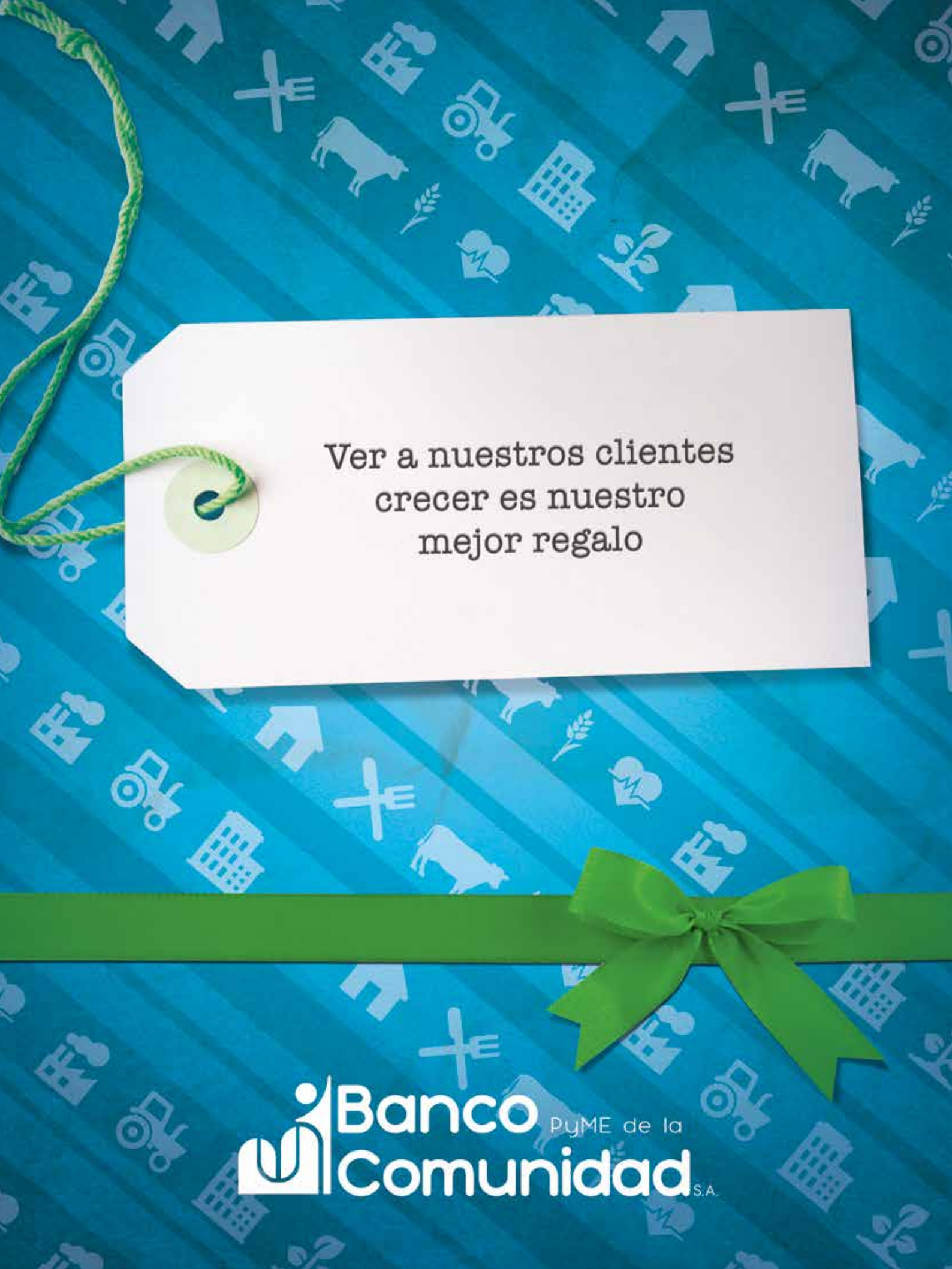
El resultado de este ranking no es para nada alentador para Bolivia, donde si bien, estamos seguros que los avances de Bolivia son grandes y que contamos con un mercado más maduro y competitivo para las microfinanzas que muchos de los países que nos adelantan, es necesario que dentro del país, se analicen los aspectos que han ocasionado este descenso para realizar una reflexión conjunta y hacer los esfuerzos para mejorar, desde todas las instancias implicadas, estos aspectos en miras de generar un mejor ambiente para la inclusión financiera en Bolivia.

Criterio	Ptj.* 2014	Ptj.* 2015	Ptj.* 2016	Dif.	Comentario**
1. Apoyo del gobierno a la inclusión financiera.	1.8	5.1	5.1	0	Sin cambio.
2. Capacidad de regulación y supervisión para la inclusión financiera.	3.3	2.8	2.8	0	Sin cambio.
3. Regulación prudencial.	7.3	7.3	7.3	0	Sin cambio.
4. Regulación y supervisión de carteras de crédito.	6.5	5.6	5.6	0	Sin cambio.
5. Regulación y supervisión de actividades de captación de depósitos.	4.8	6.3	5.6	-0.7	Los pisos de tasas de interés pasivas, pueden desalentar la provisión de productos de ahorro para personas de bajos recursos. Adicionalmente, se genera un desincentivo por las tasas de los Bonos del BCB y porque las tasas pasivas reales son negativas.
6. Regulación de seguros dirigidos a poblaciones de bajos ingresos.	4.2	2.6	2.6	0	Sin cambio.
7. Regulación y supervisión de sucursales y agentes.	6.9	5.8	4.4	-1.3	La apertura de agencias se ha vuelto un proceso más lento, donde además existe arbitrariedad y mayores costos regulatorios para abrir una agencia.
8. Requisitos para entidades de crédito no reguladas.	8.3	6.9	6.9	0	Sin cambio.
9. Regulación de pagos electrónicos.	7.3	8.3	8.3	0	Sin cambio.
10. Sistemas de información crediticia.	8.3	8.3	8.3	0	Sin cambio.
11. Reglas de conducta de mercado.	8.3	8.3	8.3	0	Sin cambio.
12. Mecanismos de reclamación y operación de los mecanismos de resolución de controversias.	6.9	8.3	5.6	-2.8	La defensoría del consumidor financiero depende de ASFI y la reparación para los consumidores no es efectiva.
TOTAL	74.1	75.6	70.8	-4.8	
Factor de Ajuste	0.79	0.79	0.79	0	Sin cambio.
TOTAL FINAL	58.34	59.52	55.78	3.7	

* Los puntajes están expresados luego de ser multiplicados por el factor ponderador de cada categoría.
** Para ver la explicación de las diferencias entre los años 2014 y 2015, favor referirse al Editorial "BOLIVIA Y EL MICROSCOPIO GLOBAL 2015, ANÁLISIS DEL ENTORNO PARA LA INCLUSIÓN FINANCIERA" del Boletín de ASOFIN No. 156.

El Artículo 34 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros establece que el acceso a los servicios financieros es un derecho que debe ejercerse con trato equitativo y sin discriminación por razones de edad, género, raza, religión o identidad cultural. En un país como Bolivia, sin embargo, las pautas patriarcales de organización económica y social aún generan desigualdades de género en salarios y empleo, que podrían limitar el acceso de las mujeres a las mismas oportunidades financieras que tienen los hombres. Adicionalmente, a pesar de la promulgación de la Ley N° 045 Contra el Racismo y toda Forma de Discriminación, es factible también que existan aún importantes brechas financieras entre la población indígena y la población no indígena de Bolivia. Una de las brechas financieras más importantes es la discriminación en el acceso al crédito, entendida como la situación en la que prestatarios que pueden responder a sus obligaciones crediticias de la misma forma enfrentan mayores tasas de rechazo de créditos debido a su género o pertenencia étnica. ¿Es posible que en Bolivia exista este tipo de discriminación financiera? Para evaluar esta interrogante, el Instituto Bayesiano para la Investigación & Desarrollo con apoyo de la cooperación canadiense y del Reino Unido realizó en el año 2016 un experimento de laboratorio con la participación de oficiales de crédito de instituciones micro-financieras en La Paz, Bolivia. Este artículo resume el diseño y los resultados de este estudio, que se encuentra disponible in extenso en www.bayesgroup.org.

A diferencia de la información sobre el género de un cliente financiero, que se registra al momento de realizar una solicitud de crédito, no existe información pública y disponible respecto a las características étnico-lingüísticas de los solicitantes de crédito para evaluar el grado en el que la población indígena accede efectivamente al micro-crédito en comparación con otros grupos de la población. Debido a esta ausencia de información, se implementó un experimento de laboratorio para evaluar el impacto del género y la etnicidad en el acceso a micro-crédito. Los experimentos de laboratorio son eventos que se realizan para emular situaciones reales, con la participación de personas que reciben un estímulo planificado en un ambiente controlado, para generar datos que permitan analizar un fenómeno socio-económico. En el experimento de evaluación de carpetas de crédito participaron setenta oficiales de crédito pertenecientes a seis entidades de micro-finanzas. A cada oficial de crédito se le otorgó cuatro carpetas de solicitud de microcrédito, dos de mujeres y dos de hombres, indígenas y no indígenas.



Ver a nuestros clientes
crecer es nuestro
mejor regalo



 Banco Pyme de la
Comunidad S.A.



BANCO FIE INAUGURA MODERNA AGENCIA EN EQUIPETROL

Banco FIE amplía su red de oficinas en Santa Cruz con la inauguración de una moderna agencia en el Barrio de Equipetrol realizada el 16 de noviembre, la misma cuenta con una renovada imagen corporativa, amplios y cómodos espacios equipados con tecnología de punta en servicios financieros. Incluye un lobby electrónico que funciona las 24 horas del día con cajero automático y banca telefónica. Esta oficina además cuenta con autobanco.

Siendo Santa Cruz una de las principales plazas de trabajo para la entidad financiera, se están haciendo los esfuerzos e inversiones necesarias para brindar mayor servicio, comodidad, acceso, funcionalidad e innovación tecnológica en sus puntos de atención en este departamento y también nivel nacional.

Mauricio Ruegenberg, Gerente Nacional de Marketing Estratégico de Banco FIE, señaló que la inauguración de la Agencia Equipetrol busca fortalecer la presencia del Banco en Santa Cruz, convirtiéndose en un socio estratégico para la región más pujante de Bolivia, apoyando a los emprendedores bolivianos, personas luchadoras y trabajadoras que asumen desafíos para hacer realidad sus sueños.

De esta forma, se mejora la atención a la clientela y usuarios, manteniendo un trato cálido, personalizado y oportuno. La nueva oficina está ubicada en la Av. San Martín, esq. Calle 9 Este, Barrio Equipetrol, UV. 34, Manzana 26.



La Rendidora

La Cuenta de Ahorro
que paga y rinde más

3,25%

de interés anual para tus
ahorros en bolivianos

TENEMOS
EL PLAN DE AHORRO
QUE NECESITAS

Monto mínimo de apertura Bs 10.000
Sin límites de monto en el saldo.

 **Banco Fie**
¡eres tú!



Viene de la
pág. 3

Gabriela Aguilera, Rolando Gonzales*

Para analizar los datos del experimento, se utilizó un modelo *logit* de efectos mixtos. Un modelo *logit* es apropiado para estudiar variables dependientes dicotómicas como la aprobación de otorgar un micro-crédito a un cliente contra la opción de rechazar el micro-crédito ($y = 0$). El rechazo o aprobación del micro-crédito depende de las características económicas, financieras y sociales del solicitante, y puede ser afectado incluso por las características del propio oficial de crédito. Estas características se introdujeron en la carpeta del solicitante y al momento de estimar el modelo con los resultados del experimento se resumieron en un vector de datos x , que incluye entre otras variables la información acerca del género del postulante al crédito, la etnicidad (definida en el experimento a partir del apellido y la apariencia física de la persona), interacciones entre el género y la etnicidad del cliente, y variables de control que afectan la evaluación de una solicitud de micro-crédito y que se encuentran frecuentemente en una carpeta de solicitud de crédito como los datos personales, la información de los gastos del hogar y la información de la actividad económica del solicitante, datos sobre el crédito solicitado, datos del garante y del conyugue del solicitante, reportes históricos de otros créditos y de los activos que posee el cliente, además del posible plan de pagos del crédito. En el modelo, se incluyeron también como variables de control las características socio-demográficas de los oficiales de crédito, para aislar el efecto que las peculiaridades de cada oficial podrían tener sobre los resultados. El modelo matemático estimado en el estudio fue por tanto:

$$\left\{ \begin{array}{l} y_{i(h)} | x_{i(h)} \sim (y_{i(h)} | x_{i(h)}), \quad y \in \{0, 1\}; \quad i = 1, \dots, n_h \\ (y_{i(h)} | x_{i(h)}) = F^* \left(x_{i(h)}^\top \beta_{N_h} \right)^y \left[1 - F^* \left(x_{i(h)}^\top \beta_{N_h} \right) \right]^{y-1} \\ F^* \left(x^\top \beta \right) = \mathcal{P} \left(Y = 1 | x^\top \beta \right) = \frac{\exp(x^\top \beta)}{1 + \exp(x^\top \beta)} \\ x^\top \beta_{N_h} = x^\top \beta + u_{0h} \\ \beta_k \sim \mathcal{N} \left(0, v_{\beta k} \right), \quad k = 1, \dots, p \\ u_{0h} | \tau_0 \sim \mathcal{N} \left(0, \tau_0 \right), \quad h = 1, \dots, N_h \\ \tau_0 \sim \mathcal{IG} \left(\nu_0, \nu_1 \right) \end{array} \right.$$

En este modelo el índice h agrupa las carpetas por oficial que realizó la evaluación, n_h es el número de observaciones en el grupo h (4 carpetas de crédito otorgadas a cada oficial, dos carpetas de solicitantes indígenas –hombre y mujer– y dos de solicitantes no indígenas, hombre y mujer) y N_h es el número total de grupos (70 oficiales de crédito). Los parámetros β reflejan el impacto de las variables que afectan una evaluación de solicitud de crédito (x), en las que se incluye el género y la etnicidad. Los resultados de estimar el modelo utilizando métodos Bayesianos mostraron que en el experimento las mujeres tuvieron una mayor probabilidad de acceder al crédito en comparación con los hombres, particularmente si éstas son mujeres no indígenas: una mujer no indígena tiene casi 2 veces más de posibilidades de acceder a un crédito en comparación con un hombre, mientras que una mujer indígena tiene 1,5 veces más de posibilidades de acceder a un crédito en comparación con un hombre. Si bien una mujer indígena tendría una menor posibilidad de acceder

a un crédito en comparación con una mujer no indígena, las probabilidades de acceder a un micro-crédito son mayores para una mujer indígena en comparación con un hombre no indígena, y al considerar criterios de expertos en micro-finanzas, los efectos de las diferencias étnicas desaparecen. No se encontró diferencias en la probabilidad de acceder a un crédito entre hombres indígenas y no indígenas. Estos resultados parecen contra-intuitivos porque muestran que existe una preferencia (una discriminación positiva) en la otorgación de créditos hacia las mujeres, pero son congruentes con el modelo de préstamo micro-crediticio que desde la implementación del Banco Grameen se ha enfocado en otorgar créditos con preferencia a mujeres en situaciones de vulnerabilidad, un enfoque que han seguido instituciones micro-financieras en Bolivia como BancoSol y ProMujer. Los oficiales de crédito pueden también haber favorecido a las carpetas de solicitud de mujeres si consideran que en general las mujeres tienen una menor probabilidad de incumplir en sus obligaciones crediticias, debido a que tienen un manejo más cuidadoso de los recursos económicos, trabajan en emprendimientos pequeños y de menor riesgo (como el comercio) y utilizan su entorno social para co-garantizar sus negocios.

Desde una perspectiva financiera, los resultados son muy relevantes para el sector de micro-finanzas, ya que, si los oficiales de crédito, quienes son actores fundamentales en el sector, están otorgando un peso subjetivo decisivo al género o etnicidad, pueden influir negativamente en la asignación eficiente de recursos y generar efectos sociales negativos. Si bien el trabajo no muestra una discriminación concluyente respecto a la etnicidad, ésto no debe entenderse como una ausencia de discriminación financiera, ya que el estudio se enfocó solamente en un grupo étnico de Bolivia (la nación Aymara), haciendo imposible generar los resultados a otros grupos étnicos de otras regiones de Bolivia. El experimento además solamente analizó la discriminación en el acceso al crédito, siendo posible que existan otros tipos de discriminación financiera como la discriminación geográfica, que podría producirse si las entidades financieras no están localizadas en territorios indígena originario campesinos, restringiendo el acceso igualitario a servicios financieros a la población que habita en estos territorios. Es importante por tanto realizar un seguimiento constante no sólo de la evolución financiera y económica de las entidades de micro-finanzas, sino también de la capacidad que tienen estas instituciones de brindar un servicio financiero equitativo a todos los sectores de la sociedad, de acuerdo a las necesidades de cada sector, pero precautelando la estabilidad financiera de las instituciones. Debido a que a las personas sin acceso a crédito tienen menos oportunidades económicas para romper el ciclo de pobreza inter-generacional y empoderarse, es necesario también seguir evaluando la existencia de desigualdades en el acceso a crédito en todas sus dimensiones.

(*) Instituto Bayesiano de Investigación & Desarrollo

Documento completo disponible en: www.bayesgroup.org



EL PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA DE BANCOSOL LLEGA AL ÁREA RURAL

Cuando ingresaron al aula, los alumnos del último curso de la Unidad Educativa Carmelo Aborno del municipio de Colomi en el valle cochabambino, quedaron sorprendidos. Las bancas habían desaparecido y en su lugar se encontraban paneles y varios elementos multicolores. Un grupo de personas vestidas de azul los esperaba con una sonrisa de oreja a oreja. "¡Bienvenidos! Somos los voluntarios de BancoSol y esta mañana, con juego, vamos a aprender a usar nuestro dinero de manera inteligente. ¿Están listos?", preguntó la encargada de la actividad.

La respuesta no se hizo esperar y a coro, los estudiantes respondieron que sí. De inmediato y con cronómetro en mano, arrancó el recorrido por las cuatro estaciones del taller. Entre risas, barras y gritos de emoción, transcurrieron los 40 minutos del juego. Al final del circuito, El grupo anaranjado acumuló la mayor cantidad de puntos por lo que obtuvieron un premio. Con una barra de celebración, se llevaron el premio al entusiasmo.

"El taller estaba excelente. Hemos aprendido mucho sobre cómo ahorrar y los deberes y derechos que tenemos los ciudadanos cuando usamos un Banco. Lo que más me va a servir es como puedo ahorrar sacrificando algunas cosas", comentó Karina Sejas, una de las estudiantes del 6to de secundaria que participó en la segunda experiencia rural del taller Cuidando mi bolsillo a través del cual, el Programa de Educación Financiera de BancoSol capacita a los jóvenes en el buen uso del dinero.

Y es que en el último cuatrimestre del año, el Programa de Educación Financiera de BancoSol se extendió al área rural con el propósito de ampliar la cantidad de beneficiarios de los talleres para niños, jóvenes y productores y, así, profundizar la inclusión financiera en el país. Los resultados de la experiencia superaron la expectativa de los responsables del Taller y arrojaron importantes lecciones que serán incorporadas en 2017.

La primera experiencia se realizó los primeros días de septiembre en el municipio de Tiwanaku en el departamento de La Paz. En esa oportunidad los alumnos de los seis niveles de secundaria de la unidad educativa Arthur Posnansky participaron del taller que, debido a la gran cantidad de alumnos, se realizó en la cancha del establecimiento.

En ambas localidades, el emblemático taller "Ahorro para alcanzar mis sueños" dirigido a los escolares de 3ro y 4to de primaria, cautivó a los menores a través de los personajes Dino el ahorrador, Carmelo y Anita que los motivaron a ahorrar en la alcancía que recibieron al final de la capacitación.

El ciclo se cerró con una sesión del taller para productores en los que se impartió información fundamental sobre el sistema financiero, los derechos y obligaciones de los consumidores financieros y al final, aspectos esenciales de créditos y opciones de ahorro. Faltó tiempo para absolver las dudas del auditorio conformado por padres y maestros que, en su mayoría, son productores rurales en Colomi y Tiwanaku.

"En los cuatro años del Programa de Educación Financiera, BancoSol ha capacitado a más de 100.000 niños y jóvenes en todo el país. Este año dimos un paso más y nos convertimos en la única entidad financiera que ha destinado una parte de su Programa de Educación Financiera al área rural", explicó José Luis Zavala, Subgerente Comercial Nacional de BancoSol y responsable de la ejecución de Capital Social, el Programa de RSE de la entidad.

En 2016, el Programa de Educación Financiera del Banco fue robustecido con el taller para jóvenes "Cuidando mi bolsillo" que después de una exitosa presentación en la Sede de Gobierno, llegó a 5.000 estudiantes en unidades educativas de las cuatro ciudades del eje troncal del país (La Paz, El Alto, Cochabamba y Santa Cruz).

Este año también entró en funcionamiento, una innovadora forma de realizar educación financiera a través de talleres a los mercados de la ciudad de La Paz para que las micro y pequeñas emprendedoras se capaciten en el uso de los servicios financieros, como una herramienta para desarrollar sus negocios. La positiva respuesta de los emprendedores mostró la efectividad

El Programa de Educación Financiera de BancoSol llega a diversos sectores de la población a través de herramientas que se caracterizan por brindar información clara y veraz, permitiendo que los destinatarios de la capacitación alcancen el conocimiento necesario para planificar su presupuesto, evitar el sobreendeudamiento y ahorrar, utilizando los productos y servicios a su alcance con las mejores condiciones de calidad y precio.

La Paz, noviembre de 2016



ESPERANSA SEJAS VDA. DE ORELLANA - COCHABAMBA

Nacida en la provincia de Punata, realizó sus estudios primarios y secundarios en la ciudad de Cochabamba, desde muy joven se inició en la actividad de comercio, vendiendo diferentes productos, de esta manera pudo ir reuniendo capital para incursionar en la comercialización a detalle de telas. Empezó a trabajar a sus 11 años apoyando a sus padres, quienes vivían en el campo y vendían sus productos en la ciudad, como hermana mayor de 6 hijos empezó a tener mayores responsabilidades en su familia y es así, que llevaba diferentes productos a la ciudad para comercializarlos, desde pequeña vio la necesidad que tenía su familia y esto la motivó a ayudarlos para poder mejorar sus condiciones de vida.

En el año 1960, tuvo la opción de llevar mercadería en un camión, pero por quedarse dormida en lugar de llegar al pueblo al que se dirigía llegó a la ciudad de Santa Cruz, al Mercado Abasto, donde vendió los productos que llevaba consigo, pero se interesó por unas telas que le parecieron bastante bonitas y compró unos metros que llevó consigo, al llegar a Cochabamba y comercializar las telas vio el interés que los clientes tenían, pues eran telas que no había para la venta en la ciudad.

Todos los camiones con mercadería esa época llegaban a la esquina de las calles San Martín y Punata y al frente existía una pampa (terreno vacío de tierra) donde ella empezó a vender las telas brasileras que traía desde Santa Cruz primero al detalle y

posteriormente al por mayor, es una de las primeras comerciantes que ocupó ese lugar, que a la fecha es el Mercado llamado "La Pampa".

Las necesidades de su familia en aquél entonces, las ganas de crecer, de realizar su sueño de vender telas fueron los motivos que la impulsaron. Ella soñaba con tener comodidades que veía en otras personas para ella y para su familia.

Doña Esperansa como se la conoce en los mercados inició su negocio en los años 60's cuando la Alcaldía Municipal de Cochabamba construyó el Mercado La Pampa y adquirió inicialmente una caseta en comodato. A la fecha cuenta con casetas en el Mercado La Pampa y un local comercial en el mercado privado Molino El Gallo.

Importa telas habiendo visitado varios países y actualizado constantemente los diseños para estar al día y "no perder a sus clientes que son bien exigentes", como ella dice.

En sus casetas, ella vende personalmente porque le gusta interactuar con sus clientes y así se asegura de brindarles la mejor atención.

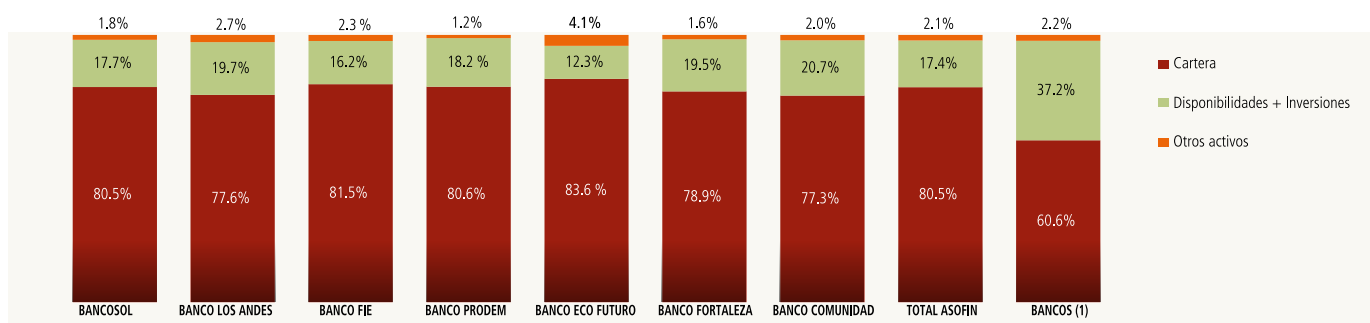
Los préstamos que obtuvo del Banco PyME de la Comunidad la han ayudado bastante a poder realizar todos sus sueños como ayudar a su familia a progresar y posteriormente mejorar su situación económica.



CUENTAS / ENTIDAD:	BANCO SOL	BANCO LOS ANDES	BANCO FIE	BANCO PRODEM	BANCO ECOFUTURO	BANCO FORTALEZA	BANCO COMUNIDAD	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ACTIVO	1,569,319	777,314	1,529,964	1,122,777	475,055	387,830	155,363	6,017,623	20,067,359
Disponibilidades	37,696	54,012	86,538	73,291	23,465	20,406	13,940	309,347	3,056,437
Inversiones Temporarias	194,295	98,910	144,095	93,033	33,048	43,698	16,893	623,971	3,716,469
Cartera	1,263,244	603,118	1,247,580	905,514	397,054	305,819	120,117	4,842,445	12,288,052
Cartera bruta	1,285,028	620,917	1,290,289	921,872	405,638	309,729	124,117	4,957,591	12,498,311
Cartera vigente	1,265,183	595,682	1,256,660	900,427	389,760	294,085	114,008	4,815,805	12,086,659
Cartera vencida	5,764	3,298	14,238	5,398	3,691	1,736	895	35,020	55,521
Cartera en ejecución	5,947	9,746	11,249	5,600	6,404	4,899	2,416	46,261	122,022
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	7,852	11,223	6,399	9,522	5,270	8,240	5,780	54,286	199,151
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	148	381	947	358	108	451	126	2,520	7,926
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	134	587	797	567	405	317	893	3,699	27,033
Productos devengados por cobrar cartera	14,151	5,573	12,203	11,883	6,052	3,375	1,620	54,858	99,049
(Previsión para cartera incobrable)	-35,935	-23,372	-54,912	-28,242	-14,636	-7,284	-5,621	-170,003	-309,309
Otras cuentas por cobrar	6,785	2,228	8,030	3,026	4,230	1,230	381	25,911	104,705
Bienes realizables	0	56	-	41	232	233	0	563	4,209
Inversiones permanentes	45,795	100	17,289	37,619	2,077	11,639	1,262	115,782	557,446
Bienes de uso	19,157	15,689	14,400	8,293	13,443	4,029	2,657	77,668	288,248
Otros activos	2,347	3,200	12,033	1,961	1,506	775	113	21,936	51,793
PASIVO	1,416,292	683,891	1,408,892	1,030,765	441,958	353,394	144,854	5,480,046	18,569,222
Obligaciones con el público	1,062,049	569,679	1,131,006	936,211	386,899	311,547	121,527	4,518,918	15,668,375
A la vista	1,148	22,780	336	5,263	4,348	44,815	952	79,641	4,222,753
Por cuentas de ahorro	332,929	115,891	475,173	258,901	56,180	70,798	15,377	1,325,248	5,032,302
A plazo	2,123	11	1,850	3,865	847	2,543	3,351	14,591	123,039
Restringidas	3,416	8,099	9,203	7,277	458	15,210	2,578	46,243	530,318
A plazo, con anotación en cuenta	663,318	398,057	604,372	608,152	301,282	161,724	94,074	2,830,978	5,347,215
Cargos devengados por pagar	59,114	24,841	40,072	52,752	23,784	16,458	5,194	222,216	412,749
Obligaciones con instituciones fiscales	777	50	410	649	-	2	-	1,888	40,590
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	157,141	84,860	39,928	34,054	22,776	21,165	15,111	375,035	884,538
Otras cuentas por pagar	46,261	9,829	36,146	26,370	11,304	6,500	2,985	139,394	322,221
Previsiones	27,080	5,049	29,983	25,827	5,774	3,635	1,025	98,374	182,000
Para activos contingentes	2	1	17	625	18	89	13	765	8,241
Genéricas Voluntarias	20,193	2,494	22,701	20,529	2,290	1,773	-	69,980	71,481
Genérica Cíclica	6,868	2,494	7,265	4,214	3,466	1,773	1,012	27,093	89,249
Para desahucio y otras	16	60	-	460	-	-	-	536	13,029
Títulos de deuda en circulación	98,973	12,045	119,734	-	4,053	5,114	-	239,920	164,819
Obligaciones subordinadas	19,627	-	23,829	-	11,152	5,431	4,206	64,245	255,082
Obligaciones con empresas con participación estatal	4,384	2,379	27,857	7,654	-	-	-	42,273	1,051,598
PATRIMONIO	153,027	93,423	121,072	92,013	33,097	34,436	10,509	537,577	1,498,137
Capital social	111,270	72,542	68,539	70,468	26,307	29,499	9,647	388,273	1,085,396
Aportes no capitalizados	246	537	17	806	129	118	8	1,860	73,514
Reservas	19,089	11,680	42,054	10,053	3,257	1,815	1,581	89,529	172,962
Resultados acumulados	22,423	8,664	10,462	10,685	3,404	3,005	-727	57,916	166,265
CUENTAS CONTINGENTES	977	1,720	6,475	20,240	458	45,455	10,032	85,357	2,957,600

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

Estructura de los Principales Rubros del Activo al 31/10/2016

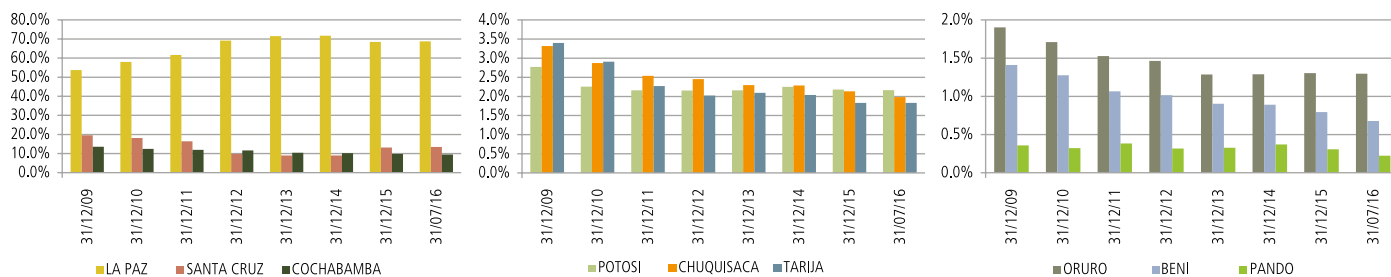


CRÉDITO DE VIVIENDA

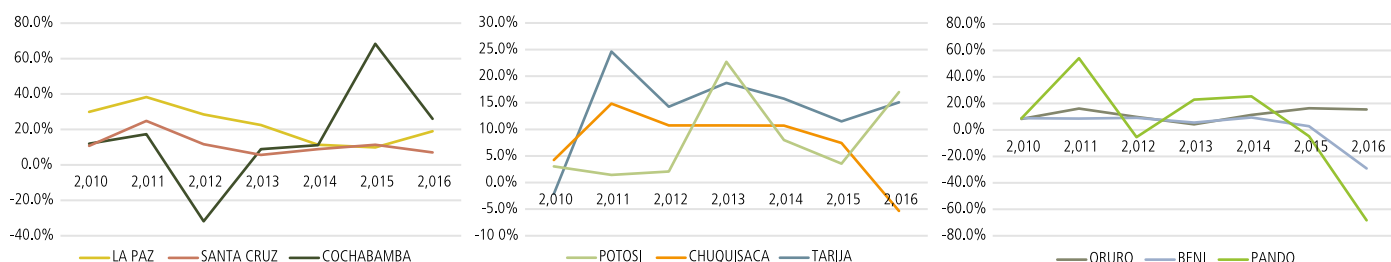
CONSTRUYE
TUS SUEÑOS



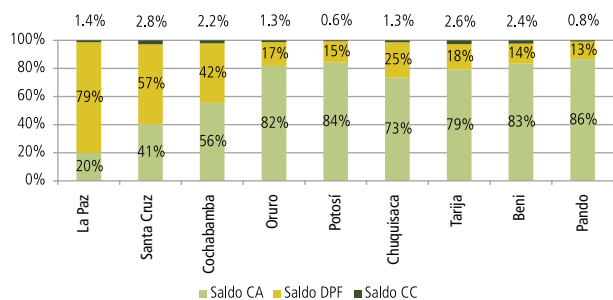
Participación de los depósitos por departamento (en %)



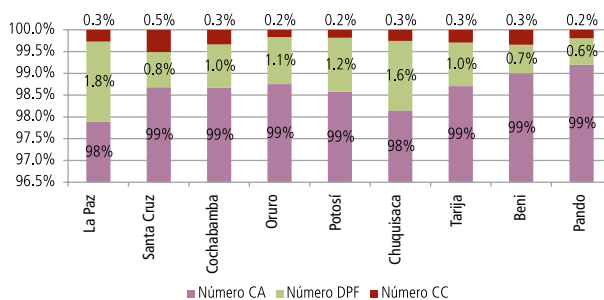
Crecimiento de los depósitos por departamento (en %)



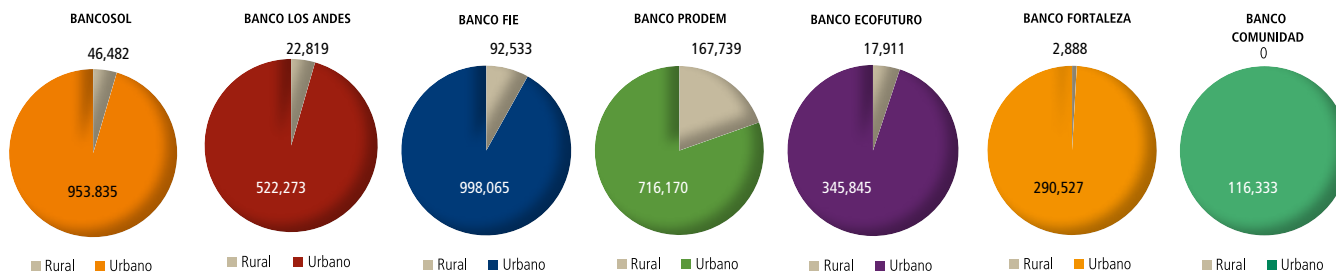
Saldo de depósitos según tipo y departamento



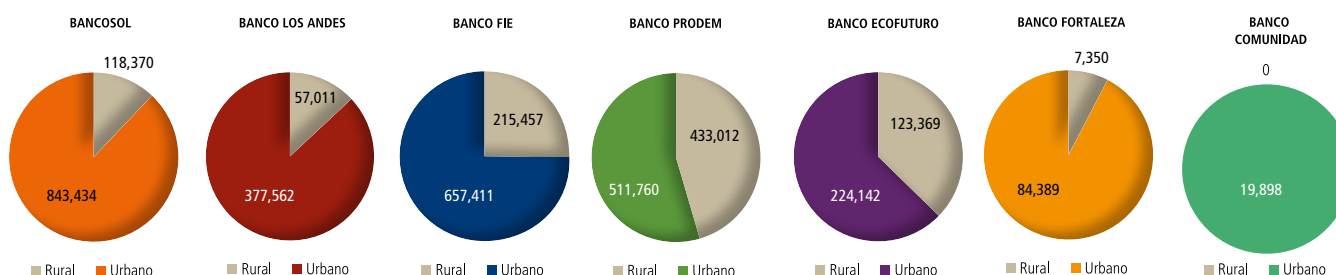
Nº de cuentas de depósitos y departamento



Saldo de depósitos por entidad según ubicación geográfica (En miles de USD)

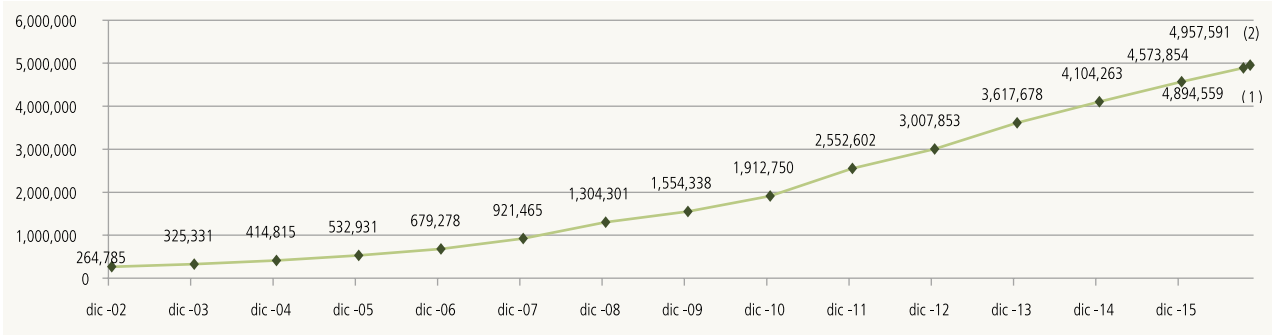


Nro. de cuentas de depósitos por entidad según ubicación geográfica

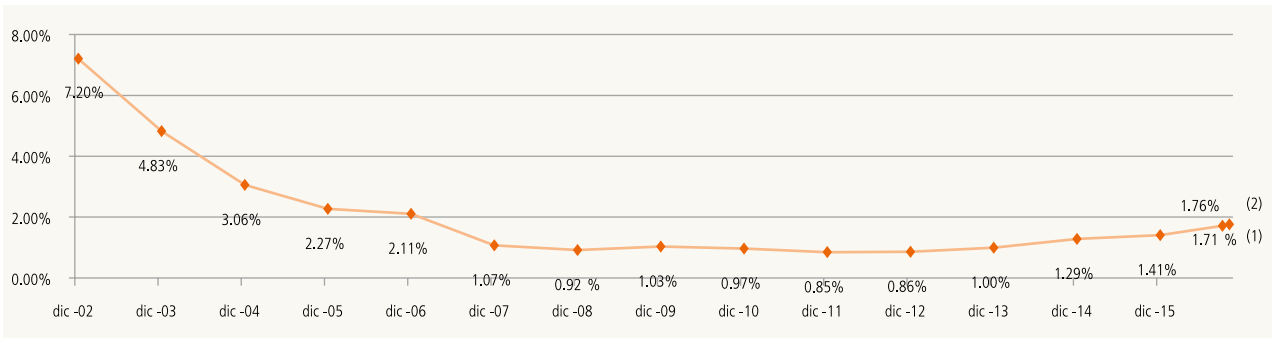




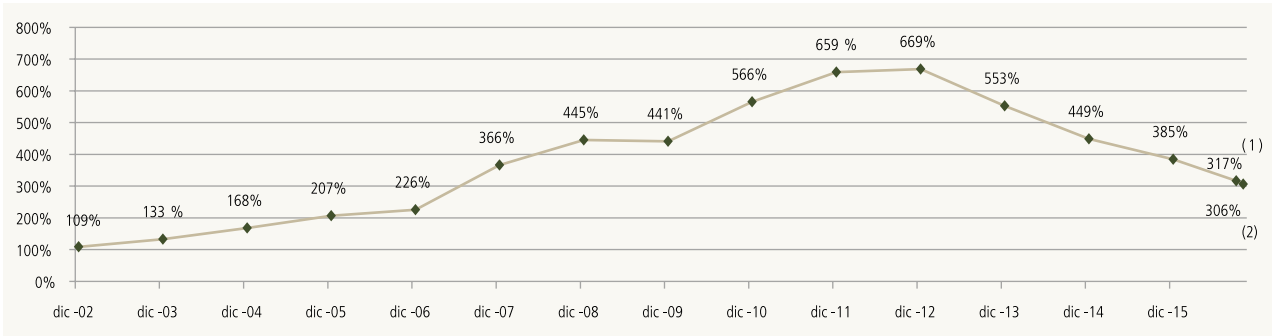
Cartera bruta (En miles de \$us)



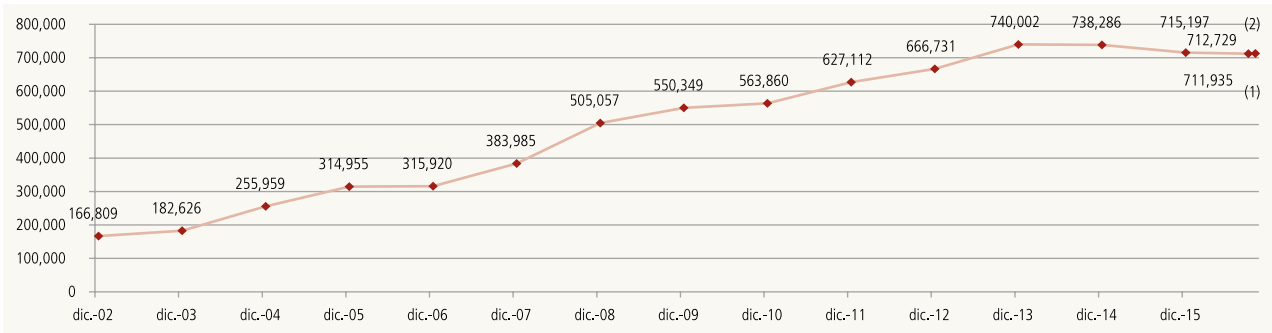
Cartera en mora/cartera bruta (En %)



Previsión constituida/cartera en mora (En %)



Número de clientes de crédito:

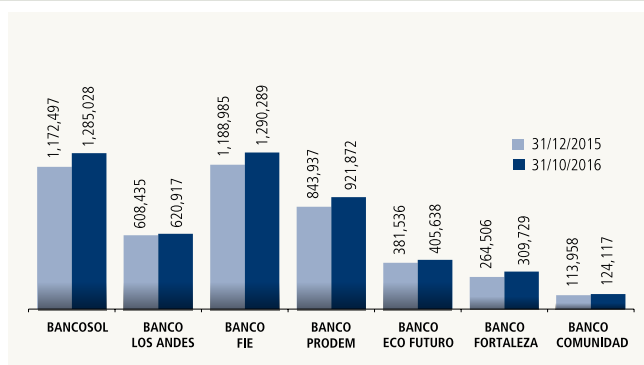


NOTA: Por aplicación de la norma, a partir de dic/2002 en la cartera en mora, se excluyen las operaciones con retrasos hasta 30 días
 (1) Septiembre/2016 (2) Octubre/2016

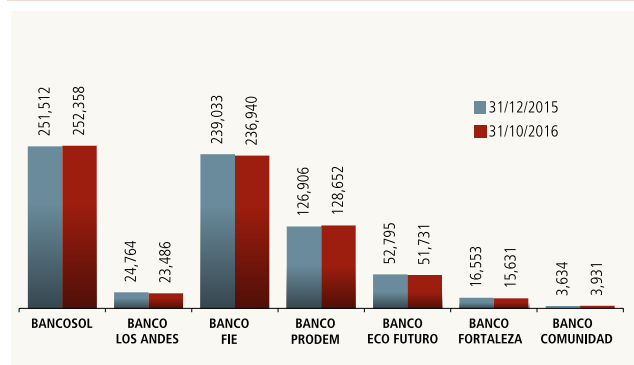
Evolución por entidad (Cifras en miles de dólares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGÚN BALANCE			PREVISIÓN CONSTITUIDA			N° DE CLIENTES DE CRÉDITO		
	31/12/2015	31/10/2016	VARIACIÓN	31/12/2015	31/10/2016	VARIACIÓN	31/12/2015	31/10/2016	VARIACIÓN	31/12/2015	31/10/2016	VARIACIÓN
BANCOSOL	1,172,497	1,285,028	9.6%	11,707	11,993	2.4%	61,584	62,999	2.3%	251,512	252,358	0.3%
BANCO LOS ANDES	608,435	620,917	2.1%	9,884	14,013	41.8%	27,146	28,362	4.5%	24,764	23,486	-5.2%
BANCO FIE	1,188,985	1,290,289	8.5%	17,447	27,231	56.1%	76,496	84,895	11.0%	239,033	236,940	-0.9%
BANCO PRODEM	843,937	921,872	9.2%	9,809	11,923	21.6%	50,682	53,609	5.8%	126,906	128,652	1.4%
BACO ECO FUTURO	381,536	405,638	6.3%	6,171	10,608	71.9%	17,959	20,410	13.6%	52,795	51,731	-2.0%
BANCO FORTALEZA	264,506	309,729	17.1%	5,833	7,403	26.9%	12,163	10,920	-10.2%	16,553	15,631	-5.6%
BANCO COMUNIDAD	113,958	124,117	8.9%	3,630	4,329	19.3%	5,924	7,659	29.3%	3,634	3,931	8.2%
TOTAL ASOFIN (2)	4,573,854	4,957,591	8.4%	64,481	87,499	35.7%	251,953	268,854	6.7%	715,197	712,729	-0.3%
BANCOS (1)	9,800,156	11,141,855	13.7%	163,195	209,193	28.2%	402,028	453,067	12.7%	475,422	S/D	S/D

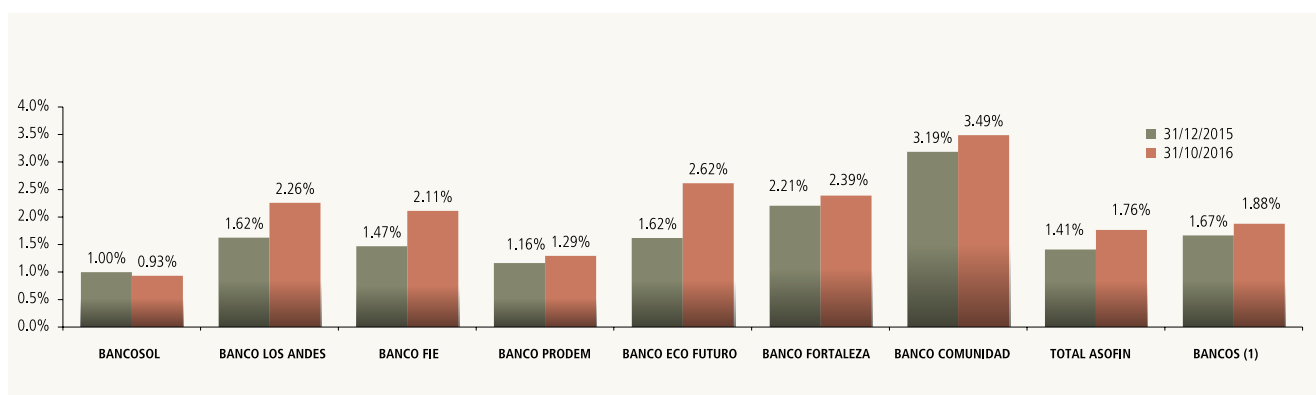
Cartera bruta (En miles de dólares)



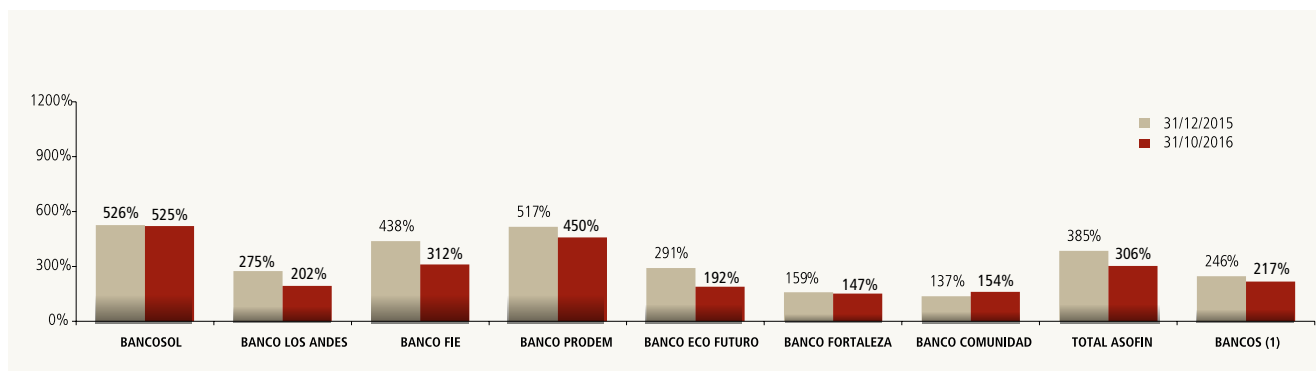
N° de Clientes de Crédito



Mora según balance / Cartera bruta (en %)



Previsión constituida / Mora según balance (en %)



Parte del
Grupo ProCredit



Los Andes ProCredit

Banco PyME



Acompañamos tu desarrollo todos los días del año

Somos un banco orientado al desarrollo, que apoya a la pequeña y mediana empresa, y estamos comprometidos a respaldar tu crecimiento.

www.losandesprocredit.com.bo



Llama gratis al
800-10-2255
línea gratuita