



**CIRCULAR ASFI/ 797 /2023**  
La Paz, **08 NOV. 2023**

**Señores**

**Presente**

**REF: MODIFICACIONES AL REGLAMENTO PARA LA  
EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN DE CARTERA DE  
CRÉDITOS**

**Señores:**

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) da a conocer que se publicó en la Gaceta Electrónica de Regulación Financiera (GERF), la Resolución que aprueba y pone en vigencia las modificaciones al **REGLAMENTO PARA LA EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS**, de acuerdo a lo siguiente:

**Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos**

**Sección 7: Garantías**

En el Artículo 2°, se realizan ajustes en su contenido y se incorpora el Numeral 9), que establece los criterios para que las operaciones de crédito destinadas a proyectos de construcción inmobiliarios sean consideradas como debidamente garantizadas.

**Sección 9: Otras Disposiciones**

En el Artículo 2°, se incorpora el Numeral 13), que prohíbe otorgar y clasificar operaciones de crédito destinadas a proyectos de construcción inmobiliarios como debidamente garantizadas, cuando éstas no cumplan los criterios previstos en el Artículo 12° de la presente Sección.



AGLVRC/CDC/Eva Aguilar A.

Pág. 1 de 2

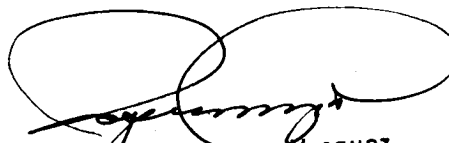
**"2023 AÑO DE LA JUVENTUD HACIA EL BICENTENARIO"**

**La Paz:** Oficina Central, Plaza Isabel la Católica N° 2507 - Telf. (591-2) 2174444 - 2431919 - Fax: (591-2) 2430028 - Casilla N° 447 - Condominio Torres del Poeta, Torre "A", pisos 4, 5, 6 - calle Reyes Ortiz esq. Federico Zuazo Edificio Gundlach, Torre Este, Piso 3 - Telf. (591-2) 2174444 Int. 6705 - Casilla N° 6118 - **El Alto:** Centro Defensorial, Estación 6 de Marzo (Jacha Thaki) Línea Morada de Mi Teleférico, Zona Villa Bolívar, Avenida 6 de Marzo - Telf. (591-2) 2834449 - **Potosí:** Centro Defensorial, Plaza Alonso de Ibáñez, Galería El Siglo N° 20, Zona Central - Telf. (591-2) 6230858 - **Oruro:** Centro Defensorial, Pasaje Guachalla, Edif. Cámara de Comercio, Piso 3, Of. 307 - Telf. (591-2) 5117706 - 5112468 - **Santa Cruz:** Centro Defensorial I, Av. Irala esq. Av. Ejército Nacional, Edif. Irala N° 585, Piso 2 Of. N° 201, Primer Anillo, Casilla N° 1359 - Telf. (591-3) 3336288 - 3336287 - 3336286 - 3336289 - Centro Defensorial II, Zona Sud Este, Plan Tres Mil, E.T. N° 53, Lote N° 14 - Telf. (591-3) 3621094 - **Cobija:** Centro Defensorial, Av. Teniente Coronel Emilio Fernández Molina N° 046, entre calles Beni y Sucre - Telf. (591-2) 2174444 Int. 3901 - **Trinidad:** Centro Defensorial, calle Pedro de la Rocha esq. calle La Paz N° 59, Zona Central - Telf. (591-3) 4629659 - **Cochabamba:** Centro Defensorial, calle Colombia N° 364 casi calle 25 de Mayo - Telf. (591-4) 4584505 - 4584506 - 4583800 - **Sucre:** Centro Defensorial, calle Ayacucho entre calles Loa y Junín, planta baja Edificio (ex) ECOBOL - Telf. (591-4) 6439774 - Fax: (591-4) 6439776 - **Tarija:** Centro Defensorial, calle Alejandro del Carpio N° 138, entre calles Daniel Campos y Colón, Barrio Las Panosas - Telf. (591-4) 6113709



Las modificaciones anteriormente descritas se efectúan en el **REGLAMENTO PARA LA EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS**, inserto en el Capítulo IV, Título II, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, contenida en la GERF.

Atentamente.

  
Lic. Wette Espinoza Vasquez  
DIRECTORA GENERAL EJECUTIVA a.i.  
Autoridad de Supervisión  
del Sistema Financiero



AGL/VRC/CDC/Eva Aguilar A.

Pág. 2 de 2

**"2023 AÑO DE LA JUVENTUD HACIA EL BICENTENARIO"**

**La Paz:** Oficina Central, Plaza Isabel la Católica N° 2507 - Telf: (591-2) 2174444 - 2431919 - Fax: (591-2) 2430028 - Casilla N° 447 - Condominio Torres del Poeta, Torre "A", pisos 4, 5, 6 - calle Reyes Ortiz esq. Federico Zuazo Edificio Gundlach, Torre Este, Piso 3 - Telf: (591-2) 2174444 Int. 6705 - Casilla N° 6118 - **El Alto:** Centro Defensorial, Estación 6 de Marzo (Jacha Thaki) Línea Morada de Mi Teleférico, Zona Villa Bolívar, Avenida 6 de Marzo - Telf: (591-2) 2834449 - **Potosí:** Centro Defensorial, Plaza Alonso de Ibáñez, Cerro El Siglo N° 20, Zona Central - Telf: (591-2) 6230858 - **Oruro:** Centro Defensorial, Pasaje Cuachalla, Edif. Cámara de Comercio, Piso 3, Of. 307 - Telf: (591-2) 5117706 - 3336287 - **Santa Cruz:** Centro Defensorial I, Av. Irala esq. Av. Ejército Nacional, Edif. Irala N° 585, Piso 2 Of. N° 201, Primer Anillo, Casilla N° 1359 - Telf: (591-3) 3336288 - 3336287 - 3336286 - 3336289 - Centro Defensorial II, Zona Sud Este, Plan Tres Mil, E.T. N° 53, Lote N° 14 - Telf: (591-3) 3621094 - **Cobija:** Centro Defensorial, Av. Teniente Coronel Emilio Fernández Molina N° 046, entre calles Beni y Sucre - Telf: (591-2) 2174444 Int. 3901 - **Trinidad:** Centro Defensorial, calle Pedro de la Rocha esq. calle La Paz N° 59, Zona Central - Telf: (591-3) 4629659 - **Cochabamba:** Centro Defensorial, calle Colombia N° 364 casi calle 25 de Mayo - Telf: (591-4) 4584505 - 4584506 - 4583800 - **Sucre:** Centro Defensorial, calle Ayacucho entre calles Loa y Junín, planta baja Edificio (ex) ECOBOL - Telf: (591-4) 6439774 - Fax: (591-4) 6439776 - **Tarija:** Centro Defensorial, calle Alejandro del Carpio N° 138, entre calles Daniel Campos y Colón, Barrio Las Panosas - Telf: (591-4) 6113709



**RESOLUCIÓN ASFI/ 1164 /2023**  
**La Paz, 08 NOV. 2023**

**VISTOS:**

La Constitución Política del Estado, la Ley N° 393 de Servicios Financieros, la Ley N° 1493 del Presupuesto General del Estado - 2023 de 17 de diciembre de 2022, el Decreto Supremo N° 4755 de 13 de julio de 2022, las Resoluciones SB N° 027/99, ASFI/1213/2022 y ASFI/1058/2023, de 8 de marzo de 1999, 31 de octubre de 2022 y 29 de septiembre de 2023, respectivamente y demás documentación que ver convino y se tuvo presente.

**CONSIDERANDO:**

Que, el Artículo 331 de la Constitución Política del Estado, establece que: *"Las actividades de intermediación financiera, la prestación de servicios financieros y cualquier otra actividad relacionada con el manejo, aprovechamiento e inversión del ahorro, son de interés público y sólo pueden ser ejercidas previa autorización del Estado, conforme con la ley"*.

Que, el Parágrafo I, Artículo 332 del citado Texto Constitucional, determina que: *"Las entidades financieras estarán reguladas y supervisadas por una institución de regulación de bancos y entidades financieras. Esta institución tendrá carácter de derecho público y jurisdicción en todo el territorio boliviano"*, reconociendo el carácter constitucional de esta Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Que, el Parágrafo I, Artículo 6 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros (LSF), dispone que: *"Las actividades de intermediación financiera y la prestación de servicios financieros, son de interés público y sólo pueden ser ejercidas por entidades financieras autorizadas conforme a la presente Ley"*.

Que, el Parágrafo I, Artículo 8 de la LSF, prevé que: *"Es competencia privativa indelegable de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, ejecutar la regulación y supervisión financiera, con la finalidad de velar por el sano funcionamiento y desarrollo de las entidades financieras y preservar la estabilidad del sistema financiero, bajo los postulados de la política financiera, establecidos en la Constitución Política del Estado"*.



ACL/VRC/CDC/MCD

Pág. 1 de 4

**"2023 AÑO DE LA JUVENTUD HACIA EL BICENTENARIO"**

**La Paz:** Oficina Central, Plaza Isabel la Católica N° 2507 - Telf. (591-2) 2174444 - 2431919 - Fax: (591-2) 2430028 - Casilla N° 447 - Condominio Torres del Poeta, Torre "A", pisos 4, 5, 6 - calle Reyes Ortiz esq. Federico Zuazo Edificio Cundlach, Torre Este, Piso 3 - Telf. (591-2) 2174444 Int. 6705 - Casilla N° 6118 - **El Alto:** Centro Defensorial, Estación 6 de Marzo (Jach'a Thaki) Línea Morada de Mi Teleférico, Zona Villa Bolívar, Avenida 6 de Marzo - Telf. (591-2) 2834449 - **Potosí:** Centro Defensorial, Plaza Alonso de Ibáñez, Galería El Siglo N° 20, Zona Central - Telf. (591-2) 6230858 - **Oruro:** Centro Defensorial, Pasaje Guachalla, Edif. Cámara de Comercio, Piso 3, Of. 307 - Telf. (591-2) 5117706 - 5112468 - **Santa Cruz:** Centro Defensorial I, Av. Irala esq. Av. Ejército Nacional, Edif. Irala N° 585, Piso 2 Of. N° 201, Primer Anillo, Casilla N° 1359 - Telf. (591-3) 3336288 - 3336287 - 3336286 - 3336289 - Centro Defensorial II, Zona Sud Este, Plan Tres Mil, E.T. N° 53, Lote N° 14 - Telf. (591-3) 3621094 - **Cobija:** Centro Defensorial, Av. Teniente Coronel Emilio Fernández Molina N° 046, entre calles Beni y Sucre - Telf. (591-2) 2174444 Int. 3901 - **Trinidad:** Centro Defensorial, calle Pedro de la Rocha esq. calle La Paz N° 59, Zona Central - Telf. (591-3) 4629659 - **Cochabamba:** Centro Defensorial, calle Colombia N° 364 casi calle 25 de Mayo - Telf. (591-4) 4584505 - 4584506 - 4583800 - **Sucre:** Centro Defensorial, calle Ayacucho entre calles Loa y Junín, planta baja Edificio (ex) ECOBOL - Telf. (591-4) 6439774 - Fax: (591-4) 6439776 - **Tarija:** Centro Defensorial, calle Alejandro del Carpio N° 138, entre calles Daniel Campos y Colón, Barrio Las Panosas - Telf. (591-4) 6113709



Que, el Artículo 16 de la LSF, estipula que: *"La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, tiene por objeto regular, controlar y supervisar los servicios financieros en el marco de la Constitución Política del Estado, la presente Ley y los Decretos Supremos reglamentarios, así como la actividad del mercado de valores, los intermediarios y entidades auxiliares del mismo"*.

Que, mediante Resolución Suprema N° 28842 de 21 de julio de 2023, el señor Presidente Constitucional del Estado Plurinacional de Bolivia designó a la Lic. Ivette Espinoza Vasquez, como Directora General Ejecutiva a.i. de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

#### **CONSIDERANDO:**

Que, el Inciso t), Parágrafo I, Artículo 23 de la LSF, determina entre las atribuciones de ASFI, la de: *"Emitir normativa prudencial de carácter general, extendiéndose a la regulación de normativa contable para aplicación de las entidades financieras"*.

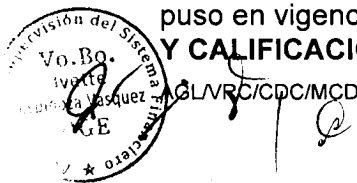
Que, el Parágrafo II, Artículo 455 de la LSF, modificado por la Ley N° 1493 del Presupuesto General del Estado - Gestión 2023 de 17 de diciembre de 2022, establece que:

*"II. En el caso de financiamiento a proyectos de construcción inmobiliaria, las EIF no podrán otorgar créditos ni clasificarlos como operaciones de crédito debidamente garantizadas, si dichos proyectos no cuentan con la autorización expresa de la jurisdicción territorial donde se ubica el mismo, conforme regulación emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI"*.

Que, el Parágrafo I, Artículo 4 del Decreto Supremo N° 4755 de 13 de julio de 2022, prevé que: *"Se crea la Gaceta Electrónica de Regulación Financiera de la ASFI, para la publicación de normas emitidas por esta Autoridad que regula a las entidades bajo su supervisión, incluyendo la normativa contable aplicable a las entidades financieras y sociedades controladoras de grupos financieros"*.

Que, mediante Resolución SB N° 027/99 de 8 de marzo de 1999, la entonces Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, actual ASFI aprobó y puso en vigencia la Recopilación de Normas para Bancos, Entidades Financieras y Empresas de Servicios Auxiliares, denominada al presente Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF), compilado normativo que contiene al **REGLAMENTO PARA LA EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS**, inserto en el Capítulo IV, Título II, Libro 3° de la RNSF.

Que, con Resolución ASFI/1058/2023 de 29 de septiembre de 2023, ASFI aprobó y puso en vigencia la última modificación al **REGLAMENTO PARA LA EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS**.



Pág. 2 de 4

#### **"2023 AÑO DE LA JUVENTUD HACIA EL BICENTENARIO"**

**La Paz:** Oficina Central, Plaza Isabel la Católica N° 2507 - Telf: (591 2) 2174444 - 2431919 - Fax: (591 2) 2430028 - Casilla N° 447 - Condominio Torres del Poeta, Torre "A", pisos 4, 5, 6 - calle Reyes Ortiz esq. Federico Zuazo Edificio Cundlach, Torre Este, Piso 3 - Telf: (591-2) 2174444 Int. 6705 - Casilla N° 6118 - **El Alto:** Centro Defensorial, Estación 6 de Marzo (Jach'a Thaki) Línea Morada de Mi Teleférico, Zona Villa Bolívar, Avenida 6 de Marzo - Telf: (591-2) 2834449 - **Potosí:** Centro Defensorial, Plaza Alonso de Ibáñez, Galería El Siglo N° 20, Zona Central - Telf: (591-2) 6230858 - **Oruro:** Centro Defensorial, Pasaje Guachalla, Edif. Cámara de Comercio, Piso 3, Of. 307 - Telf: (591-2) 5117706 - 5112468 - **Santa Cruz:** Centro Defensorial I, Av. Irala esq. Av. Ejército Nacional, Edif. Irala N° 585, Piso 2 Of. N° 201, Primer Anillo, Casilla N° 1359 - Telf: (591-3) 3336288 - 3336287 - 3336286 - 3336289 - Centro Defensorial II, Zona Sud Este, Plan Tres Mil, E.T. N. 53, Lote N° 14 - Telf: (591-3) 3621094 - **Cobija:** Centro Defensorial, Av. Teniente Coronel Emilio Fernández Molina N° 046, entre calles Beni y Sucre - Telf: (591 2) 2174444 Int. 3901 - **Trinidad:** Centro Defensorial, calle Pedro de la Rocha esq. calle La Paz N° 59, Zona Central - Telf: (591-3) 4629659 - **Cochabamba:** Centro Defensorial, calle Colombia N° 364 casi calle 25 de Mayo - Telf: (591-4) 4584505 - 4584506 - 4583800 - **Sucre:** Centro Defensorial, calle Ayacucho entre calles Loa y Junín, planta baja Edificio (ex) ECOBOL - Telf: (591-4) 6439774 - Fax: (591-4) 6439776 - **Tarjia:** Centro Defensorial, calle Alejandro del Carpio N° 138, entre calles Daniel Campos y Colón, Barrio Las Panosas - Telf: (591-4) 6113709



Que, el Resuelve Primero de la Resolución ASFI/1213/2022 de 31 de octubre de 2022, implementa la Gaceta Electrónica de Regulación Financiera, creada por el Decreto Supremo N° 4755 de 13 de julio de 2022.

Que, el Artículo 12°, Sección 9 del **REGLAMENTO PARA LA EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS**, establece los criterios relativos al financiamiento de proyectos de construcción inmobiliarios.

#### CONSIDERANDO:

Que, en sujeción a la atribución de ASFI, estipulada en el Inciso t), Parágrafo I del Artículo 23 de la LSF, referida a emitir normativa prudencial de carácter general, así como a lo determinado en el Parágrafo II, Artículo 455 de la LSF, modificado por la Ley N° 1493 del Presupuesto General del Estado - Gestión 2023, en cuanto a que las Entidades de Intermediación Financiera no podrán otorgar créditos ni clasificarlos como operaciones de crédito debidamente garantizadas, a proyectos de construcción inmobiliaria que no cuenten con la autorización expresa de la jurisdicción territorial donde se ubica el mismo y toda vez que el **REGLAMENTO PARA LA EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS** establece los criterios para otorgar financiamientos a dichos proyectos, es pertinente incorporar en el mencionado Reglamento, lineamientos para que las operaciones crediticias destinadas al referido rubro se enmarquen en las disposiciones previstas en la legislación vigente.

Que, conforme a los fundamentos señalados, de acuerdo al texto que en Anexo forma parte de la presente Resolución, se modifica en el **REGLAMENTO PARA LA EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS**, lo siguiente:

1. En la Sección 7, se realizan ajustes en el Artículo 2° y se incorpora el Numeral 9).
2. En la Sección 9, se incluye el Numeral 13) en el Artículo 2°.

#### CONSIDERANDO:

Que, según la fundamentación expuesta en la presente Resolución, se concluye que las modificaciones al **REGLAMENTO PARA LA EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS**, tienen el propósito de incorporar lineamientos para que las operaciones destinadas a proyectos de construcción



AGLVR/CDC/MCD

Pág. 3 de 4

#### "2023 AÑO DE LA JUVENTUD HACIA EL BICENTENARIO"

**La Paz:** Oficina Central, Plaza Isabel la Católica N° 2507 - Telf: (591-2) 2174444 - 2431919 - Fax: (591-2) 2430028 - Casilla N° 447 - Condominio Torres del Poeta, Torre "A", pisos 4, 5, 6 - calle Reyes Ortiz esq. Federico Zuazo Edificio Gundlach, Torre Este, Piso 3 - Telf: (591-2) 2174444 Int. 6705 - Casilla N° 6118 - **El Alto:** Centro Defensorial, Estación 6 de Marzo (Jacha Thaki) Línea Morada de Mi Teleférico, Zona Villa Bolívar, Avenida 6 de Marzo - Telf: (591-2) 2834449 - **Potosí:** Centro Defensorial, Plaza Alonso de Ibáñez, Galería El Siglo N° 20, Zona Central - Telf: (591-2) 6230858 - **Oruro:** Centro Defensorial, Pasaje Guachalla, Edif. Cámara de Comercio, Piso 3, Of. 307 - Telf: (591-2) 5117706 - 5112468 - **Santa Cruz:** Centro Defensorial I, Av. Irala esq. Av. Ejército Nacional, Edif. Irala N° 585, Piso 2 Of. N° 201, Primer Anillo, Casilla N° 1359 - Telf: (591-3) 3336288 - 3336287 - 3336286 - 3336289 - Centro Defensorial II, Zona Sud Este, Plan Tres Mil, E.T. N° 53, Lote N° 14 - Telf: (591-3) 3621094 - **Cobija:** Centro Defensorial, Av. Teniente Coronel Emilio Fernández Molina N° 046, entre calles Beni y Sucre - Telf: (591-2) 2174444 Int. 3901 - **Trinidad:** Centro Defensorial, calle Pedro de la Rocha esq. calle La Paz N° 59, Zona Central - Telf: (591-3) 4629659 - **Cochabamba:** Centro Defensorial, calle Colombia N° 364 casi calle 25 de Mayo - Telf: (591-4) 4584505 - 4584506 - 4583800 - **Sucre:** Centro Defensorial, calle Ayacucho entre calles Loa y Junín, planta baja Edificio (ex) ECOBOL - Telf: (591-4) 6439774 - Fax: (591-4) 6439776 - **Tarija:** Centro Defensorial, calle Alejandro del Carpio N° 138, entre calles Daniel Campos y Colón, Barrio Las Panosas - Telf: (591-4) 6113709



inmobiliarios se enmarquen en lo previsto en el Parágrafo II, Artículo 455 de la LSF, modificado por la Ley N° 1493 del Presupuesto General del Estado - Gestión 2023.

Que, en el marco de lo establecido en el Parágrafo I, Artículo 4 del Decreto Supremo N° 4755 de 13 de julio de 2022, corresponde que las modificaciones efectuadas al **REGLAMENTO PARA LA EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS** de la RNSF, sean publicadas en la Gaceta Electrónica de Regulación Financiera.


**POR TANTO:**

La Directora General Ejecutiva a.i. de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en virtud de las facultades que le confiere la Constitución Política del Estado, la Ley N° 393 de Servicios Financieros y demás normativa conexas y relacionada.

**RESUELVE:**

**ÚNICO.-** Aprobar y poner en vigencia las modificaciones al **REGLAMENTO PARA LA EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS**, inserto en el Capítulo IV, Título II, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, de acuerdo al texto que en Anexo forma parte de la presente Resolución, correspondiendo su publicación en la Gaceta Electrónica de Regulación Financiera.

Regístrese, publíquese y cúmplase.

  
Lic. Wette Espinoza Vasquez  
DIRECTORA GENERAL EJECUTIVA a.i.  
Autoridad de Supervisión  
del Sistema Financiero



Pág. 4 de 4

**"2023 AÑO DE LA JUVENTUD HACIA EL BICENTENARIO"**

**Paz:** Oficina Central, Plaza Isabel la Católica N° 2507 · Telf: (591-2) 2174444 · 2431919 · Fax: (591-2) 2430028 · Casilla N° 447 · Condominio Torres del Poeta, Torre "A", pisos 5, 6 · calle Reyes Ortiz esq. Federico Zuazo Edificio Gundlach, Torre Este, Piso 3 · Telf: (591-2) 2174444 Int. 6705 · Casilla N° 6118 · **El Alto:** Centro Defensorial, Estación 6 de Marzo (Jacha Thaki) Línea Morada de Mi Teleférico, Zona Villa Bolívar, Avenida 6 de Marzo · Telf: (591-2) 2834449 · **Potosí:** Centro Defensorial, Plaza Alonso de Ibáñez, Cería El Siglo N° 20, Zona Central · Telf: (591-2) 6230858 · **Oruro:** Centro Defensorial, Pasaje Guachalla, Edif. Cámara de Comercio, Piso 3, Of. 307 · Telf: (591-2) 5117706 · **Santa Cruz:** Centro Defensorial I, Av. Irala esq. Av. Ejército Nacional, Edif. Irala N° 585, Piso 2 Of. N° 201, Primer Anillo, Casilla N° 1359 · Telf: (591-3) 3336288 · 3336287 · **Trinidad:** Centro Defensorial II, Zona Sud Este, Plan Tres Mil, E.T. N° 53, Lote N° 14 · Telf: (591-3) 3621094 · **Cobija:** Centro Defensorial, Av. Teniente Coronel Emilio Fernández Molina N° 046, entre calles Beni y Sucre · Telf: (591-2) 2174444 Int. 3901 · **Trinidad:** Centro Defensorial, calle Pedro de la Rocha esq. calle La Paz N° 59, Zona Central · Telf: (591-3) 4629659 · **Cochabamba:** Centro Defensorial, calle Colombia N° 364 casi calle 25 de Mayo · Telf: (591-4) 4584505 · 4584506 · 4583800 · **Sucre:** Centro Defensorial, calle Ayacucho entre calles Loa y Junín, planta baja Edificio (ex) ECOBOL · Telf: (591-4) 6439774 · Fax: (591-4) 6439776 · **Tarja:** Centro Defensorial, calle Alejandro del Carpio N° 138, entre calles Daniel Campos y Colón, Barrio Las Panosas · Telf: (591-4) 6113709

RÉCOPILACIÓN DE NORMAS PARA SERVICIOS FINANCIEROS**SECCIÓN 7: GARANTÍAS**

**Artículo 1º - (Aspectos generales)** Las garantías se constituyen como la fuente alternativa de repago de las obligaciones del prestatario en una EIF. La cobertura de las mismas debe estar en función a las políticas establecidas, el importe de los créditos y el análisis del riesgo del prestatario.

La garantía puede referirse a una garantía real, garantía personal y/o garantía por tecnología de otorgación de préstamos que una EIF tiene desarrollada, entre las cuales están contempladas las garantías no convencionales; para mitigar el riesgo de crédito y proteger el cumplimiento de obligaciones derivadas de un préstamo.

Las garantías forman parte integrante del proceso crediticio, por lo cual la EIF debe mantener un registro actualizado de las mismas y los antecedentes necesarios que demuestren su existencia, protección y tasación, cuando corresponda.

**Artículo 2º - (Operaciones de crédito debidamente garantizadas)** A efectos de considerar lo establecido en el Artículo 455 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros (LSF), se considerará como operaciones de crédito debidamente garantizadas, las siguientes:

- 1) La parte del saldo del crédito que está respaldada con cualquiera de las garantías reales detalladas en el Artículo 3º de la presente Sección.
- 2) Operaciones de microcrédito debidamente garantizadas, cuyas características se encuentran detalladas en el Reglamento para Operaciones de Microcrédito Debidamente Garantizadas, contenido en el Capítulo I, Título I, Libro 2º de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF).
- 3) Operaciones de crédito de consumo debidamente garantizadas, cuyas características se encuentran detalladas en el Reglamento para Operaciones de Consumo Debidamente Garantizadas, contenido en el Capítulo II, Título I, Libro 2º de la RNSF.
- 4) Operaciones de crédito a Entidades Públicas debidamente garantizadas, cuyas características se encuentran detalladas en la Sección 3 del Reglamento para Operaciones de Crédito a Entidades Públicas, contenido en el Capítulo VI, Título I, Libro 2º de la RNSF.
- 5) Operaciones de crédito agropecuario debidamente garantizadas, cuyas características se encuentran detalladas en la Sección 3 del Reglamento para Operaciones de Crédito Agropecuario y Crédito Agropecuario Debidamente Garantizado, contenido en el Capítulo IV, Título I, Libro 2º de la RNSF.
- 6) Operaciones de crédito de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizadas, cuyas características se encuentran detalladas en la Sección 2 del Reglamento de Operaciones de Crédito de Vivienda Sin Garantía Hipotecaria Debidamente Garantizadas, contenido en el Capítulo IX, Título I, Libro 2º de la RNSF.
- 7) Operaciones de crédito al sector productivo, otorgadas con garantías no convencionales de acuerdo a las condiciones detalladas en la Sección 5 del Reglamento de Garantías No Convencionales, contenido en el Capítulo V, Título II, Libro 3º de la RNSF.

|          |                    |                |                    |                 |                    |                 |             |
|----------|--------------------|----------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|-------------|
| Circular | SB/291/99 (01/00)  | Inicial        | ASF/119/12 (04/12) | Modificación 9  | ASF/491/17 (10/17) | Modificación 17 | Libro 3º    |
|          | SB/332/00 (11/00)  | Modificación 1 | ASF/217/14 (01/14) | Modificación 10 | ASF/555/18 (07/18) | Modificación 18 | Título II   |
|          | SB/333/00 (11/00)  | Modificación 2 | ASF/231/14 (04/14) | Modificación 11 | ASF/590/19 (12/18) | Modificación 19 | Capítulo IV |
|          | SB/492/05 (03/05)  | Modificación 3 | ASF/287/15 (03/15) | Modificación 12 | ASF/615/19 (07/19) | Modificación 20 | Sección 7   |
|          | SB/494/05 (04/05)  | Modificación 4 | ASF/385/16 (04/16) | Modificación 13 | ASF/616/19 (09/19) | Modificación 21 | Página 1/4  |
|          | ASF/009/09 (07/09) | Modificación 5 | ASF/407/16 (08/16) | Modificación 14 | ASF/727/22 (04/22) | Modificación 22 |             |
|          | ASF/023/09 (12/09) | Modificación 6 | ASF/447/16 (12/16) | Modificación 15 | ASF/731/22 (06/22) | Modificación 23 |             |
|          | ASF/047/10 (07/10) | Modificación 7 | ASF/447/16 (12/16) | Modificación 15 | ASF/785/23 (08/23) | Modificación 24 |             |
|          | ASF/091/11 (09/11) | Modificación 8 | ASF/457/17 (04/17) | Modificación 16 | ASF/797/23 (11/23) | Modificación 25 |             |

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA SERVICIOS FINANCIEROS

- 8) Operaciones de crédito forestal debidamente garantizadas, cuyas características se encuentran detalladas en la Sección 3 del Reglamento para Operaciones de Crédito al Sector Forestal, contenido en el Capítulo XIII, Título I, Libro 2° de la RNSF.
- 9) Operaciones de crédito destinadas a proyectos de construcción inmobiliarios, que cumplan los criterios establecidos en el Artículo 12°, Sección 9 del presente Reglamento.

La parte del saldo del crédito que no cuente con cobertura de garantía real de acuerdo a lo señalado en el numeral 1 del presente Artículo, no será considerada como debidamente garantizada para efectos de control de límites.

La sumatoria de los saldos de operaciones de crédito de las entidades bancarias que no se encuentren debidamente garantizadas, no podrá exceder 2 veces el capital regulatorio de la entidad.

Dicho límite podrá ser ampliado hasta 4 veces el capital regulatorio de la entidad siempre y cuando el exceso se origine por créditos al sector productivo.

**Artículo 3° - (Garantías reales)** Las entidades de intermediación financiera para exceder el límite del cinco por ciento (5%) de su capital regulatorio, hasta el máximo de veinte por ciento (20%) que establece el Artículo 456 de la Ley de Servicios Financieros, pueden considerar las siguientes garantías reales:

- 1) Hipotecas sobre bienes inmuebles, tales como terrenos urbanos y rurales, edificios, edificaciones en plantas industriales, casas y departamentos para vivienda u oficinas. Las hipotecas deben estar registradas, con las formalidades de ley, en el "Registro de derechos reales".
- 2) Garantías prendarias:
  - a) Prendas industriales sobre maquinarias de uso industrial y prendas sobre vehículos, registradas con las formalidades de Ley.  
Las EIF deben contar con la respectiva certificación del registro efectuado, otorgado por la oficina competente;
  - b) Prendas con o sin desplazamiento de mercadería, productos agropecuarios o productos terminados.

En los contratos con garantía prendaria sin desplazamiento, debe existir una cláusula por la que el deudor se obliga a mantener en su poder el bien objeto de la prenda o que ésta se encuentra en poder de un tercero depositario, quienes en su caso responderán del deterioro o disminución en su valor, que pudiera afectarlo. Por lo menos cada seis meses, la EIF, por sí o a través de un Almacén General de Depósito con licencia funcionamiento, debe efectuar una inspección de la garantía y elaborar un informe firmado por el depositario..

- 3) Bonos de prenda (*warrants*), expedidos por un Almacén General de Depósito en proceso de adecuación o con Licencia de Funcionamiento otorgada por ASFI, respaldados por mercadería o productos terminados en depósito de fácil realización comercial.
- 4) Avaluos, fianzas o cartas de crédito "*stand by*" emitidas por bancos extranjeros calificados con grado de inversión por una empresa de prestigio internacional, según lo establecido en el Artículo 2°, Sección 2, Capítulo I, Título VI, Libro 3° de la presente Recopilación

|          |                     |                |                     |                 |                     |                 |             |
|----------|---------------------|----------------|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------|-------------|
| Circular | SB/291/99 (01/00)   | Inicial        | ASFI/119/12 (04/12) | Modificación 9  | ASFI/491/17 (10/17) | Modificación 17 | Libro 3°    |
|          | SB/332/00 (11/00)   | Modificación 1 | ASFI/217/14 (01/14) | Modificación 10 | ASFI/555/18 (07/18) | Modificación 18 | Título II   |
|          | SB/333/00 (11/00)   | Modificación 2 | ASFI/231/14 (04/14) | Modificación 11 | ASFI/590/19 (12/18) | Modificación 19 | Capítulo IV |
|          | SB/492/05 (03/05)   | Modificación 3 | ASFI/287/15 (03/15) | Modificación 12 | ASFI/615/19 (07/19) | Modificación 20 | Sección 7   |
|          | SB/494/05 (04/05)   | Modificación 4 | ASFI/385/16 (04/16) | Modificación 13 | ASFI/616/19 (09/19) | Modificación 21 | Página 2/4  |
|          | ASFI/009/09 (07/09) | Modificación 5 | ASFI/407/16 (08/16) | Modificación 14 | ASFI/727/22 (04/22) | Modificación 22 |             |
|          | ASFI/023/09 (12/09) | Modificación 6 | ASFI/447/16 (12/16) | Modificación 15 | ASFI/731/22 (06/22) | Modificación 23 |             |
|          | ASFI/047/10 (07/10) | Modificación 7 | ASFI/447/16 (12/16) | Modificación 15 | ASFI/785/23 (08/23) | Modificación 24 |             |
|          | ASFI/091/11 (09/11) | Modificación 8 | ASFI/457/17 (04/17) | Modificación 16 | ASFI/797/23 (11/23) | Modificación 25 |             |



RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA SERVICIOS FINANCIEROS

de Normas, o emitidas con arreglo al Convenio de pagos y créditos recíprocos. El vencimiento de las fianzas, avales o cartas de crédito "*stand by*" deben ser superior al vencimiento de la operación de crédito que garantizan en, cuando menos, quince días.

Adicionalmente, cuando se traten de cartas de crédito "*stand by*", éstas deben ser irrevocables y pagaderas a su sola presentación.

- 5) Valores endosados en favor de la EIF y entregados a ésta para su custodia. Son válidos únicamente aquellos valores emitidos o avalados por el Tesoro General de la Nación y Banco Central de Bolivia.
- 6) Las garantías autoliquidables que cumplan con todas las características establecidas en el Numeral 1, Artículo 1º, Sección 3 del presente Reglamento.
- 7) Documentación que respalda las operaciones de importación, tratándose de créditos documentarios, endosada en favor de la EIF, sin restricciones. En este caso, las pólizas de seguro sobre los bienes importados deben también endosarse en favor de la EIF.

Esta garantía es válida hasta el momento en que la EIF autoriza la desaduanización de la mercadería consignada a su favor.

- 8) Documentación que respalda las operaciones de exportación, tratándose de créditos documentarios, que certifican que el pago será efectuado directamente al Banco o a través de éste, al exportador.

Esta garantía es válida hasta el momento en que el Banco recibe el pago del banquero del exterior.

- 9) Documentación que respalda la otorgación de una garantía de crédito emitida por un Fondo de Inversión Cerrado, el mismo que debe contar con calificación de riesgo en la categoría "Grado de Inversión" establecido en el Anexo A. del Reglamento de Entidades Calificadoras de Riesgo.

- 10) Respaldo de la otorgación de una garantía de crédito emitida por un Fondo de Garantía constituido bajo la forma jurídica de fideicomiso en entidades financieras que tengan autorización de ASFI y que cuenten con alguna de las calificaciones de riesgo consignadas en el Anexo 2 del Libro 3º, Título VI, Capítulo I de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

La entidad financiera administradora del fideicomiso, realizará el pago de la garantía emitida por el Fideicomiso, únicamente cuando se cumplan con las condiciones establecidas para el otorgamiento de la garantía en el respectivo contrato.

- 11) Respaldo de la otorgación de una garantía de crédito emitida por un Fondo de Garantía constituido como Patrimonio Autónomo (Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo, Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Gremial u otros de similar naturaleza establecidos por el Estado).

Los bienes hipotecados, prendados o con *warrants*, deben contar en todo momento con seguros vigentes que respondan a los riesgos que los pueden afectar.

|          |                     |                |                     |                 |                     |                 |             |
|----------|---------------------|----------------|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------|-------------|
| Circular | SB/291/99 (01/00)   | Inicial        | ASFI/119/12 (04/12) | Modificación 9  | ASFI/491/17 (10/17) | Modificación 17 | Libro 3º    |
|          | SB/332/00 (11/00)   | Modificación 1 | ASFI/217/14 (01/14) | Modificación 10 | ASFI/555/18 (07/18) | Modificación 18 | Título II   |
|          | SB/333/00 (11/00)   | Modificación 2 | ASFI/231/14 (04/14) | Modificación 11 | ASFI/590/19 (12/18) | Modificación 19 | Capítulo IV |
|          | SB/492/05 (03/05)   | Modificación 3 | ASFI/287/15 (03/15) | Modificación 12 | ASFI/615/19 (07/19) | Modificación 20 | Sección 7   |
|          | SB/494/05 (04/05)   | Modificación 4 | ASFI/385/16 (04/16) | Modificación 13 | ASFI/616/19 (09/19) | Modificación 21 | Página 3/4  |
|          | ASFI/009/09 (07/09) | Modificación 5 | ASFI/407/16 (08/16) | Modificación 14 | ASFI/727/22 (04/22) | Modificación 22 |             |
|          | ASFI/023/09 (12/09) | Modificación 6 | ASFI/447/16 (12/16) | Modificación 15 | ASFI/731/22 (06/22) | Modificación 23 |             |
|          | ASFI/047/10 (07/10) | Modificación 7 | ASFI/447/16 (12/16) | Modificación 15 | ASFI/785/23 (08/23) | Modificación 24 |             |
|          | ASFI/091/11 (09/11) | Modificación 8 | ASFI/457/17 (04/17) | Modificación 16 | ASFI/797/23 (11/23) | Modificación 25 |             |

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA SERVICIOS FINANCIEROS

Las pólizas correspondientes a garantías hipotecarias y prendarias deben estar endosadas a favor de la EIF y para el caso de garantías warrant, la póliza debe ser endosada a favor del Almacén General de Depósito.

Las políticas crediticias de las EIF deben establecer la periodicidad del seguimiento y control de las garantías.

El régimen de garantías establecido en el presente Artículo es aplicable tanto a créditos directos como a créditos contingentes y líneas de crédito.

**Artículo 4º - (Responsables de la valuación)** Para los bienes muebles o inmuebles, los avalúos deben ser efectuados por peritos inscritos en el Registro de peritos tasadores de las EIF.

En los préstamos para la construcción se puede considerar como garantía el valor del terreno y sólo se aumenta el valor de la garantía mediante los certificados de obra refrendados por técnicos en materia de construcción independientes al deudor.

Las responsabilidades para la valuación de las garantías no convencionales, deben ser asignadas en función a lo dispuesto en el Artículo 6, Sección 4 del Reglamento de Garantías no Convencionales.

**Artículo 5º - (Política de valuación)** Las EIF deben contar con políticas específicas para el avalúo y actualización del valor de bienes inmuebles o muebles recibidos en garantía, sean éstos perecederos o no.

Las políticas específicas para la valoración de las garantías no convencionales, deben considerar lo establecido en la Sección 4 del Reglamento de Garantías no Convencionales.

**Artículo 6º - (Devolución de documentos de la garantía)** La entidad de intermediación financiera, en un plazo no mayor a siete (7) días hábiles administrativos, computables a partir del día siguiente a la cancelación total de la operación de crédito, debe efectuar los trámites pertinentes con la debida diligencia y devolver al titular del crédito y/o al(a los) propietario(s) de las garantías presentadas, según corresponda, los documentos de la garantía que la entidad mantiene en custodia, así como la minuta de cancelación de gravamen, de acuerdo con el tipo de garantía otorgada.

**Artículo 7º - (Devolución de documentos de la garantía por no desembolso)** Cuando el préstamo de dinero no haya sido desembolsado por la entidad, por diferentes causas, atribuibles a la entidad, al cliente, a terceras personas o por acuerdo de partes, la EIF deberá devolver la documentación de la garantía al cliente, incluyendo la minuta de cancelación cuando corresponda, en el plazo establecido en el artículo anterior, computado a partir del día siguiente de recibida la solicitud.

|          |                    |                |                    |                 |                    |                 |             |
|----------|--------------------|----------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|-------------|
| Circular | SB/291/99 (01/00)  | Inicial        | ASF/119/12 (04/12) | Modificación 9  | ASF/491/17 (10/17) | Modificación 17 | Libro 3º    |
|          | SB/332/00 (11/00)  | Modificación 1 | ASF/217/14 (01/14) | Modificación 10 | ASF/555/18 (07/18) | Modificación 18 | Título II   |
|          | SB/333/00 (11/00)  | Modificación 2 | ASF/231/14 (04/14) | Modificación 11 | ASF/590/19 (12/18) | Modificación 19 | Capítulo IV |
|          | SB/492/05 (03/05)  | Modificación 3 | ASF/287/15 (03/15) | Modificación 12 | ASF/615/19 (07/19) | Modificación 20 | Sección 7   |
|          | SB/494/05 (04/05)  | Modificación 4 | ASF/385/16 (04/16) | Modificación 13 | ASF/616/19 (09/19) | Modificación 21 | Página 4/4  |
|          | ASF/009/09 (07/09) | Modificación 5 | ASF/407/16 (08/16) | Modificación 14 | ASF/727/22 (04/22) | Modificación 22 |             |
|          | ASF/023/09 (12/09) | Modificación 6 | ASF/447/16 (12/16) | Modificación 15 | ASF/731/22 (06/22) | Modificación 23 |             |
|          | ASF/047/10 (07/10) | Modificación 7 | ASF/447/16 (12/16) | Modificación 15 | ASF/785/23 (08/23) | Modificación 24 |             |
|          | ASF/091/11 (09/11) | Modificación 8 | ASF/457/17 (04/17) | Modificación 16 | ASF/797/23 (11/23) | Modificación 25 |             |

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA SERVICIOS FINANCIEROS**SECCIÓN 9: OTRAS DISPOSICIONES**

**Artículo 1º - (Información adicional)** La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) puede requerir en cualquier momento información relacionada con la evaluación y calificación de la cartera de créditos ya sea por deudor, tipo de crédito, tipo de garantía, sector económico, distribución regional u otra similar.

**Artículo 2º - (Prohibiciones)** Las EIF no pueden:

- 1) Conceder nuevos créditos ni recibir la garantía de personas: (i) calificadas en categoría F, (ii) que tengan créditos castigados por insolvencia o (iii) que mantengan créditos en ejecución con alguna EIF, en tanto no regularicen dichas operaciones antes del desembolso o aceptación de la garantía personal. Las operaciones reprogramadas que no impliquen la concesión de nuevos créditos no deben ser consideradas como nuevas operaciones de crédito.

La EIF que otorgue créditos incumpliendo lo dispuesto en el párrafo anterior debe calificar el endeudamiento total del prestatario en la categoría F, constituir la previsión del cien por cien (100%) y no puede contabilizar como ingresos los intereses, comisiones y otros productos devengados.

- 2) Realizar descuentos o préstamos con letras de cambio que no provengan de genuinas operaciones comerciales tanto en el país como en el exterior. El incumplimiento a esta disposición determina que el prestatario sea calificado en la categoría F.
- 3) Efectuar, bajo cualquier modalidad, recargos y/o gravámenes adicionales a la tasa de interés anual efectiva, principalmente las denominadas "comisiones *flat*", en sus operaciones de crédito, debiendo incluir en la tasa de interés, todo otro gravamen adicional, de modo que se cobre al cliente una tasa de interés anual efectiva única, sin ningún otro recargo en tales operaciones, según lo establecido en el Reglamento de tasas de interés.
- 4) Exigir en sus operaciones de crédito, fondos compensatorios y retenciones de crédito; así como, modificar unilateralmente las condiciones de los mismos.
- 5) Condicionar el otorgamiento de créditos, cualquiera sea su modalidad, a la adquisición por parte de los deudores, de bienes y servicios ofrecidos por determinadas empresas, y con mayor razón por aquellas vinculadas a la propiedad, gestión o dirección de las EIF.
- 6) Otorgar créditos con el objeto de que su producto sea destinado a la compra de valores negociables, con la garantía de los mismos instrumentos u otros con las mismas características.
- 7) Desembolsar "en efectivo" a través de la cuenta Caja, ningún crédito igual o superior al equivalente en moneda nacional a Bs.160.000.- o su equivalente en otras monedas.
- 8) Las disposiciones contenidas en los numerales 3, 4 y 5 del presente Artículo, deben ser exhibidas en todas las oficinas de las EIF en lugar visible al público.
- 9) La EIF no puede superar el límite establecido en el Libro 2º, Título I, Capítulo II, Sección 2, Artículo 4º de la RNSF, referido al límite de 1 vez el capital regulatorio sobre los

|          |                                    |
|----------|------------------------------------|
| Circular | SB/291/99 (01/99) Inicial          |
|          | SB/332/00 (11/00) Modificación 1   |
|          | SB/333/00 (11/00) Modificación 2   |
|          | SB/347/01 (05/01) Modificación 3   |
|          | SB/449/03 (11/03) Modificación 4   |
|          | SB/477/04 (11/04) Modificación 5   |
|          | SB/492/05 (03/05) Modificación 6   |
|          | SB/494/05 (04/05) Modificación 7   |
|          | ASFI/009/09 (07/09) Modificación 8 |
|          | ASFI/047/10 (07/10) Modificación 9 |

|                                     |
|-------------------------------------|
| ASFI/062/10 (12/10) Modificación 10 |
| ASFI/091/11 (09/11) Modificación 11 |
| ASFI/159/12 (12/12) Modificación 12 |
| ASFI/217/14 (01/14) Modificación 13 |
| ASFI/231/14 (04/14) Modificación 14 |
| ASFI/385/16 (04/16) Modificación 15 |
| ASFI/447/16 (12/16) Modificación 16 |
| ASFI/462/17 (05/17) Modificación 17 |
| ASFI/470/17 (07/17) Modificación 18 |
| ASFI/478/17 (08/17) Modificación 19 |

|                                     |
|-------------------------------------|
| ASFI/496/17 (11/17) Modificación 20 |
| ASFI/513/17 (12/17) Modificación 21 |
| ASFI/615/19 (07/19) Modificación 22 |
| ASFI/616/19 (09/19) Modificación 23 |
| ASFI/637/20 (03/20) Modificación 24 |
| ASFI/653/20 (08/20) Modificación 25 |
| ASFI/666/20 (12/20) Modificación 26 |
| ASFI/670/21 (01/21) Modificación 27 |
| ASFI/797/23 (11/23) Modificación 28 |

Libro 3º  
Título II  
Capítulo IV  
Sección 9  
Página 1/5

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA SERVICIOS FINANCIEROS

créditos de consumo no debidamente garantizados; en caso de incumplimiento deberán constituir una previsión genérica equivalente al 100% del exceso.

- 10) La EIF no podrá otorgar créditos de vivienda sin garantía hipotecaria destinados a otros fines y características que no se encuentren dentro lo establecido en la Sección 2, Artículo 2°, Numeral 4.2) del presente Reglamento; en caso de incumplimiento la EIF contabilizará una previsión del 100% sobre el saldo de la operación, la cual deberá mantenerse sin importar que el crédito sea reprogramado o refinanciado.
- 11) La EIF no puede hacer uso de prácticas de cobranza abusiva o extorsiva en los procesos de cobranza judicial o extrajudicial, ya sea de manera directa o a través de terceros, en los que se haga pública la condición de mora del deudor, codeudor o garante.
- 12) Aceptar en garantía las viviendas sociales otorgadas en el marco de los proyectos y programas de vivienda social bajo el Régimen de Vivienda Social general, dentro de los diez (10) años transcurridos desde la otorgación del beneficio, según lo determinado en el Parágrafo I de la Disposición Final Primera de la Ley N° 850 de 1 de noviembre de 2016, salvo en los siguientes casos:
  - a) Que se cuente con Resolución Administrativa de autorización de transferencia a terceros otorgada por la entidad de vivienda competente, conforme lo previsto en el Parágrafo II de la Disposición Final Primera de la Ley N° 850 de 1 de noviembre de 2016;
  - b) Cuando las soluciones habitacionales sean transferidas a título oneroso por el Fideicomiso AEVIVJENDA y requieran financiamiento a través de créditos otorgados por EIF, de acuerdo a lo estipulado en el Parágrafo I de la Disposición Adicional Tercera de la Ley N° 1222 de 30 de agosto de 2019.
- 13) Otorgar operaciones de crédito destinadas a proyectos de construcción inmobiliarios, ni clasificarlas como debidamente garantizadas, cuando éstas no cumplan los criterios previstos en el Artículo 12° de la presente Sección.

**Artículo 3° - (Publicaciones de ASFI)** Mensualmente ASFI publica en su página *web* y en la red *supernet*, el archivo conteniendo la relación de los deudores y garantes con créditos en ejecución en el sistema de intermediación financiera.

**Artículo 4° - (Tratamiento de la capitalización de acreencias)** De acuerdo a lo establecido en la Ley N° 2495 y Decretos Supremos Reglamentarios, en el caso de que EIF capitalicen parcialmente acreencias, las nuevas operaciones de crédito emergentes del Acuerdo de Transacción, no deben ser consideradas como créditos vinculados. Sin embargo deben ser consideradas dentro de los límites establecidos en los Numerales I y III del Artículo 456 de la LSF.

**Artículo 5° - (Pago anticipado de cuota)** Es el pago de una cuota que se efectúa antes de la fecha de vencimiento establecida en el plan de pagos y con posterioridad al pago de la cuota precedente. Para todos los efectos, no se considera en mora en su fecha de vencimiento una operación con pago anticipado de cuota.

**Artículo 6° - (Pago adelantado a capital)** Es el pago a capital que se efectúa de forma adelantada a los plazos establecidos en el plan de pagos pactado, por un monto mayor a una cuota.

Cuando se presente esta situación, la EIF debe aplicar y explicar cualquiera de las siguientes alternativas, de acuerdo a la elección del prestatario:

|          |                                    |                                     |                                     |             |
|----------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------|
| Circular | SB/291/99 (01/99) Inicial          | ASFI/062/10 (12/10) Modificación 10 | ASFI/496/17 (11/17) Modificación 20 | Libro 3°    |
|          | SB/332/00 (11/00) Modificación 1   | ASFI/091/11 (09/11) Modificación 11 | ASFI/513/17 (12/17) Modificación 21 | Título II   |
|          | SB/333/00 (11/00) Modificación 2   | ASFI/159/12 (12/12) Modificación 12 | ASFI/615/19 (07/19) Modificación 22 | Capítulo IV |
|          | SB/347/01 (05/01) Modificación 3   | ASFI/217/14 (01/14) Modificación 13 | ASFI/616/19 (09/19) Modificación 23 | Sección 9   |
|          | SB/449/03 (11/03) Modificación 4   | ASFI/231/14 (04/14) Modificación 14 | ASFI/637/20 (03/20) Modificación 24 | Página 2/5  |
|          | SB/477/04 (11/04) Modificación 5   | ASFI/385/16 (04/16) Modificación 15 | ASFI/653/20 (08/20) Modificación 25 |             |
|          | SB/492/05 (03/05) Modificación 6   | ASFI/447/16 (12/16) Modificación 16 | ASFI/666/20 (12/20) Modificación 26 |             |
|          | SB/494/05 (04/05) Modificación 7   | ASFI/462/17 (05/17) Modificación 17 | ASFI/670/21 (01/21) Modificación 27 |             |
|          | ASFI/009/09 (07/09) Modificación 8 | ASFI/470/17 (07/17) Modificación 18 | ASFI/797/23 (11/23) Modificación 28 |             |
|          | ASFI/047/10 (07/10) Modificación 9 | ASFI/478/17 (08/17) Modificación 19 |                                     |             |

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA SERVICIOS FINANCIEROS

- 1) **Reducción de la Cuota:** Pago adelantado a capital que disminuye el saldo adeudado del mismo. Por efecto de dicha disminución, las cuotas del crédito se reducen proporcionalmente, manteniéndose el plazo de la operación.
- 2) **Reducción del Plazo:** Pago adelantado a capital que disminuye el saldo adeudado del mismo. Por efecto de esta disminución, el plazo original del crédito reduce, sin afectar el monto de la cuota inicialmente pactada.

Como resultado del pago adelantado a capital, descrito en los numerales anteriores, la EIF debe recalcular el plan de pagos en función de la alternativa elegida por el deudor, debiendo entregar un nuevo plan de pagos al mismo sin costo alguno, dejando evidencia de conocimiento y aceptación por parte del deudor, en la carpeta de crédito.

En caso que el monto del pago adelantado fuese menor a una cuota de capital, el mismo se aplicará al préstamo mediante la alternativa de pago adelantado a capital con reducción de cuota, con todos sus efectos.

El cambio en el plan de pagos como consecuencia de pago adelantado, no se considerará como una reprogramación.

**Artículo 7º - (Pago adelantado a capital a las siguientes cuotas)** Es el pago a capital que se efectúa de forma adelantada a los plazos establecidos en el plan de pagos, aplicado a las siguientes cuotas de capital, lo cual implica dos alternativas para el tratamiento de los intereses correspondientes a las cuotas adelantadas, a elección del prestatario:

- 1) Que los intereses correspondientes a las cuotas de capital adelantadas, se paguen en sus respectivas fechas de vencimiento, manteniendo el plazo del crédito y el monto de las demás cuotas;
- 2) Que los intereses correspondientes a las cuotas de capital adelantadas, se paguen en forma acumulada en la fecha de vencimiento de la cuota posterior al período adelantado, manteniendo el plazo del crédito y monto de las demás cuotas.

El cambio en el plan de pagos, como consecuencia del pago adelantado citado en el presente artículo, no se considerará como una reprogramación

**Artículo 8º - (Cobro anticipado de intereses).** En concordancia con el Artículo 1310 del Código de Comercio, en ningún caso se puede cobrar intereses de manera anticipada.

**Artículo 9º - (Financiamiento al sector productivo)** Las Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas e Instituciones Financieras de Desarrollo, deberán promover el financiamiento al sector productivo, para lo cual, remitirán a esta Autoridad de Supervisión, hasta el (15) quince de noviembre de cada gestión un informe emitido por el Gerente General o su equivalente, refrendado por el Auditor Interno de la entidad, detallando los porcentajes de participación y crecimiento proyectados para la siguiente gestión de la cartera de créditos destinada al sector productivo, por tipo de crédito: empresarial, microcrédito y PYME.

Las EIF deberán efectuar seguimiento al cumplimiento de los porcentajes de participación y crecimiento proyectados, debiendo informar a ASFI cuando existan incumplimientos, remitiendo un Plan de Acción para subsanar estos.

**Artículo 10º - (Niveles mínimos de cartera)** Los niveles mínimos de cartera que deben cumplir las entidades de intermediación financiera son los siguientes:

|          |                                    |                                     |                                     |   |
|----------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|
| Circular | SB/291/99 (01/99) Inicial          | ASFI/062/10 (12/10) Modificación 10 | ASFI/496/17 (11/17) Modificación 20 | Libro 3º<br>Título II<br>Capítulo IV<br>Sección 9<br>Página 3/5 |
|          | SB/332/00 (11/00) Modificación 1   | ASFI/091/11 (09/11) Modificación 11 | ASFI/513/17 (12/17) Modificación 21 |   |
|          | SB/333/00 (11/00) Modificación 2   | ASFI/159/12 (12/12) Modificación 12 | ASFI/615/19 (07/19) Modificación 22 |   |
|          | SB/347/01 (05/01) Modificación 3   | ASFI/217/14 (01/14) Modificación 13 | ASFI/616/19 (09/19) Modificación 23 |   |
|          | SB/449/03 (11/03) Modificación 4   | ASFI/231/14 (04/14) Modificación 14 | ASFI/637/20 (03/20) Modificación 24 |   |
|          | SB/477/04 (11/04) Modificación 5   | ASFI/385/16 (04/16) Modificación 15 | ASFI/653/20 (08/20) Modificación 25 |   |
|          | SB/492/05 (03/05) Modificación 6   | ASFI/447/16 (12/16) Modificación 16 | ASFI/666/20 (12/20) Modificación 26 |   |
|          | SB/494/05 (04/05) Modificación 7   | ASFI/462/17 (05/17) Modificación 17 | ASFI/670/21 (01/21) Modificación 27 |   |
|          | ASFI/009/09 (07/09) Modificación 8 | ASFI/470/17 (07/17) Modificación 18 | ASFI/797/23 (11/23) Modificación 28 |   |
|          | ASFI/047/10 (07/10) Modificación 9 | ASFI/478/17 (08/17) Modificación 19 |                                     |   |

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA SERVICIOS FINANCIEROS

- a) Los Bancos Múltiples deben mantener un nivel mínimo de 60% del total de su cartera, entre créditos destinados al sector productivo y créditos de vivienda de interés social, debiendo representar la cartera destinada al sector productivo cuando menos el 25% del total de su cartera.
- b) Los Bancos PYME deben mantener un nivel mínimo de 50% del total de cartera de créditos, en préstamos a pequeñas, medianas y microempresas del sector productivo. Podrán computar como parte de este nivel mínimo de cartera, los créditos destinados a vivienda de interés social otorgados a productores que cuenten con créditos destinados al sector productivo vigentes en la entidad financiera, hasta un máximo del diez por ciento (10%) del total de su cartera de crédito; como también los créditos empresariales otorgados a productores que tengan un historial de microcréditos o créditos PYME en la entidad financiera, de por lo menos 5 años.
- c) Las Entidades Financieras de Vivienda deben mantener un nivel mínimo de 50% del total de su cartera de créditos, en préstamos destinados a la vivienda de interés social.

**Artículo 11° - (Cálculo de los niveles mínimos de cartera)** Para el cálculo de los niveles mínimos de cartera, se deben considerar los siguientes aspectos:

- a) La cartera de créditos generada de manera directa o a través de otras formas de financiamiento mediante alianzas estratégicas.
- b) Para la verificación del cumplimiento de los niveles mínimos de cartera, no se considerará la cartera contingente.
- c) Para efectos del cumplimiento de los niveles mínimos de cartera de créditos, sea que hubieran sido otorgados con destino a vivienda de interés social o al sector productivo, sólo se computarán los créditos otorgados en moneda nacional.

Los créditos otorgados para anticrédito de vivienda, cuyo valor no supere los valores máximos establecidos para Vivienda de Interés Social, podrán computar para efectos de los niveles mínimos de cartera de Vivienda de Interés Social establecidos.

**Artículo 12° - (Financiamiento de proyectos de construcción inmobiliarios)** Para el financiamiento de proyectos de construcción inmobiliarios, la EIF debe solicitar los planos aprobados del proyecto arquitectónico y la licencia de construcción o documento análogo otorgado por el Gobierno Autónomo Municipal, correspondiente a la jurisdicción territorial donde se ubica el proyecto.

La EIF debe realizar seguimiento al uso y destino de los recursos otorgados, en función al proyecto de construcción aprobado por el Gobierno Autónomo Municipal correspondiente.

Una vez concluida la obra, la EIF debe realizar el seguimiento al proyecto terminado, adjuntando el respaldo del certificado de habitabilidad o documento análogo, emitido por el Gobierno Autónomo Municipal de la jurisdicción territorial donde se realizó la construcción del proyecto inmobiliario.

**Artículo 13° - (Cómputo de niveles mínimos de cartera para EFV)** En el marco de lo dispuesto en el parágrafo I, Artículo 2 del Decreto Supremo N° 2449 de 15 de julio de 2015, los créditos destinados a proyectos de construcción de edificios multifamiliares y complejos de vivienda unifamiliar otorgados por las Entidades Financieras de Vivienda (EFV), computarán para el cumplimiento de los niveles mínimos de cartera como préstamos destinados a la vivienda de interés social, siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

|          |                                   |                                    |                                    |             |
|----------|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------|
| Circular | SB/291/99 (01/99) Inicial         | ASF/062/10 (12/10) Modificación 10 | ASF/496/17 (11/17) Modificación 20 | Libro 3°    |
|          | SB/332/00 (11/00) Modificación 1  | ASF/091/11 (09/11) Modificación 11 | ASF/513/17 (12/17) Modificación 21 | Título II   |
|          | SB/333/00 (11/00) Modificación 2  | ASF/159/12 (12/12) Modificación 12 | ASF/615/19 (07/19) Modificación 22 | Capítulo IV |
|          | SB/347/01 (05/01) Modificación 3  | ASF/217/14 (01/14) Modificación 13 | ASF/616/19 (09/19) Modificación 23 | Sección 9   |
|          | SB/449/03 (11/03) Modificación 4  | ASF/231/14 (04/14) Modificación 14 | ASF/637/20 (03/20) Modificación 24 | Página 4/5  |
|          | SB/477/04 (11/04) Modificación 5  | ASF/385/16 (04/16) Modificación 15 | ASF/653/20 (08/20) Modificación 25 |             |
|          | SB/492/05 (03/05) Modificación 6  | ASF/447/16 (12/16) Modificación 16 | ASF/666/20 (12/20) Modificación 26 |             |
|          | SB/494/05 (04/05) Modificación 7  | ASF/462/17 (05/17) Modificación 17 | ASF/670/21 (01/21) Modificación 27 |             |
|          | ASF/009/09 (07/09) Modificación 8 | ASF/470/17 (07/17) Modificación 18 | ASF/797/23 (11/23) Modificación 28 |             |
|          | ASF/047/10 (07/10) Modificación 9 | ASF/478/17 (08/17) Modificación 19 |                                    |             |

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA SERVICIOS FINANCIEROS

- a) Para departamento, el valor comercial al comprador final, no debe superar UFV400.000.- (Cuatrocientas mil Unidades de Fomento a la Vivienda);
- b) Para casa, el valor comercial al comprador final, no debe superar UFV460.000.- (Cuatrocientas sesenta mil Unidades de Fomento a la Vivienda).

La entidad supervisada debe verificar que estas condiciones se aplican en las operaciones de compra-venta entre el deudor y los compradores finales de los inmuebles, dejando constancia de dicha verificación en la carpeta de crédito.

**Artículo 14° - (Control de los niveles mínimos de cartera)** Las entidades de intermediación financiera, sujetas al cumplimiento de los niveles mínimos de cartera, deben mantener, en todo momento, lo dispuesto en el Artículo 10° de la presente Sección.

El control del cumplimiento de los niveles mínimos de cartera será realizado por ASFI, de forma mensual, considerando para el cálculo, valores porcentuales sin decimales.

El incumplimiento a los niveles mínimos de cartera dará lugar al inicio del procedimiento administrativo sancionatorio correspondiente.

|          |                                    |                                     |                                     |             |
|----------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------|
| Circular | SB/291/99 (01/99) Inicial          | ASFI/062/10 (12/10) Modificación 10 | ASFI/496/17 (11/17) Modificación 20 | Libro 3°    |
|          | SB/332/00 (11/00) Modificación 1   | ASFI/091/11 (09/11) Modificación 11 | ASFI/513/17 (12/17) Modificación 21 | Título II   |
|          | SB/333/00 (11/00) Modificación 2   | ASFI/159/12 (12/12) Modificación 12 | ASFI/615/19 (07/19) Modificación 22 | Capítulo IV |
|          | SB/347/01 (05/01) Modificación 3   | ASFI/217/14 (01/14) Modificación 13 | ASFI/616/19 (09/19) Modificación 23 | Sección 9   |
|          | SB/449/03 (11/03) Modificación 4   | ASFI/231/14 (04/14) Modificación 14 | ASFI/637/20 (03/20) Modificación 24 | Página 5/5  |
|          | SB/477/04 (11/04) Modificación 5   | ASFI/385/16 (04/16) Modificación 15 | ASFI/653/20 (08/20) Modificación 25 |             |
|          | SB/492/05 (03/05) Modificación 6   | ASFI/447/16 (12/16) Modificación 16 | ASFI/666/20 (12/20) Modificación 26 |             |
|          | SB/494/05 (04/05) Modificación 7   | ASFI/462/17 (05/17) Modificación 17 | ASFI/670/21 (01/21) Modificación 27 |             |
|          | ASFI/009/09 (07/09) Modificación 8 | ASFI/470/17 (07/17) Modificación 18 | ASFI/797/23 (11/23) Modificación 28 |             |
|          | ASFI/047/10 (07/10) Modificación 9 | ASFI/478/17 (08/17) Modificación 19 |                                     |             |