

La **Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas** (ASOFIN) fue creada en 1999 y está constituida como una asociación civil, gremial, sin fines de lucro, y de derecho privado. Es la máxima entidad de representación nacional del sector de las microfinanzas reguladas en BOLIVIA.

Se entiende por entidades reguladas, a aquellas que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF) del país y están autorizadas a ofrecer todo tipo de servicio financiero.

Actualmente, integran la nómina de asociadas activas, ocho (8) entidades financieras, siete (7) reguladas, de las cuales dos (2) son Bancos, cinco (5) son Fondos Financieros Privados - FFP y una fundación en proceso de formalización. Estas entidades son:

- **BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**
- **BANCO SOLIDARIO S.A.**
- **ECOFUTURO S.A., FFP**
- **FASSIL S.A., FFP**
- **FIE S.A., FFP**
- **FORTALEZA S.A., FFP**
- **PRODEM S.A., FFP**
- **AGROCAPITAL, FUNDACION**

PRODUCTOS QUE OFRECEN LAS ENTIDADES DE ASOFIN:

■ **CREDITOS**

- A MICRO Y PEQUEÑOS EMPRESARIOS (tecnología de crédito: individual y grupal), sean estos comerciantes, productores incluidos agropecuarios y empresarios que prestan servicios.
 - Para capital de inversión
 - Para capital de operación
 - Vivienda
 - Consumo
 - Líneas de crédito
- A ASALARIADOS
 - Vivienda
 - Consumo

■ **AHORROS**

- Cajas de ahorros
- Depósitos a plazo fijo
- Ahorro programado

■ **SERVICIOS**

- Giros y remesas nacionales e internacionales
- Boletas de Garantía
- Cobro de servicios públicos básicos (Agua, Electricidad, Teléfono, Impuestos Nacionales y Municipales)
- Pagos al sector público y privado (Subsidio a la Vivienda, Bonosol, y otros)
- Tarjetas de débito

Las microfinanzas: sus posibilidades y sus límites

Existe en el mundo de la política un afán de pedirle a las microfinanzas que resuelvan todos los problemas de pobreza, que “conviertan” en productores a quienes no lo son, que ingresen a las áreas rurales, en fin, que resuelvan muchos problemas que no pasan por sus manos.

¿Es el crédito una solución para todos?

Un error muy común es confundir pobreza con falta de dinero y, por tanto, como los préstamos son entregas de dinero, entonces se concluye fácilmente que el crédito es la solución a la pobreza. Pero el crédito no es una solución para todos. Se requiere primero de la existencia de actividades estables y sostenidas, con mercados identificados y seguros, que los productores tengan una competitividad probada, en calidad y en precio. El crédito no resuelve la inexistencia de estos elementos y, por el contrario, cuando se lo otorga en ausencia de ellos, agudiza aun más la pobreza.

Es necesario tomar en cuenta y entender lo que la tecnología microcrediticia puede hacer y cuales son sus límites y los costos inherentes. El cliente microempresario requiere de una evaluación y un desembolso de los préstamos, en forma ágil y oportuna. No puede esperar días y mucho menos semanas por el desembolso de un crédito. La tecnología microcrediticia precisamente fue diseñada para atender a clientes carentes de garantías reales, por lo que hace énfasis en la evaluación de su actividad, así como de su moral de pago, su credibilidad entre los vecinos, su idoneidad y seriedad.

Pocos analistas y estudiosos saben que la mayor importancia para un cliente es la recepción rápida y oportuna de su préstamo. Las materias primas, los insumos necesarios están disponibles hoy y no mañana. Si no los adquiere hoy no los encontrará mañana. Por tanto, un proceso de evaluación y otorgamiento de préstamos que tome varios días es algo que no le sirve. Por esa razón, las entidades financieras tradicionales no constituyen una solución a sus necesidades.

La tecnología microcrediticia ha logrado que, entre 24 y 48 horas, se evalúe a los clientes y se desembolsen los préstamos. El oficial de créditos de las entidades “va al cliente”, lo visita donde este vive y trabaja, evalúa su actividad, su producto y mercado, conversa con los vecinos, se informa sobre la reputación e índole del cliente y con toda esta información efectúa la recomendación crediticia en su entidad. Pero este trabajo es muy costoso, si se toma en cuenta que cada entidad microfinanciera cuenta, en promedio, con cerca de 150 oficiales y cada uno de ellos atiende en promedio a 300 clientes. Por supuesto, este costo se refleja en la tasa de interés que se cobra en los préstamos. Pero en contraposición a tener una tasa de interés más alta que los créditos comerciales, no requiere de garantías reales y se desembolsa en menos de 48 horas.

Aun así, el crédito no es para todos. Existen mejores y más adecuados instrumentos, según el caso y necesidades de cada uno. Por ello, es necesario también tener en cuenta y explorar las bondades del capital de preinversión, del capital semilla, del capital de riesgo, para quienes empiezan o están aun en una etapa de desarrollo de su actividad económica. El crédito debería venir sólo cuando ya se ha producido el despegue y lo que se requiere es ampliar la actividad y crecer a un ritmo más acelerado.

¿Cómo deben ser los servicios financieros para los más pobres?

- ❖ Deben ser canalizados de una manera tal que no vayan a debilitar la moral de pago de los clientes.
- ❖ Deben evitar el subsidio de la tasa de interés activa, si los recursos de subsidio no llegarán en forma permanente al 100% del mercado atendido y potencial.
- ❖ Deben evitar dirigir recursos crediticios a sectores cuyo problema es, primordialmente, la baja calidad de los productos, la incipiente competitividad y pobre comercialización, la falta de mercado, etc.
- ❖ Deben incentivar el crecimiento de las entidades de microfinanzas, buscando potenciar su patrimonio, la cobertura de la mora, generando utilidades que apalanquen el crecimiento y cobertura de sus servicios.

Lecciones aprendidas.

Entre las principales lecciones aprendidas en Bolivia, que garantizan un sistema microfinanciero exitoso en beneficio de los más pobres, se tienen:

- ❖ Necesidad de especializarse en el mercado.
- ❖ Necesidad de innovar permanentemente.
- ❖ Enfoque comercial con fuerte componente social.
- ❖ Mezcla de productos dirigida a satisfacer necesidades.
- ❖ Elevados niveles de capacitación, especialización y compromiso de los recursos humanos.
- ❖ Las instituciones exitosas son ejemplos concretos de buen gobierno corporativo.
- ❖ La lucha contra la pobreza y la falta de crecimiento económico, no dependen únicamente del crédito.
- ❖ Llegar al área rural donde los índices de pobreza son los más altos, es caro y no se cuenta con la infraestructura mínima para operar.
- ❖ La reducción de costos en las IMF dependerá de su masificación y crecimiento constante.
- ❖ Las microfinanzas requieren de un entorno de competencia abierta, donde todos los actores enfrenen las mismas reglas de juego, para garantizar permanencia en el tiempo.
- ❖ Los clientes satisfechos son leales.

1 CARTERA DE LAS ENTIDADES DE MICROFINANZAS

En el siguiente gráfico se muestra el crecimiento de la cartera bruta de las entidades que hacen microfinanzas en Bolivia, desde 1992 hasta diciembre del 2006. Como se puede ver, las instituciones asociadas a FINRURAL, conocidas como Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD) y que no son reguladas por la SBEF, registraron un crecimiento de cartera (área celeste) que, desde hace varios años se ha estancado alrededor de los 100 millones de dólares. Las entidades de ASOFIN, por su parte, han registrado un crecimiento sostenido que ha sido más acelerado estos últimos cuatro años hasta llegar casi a los 700 millones (área celeste más oscura).

Por tanto, la suma total de la cartera de crédito al 31/12/06 de las entidades especializadas en microfinanzas está alrededor de los 800 millones de dólares.

GRAFICO 1.1 – Evolución de la cartera de las entidades de microfinanzas (En millones de \$US)

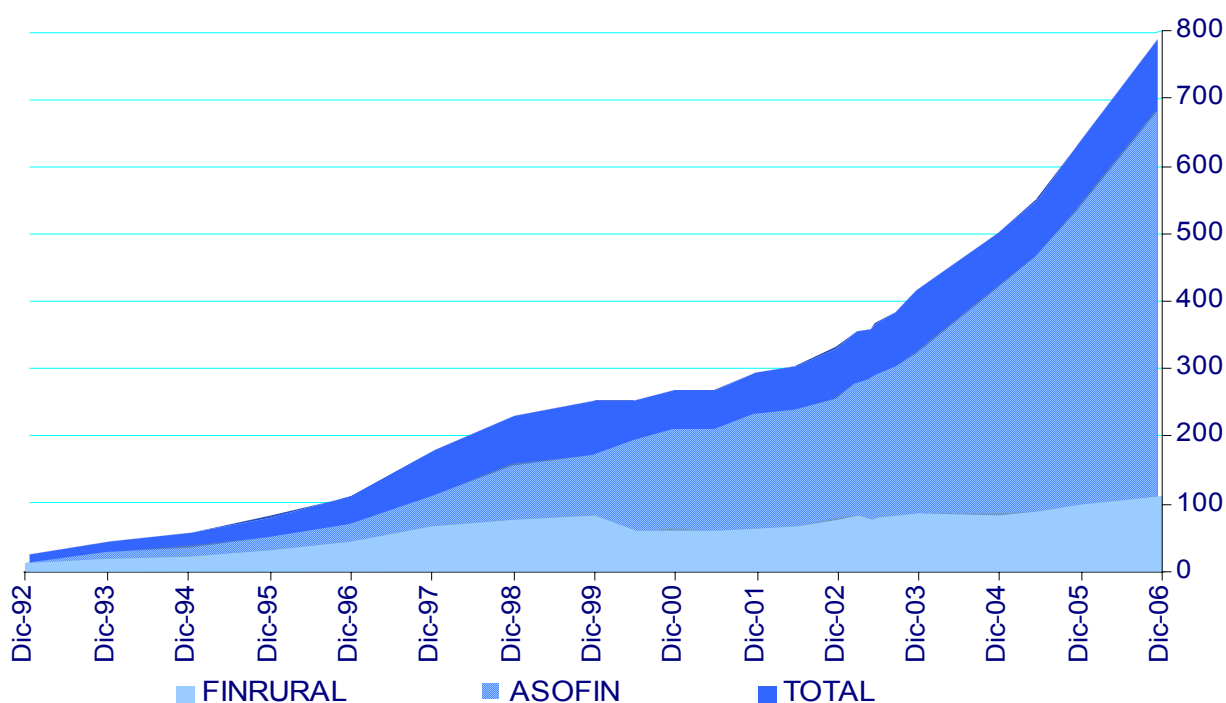
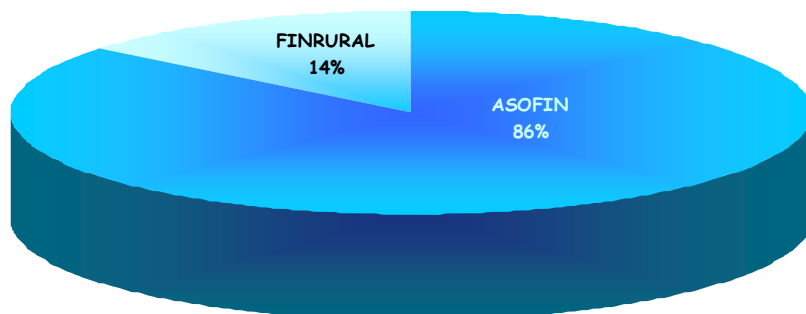


GRAFICO 1.2 – Porcentaje de la cartera bruta de las entidades de ASOFIN con relación al total de la cartera de las entidades que hacen microfinanzas



Este gráfico muestra el porcentaje de la cartera bruta que corresponde a las entidades de ASOFIN dentro del total de la cartera de las entidades especializadas en microfinanzas en el país. Al 31/12/06, la cartera bruta de las entidades de ASOFIN representa el 86% del total.

2 EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DEL PÚBLICO Y DE LA CARTERA DE CRÉDITO DE LOS DISTINTOS TIPOS DE ENTIDADES FINANCIERAS (En miles de US\$)

GRAFICO 2.1 – ASOFIN

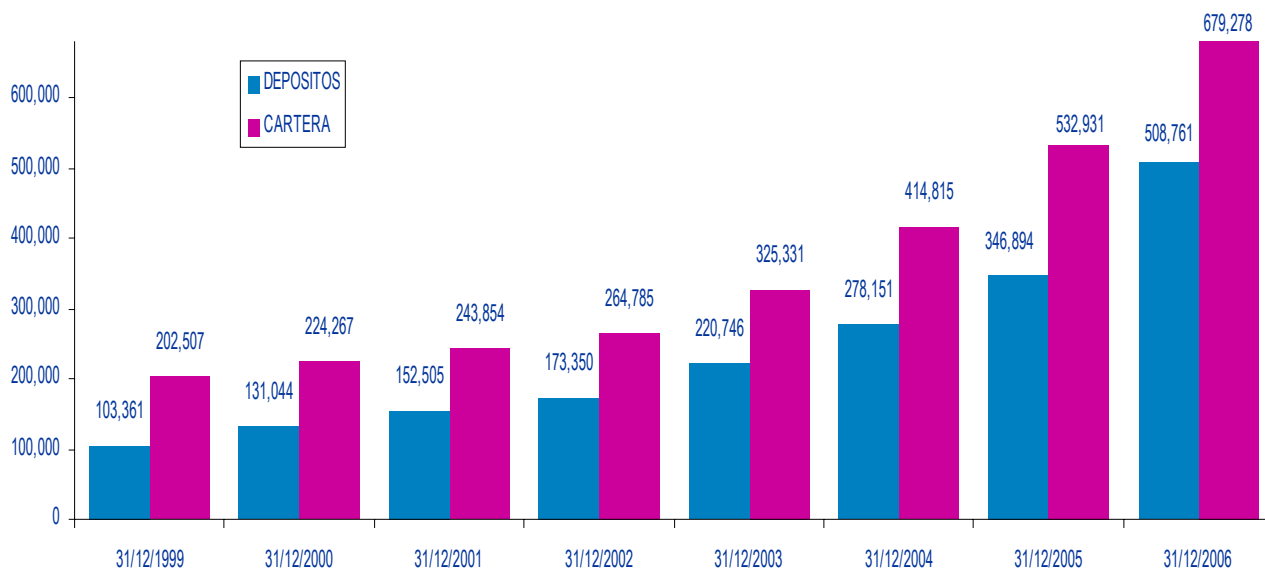
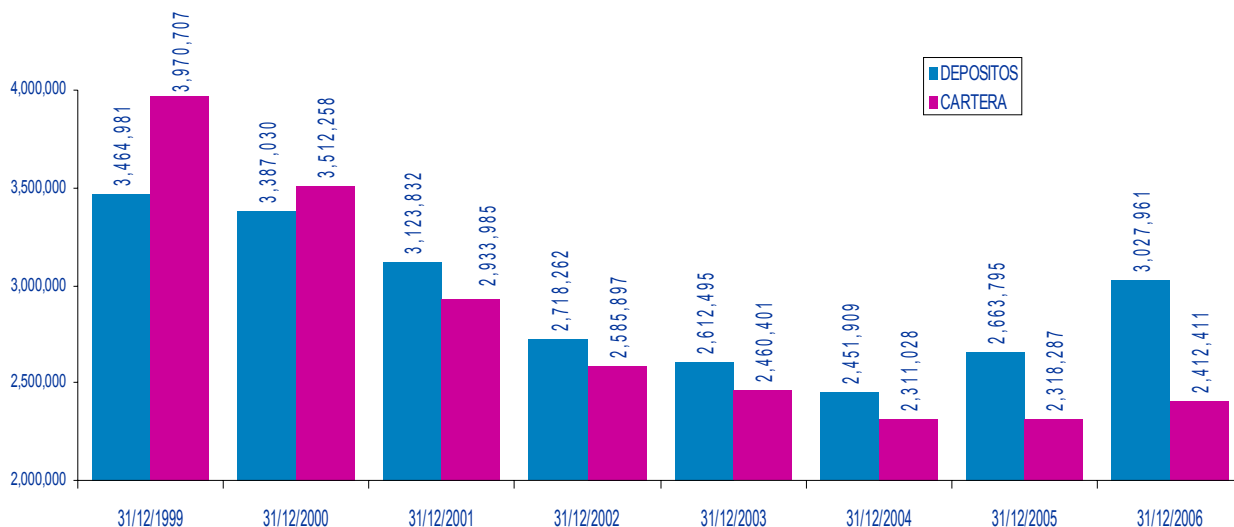
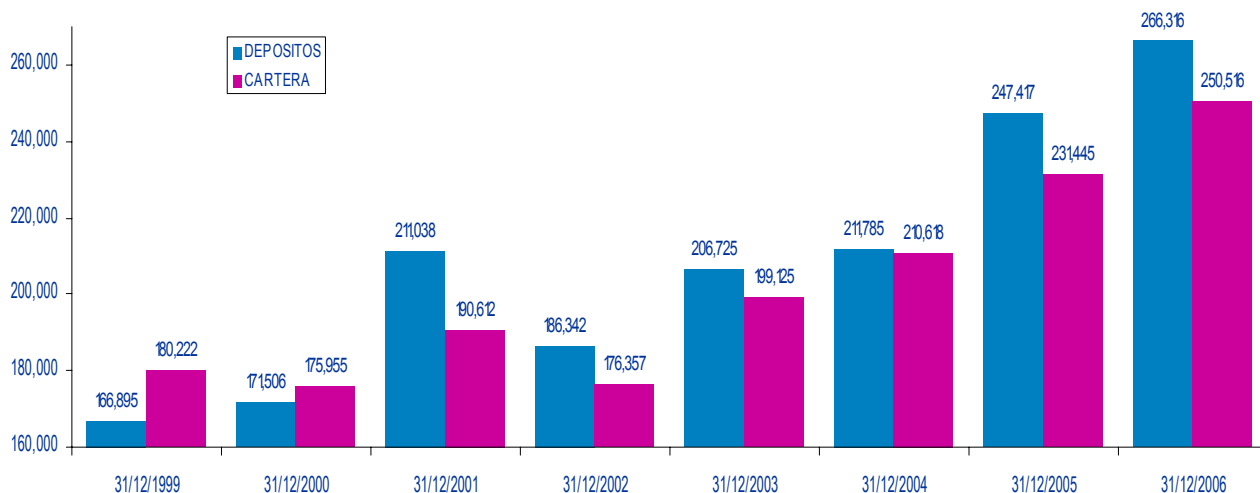


GRAFICO 2.2 – Bancos (1)

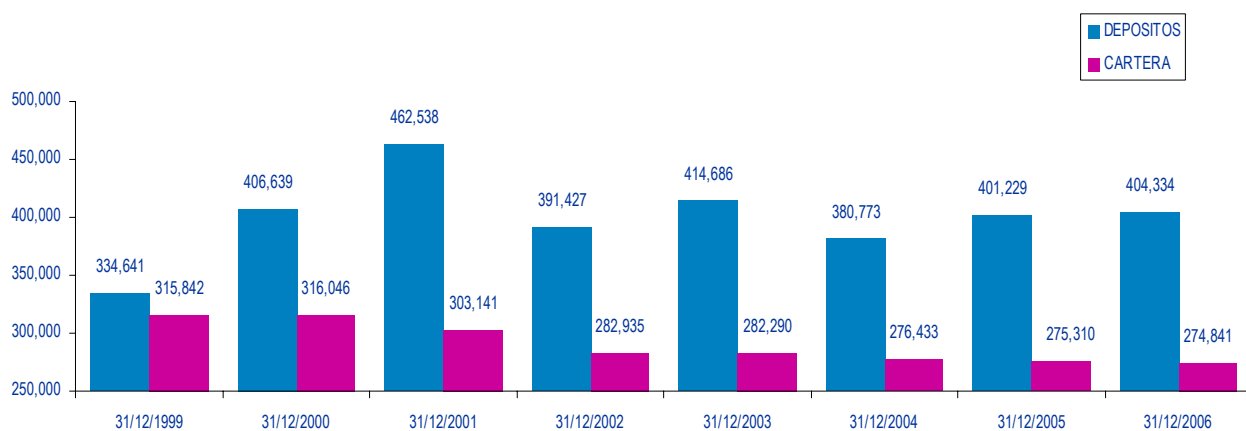
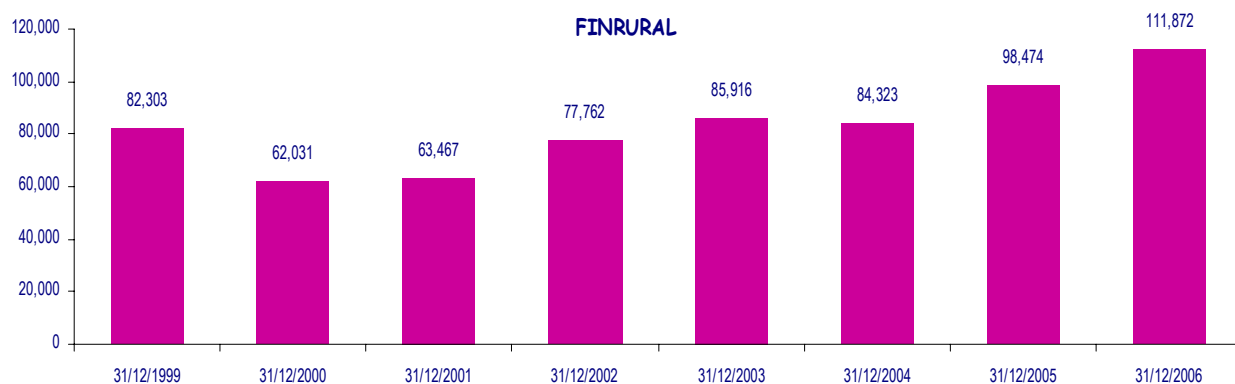


En los gráficos de esta página y la siguiente se muestra el comportamiento de la cartera de créditos y de las captaciones del público en los diferentes tipos de entidades financieras. Como puede verse, éstos han tenido un comportamiento distinto, entre los diferentes tipos de entidades. Sin embargo, es destacable que, pese a los periodos de crisis social y económica que ha atravesado el país, tanto la cartera como los depósitos del público, han tenido un crecimiento sostenido en las entidades de ASOFIN, registrando desde 1999 hasta diciembre del 2006 un crecimiento equivalente al 235,43% en cartera y al 392,22% en los depósitos.

(1) No incluye a BANCOSOL ni a BANCO LOS ANDES PROCREDIT, por ser entidades especializadas en microfinanzas.

GRAFICO 2.3 – Cooperativas Abiertas

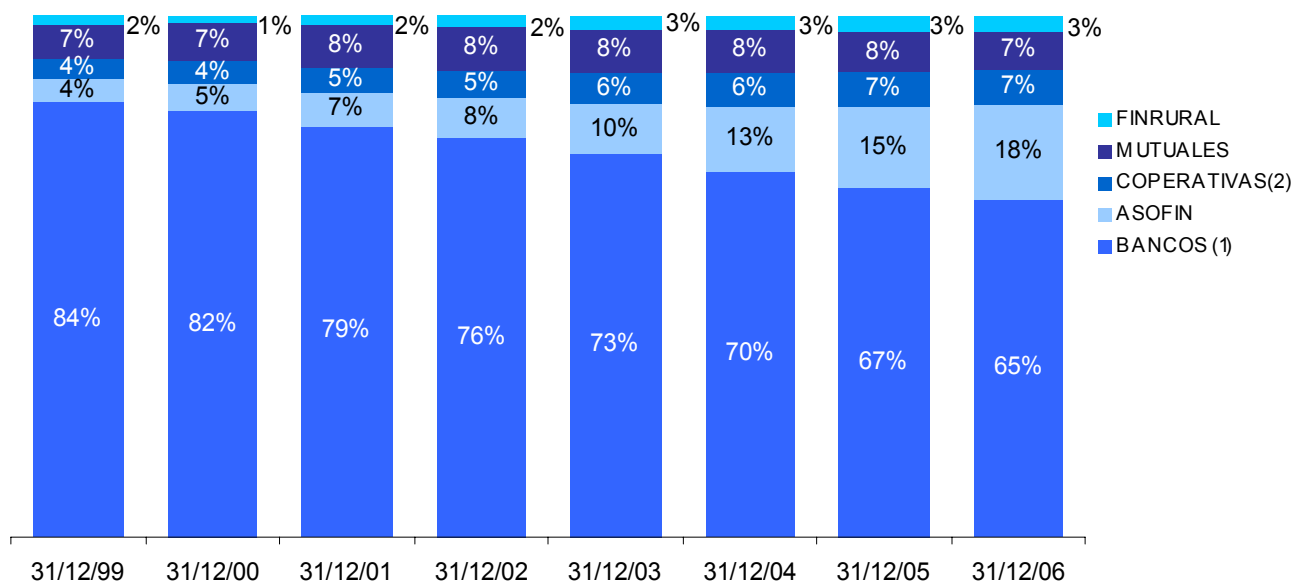
Nota aclaratoria: Para 1999, 2000 y 2001, se excluye a la Cooperativa FINANCIACOOP, debido a que se la incluye en los datos de ASOFIN, por haberse convertido en Fortaleza S.A., FFP. El crecimiento entre diciembre 2004 y diciembre 2005 se debe a que se incluyeron tres nuevas cooperativas al sistema regulado.

GRAFICO 2.4 – Mutuales de Ahorro y Préstamo**GRAFICO 2.5 – Cartera de las instituciones asociadas a FINRURAL**

CUADRO A - Evolución de la cartera bruta del sistema financiero (En miles de \$US)

	31/12/99	31/12/00	31/12/01	31/12/02	31/12/03	31/12/04	31/12/05	31/12/06	VARIACION 1999-2006
BANCOS (1)	3.970.707	3.512.258	2.933.985	2.585.897	2.460.401	2.311.028	2.318.287	2.412.411	-39,24%
ASOFIN	202.507	224.267	243.854	264.785	325.331	414.815	532.931	679.278	235,43%
COPERATIVAS (2)	180.222	175.955	190.612	176.357	199.125	210.618	231.445	250.516	39,00%
MUTUALES	315.842	316.046	303.141	282.935	282.290	276.433	275.310	274.841	-12,98%
FINRURAL	82.303	62.031	63.467	77.762	85.916	84.323	98.474	111.872	35,93%
TOTAL	4.751.581	4.290.557	3.735.059	3.387.736	3.353.063	3.297.217	3.456.447	3.729.531	-21,51%

GRAFICO 2.6 – Participación de las entidades financieras en función al saldo de la cartera bruta



El cuadro y gráfico anteriores muestran la evolución de la cartera bruta de las entidades del sistema financiero nacional. Es notable el aumento en la participación del total que ha experimentado la cartera de las entidades de ASOFIN que en el año 1999 representaba tan sólo un 4% y al 31/12/06 representa un 18%. Ello se explica, tanto por el crecimiento sostenido de la cartera de las entidades de ASOFIN en un 235%, como por la disminución de la cartera de la banca y las mutuales en un 39% y 13%, respectivamente.

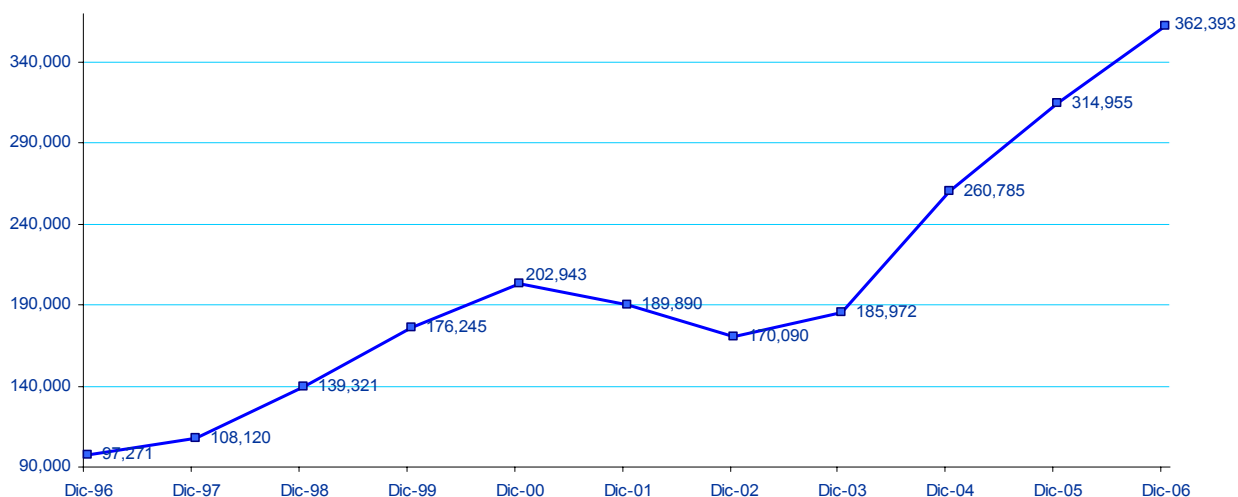
(1) No incluye a BANCOSOL ni a BANCO LOS ANDES PROCREDIT

(2) Cooperativas abiertas

3 EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE CLIENTES DE CRÉDITO Y DE DEPOSITANTES EN LAS ENTIDADES DE ASOFIN

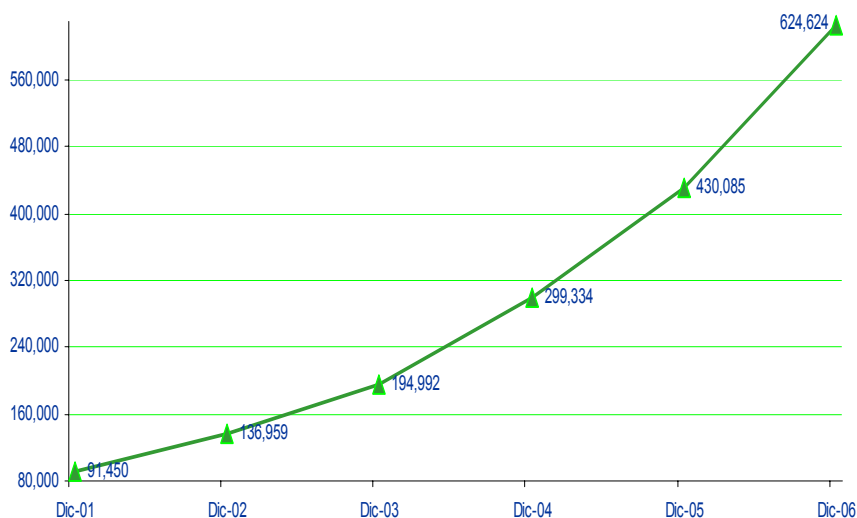
Como se muestra en los siguientes gráficos, el crecimiento no sólo se ha dado en monto, sino también en número de clientes. En el caso de los clientes de créditos hubo un leve descenso en los años 2001 y 2002 debido a la crisis económica, pero a partir del 2003 creció nuevamente mostrando desde el 2002 un importante incremento de 113% que, en números representan casi a 192,3 mil clientes.

GRAFICO 3.1 – Número de clientes de crédito de las entidades de ASOFIN



En el gráfico anterior se toma información de BancoSol, Banco Los Andes ProCredit y Agrocapital desde 1996, FIE desde 1998, Ecofuturo, Fassil y Fortaleza desde 1999 y Prodem desde 2000.

GRAFICO 3.2 – Número de clientes con depósitos en las entidades de ASOFIN (Cuentas de ahorro y DPF)



Como se ve en el gráfico de la izquierda, el número de clientes que abren una cuenta de ahorro o un depósito a plazo fijo cada año, va en aumento. En 2002 la tasa de crecimiento registró un 50%, el 2003 un 42%, el 2004 un 54%, el 2005 un 44% y el 2006 un 45%, mostrándose así, que cada vez un mayor número de personas conoce estas entidades y deposita su confianza en ellas.

4 RELACION DEL NÚMERO DE CLIENTES DE CRÉDITO DE LAS ENTIDADES DE ASOFIN CON RELACIÓN AL TOTAL DE LOS CLIENTES DEL SISTEMA FINANCIERO AL 31/12/06

GRAFICO 4.1– Porcentaje de los clientes de crédito de las entidades de ASOFIN con relación al total de los clientes del sistema financiero regulado

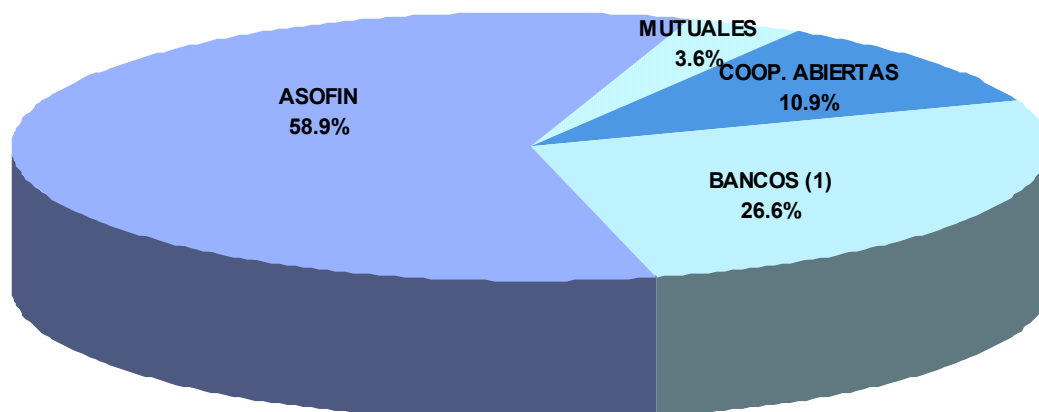
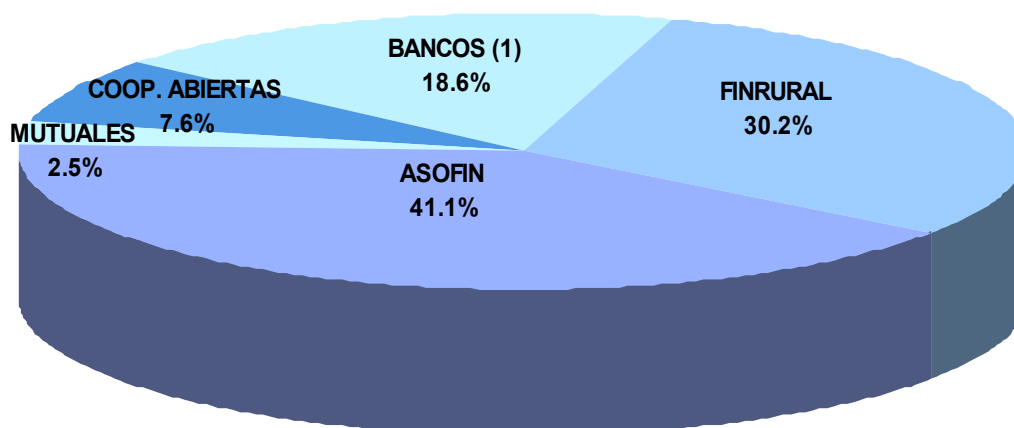


GRAFICO 4.2 - Porcentaje de los clientes de crédito de las entidades de ASOFIN con relación al total de los clientes del sistema financiero regulado y de las IFD de FINRURAL



El gráfico 4.1 muestra que el 59% de los clientes de crédito del sistema financiero regulado corresponde a las entidades de ASOFIN (incluyendo a Agrocapital), seguido de un 26,6% en los bancos, 10,9% en cooperativas abiertas y un 3,6% en mutuales de ahorro y préstamo.

En el gráfico 4.2, donde se incluyen los clientes de las IFD de FINRURAL, se ve que las entidades de ASOFIN tienen un 41% de la clientela y si juntamos los clientes de éstas con los de las IFD se tiene que entre ambas alcanzan al 71,3%.

(1) No incluye a BANCOSOL ni a BANCO LOS ANDES PROCREDIT

5 LAS ENTIDADES DE ASOFIN NO HAN ABANDONADO A LOS PEQUEÑOS CLIENTES

Contrariamente a lo que intencionalmente a veces se dice, es importante destacar que si bien las entidades de ASOFIN otorgan cada vez más, créditos de mayor tamaño dirigidos a la pequeña y mediana empresa, éstas no han abandonado a los microempresarios, su nicho original.

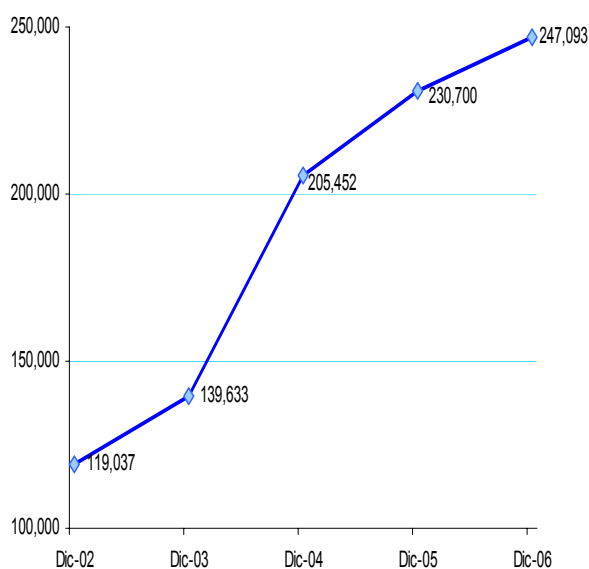
En el Cuadro B se muestra que al 31/12/2006, en función al monto desembolsado, el 32% de los clientes recibe préstamos por montos menores a \$US 500, y el 68% montos inferiores a \$US 2.000, siendo tan sólo el 11% de los clientes el que recibe créditos mayores a \$US 5.000. Es decir que, de un total de 362.393 clientes, el monto desembolsado a 247.093 clientes ha sido menor a \$US 2.000.

CUADRO B - Porcentaje de clientes en función al monto desembolsado

ESTRATIFICACION	31/12/2004			31/12/2005			31/12/2006		
	%	ACUMULADO	NUMERO	%	ACUMULADO	NUMERO	%	ACUMULADO	NUMERO
Mayores a \$US 5,000	9%	100%	22,212	9%	100%	27,941	11%	100%	40,294
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	19%	91%	47,429	18%	91%	56,314	21%	89%	75,006
Entre \$US 500 y menores a \$US 2,000	33%	72%	82,453	34%	73%	107,511	36%	68%	132,023
Menores a \$US 500	40%	40%	101,088	39%	39%	123,189	32%	32%	115,070

En el Gráfico 5.1 se puede ver que el número de clientes con desembolsos menores a \$US 2.000 ha ido creciendo conforme crecían las entidades, así al 31/12/02 alcanzaba a 119 mil clientes y al 31/12/06 casi llega a los 250 mil clientes.

GRAFICO 5.1 - Evolución del número de clientes cuyo monto desembolsado es menor a \$US 2.000



CUADRO C – Saldo de crédito promedio al 31/12/06 (en \$US)

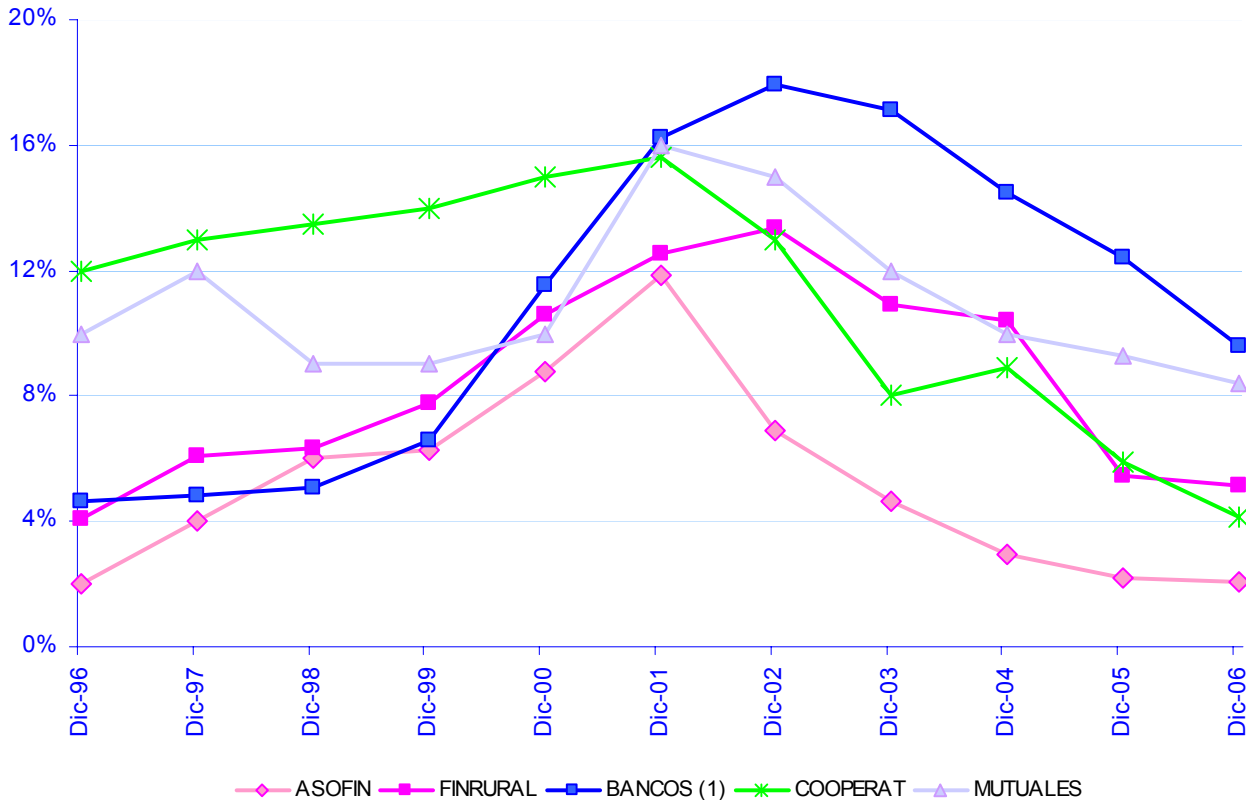
ASOFIN	1.874
Bancos (1)	14.740
Cooperativas Abiertas	3.732
Mutuales	12.292
FINRURAL	420

Como se muestra en el Cuadro C, el saldo de crédito promedio de las entidades de ASOFIN es también el menor entre las entidades reguladas, alcanzando al 31/12/06 la cifra de \$US 1.874 por cliente. Si se compara con el saldo promedio de las entidades de FINRURAL, se ve que aquel es menor, sin embargo debe hacerse notar que ello se debe al gran número de clientes que tienen las entidades que manejan tecnologías de banca comunal, cuyos montos son significativamente menores.

(1) No incluye a BANCOSOL ni a BANCO LOS ANDES PROCREDIT

6 LA MORA EN LAS ENTIDADES DE ASOFIN

GRAFICO 6.1 – Evolución de la tasa de morosidad de las entidades de ASOFIN y de las demás entidades financieras (En %)



Como se ve en el gráfico anterior la mora de las entidades de ASOFIN subió hasta llegar a más del 12% en 2001, año a partir del cual comienza un descenso hasta llegar a los niveles de mora que se tenían antes del comienzo de la crisis.

En el gráfico la tasa de morosidad, a partir del 2002 se calcula a los 30 días de mora (2). Sin embargo, la disminución de la mora en las entidades de ASOFIN no obedece a este cambio, ya que al 31/12/06, tomando la mora al día siguiente, este indicador registra un 2,62%, y tomando la mora a 30 días registra un 2.11%.

CUADRO D – Cartera en mora/ Cartera bruta al 31/12/06

ASOFIN	2,11%
BANCOS (1)	9,61%
COOPERATIVAS ABIERTAS	4,15%
MUTUALES	8,37%
FINRURAL	5,18%

Como se muestra en el Cuadro D y en el gráfico anterior, el porcentaje de mora más bajo, corresponde a las entidades de ASOFIN, con un 2.11%, seguido de las Cooperativas con un 4,15%; un 5,18% para las entidades de FINRURAL y un 8,37% para las mutuales; y pese a que se redujo notablemente la mora en la banca, este porcentaje aún es el mayor.

(1) No incluye a BANCOSOL ni a BANCO LOS ANDES PROCREDIT

(2) El DS 26838 determinó que la mora se calcule a partir del día 30

7 LA SOLVENCIA DE LAS ENTIDADES DE ASOFIN

CUADRO E - CAP de las entidades de ASOFIN al 31/12/06

BANCOSOL	11,88%
BANCO LOS ANDES	10,85%
FIE	12,42%
PRODEM	11,33%
ECO FUTURO	11,76%
FORTALEZA	10,05%
FASSIL	16,53%
AGROCAPITAL	39,40%

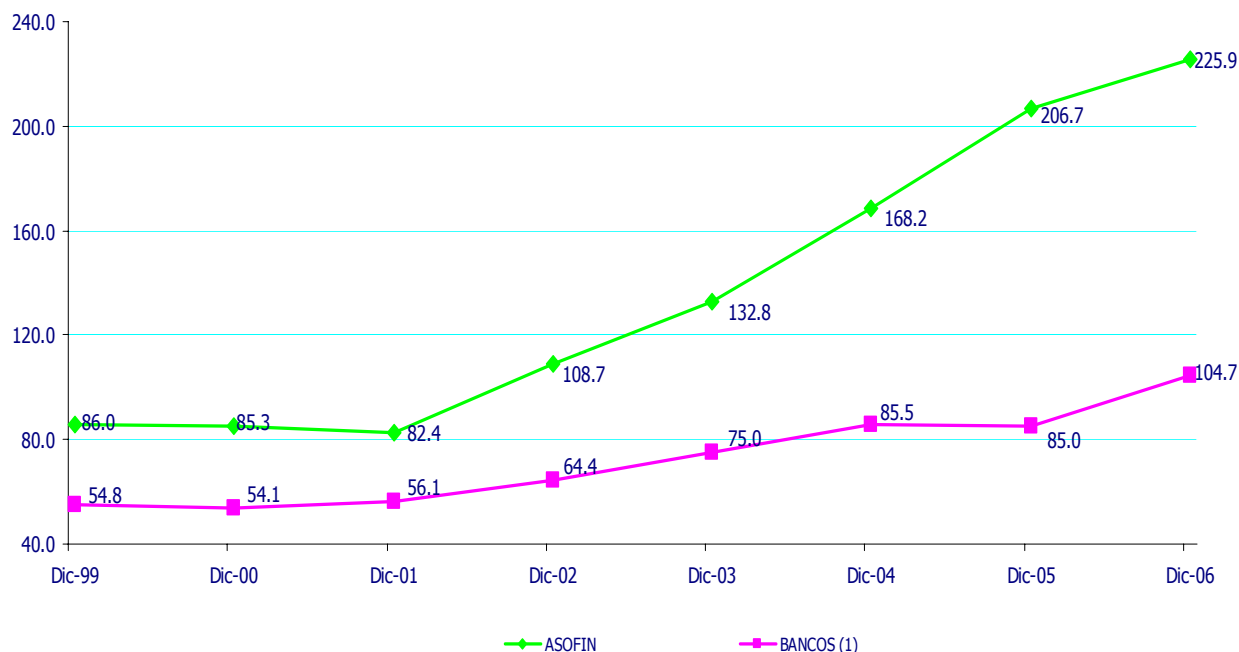
En el Cuadro E, se muestra que en todos los casos el coeficiente de adecuación patrimonial (CAP) de las entidades de ASOFIN, al 31/12/06, está por encima del requerimiento establecido en la Ley de Bancos y Entidades Financieras, que es del 10%.

Esta solvencia también se la puede ver a través de las relaciones o coeficientes que se presentan en el Cuadro F y la evolución de la cobertura de la mora con previsión que se presenta en el cuadro 7.1.

CUADRO F - Otros indicadores

INDICADORES	ASOFIN	BANCOS (1)	COOP. ABIERTAS	MUTUALES
PREVISION / CARTERA EN MORA	225.85%	104.68%	227.70%	139.24%
PREVISION/ CARTERA D, E, F, G y H	178.72%	57.74%	161.82%	133.72%
BIENES REALIZABLES / PATRIMONIO	1.02%	10.10%	1.73%	6.92%

GRAFICO 7.1 – Previsión constituida como porcentaje de la cartera en mora (en %)



(1) No incluye a BancoSol ni a Banco Los Andes ProCredit

En este cuadro se muestra la solvencia a través de la cobertura de la cartera en mora con provisiones. En todos los casos está por encima de la requerida por la SBEF y cubre la cartera en mora por encima del 100%.

8 LA TASA DE INTERES ACTIVA

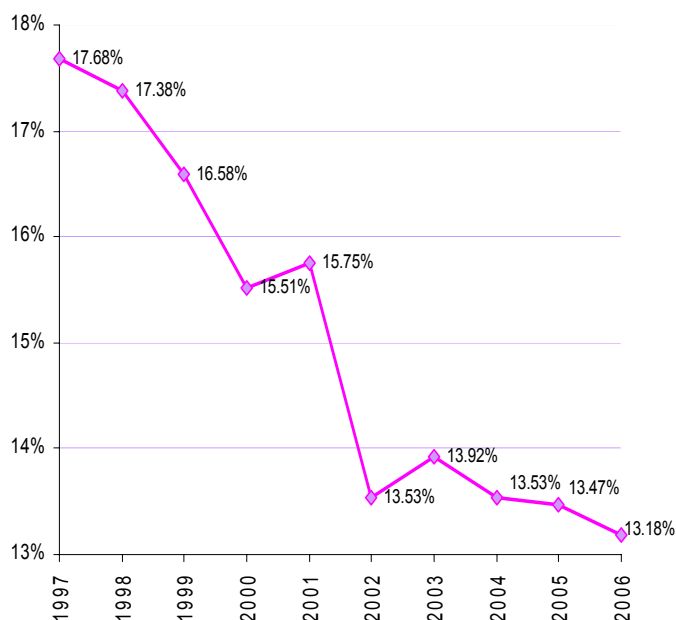
CUADRO G – Tasas de interés activas promedio para microcrédito, vigentes en América Latina (1), al 31/12/05

PAIS	%
PERU	35.30%
NICARAGUA	32.20%
GUATEMALA	31.30%
COLOMBIA	30.10%
ECUADOR	26.20%
BOLIVIA	21.60%
ASOFIN	21.38%

CUADRO H – Gastos operativos - administrativos, vigentes en América Latina (1), al 31/12/05

PAIS	%
GUATEMALA	25.70%
PERU	18.80%
COLOMBIA	17.40%
NICARAGUA	16.80%
ECUADOR	16.30%
BOLIVIA	15.40%
ASOFIN	13.47%

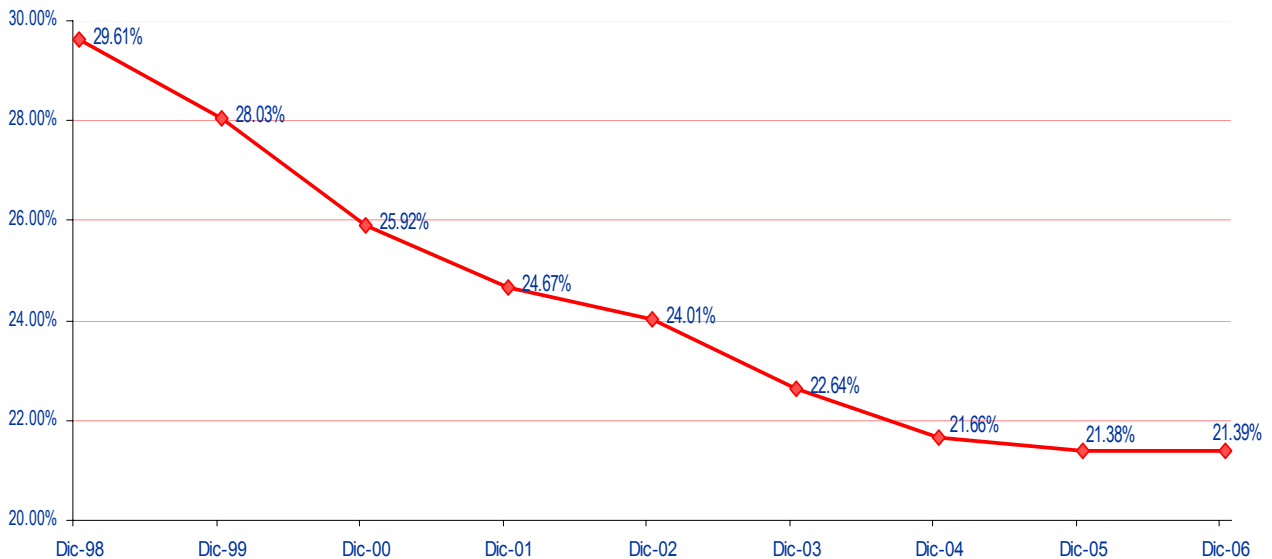
GRAFICO 8.1 Gastos administrativos / cartera bruta promedio



(1) FUENTE: Benchmarking de las microfinanzas en América Latina 2005 -MIX

Las tasas de interés son uno de los aspectos que más se cuestiona a las microfinanzas. La explicación se la encuentra en que ésta es una industria intensiva en mano de obra, donde para otorgar un crédito de bajo monto hay que hacer el mismo análisis que para otorgar un crédito de mayor monto, preparar estados financieros con los que no cuenta la mayor parte de los microempresarios y suplir la falta de garantías investigando la moral de pago del cliente. Todo ello se refleja en tasas más altas que las de la banca tradicional o de los créditos hipotecarios de vivienda. Sin embargo, casi nadie se percató que los costos de transacción son los que más afectan a los microempresarios. El tener que ir varias veces a la entidad financiera a presentar información, títulos, etc., es lo que distraen al cliente de su actividad generadora de ingresos. Estos costos se han reducido prácticamente a cero en las entidades de ASOFIN. Un cliente que solicita un crédito hoy puede recibirlo mañana. En el Cuadro G se muestra que la tasa promedio de ASOFIN es la más baja de todas las vigentes en la región (de las entidades que reportan datos a Mix Market) y que hay un decidido esfuerzo desde 1998 para bajarla de casi 30% a menos de 22%, como se muestra en el Gráfico 8.2. Esta reducción se debe a los esfuerzos que se han efectuado para disminuir los costos operativos, como se aprecia en el Gráfico 8.1 que, como se puede ver en el cuadro H, son también los más bajos de la región, entre las entidades que hacen microfinanzas.

GRAFICO 8.2 – Ingresos financieros / Cartera bruta promedio de las entidades de ASOFIN - Tasa de interés activa promedio



CUADRO I - Determinación del margen neto, al 31/12/06

DETERMINACION DEL MARGEN NETO:	ASOFIN	BANCOS (1)	COOP. ABIERTAS	MUTUALES
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	21.39%	10.29%	16.12%	14.07%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	2.91%	5.28%	2.24%	1.98%
Total ingresos /Cartera bruta promedio	24.30%	15.57%	18.36%	16.06%
Gastos financieros/Cartera bruta promedio	-6.02%	-3.72%	-4.38%	-4.55%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	-1.68%	-1.27%	-1.52%	-1.51%
Gastos administrativos, operativos e IUE/Cartera bruta promedio	-14.28%	-8.76%	-9.80%	-8.10%
Resultado por inflación, extraordinario y de gestiones anteriores	-0.04%	0.29%	-0.19%	1.29%
MARGEN NETO	2.28%	2.11%	2.47%	3.19%

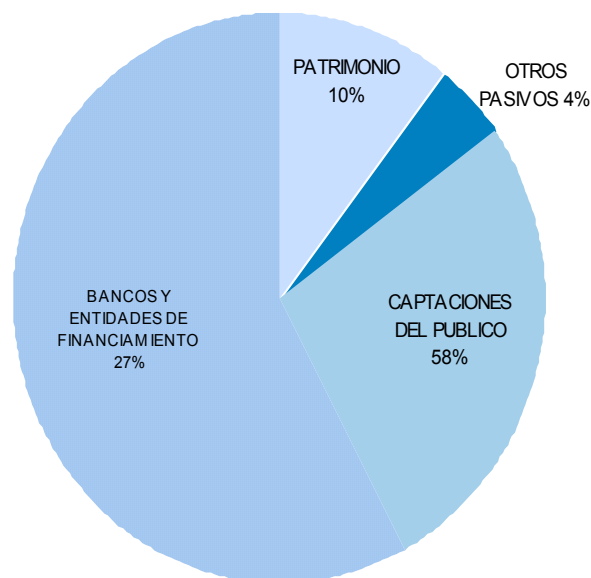
En el Cuadro I precedente se puede ver la determinación del margen neto respecto a la cartera bruta, para las entidades de ASOFIN. Los ingresos de la tasa de interés representan el 21.39% sobre la cartera bruta, con otros ingresos por los servicios que se prestan, éstos alcanzan al 24,3%. Los gastos operativos y de administración representan un 14,28%, los gastos financieros un 6,02%, los gastos netos de constituir provisiones un 1.68%, quedando un 2,28%, que representa el margen neto o utilidad sobre la cartera bruta promedio. Así pues, si la tasa de interés bajara en más de 2,28 puntos porcentuales desaparecería el margen neto y se estaría atentando contra la sostenibilidad de estas entidades.

Por otro lado, también se ve que el margen neto está alrededor del 2.5% o más para las demás entidades del sistema financiero.

(1) No incluye a BancoSol y Banco Los Andes ProCredit

9 FINANCIAMIENTO DE LAS ENTIDADES DE ASOFIN

GRAFICO 9.1 – Origen del financiamiento de las entidades de ASOFIN, al 31/12/06



Aun existe la creencia de que todas las entidades de microfinanzas financian sus operaciones mediante donaciones, pero ello no es así. Las entidades de ASOFIN, se financian en un 58% de las captaciones del público, en un 27% de préstamos que obtienen de bancos y entidades de financiamiento locales (NAFIBO, FONDESIF, etc.) y del exterior, y en un 10% del patrimonio, es decir del aporte de sus accionistas privados.

CUADRO J – Evolución de la relación de las captaciones del público respecto a la cartera bruta (En %)

FECHA	%
31/12/1999	51.04%
31/12/2000	58.43%
31/12/2001	62.54%
31/12/2002	65.47%
31/12/2003	67.85%
31/12/2004	67.05%
31/12/2005	65.09%
31/12/2006	74.90%

Cada vez, el financiamiento proveniente del público para las entidades de ASOFIN es mayor, como se puede ver en el Cuadro J donde, al 31/12/06, las captaciones del público respecto a la cartera bruta representan un 74,9%, siendo que al 31/12/1999, tan solo representaban un 51,04%, hecho que cual muestra la creciente confianza e identificación de los depositantes en estas entidades.

En el Cuadro K se presenta la tasa de interés promedio que pagan los distintos tipos de entidades, calculada como el coeficiente entre gastos de captaciones dividido entre las obligaciones con el público promedio. Como se ve, la tasa más alta es la que, en promedio, pagan las entidades de ASOFIN, y que refleja un 4,6%.

CUADRO K - Tasa de interés pasiva que se paga a los depositantes promedio

ASOFIN	4,60%
BANCOS (1)	3,26%
COOPERATIVAS	3.99%
MUTUALES	2,94%

(1) No incluye a BancoSol ni a Banco Los Andes ProCredit

10 EMPLEADOS Y OFICINAS

CUADRO L – Número de empleados y oficinas, al 31/12/06

	OFICINAS (2)				EMPLEADOS	
	URBANAS	RURALES	TOTAL N°	TOTAL %	N°	%
BANCOS (1)	183	55	238	25%	4,285	35%
ASOFIN	182	88	270	29%	4,753	39%
MUTUALES	32	5	37	4%	528	4%
COOP. ABIERTAS	46	43	89	9%	1,057	9%
IFD	123	186	309	33%	1,613	13%
TOTAL	566	377	943	100%	12,236	100%

En el cuadro anterior, se puede ver el número de empleados y oficinas de los distintos tipos de entidades financieras siendo 29% la participación de ASOFIN en el número de oficinas y de 38,84% el número de empleados.

Las entidades de ASOFIN a diciembre/06 cuentan con 4.753 empleados, 992 más del número registrado a diciembre/05, y a la vez generan empleo indirecto al otorgar financiamiento a las micro y pequeñas empresas que son las principales generadoras de empleo en el país.

Permanentemente, las entidades de ASOFIN, abren más oficinas, tanto en las capitales de departamento como en las áreas periurbanas, y en el área rural. Al 31/12/06 entre todas las entidades de ASOFIN tienen 270 oficinas, 23 más que el año anterior. Estas entidades irán abriendo más oficinas en el área rural en la medida que se realicen inversiones públicas en infraestructura, se construyan carreteras a través de las cuales se pueda transitar todo el año, proveyendo de energía eléctrica y de telecomunicaciones a las poblaciones que carecen de estos servicios, de manera de cumplir con la normativa y la regulación.

11 IMPORTANCIA DE LAS MICROFINANZAS EN BOLIVIA

La importancia de las microfinanzas reguladas en Bolivia también puede ser evaluada analizando la evolución de la relación de la cartera y depósitos, con respecto al PIB y a la banca comercial (1), así como la evolución de la relación del número de clientes prestatarios y depositantes con respecto a la población económicamente activa (PEA), tal como se muestra en el Cuadro M.

Si se efectuara este análisis para la industria microfinanciera de otros países, se vería que la mayoría está lejos de alcanzar dichos porcentajes.

CUADRO M – ASOFIN: Relaciones con el PIB, la Banca y la PEA

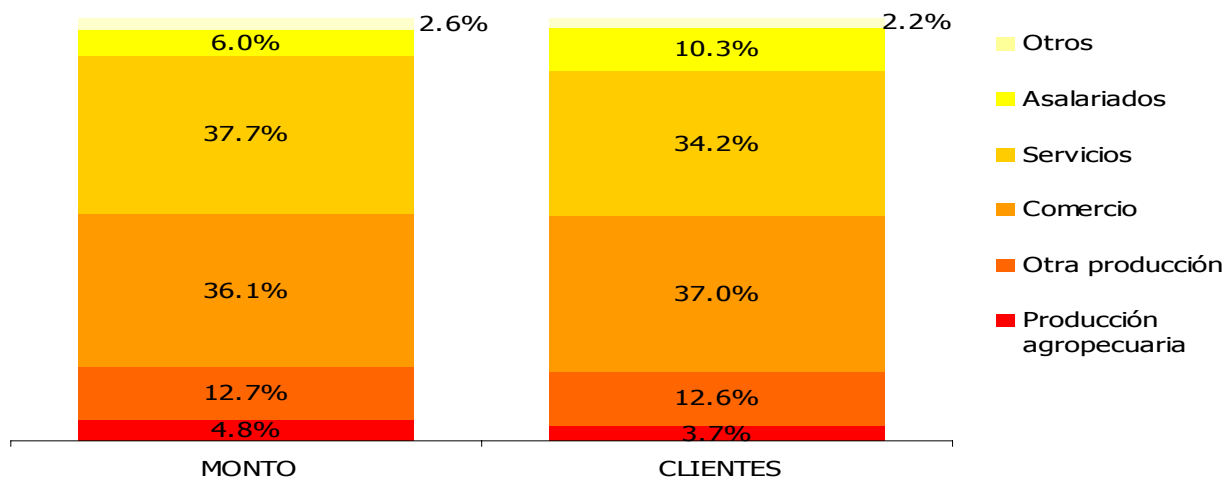
FECHA	RELACION CON EL PIB		RELACION CON LA BANCA		RELACION CON LA PEA	
	CAPTACIONES	CARTERA	CAPTACIONES	CARTERA	PRESTATARIOS	DEPOSITANTES
31/12/00	1.61%	2.76%	3.87%	6.39%	4.91%	N/A
31/12/01	1.93%	3.09%	4.88%	8.31%	4.49%	2.16%
31/12/02	2.28%	3.49%	6.38%	10.24%	3.93%	3.17%
31/12/03	2.79%	4.11%	8.45%	13.22%	4.21%	4.41%
31/12/04	3.21%	4.79%	11.34%	17.95%	5.77%	6.62%
31/12/05	3.69%	5.66%	13.02%	22.99%	6.82%	9.31%
31/12/06	4.81%	6.42%	16.80%	28.16%	7.68%	13.24%

(1) No incluye a BancoSol y Banco Los Andes ProCredit

(2) Incluye oficinas agencias y sucursales

12 ACTIVIDAD DE LOS CLIENTES DE CREDITO

GRAFICO 12.1 - Porcentaje que destinan las entidades de ASOFIN, en monto y número a las distintas actividades



Como se puede ver en el cuadro precedente el mayor porcentaje de la cartera de estas entidades, tanto en monto como en número de clientes, se refiere a comercio y a servicios, seguido de producción que sumada a producción agropecuaria, alcanza al 17,5% y en número de clientes al 16,3%.

Esta estructura no hace más que reflejar la estructura de las actividades en el país, donde la mayor parte de las personas se dedican al comercio o a servicios. No es tarea de las entidades financieras el modificar esta estructura. Son otras las instancias que deben encargarse de promover el crecimiento de la actividad y número de productores, artesanos y agropecuarios. Hay mucho que hacer en términos de competitividad, calidad de producto final, comercialización y mercados, antes de pensar únicamente en el crédito como responsable de revertir esa estructura. En el Gráfico 12.2 se muestra la estructura de la micro y pequeña empresa según un estudio realizado denominado "Actualización de la situación socioeconómica de la micro y pequeña empresa" en octubre 2002 por H. Larrazábal y Montaña.

GRAFICO 12.2 - Porcentaje de las actividades de la MyPE

