

INFORME SECTORIAL

BOLIVIA: MICRO FINANCIERO

Con información al 31 de diciembre de 2010		Fecha de publicación: 12 de abril de 2011
Andrés Salinas San Martín	(591) 2124127	asalinas@ratingspcr.com
Cecilia Terán Morales	(591) 2124127	cteran@ratingspcr.com

Introducción

En la década de los 80's se dio inicio a la tecnología crediticia de las micro finanzas en Bolivia, a 30 años de aquel hecho el mercado financiero ha sido testigo del crecimiento y fortalecimiento de este fenómeno.

Las micro finanzas han provocado una serie de cambios estructurales desde su aplicación, los cuales han dado origen a nuevas formas de intermediación financiera dirigidas a los grupos sociales más deprimidos y con menores posibilidades de acceso al crédito según los lineamientos de la banca tradicional.

Al mismo tiempo las características de cada una de estas instituciones y sus mercados objetivos han dado origen a la creación de nuevas tecnologías crediticias y de ahorros enfocados más a las capacidades económicas de los clientes que manejan y consideran su entorno social y cultural. Hoy en día la estructura actual del mercado financiero presentan nuevos participantes como: Bancos especializados en el micro finanzas, los Fondos Financieros Privados (FFP's) y las Instituciones Financieras para el Desarrollo (IFD's), los cuales se especializan en el otorgamiento de créditos comerciales a pequeños empresarios o comerciantes. Al mismo tiempo instituciones como las ONG's han venido desarrollando proyectos de financiamiento en el área rural, de manera de brindar nuevas oportunidades crediticias a los campesinos o pequeños agricultores que aún viven en las zonas rurales del país.

Sistema Micro Financiero

Historia.-

En la década de los 80, tras los cierres de minas y despidos por parte del Estado y las empresas privadas, se produjo un incremento del sector informal, el cual se veía compuesto por micro y pequeñas empresas (MyPEs), constituyéndose una de las principales fuentes de trabajo de Bolivia. A raíz de este hecho entre 1986 y 1991 las ONG'S desarrollaron tecnologías crediticias dentro del mercado financiero innovadoras que estaban de acorde a las necesidades de la población. A partir de 1992 en búsqueda de obtener nuevas fuentes de financiamiento estas ONG's vieron la necesidad de formalizarse y constituirse en instituciones de intermediación financieras reguladas por la SBEF¹. Este proceso tuvo su inicio con la creación del Banco Solidario S.A. en 1992² como primer banco comercial de micro finanzas en el mundo³ y continuó con la creación de los Fondos Financieros Privados Caja Los Andes, Fie, Eco-Futuro, Prodem y Fassil, quienes permitieron el acceso a los servicios financieros a una mayor cantidad de personas y en particular a las micro empresas.

¹ Actual ASFI

² como resultado del Decreto Supremo 24000

Durante 1998 después de que las micro finanzas vivieron un resultado positivo y creciente, entraron en un período de crisis, entre los principales factores establecidos estaban la crisis económica que vivía Bolivia durante este período, la restricción de productos bolivianos en algunas fronteras, la crisis asiática que trajo consigo la crisis en el Brasil, factores que provocaron una caída en el consumo interno y afectaron los niveles de venta y el desempeño de las actividades micro empresarias. Consecuencia de ello las rentabilidades de los agentes encargados se vieron disminuidas en más del 20%.

Este hecho ha obligado a las micro finanzas a enfrentar nuevos retos y desafíos. Para el año 2000 las instituciones especializadas en este rubro han ampliado sus segmentos del mercado ofreciendo los servicios a la población: rural, asalariada, pequeñas y medianas empresas. Adicionalmente estas instituciones han diversificado sus productos con diversas modalidades de crédito y ahorro, giros y transferencias nacionales e internacionales, cobranzas de servicios públicos e impuestos y seguros.

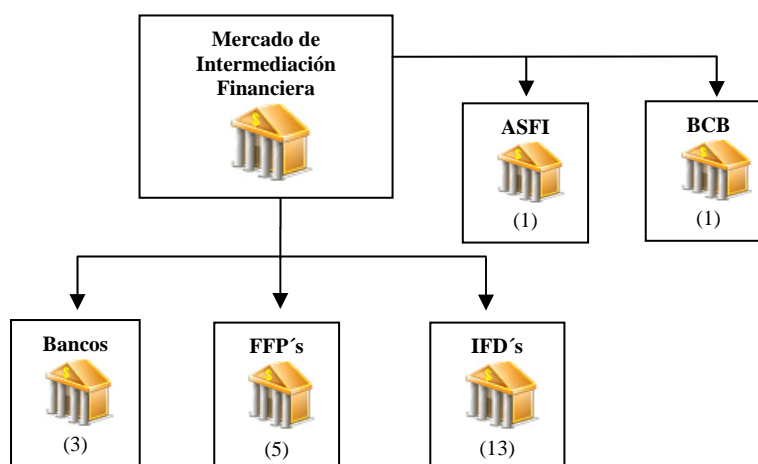
Hoy en día las micro finanzas se han convertido una de las principales actividades de intermediación financiera y es por ello que muchas instituciones están empezando a incursionar en esta área. El crecimiento que estas han provocado, se refleja en el crecimiento de FFP's que hoy en día se han establecido en Bancos como FIE y Caja los Andes.

Estructuración del Mercado Micro Financiero

El sector micro financiero en Bolivia está compuesto mayoritariamente por Fondos Financieros Privados (FFP's), Instituciones Financieras para el Desarrollo (IFD's) y tres Bancos especializados en micro finanzas (ver Gráfico 1), dichas instituciones están especializadas en el otorgamiento de créditos comerciales a pequeños empresarios o comerciantes, mediante el desarrollo de una tecnología crediticia completamente diferente a la banca tradicional.

Gráfico N°1

Estructura del Mercado Micro financiero en Bolivia



Fuente: GPS Bolivia/FINRURAL, Elaboración: PCR

El Cuadro N°1 muestra una lista de las instituciones existentes en el país y el código asignado por la ASFI para su identificación. En el caso de las Instituciones Financieras para el Desarrollo el equipo de PCR procedió a asignar códigos de identificación a cada una de las IFD's con el fin de hacer más fácil la identificación de tendencias en los posteriores gráficos.

Cuadro N°1: Listado de Instituciones Micro Financieras					
Banca Nacional	Código ASFI	Fondos Financieros Privados	Código ASFI	Instituciones Financieras Para el Desarrollo	Código PCR
Banco FIE	BIE	Fassil S.A.	FSL	CRECER	CRE
Banco Los Andes	BLA	Ecofuturo S.A.	EFE	PROMUJER	PRM
Banco Solidario	BSO	Prodem S.A.	FPR	DIACONÍA	DIC
		Fortaleza S.A.	FOL	EMPRENDER	EMP
		Fondo de Comunidad S.A.	FCO	FONCRESOL	FCS
				FUNBODEM	FBD
				IDEPRO	IDP
				IMPRO	IMP
				SATAWI	STW
				ANED	AND
				CIDRE	CID
				FONDECO	FDC
				FUBODE	FBD

Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

Marco Legal Bancario

En lo referente a la norma legal las instituciones micro financieras pertenecientes al sistema de intermediación financiera indirecta, están reguladas por la Ley N°1488 del 14 de abril de 1993 "**Ley de Bancos y Entidades Financieras**", la cual busco establecer un marco normativo más estricto para las actividades de la banca privada y generar mecanismos que permitan: evaluar la calidad de la cartera, normar el establecimiento de garantías, determinar formas de recapitalización de bancos considerando los riesgos asumidos y estimar previsiones, de manera de reducir las quiebras bancarias y tener un sistema financiero sano que cuenta con mecanismos de alerta temprana para detectar potenciales problemas en el sistema financiero.

Asimismo tenemos las circulares emitidas por la ASFI: SB/0588/2008, SB/0589/2008, SB/0602/2008 y SB/0613/2009 las cuales establecen los lineamientos para que las instituciones no reguladas entren en proceso de adecuación y pasen a ser reconocidas por ASFI y puedan llegar más adelante a realizar captaciones. Complementariamente se cuentan con otras circulares que realizan modificaciones los reglamentos establecidos.

Tecnología Crediticia

Este tipo de entidades han diseñado productos crediticios que no solo son accesibles a sus clientes, sino también garanticen el desarrollo sostenible de la propia institución. Por lo general ofrecen créditos a un mayor número de prestatarios que la banca tradicional. El punto central del negocio en lo referente a colocaciones radica que pueden tener una cartera crediticia de US\$ 10,000 dividida en miles de prestatarios, mientras que un banco tradicional mantiene la misma cartera dividida en tan solo en cientos o decenas de estos.

Este hecho es vital ya que al tener una cartera concentrada en más prestatarios existe un mayor efecto diversificación que atenúa los riesgos crediticios. Ahora bien mantener una cartera altamente diversificada en este sentido involucra mayores gastos administrativos, por lo general este tipo de instituciones erogaron una gran cantidad de recursos en administrar y monitorear la evaluación y seguimiento de sus créditos.

Debido a que se trata de un estrato informal de la economía y a la política de hacer que sea la entidad la que se ajuste a las condiciones del cliente, los oficiales de créditos en muchos casos deben ir en persona a visitar los negocios u hogares de su clientela, levantar ellos mismos los inventarios, tasar y verificar la condición de garantías y en algunos casos elaborar los estados financieros de los clientes que no llevan un registro contable de sus transacciones. Asimismo una vez otorgado el crédito se debe hacer un seguimiento más "in-situ" de los clientes, principalmente de aquellos que hayan incumplido pagos.

Por ello la tecnología crediticia de estas instituciones otorgan créditos con plazos de pagos lo más corto posibles (semanales, quincenales o mensuales), de manera tal que los clientes estén siempre en contacto con la institución y se detecte rápidamente posibles incumplimientos.

Su tecnología se divide en Bancos Comunales, Grupos Solidarios, Individuales y Asociativos, siendo las tecnologías más demandadas las de Bancos Comunales⁴ e Individuales.

Uno de los aspectos más importantes de esta tecnología crediticia son las garantías. Por lo general el proceso de otorgación de créditos, trata de minimizar la exigencia de garantías inmobiliarias, ya que el nicho de mercado que atienden se caracteriza por ser clientes que en algunos casos no cuentan con los papeles legales que definan sus derechos de propiedad sobre un bien inmueble. La tecnología de crédito individual bajo la que operan las entidades realizan una evaluación de la capacidad de pago del cliente y si es necesario exigir garantías prendarias (joyas, electrodomésticos, inventario de mercancías, etc).

Sistema Micro Financiero.-

Captaciones.-

El sistema micro financiero se ha ido fortaleciendo a través de los años, es por ello que de diciembre 2006 a diciembre 2010 se ha presentado un crecimiento constante de los depósitos del público mostrando de esta forma un incremento en el nivel de confianza del público a las entidades micro financieras. El cuadro N°2 muestra la evolución de las principales cuentas de pasivo del sistema micro financiero, que paso de Bs 18,96 millones en el 2006 a Bs 33,52 millones en el 2010, con un crecimiento del 76,79% en los últimos cinco años.

Cuadro N°2: Evolución de las Obligaciones del Sistema Micro financiero					
Expresado en Miles Bs					
	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Público	9.610	11.310	12.960	16.711	19.110
Vista	44	30	55	90	132
Caja de Ahorros	3.360	4.642	5.660	7.385	8.096
Plazo Fijo	5.866	6.222	6.717	8.595	10.208
Otros	239	261	306	348	352
Cargos Devengados	102	154	222	293	323
Instituciones Fiscales	20	37	49	62	67
EF Nacionales	9.334	10.481	12.235	14.806	14.344
Total	18.964	21.828	25.245	31.579	33.521

Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

A diciembre 2010 se registró un total de depósitos equivalente a Bs 33,52 millones los cuales se vieron distribuidos en 30,5% en depósitos a plazo fijo (Bs 10,21 millones), 24,2% en cajas de ahorro (Bs 8,10 millones), 42,8% de entidades financieras Nacionales (Bs 14,34%), 0,4% en depósitos a la vista (Bs 132 mil), (Ver Gráfico N° 2).

⁴Las tasas de interés para Banco Comunales, tanto en moneda nacional como extranjera, varía entre 24% y 36% y para Individuales entre 12% y 36%.

Gráfico N° 2

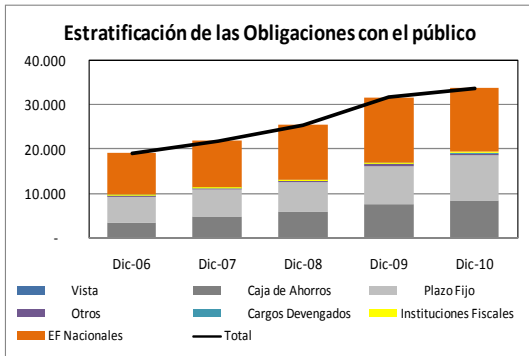
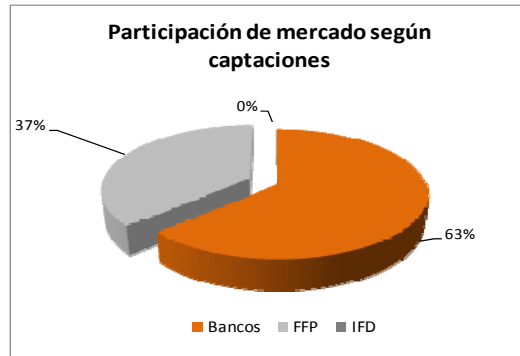


Gráfico N° 3



Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

Los Bancos especializados en micro finanzas poseen Bs 8,13 millones en captaciones del público en su conjunto, lo que significa una participación del 63,18% de depósitos respecto al Total del sistema micro financiero. Por otra parte Los Fondos Financieros Privados alcanzan una participación del 36,82% con Bs 4,74 millones, las IFD's presentan 0% de participación debido a que estas entidades no están autorizadas a recibir captaciones.

Colocaciones.-

La cartera crediticia del sector micro financiero, presenta desde diciembre de 2006 un crecimiento sostenido, explicado por la aceptación de la población boliviana de este tipo de productos. A diciembre de 2010 la cartera crediticia del sistema contabiliza Bs 15,04 millones, que presentó un incremento de Bs 8,86 millones (143,7%) en relación a la cartera registrada en diciembre 2006. (Ver Cuadro N°3)

El sistema micro financiero presenta una buena calidad de cartera debido a que el 99,0% de su total cartera son cartera vigente, solo el 0,63% corresponde a cartera vencida y el 0,36% en cartera en ejecución (todos los datos referentes a diciembre 2010). Este hecho se debe a que los plazos de pago son más cortos, el monto de préstamo es más pequeño y los oficiales de crédito están en constante contacto con sus clientes.

A razón de la explicación anteriormente expuesta el índice de morosidad nos muestra que en el sector micro financiero ha presentado una evolución favorable debido a que este ha ido disminuyendo entre diciembre 2006 y diciembre 2010, mostrando de esta forma la asignación eficiente de créditos en el mercado.

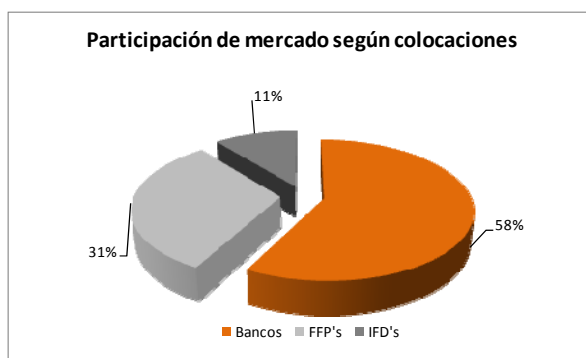
A diciembre del 2010 se registró un índice de morosidad de 0,99%, el menor registrado en los últimos cinco años, menor incluso a los índices registrados de la Banca tradicional que oscilan en 2,20%.

Cuadro N°3: Evolución de Cartera del sistema Micro finanzas					
Expresado en millones de Bs					
	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Total Cartera	6.183	7.002	10.154	12.133	15.045
Vigente	6.072	6.929	10.048	12.003	14.896
Vencida	46	38	54	72	94
Ejecución	66	35	52	58	55
Cartera en Mora	111	73	106	130	149
Mora/Total Cartera	1,80%	1,04%	1,05%	1,07%	0,99%

Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

En lo que respecta las colocaciones las instituciones con mayor participación de mercado son los Bancos con una participación de 58%, estas son seguidas por los Fondos Financieros privados con un 31% y por ultimo las Instituciones para el Desarrollo con un 11%. Este orden va de acorde con el tamaño que tiene cada institución. (Ver Gráfico N° 4)

Gráfico N°4



Fuente: ASOFIN, Elaboración: PCR

Liquidez.-

La liquidez del sistema micro financiero ha presentado indicadores aceptables desde diciembre del 2006 hasta diciembre del 2010. Este hecho va de la mano del crecimiento en depósitos del público. Como se puede observar en el Cuadro N°4 los niveles de liquidez en el sistema micro financiero se han ido incrementando pasando de Bs 1,44 millones en el 2006 a Bs 4,30 millones en el 2010, hecho explicado por el incremento en las disponibilidades e inversiones temporales de las instituciones, que se presentaron este incremento en relación al crecimiento que cada institución tuvo en el transcurso de los últimos cinco años.

Cuadro N°4 : Indicadores de Liquidez Sector Micro financieros (En miles de Bs)					
	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Liquidez Total	1.443	1.440	2.499	4.124	4.303
Disponibilidades	731	673	1.138	2.307	2.389
Inversiones Temporarias	712	767	1.361	1.817	1.913
Depósitos del Público					
Corto Plazo	3.404	4.672	5.715	7.475	8.228
Índice de Liquidez	42,4%	30,8%	43,7%	55,2%	52,3%

Fuente: ASOFIN, Elaboración: PCR

A diciembre 2010 se alcanzó un índice de liquidez igual al 52,3%, si bien este presentó una disminución en relación al año anterior, explicado por la salida de depósitos masiva de depósitos entre las fechas 26 y 31 de diciembre debido a los rumores producidos en relación al sistema financiero.

Mora.-

La mora ha presentado en los últimos años una tendencia decreciente a nivel global considerando el despeño de todo el sistema micro financiero (ver Gráfico N° 5). Sin embargo a diciembre de 2010 los niveles de mora de los bancos siguen siendo inferiores a los registrados por los FFP's e IFD's.

Gráfico N° 5

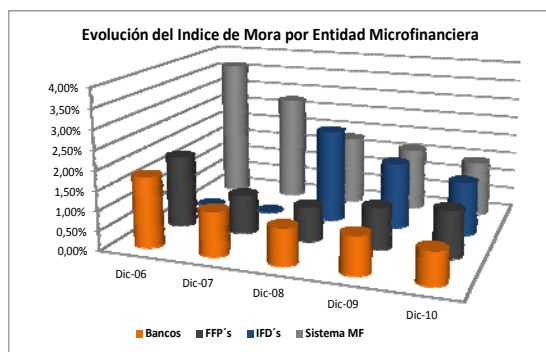
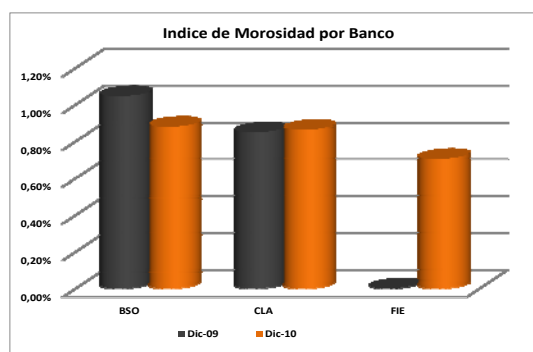


Gráfico N° 6



Fuente: ASOFIN, Elaboración: PCR

Como se observa en el Gráfico N°5, los bancos especializados en micro finanzas presentan un indicador de morosidad que ha venido cayendo desde diciembre de 2006 a diciembre 2010, situándose en un nivel de 0.82%. Al igual que los bancos, las IFD's presentan similar tendencia histórica. A diciembre de 2010 el índice de morosidad para IFD's se evalúa en 2,66%.

A diferencia de los bancos e IFD's, los FFP's han presentado un crecimiento en sus indicadores de mora desde diciembre de 2008, como resultado de una mayor cartera vencida. A diciembre de 2009 el índice de morosidad para FFP's es 1,18%, superior al nivel registrado en 2009 (1,05%).

En lo que respecta a los niveles de morosidad por banco, se puede observar que a diciembre de 2010 el Banco Solidario es el que mayor nivel de mora presenta (0,88%), seguido del Banco los Andes (0,86%) y el Banco FIE (0,70%). Los niveles de mora registrados por los tres bancos a diciembre de 2010 son inferiores a los registrados en diciembre 2009. (Ver Gráfico N° 6).

Gráfico N° 7

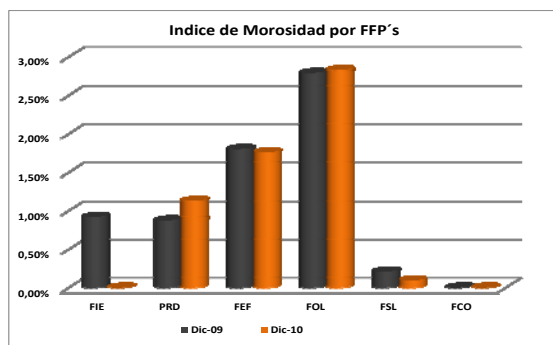
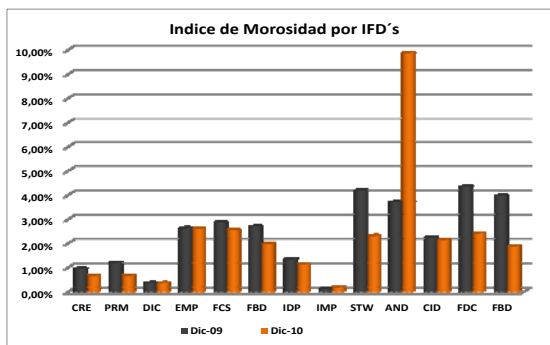


Gráfico N° 8



Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

Los niveles de morosidad para FFP's, a diciembre de 2010 muestran que Fortaleza FFP presenta el mayor indicador de mora (2,83%), seguido de Ecofuturo FFP (1,76%) y Prodem FFP (1,13%). Los FFP's con menores niveles de mora son Fasil FFP (0,09%) y el Fondo de la Comunidad (0,00%).

Finalmente a diciembre de 2010 los ratios de mora para IFD's muestran que ANED es la entidad con mayor mora dentro de este grupo (9,86%), seguido de EMPREDNER (2,60%), FONCRESOL (2,54%) y FONDECO (2,41%). Por su parte las IFD's con niveles de mora bajos son: IMPRO (0,18%), DIACONIA (0,35%), PROMUJER (0,65%) y CRECER (0,65%), que presentan niveles de mora mucho menores a los registrados por bancos y FFP's del sistema micro financiero.

Patrimonio y Solvencia.-

De acuerdo a los datos obtenidos a diciembre de 2010, el Patrimonio Neto de las entidades micro financieras como: Bancos y FFP's alcanza a Bs 1,137 millones y Bs 507 millones respectivamente. En promedio el patrimonio neto de los tres bancos especializados en micro finanzas a diciembre de 2010 alcanza a los Bs 379 millones siendo el Banco FIE el que más grande, con un patrimonio neto de Bs 384 millones, seguido del Banco Solidario Bs 380 millones y el Banco los Andes Bs 372 millones.

Por su parte los FFP's presentan un patrimonio neto promedio de Bs 114 millones, siendo Prodem FFP el más grande con un patrimonio neto equivalente a Bs 274 millones. En segundo lugar figura Ecofuturo FFP con un patrimonio neto de Bs 119 millones y los fondos: Fasil FFP (Bs 80 millones), Fortaleza FFP (Bs 60 millones) y el Fondo de la Comunidad (Bs 35 millones). (Ver Gráfico N° 9)

Gráfico N° 9

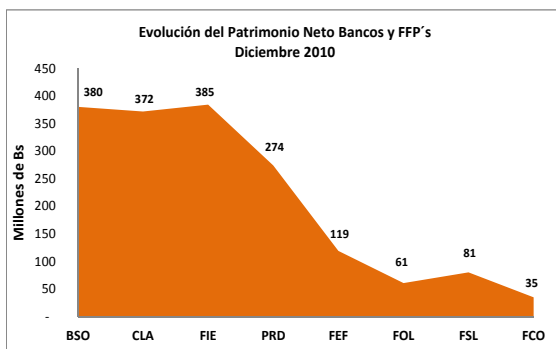
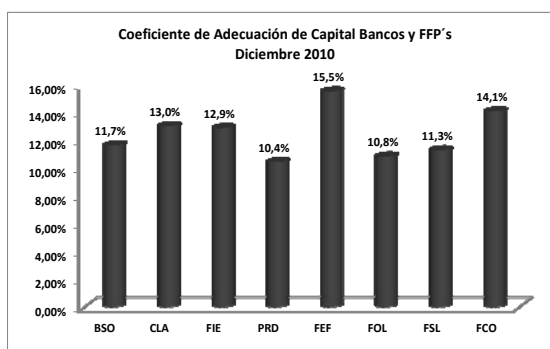


Gráfico N° 10



Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

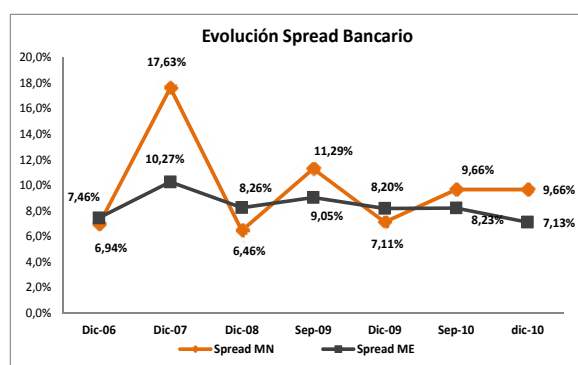
La Ley de Bancos y Entidades Financieras establece que como medida de solvencia que todos los bancos que operan en el país deben mantener como mínimo un patrimonio neto del 10% del total de sus activos y contingente ponderados por riesgo (Coeficiente de Adecuación Patrimonial). De esta manera se busca que los bancos en el país adecuen los niveles de patrimonio respecto a los riesgos asociados a cada uno de sus inversiones y no financiar todas sus operaciones con dinero de terceros (depositantes). De esta manera el CAP es usado como una medida de solvencia en la administración bancaria.

A diciembre de 2010, todos los bancos especializados en micro finanzas, así como los FFP's del país cumplen con el nivel de CAP establecido en la norma. Los bancos con mayores CAP son: el Banco los Andes (13,0%), Banco FIE (12,9%) y el Banco Solidario (11,7%). Asimismo el FFP con mayor CAP a diciembre de 2010 es Ecofuturo FFP (15,5%), seguido del Fondo de la Comunidad (14,1%) y Fasil FFP (11,3%). Por su parte Prodem FFP y Fortaleza tiene CAP's de 10,4% y 10,8% respectivamente.

Rentabilidad.-

Adicionalmente el spread bancario muestra una tendencia a uniformarse según el tipo de moneda. Sin embargo se mantienen elevados a niveles del 9,66% en moneda nacional y 7,13% en moneda extranjera, lo cual muestra que el negocio bancario en Bolivia maneja márgenes de utilidades altos. (Véase gráfico N° 11). El hecho que la banca Boliviana mantenga niveles de spread elevados puede ser explicado por la poca cantidad de bancos en el país y la poca competencia entre ellos.

Gráfico N° 11



Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

Los altos niveles de spread son una de las razones que explican las buenas rentabilidades de la banca boliviana y algunas entidades micro financieras como FFP's. A diciembre de 2010, los bancos especializados en micro finanzas con mayores ROE son: El Banco Solidario (29,9%), Banco FIE (21,8%), Banco Los Andes (13,9%). Mientras que los FFP's más rentables a nivel del ROE fueron Ecofuturo FFP (26,8%), Prodem FFP (25,2%) y Fortaleza FFP (19,3%).

Al contrario de los buenos niveles de rentabilidad sobre el patrimonio obtenido por las instituciones micro financieras muestran una situación más volátil. Como se puede apreciar en el gráfico N°13, IFD's como: Foncresol, Crecer, Promujer y Diaconia registran rentabilidades superiores al 10%. Sin embargo existen también IFD's como: Sartawi o Funbodem que registran niveles de rentabilidad negativa. Ahora bien debe recordarse que el fin último de estas instituciones es focalizarse en el desarrollo de proyectos sociales, mediante el otorgamiento de créditos en banca comunal que permita a sus prestamistas superar su condición de pobreza, marginalidad o exclusión, en pocas palabras son créditos otorgados con fines sociales y no así con fines de lucro.

Gráfico N° 12

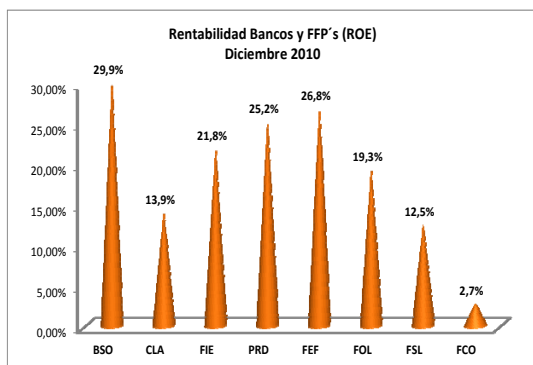


Gráfico N° 13

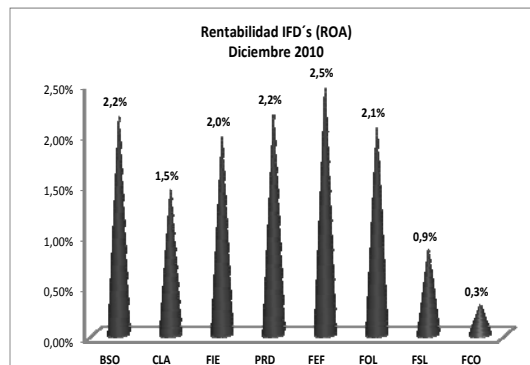


Gráfico N°14

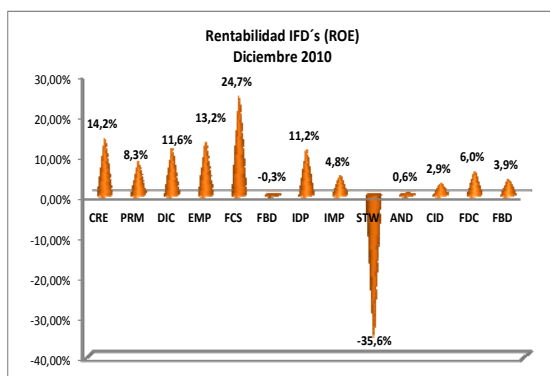
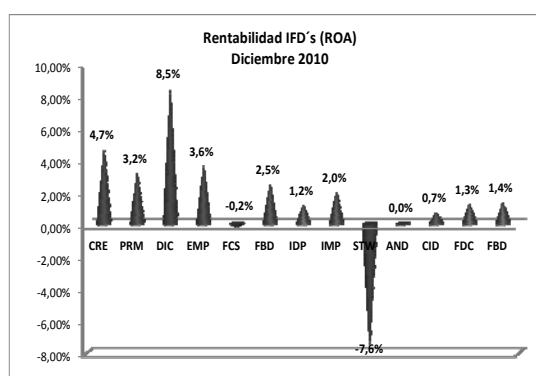


Gráfico N°15



Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

En lo que respecta a la rentabilidad de activos, los bancos especializados en micro finanzas con mayores ROA a diciembre de 2010 son: Bancos Solidario (2,2%), y Banco FIE (2,0%).

Los FFP's más rentables medidos a partir del ROA son: Ecofuturo FFP (2,5%) y Prodem FFP (2,2%). Es importante notar que muchos de los FFPS obtiene niveles de rentabilidad superiores a los obtenidos por la banca micro financiera o incluso a la banca tradicional, este muestra que las micro finanzas son aún un negocio altamente atractivo para las entidades financieras.

Al igual que el ROE, el ROA para IFD's muestra una tendencia volátil, siendo las IFD's como: FONCRESOL, CRECER, PROMUJER y DIACONIA las más rentables y las menos rentables son: SARTAWI y FUNBODEM.

Cobertura del servicio.-

Respecto de las agencias por zona se puede observar que la Banca micro financiera presenta mayor cobertura en la zona urbana presentando en total 182 agencias entre los tres Bancos. La entidad con mayor número de agencias en el área urbana es Fie que presenta 75 agencias. Asimismo en lo que respecta las agencias en el área rural Fie presenta 29 agencias y por ello también es el que presenta mayor cobertura en lo que respecta al sector bancario micro financiero.

Cuadro N° 5: Número de agencias por entidad en el sistema Bancario Micro financiero			
Entidad	Rural	Urbana	Total
BSO	8	52	42
CLA	5	55	12
FIE	29	75	61
Total	42	182	115

Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

En relación a los Fondos financieros privados, la entidad con mayor cobertura el PRODEM tanto en el área urbana como en el área rural con 55 agencias en cada una, este es seguido por ECO FUTURO con 30 agencias en el área rural y 40 en el área urbana, el resto de las entidades presenta menores cantidades de agencias teniendo mayor cobertura en el área urbana.

Cuadro N°6: Número de agencias por entidad en Fondos Financieros Privados			
Entidad	Rural	Urbana	Total
FPR	55	55	42
FEF	30	40	12
FFO	3	13	61
FSL	6	31	39
FCO	0	2	14
Total	94	141	168

Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

En relación a las IFD's se puede observar que a diferencia de la Banca Micro financiera y de los Fondos Financieros Privados, estas presentan un número similar de agencias tanto en el área rural como en el área urbana, inclusive se puede observar en el cuadro N°7 que muchas de estas entidades presentan mayor número de agencias en el área rural.

Cuadro N° 7: Número de agencias por entidad Instituciones Financieras para el Desarrollo			
Entidad	Rural	Urbana	Total
CRE	34	8	42
PRM	8	4	12
DIC	34	27	61
EMP	16	23	39
FCS	2	12	14
FBD	1	5	6
IDP	12	3	15
IMP	10	5	15
STW	6	4	10
AND	8	8	16
CID		2	2
FDC	16	57	73
FBD	13	12	25
TOTAL	160	170	330

Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

Bancos Especializados en Micro Finanzas.-

Descripción.-

La economía Boliviana cuenta a la fecha con tres bancos especializados en micro finanzas, el Banco Solidario S.A. (1991), el Banco los Andes Procredit S.A. (2005) y el Banco FIE S.A. (2010). A diferencia de la banca tradicional, estos tres bancos otorga mayoritariamente créditos de consumo y comerciales a: microempresarios, pequeños comerciantes, agricultores y público en general que pertenece a estratos de la sociedad de escasos recursos.

Resulta interesante constatar que los tres bancos antes mencionados fueron primero Fondos Financieros Privados (FFP's), con gran éxito y desarrollo estable en el mercado de las micro finanzas. Lo más relevante de este tipo de bancos es que aun hoy, siguen operando bajo el mismo tipo de tecnología crediticia y en los mismos nichos de mercado con los que trabajaban al momento de ser FFP's.

Captaciones.-

Los bancos micro financieros a través de los años han ido incrementando su confianza con el público, como se puede observar en el cuadro N°8 los depósitos en los bancos micro financieros se han ido incrementando paulatinamente pasando de Bs 3,20 millones en diciembre del 2006 a Bs 9,61 millones en diciembre del 2010. Este crecimiento significó un incremento del 200% en el transcurso de 5 gestiones.

Cuadro N° 8 Evolución de las Obligaciones de Bancos Microfinancieros					
Expresado en Miles Bs					
	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Público	2.276	2.938	4.023	5.207	8.128
Vista	17	11	17	38	54
Caja de Ahorros	468	797	1.343	1.835	2.825
Plazo Fijo	1.702	1.978	2.423	3.034	4.898
Otros	43	70	107	128	135
Cargos Devengados	45	82	132	171	217
Instituciones Fiscales	2	3	6	7	42
EF Nacionales	927	956	1.254	985	1.444
Total	3.205	3.897	5.283	6.199	9.614

Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

A diciembre 2010 se registró un total de depósitos equivalente a Bs 9,61 millones los cuales se vieron distribuidos en 50,9% en depósitos a plazo fijo (Bs 4,90 millones), 29,4% en cajas de ahorro (Bs 2,82 millones) y 0,6 en depósitos a la vista (Bs 0,05 millones).

Gráfico N° 16

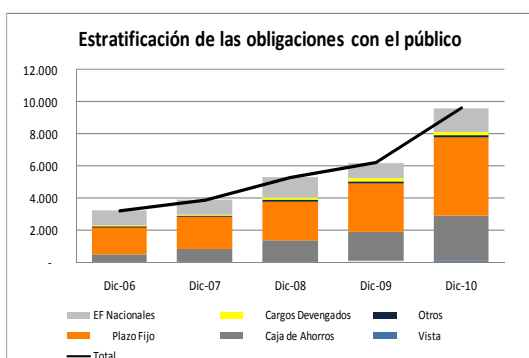
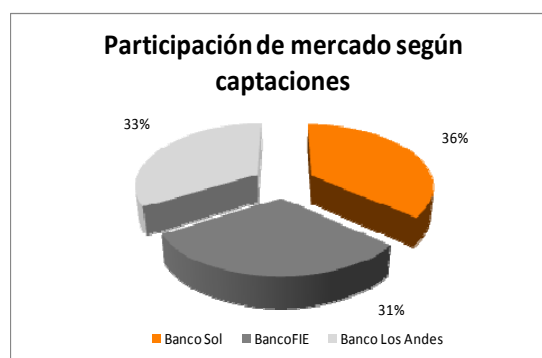


Gráfico N° 17



Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

Los Bancos especializados poseen Bs 8,13 millones en su conjunto, lo que significa una participación del 11,98% de depósitos respecto al Total del sistema Financiero. Entre los tres Bancos el que posee mayor participación de mercado según captaciones es el Banco Solidario con 36,10% (Bs 2,93 millones) seguido por Banco Los Andes con una participación del 33,42% (Bs 2,72 millones) y Banco FIE con una participación del 30,49% (Bs 2,48 millones) respecto a las captaciones bancarias especializadas en micro finanzas.

Cuadro N° 9: Número de cuentas de Cajas de Ahorro y DPF's					
Bancos	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Banco Solidario	123.561	183.522	267.890	333.488	417.593
Banco Los Andes	100.655	204.990	319.416	380.250	401.391
Banco FIE	104.218	170.546	250.018	314.942	393.884
Total	328.434	559.058	837.324	1.028.680	1.212.868

Fuente: ASOFIN, Elaboración: PCR

En el cuadro N°9 se muestra el número de cuentas que cada banco posee, como se puede observar estos se han ido incrementando paulatinamente a razón del incremento de la confianza de los ahorristas respecto a los Bancos micro financieros el banco que posee mayor cantidad de cuentas es el Banco Solidario con 417.593 cuentas seguido por el Banco Los Andes con 401.309 y por último el Banco Fie con 393.884, como se puede observar el año 2009 el escenario era distinto siendo que Banco Los Andes el que poseía mayor número de cuentas.

Colocaciones.-

La cartera crediticia de bancos comerciales especializados en micro finanzas, presenta desde diciembre de 2006 un crecimiento sostenido, que se ha venido perpetuando como resultado del buen desempeño de los tres bancos que participan en el negocio del microcrédito. A diciembre de 2010 la cartera crediticia de los bancos especializados en micro finanzas se contabilizó en Bs 8,68 millones, con un crecimiento importante de 72,01% como resultado de la transformación del FIE FFP en banco comercial.

Por su parte los niveles de mora han presentado una tendencia decreciente desde diciembre de 2006 a diciembre 2009, contabilizándose en esta última fecha en Bs 0,48 millones. A pesar de este buen desempeño durante 2010 los niveles de mora se incrementaron a Bs 0,71 millones, siendo superiores a los niveles registrados en las últimas cuatro gestiones. Sin embargo si se contabiliza la participación relativa de la cartera en mora en relación a la cartera bruta el escenario es diferente ya que desde diciembre de 2006 a diciembre de 2010 el indicador de morosidad ha venido disminuyendo de manera paulatina alcanzado su nivel más bajo (0,82%) a diciembre de 2010. (Véase cuadro N°10).

Cuadro N°10: Evolución de Cartera de Bancos Especializados en Micro Finanzas					
Expresado en millones de Bs					
	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Total Cartera	3.603	3.633	4.456	5.051	8.688
Vigente	3.539	3.593	4.415	5.003	8.617
Vencida	18	17	16	22	48
Ejecución	46	23	25	25	23
Cartera en Mora	64	40	41	48	71
Mora/Total Cartera	1,77%	1,10%	0,91%	0,94%	0,82%

Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

La buena situación de la cartera se debe a que las normas de regulación de prudencia, han venido fijando metodologías que han hecho la gestión de créditos más enfocada a la capacidad de pago que cada acreedor tenga, en vez del valor y número de garantías que presente al momento de una solicitud de crédito. Complementariamente los bancos cuenta con manuales y metodologías autorizadas por el ASFI, que le permiten evaluar de manera más detallada los posible riesgo que toda operación crediticia puede presentar.

La concentración del crédito por región muestra que a diciembre de 2010 (véase Gráfico N°28), La Paz es la región del país con mayores niveles de cartera crediticia (39,8%), seguido de Santa Cruz (24,5%) y Cochabamba (17,7%), el resto del país solo contempla el 18,0% de la cartera crediticia. Sin duda alguna es el eje troncal del país (La Paz, Cochabamba y Santa Cruz), donde mayores inversiones existen a nivel cartera crediticia enfocada al microcrédito. Esto también se debe al hecho de que en estos departamentos, los cuales existe una mayor concentración de pequeños negocios (El Alto) según ASOFIN, casi el 45% de la cartera micro-crediticia bancaria del departamento de La Paz.

Gráfico N° 18

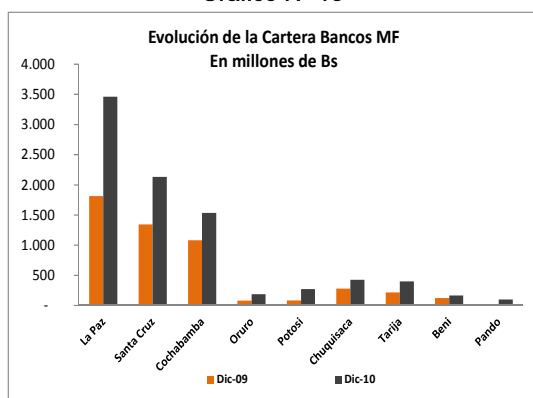
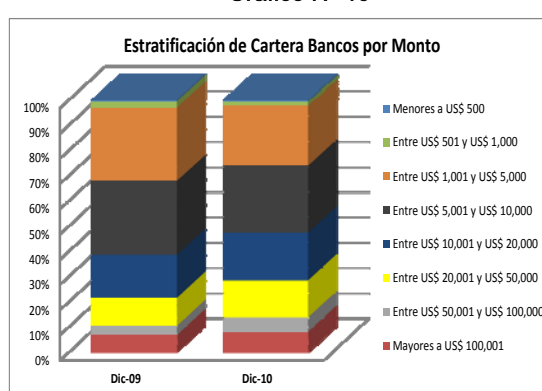


Gráfico N° 19



Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

Adicionalmente se puede observar que la cartera de los bancos especializados en micro finanzas ha venido incrementado el valor de sus carteras de manera sostenible durante las gestiones 2009 y 2010 en todas las regiones.

La estratificación de la cartera por monto muestra que desde diciembre de 2009 a la fecha, existe una menor concentración de préstamos superiores a US\$ 100.000. Por lo general la mayor contratación de créditos en bancos especializados en micro finanzas, se realiza por montos de superiores a los US\$ 1.000 e inferiores a los US\$ 10.000. A diciembre de 2010 el porcentaje total de créditos concentrados en esta categoría alcanzo 50,3% del total del monto prestado, esto debido al tipo de tecnología crediticia bajo la cual operan los bancos especializados en micro finanzas. Por lo general estos bancos que trabajan otorgando créditos a un mayor número de prestatarios por montos más pequeños que la banca tradicional (ver gráfico N° 20). Esto con el fin de lograr un mayor efecto diversificación al momento de administrar el portafolio crediticio.

Gráfico N° 20

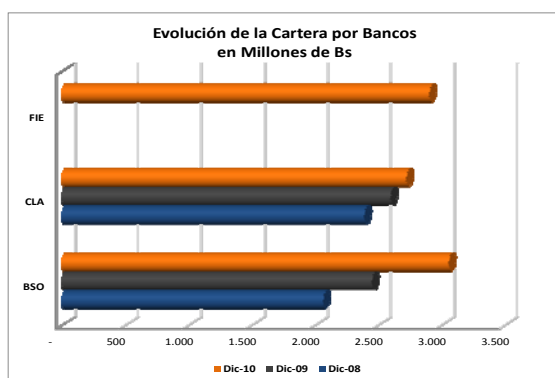
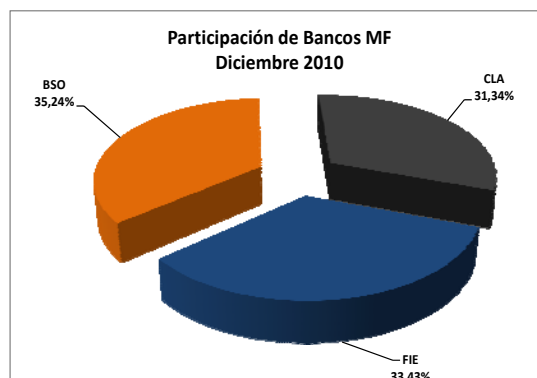


Gráfico N° 21



Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

Por su parte un análisis evolutivo de la cartera por banco, muestra que desde diciembre de 2008 a diciembre 2010 los tres bancos especializados en micro finanzas, han presentado una tendencia creciente en lo referente al monto colocado, tal como se ve en el Gráfico N° 20. La estratificación de la cartera crediticia por entidad bancaria a diciembre de 2010, muestra que el banco con mayor participación en el mercado es el Banco Solidario (35,24%), seguido del Banco FIE (33,43%) y el Banco los Andes (31,34%). Por la observación del Gráfico N° 21 se puede concluir que ninguno de los tres bancos que participan en micro finanzas mantiene un control absoluto del mercado ya que los porcentajes de participación son muy similares entre sí.

Liquidez.-

La liquidez del sistema bancario micro financiero ha presentado indicadores de liquidez aceptables desde diciembre del 2006 hasta diciembre del 2010. Este hecho va de la mano del crecimiento en depósitos del público. Adicionalmente, la razón liquidez a obligaciones a corto plazo muestra en parte los niveles de calce en la banca privada. Si bien el grueso de los depósitos del público están conformados por: depósitos a la vista y cajas de ahorro, la banca privada garantiza la devolución libre de estos depósitos manteniendo niveles de liquidez que cubre por encima del 80,0% del valor de estos depósitos desde el año 2006 a la fecha de elaboración de este informe. Este hecho muestra que la banca nacional mantiene buenos niveles de liquidez para hacer frente a corridas financieras y preservar la estabilidad del sistema financiero.

Cuadro N°11: Indicadores de Liquidez Bancos Micro financieros					
(En miles de Bs)					
	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Liquidez Total	742	674	1.307	1.934	2.693
Disponibilidades	365	272	522	929	1.310
Inversiones Temporarias	377	402	785	1.004	1.383
Depósitos del Público CP	485	808	1.361	1.873	2.879
Índice de Liquidez	152,9%	83,4%	96,1%	103,2%	93,5%

Fuente: ASFIN, Elaboración: PCR

A diciembre 2010 se alcanzó un índice de liquidez igual al 93,5%, superior al de los Fondos Financieros Privados, el cual se vio disminuido a raíz de la salida masiva de dinero durante las fechas 26 y 31 de diciembre, sin embargo este indicador es aceptable debido a que nos muestra que Los Fondos Financieros Privados pueden realizar la devolución del 93,5% del total de sus depósitos.

Fondos Financieros Privados FFP's.-

Descripción.-

Un Fondo Financiero Privado es una entidad de intermediación financiera no bancaria, constituida como Sociedades Anónimas (S.A.), con una exigencia menor de capital mínimo respecto a los bancos comerciales⁵ y con limitaciones para realizar algunos servicios: Por ejemplo los FFP's no pueden captar depósitos en cuentas a la vista, ni tampoco realizar operaciones de comercio exterior.

Actualmente el mercado Boliviano cuenta con cinco Fondos Financieros Privados: Fassil S.A., Ecofuturo S.A., Prodem S.A., Fortaleza S.A. y el Fondo de la Comunidad S.A. Por lo general, los FFP's se crearon a partir de las estructuras organizacionales y nichos de mercado explorados previamente por Organizaciones No Gubernamentales de carácter financiero (ONG's), que operaban en el país como sociedades sin fines de lucro. Resulta interesante verificar que uno de los fondos financieros más importantes en Bolivia, con actividades altamente desarrolladas en el área rural, proviene de ONG's, tales como: PRODEM ONG. Sin embargo no todos los FFP's presentan esta típica transformación, algunos de ellos evolucionaron de estructuras organizacionales típicas del mercado financiero no bancario como las cooperativas de ahorro y crédito, tal es el caso de Fortaleza S.A. FFP, que proviene de la transformación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiacoop Ltda, debido principalmente a la poca atomización de propiedad del paquete societario dentro la cooperativa⁶.

En algunos casos los procesos de transformación a FFP's no terminan en la concepción de este tipo de entidades, sino que se transforman un grado más llegando a ser bancos comerciales como se ha visto anteriormente con los: Banco Solidario (1991), Banco Los Andes (2005) y Banco FIE (2010).

Los FFP's se caracterizan principalmente por desarrollar una tecnología crediticia altamente enfocada a sus clientes (customized banking). Por lo general operan dando créditos comerciales y de consumo que se ajustan más a las condiciones económicas y culturales de sus clientes los cuales por lo general son: microempresarios formales, comerciales informales (artesanos, alfareros, vendedoras, etc), pequeños agricultores y público en general que no posee las garantías inmobiliarias necesarias o no lleva los registros contables adecuados que les permiten acceder a financiamiento en la banca tradicional.

Captaciones.-

La transformación de ONG's a FFP's implicó en la mayoría de los casos una re-conceptualización del servicio que los FFP's ofertaban. El público en general vio a un principio a muchas FFP's como entidades solamente orientadas al crédito, sin embargo el hecho de constituirse en FFP's implicó que por el lado de los pasivos, estas instituciones poseyeran fuentes de financiamiento más estables y sean menos dependientes del financiamiento externo.

Como se puede observar en el cuadro N° 10 los Fondos Financieros Privados ha incrementado sus captaciones de forma evolutiva. El crecimiento en estos últimos cinco años ha sido constante pasando de Bs 2,93 millones en el 2006 a Bs 5,41 millones en el 2010, incremento que significó un crecimiento del 84,45%.

Las principales cuentas son los depósitos a plazo fijo y los depósitos en Cajas de ahorro, que se han ido incrementando a de manera constante en las últimas 5 gestiones. Para este tipo de instituciones no es posible ofertar cuentas corrientes, de manera tal que presentan restricciones al momento de obtener recursos a bajo costo.

⁵ De acuerdo al artículo 76 de la "Ley 1488 de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia" el capital primario de los FFP's no podrá ser inferior al equivalente en moneda nacional de 63.000 Derechos Especiales de Giro (DEG's).

⁶ A la fecha de su transformación, 24 socios de la cooperativa contaban con casi la totalidad del paquete accionario de la compañía. Adicionalmente el 85% de su capital social se encontraba en control de cinco de estos participantes que pertenecían a la misma familia. Esta situación atípica dentro el sistema de cooperativas hizo más fácil transformar una cooperativa de responsabilidad limitada en un FFP de Sociedad Anónima ya que resultaba más conveniente para todos estos socios tener mayor control corporativo en base a sus aportes de capital.

Cuadro N°12: Evolución de las Obligaciones de FFP's					
Expresado en Miles Bs					
	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Público	1.980	2.763	3.789	5.508	4.737
Vista	21	14	34	46	73
Caja de Ahorros	599	1.024	1.441	2.226	1.825
Plazo Fijo	1.302	1.643	2.178	3.072	2.709
Otros	37	48	84	84	59
Cargos Devengados	21	32	52	80	71
Instituciones Fiscales	15	29	42	52	23
EF Nacionales	940	993	1.281	1.375	655
Total	2.935	3.785	5.113	6.935	5.414

Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

A diciembre 2010 se registró un total de depósitos equivalente a Bs 5,41 millones inferior al registrado en diciembre 2009 en 21,93% (Bs 1,52 millones), explicado primeramente por que durante la gestión 2009 se seguía registrando en las cuentas de los FFP's los depósitos del Banco Fie que hasta el 2009 estaba constituido como Fondo Financiero Privado y a diciembre 2010 estos depósitos pasaron a ser registrado como depósitos Bancarios, por otra parte el 26 de diciembre del 2010 tras el rumor ejercido respecto al corralito financiero provocó una disminución de los depósitos en un 2,75% (Bs 153,35 mil).

Para los FFP's los depósitos a plazo fijo son los más importantes debido a que presentan el 50% de su cartera de colocaciones, seguido por las cajas de ahorro con un 33,7% y los depósitos a la vista 1,3%

Gráfico N° 22

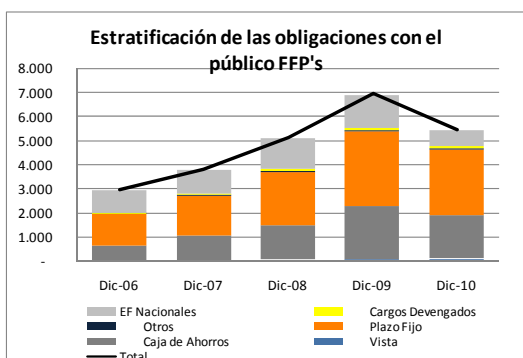
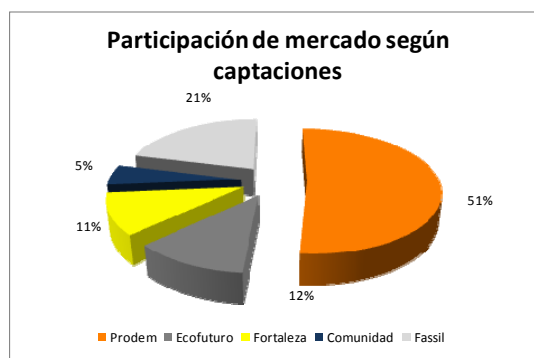


Gráfico N° 23



Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

Los Fondos Financieros Privados poseen Bs 4,74 millones en su conjunto, lo que significa una participación del 6,98% de depósitos respecto al Total del sistema Financiero. Entre los cinco FFP's el que posee mayor participación de mercado según captaciones es Prodem con una participación de 51,35% (Bs 2,43 millones) seguido por Fassil con una participación del 21,08% (Bs 0,99 millones), Ecofuturo con 11,66% (Bs 0,52 millones), Fortaleza con 10,63% (Bs 0,50 millones) y Comunidad con una participación del 5,28% (Bs 0,25 millones) respecto al total de captaciones de Fondos Financieros.

Cuadro N°13					
Numero de cuentas Caja de ahorro DPF's					
FFP's	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Prodem	255.966	331.962	448.577	498.593	587.495
Ecofuturo	13.570	31.886	56.282	84.476	121.578
Fortaleza	19.475	26.459	33.996	34.636	30.043
Comunidad ⁷	-	-	-	-	-
Fassil	7.179	13.887	22.160	32.195	51.290
Total	296.190	404.194	561.015	649.900	790.406

Fuente: ASOFIN, Elaboración: PCR

En el cuadro N°13 se muestra el número de cuentas que cada Fondo Financiero posee, como se puede observar estos se han ido incrementando paulatinamente a razón del incremento de la confianza de los ahorristas respecto a estas instituciones.

El fondo financiero que posee mayor cantidad de cuentas es PRODEM con 587.495 cuentas, un número mayor que los Bancos especializados en microfinanzas anteriormente mencionados. Este es seguido por el ECO-FUTURO con 121.578 y el resto no sobre pasa las 60.000 cuentas como se puede observar en el cuadro.

Colocaciones.-

Al igual que los bancos especializados en microfinanzas, la cartera crediticia de Fondos Financieros Privados FFP's ha presentado una tendencia creciente desde el año 2006 al año 2009. A diciembre de 2010, la cartera de los FFP's presentó una contracción de -18,91% como resultado de la transformación de FIE FFP en banco comercial, lo que llevó a que la cartera de este sea contabilizada en el segmento de bancos durante este último año. A diciembre de 2010 la cartera crediticia de los FFP's se contabilizó en Bs 4,73millones.

Por su parte los niveles de mora han presentado una tendencia creciente desde diciembre de 2007 a diciembre 2009, contabilizándose en esta última fecha en Bs 0,61 millones. Sin embargo a diciembre de 2010 la mora se redujo a Bs 56,00 millones lo cual, si se compara con la contracción de la cartera bruta deja un indicado der morosidad de 1,18%, siendo este el nivel más alto desde 2007. (Véase cuadro N°14).

Cuadro N°14: Evolución de Cartera de Fondos Financieros Privados					
Expresado en millones de Bs					
	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Total Cartera	2.579	3.369	4.643	5.838	4.734
Vigente	2.532	3.336	4.602	5.776	4.678
Vencida	28	20	27	40	33
Ejecución	19	13	13	21	23
Cartera en Mora	47	33	40	61	56
Mora/Total Cartera	1,83%	0,98%	0,87%	1,05%	1,18%

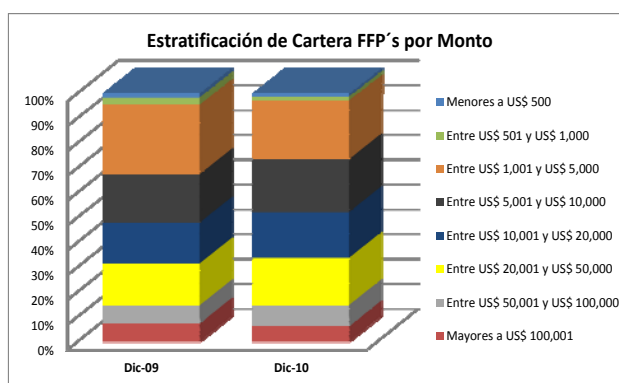
Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

A pesar de este crecimiento de la mora en el segmento de FFP's, se puede observar que la relación mora a cartera bruta aún es muy cercana a uno y por lo tanto los niveles de mora no son alarmantes, esto debido a la mejor administración de los créditos y al constante seguimiento que los FFP's efectúan en relación a la tecnología crediticia que emplean.

⁷ Fondo La comunidad al no estar afiliada a ASOFIN, no cuenta con la información proporcionada en dicho cuadro

Por lo general los FFP's ofrecen créditos a un número mayor de prestatarios que la banca tradicional. El punto central del negocio en lo referente a colocaciones radica en el hecho que un FFP puede tener una cartera crediticia de US\$ 10,000 dividida en miles de prestatarios, mientras que un banco tradicional mantiene la misma cartera dividida en tan solo en cientos o decenas de estos. Este hecho es vital para los FFP's ya que al tener una cartera concentrada en más prestatarios existe un mayor efecto diversificación que atenúa los riesgo crediticios. Ahora bien mantener una cartera altamente diversificada en este sentido involucra mayor control y por lo tanto mayores costos administrativos. Debido a este hecho la cartera crediticia de los FFP's se encuentra altamente invertida en montos de crédito que oscilan entre US\$ 1.000 y US\$ 10.000. A diciembre de 2010 el 45,05% de los créditos otorgados por las FFP's se contabilizado dentro esta categoría de montos. (Ver Gráfico N°24).

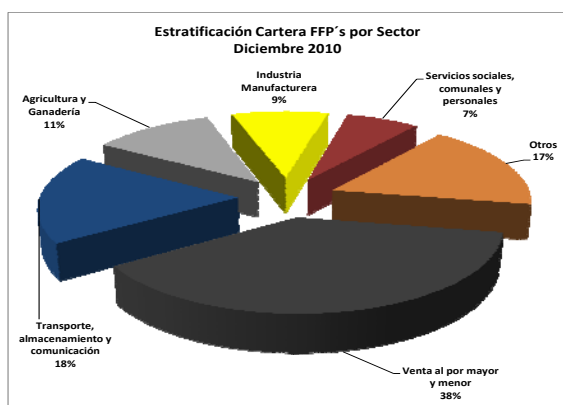
Gráfico N°24



Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

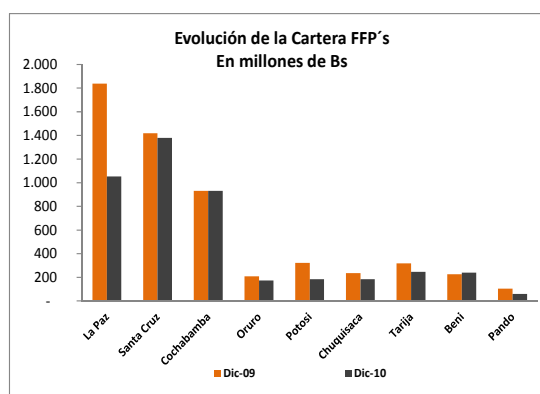
La clasificación de la cartera de los FFP's, según destino del crédito muestra a diciembre de 2010 que los sectores económicos con mayores niveles de capacidad crediticia son: ventas al por mayor (38,11%), Transporte (17,82%) y Agricultura y ganadería (8,96%). El mayor nivel de créditos absorbidos por estos sectores se debe al tipo de negocio que administran los FFP's por lo general estas entidades otorgan créditos a grupos sociales que se dedican al transporte informal, ventas al por mayor en mercados tradicionales de manera informal y agricultores.

Gráfico N° 25



Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

Gráfico N° 26



La concentración del crédito por región muestra que a diciembre de 2010 (véase Gráfico N°25), La Paz es la región del país con mayores niveles de cartera crediticia (23,6%), seguido de Santa Cruz (31,0%) y Cochabamba (20,9%), el resto del país solo contempla el 24,4% de la cartera crediticia. Al igual que en el escenario de la banca micro financiera, el eje troncal juega un papel fundamental para el segmento de los FFP's.

Gráfico N° 27

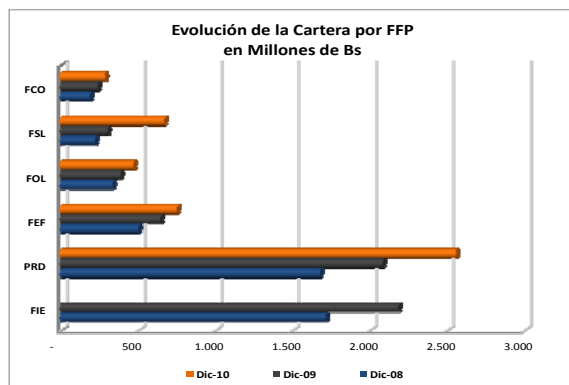
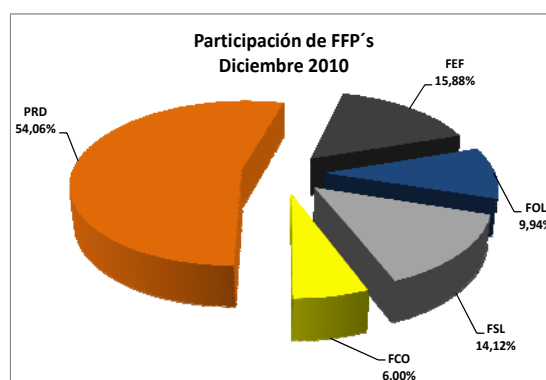


Gráfico N° 28



Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

La comparación anual de la cartera de los FFP's por región (Ver Gráfico N°26) muestra que un mayor volumen de créditos fue desembolsado en la gestión 2009, en contraste a la gestión 2010, a excepción del departamento del Beni que experimento un crecimiento en los créditos desembolsado de 6,31%.

Por su parte un análisis evolutivo de la cartera por FFP, muestra que desde diciembre de 2008 a diciembre 2010 los seis Fondos Financieros Privados del mercado, han presentado una tendencia creciente en lo referente al monto colocado, tal como se ve en el Gráfico N°27.

La estratificación de la cartera crediticia por FFP a diciembre de 2010, muestra que Prodem FFP es el fondo financiero con mayor participación en el mercado de créditos con una participación de 50,1%, seguido de Ecofuturo FFP (15,8%), Fassil (14,1%) Fortaleza FFP (9,94%) y el Fondo de la Comunidad FFP (6,0%)

Liquidez.-

La liquidez de los Fondos Financieros Privados presenta indicadores menores al del sistema bancario micro financiero, sin embargo estos son aceptables. La razón liquidez a obligaciones a corto plazo, oscila entre el 75% al 113%. Si bien el grueso de los depósitos del público están conformados por: depósitos a la vista y cajas de ahorro, los Fondos Financieros Privados garantiza la devolución libre de estos, hecho que muestra que estas instituciones mantienen buenos niveles de liquidez para hacer frente a corridas financieras y preservar la estabilidad del sistema financiero.

Cuadro N°15: Indicadores de Liquidez Fondos Financieros Privados					
(En miles de Bs)					
	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Liquidez Total	701	766	1.105	2.040	1.452
Disponibilidades	367	401	569	1.268	974
Inversiones Temporarias	334	365	537	773	479
Depósitos del Público CP	621	1.039	1.474	2.272	1.898
Índice de Liquidez	113,0%	73,8%	75,0%	89,8%	76,5%

Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

A diciembre 2010 se alcanzó un índice de liquidez igual al 76,5%, inferior a los niveles registrados en la banca Micro Financiera, el cual se vio disminuido a raíz de la salida masiva de dinero durante las fechas 26 y 31 de diciembre, sin embargo este indicador es aceptable debido a que nos muestra que Los Fondos Financieros Privados pueden realizar la devolución del 76,5% del total de sus depósitos.

Instituciones Financieras para el Desarrollo (IFD's).-

Descripción.-

Las IFD's son instituciones organizadas bajo figuras jurídicas de Asociaciones y Fundaciones sin fines de lucro, que permiten a microempresas, organizaciones económicas campesinas, personas y grupos desatendidos por el sistema financiero tradicional el acceso a servicios financieros, ofreciéndoles productos y tecnologías crediticias integrales no tradicionales que se acomodan al contexto económico, social y organizacional de sus prestatarios, cuya presencia, impacto y desempeño, se ha ido desarrollando a través de los últimos años.

Actualmente están afiliadas a FINRURAL⁸, trece Instituciones Financieras de Desarrollo: CRECER, PROMUJER, DIACONÍA, EMPRENDER, FONCRESOL, FUNBODEM, IDEPRO, IMPRO, SARTAWI, ANED, CIDRE, FONDECO y FUBODE.

La Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras SBEF (Actual ASFI)⁹, mediante Resolución SB N° 034/2008 de 10 de marzo de 2008, incorporó a las IFD's en el ámbito de la aplicación de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, como fundaciones o asociaciones sin fines de lucro o sociedades civiles autorizadas para realizar operaciones de intermediación financiera y a prestar servicios integrales, instruyéndose la reglamentación y elaboración de un Plan de Adecuación, con el fin de viabilizar las actividades de supervisión y control de las mismas.

Las IFD's ofrecen créditos de tipo comercial, hipotecario, microcrédito, consumo y agropecuario. El microcrédito es el producto principal, FINRURAL divide a este tipo de crédito en tres grupos: a) Microcrédito, b) Microcrédito debidamente garantizado y c) Microcrédito garantizado con Garantía Real, que en conjunto, representan el 90% de la cartera de créditos de las IFD's.

Cobertura y Destino de los Créditos: A diciembre de 2010, las IFD's cubren las áreas rural y urbana, con una mayor presencia en esta última, con un total de 330 agencias a nivel nacional y 2.518 empleados. Las IFD's que cuentan con un mayor número de agencias, son PROMUJER (73), CRECER (61), ANED (42) y DIACONÍA (39). Por otra parte, el número de prestatarios se incrementó de 174.335 en el año 2004 a 328.747 en el año 2010, es decir en un 89%.

Cuadro N°16: Número de Agencias y Empleados en IFD's						
Entidad	Número de agencias			Número de empleados		
	Rural	Urbana	Total	Rural	Urbana	Total
ANED	34	8	42	86	65	151
CIDRE	8	4	12	22	41	63
CRECER	34	27	61	263	362	625
DIACONIA	16	23	39	49	210	259
EMPRENDER	2	12	14	11	96	107
FONCRESOL	1	5	6	1	30	31
FONDECO	12	3	15	57	57	114
FUBODE	10	5	15	56	91	147
FUNBODEM	6	4	10	14	90	104
IDEPRO	8	8	16	38	88	126
IMPRO		2	2		20	20
PROMUJER	16	57	73	66	591	657
SARTAWI	13	12	25	41	73	114
TOTAL	160	170	330	704	1814	2518

Fuente: FINRURAL, Elaboración: PCR

⁸Asociación de Instituciones Financieras para el Desarrollo Rural (FINRURAL), es una Asociación Civil sin fines de lucro, constituida el 28 de Septiembre de 1993. Genera propuestas de innovación, transferencia tecnológica, desarrollo y difusión de conocimientos, y cumple un rol de líder sectorial y de articulador de esfuerzos.

⁹ Actualmente denominada Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Captaciones.-

La cuenta más representativa de los Pasivos son las Obligaciones con Bancos e Instituciones de Financiamiento, siendo importante resaltar que las IFD's no tienen obligaciones con el público, debido a que no está permitido para ellas tener captaciones.

Colocaciones.-

A diferencia de los bancos y FFP's, las IFD's operan otorgando créditos sin fines de lucro a personas o grupos sociales que buscan mejorar sus niveles de vida, tener acceso a mayor educación y/o salir de la exclusión social. Por lo general estos grupos, dentro del contexto de banca tradicional, no son sujetos a créditos porque no cuentan con los derechos de propiedad bien definidos sobre sus garantías o porque las actividades laborales que realizan no les permite generar el suficiente ingreso que justifique el otorgamiento de créditos. En este sentido las IFD's se han convertido en entidades expertas desarrollando nuevas tecnologías crediticias que permitan a estos grupos sociales como: mujeres de escasos recursos o campesinos, calzar sus necesidades de financiamiento con el tipo de negocio o proyectos que administran.

Es debido a esta nueva forma de operar, que las micro finanzas han tenido una gran aceptación en el área rural y en las zonas periféricas de las grandes ciudades en Bolivia. A diciembre de 2010 la cartera crediticia de las IFD's presenta una tendencia creciente que se mantiene desde 2008. El valor de la cartera bruta a diciembre de 2010 para IFD's alcanza los Bs 1,6 millones, lo que simboliza un crecimiento de la cartera del alrededor 30,8% en relación a 2009.

Los niveles de mora en la IFD's son en términos absolutos mucho menores a los registrados por la banca comercial especializada en micro finanzas y los FFP's. A diciembre de 2010 la mora de IFD's alcanza los Bs 0,22 millones, manteniéndose de esta manera estable en relación a su evolución desde diciembre de 2008 cuando se alcanzó lo Bs 0,25 millones. (Véase cuadro N°17).

Cuadro N°17 Evolución de Cartera de Instituciones Financieras de Desarrollo			
Expresado en millones de Bs			
	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Total Cartera	1.055	1.245	1.624
Vigente	1.030	1.224	1.602
Vencida	10	10	13
Ejecución	15	11	9
Cartera en Mora	25	21	22
Mora/Total Cartera	2,38%	1,68%	1,36%

Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

Al igual que los bancos especializados en micro finanzas y FFD's, las IFD's diversifican su cartera crediticia en relación al monto prestado. Por lo general el tipo de clientes que estas entidades administran, son personas de muy escasos recursos que buscan apertura negocios pequeños, como: tiendas de barrio, kioscos, pequeños alfareros o agricultores entre otros. En este sentido los montos prestados por persona son mucho menores a los registrados por la Banca y los FFP's. Solo como ejemplo a diciembre de 2010 el 82,3% de la cartera de IFD's se encuentra invertida en créditos cuyos montos son menores a los US\$ 5.000. (Ver Gráfico N°29).

Gráfico N°29

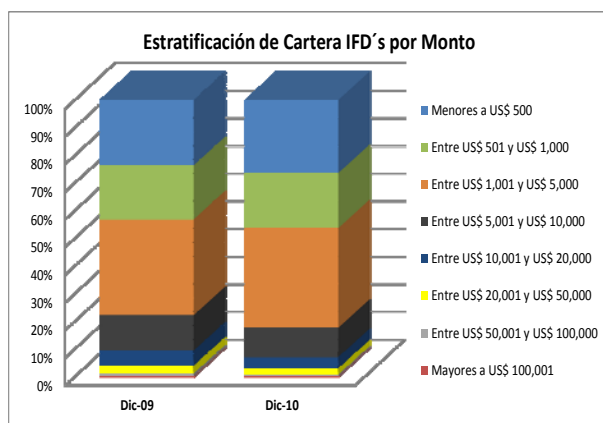
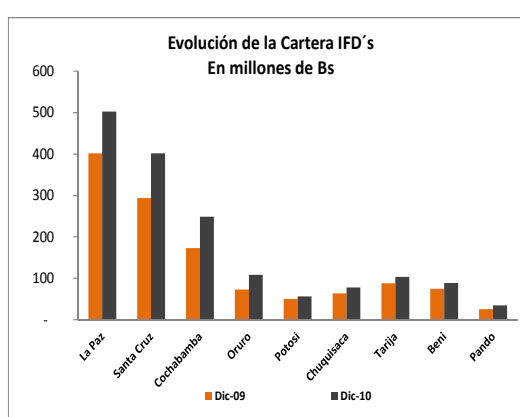


Gráfico N°30



Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

La concentración del crédito por región muestra que a diciembre de 2010 (véase Gráfico N°30), La Paz es la región del país con mayores niveles de cartera crediticia (30,9%), seguido de Santa Cruz (24,7%) y Cochabamba (15,3%), el resto del país solo contempla el 29,0% de la cartera crediticia. Al igual que en los demás escenarios, el eje troncal juega un papel fundamental para el segmento de las IFD's.

La comparación anual de la cartera de las IFD's por región (Ver Gráfico N°30), muestra un crecimiento de la cartera crediticia para todos los departamentos del país.

A diferencia de los otras entidades FINRURAL, entidad que engloba las operaciones de las IFD's, cuenta con un detalle de la cartera según destino del crédito y desagregado en área rural o urbana. Los gráficos N°31 y N°32 muestran los resultados de estos datos.

En lo referente al área urbana, se puede observar en el gráfico N°31 que el 50% de la cartera administrada por IFD's se encuentra invertida en el sector de ventas al por mayor y menor. Esto debido a que en el área urbana la mayor parte de los prestamistas de las IFD's son personas que se dedican al comercio informal en zonas periféricas o céntricas de las grandes ciudades de Bolivia. En contrario de esta situación, el área rural muestra una mayor diversificación de la cartera por sectores. A diciembre de 2010 el 33% de la cartera crediticia de las IFD's en el área rural se encuentra invertida en agricultura y ganadería, mientras que el 28% de la misma esta invertida en ventas al por mayor y menor.

Gráfico N°31

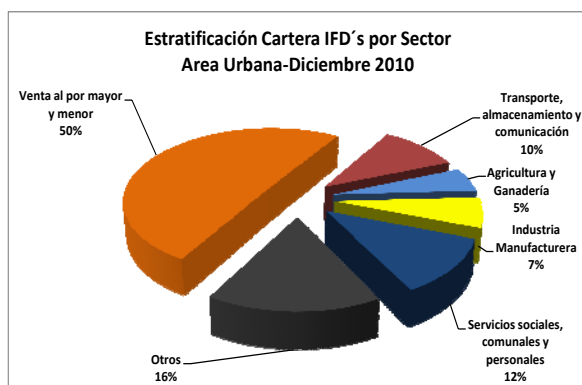
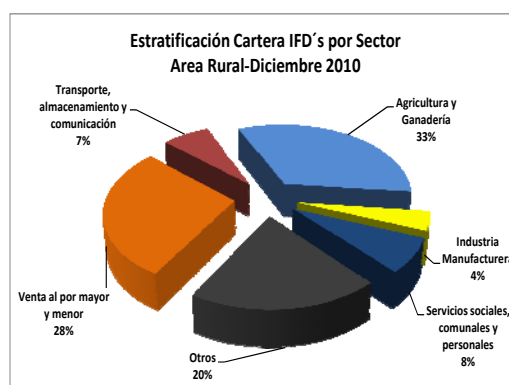


Gráfico N°32



Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

Por su parte un análisis evolutivo de la cartera por IFD, muestra que desde diciembre de 2009 a diciembre 2010 casi todas estas entidades experimentaron un crecimiento en los créditos otorgados al público, con excepción de ANED que experimentó una caída de 36,4% en valor de la cartera crediticia. (Gráfico N° 34).

Gráfico N°33

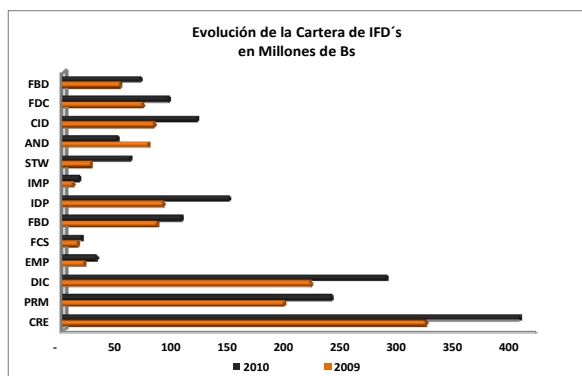
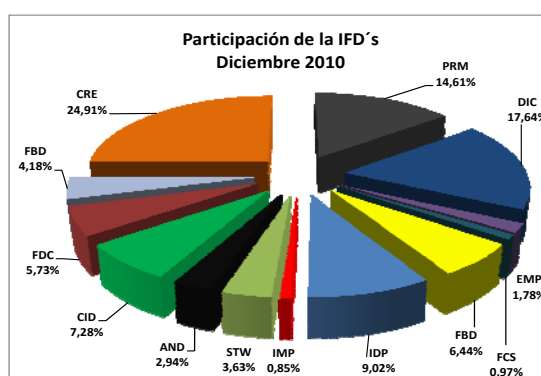


Gráfico N°34



Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

La estratificación de la cartera crediticia por IFD a diciembre de 2010, muestra que CRECER, PROMUJER y DIACONIA, son las IFD's con mayor participación de mercado, administrando las tres alrededor del 57,1% de la cartera crediticia de IFD para el 2010. Por su parte FONDECO, CIDRE e IDEPRO mantienen una participación relativamente alta en el mercado, al administrar las tres el 22,0% de la cartera crediticia de las de las IFD's.

Gráfico N°35

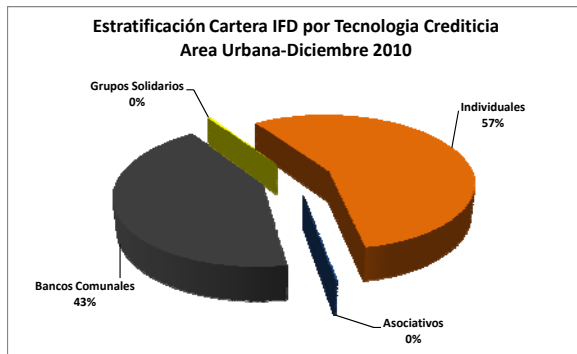
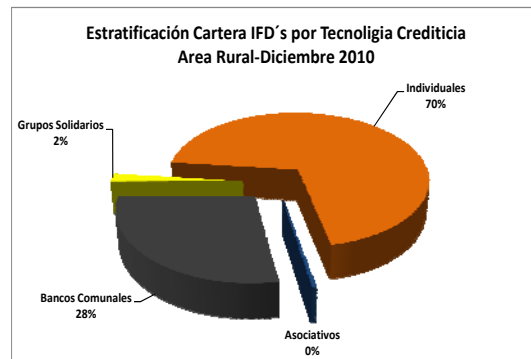


Gráfico N°36



Fuente: ASFI, Elaboración: PCR

Como se mencionó anteriormente, una de las principales razones por las cuales las IFD's han tenido tanto éxito en Bolivia, se debe al desarrollo de sus tecnologías crediticias. En la actualidad las IFD's operan bajo un esquema de cuatro diferentes tecnologías crediticias: Bancos Comunes, Grupos Solidarios, Individuales y Asociativos, siendo una de las tecnologías más demandadas las de Bancos Comunes, con un participación a diciembre de 2010 de 43% y 28% en el área urbana y rural respectivamente.

Para algunas IFD's como PROMUJER, la Banca Comunal es la otorgación de préstamos a asociaciones comunales formadas por cinco ó seis grupos solidarios, las asociaciones garantizan los microcréditos y los administran a través de su Directiva y Comité de Crédito. Se otorgan microcréditos en ciclos de tres a siete meses de plazo. Los montos de los préstamos son secuenciales y van de 100 a 1.000 dólares americanos. La frecuencia de pago es semanal hasta que la organización se consolide. Los grupos reciben capacitación en gestión y administración asociaciones comunales.

En el caso de CRECER, Banca Comunal es aquel crédito concedido a un grupo de socias con garantía solidaria, mancomunada e indivisible, destinado a financiar actividades ya existentes o para iniciar nuevas actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios cuya fuente principal de pago lo constituye el producto de las ventas e ingresos generados por dichas actividades. El plazo de préstamo es de seis meses con Reuniones quincenales o mensuales a una tasa del 2% mensual, el importe de préstamo es en moneda nacional.

Los préstamos individuales son otro tipo de tecnología crediticia altamente demandada tanto en el área rural como urbana. A diciembre de 2010 el 57% de los créditos otorgados por las IFD's en el área urbana se hicieron bajo la modalidad "crédito individual", mientras que fue el 72% de su contraparte en el área rural.

Liquidez.-

Las IFD's al no estar autorizadas de recibir depósitos, no son sujetas al cálculo de índices de liquidez, sin embargo por la naturaleza de sus cuentas se puede realizar el cálculo de la liquidez total de estas instituciones, como se puede observar desde diciembre 2008 estas se han ido incrementando paulatinamente hasta alcanzar los Bs 158,00 mil en diciembre del 2010. La principal cuenta para estas entidades son las disponibilidades que se han ido incrementando en razones significativas en diciembre 2008 estas significaban el 54% de la liquidez total, a diciembre 2010 significan el 67%.

Cuadro N°18			
Indicadores de Liquidez Instituciones para el Desarrollo			
(En miles de Bs)			
	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Liquidez Total	86	150	158
Disponibilidades	47	110	105
Inversiones Temporarias	39	40	52

Fuente: Finrural, Elaboración: PCR