

MICROFINANZAS: UNA HISTORIA DE ÉXITO¹

INTRODUCCIÓN

Al habersele concedido, el Premio Nóbel de La Paz, a Muhammad Yunus, la industria de las micro finanzas en general, y el micro crédito en particular, recibieron a nivel mundial, su justo reconocimiento.

Las micro finanzas, son uno de los instrumentos más importantes para mejorar la vida de miles de personas en el mundo, contribuyendo de esta manera, a paliar las tensiones sociales, y por ende, uno de los factores más importantes de violencia en los distintos países.

A su vez, en Bolivia, el micro crédito, es un elemento clave, para la superación de las mujeres dentro de la sociedad, y por lo tanto, para el desarrollo y crecimiento de la sociedad en sí misma, ya que, cuando una mujer establece su propia empresa, no sólo está generando empleo, sino que está empezando a crear un cambio de mentalidad en su entorno social, beneficiando el bienestar de sus hijos, en aspectos como la nutrición y la educación, dos componentes imprescindibles para el adecuado desarrollo de un país. Una evidencia clara de esto, es que en Bolivia, el 44% del total del micro crédito, es destinado a mujeres, lo que demuestra que, las micro finanzas ayudan a mejorar la situación de la mujer y su posición tanto dentro del hogar como de la comunidad a la que pertenece.

En Bolivia, la historia de las micro finanzas, es una de las pocas historias de éxito. Se trata de una industria, que ha llegado a su mayoría de edad y que se ha convertido, en un referente internacional. Esta situación, se constata en el hecho de que, desde lugares tan lejanos como Kenya y Pakistán, han llegado conocedores del tema, para aprenderlo en el país. Bolivia ha influido en los avances de las micro finanzas, a través del mundo, incluso mucho más que el Banco Grameen, asimismo, debemos destacar, que exitosos bancos de micro finanzas, en varios países africanos y asiáticos, han aplicado, lo que vieron en Bolivia. Gran parte de lo que ofrece nuestro país, en materia de micro finanzas, es como bajar las tasas de interés al cliente con mayor eficiencia y productividad.

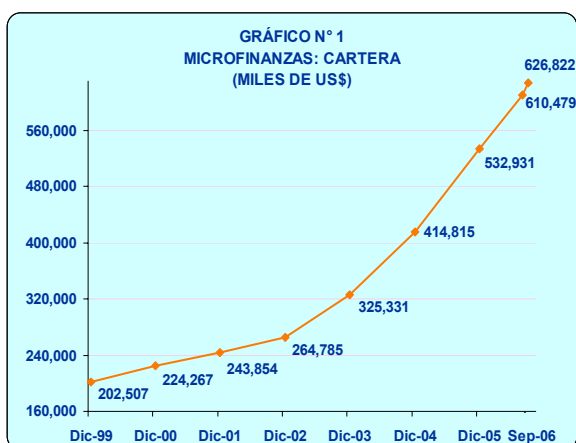
En este sentido, buscamos el apoyo del Gobierno, para asegurar que Bolivia se mantenga, como un país ejemplar en la industria de las micro finanzas de toda la región, dando orgullo a la patria y al gobierno. Para ello, sugerimos a las autoridades, no cambiar las reglas de juego, en las que se desenvuelve el sistema micro financiero, poniendo en riesgo su supervivencia, y por lo tanto, la posibilidad de miles de ciudadanos bolivianos en general, y de paceños y alteños en particular, de mejorar sus condiciones de vida.

¹ Este documento fue elaborado por: Ing. Herbert Müller y Lic. Vanessa Riveros.

EL MICRO CRÉDITO EN BOLIVIA

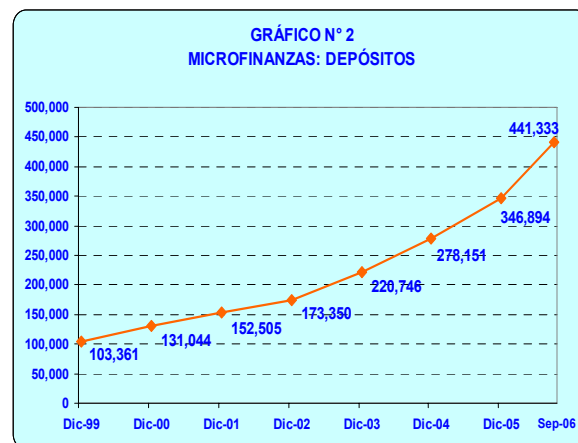
La evolución de la industria de las micro finanzas en Bolivia, fue posible entre otras cosas, por el adecuado marco regulatorio vigente, cuyo resultado se muestra en el crecimiento, tanto en el volúmen de cartera como en el de depósitos. Además de ello, éste es el resultado del esfuerzo realizado, por las instituciones de micro finanzas, que aumentaron el grado de penetración financiera en el país y que se refleja en el crecimiento sostenido de prestatarios y depositantes. Este crecimiento se ha dado además, en un entorno cada vez más competitivo, que está induciendo a una sostenida baja en las tasas de interés activas.

Efectivamente, la cartera del sistema regulado de las micro finanzas, creció de 203 millones de dólares en diciembre de 1999 a 627 millones de dólares a septiembre del 2006. En términos de participación de mercado, ello implicó un aumento del 4% al 18% en la cartera total del sistema financiero regulado nacional² (Ver Gráfico N° 1). Los depósitos, en ese mismo periodo, crecieron de 103 millones de dólares a 441 millones de dólares (Ver Gráfico N° 2).



FUENTE: ASOFIN

ELABORACIÓN: MULLER & ASOCIADOS

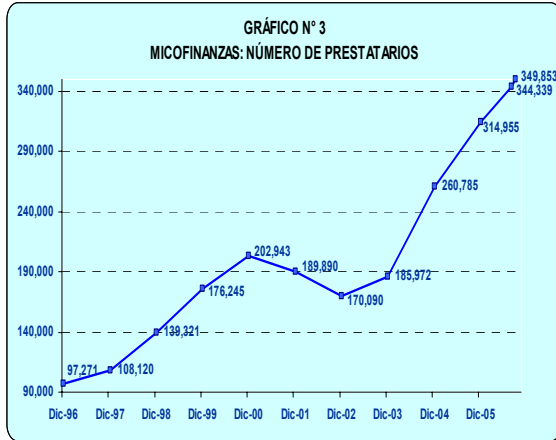


FUENTE: ASOFIN

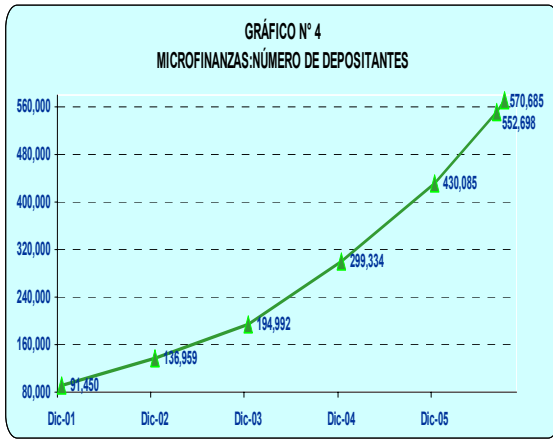
ELABORACIÓN: MULLER & ASOCIADOS

El número de prestatarios entre diciembre de 1996 y septiembre del 2006 creció de 97 mil prestatarios a 349 mil prestatarios, que representan el 59% del total de prestatarios del sistema financiero regulado nacional (Ver Gráfico N° 3). De la misma manera, el número de depositantes entre diciembre del 2001 y septiembre del 2006 creció de 91 mil a 571 mil, lo que pone además en evidencia que los pobres también ahorran y necesitan servicios financieros integrales (Ver Gráfico N° 4). Pero, lo impactante en el caso boliviano, es como las tasas de interés activas han bajado. En diciembre de 1998 la tasa de interés activa promedio del sistema regulado de las micro finanzas estaba en 29.61%, mientras que en septiembre del 2006, ésta disminuyó a 21.37%, que es menor que la tasa vigente de las tarjetas de crédito (Ver Gráfico N° 5).

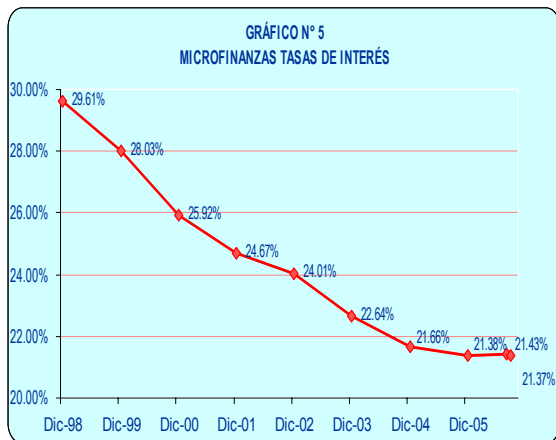
² El sistema financiero regulado nacional incluye a: Bancos, Mutuales, Cooperativas y Fondos Financieros Privados.



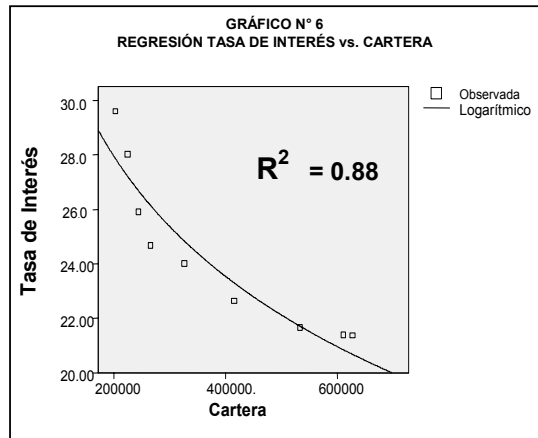
FUENTE: ASOFIN
ELABORACIÓN: MULLER & ASOCIADOS



FUENTE: ASOFIN
ELABORACIÓN: MULLER & ASOCIADOS



FUENTE: ASOFIN
ELABORACIÓN: MULLER & ASOCIADOS



FUENTE: ASOFIN
ELABORACIÓN: MULLER & ASOCIADOS

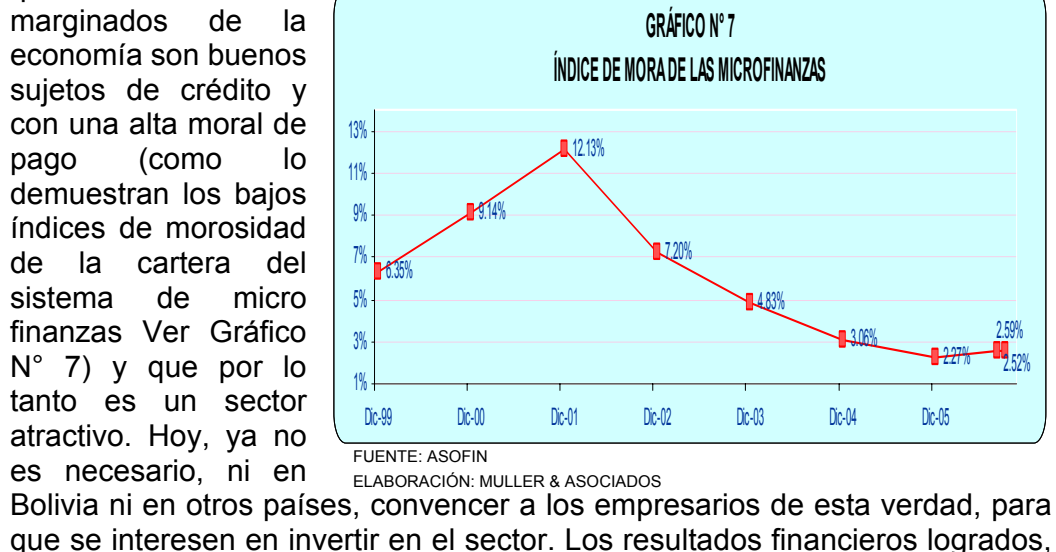
Este es un logro espectacular, si se considera que esta tasa es la más baja de América Latina (Ver Cuadro N° 1), y es además el resultado del crecimiento de la industria, en un entorno, cada vez más competitivo, que obliga a los distintos actores a ser más eficientes. Esto es lo que explica, el alto coeficiente de correlación de 0.88, entre la disminución de las tasas de interés activas y el volumen de cartera, para el periodo 1998-2006 (Ver Gráfico N° 6).

**CUADRO N° 1
TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EN LATINOAMERICA**

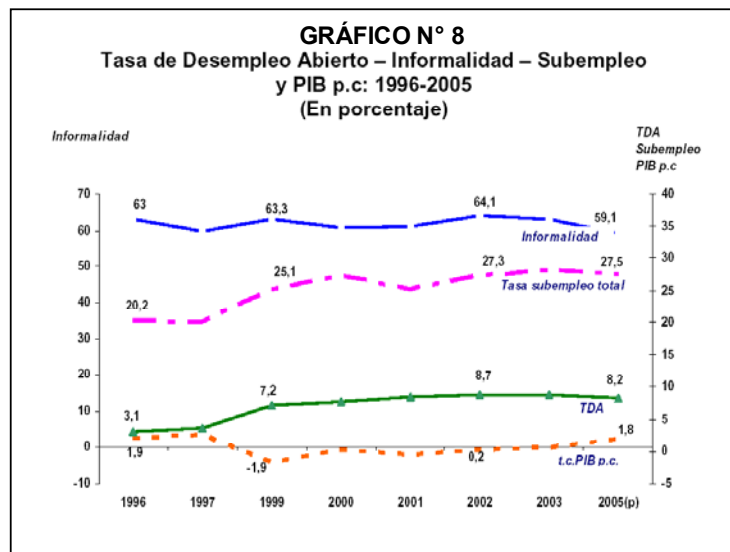
ENTIDAD	PAIS	RENDIMIENTO DE CARTERA	ENTIDAD	PAIS	RENDIMIENTO DE CARTERA
FINCOMUN	Mexico	114,26%	PROEMPRESA	Peru	39,74%
COMPARTAMOS	Mexico	100,18%	NIEBOROWSKI	Nicaragua	39,25%
FDD	Rep. Dominic	83,65%	NUEVA VISION	Peru	39,11%
ADOPEM	Rep. Dominic	67,07%	CREAR TACNA	Peru	39,00%
IDESI LA LIBERTAD	Peru	63,05%	CMAC ICA	Peru	38,84%
FRAC	Mexico	61,24%	WWB CALI	Colombia	37,55%
PROMUJER NICARAGUA	Nicaragua	58,34%	WWB BUCARAMANGA	Colombia	35,60%
ADRA PERU	Peru	57,86%	AMC	El Salvador	35,54%
PROMUJER PERU	Peru	56,67%	FUNDESER	Nicaragua	34,89%
D-MIRO	Ecuador	46,08%	CMAC AREQUIPA	Peru	32,63%
CREAR AREQUIPA	Peru	45,34%	CMAC TRUJILLO	Peru	31,50%
PROCREDIT	Nicaragua	43,68%	WWB MEDELLIN	Colombia	31,41%
MIDE	Peru	43,22%	CMAC TACNA	Peru	30,06%
EL COMERCIO	Paraguay	43,00%	D-FRIF	Bolivia	29,71%
CONFIANZA	Peru	42,36%	CMAC CUSCO	Peru	28,15%
WWB POPAYAN	Colombia	41,84%	AGROCAPITAL	Bolivia	21,89%
CMAC SULLANA	Peru	41,73%	BANCO PROCREDIT	El Salvador	21,53%
WWB BOGOTA	Colombia	41,68%	ASOFIN	Bolivia	21,23%
EDYFICAR	Peru	41,15%	FADES	Bolivia	20,71%
PROMUJER BOLIVIA	Bolivia	39,83%			

FUENTEY ELABORACIÓN: ASOFIN

El extraordinario desempeño de la industria de las micro finanzas en Bolivia, que ha convertido al país en un referente internacional, porque a diferencia del modelo de Janus, que es subsidiado y que sólo es sostenible en la medida que continúe obteniendo donaciones, el modelo de micro crédito boliviano, parte de una doble lógica: la comercial que busca hacer de las micro finanzas una actividad rentable para asegurar la sostenibilidad de este esfuerzo en el tiempo, y por otro, la social que busca atender a esa gran mayoría que conforma la base de la pirámide en Bolivia y que estuvo marginada del sistema financiero casi hasta fines del siglo XX. La lógica comercial, no sólo tiene como propósito la rentabilidad, sino además mostrar, que los sectores marginados de la economía son buenos sujetos de crédito y con una alta moral de pago (como lo demuestran los bajos índices de morosidad de la cartera del sistema de micro finanzas Ver Gráfico N° 7) y que por lo tanto es un sector atractivo. Hoy, ya no es necesario, ni en

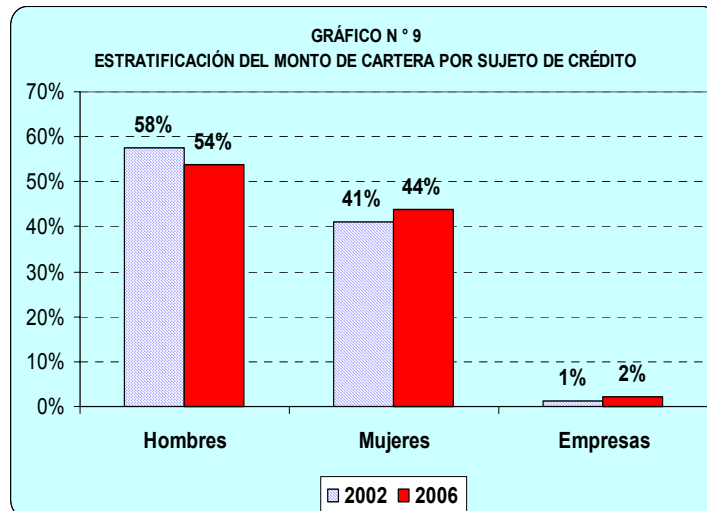


se han convertido en el principal incentivo para el ingreso al mercado de nuevos actores, como los Fondos Financieros Privados, y últimamente, incluso la banca comercial tradicional. Esto inducirá una mayor penetración financiera, y una mayor disminución de las tasas de interés activas, obligando a toda la industria a ser cada día más competitiva, no sólo en su estructura de costos, sino también en el nivel de riesgo que asumen. Los beneficiarios son los sectores de menores ingresos a quienes se les brinda la posibilidad de convertirse en microempresarios. Es verdad, que la gran mayoría de los prestatarios inician su actividad emprendedora como un mecanismo coyuntural de sobre vivencia, dada las altas tasas de desempleo en el país (Ver Gráfico N° 8), pero también es cierto, que varios de ellos terminan como pequeños y medianos empresarios formales, como lo demuestran cientos de clientes de las instituciones de micro finanzas, que contribuyen de manera significativa a la generación de empleo estable y de calidad, que es la forma más efectiva de luchar contra la pobreza.



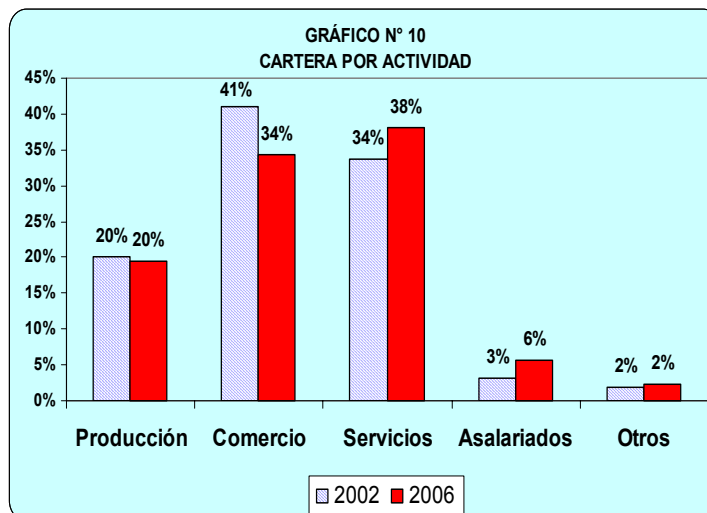
FUENTE Y ELABORACIÓN: UNIDAD DE ANÁLISIS DE POLÍTICAS SOCIALES Y ECONÓMICAS

Además del importante aporte de las micro finanzas en la generación de fuentes de trabajo y en la creación de oportunidades para pequeñas inversiones en autoempleo, es importante destacar, su contribución en la mejora de las condiciones de vida de miles de mujeres bolivianas. En efecto, al ver la estratificación de Cartera por sujeto de crédito, vemos que el sistema micro financiero ha beneficiado en gran medida a las mujeres, ya que en los últimos 4 años la participación del género femenino en el monto total de los préstamos, creció de 41% a 44%, vale decir, de US\$ 109 millones a US\$ 276 millones, mientras que la participación de los hombres en ese mismo período bajó en 4%, de 58% a 54% (Ver Gráfico N° 9). Estos datos son una muestra clara que, las micro finanzas ayudan a mejorar la situación de la mujer y su posición tanto dentro del hogar como de la comunidad a la que pertenece.



FUENTE: ASOFIN
ELABORACIÓN: MULLER & ASOCIADOS

A nivel nacional, los créditos del sistema micro financiero son destinados en un 38% a la actividad económica de servicios, 34% al comercio, 20% al sector productivo, 2% a los asalariados y los restantes 2% a otros (Ver Gráfico N°10).



FUENTE: ASOFIN
ELABORACIÓN: MULLER & ASOCIADOS

Por todo lo anterior, buscamos el apoyo del Gobierno, para asegurar que Bolivia se mantenga, como un país ejemplar en la industria de las micro finanzas de toda la región, dando orgullo a la patria y al gobierno. Para ello, sugerimos a las autoridades, no cambiar las reglas de juego, en las que se desenvuelve el sistema micro financiero, poniendo en riesgo su supervivencia, y por lo tanto, la posibilidad de miles de ciudadanos bolivianos en general, y de paceños y alteños en particular, de mejorar sus condiciones de vida.

EL MICRO CRÉDITO EN LA PAZ

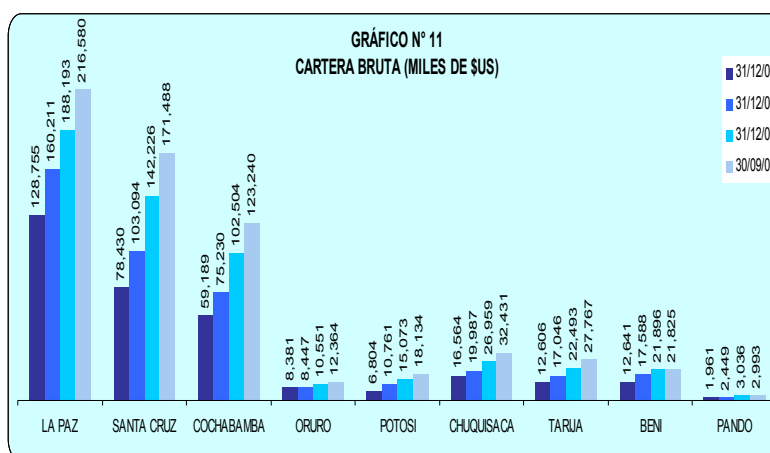
Como se muestra en el Cuadro N° 2 y el Gráfico N° 11, el Departamento de La Paz, es quien maneja el mayor porcentaje de micro créditos, equivalentes al 35% del total de la cartera de este segmento en Bolivia. Gran parte de este crédito, se localiza en la ciudad de El Alto, que es, probablemente, la ciudad con mayores índices de pobreza y desempleo en Bolivia. Este importante volumen de crédito, no cabe duda alguna, favorece de manera importante al desarrollo económico de esta región, pero sobre todo, contribuye a la generación de empleo, lo que disminuye las tensiones sociales y mejora el clima de inversión.

CUADRO N° 2
CARTERA POR DEPARTAMENTO
(En miles de Dólares)

DEPARTAMENTO	30/09/2006	%
BOLIVIA	626,822	100%
LA PAZ	216,580	35%
SANTA CRUZ	171,488	27%
COCHABAMBA	123,240	20%
ORURO	12,364	2%
POTOSÍ	18,134	3%
CHUQUISACA	32,431	5%
TARIJA	27,767	4%
BENI	21,825	3%
PANDO	2,993	0%

FUENTE: ASOFIN

ELABORACIÓN: Muller & Asociados



FUENTE Y ELABORACIÓN: ASOFIN

En cuanto a la cartera en mora el Cuadro N° 3, muestra que la ciudad de El Alto, tiene un índice de mora de 2.55%, inferior al resto de La Paz cuyo índice es de 3.62%. Estos bajos índices de morosidad, reflejan además de la extraordinaria moral de pago de la mayoría de los prestatarios, los castigos³

³ Las cuentas incobrables, son castigadas directamente contra el estado de resultados de las instituciones financieras.

de una parte importante de la cartera en mora que realizan las instituciones de micro finanzas con cargo a su estado de resultados. Estos castigos, se efectúan especialmente en la cartera de aquellos prestatarios, que aunque quieren pagar, no lo pueden hacer, y que al no tener garantías reales, no queda otra alternativa que declararlas como deudas incobrables. Estos castigos, que varían significativamente de año en año en función de la coyuntura política, social y económica del país, son los que hacen que la rentabilidad promedio de las instituciones micro financieras, en el mediano y largo plazo, estén en la media del sistema financiero.

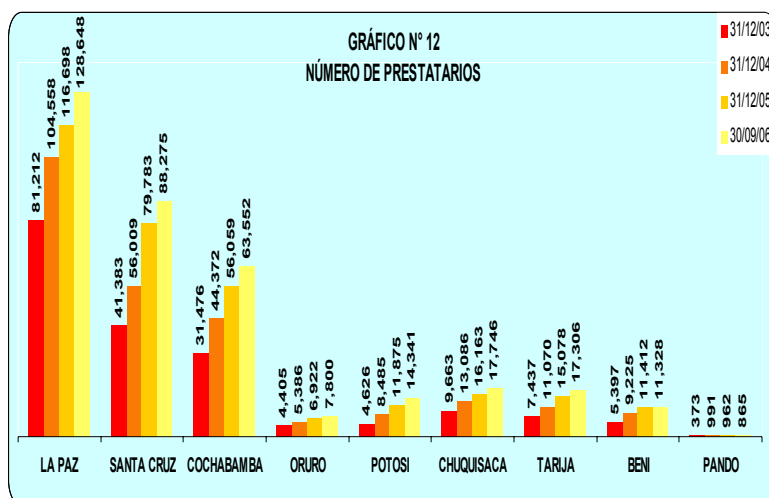
**CUADRO N° 3
CARTERA POR DEPARTAMENTO
(AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2006)**

DEPARTAMENTO	EL ALTO	RESTO DE LA PAZ	TOTAL LA PAZ	SANTA CRUZ	COCHA-BAMBA	ORURO	POTOSI	CHUQUI-SACA	TARIJA	BENI	PANDO	BOLIVIA
Cartera bruta (En miles de \$US)	79,464	137,116	216,580	171,488	123,240	12,364	18,134	32,431	27,767	21,825	2,993	626,822
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	2.55%	3.62%	3.23%	2.53%	1.78%	2.48%	1.73%	2.10%	1.45%	2.41%	1.91%	2.52%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	1.55%	2.57%	2.20%	1.58%	0.91%	2.88%	0.75%	0.99%	1.63%	3.15%	5.81%	1.71%
Cartera reprog. en mora / Cartera reprogramada	17.39%	14.65%	15.36%	16.15%	35.97%	29.34%	22.34%	18.61%	4.59%	9.97%	0.29%	17.33%
N° de clientes en mora / N° de clientes	3.86%	5.56%	4.86%	4.74%	3.18%	3.71%	0.21%	3.85%	2.93%	5.93%	3.47%	4.34%
N° de clientes	53,194	75,454	128,648	88,275	63,552	7,800	14,341	17,746	17,306	11,328	865	349,861
N° de clientes/N° Clientes Bolivia	15%	22%	37%	25%	18%	2%	4%	5%	5%	3%	0%	100%
Saldo de crédito promedio (\$US)	1,494	1,817	1,684	1,943	1,939	1,585	1,264	1,828	1,604	1,927	3,461	1,792

FUENTE: ASOFIN

ELABORACIÓN: Muller & Asociados

Otro de los datos que refleja la importancia del micro crédito en el desarrollo de la economía de La Paz, es el aumento del número de prestatarios paceños. Efectivamente, en el transcurso de los últimos 3 años, este Departamento es quien ha registrado el mayor aumento de número de prestatarios, pasando de 81,212 en el 2003 a 128,648 a septiembre del presente año, lo que en términos absolutos, representa un incremento de 47,436 prestatarios, con una tasa de crecimiento promedio anual de 17% (Ver Gráfico N° 12).



FUENTE Y ELABORACIÓN: ASOFIN

Sin embargo, La Paz no sólo es el departamento que mayor porcentaje de créditos obtiene dentro del sistema micro financiero, sino que además de ello, es también el primer Departamento en proporcionar recursos vía los depósitos del público a esta industria, situación que convierte a La Paz en el **principal protagonista** del sistema micro financiero en Bolivia. Efectivamente, dentro del sector de las micro finanzas reguladas, La Paz concentra el 35% de las captaciones en cajas de ahorros, y el 66% de los depósitos a plazo fijo (Ver Cuadro N° 4 y Cuadro N° 5)

**CUADRO N° 4
MICROFINANZAS
DEPÓSITOS DEL PÚBLICO POR DEPARTAMENTO
(AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2006)**

DEPARTAMENTO	CAJAS DE AHORRO		DPF's	
	MILES DE US\$	N° de Depositantes	MILES DE US\$	N° de Depositantes
LA PAZ	36,698	174,683	217,246	14,332
SANTA CRUZ	24,236	130,958	41,011	4,792
COCHABAMBA	19,798	76,879	32,074	5,527
ORURO	3,324	14,777	5,658	1,116
POTOSÍ	4,235	28,582	11,319	3,233
CHUQUISACA	6,715	38,283	11,652	2,507
TARIJA	4,810	29,071	8,377	1,957
BENI	5,027	36,343	2,766	462
PANDO	1,173	6,202	498	73
BOLIVIA	106,016	535,778	330,601	33,999

FUENTE: ASOFIN

ELABORACIÓN: Muller & Asociados

**CUADRO N° 5
MICROFINANZAS
DEPÓSITOS DEL PÚBLICO POR DEPARTAMENTO EN PORCENTAJE
(AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2006)**

DEPARTAMENTO	CAJAS DE AHORRO		DPF's	
	MILES DE US\$	N° de Depositantes	MILES DE US\$	N° de Depositantes
LA PAZ	35%	33%	66%	42%
SANTA CRUZ	23%	24%	12%	14%
COCHABAMBA	19%	14%	10%	16%
ORURO	3%	3%	2%	3%
POTOSÍ	4%	5%	3%	10%
CHUQUISACA	6%	7%	4%	7%
TARIJA	5%	5%	3%	6%
BENI	5%	7%	1%	1%
PANDO	1%	1%	0%	0%
BOLIVIA	100%	100%	100%	100%

FUENTE: ASOFIN

ELABORACIÓN: Muller & Asociados

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES DE POLÍTICA

Por todo lo anterior, y porque las micro finanzas constituyen una de las herramientas más efectivas para otorgar recursos a quienes más lo necesitan y así contribuir a superar la pobreza, es que la Fundación Nuevo Norte, pone de manifiesto la importancia y la urgencia de fomentar y apoyar el desarrollo de los servicios micro financieros, como un medio que coadyuva a: potenciar la capacidad de la gente de pocos recursos para iniciar un pequeño negocio, generar ingresos, crear empleos, desarrollar el aparato productivo, hacer posible que muchas familias reciban servicios de educación y salud, y empoderar a la gente, especialmente a las mujeres, para que tomen las decisiones que mejor sirven a sus necesidades.

Finalmente, pero no por ello menos importante, desde la Fundación Nuevo Norte, recomendamos al Supremo Gobierno, asegurar la estabilidad de las reglas de juego, en las que se desenvuelve la industria de las micro finanzas, para garantizar su fortalecimiento, y por ende, la posibilidad de miles de ciudadanos bolivianos en general, y de paceños y alteños en particular, de mejorar sus condiciones de vida