

Tabla de Contenido

Descripción del Mercado	1
Escala y Alcance	2
Estructura Financiera	3
Rentabilidad	4
Ingresos	5
Gastos	6
Eficiencia y Productividad	6
Calidad de Cartera	7
Tablas de Bolivia	13

Descripción del Mercado

La industria de Microfinanzas boliviana es una de las de mayor trayectoria en Latinoamérica e incluso a nivel global, albergando a instituciones de gran escala con amplia experiencia acumulada en más de 10 años en el sector. En 2007 alcanzaron cerca de 800 mil préstamos que justificaron USD 1,150 millones de saldo de cartera bruta agregada.

La oferta de productos de crédito se caracterizó por estar orientada principalmente a préstamos a la Microempresa, inclusive las Instituciones de Microfinanzas (IMF) más grandes por escala y alcance, que también ofrecieron créditos individuales y captaron depósitos del público, tal como se muestra en la **Figura 1**. Por su parte, los créditos de Consumo se concentraron básicamente en IMF de metodología individual y/o que movilizan depósitos.

Figura 1 Distribución Agregada por Tipos de Crédito 2007

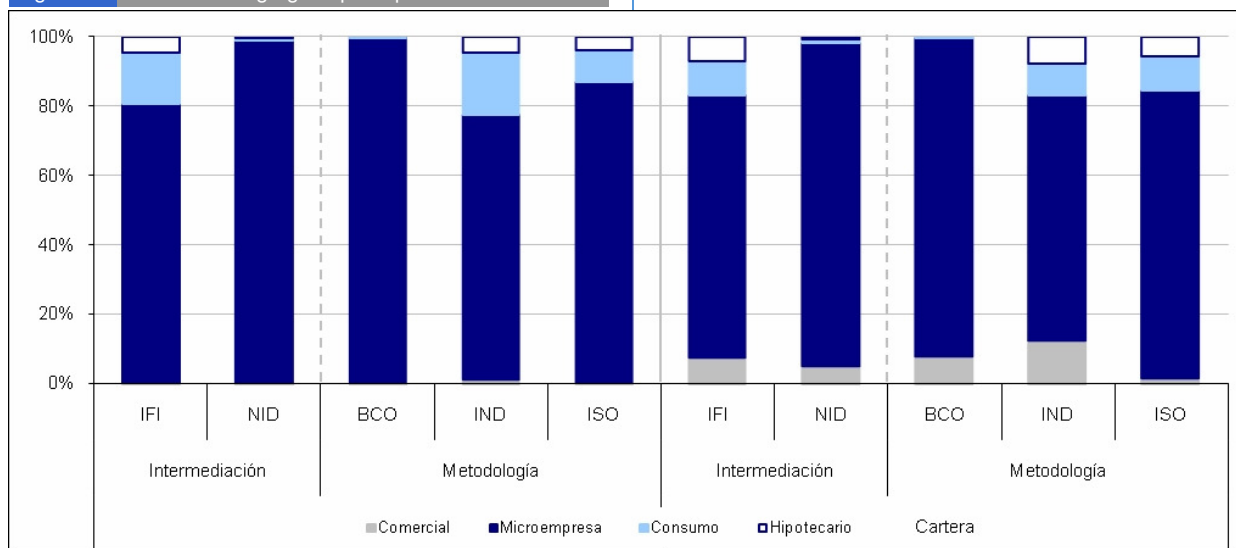


Figura 2 Saldo Promedio por Tipos de Crédito

(USD, en términos agregados)					
Grupos Pares/ Tipos de Crédito	Intermediación		Metodología		
	IFI	NID	BCO	IND	ISO
Comercial	41,535.1	12,628.5	12,628.5	39,546.8	79,455.4
Microempresa	2,006.3	458.2	350.5	2,186.8	1,575.9
Consumo	1,443.4	611.0	472.3	1,182.1	1,722.0
Hipotecario	3,206.5	2,104.1	n/d*	4,080.4	2,448.4
Cartera Total	2,122.3	482.9	378.8	2,365.9	1,641.9

*n/d: No Disponible. IMF de Banca Comunal no ofrecieron créditos hipotecarios.

En la **Figura 2** se observa que los créditos a la Microempresa no sólo destacaron en número de préstamos concedidos sino también en el nivel de cartera bruta que justificaron. Muestra de ello, es que para el grupo de IMF que intermedian depósitos (IFI) registraron un saldo promedio por préstamo de USD 2,006 frente a USD 1,443 que mostró un crédito de Consumo; mientras que para IND (IMF con metodología individual predominante) el saldo promedio por crédito a la Microempresa fue de USD 2,187 casi el doble que el de Consumo (USD 1,182).

Si bien es cierto los créditos a la Microempresa predominaron entre todos los grupos pares de Bolivia, el tamaño de los mismos variaron en cada uno de ellos, evidenciando la distinta profundidad de alcance lograda. Por un lado, las IMF de metodologías principalmente grupales (BCO) con mercado meta de base amplia otorgando los créditos de Microempresa más pequeños; y al otro extremo estuvieron las IMF de metodología individual cuyos préstamos representaron más de 6 veces el saldo promedio de un crédito grupal.

Escala y Alcance

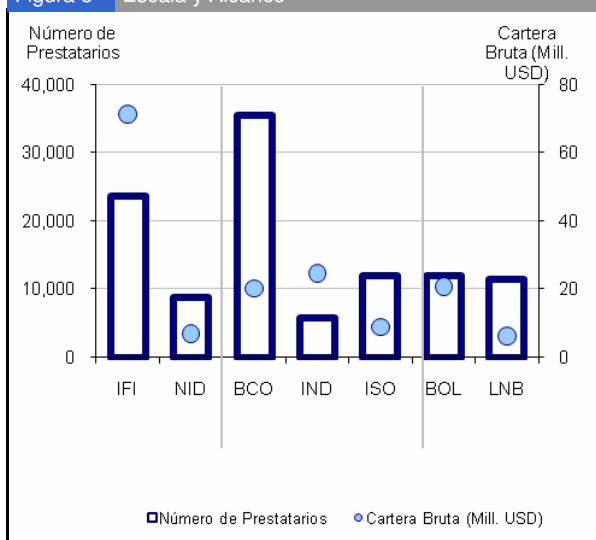
Análisis por Grupos Pares

No hubieron mayores diferencias en el número de prestatarios atendidos entre las instituciones de BOL y LNB en 2007. En cuanto a escala, la cartera en Bolivia siguió superando al resto de la región en más de 3 veces en los dos últimos años. Esto fue resultado del alto saldo promedio de créditos por prestatario mantenido en 2007 (USD 1,164), mayor que el correspondiente a LNB en 60.3% (ver **Figura 3**).

Las IMF con metodologías crediticias específicas también obtuvieron resultados diferentes. Las IMF intensivas en Bancos Comunales (BCO) fue el grupo con mayor alcance entre todos sus similares y con el saldo promedio de créditos por prestatario más pequeño (USD 532). Por el contrario, para las instituciones intensivas en créditos individuales (IND) su saldo promedio por prestatario fue el más alto (USD 2,627) obteniendo el menor alcance de todos los restantes. Los resultados de las IMF con metodología individual y solidaria (ISO) fueron intermedios frente a los dos grupos anteriores.

Asimismo, el grupo par de IMF que intermedian depósitos (IFI) superó significativamente en escala y alcance a aquéllas que no lo hicieron (NID), presentando una mediana de cartera bruta 10 veces superior a NID.

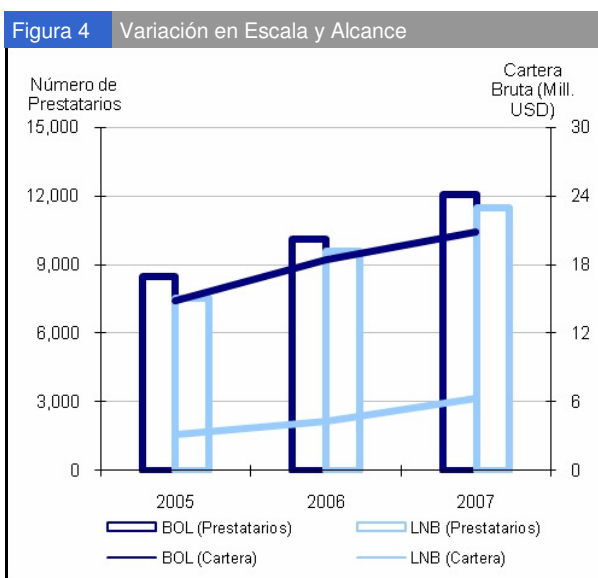
Figura 3 Escala y Alcance



Tendencias de Mercado

En el periodo 2005-2007 la mediana del número de prestatarios de BOL se mantuvo ligeramente superior a la de LNB según la **Figura 4**. No obstante, dicha proporción fue reduciéndose paralelamente al crecimiento en alcance de LNB en ese periodo (52% contra 42% de BOL).

Asimismo, en el resto de la región la cartera bruta creció a un promedio anual más rápido que Bolivia (103% vs. 41% entre 2005 y 2007), resultado del incremento sostenido en el saldo promedio de créditos por prestatario junto con un crecimiento acelerado en el número de prestatarios entre esos años.



Estructura Financiera

Análisis por Grupos Pares

Una característica marcada de las microfinanzas bolivianas es su alto grado de apalancamiento, como lo muestra la **Figura 5**. Por segundo año consecutivo, sus IMF exhibieron una mayor proporción de financiamiento comercial vía depósitos y adeudados, frente a los demás países de la región.

La mayoría de las IMF que captan depósitos (IFI) utilizaron metodología crediticia individual (IND) por lo que los resultados de uno y otro grupo par estuvieron muy alineados, destacando que el grupo IND contó con un alto nivel de apalancamiento por su capacidad en movilizar depósitos del público.

Visto por metodología de crédito, los indicadores de los grupos NID y BCO presentaron cifras similares, debido a la estrecha relación entre éstos, dado que gran parte de las instituciones sin intermediación de depósitos otorgaron créditos a través de bancos comunales. En términos agregados, alrededor del 40% del fondeo de NID provino de fuentes propias y/o donaciones (ver **Figura 6**).

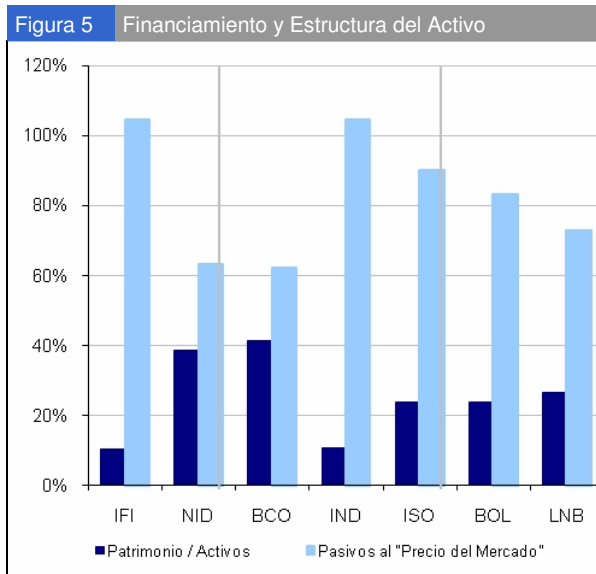


Figura 6 Estructura de Financiamiento del Activo

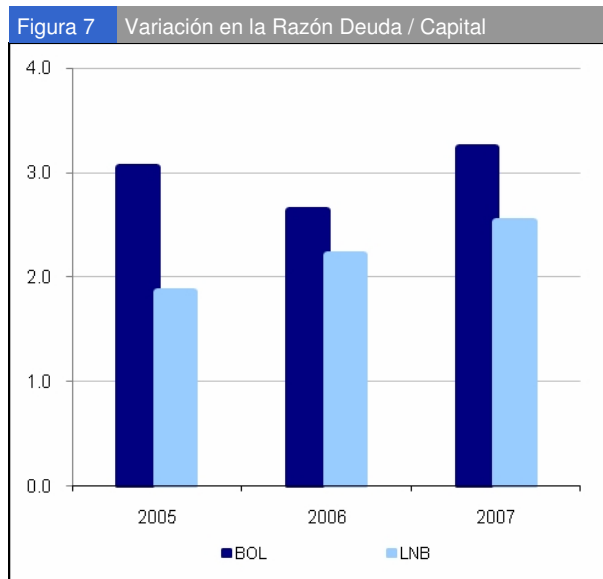
En términos agregados

Grupos Pares/ Fuente de Fondeo	Intermediación		Metodología		
	IFI	NID	BCO	IND	ISO
Depósitos (%)	59.4	0.0	0.0	52.7	58.4
Adeudados (%)	19.5	51.1	45.2	22.0	22.1
Otros Pasivos (%)	10.7	8.7	5.5	14.8	7.2
Patrimonio (%)	10.4	40.1	49.4	10.5	12.3
Activo Total (USD Mill)	1261.1	195.8	111.3	634.3	711.3

Tendencias de Mercado

Entre los años 2005 - 2007 las IMF de LNB mostraron una constante tendencia creciente de su apalancamiento evidenciando su predisposición hacia fuentes de fondeo externas, como lo muestra la **Fi-**

gura 7. Por su parte, BOL logró recuperarse del retroceso en el indicador en el año previo por un menor uso de su patrimonio como fuente de financiamiento (el indicador Patrimonio / Activos de BOL decreció en cerca de 4% alcanzando 23.9% en 2007).



Rentabilidad

Análisis por Grupos Pares

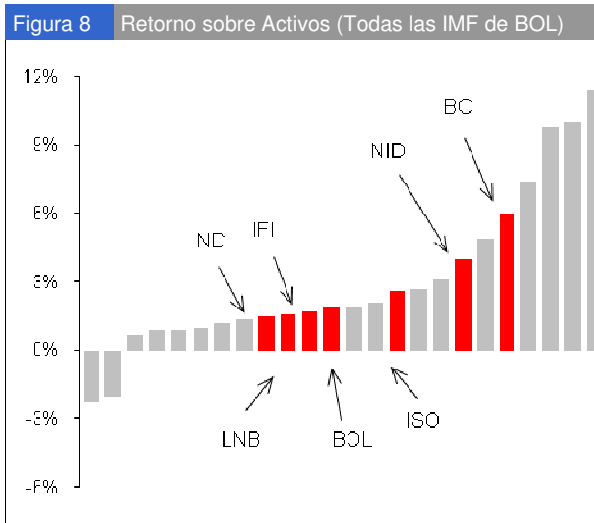
La rentabilidad de las IMF bolivianas medida a través del Retorno sobre Activos (ROA) fue superior al resto de región en 2007. De igual forma, los indicadores de Autosuficiencia Operacional y Autosuficiencia Financiera mejoraron respecto al año anterior superando también a sus pares.

En la **Figura 8** se observa que al interior de Bolivia, BCO e ISO obtuvieron un ROA mayor al alcanzado por IND, fundamentalmente por las mayores tasas de interés percibidas para cubrir sus costos, considerando el segmento de mercado al que se dirigen. La mayor composición de NID por IMF que utilizan bancos comunales y grupos solidarios le permitió obtener un alto ROA, duplicando lo obtenido por IFI, aunque el ROE de este último (17.4%) fue claramente superior a NID (7.7%).

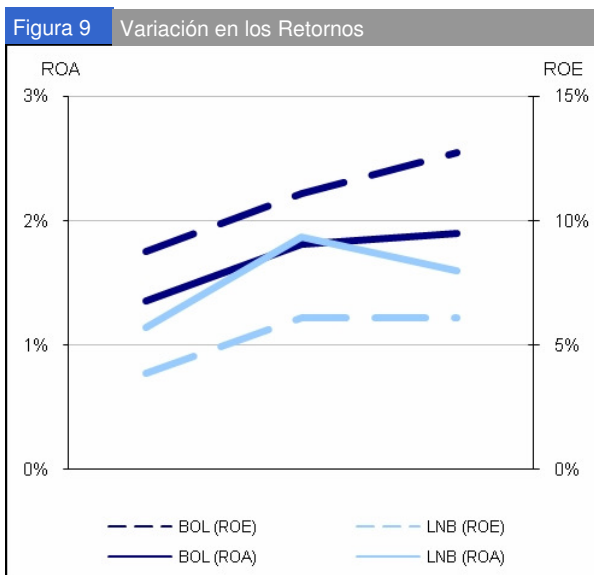
Tendencias de Mercado

La evolución del ROA de BOL fue en aumento entre los años 2005 y 2007, a diferencia de lo ocurrido en el resto de la región que tras el pico alcanzado

en 2006, el ROA decreció pronunciadamente en 2007 llegando a estar por debajo del resultado de BOL, inclusive.



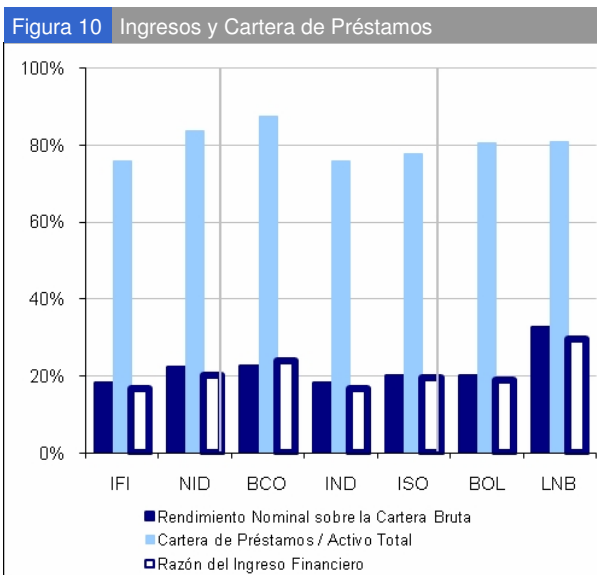
En la **Figura 9** también se observa que el ROE de BOL se mantuvo por encima que el de LNB desde 2005, alineado con su tendencia de un alto apalancamiento durante dicho periodo. No obstante en 2007, la brecha entre ambos se amplió debido a la disminución del indicador de LNB, consistentemente con el menor retorno obtenido en el año y el acelerado crecimiento del financiamiento con terceros de BOL, dado que la relación Deuda / Capital creció 23% en 2007, mientras que el de LNB lo hizo únicamente en 14%.



Ingresos

Análisis por Grupos Pares

Por segundo año consecutivo, la razón de Ingreso financiero registrada por las IMF de BOL fue menor a LNB, sin embargo alcanzaron el Margen de Ganancia más alto (13.4%) comparado con LNB (7.1%) y LAC (8.6%). Las menores razones de gasto obtenidas sustentaron en gran parte las menores tasas de interés percibidas en el año.



La alta inflación registrada en 2007 impactó en las tasas de interés de las instituciones bolivianas, tomando en cuenta que el Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta se redujo a la mitad una vez considerado el efecto inflacionario, resultando un Rendimiento Real del 10.5%.

A nivel de grupos pares, en la **Figura 10** se observa que BCO obtuvo la más alta razón de Ingresos Financieros entre todos los demás grupos de comparación, incluido LNB, lo cual estuvo acorde con el mayor ROA que las IMF de Bancos Comunales obtuvieron. En el caso de IND, la menor razón de Ingresos Financieros se debió no sólo al más bajo Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta sino a su productividad de cartera (Cartera Bruta / Activo Total) inferior en comparación con los restantes grupos pares.

La importancia de la productividad de la cartera bruta se expone con mayor claridad en la **Figura 11**, donde los grupos pares con una proporción más alta de ingresos financieros provenientes de su cartera (BCO y NID, en ese orden), fueron aquellos que alcanzaron mejores indicadores de productividad: 87.5% y 83.6%, respectivamente.

Figura 11 Estructura de Ingresos y Gastos *

(En términos agregados)

Grupos Pares/ Componente	Intermediación		Metodología		
	IFI	NID	BCO	IND	ISO
Ingresos Financieros	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Por Cartera	84.9%	91.6%	94.4%	88.5%	82.4%
Otros Ingresos	15.1%	8.4%	5.6%	11.5%	17.6%
Gastos Financieros	29.1%	19.3%	16.1%	31.0%	27.1%
Depósitos	17.0%	0.0%	0.0%	17.6%	14.3%
Adeudos y otros	12.1%	19.3%	16.1%	13.4%	12.8%
Gasto por Provisiones	4.2%	3.5%	2.9%	5.4%	3.4%
Gastos Operacionales	55.7%	58.5%	55.6%	54.3%	57.7%
Personal	30.1%	34.0%	32.5%	30.6%	30.6%
Administrativos	22.6%	24.5%	23.1%	20.8%	24.4%
Impuestos	3.0%	0.0%	0.0%	2.9%	2.7%
Utilidad Operacional	11.0%	18.6%	25.4%	9.2%	11.9%

* No se consideran ingresos y gastos no operacionales, al igual que ingresos por Donaciones.

Los porcentajes mostrados son cuentas del Estado de Resultados con respecto a los Ingresos Financieros.

La cuenta "Gasto por provisiones" contiene provisiones de cartera expresados en términos netos de reversiones y recuperaciones.

Tendencias de Mercado

Tanto en 2006 y 2007, la productividad de los activos en toda la región, incluyendo a Bolivia, se mantuvo en niveles muy próximos, alrededor del 80% de Cartera Bruta sobre el Activo Total. La combinación de una elevada productividad junto con bajos indicadores de gastos permitió que la razón de Ingreso Financiero como el Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta de BOL se redujera con respecto a 2006.

Gastos

Análisis por Grupos Pares

El gasto total como proporción del activo de Bolivia fue significativamente menor al obtenido por LNB. Este resultado en BOL se debió a las menores razones en todos los niveles: financieros, provisión para incobrables y operacionales.

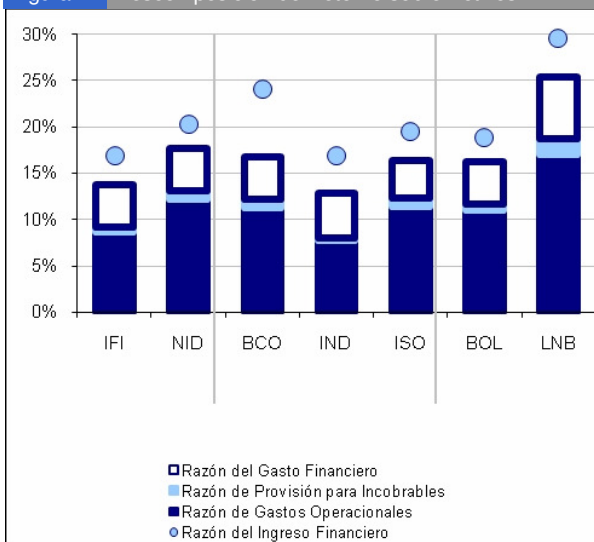
En la **Figura 12** también se aprecia que no hubo correspondencia directa entre los gastos financieros incurridos y captación de depósitos de terceros, dado que IFI y NID obtuvieron la misma razón de Gasto Financiero (4.6%). Los mayores niveles de gasto de NID se debieron en mayor medida a la operatividad propia de IMF de pequeña escala que incurren en mayores costos asociados a la concesión y seguimiento de créditos otorgados. El menor Saldo promedio de créditos por prestatario de NID (más de 3 veces inferior al de IFI) también hizo efecto en su mayor proporción de Gasto Operacional / Activo Total, considerando que los gastos para gestionar cartera crecieron con mayor velocidad que el activo generado.

Entre los grupos pares por Metodología, destacó IND con el gasto total más bajo, considerando una mediana de Razón de Provisión para incobrables de 0.2%.

Tendencias de Mercado

El grupo de IMF de BOL reflejó una reducción en el indicador Gasto Total / Activo Total en cerca de 15.0% respecto a 2006. La menor provisión para préstamos incobrables tuvo un fuerte impacto en dicho resultado. Tal es así que su razón Gasto de Provisión para Prestamos Atrasados / Activo Total disminuyó a la mitad llegando a sólo 0.6% en 2007.

Figura 12 Descomposición de Retorno sobre Activos



Eficiencia y Productividad

Análisis por Grupos Pares

IFI e IND fueron los grupos que alcanzaron un menor resultado del indicador Gastos Operacionales / Cartera Bruta. No solo debido a su mayor escala sino también a que incurrieron en menores gastos totales (aproximados a través de la razón Gasto Total / Activo Total) entre sus pares similares, incluyendo BOL y LAC.

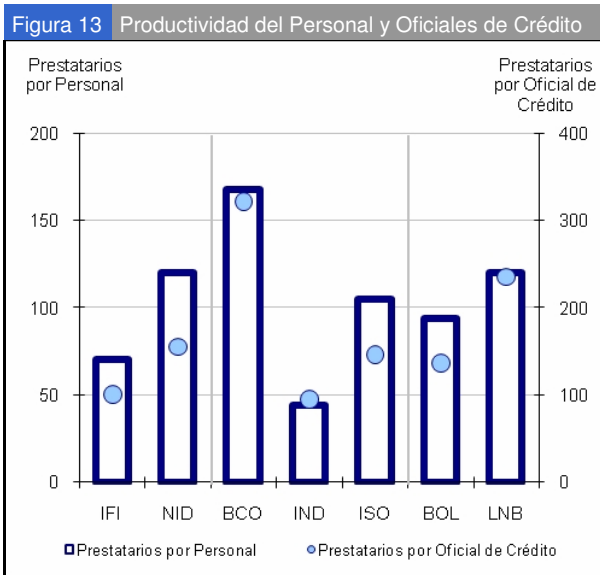
El gasto por prestatario presentó una fuerte correlación con el tamaño de los préstamos a los clientes. Entre los grupos pares por Intermediación financiera el Saldo promedio de créditos por Prestatario de IFI fue 3.4 veces el de NID, mientras que su Gasto por Prestatario fue 3.6 veces el registrado por NID.

Similar correlación se observó para los grupos por Metodología. IND, ISO y BCO fue el orden decreciente registrado para Saldo promedio de créditos por Prestatario como para el Gasto por Prestatario. Además, los grupos con metodologías crediticias grupales pudieron distribuir sus gastos entre una base de prestatarios más amplia.

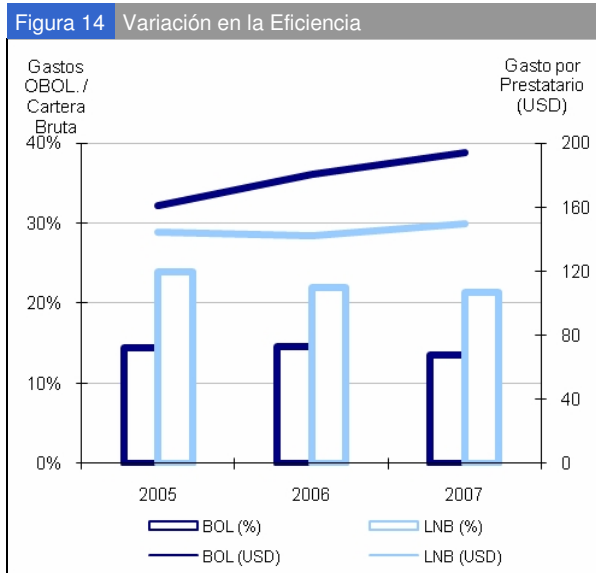
BCO destacó nítidamente como el grupo par de mayor productividad por oficial de crédito¹ (ver **Figura 13**), poniendo en evidencia la ventaja de dicha

1. Incluye oficiales de crédito y todo otro personal que tenga contacto directo con el cliente entre ellos cajeros, personal de atención al público, etc.

metodología en términos de productividad. Por su parte, la baja productividad de IND (su indicador Prestatarios por Oficial de Crédito fue casi 4 veces menor que el de BCO) coincidió con una Razón de Provisión para Incobrables muy baja en comparación con sus otros pares (0.2%).



nor incluso a LNB (3.3%) y LAC (3.2%), según lo mostrado en la **Figura 15**. Esto permitió a la vez que las IMF de BOL presentaran una cobertura de riesgo superior al 100%.



Tendencias de Mercado

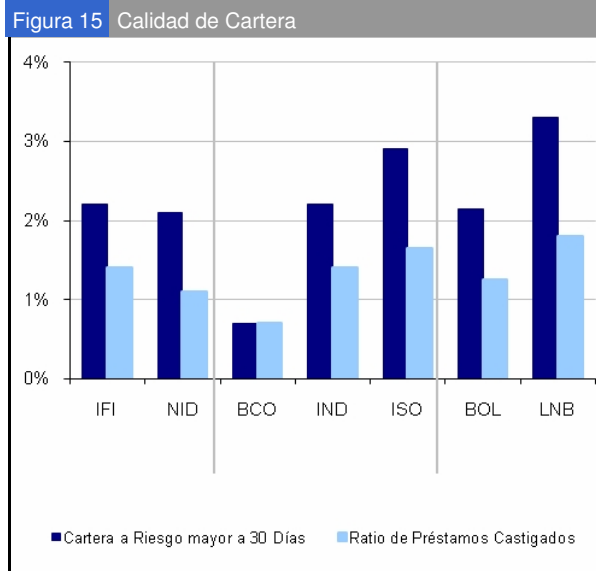
Considerando el gasto operacional como proporción de la cartera bruta, mientras LNB mostró una consistente tendencia a la baja, la evolución en BOL fue levemente errática, tras aumentar ligeramente en 2006 cayó pronunciadamente en 2007. LNB se benefició de su más rápida velocidad de incremento de cartera frente a BOL, cuyo ritmo de crecimiento menor es propio de mercados maduros.

En el periodo 2005 – 2007, el Gasto por Prestatario de BOL mostró un claro ascenso, mientras que en LNB se mantuvo con mínimas variaciones (ver **Figura 14**). Ello fue resultado no sólo de los préstamos más grandes otorgados por las IMF de BOL frente a LNB en dicho periodo, sino también por la mayor proporción de nuevos clientes captados por LNB.

Calidad de Cartera

Análisis por Grupos Pares

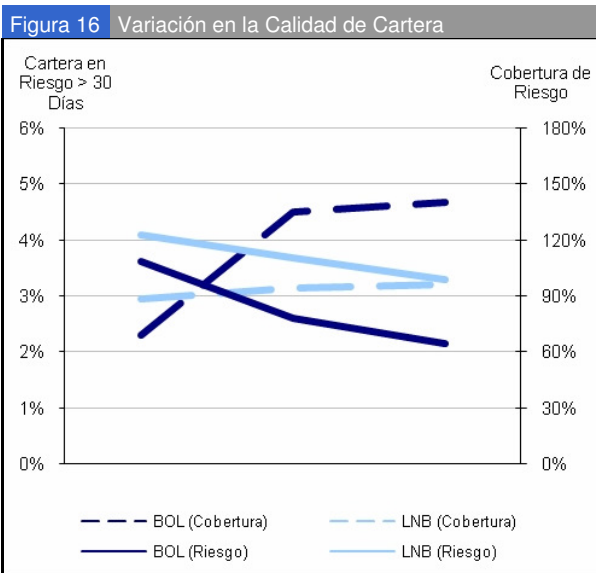
La cartera en riesgo mayor a 30 días como proporción de la Cartera Bruta de todos los grupos pares bolivianos fue claramente inferior a 3%, nivel me-



Las IMF intensivas en Bancos Comunes resaltaron como el grupo de menor cartera en riesgo mantenida junto con el mínimo Ratio de Préstamos Castigados, constituyéndose como una de las principales fortalezas en la metodología de créditos con garantías solidarias grupales en 2007.

Tendencias de Mercado

Las IMF bolivianas (BOL) mostraron una tendencia más acentuada en reducir su cartera mayor a 30 días que LNB, con lo que también se mejoró la cobertura de riesgo, el cual creció en casi 4%, manteniéndose por dos años consecutivos por encima del registrado por LNB (ver **Figura 16**). El efecto de la reducción de los gastos por provisiones de BOL en 2007 no repercutió en el nivel de cobertura de riesgo logrado y permitió mejorar los márgenes.



Conclusiones

La industria de Microfinanzas en Bolivia se mantuvo con un desempeño sostenido a lo largo del tiempo, con lo cual conserva así su sitio de referente latinoamericano y mundial en la industria de microfinanzas. A nivel de escala de operaciones, los activos totales acumulados sobrepasaron ampliamente a la mediana regional, principalmente debido a su importante cartera bruta administrada.

También destacó una gestión eficiente de sus gastos (especialmente los de provisión para créditos incobrables) y una continua reducción de la cartera en riesgo sin perjudicar su nivel de cobertura adecuada de riesgo. Todos estos factores hicieron posible el mantenimiento de la tendencia positiva en sus indicadores de rentabilidad en los últimos años, a pesar de la agresiva competencia entre IMF, sobretodo las que operan en todo el país, lo cual indujo a una reducción gradual de las tasas de interés cobradas.

Sin embargo, la elevada inflación del país en 2007 fue un factor importante dado que impactó directamente por los menores rendimientos reales, pero también debido al efecto que tiene la inflación en la economía de sus clientes, quienes en su mayoría son demandantes de créditos a la Microempresa y cuyos montos obtenidos no serán suficientes.

Por su parte, las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD) Bolivianas², desde marzo de 2008 han iniciado su proceso de adecuación a la normativa de Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF) y se espera que hasta el año 2009 las IFD que actualmente no están reguladas por la SBEF, puedan recibir sus licencias de funcionamiento e iniciar operaciones de captación de depósitos que actualmente están prohibidas para estas instituciones.

Los retos a futuro no provienen únicamente de cómo enfrentar los eventos externos como el alza de la inflación o el recorte en el financiamiento externo producto del incierto panorama financiero internacional. Internamente, deberán resolver temas tales como la decisión de regularse (dentro de una política gubernamental de fomento) y la formalización de nuevas fusiones y/o adquisiciones como parte de la consolidación natural de un mercado que ha alcanzado un nivel de madurez. La compra de las acciones que IDEPRO tenía en Ecofuturo FFP, por parte de FADES es una clara muestra de esta tendencia que ya ha venido ocurriendo también en otros mercados de la región como Perú y Colombia.

*Maria Cecilia Rondón, MIX
mcrondon@themix.org
Renso Martinez, MIX
rmartinez@themix.org*

2. Todas las IFD son IMF asociadas a FINRURAL.

Datos de Comparación (Grupos Pares)

La fecha de corte de los datos utilizados para calcular los Benchmarks fue el 31 de Diciembre de 2007. Se contó con información de 24 IMF bolivianas de un total de 283 IMF de América Latina y El Caribe (8.4% de la muestra). Para el análisis de Tendencias se recolectó información de 17 IMF de Bolivia frente a 242 IMF del resto de América Latina y El Caribe (representando el 7% de la muestra obtenida).

Toda la información fue suministrada voluntariamente, estandarizada y ajustada según los procesos del MicroBanking Bulletin del MIX³. Gran parte de dicha información fue facilitada gracias a la intermediación de la Asociación de Entidades

Financieras Especializadas en Microfinanzas (ASOFIN) y la Asociación de Instituciones Financieras para el Desarrollo Rural (FINRURAL)⁴.

En la siguiente tabla se presentan los tres grupos pares escogidos para elaborar el presente informe: Intermediación, Metodología y Comparación Internacional. El primero de ellos diferencia a las IMF de acuerdo a su capacidad de captar depósitos del público; el segundo las distingue según la metodología crediticia aplicada (Créditos Individuales, Bancos Comunes y Créditos Individuales y Grupos Solidarios, conjuntamente). El último grupo par separa al total de IMF bolivianas del resto de la región excepto Bolivia, realizando de esta forma un contraste por zonas geográficas muy útil para una mejor comprensión de los resultados obtenidos.

Categoría	Grupo Par	Definición	IMF Participantes
Intermediación	IFI (9 IMF)	IMF que capta depósitos del público	BancoSol, Coop Fátima, Coop Jesús Nazareno, EcoFuturo FFP, Fassil FFP, FIE FFP, Fortaleza FFP, ProCredit - BOL, PRODEM FFP
	NID (15 IMF)	IMFs que no captan depósitos del público	AgroCapital, ANED, CIDRE, CRECER, Diaconia, Emprender, FADES, FONCRESOL, FONDECO, FUBODE, FUNBODEM, IDEPRO, IMPRO, ProMujer - BOL, Sartawi
Metodología	BCO (5 IMF)	IMFs que utilizan mayormente metodología de Bancos Comunes	AgroCapital, CRECER, Diaconia, FONDECO, ProMujer - BOL
	NID (7 IMF)	IMFs que utilizan mayormente metodología de Créditos Individuales	Coop Fátima, Fassil FFP, FIE FFP, Fortaleza FFP, IMPRO, ProCredit - BOL, Sartaw
	ISO (12 IMF)	IMFs que utilizan mayormente metodología de Créditos Individuales y Grupos Solidarios	ANED, BancoSol, CIDRE, Coop Jesús Nazareno, EcoFuturo FFP, Emprender, FADES, FONCRESOL, FUBODE, FUNBODEM, IDEPRO, PRODEM FFP
Comparación Internacional	BOL (24 IMF)	Todas las IMFs de Bolivia	AgroCapital, ANED, BancoSol, CIDRE, Coop Fátima, Coop Jesús Nazareno, CRECER, Diaconia, EcoFuturo FFP, Emprender, FADES, Fassil FFP, FIE FFP, FONCRESOL,
	LNB (259 IMF)	Resto de IMFs de América Latina y El Caribe	259 IMFs de América Latina y El Caribe

3. Todos los Benchmarks se calcularon en base a "medianas" las cuales representan los valores de una IMF típica del mercado. Solo en algunos casos se utilizó información "agregada" la cual sirve para analizar la tendencia del mercado en su conjunto, aunque tiene la influencia de IMF con mayor participación de mercado. Para mayor información, favor visitar los sitios www.themix.org y www.mixmbb.org.

4. Agradecemos de manera especial a Fernando Prado y José Carlos Cardozo de ASOFIN y a Reynaldo Marconi y Néstor Castro de FINRURAL por sus valiosos comentarios y aportes al presente informe.

IMFs Participantes de Bolivia	
Benchmarks 2007 (24 IMFs)	
Socias de ASOFIN	AgroCapital, BancoSol, EcoFuturo FFP, Fassil FFP, FIE FFP, Fortaleza FFP, ProCredit - BOL, PRODEM FFP
Socias de FINRURAL	ANED, CIDRE, CRECER, Diaconia, Emprender, FADES, FONCRE-SOL, FONDECO, FUBODE, FUNBODEM, IDEPRO, IMPRO, ProMujer - BOL, Sartawi
Otras IMF	Coop Fátima, Coop Jesús Nazareno
Tendencias 2005—2007 (17 IMFs)	
Socias de ASOFIN	AgroCapital, BancoSol, EcoFuturo FFP, Fassil FFP, FIE FFP, Fortaleza FFP, ProCredit - BOL, PRODEM FFP
Socias de FINRURAL	CRECER, Diaconia, Emprender, FADES, FONCRESOL, FUN-BODEM, IMPRO, ProMujer - BOL
Otras IMF	Coop Fátima

Categoría	Grupo Par	Definición
Intermediación	Sí Capta Depósitos	Depósitos Voluntarios > 0
	No Capta Depósitos	Depósitos Voluntarios = 0
Metodología	Banco Comunal	IMFs que utilizan mayormente metodología de Bancos Comunales
	Individual	IMFs que utilizan mayormente metodología de Créditos Individuales
	Individual / Solidario	IMFs que utilizan mayormente metodología de Créditos Individuales y Grupos Solidarios
Mercado Meta	Pequeña empresa	Saldo Promedio de Créditos por Prestatario / INB per Cápita > 250%
	Base Alta	Saldo Promedio de Créditos por Prestatario / INB per Cápita entre 125% y 250%
	Base Amplia	Saldo Promedio de Créditos por Prestatario / INB per Cápita entre 20% y 125%
Fines	Con Fines de Lucro	IMF que sí tiene fines de lucro
	Sin Fines de Lucro	IMF que no tiene fines de lucro
Escala	Grande	Cartera Bruta de Préstamos > USD 15 Millones
	Mediana	Cartera Bruta de Préstamos entre USD 4 y 15 Millones
	Pequeña	Cartera Bruta de Préstamos < USD 4 Millones
Comparación Internacional	Bolivia	24 IMFs de Bolivia
	Resto de LAC	259 IMFs de América Latina y El Caribe
	LAC Total	283 IMFs de América Latina y El Caribe

Definiciones de Indicadores

CARACTERISTICAS INSTITUCIONALES

Número de IMFs	Tamaño de la muestra
Edad	Años de existencia
Activo Total	Activo Total, Ajustado por inflación, por provisión para cartera de préstamos y castigos estandarizados
Número de Oficinas	Nº (incluso las oficinas centrales)
Número de Personal	Nº total de empleados

ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO

Patrimonio / Activos	Patrimonio Total Ajustado/ Activo Total Ajustado
Razón de Obligaciones Comerciales	Depósitos Voluntarios y a Plazo + Obligaciones a Tasas Comerciales) / Cartera Bruta de Préstamos Promedio
Razón Deuda/ Capital	Pasivo Total Ajustado/ Patrimonio Total Ajustado
Depósitos/ Cartera Bruta	Depósitos Voluntarios/ Cartera Bruta de Préstamos Ajustada
Depósitos/ Activo Total	Depósitos Voluntarios/ Activo Total Ajustado
Cartera Bruta/ Activo Total	Cartera Bruta de Préstamos Ajustada/ Activo Total Ajustado

INDICADORES DE ESCALA

Número de Prestatarios Activos	Número de Prestatarios con Préstamos Vigentes, Ajustado por Castigos Estandarizados
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	Número de Prestatarias (mujeres) Activas/ Número de Prestatarios Activos Ajustado
Porcentaje de Préstamos Vigentes	Número de Préstamos Vigentes, Ajustado por Castigos Estandarizados
Cartera Bruta de Préstamos	Cartera Bruta de Préstamos, Ajustada por Castigos Estandarizados
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario	Cartera Bruta de Préstamos Ajustada/ Número de Prestatarios Activos Ajustado
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario/INB per Cápita	Saldo Promedio de Créditos por Prestatario Ajustado/ INB per cápita
Saldo Promedio de Créditos Vigentes	Cartera Bruta de Préstamos Ajustada/ Número de Préstamos Vigentes
Saldo Promedio de Créditos/ INB per Cápita	Saldo Promedio de Préstamos Vigentes Ajustado/ INB per cápita
Número de Depositantes Voluntarios	Número de depositantes voluntarios con cuentas corrientes, cuentas de ahorro y depósitos a plazo
Número de Cuentas de Depósito Voluntario	Número de cuentas de depósito voluntario y depósitos a plazo
Depósitos Voluntarios	Saldo total de las cuentas de depósitos a la vista y los depósitos a plazo
Saldo Promedio por Depositante	Depósitos Voluntarios Total/ Número de Depositantes Voluntarios
Saldo Promedio por Cuenta de Depósitos	Depósitos Voluntarios Total/ Número de Cuentas de Depósito

INDICADORES MACROECONÓMICOS

INB per Cápita	Ingreso total generado por los residentes de un país, no importando su localización/ Población Total
Tasa de Crecimiento del PIB	Crecimiento anual en la Producción total de bienes y servicios en el territorio de un país dado
Tasa de Depósito	Tasa de Interés ofrecida a los residentes para depósitos a la vista, ahorro o plazo
Tasa de Inflación	Variación Anual en el Índice de Precios al Consumidor promedio
Penetración Financiera	Agregado monetario incluyendo el efectivo, Depósitos y Dinero electrónico (M3) / PIB

DESEMPEÑO FINANCIERO GENERAL

Retorno sobre Activos	(Resultado Operacional Neto Ajustado - Impuestos)/ Activo Total Promedio Ajustado
Retorno sobre Patrimonio	(Resultado Operacional Neto Ajustado - Impuestos)/ Patrimonio Total Promedio Ajustado
Autosuficiencia Operacional	Ingresos financieros/ (Gastos financieros + Gasto de Provisión para Cartera de Préstamos, neta + Gastos operacionales)
Autosuficiencia Financiera	Ingresos financieros Ajustados/ (Gastos financieros + Gasto de Provisión para Cartera de Préstamos + Gastos operacionales) Ajustados

INGRESOS

Razón de Ingreso Financiero	Ingresos financieros Ajustados/ Activo Total Promedio Ajustado
Margen de Ganancia	Resultado de operación neto Ajustado/ Ingresos operacionales Ajustados
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	Ingresos Financieros por Cartera Bruta de Préstamos/ Cartera Bruta de Préstamos Promedio Ajustada
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	(Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta - Tasa de inflación)/ (1 + Tasa de inflación)

GASTOS

Gasto Total/ Activo Total	(Gastos financieros + Gasto de Provisión para Cartera de Préstamos, neta + Gastos operacionales) Ajustado/ Activo Total Promedio Ajustado
Gasto Financiero/ Activo Total	Gastos Financieros Ajustados/ Activo Total Promedio Ajustado
Gasto de Provisión para Cartera/ Activo Total	Gasto de Provisión para Cartera de Préstamos, neta Ajustada/ Activo Total Promedio Ajustado
Gasto Operacional/ Activo Total	(Gastos operacionales + Donaciones en Especie)/ Activo Total Promedio Ajustado
Gasto de Personal/ Activo Total	Gasto de Personal / Activo Total Promedio Ajustado
Gasto Administrativo/ Activo Total	Gastos Administrativos Ajustados/ Activo Total Promedio Ajustado
Gasto de Ajustes/ Activo Total	(Resultado Operacional Neto No Ajustado - Resultado Operacional Neto Ajustado)/ Activo Total Promedio Ajustado

Diciembre, 2008

Definiciones de Indicadores (cont'd)

EFICIENCIA

Gasto Operacional / Cartera Bruta
 Gasto de Personal / Cartera Bruta
 Salario Promedio/ INB Per Cápita
 Gasto por Prestatario
 Gasto por Préstamo

Gastos Operacionales Ajustados/ Cartera Bruta de Préstamos Promedio Ajustada
 Gasto de Personal Ajustado/ Cartera Bruta de Préstamos Promedio Ajustada
 Gasto de Personal Promedio Ajustado/ INB per cápita
 Gastos Operacionales Ajustados/ Prestatarios Activos Promedio Ajustado
 Gastos Operacionales Ajustados/ Préstamos Vigentes Promedio Ajustado

PRODUCTIVIDAD

Prestatarios por Personal
 Préstamos por Personal
 Prestatarios por Oficial de Crédito
 Préstamos por Oficial de Crédito
 Depositantes Voluntarios por Personal
 Cuentas de Depósito Voluntario por Personal
 Razón de Distribución de Personal

Número de Prestatarios Activos Ajustado/ Número de Personal
 Número de Préstamos Vigentes Ajustado/ Número de Personal
 Número de Prestatarios Activos/ Número de Oficiales de Crédito
 Número de Préstamos Vigentes Ajustado/ Número de Oficiales de Crédito
 Número de Depositantes Voluntarios/ Número de Personal
 Número de Cuentas de Depósito/ Número de Personal
 Número de Oficiales de Crédito/ Número de Personal

RIESGO Y LIQUIDEZ

Cartera en Riesgo > 30 Días
 Cartera en Riesgo > 90 Días
 Razón de Préstamos Castigados
 Tasa de Préstamos Incobrables
 Razón de Cobertura de Riesgo
 Activos Líquidos No Prod./ Activo Total
 Razón Corriente

(Saldo de Préstamos Atrasados > 30 días + Cartera Renegociada) /
 Cartera Bruta de Préstamos Ajustada
 (Saldo de Préstamos Atrasados > 90 días + Cartera Renegociada) /
 Cartera Bruta de Préstamos Ajustada
 Valor de Préstamos Castigados Ajustado/ Cartera Bruta Promedio Ajustada
 Préstamos Castigados Ajustados, Neto de Recuperaciones/ Cartera Bruta Promedio Ajustada
 Provisión para Cartera de Préstamos/ Cartera en Riesgo > 30 días
 Caja y Banco Ajustado/ Activo Total Ajustado
 Activo de Corto Plazo / Pasivo de Corto Plazo

Bolivia—Benchmarks por Metodología e Intermediación

	Metodología			Intermediación	
	Banco Comunal	Individual	Individual Solidario	Si capta depósitos	No capta depósitos
CARACTERÍSTICAS INSTITUCIONALES					
Número de IMFs	5	7	12	9	15
Edad	15	14	17	15	16
Activo Total	25,571,024	38,008,812	12,315,949	97,208,760	9,189,148
Número de Oficinas	28	11	15	22	12
Número de Personal	167	194	102	252	71
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO					
Patrimonio / Activos	41.3%	10.8%	23.9%	10.3%	38.5%
Razón de Obligaciones Comerciales	62.3%	104.4%	90.2%	104.4%	63.2%
Razón Deuda/ Capital	1.4	8.3	3.2	8.7	1.6
Depósitos sobre Cartera Bruta	0.0%	61.9%	0.0%	90.4%	0.0%
Depósitos sobre Activo Total	0.0%	51.7%	0.0%	66.8%	0.0%
Cartera Bruta sobre Activo Total	87.5%	75.8%	77.9%	75.8%	83.6%
INDICADORES DE ESCALA					
Número de Prestatarios Activos	35,413	5,848	12,064	23,632	8,797
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	62.9%	45.7%	50.0%	50.3%	62.7%
Número de Préstamos Vigentes	35,413	6,935	12,064	23,632	8,797
Cartera Bruta de Préstamos	20,307,681	24,741,491	8,950,812	71,193,696	6,999,472
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario	532	2,627	1,124	2,627	766
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario/ INB per Cápita	48.3%	238.9%	102.2%	238.9%	69.6%
Saldo Promedio de Créditos Vigentes	532	2,352	1,059	2,352	766
Saldo Promedio de Créditos/ INB per Cápita	48.3%	213.8%	96.3%	213.8%	69.6%
Número de Depositantes Voluntarios	0	22,475	0	55,790	0
Número de Cuentas de Depósito Voluntario	0	26,283	0	102,955	0
Depósitos Voluntarios	0	31,167,354	0	71,091,639	0
Saldo Promedio por Depositante	0	722	0	1,268	0
Saldo Promedio por Cuenta de Depósitos	0	722	0	848	0
INDICADORES MACROECONÓMICOS					
INB per Cápita	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100
Tasa de Crecimiento del PIB	4.6%	4.6%	4.6%	4.6%	4.6%
Tasa de Depósito	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%
Tasa de Inflación	8.7%	8.7%	8.7%	8.7%	8.7%
Penetración Financiera	52.4%	52.4%	52.4%	52.4%	52.4%
DESEMPEÑO FINANCIERO GENERAL					
Retorno sobre Activos	6.0%	1.5%	2.6%	1.7%	4.0%
Retorno sobre Patrimonio	13.0%	12.3%	13.3%	17.4%	7.7%
Autosuficiencia Operacional	130.3%	117.2%	118.2%	113.3%	127.1%
Autosuficiencia Financiera	130.3%	113.0%	118.2%	113.3%	123.1%
INGRESOS					
Ingreso Financiero/ Activo Total	24.0%	16.8%	19.4%	16.8%	20.2%
Margen de Ganancia	23.2%	11.5%	15.3%	11.7%	18.8%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	22.5%	18.2%	20.1%	18.2%	22.4%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	12.7%	8.8%	10.5%	8.8%	12.6%
GASTOS					
Gasto Total/ Activo Total	18.7%	14.8%	16.0%	14.4%	17.4%
Gasto Financiero/ Activo Total	4.6%	4.8%	4.2%	4.6%	4.6%
Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados/ Activo Total	0.9%	0.2%	0.9%	0.5%	0.9%
Gasto Operacional/ Activo Total	11.2%	7.7%	11.3%	8.6%	12.1%
Gasto de Personal/ Activo Total	7.3%	4.5%	5.9%	5.1%	7.3%
Gasto Administrativo/ Activo Total	5.0%	3.3%	5.0%	3.4%	5.0%
Gasto de Ajustes/ Activo Total	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
EFICIENCIA					
Gasto Operacional / Cartera Bruta	14.2%	10.0%	14.0%	11.1%	14.2%
Gasto de Personal / Cartera Bruta	8.7%	6.0%	8.2%	6.7%	8.7%
Salario Promedio/ INB Per Cápita	736.1%	893.5%	872.1%	902.1%	688.9%
Gasto por Prestatario	65	304	176	287	80
Gasto por Préstamo	65	276	165	276	80
PRODUCTIVIDAD					
Prestatarios por Personal	168	44	105	70	121
Préstamos por Personal	168	49	113	78	123
Prestatarios por Oficial de Crédito	323	95	147	101	155
Préstamos por Oficial de Crédito	323	106	156	110	182
Depositantes Voluntarios por Personal	0	111	0	168	0
Cuentas de Depósito Voluntario por Personal	0	131	0	174	0
Razón de Distribución de Personal	55.7%	61.5%	65.3%	72.5%	60.6%
RIESGO Y LIQUIDEZ					
Cartera en Riesgo > 30 Días	0.7%	2.2%	2.9%	2.2%	2.1%
Cartera en Riesgo > 90 Días	0.7%	1.7%	2.5%	1.7%	1.8%
Razón de Préstamos Castigados	0.7%	1.4%	1.7%	1.4%	1.1%
Tasa de Préstamos Incobrables	0.3%	0.5%	1.1%	0.6%	0.9%
Razón de Cobertura de Riesgo	443.0%	99.3%	116.7%	99.3%	146.9%
Activos Líquidos No Prod. sobre Activo Total	2.7%	6.6%	6.6%	6.6%	5.6%
Razón Corriente	390.3%	79.4%	296.6%	89.5%	363.5%

Diciembre, 2008

Bolivia—Benchmarks por Mercado Meta y Fines

	Mercado Meta			Fines	
	Pequeña Empresa	Base Alta	Base Amplia	Con Fines de Lucro	Sin Fines de Lucro
CARACTERÍSTICAS INSTITUCIONALES					
Número de IMFs	4	5	14	7	17
Edad	29	15	16	14	16
Activo Total	73,536,026	191,731,836	12,315,949	191,731,836	10,062,794
Número de Oficinas	15	50	16	42	12
Número de Personal	213	1,006	103	1,006	73
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO					
Patrimonio / Activos	12.2%	10.3%	39.8%	10.1%	38.1%
Razón de Obligaciones Comerciales	102.2%	106.7%	62.8%	104.4%	68.5%
Razón Deuda/ Capital	7.3	8.7	1.5	8.9	1.6
Depósitos sobre Cartera Bruta	95.5%	81.0%	0.0%	81.8%	0.0%
Depósitos sobre Activo Total	70.0%	63.8%	0.0%	64.9%	0.0%
Cartera Bruta sobre Activo Total	73.3%	75.8%	83.5%	78.8%	83.4%
INDICADORES DE ESCALA					
Número de Prestatarios Activos	14,740	78,846	12,064	78,846	8,797
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	49.7%	49.6%	61.9%	50.3%	62.7%
Número de Préstamos Vigentes	15,284	85,505	12,064	85,505	8,797
Cartera Bruta de Préstamos	53,865,983	159,884,648	8,950,812	159,884,648	7,664,084
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario	4,631	2,028	820	2,028	873
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario/ INB per Cápita	421.0%	184.3%	74.5%	184.3%	79.3%
Saldo Promedio de Créditos Vigentes	4,141	1,933	820	1,933	873
Saldo Promedio de Créditos/ INB per Cápita	376.5%	175.8%	74.5%	175.8%	79.3%
Número de Depositantes Voluntarios	39,568	169,507	0	169,507	0
Número de Cuentas de Depósito Voluntario	64,707	174,867	0	174,867	0
Depósitos Voluntarios	52,194,200	99,045,597	0	99,045,597	0
Saldo Promedio por Depositante	1,305	477	0	990	0
Saldo Promedio por Cuenta de Depósitos	954	477	0	848	0
INDICADORES MACROECONOMICOS					
INB per Cápita	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100
Tasa de Crecimiento del PIB	4.6%	4.6%	4.6%	4.6%	4.6%
Tasa de Depósito	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%
Tasa de Inflación	8.7%	8.7%	8.7%	8.7%	8.7%
Penetración Financiera	52.4%	52.4%	52.4%	52.4%	52.4%
DESEMPEÑO FINANCIERO GENERAL					
Retorno sobre Activos	1.4%	2.0%	2.6%	1.8%	3.1%
Retorno sobre Patrimonio	11.9%	18.6%	7.3%	18.6%	7.7%
Autosuficiencia Operacional	112.3%	117.2%	125.1%	113.3%	126.3%
Autosuficiencia Financiera	112.2%	117.2%	115.8%	113.3%	121.1%
INGRESOS					
Ingreso Financiero/ Activo Total	12.7%	18.2%	19.9%	18.0%	19.7%
Margen de Ganancia	10.8%	14.7%	13.6%	11.7%	17.4%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	14.7%	19.9%	22.1%	18.7%	21.8%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	5.5%	10.3%	12.4%	9.2%	12.1%
GASTOS					
Gasto Total/ Activo Total	11.4%	15.3%	17.6%	14.8%	16.6%
Gasto Financiero/ Activo Total	3.8%	4.6%	4.7%	4.9%	3.7%
Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados/ Activo Total	0.4%	0.7%	0.7%	0.7%	0.5%
Gasto Operacional/ Activo Total	7.3%	10.5%	11.8%	9.0%	11.2%
Gasto de Personal/ Activo Total	4.1%	5.6%	7.3%	5.6%	7.3%
Gasto Administrativo/ Activo Total	3.1%	4.0%	5.0%	3.5%	4.9%
Gasto de Ajustes/ Activo Total	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
EFICIENCIA					
Gasto Operacional / Cartera Bruta	9.4%	14.6%	14.0%	11.3%	14.0%
Gasto de Personal / Cartera Bruta	5.3%	8.1%	8.4%	6.9%	8.4%
Salario Promedio/ INB Per Cápita	1154.5%	895.3%	695.7%	895.3%	702.4%
Gasto por Prestatario	490	289	91	253	101
Gasto por Préstamo	389	276	91	230	101
PRODUCTIVIDAD					
Prestatarios por Personal	50	63	113	70	106
Préstamos por Personal	62	63	122	78	121
Prestatarios por Oficial de Crédito	86	99	173	101	138
Préstamos por Oficial de Crédito	110	110	187	110	146
Depositantes Voluntarios por Personal	201	168	0	153	0
Cuentas de Depósito Voluntario por Personal	221	174	0	153	0
Razón de Distribución de Personal	69.4%	51.2%	61.7%	72.5%	60.6%
RIESGO Y LIQUIDEZ					
Cartera en Riesgo > 30 Días	6.0%	1.3%	3.3%	1.9%	2.9%
Cartera en Riesgo > 90 Días	5.6%	0.9%	3.0%	1.7%	2.7%
Razón de Préstamos Castigados	1.6%	1.2%	1.6%	1.4%	1.1%
Tasa de Préstamos Incobrables	0.7%	0.6%	0.9%	0.6%	0.9%
Razón de Cobertura de Riesgo	85.7%	198.6%	116.7%	145.7%	134.5%
Activos Líquidos No Prod. sobre Activo Total	7.5%	6.6%	5.8%	6.6%	5.8%
Razón Corriente	89.5%	84.4%	390.3%	79.4%	336.6%

Diciembre, 2008

Bolivia—Benchmarks por Escala y Comparación Internacional

	Escala			Comparación Internacional		
	Grande	Mediana	Pequeña	Bolivia	Resto de LAC	LAC Total
CARACTERÍSTICAS INSTITUCIONALES						
Número de IMFs	14	6	4	24	259	283
Edad	15	17	11	15	12	12
Activo Total	39,049,780	8,991,125	2,019,180	26,187,208	7,554,549	8,301,630
Número de Oficinas	34	11	9	15	8	9
Número de Personal	269	67	36	157	84	89
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO						
Patrimonio / Activos	12.2%	38.0%	36.4%	23.9%	26.7%	26.4%
Razón de Obligaciones Comerciales	99.8%	74.2%	48.5%	83.2%	72.9%	74.2%
Razón Deuda/ Capital	7.3	1.6	2.3	3.2	2.5	2.7
Depósitos sobre Cartera Bruta	71.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Depósitos sobre Activo Total	57.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Cartera Bruta sobre Activo Total	77.9%	76.9%	90.0%	80.6%	80.9%	80.9%
INDICADORES DE ESCALA						
Número de Prestatarios Activos	29,523	7,666	3,640	12,064	11,495	11,682
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	51.2%	55.3%	56.1%	51.2%	64.0%	63.1%
Número de Préstamos Vigentes	29,523	8,227	3,640	12,064	11,495	11,730
Cartera Bruta de Préstamos	30,046,790	6,867,158	1,721,607	21	6	6,638,122
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario	1,827	972	477	1,164	726	743
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario/ INB per Cápita	166.1%	88.4%	43.4%	105.8%	26.8%	32.0%
Saldo Promedio de Créditos Vigentes	1,768	937	477	1,112	688	717
Saldo Promedio de Créditos/ INB per Cápita	160.7%	85.2%	43.4%	101.1%	26.1%	29.6%
Número de Depositantes Voluntarios	21,877	0	0	0	0	0
Número de Cuentas de Depósito Voluntario	26,371	0	0	0	0	0
Depósitos Voluntarios	29,075,635	0	0	0	0	0
Saldo Promedio por Depositante	600	0	0	0	0	0
Saldo Promedio por Cuenta de Depósitos	584	0	0	0	0	0
INDICADORES MACROECONÓMICOS						
INB per Cápita	1,100	1,100	1,100	1,100	2,840	2,840
Tasa de Crecimiento del PIB	4.6%	4.6%	4.6%	4.6%	4.8%	4.8%
Tasa de Depósito	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%	4.1%	4.1%
Tasa de Inflación	8.7%	8.7%	8.7%	8.7%	4.0%	4.0%
Penetración Financiera	52.4%	52.4%	52.4%	52.4%	28.3%	30.7%
DESEMPEÑO FINANCIERO GENERAL						
Retorno sobre Activos	1.9%	2.6%	2.7%	1.9%	1.6%	1.7%
Retorno sobre Patrimonio	13.9%	7.5%	6.4%	12.8%	6.1%	7.2%
Autosuficiencia Operacional	115.5%	117.2%	131.8%	120.6%	114.2%	114.4%
Autosuficiencia Financiera	115.5%	113.9%	117.3%	115.5%	107.6%	109.4%
INGRESOS						
Ingreso Financiero/ Activo Total	18.5%	20.0%	18.1%	18.8%	29.5%	26.3%
Margen de Ganancia	13.4%	11.7%	14.3%	13.4%	7.1%	8.6%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	20.0%	21.0%	19.7%	20.1%	32.7%	31.7%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	10.4%	11.3%	10.2%	10.5%	27.4%	26.2%
GASTOS						
Gasto Total/ Activo Total	15.1%	16.6%	17.0%	15.5%	27.1%	25.9%
Gasto Financiero/ Activo Total	4.6%	3.7%	5.3%	4.6%	6.7%	6.4%
Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados/ Activo Total	0.4%	2.3%	-0.8%	0.6%	1.7%	1.6%
Gasto Operacional/ Activo Total	10.7%	10.8%	15.4%	11.0%	16.9%	15.9%
Gasto de Personal/ Activo Total	5.7%	6.5%	9.2%	5.9%	8.9%	8.5%
Gasto Administrativo/ Activo Total	4.5%	4.3%	6.2%	4.5%	7.5%	7.2%
Gasto de Ajustes/ Activo Total	0.0%	0.0%	1.8%	0.0%	1.0%	0.9%
EFICIENCIA						
Gasto Operacional / Cartera Bruta	13.2%	13.5%	18.4%	13.5%	21.4%	19.5%
Gasto de Personal / Cartera Bruta	7.0%	8.6%	10.9%	7.8%	11.1%	10.5%
Salario Promedio/ INB Per Cápita	894.4%	822.5%	511.9%	855.3%	367.7%	383.8%
Gasto por Prestatario	230	102	58	194	150	152
Gasto por Préstamo	218	102	57	188	146	146
PRODUCTIVIDAD						
Prestatarios por Personal	80	113	109	94	120	120
Préstamos por Personal	84	122	112	94	125	123
Prestatarios por Oficial de Crédito	128	173	134	137	236	230
Préstamos por Oficial de Crédito	132	187	138	137	246	242
Depositantes Voluntarios por Personal	98	0	0	0	0	0
Cuentas de Depósito Voluntario por Personal	129	0	0	0	0	0
Razón de Distribución de Personal	62.2%	61.8%	64.6%	62.2%	54.1%	55.0%
RIESGO Y LIQUIDEZ						
Cartera en Riesgo > 30 Días	2.1%	3.3%	9.2%	2.2%	3.3%	3.2%
Cartera en Riesgo > 90 Días	1.7%	2.6%	9.0%	1.8%	1.8%	1.8%
Razón de Préstamos Castigados	1.3%	2.6%	3.5%	1.3%	1.8%	1.7%
Tasa de Préstamos Incobrables	0.6%	1.2%	3.4%	0.8%	1.7%	1.6%
Razón de Cobertura de Riesgo	160.7%	99.0%	137.9%	140.1%	96.5%	97.7%
Activos Liquidos No Prod. sobre Activo Total	6.1%	6.6%	4.9%	6.1%	6.3%	6.3%
Razón Corriente	144.5%	n/d	402.7%	217.8%	262.3%	256.6%

Diciembre, 2008

Informes 2008 del MIX

Esta publicación es parte de una serie de reportes regionales de la industria producidos por el Microfinance Information Exchange:

- Análisis e Informe de Benchmarking de las Microfinanzas en África
- Análisis e Informe de Benchmarking de las Microfinanzas en Asia
- Análisis e Informe de Benchmarking de las Microfinanzas en Arabia
- Análisis e Informe de Benchmarking de las Microfinanzas en América Latina
- Análisis e Informe de Benchmarking de las Microfinanzas en Europa del Este y Asia Central

Los reportes regionales se basan en datos de Benchmarking de 2007, recolectados de instituciones de microfinanzas localizadas en los países en vía de desarrollo. Las series representan reportes con la mayor profundidad y consistencia metodológica del desempeño de los proveedores de microfinanzas producidos a la fecha. Para ver los otros reportes regionales y todas las publicaciones del MIX, ir a www.themix.org.

MIX es el proveedor líder de información de negocios y servicios de información para la industria de microfinanzas. Dedicado a fortalecer el sector de microfinanzas promoviendo la transparencia, MIX provee información detallada de desempeño e información financiera sobre instituciones de microfinanzas, inversionistas, redes y otros proveedores de servicios asociados al sector. MIX realiza su trabajo a través de una variedad de plataformas disponibles al público, incluyendo el MIX Market (www.mixmarket.org) y el MicroBanking Bulletin.

MIX es una institución sin fines de lucro fundada por el CGAP (the Consultative Group to Assist the Poor) y patrocinada por el CGAP, Citi Foundation, Deutsche Bank Americas Foundation, Omidyar Network, Open Society Institute & the Soros Economic Development Fund, IFAD (International Fund for Agricultural Development), Bill & Melinda Gates Foundation y otros. MIX es una corporación privada.



www.themix.org

E-mail: Info@themix.org; rmartinez@themix.org

Análisis y Reporte de Benchmarking de las Microfinanzas en el Bolivia 2008 fue producido con la ayuda de:

