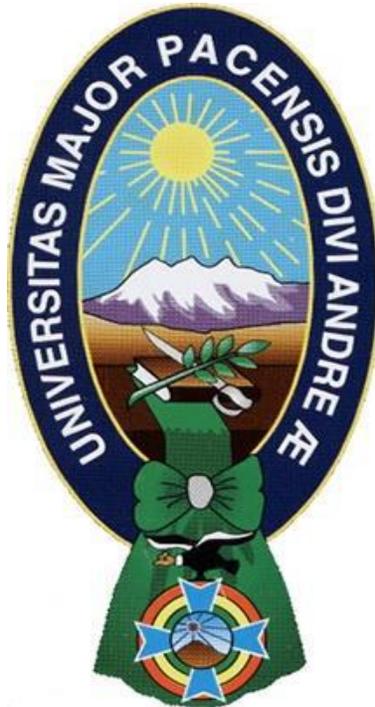

UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRÉS
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
CARRERA DE ECONOMÍA



TESIS DE GRADO
MENCIÓN: ECONOMÍA FINANCIERA
LA CONTRIBUCIÓN DE LAS TECNOLOGÍAS CREDITICIAS EN EL ÁMBITO
DE MICROCRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO DE BOLIVIA:
PERIODOS 1998-2015

POSTULANTE: ESTHER PACO QUINO
TUTOR: MG SC. BORIS QUEVEDO CALDERÓN
RELATOR: DR. ALBERTO QUEVEDO IRIARTE

LA PAZ – BOLIVIA
2017

DEDICATORIA.

A mi familia por el apoyo incondicional que me brindaron, a Dios por darme la oportunidad de llegar a uno de los momentos más importantes de mi vida,

AGRADECIMIENTOS

Al Vicerrector de la Carrera de Economía Mg Cs. Boris Quevedo Calderón, a mi relator Dr. Alberto Quevedo Iriarte quedo muy agradecida por la colaboración que ambos me brindaron en esta investigación, al plantel administrativo por su eficiente trabajo y su colaboración y por ultimo a todos mis amigos y amigas que me apoyaron hasta el final.

RESUMEN EJECUTIVO

La presente tesis se desarrolla en la mención de Economía Financiera en el área de Tecnologías Crediticias y su aplicación operativa dentro del Sector Microfinanciero de Bolivia.

Comienza con la división del periodo de estudio por la existencia de dos visiones opuestas en la economía sobre el papel que desempeña el Estado. Siendo así que el primer periodo comprende desde el año 1998-2005 considerando el Modelo Neoliberal, posteriormente el segundo periodo desde el año 2006-2015 se plantea el nuevo modelo de Economía Plural; se realiza un análisis de ambos periodos sobre la Contribución de las Tecnologías Crediticias en el Ámbito de Microcréditos.

Con el siguiente planteamiento de problema; la contribución insuficiente de las Tecnologías Crediticias en el Ámbito de Microcréditos del Sistema Financiero de Bolivia, el tema de investigación tiene como objetivo general estudiar el efecto de la insuficiente contribución de las Tecnologías Crediticias en Ámbito de Microcréditos y la hipótesis de trabajo se centra en: La insensibilidad de los microcréditos a la aplicación de las Tecnologías Crediticias en el ámbito de microcréditos.

PALABRAS CLAVES: Microcrédito, Tecnología Crediticia, Cartera en Mora y Tasa de Interés Activa.

INDICE

UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRÉS	1
CAPITULO I	1
PRESENTACION GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN	1
1. Introducción	1
1.1. Antecedentes	2
1.2.1. El problema	5
1.3. Formulación de la hipótesis	6
1.3.1. Hipótesis de la investigación	6
1.4. Objetivos	6
1.4.1. El objetivo principal	6
1.4.2. Objetivos específicos	6
1.5. Identificación de variables	7
1.6. Metodología	7
1.6.1. El método de la investigación	7
1.6.2. Tipo de investigación	7
1.7. Delimitación tiempo y espacio	8
1.7.1. Espacial	8
1.7.2. Temporal	8
1.8. Justificación	9
1.8.1. Teórica	9
1.8.2. Económica	10
1.8.3. Social	10
CAPITULO II	11
MARCO CONCEPTUAL Y TEORICO	11
2.1. Marco conceptual	11
2.1.1. Tecnología crediticia	11
2.1.2. Microcrédito	12
2.1.3. Mercado de microcréditos	13

2.1.4. Cartera Bruta de Microcréditos.....	13
2.1.5. Tasa de interés activa	14
2.1.6. Mora.....	14
2.2. Marco teórico.....	14
2.2.1. Teorías Financieras de Tecnologías Crediticias.....	14
2.2.2. Análisis de la frontera de tecnologías crediticias eficientes.....	17
2.2.3. Determinantes de la Mora.....	19
2.2.4. Fundamentos económicos para el financiamiento en grupo.....	20
2.2.5. Determinantes del desempeño de la tecnología del microcrédito individual.....	21
2.2.6. Fundamentos teóricos del microcrédito: el problema de la información asimétrica.	22
2.2.7. Selección adversa y comportamiento oportunístico.....	22
CAPÍTULO III.....	24
MARCO NORMATIVO, DE POLÍTICAS E INSTITUCIONAL	24
3.1. MARCO NORMATIVO.....	24
3.1.1. Primer periodo.....	24
3.1.2. Segundo Periodo.....	27
3.2. MARCO DE LAS POLÍTICAS	30
3.2.1. Primer periodo.....	30
3.2.2. Segundo periodo.....	34
3.3. MARCO INSTITUCIONAL.....	35
3.3.1. Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF).....	35
3.3.2. Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y de Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF).....	36
3.3.3. Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).....	37
3.3.4. Asociación de Instituciones Financieras de Desarrollo (FINRURAL).....	38
3.3.5. Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas (ASOFIN).	39
CAPITULO IV	40
FACTORES DETERMINANTES Y CONDICIONANTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	40
4.1. ASPECTOS GENERALES.....	40
4.1.1. Estructura del Sistema Financiero Nacional.....	40
4.1.2. Cartera del Sistema Financiero.....	53
4.2. La evolución de la Cartera Bruta de Microcréditos.....	58

4.3. Razones que conducen al crecimiento de la Cartera en Mora de Microcréditos.	63
4.4. El comportamiento de la Tasa de Interés Activa del Mercado de Microcrédito.	69
4.5. Incidencia del Microcrédito Individual en el Mercado de Microcréditos.	74
4.6. Incidencia del Microcrédito Asociativo en el Mercado de Microcréditos.	80
4.7. Contribución del Microcrédito Grupo Solidario en el Mercado de Microcréditos.	84
4.8. Comparación de las tres Tecnologías Crediticias.....	90
CAPITULO V.....	92
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	92
5.1. CONCLUSIÓN GENERAL Y ESPECÍFICAS.....	92
5.1.1. Conclusión General.	92
5.1.2. Conclusiones Específicas.	93
5.2. Aporte de la investigación en la mención.....	96
5.3. Verificación de la hipótesis.	96
5.4. Evidencia teórica.	97
5.5. RECOMENDACIÓN GENERAL Y ESPECÍFICAS.....	98
5.6.1. Recomendación General.	98
5.6.2. Recomendaciones Específicas.	98
BIBLIOGRAFÍA.....	100
ANEXOS.....	1

INDICE DE CUADROS

<i>CUADRO N° 1 BANCOS NACIONALES Y EXTRANJEROS</i> _____	42
<i>CUADRO N° 2 FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS</i> _____	43
<i>CUADRO N° 3 MUTUALES DE AHORRO Y PRÉSTAMO PARA LA VIVIENDA</i> _____	44
<i>CUADRO N° 4 COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTAS</i> _____	45
<i>CUADRO N° 5 EMPRESAS DE SERVICIOS AUXILIARES FINANCIEROS</i> _____	46
<i>CUADRO N° 6 INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO EN PROCESO DE ADECUACIÓN</i> _____	48
<i>CUADRO N° 7 COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO CON CERTIFICADOS DE ADECUACIÓN.</i> _____	50
<i>CUADRO N° 8 COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SIN CERTIFICADOS DE ADECUACIÓN.</i> _____	51
<i>CUADRO N° 9 DISTRIBUCIÓN DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL.</i> _____	52

INDICE DE GRAFICOS

<i>GRAFICO N° 1 EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DEL SISTEMA FINANCIERO BOLIVIANO</i>	53
<i>GRAFICO N° 2 CARTERA DEL SISTEMA FINANCIERO BOLIVIANO</i>	57
<i>GRAFICO N° 3 CARTERA BRUTA DE MICROCRÉDITOS</i>	58
<i>GRAFICO N° 4 CARTERA BRUTA DE MICROCRÉDITO</i>	62
<i>GRAFICO N° 5 CARTERA EN MORA DE MICROCRÉDITO</i>	63
<i>GRAFICO N° 6 CARTERA EN MORA DE MICROCRÉDITO</i>	67
<i>GRAFICO N° 7 TASA DE INTERÉS ACTIVA EN MONEDA NACIONAL PARA EL MICROCRÉDITO</i>	69
<i>GRAFICO N° 8 COMPARACIÓN DE LA TASA DE INTERÉS ACTIVA EN MONEDA NACIONAL PARA EL MICROCRÉDITO</i>	73
<i>GRAFICO N° 9 CARTERA DE MICROCRÉDITO INDIVIDUAL</i>	74
<i>GRAFICO N° 10 CARTERA DE MICROCRÉDITO INDIVIDUAL</i>	79
<i>GRAFICO N° 11 CARTERA DE MICROCRÉDITO ASOCIATIVA</i>	80
<i>GRAFICO N° 12 CARTERA DE MICROCRÉDITO ASOCIATIVA</i>	82

GRAFICO N° 13 CARTERA DE MICROCRÉDITO GRUPO SOLIDARIO	84
GRAFICO N° 14 CARTERA DE MICROCRÉDITO DE GRUPO SOLIDARIO COMPARACIÓN AMBOS PERIODOS	88
GRAFICO N° 15 TECNOLOGÍAS CREDITICIAS	90
GRAFICO N° 16 CARTERA BRUTA DE MICROREDITOS Y TECNOLOGIAS CREDITICIAS	97

CAPITULO I.

PRESENTACIÓN GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN.

1. Introducción.

A nivel mundial y nacional constantemente el sistema financiero va cambiando o innovando modalidades de financiamiento, tanto por la necesidad de la sociedad o por la iniciativa de abarcar más mercado. De la misma manera sucede en Bolivia, las entidades financieras, como Bancos, Financieras, Mutuales, Cooperativas, por citar algunas, constantemente van modificando sus políticas de crédito, y es que nace una competencia entre ellas, haciéndose unas más fuertes que otras en diferentes sectores.

Considerando que el sistema financiero juega un papel muy importante en la economía de un país, es clave en la asignación de recursos ya que a nivel microeconómico el sistema financiero transforma los activos, gestiona los riesgos y procesa información, en cuanto a nivel macroeconómico el sistema financiero puede influir sobre altas cantidades de dinero en una economía además también puede influir en las inversiones de corto y largo plazo cabe mencionar que el desarrollo puede afectar de manera directa al crecimiento económico.

Esta investigación se desarrolla en el área de Tecnologías Crediticias y su aplicación operativa dentro del Sector Micro financiero de Bolivia. Se inicia con la división del periodo de estudio por la existencia de dos visiones opuestas en la economía sobre el papel que desempeña el Estado. El primer periodo comprende de 1998-2005 considerando el Modelo Neoliberal, el segundo periodo 2006-2015 donde se plantea el nuevo modelo de Economía Plural, se realiza una investigación seguidamente de un análisis de ambos periodos sobre la Contribución de las Tecnologías Crediticias en el Mercado de Microcréditos.

En el proceso la investigación se evidencia que las Tecnologías Crediticias se implementa a todo emprendimiento en el primer periodo, sin embargo, tiene una tendencia de forma descendente en el segundo periodo especialmente la Tecnología de Microcrédito Grupo Solidario con una participación de solo 11% en la medida que no proporcionan respuesta al retorno de los activos de riesgo, se considera que llegó a su vida útil y ya no beneficia a la obtención de la rentabilidad del capital. Conjuntamente la Tecnología de Microcrédito Asociativo fue solo un mecanismo de búsqueda de rentas no alcanzables con préstamos individuales. Este es particularmente el caso porque la tasa de interés era más baja y existían otras ventajas en los términos y condiciones del contrato de préstamo que genera problemas de mora e influye en una menor participación en el segundo periodo.

En cuanto a la cartera de Tecnología Microcrédito Individual, presenta mayor impacto para la colocación de microcréditos con una participación de 63% en el primer periodo y en el segundo periodo de 90% comparando con las otras tecnologías. No obstante, es insuficiente la contribución de las Tecnologías Crediticias en el Mercado de Microcrédito.

1.1. Antecedentes.

Las consecuencias de la hiperinflación, la crisis cambiaria, fiscal registrada entre los años 1982-1985 causan la ruptura del Modelo Capitalista de Estado, aspecto que origina la aplicación del Decreto Supremo 210606¹: genera el incremento de la economía informal, el desempleo masivo y crea las condiciones de mercado para las intervenciones de microcréditos emergentes². En julio de 1991 se determina el cierre y liquidación de la banca pública de desarrollo, porque se trata de una banca absolutamente burocrática; por el fuerte direccionamiento de recursos para beneficiar a grupos de poder privilegiados; y la

¹ Decreto Supremo 21060. 29 DE AGOSTO DE 1985 apruebase el nuevo Régimen Económico en sus 170 Arts.

² 7 MARCONI Reynaldo. Cap.I. ¿Cuándo y por qué emergió el microcrédito como opción nacional?. El milagro de la inclusión financiera. La industria microfinanciera de Bolivia (1990-2013).La Paz, 2014.: pp. 41-42.

aplicación de Tecnologías Crediticias inadecuadas que generan exclusión, racionamiento y la baja recuperación de créditos³.

Este hecho se convirtió en el factor determinante para la relevancia del microcrédito y el protagonismo creciente de los actores emergentes generado por un vacío en la oferta de servicios financieros. Progresivamente fue atendido por las ONGs Financieras, Fondos Financieros Privados (FFPs) y bancos especializados en microfinanzas⁴. Las ONGs Financieras especializadas en microcrédito inician sus actividades a comienzos de la década de los años 80, establece una red de sucursales y agencias que cubren varias ciudades y localidades del área rural de Bolivia. Su giro principal, en ese tiempo, fue la otorgación de servicios de microcrédito y utilización de diversas Tecnologías Crediticias.

En el año 1990 la Fundación PRODEM lanza la propuesta de constitución de un banco especializado en microfinanzas; en 1992 nació el Banco Solidario S.A. (Banco Sol) mediante una alianza entre quienes contaban con una tecnología financiera con la misión de permitir el acceso a los servicios financieros a la población de bajos ingresos, algunos empresarios compartían esa visión y estaban dispuestos a invertir en un proyecto rentable pero riesgoso. Los cinco años de este proceso implican para las ONGs gastos importantes en estudios de factibilidad que influye en una maduración y utilización de las tecnologías financieras⁵.

La crisis económica del país en la década de los noventa presenta una disminución del crecimiento económico, esto también repercute en el sistema financiero nacional, y en el ámbito de las microfinanzas los índices de mora alcanzan niveles históricos que manifiesta problemas de liquidez y problemas de solvencia. Sin embargo, la insuficiente contribución

³ *Ibid.*, pp.50-51

⁴ *Ibid.*, p.49

⁵ *Ibid.*, p.39

de las tecnologías crediticias no pueden superar los efectos de la crisis que generan inestabilidad en los microcréditos⁶.

Inicialmente exitosa la tecnología grupo solidario, llegó a ser uno de los principales factores de incremento de la mora, en cambio las tecnologías asociativas e individuales responden a una incidencia negativa de menor intensidad a los efectos de la crisis, en este caso los préstamos grupales tienden a ser más orientados a comercio y servicios, actividades que son típicas de poblaciones urbanas, con ciclos de ingresos y gastos más estandarizados, con rotaciones más rápidas de los inventarios y flujos de caja. Estas actividades fueron más vulnerables que la agricultura, a los efectos de la crisis macroeconómica que explica, en parte, las debilidades de la tecnología de Microcrédito Grupal⁷.

Las organizaciones con Tecnología Crediticia Individual adquieren ventajas, aprenden más sobre cada cliente y adaptan el tamaño de los préstamos a las circunstancias de cada uno. Con la mayor competencia una manera de retener clientes fue aumentar el tamaño de los préstamos. La explicación más importante de los cambios en el tamaño de préstamos fue el derrumbe de la Tecnología Crediticia Grupal con garantía solidaria, usualmente vinculados con deudores de menor tamaño, influenciada por los plazos de pagos: a medida que los montos otorgados por la Tecnología Grupo Solidario fueran mayores, los plazos fueron cortos, en cambio, a medida que los montos otorgados por la Tecnología Individual fueran mayores, los plazos eran más largos⁸.

Otro aspecto importante fue la determinación adoptada por algunas entidades financieras respecto a la aceptación de amortizaciones “parciales” de algunos miembros del grupo solidario. En algunas instituciones especialmente rurales se comienzan a aceptar pagos de algunos miembros del grupo, esta situación trajo problemas en las Entidades Financieras, el

⁶ MICROFINAZAS. Causas y efectos de sobreendeudamiento de las microfinanzas. Boletín financiero, Junio 1999 Nro. 4. Pág. 6.

⁷ González Vega y Rodríguez Meza, (Cuaderno de SEFIR No. 1, 2002).

⁸ MICROFINAZAS. Últimas publicaciones de Finrural Boletín financiero, Junio 2000 Nro. 6. Pág. 9. Y Las Microfinanzas en el Desarrollo del Sistema Financiero de Bolivia. Claudio González Vega, Marcelo Villafani. Ibarnegaray The Ohio State University. Agosto de 2004. Proyecto PREMIER. La Paz, Bolivia

grupo estaba en mora, aunque algunos de sus miembros mostraban buen cumplimiento. Esta concesión ocasionó rompimientos en varios grupos y la tendencia a operar con microcréditos individuales a futuro para los buenos clientes.

Se evidencia que la tecnología crediticia grupal es más costosa e impone elevados costos de transacción a los clientes que eleva el costo efectivo de los préstamos con relación a la metodología individual. Posteriormente surgen asociaciones con el fin de obtener financiamiento, genera problemas por la tasa de interés baja y otras ventajas en las condiciones del contrato de Microcrédito Asociativo que ocasiona la creación de la asociación como un mecanismo de búsqueda de rentas, no alcanzables con préstamos individuales.

A su vez, la participación relativa en la cartera de los préstamos asociativos se reduce a la mitad de su importancia inicial. Este tipo de préstamos tienden a estar muy concentrados en algunas regiones del país y son típicamente orientados hacia proyectos de inversión comunes, que limita sus posibilidades de expansión. Como resultado de esta transformación, la importancia de los préstamos individuales creció⁹. Al respecto, numerosos estudios para las entidades especializadas en microcrédito se observan, “avances muy positivos, pero no óptimos” con Tecnologías Crediticias; entonces sobre la base de las consideraciones anteriores radica el núcleo del debate sobre el problema mencionado.

1.2.1. El problema.

La contribución insuficiente de las Tecnologías Crediticias en el Ámbito de Microcréditos del Sistema Financiero de Bolivia.

⁹ MICROFINAZAS. Últimas publicaciones de Finrural Boletín financiero, Junio 2000 Nro. 6. Pag 9.Y Las Microfinanzas en el Desarrollo del Sistema Financiero de Bolivia. Claudio González Vega, Marcelo Villafani. Ibarnegaray The Ohio State University. Agosto de 2004. Proyecto PREMIER. La Paz, Bolivia

1.3. Formulación de la hipótesis.

1.3.1. Hipótesis de la investigación.

La insensibilidad de los microcréditos a la aplicación de las Tecnologías Crediticias en el ámbito de microcréditos.

1.4. Objetivos.

1.4.1. El objetivo principal.

Estudiar el efecto de la insuficiente contribución de las Tecnologías Crediticias en el Ámbito de Microcréditos.

1.4.2. Objetivos específicos.

- ✓ Estudiar la evolución de la cartera bruta de microcréditos.
- ✓ Analizar de forma comparativa la conducta de las tasas de interés activa del mercado de microcréditos.
- ✓ Identificar las principales razones que conducen al crecimiento de la Cartera en Mora de Microcréditos.
- ✓ Explicar la contribución del Microcrédito Grupo Solidario en el Ámbito de Microcréditos.
- ✓ Comprender el efecto del Microcrédito Individual en el Ámbito de Microcréditos.
- ✓ Interpretar la incidencia del Microcrédito Asociativa en el Ámbito de Microcréditos.

1.5. Identificación de variables.

- Microcréditos
 - ✓ Cartera Bruta de Microcréditos
 - ✓ Tasa de Interés Activa
 - ✓ Cartera en Mora de Microcréditos
- Tecnología Crediticia
 - ✓ Microcrédito Grupo Solidario.
 - ✓ Microcrédito Asociativo.
 - ✓ Microcrédito Individual.

1.6. Metodología.

1.6.1. El método de la investigación.

En la presente investigación se emplea el “Método Deductivo”, que consiste en el estudio de lo general a lo particular obteniendo resultados específicos para el tema de estudio, mediante este método lógico deductivo se aplican los principios descubiertos a casos particulares, a partir de un enlace de juicios.

1.6.2. Tipo de investigación.

El tipo de investigación que se utiliza, es cuantitativo, que responde al problema económico e hipótesis de trabajo, a partir del análisis de datos históricos. También es de estudio longitudinal, se recaban datos en diferentes puntos del tiempo, para realizar inferencias acerca de la evolución, sus causas y efectos¹⁰.

¹⁰ 24 Ibíd. Cap.7. Concepción o elección del diseño de investigación. p.158.

La investigación se basa en un tipo de estudio descriptivo y explicativo, descripción de las categorías y variables. Explicativo, que se orienta a la identificación y análisis de las variables y la comparación de los resultados existentes entre estas variables.

1.7. Delimitación tiempo y espacio.

1.7.1. Espacial.

El presente trabajo se realiza en el área de Tecnologías Crediticias y su aplicación operativa dentro del Sector Microfinanciero de Bolivia.

1.7.2. Temporal.

La presente investigación considera un estudio desde el año 1998 a 2015, con datos anuales. El análisis se divide en dos periodos: el primero de 1998 al 2005 y el segundo de 2006 al 2015.

Primer periodo: 1998-2005.

En el trabajo de investigación se desarrollará un Modelo Neoliberal diferenciado por el rol regulador del Estado y la concepción del Mercado como mecanismo asignador de recursos, con el objetivo de controlar la inflación. Bolivia, enfrenta un contexto de contracción económica que deja de evidencia la relativa vulnerabilidad al sector del microcrédito, como consecuencia por la concentración de la cartera de préstamos en algunos sectores de la población con alto riesgo crediticio a partir del ingreso al sector de compañías privadas que proveen créditos de consumo con tecnologías crediticias no aptas para población de bajos ingresos¹¹. Esta crisis a inicios del año 2000, obliga a las microfinanzas a refinar sus

¹¹ Las compañías extranjeras que ingresaron a Bolivia en este periodo, introdujeron tecnologías de préstamos de consumo, que resulto en países con mayor número de consumidores del estrato medio, como Chile. Estos préstamos eran otorgados en base a un análisis superficial del cliente y no reforzaban la cultura de pago mediante el cobro sistemático, basado en cortos periodos de devolución. Y ERGUETA Tejerina, María Amparo. El microcrédito ¿una estrategia de abatimiento de la pobreza?. Los ciclos macroeconómicos en la evolución del microcrédito en Bolivia.pp.205-206.

políticas y tecnologías crediticias para mejorar sus sistemas de cobranza y evaluación de riesgo crediticio.

Segundo periodo: 2006-2015.

Se analiza El Modelo Económico Social Comunitario Productivo que constituye el punto de ruptura de las políticas y directrices de carácter liberal. En esta fase se perfilan ejes ordenadores, con el objetivo de impulsar el desarrollo de la intermediación financiera: el resurgimiento de la “Banca Estatal de Fomento 2007”, la intervención del Estado en el Sector Financiero y el inicio del proceso de adecuación a la regulación de los grupos excluidos de la regulación en el año 2008¹².

Se destaca la incorporación de las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD) y las Cooperativas de Ahorro y Crédito Societarias (CAC societarias) al ámbito de aplicación de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (LBEF), organizadas para realizar operaciones de intermediación financiera, prestar servicios integrales en el marco de la LBEF y normativa regulatoria. En todo este proceso se desarrolla esfuerzos para la emisión de normativa ajustada, entre otros aspectos se incorporan nuevas tecnologías crediticias como: Banca Comunal, Crédito Asociativo y Solidario que permita el ingreso ordenado de las entidades con procedimientos menos formales o estrictos para propiciar condiciones favorables que aseguren la solidez y transparencia del sector¹³.

1.8. Justificación.

1.8.1. Teórica.

La razón de carácter teórico de la investigación es la participación de las Tecnologías Crediticias en materia de acceso al microcrédito aplicada en el Mercado de Microcréditos

¹² MARCONI Reynaldo. Cap.II. Entorno, regulación sectorial y política pública para el sistema financiero. El milagro de la inclusión financiera. La industria microfinanciera de Bolivia (1990-2013).La Paz, 2014.: pp. 73-74.

¹³ El microcrédito en Bolivia. Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

deduciendo contrastes y similitudes con las teorías económicas referentes a las Tecnologías Crediticias.

1.8.2. Económica.

Esto consentirá un mejor entendimiento de la incidencia de las Tecnologías Crediticias razón que amerita la realización de una investigación para establecer los efectos económico-financieros, tanto para prestatarios como para prestamistas.

1.8.3. Social.

La investigación está ligada a las necesidades reales de los demandantes de microcrédito para mejorar la calidad de vida de la población, en este sentido se trata de analizar el comportamiento socio-económico de los agentes que participan en la oferta y demanda de microcréditos enfocada en una perspectiva social.

CAPITULO II

MARCO CONCEPTUAL Y TEÓRICO

2.1. Marco conceptual.

2.1.1. Tecnología crediticia.

Las Tecnologías Crediticias se refieren al conjunto de acciones, principios, políticas, metodologías de evaluación crediticia y prácticas aprendidas y desarrolladas por una entidad para realizar operaciones en un determinado segmento de mercado. En Mercados Crediticios con carencia o inexistencia de información, como es el caso del segmento de la población de bajos ingresos, informal y sin historia crediticia, las Tecnologías Crediticias permiten a las entidades financieras evaluar la capacidad y voluntad de pago de su mercado objetivo. Asimismo, permiten asignar las tasas de interés de acuerdo con el nivel de riesgo del segmento atendido, así como expandir su frontera de potenciales prestatarios inmersos en un mismo segmento.

Técnicas y/o metodología operativa y financiera para la evaluación y colocación de créditos, compuesta por objetivos, políticas, prácticas y procedimientos para cada una de las etapas del proceso crediticio.¹⁴

Su objetivo es identificar, analizar, cuantificar y minimizar los riesgos cualitativos y cuantitativos a los que están expuestos los créditos a otorgarse, basado en el conocimiento de la actividad y el entorno económico, con una oferta de productos apropiados de acuerdo a sus características y perfiles del sector donde opera nuestro mercado objetivo, asegurando la sostenibilidad y continuidad de la entidad financiera para lograr una relación duradera con el cliente.

¹⁴ Estado Plurinacional de Bolivia. Ley N° 393 de Servicios Financieros. Promulgada en Agosto 21 de 2013, Pág. 185, Anexo, Glosario de Términos Financieros del Sistema Financiero.

2.1.2. Microcrédito.

Hace mención al crédito concedido a un préstamo, sea a una persona natural o jurídica o a un grupo de prestatarios, destinado a financiar actividades en pequeña escala ,de producción, comercialización, servicios u otros, cuya fuente principal de pago lo constituye el producto de las ventas e ingresos generados por dichas actividades adecuadamente verificados.¹⁵

De acuerdo a la Tecnología Crediticia utilizada por la entidad supervisada el microcrédito es clasificada en:

✓ **Microcrédito Individual.**

Es intensiva en información y de relacionamiento directo entre los prestamistas y prestatarios con el objetivo de realizar los seguimientos para el eficiente retorno de los créditos.¹⁶

Los microcréditos concedidos a un préstamo, sea persona natural o jurídica, con garantía o sin garantía. Tiene como principal característica usar la garantía personal, que permite al cliente crear su propio plan de pagos acorde con la actividad económica que realiza. Los clientes garantizan su préstamo con bienes del hogar, maquinaria, mercaderías.

✓ **Microcrédito Grupo Solidario.**

Microcrédito concedido a un grupo de prestatarios, conformado por personas naturales, con garantía mancomunada o solidaria.

Generalmente está “compuesta por cuatro personas y se forman autónomamente. La característica principal de grupos solidarios es uso de garantía intangible, denominada

¹⁵ FUENTE: CIRCULAR ASFI/028/2009

¹⁶ Idem.

garantía mancomunada. Para tener acceso al crédito se forman grupos con individuos dedicados de preferencia a la misma actividad económica, pero también entre personas que se tengan confianza mutua”.¹⁷

✓ **Microcrédito Asociativo.**

El microcrédito asociativo de aplicación mayormente rural, es una metodología basada en la existencia de organización ya establecida (asociación o cooperativa), cuya función principal es intermediar los recursos económicos por la institución financiera hacia sus miembros. Los préstamos son destinados a apoyar proyectos de inversión, generalmente de mediano y largo plazo”.¹⁸

2.1.3. Mercado de microcréditos.

Se refiere Mercado de Microcréditos a las “operaciones financieras realizadas mediante oferta y demanda de microcréditos por entidades bancarias e instituciones similares dedicadas a la intermediación de recursos económicos captando fondos disponibles desde quienes ahorran colocando hacia otros que necesitan”. Según definición existen dos factores vitales que conforman este espacio financiero: 1) prestamistas especializados y 2) pequeños prestatarios.¹⁹

2.1.4. Cartera Bruta de Microcréditos.

Se refiere al total de la Cartera de Microcrédito de una Institución Financiera (vigente, reestructurada, vencida y en cobro judicial) sin incluir la provisión para créditos incobrables.²⁰

¹⁷ Ídem.

¹⁸ FUENTE: CIRCULAR ASFI/028/2009

¹⁹ AUTOR: Andersen, Arthur. TITULO: ECONOMIA Y NEGOCIOS. CAPITULO: Mercado Micro Crediticio. PAGINA: 397

²⁰ Educación para el consumidor financiero. Oliverio Quintero Gómez

2.1.5. Tasa de interés activa

La Tasa de interés activa consiste en el porcentaje que las instituciones bancarias, de acuerdo con las condiciones de mercado y las disposiciones del Banco Central, cobran por los diferentes tipos de servicios de crédito a los usuarios de los mismos. Activas porque son recursos a favor de la banca.²¹

2.1.6. Mora.

Cartera en mora es el total de la cartera vencida y cartera en ejecución.

La Mora describe a efectos de la evaluación y calificación de la cartera de créditos, se entiende por mora al incumplimiento en el pago de los montos adeudados de capital o intereses, según el plan de pagos pactado, considerándose como incumplido el saldo total de la operación desde el día de vencimiento de la cuota atrasada más antigua hasta el día en que ésta sea puesta totalmente al día, tanto en capital como en intereses. En concordancia con lo establecido en el Artículo 794° del Código de Comercio los créditos que no tengan una fecha de vencimiento, se consideran vencidos desde su origen.²²

2.2. Marco teórico.

2.2.1. Teorías Financieras de Tecnologías Crediticias.

Las tecnologías financieras aplicadas por las entidades dedicadas al microcrédito tienen como objetivo principal el abaratar los costos de administración del microcrédito. En este sentido, las Tecnologías Crediticias que aplican las instituciones microfinancieras son:

²¹ www.definicion.org/tasa-de-interes-activa

²² Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Libro 3º, Título II, Capítulo IV, Sección 1 Artículo 3º (definiciones) Pág. 5/5 de Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

grupos solidarios, individual, asociativo, bancos comunales, crédito de libre disponibilidad y crédito dirigido flexible.²³

Las teorías acerca de Tecnologías Crediticias tienen la misión de explicar estas nuevas metodologías aplicadas por entidades intermediarias desde una perspectiva estrictamente financiera. Consiguientemente, se observa que existe un sustento teórico que señala a los intermediarios financieros en una economía de libre mercado.²⁴

Según este modo explicativo, en un proceso de intermediación financiera existe una transferencia de capital dinero entre ahorradores e inversionistas quienes dinamizan la actividad económica permitiendo generar equilibrios en mercados financieros, al identificar aquellos sectores económicos con liquidez excedente denominada excedentaria y otras que necesitan recursos, denominadas unidades deficitarias.

En la explicación de las Tecnologías Crediticias desde la teoría neoclásica, intervienen múltiples factores enteramente financieros, estructurados a partir de la concepción del mercado como un instrumento eficiente en la asignación de recursos escasos frente a múltiples necesidades, esta forma de brindar una explicación sobre las Tecnologías microfinancieras se realiza desde el punto de vista de la oferta y de la demanda.

Desde la oferta se advierte los siguientes aspectos: Elevados costos de intermediación financiera; rigidez de los costos de intermediación financiera; elevada exposición a riesgos de la actividad de intermediación, entre los más frecuentes se encuentran la mora; asimetrías en la información.

²³ Gonzales Vega Claudio, Microfinanzas, Tecnología y Diseño Organizacional, en el Reto de las Microfinanzas en América Latina: La Visión Actual, Caracas, CAF, 1997

²⁴ Ramos Fernández, Estela Yobana. Las Tecnologías Crediticias con efectos financieros sobre la mora en el Mercado Microcrediticio Boliviano. La Paz-Bolivia.

En la demanda se observa los siguientes elementos fundamentales: Mayores incumplimientos de prestatarios; múltiples deseos de acceso al crédito (demanda insatisfecha); mayores niveles de riesgo por insolvencia económica de deudores.

Estos componentes llegan a establecer la estructura del mercado crediticio, por el lado de la oferta, las instituciones microfinancieras enfrentan elevados niveles de riesgo, característica que se presenta por el crecimiento natural de la industria microfinanciera, y por la complejidad de su estructura de funcionamiento.

Una determinada tecnología financiera es considerada eficiente, cuando existen bajos niveles de mora en la cartera de créditos, es decir que tenga la capacidad natural de controlar los retornos de los activos de riesgo, que significa un retorno de manera eficiente del capital y que además tenga la capacidad de mantener “sana” la cartera de créditos a lo largo de su vida útil, que implica realizar ajustes periódicos en función de la realidad objetiva de la institución y de los consumidores financieros.

En este sentido el aporte del enfoque neoclásico a cerca de las tecnologías crediticias radica en la diversificación de la cartera de microcréditos relacionada entre el tamaño del microcrédito y la garantía requerida para cada operación, que permita por un lado la atomización del riesgo y por el otro el eficiente retorno de los créditos, constituyendo la base de un portafolio de productos financieros, que incluyan una tecnología adecuada.

Usualmente, las tecnologías exitosas incorporan incentivos en la forma de mejoramiento en los términos y condiciones de los contratos de préstamo conforme los clientes acumulan un buen historial de pago. Esto implica con frecuencia el acceso secuencial a préstamos más grandes, a plazos más largos y usualmente a tasas de interés efectivas menores.²⁵

²⁵ Economics and Sociology Occasional Paper No. 2530 SERVICIOS FINANCIEROS RURALES: EXPERIENCIAS DEL PASADO, ENFOQUES DEL PRESENTE. Claudio González-Vega .PAG 15

2.2.2. Análisis de la frontera de tecnologías crediticias eficientes.

Las tecnologías crediticias son un conjunto de acciones y de procedimiento que dan paso a una transacción crediticia. Estas acciones se pueden resumir en: la evaluación de parte del prestamista de la capacidad y voluntad de pago del potencial cliente, vigilar el comportamiento de los prestatarios a lo largo de la duración del contrato, la creación de incentivos por el prestamista para que sus clientes paguen, la diversificación de su cartera para hacerle frente al riesgo sistémico y si bien el prestamista establece los procedimientos de la tecnología, estará determinada por la respuesta y acciones que demanda los prestatarios.²⁶

Una "Tecnología Crediticia eficiente" en los sectores de bajos ingresos, está en función a dos condiciones: primero, que la tasa de recuperación le permita al prestamista no poner en peligro la sostenibilidad de su actividad, logra este objetivo a un costo operativo que le permita obtener rentabilidad (este costo debe ser financiado por la tasa de interés). Segundo, que los costos de transacción, que la tecnología determina para los prestatarios, sean lo suficientemente bajos como para atraer una clientela numerosa, el nivel de las tasas de interés, las oportunidades de negocios de la PYMES, importancia del marco regulatorio, características y concentración de la clientela.

Si para definir una Tecnología Crediticia eficiente es necesario obtener mejoras en los determinantes de la misma (elevadas tasas de recuperación, bajos costos de operación y de transacción, etc), también resulta importante reconocer que los resultados no son "independientes" entre sí. Cuando la tecnología está dada y es aplicada eficientemente, resultados en la mejora de una de éstas variables implicarán necesariamente deterioros en otra. Como menciona Gonzáles Vega, cuando una Tecnología Crediticia es eficiente solo la

²⁶ Hildegardi Venero Farfán. ¿Operan las instituciones financieras en la frontera de tecnologías crediticias eficientes? Un análisis de transacciones de crédito en los sectores de bajos ingresos. (Informe Final). Instituto de Estudios Peruanos. p. 5

"innovación" permitirá mejorar resultados en una variable sin que eso determine deterioros en otra. Una tecnología óptima no contempla problemas entre prestamista y prestatario.²⁷

El aumento en la tasa de recuperación, pueden requerir mayores gastos, que implica mayores costos de operación. En otras palabras, un conjunto de opciones tecnológicas eficientes con menores pérdidas de morosidad, están asociados a mayores costos de operación. Una tecnología encuentra su límite en relación a ampliar cobertura, si el prestamista no puede conseguir mejorar sus niveles de recuperación sin incurrir en mayores costos. Por ejemplo, si existe un prestamista que tiene tasa de morosidad elevada, no necesariamente se encontrará en la frontera de tecnologías eficientes, aunque sus costos operativos sean demasiado bajos.

No existe una tecnología óptima única, hay una frontera de tecnologías eficientes, un grupo de tecnologías que no son dominadas por otros prestamistas y entre que el prestamista en cuestión puede escoger, esto en teoría, no todos los tramos de esta frontera están bien definidos, existe un conjunto limitado y discreto de combinaciones que el prestamista adopta y adapta su propia tecnología.²⁸

Una Tecnología Crediticia será eficiente o estará en la frontera si no es posible lograr mejoras en uno de los resultados sin desmejorar otro. Así, por ejemplo, señala Gonzáles Vega, si una tecnología está en la frontera, los esfuerzos por reducir la tasa de morosidad implicarán mayores costos de operación. Por tanto, no existe una tecnología eficiente que sea única, sino se encuentra una frontera con una "familia" de tecnologías eficientes entre los cuales los prestamistas pueden escoger según su ámbito, los recursos con que cuentan y su grado de aversión de riesgo.

²⁷ Hildegardi Venero Farfán, Óp. cit.p.

²⁸ GONZALES Vega, Claudio. "Tecnología de crédito y de captación de depósitos en organizaciones financieras rurales. Metodología de evolución" 1999.

En algunas organizaciones, tecnologías de crédito inadecuadas dan lugar a altos niveles de incumplimiento de pago, mientras que en otros niveles de costos operativos altos son necesarios para mantener los atrasos a niveles razonables²⁹.

En general, las instituciones crediticias deben de encontrar formas de estimar la capacidad y voluntad de pago de los demandantes al más bajo costo, y además dar los suficientes incentivos para que los prestamistas paguen sus créditos (Gonzales Vega).

En caso que la tecnología no sea la adecuada, podría generar barreras a la entrada de los potenciales prestatarios.³⁰

2.2.3. Determinantes de la Mora.

Díaz Quevedo explica sobre la “teoría de la mora” al indicar que toda actividad crediticia tiene un comportamiento esencialmente pro cíclico, es decir que la mora está condicionada a factores externos y no tanto así, intrainstitucionales.³¹

Igualmente, las tasas de interés activas cobradas por entidades financieras son otro factor que puede influir en los niveles de morosidad. Los autores encuentran relación directa entre ambas variables; vale decir, que incrementa la mora, en función de incrementos en la tasa de interés activa. Probablemente las entidades que asumen mayores riesgos anticipan las pérdidas cobrando mayores tipos de interés para los préstamos.

Los determinantes microeconómicos de la mora según Díaz Quevedo se dividen en tres grupos puntuales: a) crecimiento del crédito (bonanza crediticia), b) el tipo de negocios (tipo de crédito, ubicación geográfica, diversificación del portafolio, colateralización de los créditos) y c) política de crédito (búsqueda de mayores utilidades, resolver problemas de solvencia, poder de mercado entre otras), los cuales generan incidencias expansivas.³²

²⁹ Claudio González Vega, Mark Schreiner, Richard L. Meyer, Jorge Rodríguez Meza y Sergio Navajas. BANCOSOL. El reto del crecimiento en organizaciones de microfinanzas. p. 16

³⁰ Hildegardi Venero Farfán. ¿Operan las instituciones financieras en la frontera de tecnologías crediticias eficientes? Un análisis de transacciones de crédito en los sectores de bajos ingresos. (Informe Final). Instituto de Estudios peruanos. p.5

³¹ Díaz Quevedo, Oscar A. DETERMINANTES DEL RATIO DE MOROSIDAD EN EL SISTEMA FINANCIERO BOLIVIANO. Documento de trabajo. La Paz– Bolivia, 2010.

³² *Ibid.*

La tendencia hacia la inestabilidad financiera en la teoría de Minsky se explica por el desarrollo de estructuras de deudas que no se pueden validar ni por los flujos de caja ni por los precios de los activos cuando se deja que a ambos los determinen las libres fuerzas del mercado.³³

2.2.4. Fundamentos económicos para el financiamiento en grupo.

Los artículos escritos por Huppi, Feder y Stiglitz esbozan un fundamento económico para la financiación a grupos. En términos económicos, estos autores resaltan muchos los problemas prácticos que resuelve el método de garantía mutua y de préstamo a grupos.³⁴

Consideran que el financiamiento a grupos contribuye a mejorar la información acerca de los prestatarios, el costo principal para otorgar préstamos es determinar la probabilidad de mora y credibilidad de los prestatarios, la función de selección que presta el grupo es fundamental. Anotan los autores como el riesgo de acumular responsabilidad conjunta como un medio para evitar el incumplimiento. La presión de los miembros del grupo entre sí puede ser un incentivo para el pago. Evidencian que, en numerosos casos, cuando los servicios de un financiador se deterioran, se eleva el incumplimiento en el pago de los préstamos.

Huppi y Feder sugieren: "La capacidad de un prestamista para negar créditos a grupos o cooperativas si uno de los miembros incumpliera, es la forma más eficaz y menos costosa de estimular la cancelación del préstamo".³⁵

El sistema de grupos se presenta como una solución para los altos costos de transacción que poseen los programas de microcrédito para identificar aquellas personas confiables y asegurar el repago.³⁶

³³ Hyman P. Minsky en el pensamiento económico del siglo XX. Comercio Exterior, vol. 50, núm. 12, México, diciembre de 2000

³⁴ Shari Berenbach y Diego Guzmán. La experiencia con los grupos solidarios en el mundo. Mayo de 1993.p.

³⁵ ibíd., pp. 13-14.

³⁶ ibíd., p. 40

Las principales ventajas atribuidas a los créditos solidarios son: Reducen costos de información en la selección (en la mayoría de los programas existe una autoselección de los miembros de cada grupo) y seguimiento para el prestamista.³⁷ De esta manera, el grupo reemplaza, en cierta medida el rol de selección y seguimiento del programa de crédito, al tener mayor información sobre cada miembro, en consecuencia, poder prever más fácilmente algún problema que afecte ya sea su capacidad de pago o su voluntad de pago. Los créditos solidarios tienen mayores tasas de recuperación que los créditos con responsabilidad individual.

Stiglitz muestra que el monitoreo entre pares genera los incentivos correctos, de tal forma que los malos proyectos son descartados por el grupo y se crea una tendencia a formar grupos de deudores con el mismo nivel de riesgo; asimismo, los pares pueden, imponer sanciones sociales cuando se observan conductas de riesgo moral.³⁸

El elemento grupo induce a los miembros a monitorearse unos a otros y sancionarse cuando se observa riesgo moral, posiblemente a través de sanciones sociales. En suma, la obligación grupal puede potencialmente reducir el riesgo asumido y aumentar el repago del prestamista.

2.2.5. Determinantes del desempeño de la tecnología del microcrédito individual.

La teoría de González y Villafanni, así como Robinson, afirman que el MCI ofrece la posibilidad de seleccionar entre los grupos a los integrantes más destacados y ofrecerles mayores montos de créditos, reduciendo con ello los costos por unidad prestada. Asimismo, se piensa que la construcción de un historial crediticio individual permite disminuir el riesgo del prestatario, al igual que la tasa de interés cobrada.³⁹

³⁷ Ghatak, M., Screening by the company you keep, The Economic Journal, 2000 Vol. 110, No. 465: p. 601-631

³⁸ Stiglitz, J., 2005 [1990]. El monitoreo entre pares y los mercados de crédito. En: Sabaté, A., Muñoz, R. y Ozomek, S., ed. Finanzas y economía social. Modalidades en el manejo de los recursos solidarios. Buenos Aires: Fundación OSDE, UNGS y Editorial Altamira.

³⁹ Castillo Polanco, Luis Alfredo. Determinantes del desempeño de la tecnología del microcrédito individual. Investigación Económica, vol. LXXII, núm. 285, julio-septiembre, 2013, p. 116

Así, a pesar de que el Microcrédito Individual se desprende de la emblemática garantía grupal, estos autores asumen que el escalamiento del crédito y el seguimiento directo eliminan el problema de la información asimétrica y, consecuentemente, los problemas de riesgo moral y de selección adversa.

Adicionalmente, González argumenta que la política de mejorar las condiciones del crédito, incluido el incremento en los montos prestados, de acuerdo con el desempeño del prestatario, permite seleccionar a los deudores con capacidad y voluntad de pago.

2.2.6. Fundamentos teóricos del microcrédito: el problema de la información asimétrica.

La información asimétrica es un factor clave en el proceso de intermediación financiera. Existe información asimétrica cuando una de las partes no cuenta con información relevante sobre las características del prestatario. El acreedor no puede saber si el acreditado utilizará los recursos en la forma acordada o bien, si los empleará para gasto de consumo según Bebczuk.⁴⁰

Este factor es un incentivo para que el deudor oportunista disfrace la naturaleza de un proyecto y aplique los recursos a un destino diferente al anunciado. Desde luego, este problema no existiría si el acreedor contara con información completa o con medios infalibles de detección y determinación de riesgos. Para combatir este problema, el acreedor endurece sus políticas o bien, sube la tasa de interés, que afecta a los deudores honestos.

2.2.7. Selección adversa y comportamiento oportunístico.

En un mercado financiero típico, a la tasa de interés prevaleciente, la demanda de crédito no es satisfecha íntegramente. Una demanda insatisfecha revela la existencia de

⁴⁰ Bebczuk, Ricardo, N. (2000), Información asimétrica en mercados financieros, Cambridge University Press, Reino Unido.

Horacio Esquivel Martínez y Ulises Hernández Ramos. Economía, Sociedad Y Territorio, vol. VI, núm.23, 2007. Crecimiento económico, información asimétrica en mercados financieros y microcréditos. pp. 778-779.

racionamiento de crédito. Una posible causa del racionamiento son imperfecciones de la información. La naturaleza intertemporal de las transacciones crediticias hace que el negocio se concentre en medir la capacidad y voluntad de pago del demandante del préstamo, que es costoso cuando la información es incompleta y asimétrica.⁴¹

El racionamiento surge porque el conjunto de solicitantes que se presentan, calidad que no puede ser plenamente distinguida con la tecnología crediticia usada, no es independiente de las condiciones del contrato de préstamo. Si se incrementa la tasa de interés, la calidad de los solicitantes se deteriora. Esto se produce porque una tasa de interés más elevada aleja a clientes de alta calidad. Entonces, la proporción de clientes de menor calidad aumenta, dada la posibilidad de ocultar o disfrazar su perfil de riesgo, se produce un problema de selección adversa.

En un mercado financiero a tasa de interés prevaleciente, la demanda de crédito no es satisfecha íntegramente. Una demanda insatisfecha revela la existencia de racionamiento del crédito. Una posible causa del racionamiento son imperfecciones de la información.

⁴¹ Marcelo Villafani Ibarnegaray. Tasas de interés y desempeño diferenciado de cartera de las entidades de microfinanzas ante múltiples shocks sistémicos.p.26.

CAPÍTULO III

MARCO NORMATIVO, DE POLÍTICAS E INSTITUCIONAL

3.1. MARCO NORMATIVO.

3.1.1. Primer periodo.

3.1.1.1. Regulación del Sistema Microfinanciero.

Fue aprobado el Decreto Supremo N° 24000⁴² permite a las ONGs financieras transformarse en entidades financieras reguladas. Las razones para promover su formalización son:

- ✓ Estimular la integración de amplios sectores de la población al sistema financiero, a través de la ampliación de la cobertura geográfica y demográfica de la oferta crediticia del sistema financiero regulado.
- ✓ Cubrir la demanda insatisfecha existente por servicios financieros requeridos por las pequeñas y microempresas (PYMES) la falta de atención de intermediarios financieros formales.
- ✓ Ampliar la estructura de financiamiento de las ONGs, así como las modalidades que puedan instrumentar sus operaciones de crédito, llega de esta manera a cubrir de manera más efectiva a sus mercados objetivos a través de una diversificación de la oferta de servicios y productos.
- ✓ Rescatar la experiencia previa que significa el desarrollo de tecnologías crediticias comprobadas en el tiempo por las ONGs, así como el conocimiento del mercado objetivo atendido por estas entidades.
- ✓ Contribuir al desarrollo de un sistema financiero diversificado desde el punto de vista de una mayor oferta especializada y competitiva de servicios financieros.

⁴² Decreto Supremo 24000. Fecha de Publicación: 12/05/1995. Gaceta Oficial del Estado Plurinacional de Bolivia. info@gacetaoficialdebolivia.com.bo

- ✓ Así también otorgar créditos y efectuar préstamos a corto, mediano y largo plazo, con garantías personales, hipotecarias, prendarias o combinadas.⁴³

3.1.1.2. Acceso democratizado al crédito.

Otorgar mayores oportunidades a los ciudadanos bolivianos para ampliar su condición de propietarios y potenciales inversores con acceso democratizado al crédito. Para este propósito se norma⁴⁴:

- ✓ Las formas de participación de los bolivianos en las empresas capitalizadas.
- ✓ La movilización del ahorro y inversión popular, la ampliación y mejor distribución del microcrédito productivo.
- ✓ La reforma de la administración de las cooperativas de servicios públicos con el fin de mejorar y ampliar la cobertura de los Mismos.
- ✓ La expansión de servicios financieros a los municipios.
- ✓ El fortalecimiento del sistema de intermediación Financiera su reglamentación y supervisión.

Así mismo establece las garantías de microcrédito con el propósito de incrementar el financiamiento a la microempresa y democratizar el crédito, los microcréditos que sean otorgados con respaldo de garantías hipotecarias, acciones populares, garantías solidarias, o garantías prendarias⁴⁵.

⁴³ La Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras.1993. Cap. IV. (Operaciones). Artículo 39.

⁴⁴ Ley de propiedad y crédito popular (PCP).1998. Cap. I. (Objeto). Artículo 1

⁴⁵ *Ibíd.*, Cap. I. Microcrédito y ahorro popular. Artículo 15.

3.1.1.3. Reglamento para operaciones de microcrédito.

El presente Reglamento tiene por objeto establecer los requisitos que deberán observar las operaciones de microcrédito, a fin que puedan calificar como créditos debidamente garantizados.⁴⁶

Se entiende por microcrédito aquel concedido a un prestatario individual, persona natural o jurídica, monto no exceda al equivalente de veinticinco mil bolivianos (Bs 25.000.-), o el préstamo concedido a un grupo de prestatarios, con garantía mancomunada solidaria, cuyo monto no exceda al equivalente de setenta y cinco mil bolivianos (Bs 75.000.-).⁴⁷

Y se entiende por microcrédito debidamente garantizado, comprendido en las siguientes cuatro categorías:⁴⁸

A. El crédito se otorgue con garantías reales, prendarias, acciones populares o fianzas que aseguren a la entidad prestamista una fuente alternativa de repago.

B. El crédito se otorgue con garantía mancomunada solidaria, siempre y cuando cumpla las siguientes condiciones:

- ✓ El crédito se conceda a un grupo de personas con la garantía cruzada, mancomunadamente solidaria de sus miembros, por el total del microcrédito, independientemente de la alícuota de préstamo que cada uno reciba.
- ✓ El grupo esté conformado por tres personas como mínimo y por siete personas como máximo.
- ✓ En forma individual los integrantes del grupo acrediten formalmente que entre ellos se conocen, pero no existe parentesco de consanguinidad o afinidad hasta el

⁴⁶ Reglamento para operaciones de microcrédito debidamente garantizadas. Resolución de directorio N° 063/98. Artículo 1.

⁴⁷ *Ibid.*, Artículo 3

⁴⁸ *Ibid.*, Artículo 4

segundo grado según el cómputo civil, que tienen una actividad independiente, sin relación comercial directa entre codeudores, todos desarrollan sus actividades en la misma Zona Censal o Zonas Censales contiguas y los excedentes proyectados del flujo de caja de cada integrante del grupo, sean al menos cincuenta por ciento superiores al total de sus obligaciones por servicio de deudas con entidades del sistema financiero.

C. El crédito se concede a un préstamo individual con garantía prendaria de bienes muebles, sin desplazamiento y no sujetos a registro, la entidad financiera prestamista ponga a disposición de la SBEF un informe del crédito se ajusta a la tecnología crediticia aprobada por el ente fiscalizador y desarrollado por la entidad. Informe debe contener mínimamente: La constatación de la existencia de los bienes objeto de la garantía prendaria, el valor estimado del bien o los bienes prendado y que los excedentes proyectados del flujo de caja del deudor, sean al menos cincuenta por ciento superiores al total de sus obligaciones por servicio de deudas con las entidades del sistema financiero.

D. El crédito se otorgue con base en nuevas tecnologías de microcrédito, aprobadas por el Comité de Normas Financieras de Prudencia (CONFIP), previa opinión de la SBEF, que las califique como suficientemente prudentes y adecuadas para su supervisión.

3.1.2. Segundo Periodo.

3.1.2.1. Regulación y supervisión financiera.

Las entidades financieras están reguladas y supervisadas por una institución de regulación de bancos y entidades financieras. Esta institución tendrá carácter de derecho público y jurisdicción en todo el territorio boliviano.⁴⁹

⁴⁹ Constitución Política del Estado Plurinacional de Bolivia. 2009. Cap. III. Sección III: Política Financiera. I. Artículo 332.

Las entidades de intermediación financiera están autorizadas a efectuar los siguientes objetivos de la regulación y supervisión financiera, respecto de los servicios financieros, de manera indicativa y no limitativa, los siguientes⁵⁰:

- ✓ Promover el acceso universal a los servicios financieros.
- ✓ Asegurar que las entidades financieras proporcionen medios transaccionales financieros eficientes y seguros, que faciliten la actividad económica y satisfagan las necesidades financieras del consumidor financiero.

Así también deben estructurar productos financieros con tecnologías especializadas para el financiamiento al sector productivo, para las distintas actividades económicas, en función de las necesidades de recursos en cada etapa del ciclo productivo y de comercialización, de manera que los requisitos y las condiciones de pago sean adecuadas a las actividades productivas de los prestatarios individuales o grupales⁵¹.

La promoción de acceso a programas de crédito y microcrédito, deberá ser específicamente destinado al financiamiento de proyectos de auto empleo y emprendimientos económicos.⁵²

3.1.2.2. Regulación de las Tecnologías especializadas de financiamiento rural.⁵³

- ✓ Los servicios de ahorro y crédito entre otros servicios financieros que presten las entidades de intermediación financiera en zonas rurales, deben adecuarse a características de actividades que se dedican las familias rurales.
- ✓ La normativa prudencial de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para regular la prestación de servicios de ahorro y crédito en zonas rurales, debe reconocer las tecnologías financieras desarrolladas por las entidades financieras con presencia en estas zonas.

⁵⁰ LEY 393.2013. Cap. IV. Artículo 17.

⁵¹ Cap. VIII. Servicios Financieros para el Desarrollo Económico y Social. Sección I. Artículo 95.

⁵² Decreto Supremo N° 1893. 2014. Artículo 24°.- (Programas de créditos y microcréditos)

⁵³ LEY 393.2013. Cap. VIII. Artículo 104.

- ✓ La aplicación efectiva de tecnologías se considera como factor mitigante del riesgo de crédito, a los efectos del cálculo de requerimiento de provisiones y de la ponderación de activos por factores de riesgo crediticio en la determinación de la suficiencia patrimonial.
- ✓ Los requisitos y condiciones de pago se adecuan a las actividades de los prestatarios individuales o grupales, según: el carácter integral de la economía rural; las distintas etapas, ciclos productivos de aprovechamiento, transformación y comercialización.

Así también se considera créditos concedidos a un grupo de prestatarios que mantengan entre sí alguna relación de propiedad, administración, garantías, actividad o destino del crédito, cuando dicha relación determine que los créditos representen un mismo riesgo de crédito.⁵⁴

3.1.2.3. Normativa de microcréditos.

Se entiende por microcrédito debidamente garantizado, aquél microcrédito concedido a una persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios, por el tamaño de su actividad económica se encuentra clasificado en el índice de microempresa, comprendido en alguna de las siguientes:⁵⁵

- ✓ El microcrédito se conceda con garantías reales, sean hipotecarias, prendarias sujetas a registro, que posibiliten a la entidad de intermediación financiera una fuente alternativa de pago;
- ✓ Se otorga con garantía mancomunada solidaria e indivisible, la aprobación de estos microcréditos es respaldada por una verificación y análisis de la situación financiera del (los) prestatario (s) que demuestre su capacidad de pago, considerando las posibilidades reales de honramiento de la garantía solidaria

⁵⁴ *Ibíd.*, Cap. II. Gestión de riesgos. Artículo 457.

⁵⁵ Normativa en Microcrédito. ASFI. Artículo 1°. Microcrédito debidamente garantizado.

mancomunada asumida, ante la eventualidad de mora o falencia de uno o más de sus codeudores. Análisis incluye, necesariamente, la consulta a la Central de Información de Riesgos de ASFI y Buros de Información Crediticia;

- ✓ Que la Entidad de Intermediación Financiera cuente con evidencia documentada que asegure que tienen mecanismos de control interno para monitorear el cumplimiento de lo establecido.

3.2. MARCO DE LAS POLÍTICAS

3.2.1. Primer periodo

3.2.1.1. Política de acceso al microcrédito.

Los principales problemas estructurales que enfrenta la economía boliviana y demandaban atención es la debilidad del sistema financiero que aún mantiene características oligopólicas por la falta de acceso al crédito.⁵⁶

Se plantea la ley de propiedad y Crédito Popular que abre una clara perspectiva del acceso al crédito a los pequeños productores mediante la aplicación de mecanismos de “leasing”, el “factoring”. En segunda instancia se debe aceptar la garantía solidaria como mecanismo de fomento para el acceso al crédito.⁵⁷

La modernización del sistema financiero conduce a establecer servicios competitivos y oportunos que coadyuven a la transformación productiva. Se implementa reformas legales e institucionales, en especial en la ley de bancos y Entidades Financieras, para la consolidación de un sistema seguro y transparente, eficiente y flexible, fundamentalmente,

⁵⁶ Plan general de Desarrollo Económico y Social 1997-2002. Introducción: La situación actual. Pág. 3

⁵⁷ *Ibid.*, 3.3. Estabilidad y certidumbre económica. Pág. 19

de amplia cobertura con servicios de calidad para toda la población en especial para el pequeño microempresario y población rural.⁵⁸

Es evidente que el microcrédito no resuelve los problemas de la pobreza, ni las modestas tasas de crecimiento de la economía. Sin embargo, ayuda y pone en evidencia la importancia que tiene el microcrédito para aumentar el nivel de empleo, incrementar la producción interna, ampliar y facilitar el funcionamiento del mercado interno y generar incentivos para la formalización de actividades productivas y servicios.⁵⁹

Paulatinamente, las crecientes necesidades de la población, inducen al sistema financiero a la generación de una nueva cultura y oferta de servicios y tecnología financiera que redunde en la disminución de costos operativos y posibilite una masificación de recursos, es el eje que permite la instrumentación de nuevas herramientas financieras.

3.2.1.2. Política de la expansión de servicios financieros rurales.

La expansión de servicios financieros rurales se convierte en una importante política de apoyo a las economías campesinas, al constituirse en un instrumento para mejorar las condiciones de vida de los agricultores, fomentar el crecimiento del sector agropecuario, promover el desarrollo rural y luchar contra la pobreza.⁶⁰

Para reactivar el sistema financiero, se establece:⁶¹

- ✓ La libre movilidad de capitales
- ✓ Liberalización de las tasas de interés

⁵⁸ *Ibíd.*, 4. Inteligencia Financiera. Pág. 51

⁵⁹ Opiniones y análisis. DIALOGO NACIONAL. "BOLIVIA HACIA EL SIGLO XXI". 7.6. Profundización del sector financiero nacional. 7.6.1. El microcrédito y la formalización de la informalidad. Pág. 58

⁶⁰ Estrategia boliviana de reducción de la pobreza. Informe de Avance y perspectivas- Fuente: Unidad de Análisis de políticas Sociales y Económicas (UDAPE).

⁶¹ *Ibíd.* II. Pág. 4

- ✓ Se reorganiza el Banco Central otorgándole autonomía de gestión de políticas monetaria y cambiaria,
- ✓ Y se crea la Superintendencia de Bancos.

Con relación al mercado financiero, la mayor restricción identificada por el Diálogo, fue la falta de acceso a oportunidades de crédito y microcrédito. Los factores que restringen el acceso están relacionados con la insuficiente oferta crediticia.⁶²

Se acuerda establecer servicios financieros que se adecuen a los requerimientos de la producción y que amplíen su cobertura regional y sectorial, como el fondo de garantía al crédito destinado al sector productivo, financiamiento para el área rural, eliminar el cobro de tasas para fiscales y/o tasas locales, entre otros.⁶³

Los problemas asociados a la falta de crédito se resumen en: reducida cobertura de las instituciones dedicadas a las microfinanzas, falta de instrumentos financieros adecuados a las actividades microempresariales en los sectores urbano, rural y falta de un marco regulatorio que impide el desarrollo de entidades financieras en el medio rural.⁶⁴

Para superar la falta de acceso al crédito en el área urbana y rural, la EBRP propone las siguientes acciones: diversificar, ampliar la cobertura de microcrédito en el área urbano y rural, fortalecer el marco institucional y regulatorio, mejorar la eficiencia de la oferta de crédito y reformar el régimen de garantías.⁶⁵

Se apoya a los programas de NAFIBO y FONDESIF para diversificar y ampliar la cobertura de microcrédito en el área urbano y rural, enfatizando fundamentalmente los incentivos al desarrollo de mercados de servicios financieros orientados a ampliar la competitividad financiera. Las acciones específicas se orientan a brindar mayor asistencia a

⁶² *Ibíd.*, IV. Pág. 28

⁶³ *Ibíd.*, IV. Pág.33

⁶⁴ *Ibíd.*, Pág. 46

⁶⁵ *Ibíd.*, Pág. 46

las entidades financieras reguladas; canalizar recursos de la cooperación internacional al sistema financiero rural; mejorar las normas que permitan ampliar los servicios financieros; promover la complementación de actividades públicas, privadas y organismos internacionales; promover servicios financieros para hombres y especialmente mujeres de bajos ingresos.⁶⁶

El fortalecimiento del marco institucional y regulatorio está orientado a otorgar mayores oportunidades de ampliar la condición de prestatarios e inversores potenciales de los pequeños productores urbanos y rurales. Para lograr este fin se agilizan los créditos a la microempresa en el área urbana y se norman los créditos a pequeños agricultores.

El Proyecto de ley de Fortalecimiento del Sistema de Intermediación Financiera (PLFSIF) y el Proyecto de ley de Garantía Reales de Muebles, permiten ampliar las oportunidades de los pequeños productores. Se promulga y reglamenta el Proyecto de ley de Fortalecimiento del Sistema de Intermediación Financiera en aspectos relacionados con el funcionamiento de Mutuales de Ahorro y Préstamo con la reglamentación del riesgo del crédito.⁶⁷

En el área rural el fortalecimiento del marco institucional y regulatorio de las finanzas tiene por objetivo facilitar el acceso a crédito, promueve la presencia de servicios financieros, desarrollan innovaciones tecnológicas financieras y mejoran la eficiencia de la oferta de crédito. De esta forma se crea un mecanismo de supervisión y regulación de las entidades microfinancieras (EMFs) que permita la estandarización de normas y procedimientos contables.⁶⁸

Para mejorar la eficiencia de la oferta de crédito se promueve el desarrollo de innovaciones tecnológicas a través de programas de asistencia técnica especializada en la introducción de nuevas tecnologías financieras. La capacitación estará orientada a lograr que los recursos de

⁶⁶ *Ibíd.*

⁶⁷ *Ibíd.*, Pág. 47

⁶⁸ *Ibíd.*, Pág. 47

las EMF's puedan diseñar nuevos productos financieros y, logren adaptarse al desarrollo de nuevas tecnologías.⁶⁹

3.2.2. Segundo periodo.

3.2.2.1. Política monetaria.⁷⁰

El Estado regula el sistema financiero con criterios de igualdad de oportunidades, solidaridad, distribución y redistribución equitativa.

El Estado, a través de su política financiera, priorizará la demanda de servicios financieros de los sectores de la micro y pequeña empresa, artesanía, comercio, servicios, organizaciones comunitarias y cooperativas de producción.

3.2.2.2. Política de innovación financiera.

Se democratiza el acceso al financiamiento, favoreciendo la innovación financiera que permita llegar a zonas más alejadas y que facilite el acceso de aquellos que todavía no son atendidos por entidades financieras privadas.⁷¹

Construye una "red de protección" con servicios financieros de cobertura, que contribuye a mitigar los riesgos, para que las instituciones financieras privadas se involucren en la ejecución del Plan Nacional de Desarrollo.

Facilita los procesos de innovación financiera para el acceso de los pequeños productores y además brindar otros servicios de financiamiento, alternativos o complementarios al crédito, mediante instrumentos fiduciarios, a través del sistema financiero o por medio de mecanismos e instrumentos de bolsa.

⁶⁹ *Ibíd.*, Pág. 48

⁷⁰ Constitución Política del Estado Plurinacional de Bolivia. 2009. Cap. III. Sección III: Política Financiera. Artículo 330.

⁷¹ Plan Nacional de Desarrollo. 5.6. Apoyo a la Producción. 5.6.1. Sistema Nacional de Financiamiento para el Desarrollo SINAFID. Pág. 175

Contribuye a la construcción de tasas menores que permitan al sector productivo mejorar su productividad y obtener una mayor capitalización, para una generación cualitativa de empleo e ingreso permanente.⁷²

Contar con un sistema nacional financiero y bancario diversificado con una banca estatal de fomento a la producción que permitan respaldar plenamente, sin burocracia, con flexibilidad, sostenibilidad, con vocación, compromiso de servicio, comprometida con el desarrollo, la erradicación de la pobreza, no con el lucro y la usura; una banca que respalda los esfuerzos, emprendimientos productivos, servicios de jóvenes, trabajadores, profesionales, de las pequeñas y medianas empresas, organizaciones económico comunitarias campesinas e indígenas para Vivir Bien.⁷³

Además, facilita procesos de innovación en las instituciones financieras privadas, para mejorar el acceso al crédito (ejemplo: garantías alternativas, créditos sindicados), diversificar las formas de financiamiento (ejemplo: leasing, factoring y capital de riesgo) e introducir servicios de ahorro, que permitan movilizar de manera efectiva el ahorro popular. Las metodologías se promueven para facilitar la innovación, son participativas y de investigación, tareas que necesitan cambios normativos.⁷⁴

3.3. MARCO INSTITUCIONAL.

3.3.1. Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF).⁷⁵

Su objetivo principal, establecer un marco regulatorio adecuado en cumplimiento de su mandato legal, para llegar a las metas que son trazadas es necesario formular, actualizar y

⁷² Plan nacional de desarrollo. 5.6. apoyo a la producción. 5.6.1. sistema nacional de financiamiento para el desarrollo SINAFID. pág. 176

⁷³ Agenda patriótica 2025. 5. soberanía comunitaria financiera sin servilismo al capitalismo financiero

⁷⁴ *Ibíd.*, Pág. 177

⁷⁵ Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras. Regulación y Supervisión Financiera.1997.<https://www.asfi.gob.bo/Portals/0/Documentos/.../Tomo-I.pdf>

elaborar normas prudenciales con el propósito de mantener un sistema financiero seguro y eficiente.

La Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras es autorizada para imponer sanciones administrativas, incluyendo multas y suspensión de funciones tanto a la entidad financiera, síndicos, administradores, funcionarios, como auditores externos y evaluadores de las mismas.

Estas sanciones son aplicables tanto en casos de violaciones a disposiciones legales o reglamentarias, como por ejemplo los casos cometidos por negligencia o imprudencia de los funcionarios responsables. En este sentido la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras aprueba el reglamento de sanciones administrativas.

3.3.2. Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y de Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF).⁷⁶

Es una institución estatal que, como instrumento de política pública, tiene la finalidad de orientar y apoyar el desarrollo sectorial de microfinanzas en Bolivia, amplia la cobertura, diversifica la oferta y democratiza el acceso al crédito y a otros servicios financieros, para viabilizar las iniciativas económicas de la población de escasos recursos.

Los roles para el FONDESIF son:

- ✓ Otorgar apoyo institucional integral a entidades financieras que atiendan demandas de microcrédito, tengan o no licencia de funcionamiento de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF), y asociaciones o fundaciones de interés público de carácter financiero que realicen actividades de microcrédito;
- ✓ Realizar operaciones de fortalecimiento financiero a mutuales de ahorro y préstamo para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito.⁷⁷

⁷⁶ <http://www.fondesif.gob.bo/>

Atribuciones y funciones.

Apoyar las iniciativas gubernamentales en el fortalecimiento del sector financiero, consolida el mercado microfinanciero, promueve la sostenibilidad y eficiencia de las entidades microfinancieras como también la administración de programas especiales, amplía la cobertura de servicios, diversifica la oferta y democratiza el acceso a los servicios financieros en áreas rurales y urbanas.

3.3.3. Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).⁷⁸

En el marco del mandato de la nueva Constitución Política del Estado, y el Decreto Supremo N° 29894, desde el 7 de mayo de 2009, la ex-Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras se denomina Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia.

ASFI es la institución del Estado, encargada de regular y supervisar el funcionamiento de: entidades bancarias, cooperativas, mutuales, fondos financieros, entidades que operan con valores y seguros.

Atribuciones y funciones.⁷⁹

- ✓ Promover el acceso universal a los servicios financieros.
- ✓ Asegurar que las entidades financieras proporcionen medios transaccionales financieros eficientes y seguros, que faciliten la actividad económica y satisfagan las necesidades financieras del consumidor financiero.
- ✓ Proteger al consumidor financiero e investigar denuncias en el ámbito de su competencia.

⁷⁷ Artículo 6º del Decreto Supremo No. 25338

⁷⁸ <https://www.asfi.gob.bo/>

⁷⁹ Ley de Servicios Financieros.2013. Título I, Capítulo IV, Sección I del Régimen Institucional.

- ✓ Promover una mayor transparencia de información en el sistema financiero, mecanismo que permita a los consumidores financieros de las entidades supervisadas acceder a mejor información sobre tasas de interés, comisiones, gastos y demás condiciones de contratación de servicios financieros que conlleve, a su vez, a una mejor toma de decisiones sobre una base más informada.

3.3.4. Asociación de Instituciones Financieras de Desarrollo (FINRURAL).⁸⁰

La Asociación de Instituciones Financieras de Desarrollo "FINRURAL", es una Asociación Civil sin fines de lucro, constituida el 28 de septiembre de 1993, personería jurídica fue otorgada el 18 de octubre de 1995 mediante D.S. Nro. 216355. Actualmente cuenta con 10 instituciones asociadas.

Es una organización especializada en Microfinanzas que agrupa las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD) bolivianas que fueron incorporadas al ámbito de la Regulación de la Ley de Bancos y Entidades Financieras el año 2008.

El trabajo de FINRURAL se enfoca en facilitar y potenciar el acceso a financiamiento con el fin de trabajar por el objetivo de expandir servicios financieros a la población rural, urbana y periurbana de Bolivia, una alternativa sostenible de lucha contra la pobreza, busca reducir las diferencias económicas, sociales, de género y prioriza el financiamiento al sector productivo del país.

Atribuciones y funciones

- ✓ Impulsar acciones que favorezcan el desarrollo de las microfinanzas y finanzas para el desarrollo;
- ✓ Apoyar el fortalecimiento institucional de sus asociados;
- ✓ Promover el desarrollo de programas orientados a sus asociados en materia de productos financieros, tecnologías y servicios;

⁸⁰ www.finrural.org.bo/

- ✓ Buscar la sostenibilidad progresiva de la Asociación, de manera que encuentre un desarrollo de sus capacidades con un aprendizaje y crecimiento permanentes.

3.3.5. Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas (ASOFIN).

Es constituida como una asociación civil, gremial, sin fines de lucro, y de derecho privado. Es la máxima entidad de representación nacional del sector de las microfinanzas reguladas de BOLIVIA.

Atribuciones y funciones

- ✓ Asociar e integrar en un cuerpo orgánico a las entidades financieras reguladas especializadas en microfinanzas del país
- ✓ Proponer y diseñar políticas orientadas a preservar los intereses y prioridades del sector de microfinanzas en el proceso de desarrollo nacional.
- ✓ Representar a las entidades financieras especializadas en microfinanzas afiliadas, ante los poderes públicos del Estado, Banco Central de Bolivia, Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y entidades político-administrativas, departamentales, nacionales e internacionales.
- ✓ Fortalecer, promover y precautelar las actividades de intermediación financiera y de servicios financieros auxiliares.
- ✓ Facilitar, proponer, diseñar y gestionar la ejecución de programas orientados a fortalecer el desarrollo del sector.⁸¹

⁸¹ www.asofinbolivia.com/

CAPITULO IV

FACTORES DETERMINANTES Y CONDICIONANTES DE LA INVESTIGACIÓN.

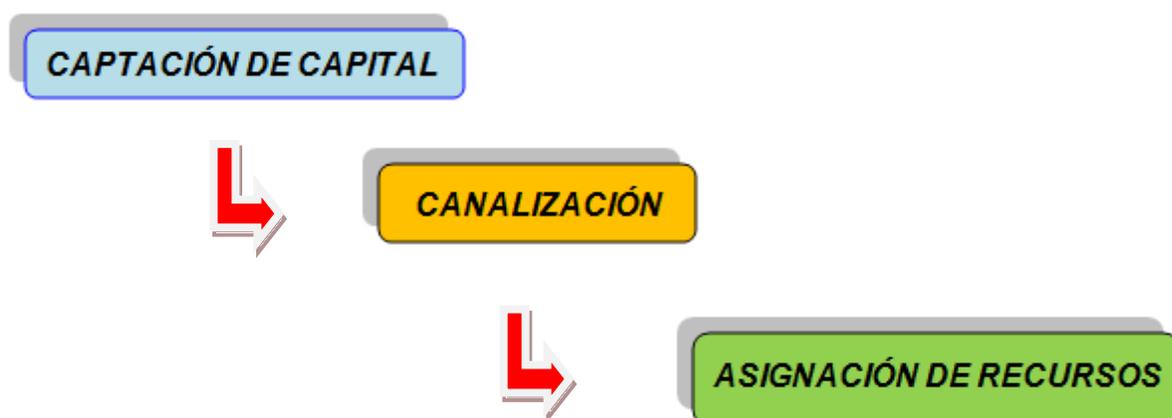
4.1. ASPECTOS GENERALES.

4.1.1. Estructura del Sistema Financiero Nacional.

Se define al Sistema Financiero Boliviano como el medio donde se realizan los movimientos de recursos financieros entre aquellos agentes económicos deficitarios y superavitarios en sus ahorros. Esta movilización de recursos se realiza a través del Sistema Financiero Indirecto o de Intermediación Financiera y/o del Sistema Financiero Directo o Mercado de Valores.⁸²

Por lo cual el sistema financiero hace posible los procesos de inversión productiva que condiciona el nivel de producción real y el nivel de empleo. En efecto el sistema financiero realiza tres sub-funciones: Captación, Canalización y Asignación de los Recursos Financieros.

Procesos de inversión productiva.



⁸² La definición se basa en el documento publicado por la Asociación Boliviana de Bancos ASOBAN.

En donde la captación de capital es la cantidad de recursos disponibles para la inversión depende de la capacidad del sistema financiero de captar ahorro. El ahorro depende de la rentabilidad, liquidez y riesgo que ofrezcan los intermediarios financieros a las unidades económicas con excedentes en efecto el sistema financiero puede influir en el nivel de ahorro. Por tanto, su función debe ser óptima, para captar el máximo ahorro potencial y convertirlo en ahorro efectivamente disponible.

En cuanto a la canalización para su buen funcionamiento es necesaria una estructura suficientemente diversificada que ofrezca a los inversores un fácil acceso a las fuentes de financiación (ofrecer diversidad de productos tanto para ahorradores, como para inversores), busca un coste de intermediación.

En la asignación de recursos es necesario que el sistema financiero seleccione las mejores oportunidades de inversión, garantizar financiación suficiente, para impulsar a las empresas. Es importante que inversiones potencialmente rentables no queden desatendidas.

Desde el punto de vista de la supervisión se clasifica en: Entidades Supervisadas y no Supervisadas. Las Entidades Supervisadas corresponden a aquellas que cuentan con licencia de funcionamiento. Estos intermediarios supervisados se clasifican en: once Bancos privados nacionales (cuatro especializadas en microfinanzas), dos Bancos extranjeros, cuatro Fondos Financieros Privados, ocho Mutuales de Ahorro y Préstamo para la Vivienda, veinte y seis Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas, tres Empresas de Arrendamiento Financiero, dos Almacenes Generales de Depósito, dos Buros de Información Crediticia, una Cámara de Compensación, una Empresa de Servicio de Pago Móvil.

4.1.1.1. Bancos Nacionales y Extranjeros.

Son aquellas entidades autorizadas, de origen nacional o extranjero, dedicada a realizar operaciones de intermediación financiera y, a prestar servicios financieros al público en el territorio nacional como en el exterior del país.

CUADRO N° 1

Bancos Nacionales y Extranjeros

BANCOS NACIONALES

1.	Nacional de Bolivia S.A.
2.	Mercantil Santa Cruz S.A.
3.	Bisa S.A.
4.	Crédito de Bolivia S.A.
5.	Unión S.A.
6-	Económico S.A.
7.	Ganadero S.A.
8.	Solidario S.A.

Bancos Extranjero

1.	De la Nación Argentina
2.	Do Brasil S.A.

FUENTE: Banco Central de Bolivia
Elaboración Propia.

4.1.1.2 Fondos Financieros Privados.

CUADRO N° 2

Fondos Financieros Privados

Fondos Financieros Privados		
1.	Prodem S.A.	
2.	Fassil S.A.	
3.	De la Comunidad S.A.	
4.	Eco Futuro S.A.	

FUENTE: Banco Central de Bolivia.

Elaboración Propia.

Entidad de intermediación financiera no bancaria, constituida como sociedad anónima, autorizada a realizar operaciones de intermediación financiera y, a prestar servicios financieros al público, en el territorio nacional. Su objeto principal es la canalización de recursos para el financiamiento de las actividades de pequeños y microempresarios (Mipymes) del sector productivo, comercial y de servicios, el otorgamiento de créditos a personas naturales y operaciones de pequeño crédito prendario.

La actividad de los fondos financieros privados es diferente a la banca tradicional, por el tipo de clientes, los instrumentos y los riesgos financieros. Es necesario contar con tecnologías adecuadas, profesionales de amplia experiencia en mecanismos de aceptación de depósitos del público, de concesión y recuperación de pequeños créditos.

4.1.1.3 Mutuales de Ahorro y Préstamo para la Vivienda.

Son aquellas entidades de intermediación financiera no bancaria, constituida como asociación civil, autorizada a realizar operaciones de intermediación financiera y, a prestar servicios financieros al público, en el territorio nacional.

CUADRO N° 3

Mutuales de Ahorro y Préstamo para la Vivienda

Mutuales de Ahorro y Préstamo	
1.	La Primera La Paz
2.	La Paz
3.	Promotora CBBA
4.	El Progreso Oruro
5.	La Plata Sucre
6.	Potosí Potosí
7.	Pando Cobija
8.	Paitití

FUENTE: Banco Central de Bolivia.

Elaboración Propia

4.1.1.4 Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas.

Denominada entidad de intermediación financiera no bancaria, constituida como sociedad cooperativa, autorizada a realizar operaciones de intermediación financiera y, a prestar servicios financieros al público, en el territorio nacional.

Las cooperativas son una parte importante del sistema financiero nacional debido a su gran número de asociados, base que se encuentra conformada principalmente por sectores de medios y bajos ingresos de la población urbana y rural constituidos por los empleados

asalariados, comerciantes, pequeños industriales y productores, artesanos, microempresarios y otros. El funcionamiento de las cooperativas se basa en el capital de autogeneración, consiste en que préstamos son financiados por ahorros de los socios y no por fuentes externas.

CUADRO N° 4

Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas

Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas

1.	Jesús Nazareno Ltda.	14.	Catedral de Tarija Ltda.
2.	Fátima Ltda.	15.	Comarapa Ltda.
3.	San Martín de Porres Ltda.	16.	Trinidad Ltda
4.	San Antonio Ltda.	17.	Educadores Gran Chaco Ltda.
5.	Inca Huasi Ltda.	18.	San Mateo Ltda.
6.	Quillacollo Ltda.	19.	Monseñor Félix Gainza Ltda.
7.	San José de Punata Ltda.	20.	Magisterio Rural Ltda.
8.	Loyola Ltda.	21.	San José de Bermejo Ltda.
9.	Pio X Ltda.	22.	San Joaquín Ltda.
10.	El Chorolque Ltda.	23.	San Roque Ltda.
11.	San Pedro Ltda.	24.	Madre y Maestra Ltda.
12.	Catedral de Potosí Ltda.	25.	La Merced Ltda.
13.	Asunción Ltda.	26.	San Carlos Borromeo Ltda.

FUENTE: Banco Central de Bolivia.

Elaboración Propia

4.1.1.5. Empresas de Servicios Auxiliares Financieros.

CUADRO N° 5

Empresas de Servicios Auxiliares Financieros

Empresas de Servicios Auxiliares Financieros	
Empresas de Arrendamiento Financiero	
1.	BISA Leasing S.A.
2.	Fortaleza Leasing S.A.
3.	BNB Leasing S.A.
Burós de Información Crediticia	
1.	ENSERBIC –Empresa de Servicios BIC S.A.
2.	INFOCRED –Servicios de Información Crediticia BIC S.A.
Cámaras de Compensación	
1.	Administradora de Cámaras de Compensación y Liquidación S.A.
Almacenes Generales de Depósito	
1.	Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.
2.	RAISA –Almacenes Internacionales S.A.
Empresas de servicio de pago móvil	
1.	E-fectivo ESPM S.A.

FUENTE: Banco Central de Bolivia.

Elaboración Propia

4.1.1.6 Entidades en Proceso de Incorporación al Ámbito de Supervisión.

Por definición una Institución Financiera de Desarrollo es una entidad de intermediación financiera, constituida como organización sin fines de lucro, autorizada para realizar intermediación financiera y prestar servicios financieros integrales en el territorio nacional, en el marco de la nueva Ley de Servicios Financieros con un enfoque integral que incluye gestión social y contribuir al desarrollo sostenible del pequeño productor agropecuario y de la micro y pequeña empresa.

Para las ONGs especializadas en microfinanzas ahora nombradas Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD), las Cooperativas de Ahorro y Crédito Societarias.

Este proceso de adecuación de las Instituciones Financieras de Desarrollo, concluye con la otorgación de su respectiva licencia de funcionamiento, que permite captar depósitos del público, de esta manera están habilitadas para realizar operaciones del pasivo.

a) Instituciones Financieras de Desarrollo en Proceso de Adecuación.

CUADRO N° 6

Instituciones Financieras de Desarrollo en Proceso de Adecuación

Institución Financiera de Desarrollo con Certificado de Adecuación		
1.	CIDRE	Centro de Investigación y Desarrollo Regional
2.	FUBODE	Fundación Boliviana para el Desarrollo
3.	FONDECO	Fondo de Desarrollo Comunal
4.	FUNBODEM	Fundación Boliviana para el Desarrollo de la Mujer
5.	IDEPRO	Instituto para el Desarrollo de la Pequeña unidad Productiva
6.	IMPRO	Incubadora de Microempresas
7.	EMPRENDE	IMF Emprender
8.	CRECER	Crédito con Educación Rural
9.	DIACONIA	Fondo Rotativo de Inversión y Fomento

Institución Financiera de Desarrollo sin Certificado de Adecuación		
1.	PROMUJER	Programas para la Mujer
2.	FONCRESOL	Fondo de Crédito Solidario
3.	ANED	Asociación Nacional Ecuménica de Desarrollo "#"
4.	FUNDACIÓN SARTAWI	FUNDACION SARTAWI "#"
5.	ADEFIN	Alternativas y Desarrollos Financieros "#"

FUENTE: Banco Central de Bolivia.

Elaboración Propia

Información al 30 de abril de 2013

"#" Entidades que presentan OBSERVACIONES en el Proceso de Adecuación

b) Cooperativas de Ahorro y Crédito en Proceso de Adecuación.

Se considera a una cooperativa como Entidad de Intermediación Financiera, no bancaria constituida como sociedad cooperativa, de objeto único, autorizada a realizar operaciones de ahorro y crédito en las siguientes modalidades:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta.

Entidad de intermediación financiera constituida como sociedad cooperativa de objeto único, autorizada a realizar operaciones de intermediación financiera y a prestar servicios financieros a sus asociados y al público en general, en el marco de la nueva Ley, de Servicios Financieros en el territorio nacional.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Vínculo Laboral.

Es considerada una sociedad sin fines de lucro de objeto único que realiza operaciones de ahorro únicamente con sus socios, otorga créditos para el mejoramiento económico y social de los mismos, se organiza en el seno de una institución o empresa, pública o privada, o un gremio profesional.

La afiliación es libre y voluntaria. En ningún caso podrán establecerse mecanismos obligatorios de afiliación como condición de trabajo y no pueden mantener oficinas abiertas para la atención al público.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Societaria.

Establecida como entidad de intermediación financiera constituida como sociedad cooperativa, de objeto único, autorizada a realizar operaciones de ahorro y crédito exclusivamente con sus socios, en el marco de la nueva Ley, de Servicios Financieros en el territorio nacional.

CUADRO N° 7

Cooperativas de Ahorro y Crédito con certificados de Adecuación.

Cooperativas de Ahorro y Crédito con Certificado de Adecuación	
1.	CACEF – Empresarios y Funcionarios.
2.	COOPROLE - Productores de Leche Ltda.
3.	EMPETROL - Empleados Petroleros Ltda.
4.	San Pedro de Aiquile Ltda.
5.	Tukuypaj Ltda.
6.	Cristo Rey Ltda.
7.	Sarco Ltda.
8.	El Buen Samaritano Ltda. "#"
9.	Progreso Ltda.
10.	2 de Junio Abasto Ltda.
11.	Gran Grigotá Ltda.
12.	Sacarosa Ltda.
13.	Nuestra Señora de los Remedios Ltda.
14.	La Sagrada Familia Ltda.
15.	Magisterio Rural de Chuquisaca Ltda.
16.	El Churqui Ltda.
17.	San Francisco Solano Ltda.

FUENTE: Banco Central de Bolivia.

Elaboración Propia

"#" Entidades que presentan OBSERVACIONES en el Proceso de Adecuación.

CUADRO N° 8

Cooperativas de Ahorro y Crédito sin certificados de Adecuación.

Cooperativas de Ahorro y Crédito sin Certificado de Adecuación			
1.	Hospicio Ltda.	22.	Santísima Trinidad Ltda.
2.	San Francisco de Asís Ltda.	23.	Santiago de Munaypata Ltda.
3.	Cantera Ltda.	24.	Credicoop Ltda.
4.	Señor de Burgos Ltda.	25.	Juan Bosco Ltda.
5.	Alalay Ltda.	26.	El Cristo Ltda.
6.	Virgen de Urkupiña Ltda.	27.	Intercoop Ltda. en Liquidación
7.	Iberocoop Ltda.	28.	La Trinidad Ltda.
8.	La Primavera Ltda.	29.	Jerusalén Ltda.
9.	Terracoop Ltda.	30.	COOMYPE Ltda.
10.	Varsa Ltda.	31.	Montero Ltda.
11.	Comercio Ltda.	32.	San Gabriel Ltda.
12.	Andrés Ibáñez Ltda.	33.	Piraí Ltda.
13.	De la familia Ltda.	34.	Nuestra Señora de Cotoca Ltda. en Liquidación
14.	1 de Septiembre Ltda.	35.	San Luis Ltda. En liquidación voluntaria
15.	Cruz del Oriente Ltda.	36.	El Pauro Ltda.
16.	Virgen de los Remedios Ltda.	37.	4 de Agosto Ltda.
17.	Paulo VI Ltda.	38.	Esperanza Ltda.
18.	Vía y Obras Ltda.	39.	Integral de Servicios Ltda.
19.	Vinto Ltda.	40.	Concordia Ltda.
20.	Reyes Ltda.	41.	San Miguel Ltda.
21.	San Bartolomé Ltda.		

FUENTE: Banco Central de Bolivia.

Elaboración Propia

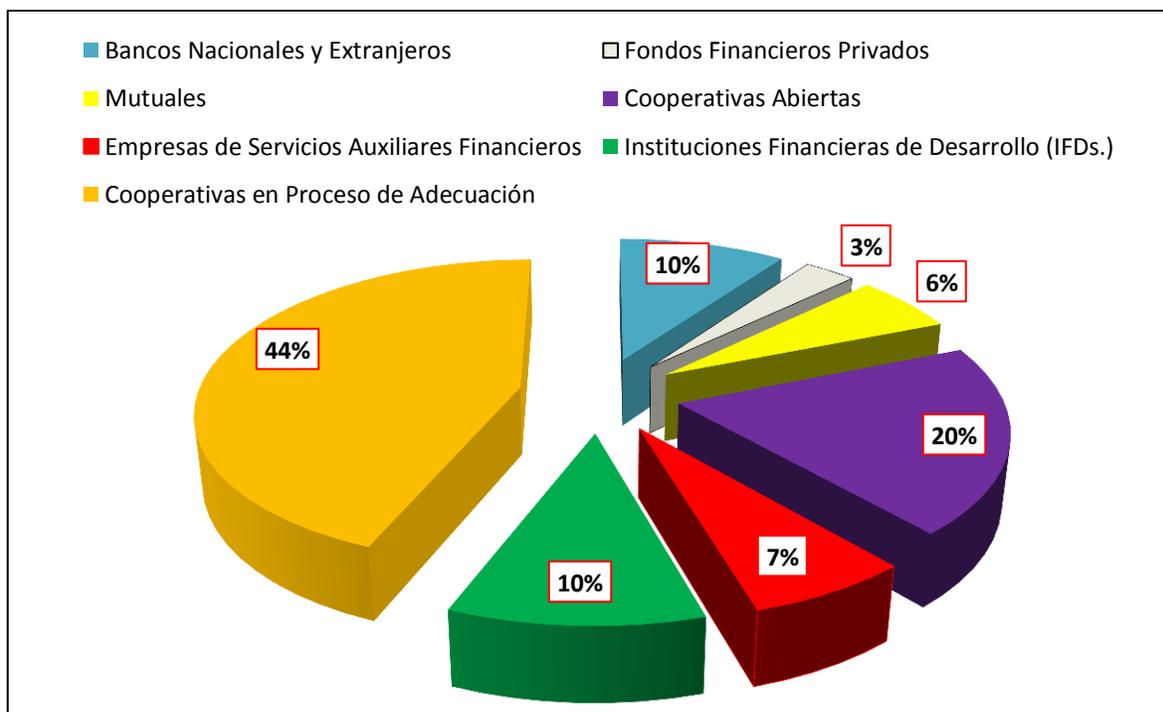
CUADRO N° 9

DISTRIBUCIÓN DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL.

ENTIDADES	N°	%
Bancos Nacionales y Extranjeros	13	9,85%
Fondos Financieros Privados	4	3,03%
Mutuales	8	6,06%
Cooperativas Abiertas	26	19,70%
Empresas de Servicios Auxiliares Financieros	9	6,82%
Instituciones Financieras de Desarrollo (IFDs.)	14	10,61%
Cooperativas en Proceso de Adecuación	58	43,94%
TOTAL	132	100%

FUENTE: Banco Central de Bolivia.
Elaboración Propia

DISTRIBUCIÓN DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

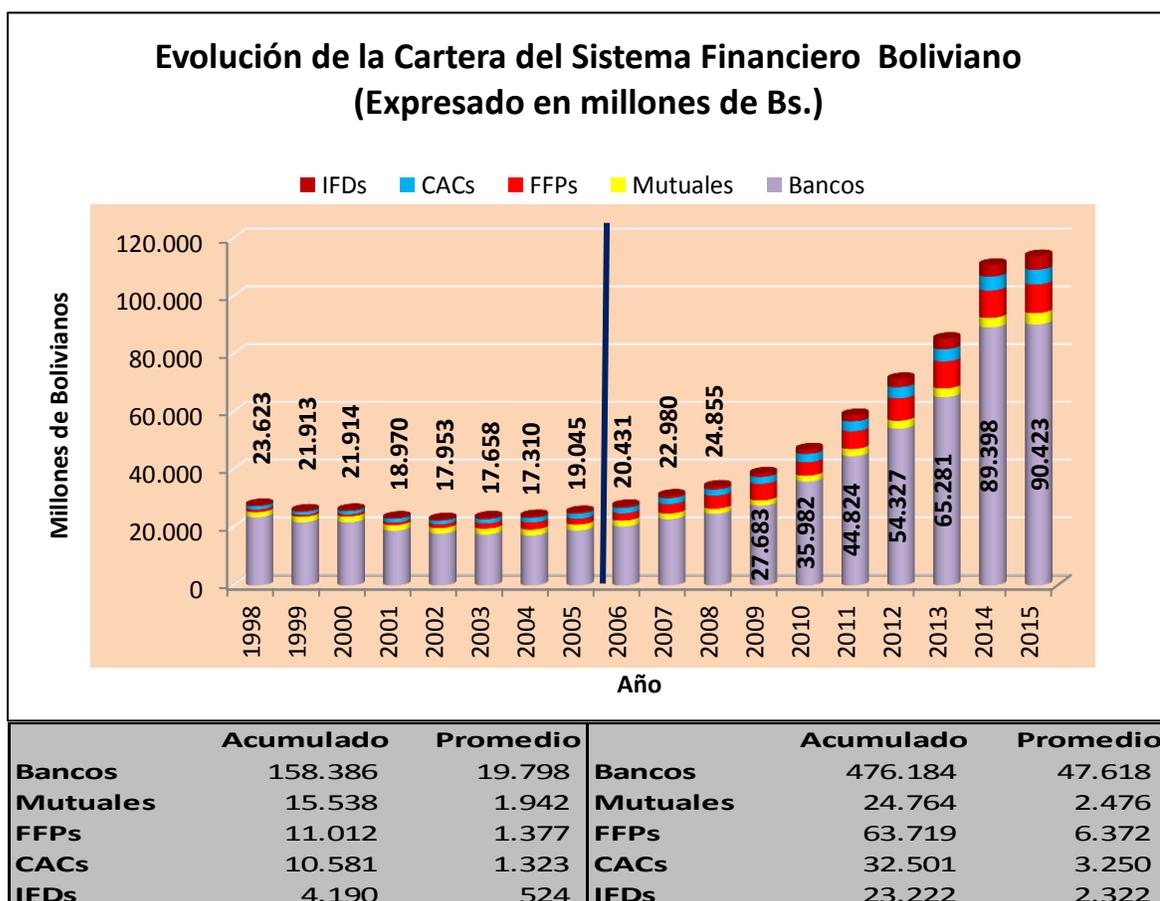


FUENTE: Instituto Nacional de Estadística de Bolivia (INE).2014

Elaboración Propia

4.1.2. Cartera del Sistema Financiero.

GRAFICO N° 1



FUENTE: Anuarios Estadísticos (2000 - 2006) de la SBEF, Boletín Informativo (dic. 2007) de la SBEF;2015

Elaboración Propia

Observamos que en el Gráfico N°1 para el Primer Periodo, existe una tendencia poco decreciente y creciente en los dos últimos años de la incidencia de la cartera del Sistema Financiero boliviano con una mayor cartera el Sistema Bancario, por su parte el único sistema que muestra una reducción de cartera, aunque mínima son las mutuales. Mientras

que los Fondos Financieros Privados (FFPs) y las Instituciones Financieras de Desarrollo presentan niveles de aumento de cartera en menor medida.

En 1999 y 2000, son años difíciles para el Sistema Financiero. El volumen de operaciones de la banca se redujo notablemente y los indicadores financieros empeoraron por el aumento de la cartera en mora y la baja en los niveles de rentabilidad.⁸³

El crecimiento continuo de la cartera hasta el año 1998, es frenado a consecuencia de la contracción económica experimentada en las dos últimas gestiones (1999-2000).

Los siguientes factores internos contribuyen a la reducción observada en las colocaciones:

- ✓ Aplicación de políticas más selectivas en la colocación de recursos por bancos con participación extranjera, en cumplimiento a normas más estrictas de sus casas matrices.
- ✓ Políticas agresivas de recuperación de créditos y de castigos de cartera incobrable, especialmente de créditos de consumo.
- ✓ Decisión de algunos bancos para cerrar operaciones en Bolivia, y otros para disminuir su participación en el Mercado de Créditos.
- ✓ Políticas crediticias orientadas a lograr niveles óptimos de calce respecto a las obligaciones con el público.
- ✓ Depuración de la cartera adquirida a otros bancos.
- ✓ Escasos márgenes en los coeficientes de adecuación patrimonial que no permiten la expansión de créditos.
- ✓ Reajuste en las políticas crediticias de los bancos para evaluar capacidad de pago de los prestatarios en vez de garantías.
- ✓ Lenta recuperación de la economía (inflación acumulada durante 2001 de 0,91%, crecimiento del PIB de 0,69% hasta el tercer trimestre de 2012); preferencia por liquidez, disminución de pasivos con costo y reducción de obligaciones con el exterior de las entidades bancarias; caída de la demanda agregada; incremento en el

⁸³ Bo.ASFI. Boletín Informático. Evaluación del Sistema Bancario al 31 de Diciembre de 2000.

riesgo país reduciendo las inversiones; convulsiones sociales que dificultan el normal flujo económico y carencia de fuentes de financiamiento de mayor plazo y menor costo para algunas empresas.⁸⁴

- ✓ Recuperación de cartera a través de la adjudicación de bienes inmuebles y bienes recibidos en dotación de pagos, que incrementa el nivel de activos improductivos.⁸⁵

Los siguientes factores externos contribuyen a la reducción observada en las colocaciones:

- ✓ Caída de la demanda interna, por la generación de menores flujos de ingresos en la economía por: la lenta recuperación de los precios de nuestros principales productos de exportación, erradicación de cicales, implantación de la nueva regulación aduanera, bajo nivel de ejecución del presupuesto de inversiones del sector público y demora en sus pagos por compras de bienes y servicios, elevado nivel de mora de las alcaldías y prefecturas.
- ✓ Contracción del mercado inmobiliario a consecuencia de la explosión de la “burbuja” de bienes inmuebles.
- ✓ Sobreendeudamiento de los agentes económicos por el “boom crediticio”.
- ✓ Incremento en los costos de producción principalmente por el aumento de los precios de los combustibles.
- ✓ Convulsiones sociales que dificultan el normal flujo económico.

Las señales positivas del desenvolvimiento económico del país durante la gestión 2004, no logra generar un dinamismo en los sectores empresariales corporativos que se constituyen en el mercado objetivo de la banca nacional, que sirva para producir un incremento en la cartera de créditos de los bancos.⁸⁶

En el año 2005 en el mes de diciembre, la cartera de créditos frente a la contracción continua de la cartera de créditos en los últimos cinco años, muestra cierta señal de

⁸⁴ ASFI.Boletín Informático. EVALUACIÓN DEL SISTEMA BANCARIO AL 31 DICIEMBRE DE 2001

⁸⁵ *Ibid.* 2002

⁸⁶ ASFI.Boletín Informático. EVALUACIÓN DEL SISTEMA BANCARIO Y NO BANCARIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

recuperación de la actividad crediticia en el Sistema Bancario, enfocado principalmente, al financiamiento para la vivienda y consumo.⁸⁷

Al finalizar la gestión 2005, la cartera de créditos de los FFP continua muestra el ritmo de crecimiento presentado durante las gestiones pasadas, acompañado con un manejo y control eficiente de la mora.

En el Segundo Periodo en términos de cartera las entidades del Sistema Financiero tienen una evolución heterogénea entre los años 2006 - 2015. Se observa que el Sistema Bancario creció en todo el periodo. Mientras que los Fondos Financieros Privados (FFPs) y las Instituciones Financieras de Desarrollo presentan niveles de aumento de cartera significativos a partir del 2007. Y desde la gestión 2009, la cartera de las CAC mantiene una tendencia creciente.

Durante la gestión 2006 las mutuales de ahorro y préstamo, la cartera de créditos se contrajo levemente, reducción con relación a los niveles alcanzados a diciembre de 2005 de la misma manera a diciembre 2006. Esta disminución en la demanda de créditos se explica en parte por la agresiva competencia expuesta por las entidades bancarias para incursionar en el nicho de los créditos hipotecarios de vivienda, ante el dinamismo de las actividades relacionadas al sector de la construcción.⁸⁸

Los Fondos Financieros Privados exponen un menor saldo de operaciones de colocaciones de créditos, así como del patrimonio, origina la salida del FFP FIE del consolidado del subsistema de fondos financieros privados, como consecuencia de la transformación de esta entidad en Banco BIE a partir del mes de mayo de 2010.⁸⁹

El notable crecimiento de la cartera de créditos, demuestra el comportamiento positivo de las actividades económicas en el país, y refleja en cierta medida los resultados de los esfuerzos de las medidas de política económica e incentivos regulatorios establecidos para propiciar condiciones más favorables para impulsar el crédito productivo.

⁸⁷ *Ibíd.* Al 31 de diciembre de 2005

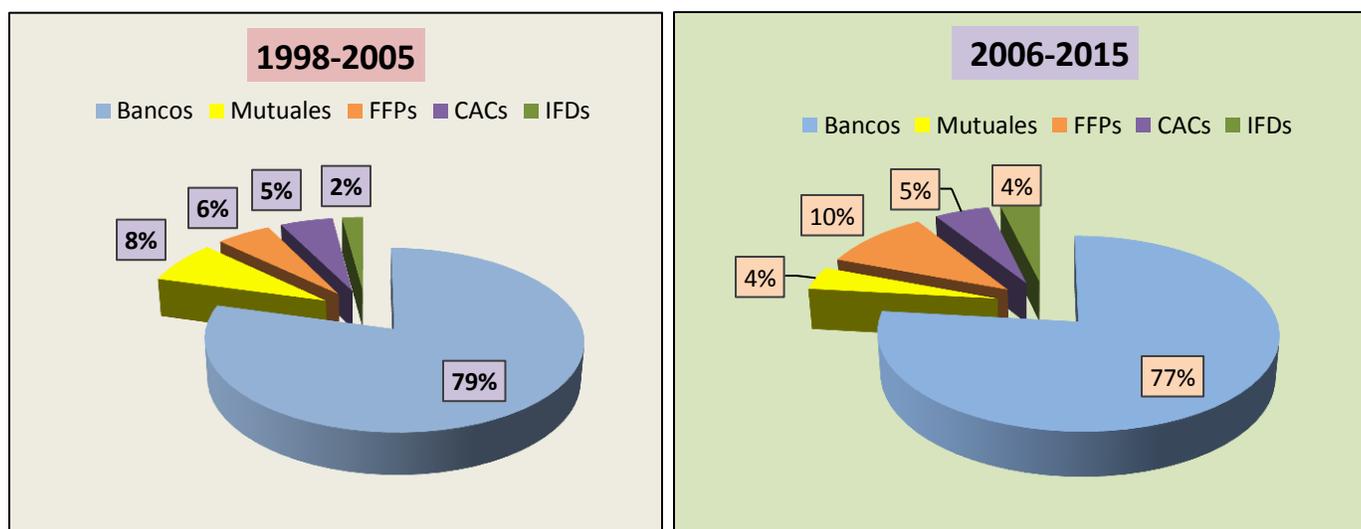
⁸⁸ *Ibíd.* Al 31 de diciembre de 2006

⁸⁹ ASFI.Boletín Informático. EVALUACIÓN DEL SISTEMA BANCARIO Y NO BANCARIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

GRAFICO N° 2

Cartera del Sistema Financiero Boliviano

(En porcentaje)



FUENTE: Anuarios Estadísticos (2000 - 2006) de la SBEF, Boletín Informativo (dic. 2007) de la SBEF

Elaboración Propia

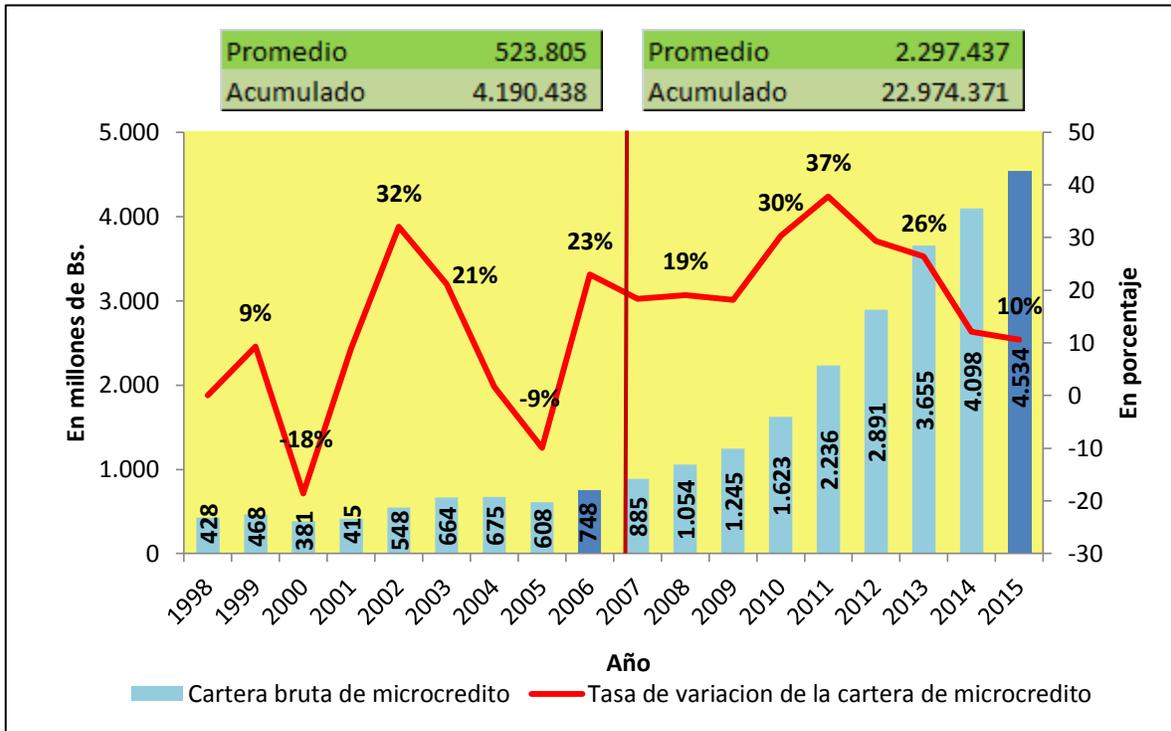
Se observa que en el Primer Periodo existe una mayor participación de la cartera del Sistema Bancario con relación al Segundo Periodo. En cuanto al nivel de contribución en cartera de los distintos sistemas se evidencia que los bancos disminuyeron su porcentaje de 79% a 77%, de igual manera las mutuales reducen su contribución de 8% a 4%. En cuanto a las Cooperativas de ahorro y crédito mantuvieron su participación de 5%, y los Fondos Financieros Privados (FFPs) muestran el mayor aumento de 6% a 10%. En el caso de la Instituciones Financieras de Desarrollo (IFDs) refleja un aumento del 2% a 4%. Expresados en el comportamiento positivo de las actividades económicas en el país.

4.2. La evolución de la Cartera Bruta de Microcréditos.

GRAFICO N° 3

Cartera Bruta de Microcréditos

(Expresado en millones de Bs.)



FUENTE: FINRURAL.2015

Elaboración Propia

En el gráfico N°3 para el Primer Periodo, se observa una tendencia poco creciente de la Cartera Bruta de Microcrédito con una participación de 428 millones de bolivianos en 1998, posteriormente se tiene una variación negativa de -18% en 1999 respecto al año 2000 con una disminución que alcanza a 381 millones de bolivianos, intervención mínima del periodo consiguientemente tiende a tener un crecimiento en los años 2001 al 2002 con 32% y con un máximo en 2004 de 675 millones de bolivianos, seguida de una disminución con una tasa de variación de -9% y una participación de 608 millones de bolivianos en 2005.

Sobre la base de las consideraciones anteriores se tiene un promedio de 523.805 millones de bolivianos.

El crecimiento de las carteras de microfinanzas es por el continuo acceso al microcrédito que permite a los clientes aprovechar las oportunidades productivas que se presentan, conservando su lealtad y capacidad de pago. Además, el acceso a fondos de emergencia que provienen de la cuenta interna de los bancos comunales facilita el manejo de la liquidez y permite aprovechar mejor estas oportunidades.⁹⁰

La mayor flexibilidad y versatilidad de las clientelas tradicionales de las microfinanzas, por operaciones en mercados informales de trabajo les ofrece mayores grados de libertad para buscar y aprovechar estas oportunidades. Características que permiten a los microempresarios hacerle frente con más facilidad a los eventos adversos y conservar su capacidad de pago. Para clientes de las microfinanzas, el valor presente de su relación con la organización es muy alto y conserva su voluntad de pago, están dispuestos a hacer esfuerzos excepcionales que conserven su reputación de buenos pagadores.⁹¹

El ingreso al mercado de entidades financieras dedicadas al microcrédito de consumo, ocasiona entre los años 1998 y 1999, una excesiva oferta de microcrédito de parte de entidades que no cuentan con personal capacitado ni metodologías adecuadas para evaluar la capacidad de pago y endeudamiento de clientes que hasta ese momento accedían al microcrédito.

Este período comienza con la manifestación de una época de crisis macroeconómica que empieza a sentirse en 1999, caracterizada por una disminución en los niveles de ventas de la mayoría de las micro y pequeñas empresas. Se debe principalmente a una reducción de la demanda agregada, como producto de la recesión económica en los países vecinos, las devaluaciones de la moneda nacional en los países de la región, las restricciones en las

⁹⁰ Las Microfinanzas en el Desarrollo del Sistema Financiero de Bolivia. Claudio González Vega, Marcelo Villafani. Ibarnegaray The Ohio State University. Agosto de 2004. Proyecto PREMIER. La Paz, Bolivia

⁹¹ Adrián González González y Claudio González Vega, "Sobre-endeudamiento en las microfinanzas bolivianas," Programa Finanzas Rurales, Columbus, Ohio: The Ohio State University, 2003.

fronteras de países vecinos al ingreso de mercaderías desde Bolivia, la erradicación de las plantaciones de coca, y la aplicación de una nueva Ley de Aduanas.⁹²

En 1999-2002 es la etapa más difícil que enfrentan las entidades microfinancieras en Bolivia, desde su nacimiento. La situación de sobreendeudamiento que se encuentran muchos de sus clientes se torna seria porque sus niveles de ingreso decrecen drásticamente, reflejándose en un incremento significativo en la tasa de morosidad de sus carteras.

Para el Segundo Periodo se observa una tendencia creciente en todo el periodo, en 2006 se inicia con una cartera de 748 millones de bolivianos como participación mínima de este modelo, seguida con 885 millones de boliviano en 2007 y continua con una sucesión creciente hasta finales del periodo, adquiere un mayor crecimiento de 37% entre los años 2011 respecto al 2010 y se registra un máximo el 2015 con 4,534 millones de bolivianos, presentando un mayor promedio de 2.297,437 millones de bolivianos en relación al Primer Periodo.

Las microfinanzas demuestran mayor solidez que el Sistema Financiero tradicional, debido a:

- ✓ La mayor parte de la cartera es destinada a los microempresarios, se adaptan mucho mejor a las condiciones del mercado y comprenden la importancia de cumplir con sus compromisos a tiempo, por tanto, los niveles de morosidad de las entidades de microfinanzas son muchísimo más bajos que los del resto del Sistema Financiero.

Las entidades de microfinanzas realizan los siguientes cambios respecto a la forma tradicional de manejar el negocio, que permite enfrentar la competencia y la crisis:⁹³

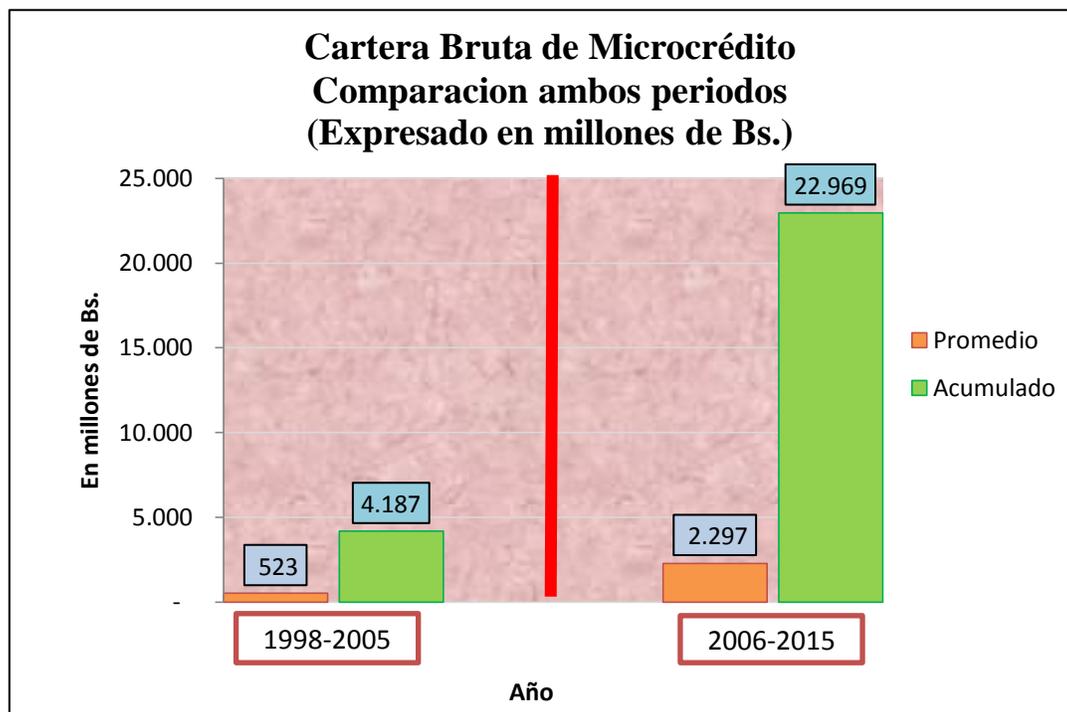
- a) Ampliación de los segmentos de mercado, se atiende segmentos que antes no se atendía como población rural, asalariados, pequeña y mediana empresa.

⁹² La Industria de las Microfinanzas en Bolivia Diagnóstico al 2004. Fernando Prado Guachalla Katya Collao Grandi. Mayo 2005.

⁹³ Las Microfinanzas en Bolivia: Historia y situación actual Pedro Arriola Bonjour.

- b) Con mayor diversificación de productos crediticios: Diferentes modalidades de crédito empresarial (por ejemplo: créditos de estacionalidad, créditos simultáneos, etc.), créditos de libre disponibilidad o para consumo, créditos para vivienda, crédito con prendas de oro, emisión de instrumentos de garantía, etc.
- c) Se incrementa la oferta de productos financieros no crediticios, como giros y transferencias nacionales e internacionales, cobranza de servicios públicos e impuestos, venta de seguros, pagos por cuenta de terceros, nuevas modalidades de captación de depósitos, etc.
- d) Realizan adecuaciones en las Tecnologías Crediticias:
- e) Con una tendencia general al cambio del Microcrédito Grupal al Microcrédito Individual.
- f) Se facilita mayor importancia a la profundidad del análisis financiero del cliente
- g) Se deja el escalonamiento rígido en el monto de microcrédito.
- h) Existe mayor diferenciación en tasas de interés según el riesgo y los costos de cada microcrédito.
- i) Se realiza adecuaciones en los mecanismos de seguimiento de la morosidad y recuperación de créditos (por ejemplo: personal especializado en recuperaciones, o mayor participación del departamento legal).
- j) Se provee mayor importancia a la verificación del endeudamiento total y antecedentes crediticios de clientes con el sistema, mediante la consulta a centrales de información de riesgos.
- k) Fortalecimientos de las unidades de auditoría interna y de evaluación de riesgo crediticio.

GRAFICO N° 4



FUENTE: FINRURAL.2015

Elaboración Propia

En el primer periodo sobre la base de las consideraciones anteriores se observa una menor participación de la Cartera Bruta de Microcrédito con relación al segundo periodo y adquiere mayor incidencia por consiguiente se aprecia un promedio mayor.

Debido a la implementación de la Normativa de microcréditos, además, se facilita procesos de innovación en las instituciones financieras privadas, para mejorar el acceso al microcrédito.⁹⁴

Así también de acuerdo al rol del estado en cuanto al Plan de Desarrollo se facilita procesos de innovación en las instituciones financieras privadas, para mejorar el acceso al crédito.⁹⁵

⁹⁴ Plan Nacional de Desarrollo. 5.6. Apoyo a la producción. 5.6.1. Sistema Nacional de Financiamiento para el Desarrollo SINAFIG. El Rol del Estado en el SINAFIG. Pág. 177.

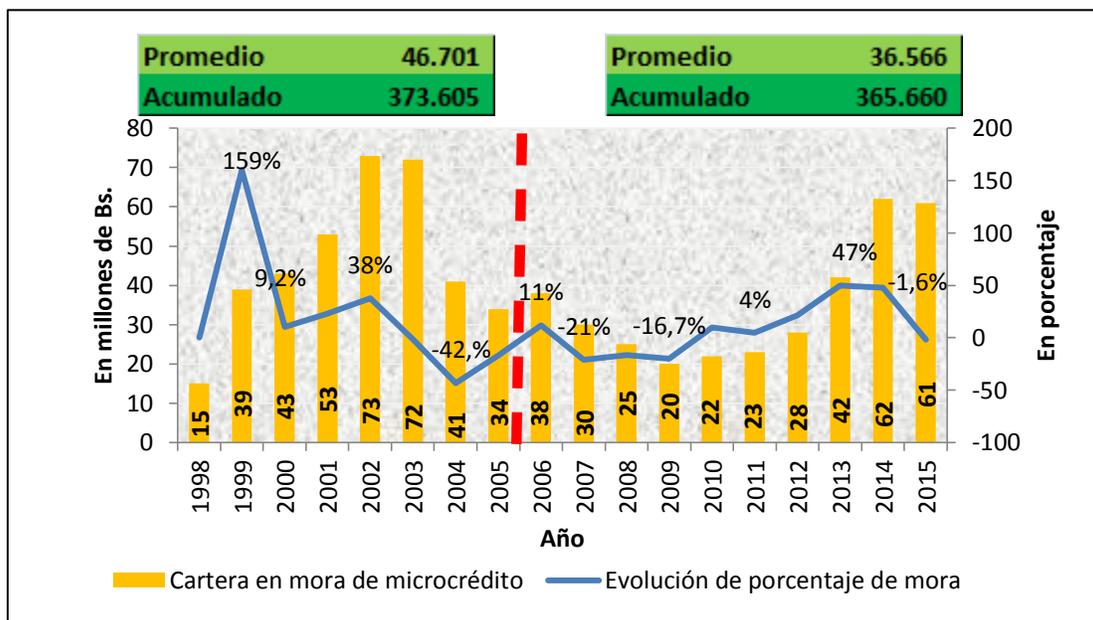
⁹⁵ *Ibid.* Pág. 175.

4.3. Razones que conducen al crecimiento de la Cartera en Mora de Microcréditos.

GRAFICO N° 5

Cartera en Mora de Microcrédito

(Expresado en millones de Bs.)



FUENTE: FINRURAL.2015 S

Elaboración Propia

En el primer periodo (1998 – 2005), en la Cartera de Mora de Microcréditos se observa que comienza con mínimo de 15 millones de Bs. posteriormente se tiene una tendencia ascendente con un mayor crecimiento de 159% en el año 1999 respecto a 1998 que presenta un crecimiento continuo hasta registrar un máximo de 73 millones de Bs. en 2002 a partir de este año se observa una tendencia decreciente que alcanza 34 millones de Bs. y entre el año 2004 respecto al 2003 acontece una gran disminución con una participación de -42%. Adquiere un promedio de 46.701 millones de bolivianos.

Las crisis vividas por la industria microfinanciera hasta la fecha como consecuencia, por el fuerte proceso de sobreendeudamiento de los clientes provocado por la FFP ACCESO, que

se dedica a conceder de forma indiscriminada microcréditos de consumo para la adquisición de electrodomésticos y otros de la línea blanca, no sólo a asalariados, sino también a aquellos microempresarios que tienen un buen historial crediticio. Esta situación además coincide con la fuerte desaceleración de la economía que se inicia en 1998.⁹⁶

En 1998, la cartera de las entidades bancarias aumenta, según ASFI, la expansión del microcrédito financia principalmente la compra de bienes de consumo y la compra especulativa de bienes inmuebles.⁹⁷

A principios del año 1998, se presenta una excesiva oferta de crédito destinada a un mismo segmento de mercado que fue compartido por entidades que tradicionalmente trabajaron en el crédito a la microempresa, por instituciones que comienzan a ofrecer créditos de consumo a asalariados, posteriormente pasan a colocar crédito a los trabajadores independientes sin salario fijo (microempresarios). En estos casos al no contar con Tecnologías Crediticias adecuadas para evaluar la capacidad de pago y de endeudamiento de las microempresas, se incurre muchas veces en el error de otorgar un monto demasiado alto de crédito. Además, las instituciones aplican políticas muy agresivas para ganar mercado, establece mecanismos de incentivos al personal que promueve el crecimiento de la cartera sin cuidar la calidad de la misma, obtiene como resultado niveles de morosidad muy superiores a los presentados por las entidades “tradicionales” de microfinanzas.⁹⁸

Esta explosión de la oferta crediticia provoca que muchas personas cayeran en la tentación de obtener crédito en diferentes instituciones financieras por montos muy superiores a sus reales posibilidades de pago, surge el fenómeno conocido como “sobrendeudamiento”.

⁹⁶ Entre los factores que explican la fuerte desaceleración de la economía boliviana a finales de los 90, se pueden señalar la crisis Asiática y Brasileña, la disminución de las actividades del circuito coca cocaína y la disminución la fuerte actividad comercial alrededor del contrabando a raíz de la promulgación de la ley de Aduanas que establecía severas sanciones penales a los infractores.

⁹⁷ Informe de Gestión: marzo 2001 a marzo 2007, “Crisis del sector real de la economía y cartera de créditos, pág. 47. Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras.

⁹⁸ Microfinanzas. Causas y efectos de sobreendeudamiento de las microfinanzas. Boletín financiero, Junio 1999 Nro. 4. Pág. 6.

Este aspecto afecta la capacidad de pago de los clientes, en algunos casos la moral de pago y la prudencia financiera cambia, a consecuencia principalmente de la gran oferta de microcrédito destinada al mismo sector de mercado.

De esta forma, la gente percibe que se presenta excesiva oferta y fácil acceso al microcrédito, se pierde el interés por pagar puntualmente sus deudas pensando que si queda mal con una institución financiera siempre habrá otra dispuesta a prestarle dinero.

En los años de 1999 al 2002 sin duda, la etapa más difícil en cuanto al desempeño general de la economía y del Sistema Financiero Boliviano que vive las entidades de microcrédito en Bolivia desde sus comienzos en la segunda mitad de la década de los ochenta.

Esta crisis en los inicios del año 2000, obliga a los bancos a refinar su política y Tecnología Crediticia, mejorar sus sistemas de cobranza, optimizar la calidad de sus servicios internos de auditoría y evaluación de riesgo crediticio, mejorar la calidad de sus recursos humanos.⁹⁹

La situación de sobreendeudamiento que se encuentran muchos micro y pequeños empresarios tienen graves consecuencias por niveles de ingresos, su capacidad de generación de ingresos es significativamente disminuida, como efecto se incrementa los niveles de morosidad de las entidades financieras.¹⁰⁰

A partir de 1999, el comportamiento de la economía experimenta un ciclo contractivo que abarca aproximadamente hasta el año 2006. Este período se caracteriza por la presencia de eventos desfavorables externos e internos que alteran las condiciones de estabilidad económica, política y social del país, afectan el clima de confianza sobre el sistema de intermediación financiera.¹⁰¹

⁹⁹ Las Microfinanzas Reguladas en Bolivia-Herbert Müller Costas. Presidente del Directorio de ASOFIN-La Paz, abril de 2007.

¹⁰⁰ Las Microfinanzas en Bolivia: Historia y situación actual Pedro Arriola Bonjour.

¹⁰¹ Determinantes macroeconómicos de la morosidad en el sistema financiero boliviano. Código 7041.

El contexto económico externo se refleja en la salida de capitales y el deterioro de la balanza de pagos. Con la finalidad de contrarrestar estos efectos nocivos, se devalúa aceleradamente el boliviano, que si bien por un lado ayuda a recuperar la competitividad de las exportaciones al mismo tiempo deteriora la capacidad de compra de los salarios y de los ingresos generados en bolivianos, afectando el comportamiento de la cartera en mora.¹⁰²

En 2002 es la gestión más crítica para todo el Sistema Financiero, se registran los índices de mora más elevados, con clara incidencia en el desempeño financiero y el deterioro de la posición patrimonial. Sin embargo, a partir del año 2003, se observa en el índice de mora una tendencia a disminuir como se evidencia en el Gráfico 6.

El problema del sobreendeudamiento, como resultado del crecimiento acelerado de cartera y la competencia entre las entidades que operan en el mismo rubro, se convierte en un factor adicional en el deterioro de cartera del sector, pone en evidencia la necesidad de incorporar la información de cartera a la Central de Riesgos de las entidades no reguladas que otorgan microcrédito y crédito de consumo. En este sentido, mediante la circular normativa SB/334/2000 de 29.11.00 se aprueba el Reglamento de Constitución y Funcionamiento de Burós de Información Crediticia, se crea de esta manera condiciones para ampliar la información sobre los prestatarios, con el fin mejorar el control de riesgo crediticio.¹⁰³

Para el segundo periodo, en 2006 se inicia con una cartera de mora de 38 millones de Bs. posteriormente se observa una notable tendencia decreciente que registra un mínimo de 20 millones de bolivianos en 2009 con un -16,7% de evolución de la mora respecto a 2008, se aprecia una tendencia ascendente con un máximo de 61 millones de bolivianos en 2016. Por consiguiente, se obtiene un promedio de 36.566 millones de bolivianos.

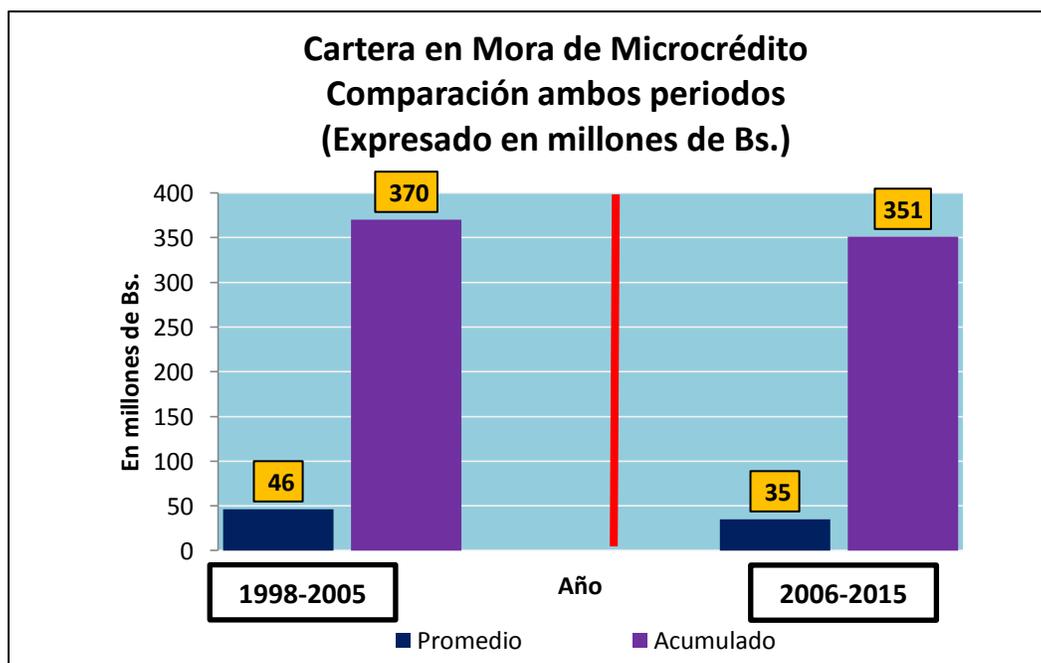
¹⁰² *Ibíd*, p. 6.

¹⁰³ ASFI. Evaluación del sistema no bancario. Memoria 2000.

Se modifica esta situación, por la mayor participación de las garantías hipotecarias que constituyen también en este medio la forma predominante de prevención de las contingencias del crédito. Esta situación se debe al paulatino crecimiento de los montos de crédito otorgados por estas instituciones, la Tecnología Crediticia establece que los clientes cumplidores paulatinamente pueden acceder a financiamientos mayores y a mayores plazos. Por seguridad institucional y por exigencias de la normativa vigente, estos montos mayores no pueden manejarse con garantías personales.

Desde la crisis social, política y económica de Bolivia continua, las microfinanzas son una industria que se muestra consolidada y demuestra mayor solidez que el Sistema Financiero tradicional, porque mayor parte de la cartera es destinada a los microempresarios, estos se adaptan mucho mejor a las condiciones del mercado y comprenden la importancia de cumplir con sus compromisos a tiempo por lo tanto, los niveles de morosidad de las entidades de microfinanzas son muchísimo más bajos que el resto del Sistema Financiero.

GRAFICO N° 6



FUENTE: FINRURAL.2015
Elaboración Propia

Para el Primer Periodo con relación al Segundo Periodo se observa que tiene una mayor participación al no contar con metodologías adecuadas ni personal capacitado para evaluar la capacidad de pago y de endeudamiento de las microempresas, se incurre muchas veces en el error de otorgar un monto demasiado alto de crédito.

Seguida por la teoría de Díaz Quevedo explica sobre la “teoría de la mora” al indicar que toda actividad crediticia tiene un comportamiento esencialmente pro

cíclico, es decir que la mora está condicionada a factores externos y no tanto así, intrainstitucionales.¹⁰⁴

En este periodo se observa la tendencia hacia la inestabilidad financiera, en la teoría de Minsky se explica por el desarrollo de estructuras de deudas que no se pueden validar ni por los flujos de caja ni por los precios de los activos cuando se deja que a ambos los determinen las libres fuerzas del mercado.¹⁰⁵

En el segundo periodo a través de la circular 091/2011 y la Resolución 693/2011, se introducen ajustes a la norma de cartera de créditos que modifican las tablas de constitución de provisiones cíclicas para créditos empresariales y créditos PyMe, de vivienda, consumo y microcrédito que ayuda a la disminución de la participación de la cartera en mora.

¹⁰⁴ Díaz Quevedo, Oscar A. Determinantes del ratio de morosidad en el Sistema Financiero Boliviano. Documento de trabajo. La Paz – Bolivia, 2010.

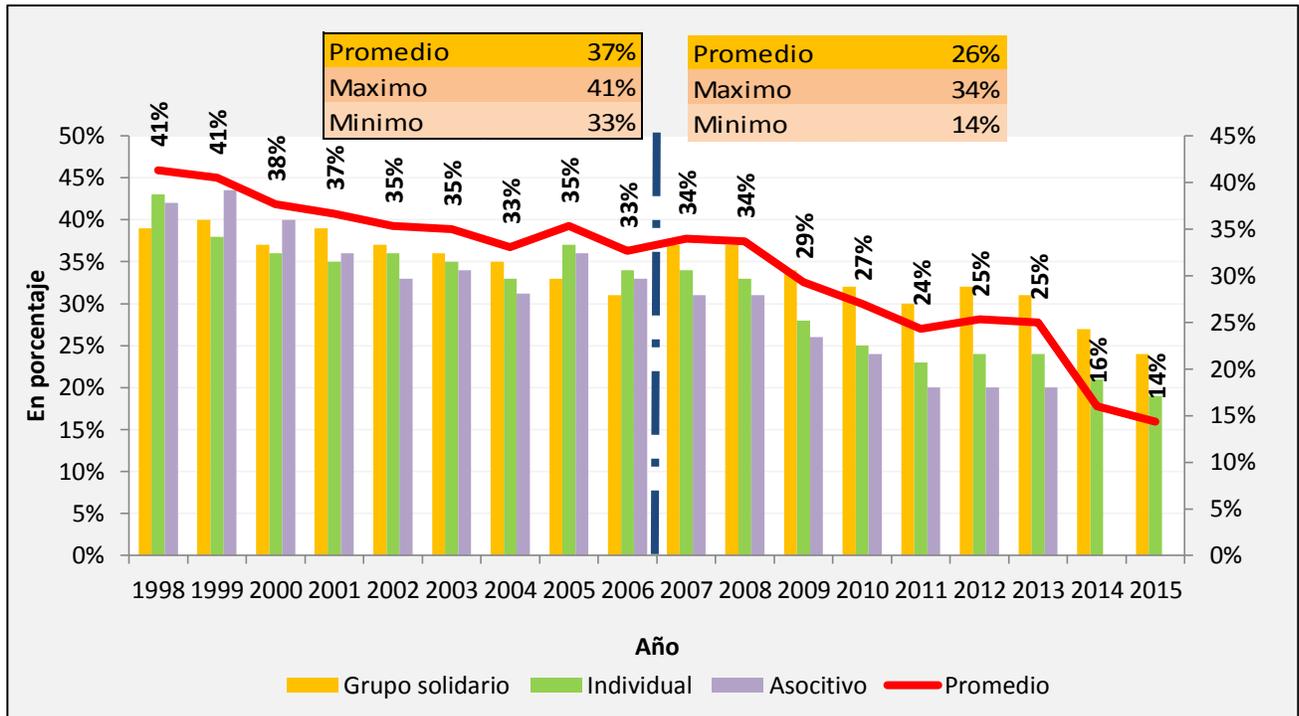
¹⁰⁵ Hyman P. Minsky en el pensamiento económico del siglo XX. Comercio Exterior, vol. 50, núm. 12, México, diciembre de 2000.

4.4. El comportamiento de la Tasa de Interés Activa del Mercado de Microcrédito.

GRAFICO N° 7

Tasa de Interés Activa en Moneda Nacional para el Microcrédito

(En porcentaje)



FUENTE: FINRURAL.2015

Elaboración Propia.

En el Gráfico N° 7 para el Primer Periodo en el Modelo Neoliberal, se observa una tendencia descendente de la Tasa de Interés Activa que tiene un máximo de 41% en 1998 con una mayor tasa de interés del Microcrédito Individual y con una tasa de interés menor del Microcrédito Solidario posteriormente se observa una tendencia decreciente, en 2004 se aprecia una participación mínima de la tasa de interés de 33% con una mayor tasa de interés del Microcrédito Grupo Solidario. Se registra un promedio de 37% en el Mercado de Microcréditos.

En este periodo se crea un ambiente favorable al Sector Financiero Nacional que recupera la confianza del público, la nueva situación favorece de forma definitiva el desarrollo de la oferta de microcrédito: Donde la tasa de interés libre de regulación estatal, fija intereses sin la intervención estatal. Este factor fue favorable para las entidades de microcrédito, que permite establecer tasas elevadas para cubrir los costos de atención de un público que representa un perfil social de alto riesgo crediticio.

Las elevadas tasas de interés en microfinanzas encuentran su justificación en los altos niveles de costos de otorgamiento de pequeños préstamos a corto plazo no garantizables con colaterales reales, a unidades económicas de bajos ingresos, con altos niveles de riesgo y que incurrir en actividades inestables e informales.

Los costos de gestión crediticia o costos administrativos son elevados por las características de los clientes que se atiende, no tienen relación con el monto prestado, sino con la necesidad de hacer uso intensivo de mano de obra, se argumenta que esta situación conlleva la determinación de tasas de interés activas elevadas.

Las tasas de interés activas cobradas por el Sistema Microfinanciero están por encima de las obtenidas por la banca comercial y en general los costos de transacción son transferidos a los prestatarios.

Para el acceso al microcrédito de poblaciones marginadas el costo es mucho más elevado y solamente considerando ese aspecto, se constituye en un factor restrictivo para el acceso de poblaciones marginadas.¹⁰⁶

Las altas tasas de interés de las entidades microfinancieras están íntimamente relacionadas a las tecnologías. Así, se evidencia que la Tecnología Grupal es más costosa e impone elevados costos de transacción a los clientes, en efecto eleva el costo efectivo de los préstamos con relación a la metodología individual. Asimismo, Schmidt y Zeitinger destacan que la Tecnología Crediticia Individual es más eficiente en costos y productividad

¹⁰⁶ Según la economista Graciela Toro.

que la Tecnología Crediticia Grupo Solidario, aunque en una fase inicial se proporciona lo contrario.¹⁰⁷

Otro aspecto implícito determinante de las elevadas tasas de interés, es la tendencia de conformación de una estructura de mercado líder-seguidor, emergente en el mercado financiero en Bolivia desde 1998. Este mercado es liderazgo por BANCOSOL, PRODEM, Caja Los Andes y Cooperativas Jesús Nazareno. Esta concentración de mercado conlleva a una situación de ineficiencias operativas, debido a las instituciones que siguen al grupo líder no deciden en cuanto a sus operaciones e impide un funcionamiento eficiente del mercado.¹⁰⁸

La reducción en las tasas de interés resulta de la incorporación de importantes innovaciones en las Tecnologías Crediticias desarrolladas por las instituciones microfinancieras que buscan aplicar niveles bajos de gasto en administración, lograr altos niveles de recuperación e intentar reducir el riesgo de incumplimiento de pagos y la reducción de los costos de fondeo.¹⁰⁹

En un entorno de competencia y liberalización del Sistema Financiero las tasas de interés se reducen continuamente obligando a las instituciones a ser cada vez más eficientes.

En todo caso, es importante señalar, como lo hace Sanabria:¹¹⁰ “lo que importa es el costo total de la deuda y no únicamente las tasas de interés, que no son más que uno de los componentes del costo de la deuda”. La evolución de las microfinanzas en Bolivia permite disminuir de forma sostenida los distintos costos de transacción que al inicio de la industria eran elevadísimos.

¹⁰⁷ MICROFINAZAS. Las elevadas tasas de interés en las instituciones de microfinanzas, por Miguel Hoyos B. con la colaboración de Tanía Rodríguez y Marcelo Díaz. Boletín financiero, Junio 2000 Nro. 6. Pag 5.

¹⁰⁸ Ídem pág. 6.

¹⁰⁹ Revista Latinoamericana de Desarrollo Económico. TRABAJO DE INVESTIGACIÓN. Tasas de interés y desempeño diferenciado de cartera de las entidades de microfinanzas ante múltiples shocks sistémicos. ¿Se cumple el teorema de Stiglitz y Weiss en las microfinanzas bolivianas?. Autores: Marcelo Villafani-Ibarnegaray, Claudio González- Vega. Versión On-line ISSN 2074-4706. La Paz abr. 2007

¹¹⁰ IADB, Microfinance: Lesson learned in Latin América, diciembre del 2000.

En el Gráfico N° 7 para el Segundo Periodo, se observa una tendencia descendente de la Tasa de Interés Activa hasta el año 2011. Se tiene un máximo de 34% en 2007 con una mayor tasa de interés del Microcrédito Individual y una menor tasa de interés del Microcrédito Asociativo, seguida de una tendencia constante para el siguiente año. Posteriormente se aprecia una tendencia descendente que registra un mínimo de 14% con una mayor tasa de interés del Microcrédito Grupo Solidario seguida del Microcrédito Individual y con una menor tasa de interés del Microcrédito Asociativo. Se tiene un promedio de 26% de Tasa de Interés Activa en el Mercado de Microcréditos.

En este periodo se presenta una tendencia descendente de la Tasa de Interés Efectiva Activa por la transparencia del mercado, el Reglamento de Tasas de Interés donde estipula las características y contenidos mínimos que tiene los contratos de crédito. Por consiguiente, la disminución de la asimetría de información existente entre las entidades financieras y los pequeños clientes, genera mayor transparencia dentro de la actividad crediticia.

Por el reglamento, las entidades también son obligadas a publicar en pizarra además de la tasa de interés todas las comisiones y recargos que conlleva la operación. Información que también deben ofrecerla al momento de cotizar un crédito para permitirle comparar al demandante entre las diferentes alternativas de financiamiento, esto favorece principalmente a los microempresarios que no cuentan con cultura financiera y ayuda que no suceda usura en cuanto tasa de interés.¹¹¹

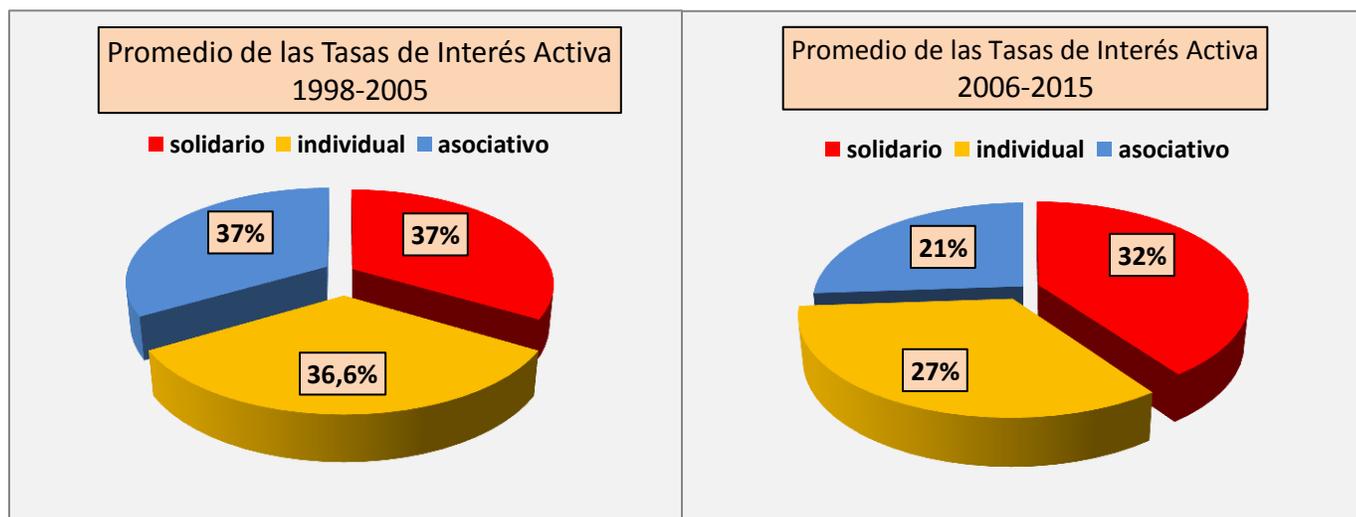
Las tasas de interés aplicadas sobre microcréditos en moneda nacional disminuyen significativamente durante 2014, en línea con la aplicación del D.S. N° 2055. En este entorno, al finalizar 2015 los precios de los microcréditos a los registrados en 2013.¹¹²

¹¹¹ Las políticas públicas orientadas a las microfinanzas en Sudamérica. Miguel Delfiner, Anabela Gómez y Silvana Perón. Junio de 2009.

¹¹² MEMORIA DE LA ECONOMÍA BOLIVIANA 2014 Ministerio de Economía y Finanzas Públicas. CAPÍTULO II. LA ECONOMÍA BOLIVIANA: CRECIMIENTO IMPULSADO POR LA DEMANDA INTERNA II.3. SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO. p.99.

GRAFICO N° 8

**Comparación de la Tasa de Interés activa en moneda nacional para el Microcrédito
(Expresado en porcentaje)**



FUENTE: FINRURAL.201

Elaboración Propia.

La actuación de las entidades de microfinanzas, se construye un ambiente donde los paradigmas vigentes en el Modelo Neoliberal cambian; es decir, progresivamente en los hechos pasan del paradigma “el cliente debe tener la libertad de dirigir los recursos del crédito donde mejor le convenga” a uno nuevo, que, si bien respeta el anterior, lo complementa, es “contribuir a fomentar las actividades productivas”. Por otro lado, pasan del paradigma de “lo que importa es el acceso al crédito y no la tasa de interés” a otro más exigente, “lo que importa es el acceso a servicios financieros pero también la tasa de interés”.¹¹³

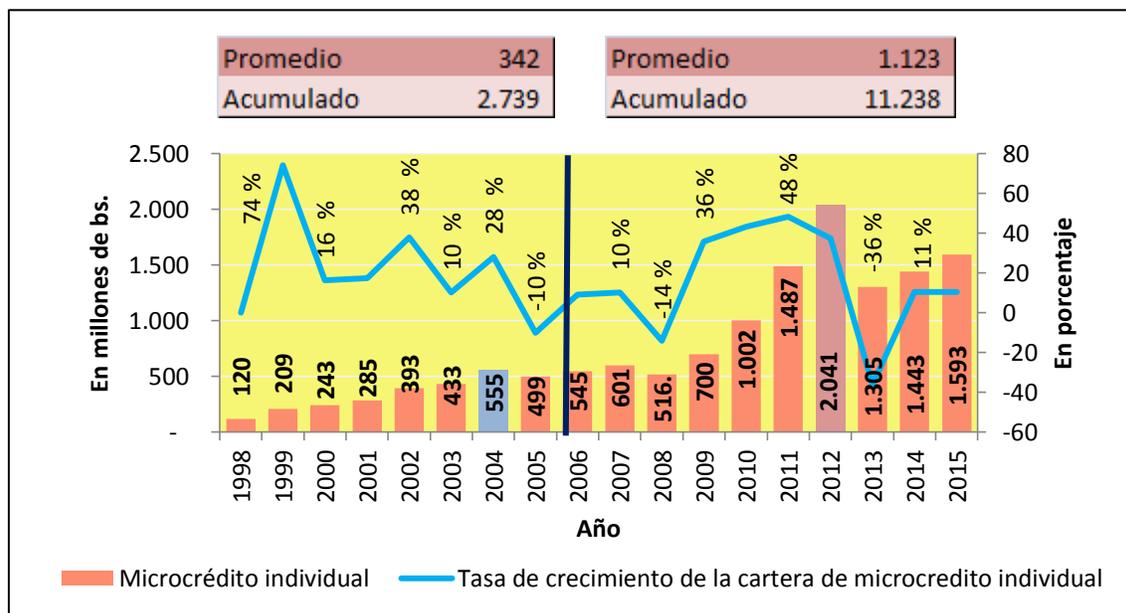
En la relación de ambos periodos se observa el papel proactivo que tienen las instituciones microfinancieras, prácticamente todas hacen esfuerzos por abrir nuevas agencias y de manera particular en el área rural, se proporciona mayor importancia a desarrollar ofertas adecuadas para el sector productivo y disminuye progresivamente las tasas de interés.

¹¹³ EL ROL DE LAS ONG FINANCIERAS: PASADO, PRESENTE Y RETOS FUTUROS

4.5. Incidencia del Microcrédito Individual en el Mercado de Microcréditos.

GRAFICO N° 9

**Cartera de Microcrédito Individual
(Expresado en millones de Bs.)**



FUENTE: FINRURAL.2015

Elaboración Propia

En la Gráfica N° 9 para el Primer Periodo en el año 1998 al 2005, se observa una tendencia creciente de la incidencia del Microcrédito Individual con 120 millones de Bs. como el mínimo del periodo, en 1999 se aprecia un mayor crecimiento de 74% respecto a 1998 a partir de entonces crece la cartera de microcrédito individual a una cartera de 555 millones de Bs. en el año 2004 como el máximo del periodo de estudio y posteriormente se registra una disminución de -10% entre 2005 en relación al 2004 con una cartera de 499 millones de Bs. en el último año de este periodo. Se tiene un promedio de 342 millones de bolivianos.

Su característica principal es el empleo de la garantía personal, que permite al cliente crear su propio plan negocios acorde con la actividad que realiza. Actualmente se constituye en

una alternativa para aquellos microempresarios que no desean o no pueden acceder al Sistema Microfinanciero mediante la metodología de grupos solidarios y su única posibilidad de conseguir recursos es a través de mecanismos informales. Así mismo, esta metodología es también utilizada para aquellos empresarios que normalmente requieren montos mayores, que no consiguen obtener mediante grupos solidarios y están en posibilidades de otorgar una garantía real.

En los últimos años, las microfinanzas experimentan un crecimiento contundente, permite que se reconozca como uno de los mercados con mayor desarrollo, madurez y dinamismo de Latinoamérica y a nivel global. La solidez alcanzada por el sector y el estricto ambiente regulatorio acontecen en dos fuertes mitigantes del riesgo de insolvencia ante la crisis financiera global¹¹⁴. La actividad es principalmente urbana, con creciente atención del sector rural. Similarmente, la Tecnología Crediticia que predomina es el Microcrédito Individual. Se estima que el sector atiende no menos de 1 millón de personas.¹¹⁵

Entre 1998 y 1999, etapa de crisis en la economía boliviana impone retos y exige cambios en las instituciones financieras. Les permite otorgar préstamos más cercanos a la verdadera capacidad de pago de los clientes. Al respecto, las organizaciones con Tecnología de Microcrédito Individual adquieren ventajas, aprenden más sobre cada cliente y adaptan el tamaño de los préstamos a las circunstancias de cada uno. Con la mayor competencia, una manera de retener clientes es aumentar el tamaño de los préstamos.¹¹⁶

Casi la mitad de los productores agropecuarios, que actualmente son clientes de alguna institución financiera, poseen un microcrédito de tipo solidario, esta tecnología llega a los prestatarios de menores recursos que tienen poca o ninguna posibilidad de ofrecer garantías reales para la obtención de financiamiento. Sin embargo, el número de prestatarios con

¹¹⁴ El "Global microscope on the microfinance business environment 2010" ubica a Bolivia en segundo lugar a nivel mundial, entre otros aspectos debido a su alto estándar regulatorio.

¹¹⁵ La cifra de deudores para ambos sectores asciende aproximadamente a 1,005,421 según datos de ASFI y FINRURAL. El Mixmarket registra un número de 872 mil, abarcando un universo algo menor de entidades.

¹¹⁶ Las Microfinanzas en el Desarrollo del Sistema Financiero de Bolivia. Claudio González Vega, Marcelo Villafani. Ibarnegaray The Ohio State University. Agosto de 2004. Proyecto PREMIER. La Paz, Bolivia.

Microcrédito Individual es menor porque llega a prestatarios que viven en zonas con mercados más desarrollados y a productores agropecuarios que tiene capacidad de ofrecer garantías reales. Los plazos de los Microcréditos Solidarios no son sensibles al tamaño de los montos, contrariamente sucede con los Microcréditos Individuales, donde el plazo de los microcréditos si son sensibles al tamaño de los montos .Es decir que a medida que los montos otorgados por la Tecnología Solidarias son mayores, los plazos de pagos son cortos, en cambio, a medida que los montos otorgados por la Tecnología Individual son mayores, los plazos son más largos.¹¹⁷

Una clara preferencia por microcréditos de tipo individual, sobre los otros tipos de tecnología se basa principalmente en el elevado riesgo implícito en la Tecnología Solidaria.¹¹⁸

En los últimos años, los préstamos individuales crecen en importancia relativa. Resultado refleja una mayor robustez de la Tecnología de Microcrédito individual, en contraste con la grupal, durante la recesión prolongada. Varias razones explican esta mayor robustez de la Tecnología Microcrédito Individual. Los préstamos individuales se adaptan mejor a las necesidades diversas de los productores agropecuarios, porque este tipo de producción tiene características muy idiosincrásicas, debido a las combinaciones de productos, tecnologías y uso de insumos únicos para cada productor, unidas a una gran dependencia de los resultados productivos de la disponibilidad de mano de obra familiar.¹¹⁹

En parte, el crecimiento en el tamaño promedio de los préstamos refleja el crecimiento de las actividades productivas de los clientes. Este es, sin duda, un indicador de éxito para el objetivo central de las microfinanzas como intervención social, permitir a hogares y empresas aprovechar mejor sus oportunidades económicas, rompen las barreras que les imponía el autofinanciamiento. Con el estancamiento de la economía, sin embargo, en el mejor de los casos estas oportunidades crecen menos, aunque algunos de los clientes de las

¹¹⁷ MICROFINAZAS. Últimas publicaciones de Finrural Boletín financiero, Junio 2000 Nro. 6.Pag 9.

¹¹⁸ Ídem. Pág. 9.

¹¹⁹ (González Vega y Rodríguez Meza, Cuaderno de SEFIR No. 1,2002).

organizaciones de microfinanzas logran aprovechar rentablemente espacios de arbitraje creados por las circunstancias.¹²⁰

Otro aspecto importante es la determinación adoptada por algunas entidades financieras respecto a la aceptación de amortizaciones “parciales” de algunos miembros del grupo solidario. En algunas instituciones rurales se comienzan a aceptar pagos de algunos miembros del grupo, situación que trae problemas en la entidad financiera: el grupo como tal está en mora, aunque algunos de sus miembros mostraban buen cumplimiento. Esta concesión ocasiona también rompimientos en varios grupos y la tendencia a operar con Microcréditos Individuales a futuro con los buenos clientes.¹²¹

En otros casos, algunas de las instituciones que solo trabajaban con la metodología de grupos solidarios son forzadas a introducir la metodología individual, en respuesta a la demanda de sus propios clientes.

El 2006 inicia con una cartera de 545 millones de Bs. con un crecimiento de 10 % para el 2007 respecto al 2006 con una cartera de 601 millones de Bs., el 2008 se tiene una disminución de -14% en relación al 2007 y se obtiene una cartera mínima de 516 millones de bolivianos posteriormente se tiene un notable incremento hasta el 2012 con una cartera de 2.041 millones de Bs. registrándose como el máximo de ese periodo, al año siguiente se tiene un decrecimiento de -36% con una cartera de 1.305 millones de bolivianos ,para los años 2014 y 2015 se observa una recuperación con un crecimiento de 11% respecto al 2013 con una cartera de 1.443 millones bolivianos y para el 2015 1.593 millones de bolivianos. En efecto se tiene un mayor promedio de 1.123 millones de bolivianos.

Se aprecia en el Gráfico N° 9 del Segundo Periodo una tendencia creciente, se debe a que la mayoría de los microcréditos son transferidos a la tecnología de préstamo individual. Así

¹²⁰ Las Microfinanzas en el Desarrollo del Sistema Financiero de Bolivia. Claudio González Vega, Marcelo Villafani. Ibarnegaray The Ohio State University. Agosto de 2004. Proyecto PREMIER. La Paz, Bolivia. MICROCREDITO INDIVIDUAL

¹²¹ CEPAL - SERIE Financiamiento del desarrollo N° 145 .Microfinanzas en Bolivia: aportes y perspectivas. Jorge MacLean

también influye en el incremento del coeficiente de adecuación patrimonial.¹²² Sustentado en el análisis de la capacidad de pago, voluntad de pago y oportunidad productiva y/o comercial.

También influye la nueva Ley de Servicios Financieros LSF que considera a las IFDs dentro del Sistema Financiero y proporciona muy buenas expectativas para su consolidación y crecimiento.

La teoría de González y Villafanni, así como Robinson, afirman que el Microcrédito Individual ofrece la posibilidad de seleccionar entre los grupos a los integrantes más destacados y ofrecerles mayores montos de créditos, reduciendo con ello los costos por unidad prestada. Asimismo, se piensa que la construcción de un historial crediticio individual permite disminuir el riesgo del prestatario.¹²³

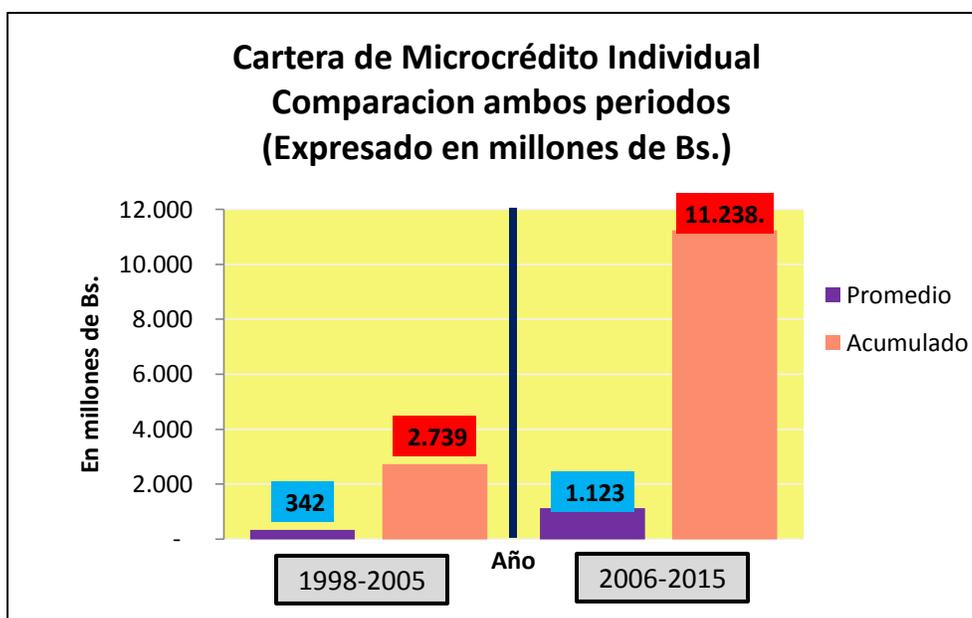
Así, a pesar de que el Microcrédito Individual se desprende de la emblemática garantía grupal, estos autores asumen que el escalamiento del crédito y el seguimiento directo eliminan el problema de la información asimétrica y, consecuentemente, los problemas de riesgo moral y de selección adversa.¹²⁴

¹²² Es un índice instituido por el Comité de Basilea (autoridad mundial de supervisión bancaria) en 1998. que establece que el capital mínimo de una entidad de intermediación financiera debe ser al menos el 8% de los activos ponderados por su nivel de riesgo; en Bolivia este valor es de 10%. Esto permite que puedan operar con una cartera de crédito diez veces más grande que su patrimonio.

¹²³ Castillo Polanco, Luis Alfredo. Determinantes del desempeño de la tecnología del microcrédito individual. Investigación Económica, vol. LXXII, núm. 285, julio-septiembre, 2013, p. 116.

¹²⁴ *Ibíd.* p. 117.

GRAFICO N° 10



FUENTE: FINRURAL.2015

Elaboración Propia.

Dentro del análisis en los años 1998 al 2005, se observa una menor participación con relación al Segundo Periodo de la incidencia de la Tecnología Crediticia Individual en el Mercado de Microcrédito. Porque es favorecido por la implementación de la innovación financiera donde se cumple la facilidad de acceso al crédito.¹²⁵

Antes de llegar a este modelo se presenta un quiebre por conflictos sociales de ese entonces, posteriormente solo se observa una incidencia creciente del Microcrédito Individual.

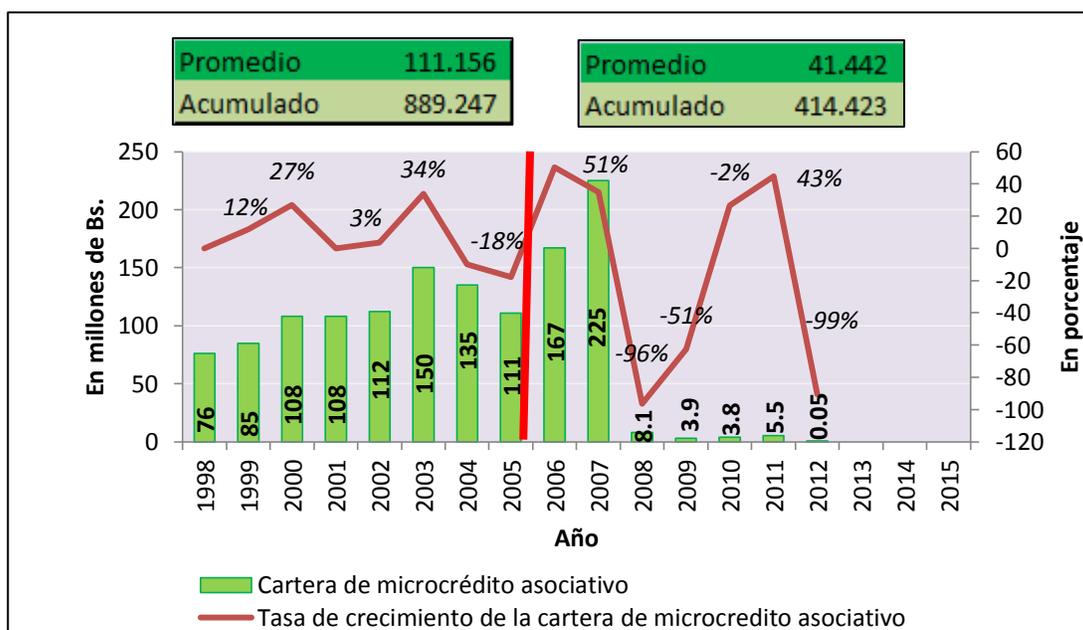
En ambos Modelos Neoliberal y Plural de Bolivia el Microcrédito Individual es un referente mundial en cuanto a prácticas sustentables, consolidadas, sanas y rentables. Por más de 16 años se registra una tasa de crecimiento de cartera, con bajas tasas de interés y morosidad muy controlada.

¹²⁵ Artículo 330.Cap.III.Sección III: Políticas Financiera. II. Constitución Política del Estado Plurinacional de Bolivia.

4.6. Incidencia del Microcrédito Asociativo en el Mercado de Microcréditos.

GRAFICO N° 11

Cartera de Microcrédito Asociativa
(Expresado en millones de Bs.)



FUENTE: FINRURAL.2015

Elaboración Propia

En el Gráfico N°11 en los años 1998 al 2005, se observa que inicia con 76 millones de Bs. como el mínimo de este periodo, a partir de entonces se aprecia una tendencia ascendente con un mayor crecimiento de 34% para el 2003 respecto al 2002 con una cartera de 150 millones de Bs. como el máximo de ese periodo, posteriores años el Microcréditos Asociativo tiene una tendencia decreciente con un -18% el 2005 en relación a 2004 y una cartera de 111 millones de Bs. en el año 2005. En efecto en este periodo se tiene un promedio de 111.156 millones de Bs. de la cartera de Microcrédito Asociativo en el Mercado de Microcrédito.

El desarrollo de la Tecnología Crediticia Asociativa es basado en la existencia de una organización ya establecida (asociación o cooperativa), tiene la función de intermediación de los fondos otorgados por la institución financiera hacia sus miembros, financiamiento que tiene como destino actividades en pequeña escala de producción, servicios y/o comercio.

Este tipo de préstamo, sin embargo, se diferencia del préstamo grupal tradicional en que la totalidad del monto del préstamo es asignada a una inversión común y, por lo tanto, en que los fondos no son distribuidos individualmente a cada miembro. Cada uno de ellos tiene una misma responsabilidad de pago del total del préstamo.¹²⁶

En el periodo estudiado, estos recursos se utilizan para lograr mejoras en las actividades realizadas por los asociados, mayormente productores, constituyéndose generalmente en capital de inversión. El 29 de marzo de 1999 mediante DS.25338 crea el Comité de Coordinación en el Área de Microfinanzas, Micro y Pequeña Empresa tanto en ámbito rural y urbano, instituciones públicas, oferentes de servicios financieros y desarrollo empresarial. En este sentido tiene una mayor participación el Microcrédito Asociativo en el Mercado de Microcréditos que anteriormente estaba excluida por falta de documentación.

Asociaciones que surgen sólo con el fin de obtener financiamiento generan problemas. Este era particularmente el caso porque la tasa de interés era más baja y existen otras desventajas en los términos y condiciones del contrato de Microcrédito Asociativo que llevan a la creación de la asociación como un mecanismo de búsqueda de rentas, no alcanzables con préstamos individuales.¹²⁷

El año 2006 inicia con 167 millones Bs. posteriormente presenta un crecimiento de 35% con una cartera de 225 millones Bs. el 2007, desde entonces se observa una notable disminución de -96% el 2008 respecto al 2007 de 8,1 millones de Bs., se tiene una menor

¹²⁶ Jorge Rodríguez Meza, Claudio González Vega y Rodolfo Quirós Rodríguez. La Tecnología de Crédito Rural de FADES en Bolivia. Cuaderno No. 10. Octubre, 2003.p.17.

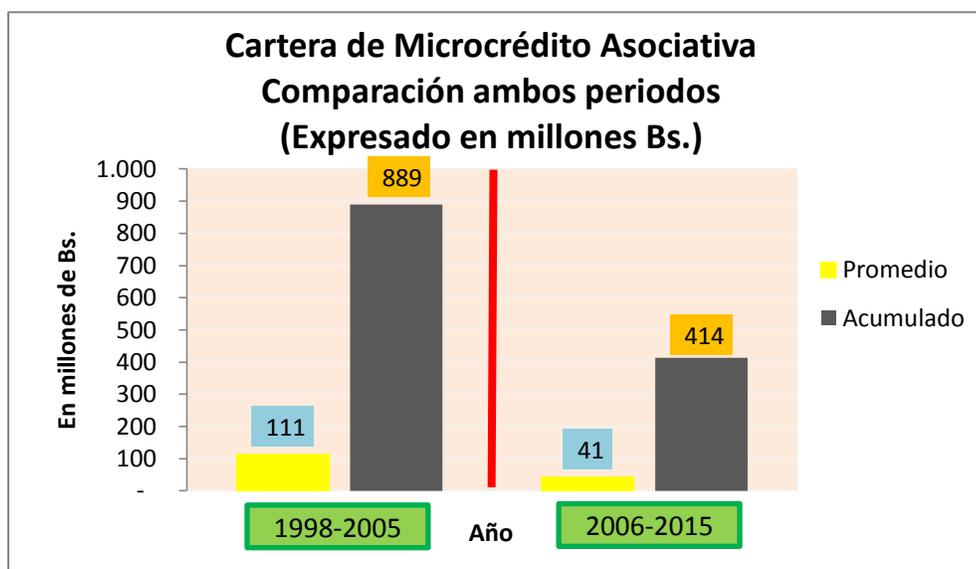
¹²⁷ Ibíd. p. 18.

incidencia el año 2012 con una cartera de 0,05 millones de Bs. Se registra un promedio de 41.442 millones de Bs. de incidencia de cartera de Microcrédito Asociativa en el Mercado de Microcrédito.

En 2007 se destaca la incorporación de las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD) y las Cooperativas de Ahorro y Crédito Societarias (CAC societarias) al ámbito de aplicación de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (LBEF), en efecto se registra un crecimiento de la cartera de Microcrédito Asociativo. Donde aproximadamente un 95% de su cartera está colocada en actividades productivas (cría de ganado, lechería, etc.).

Consiguientemente, la participación relativa en la cartera de los préstamos asociativos se reduce a casi la mitad de su importancia inicial. Este tipo de préstamos tienden a estar muy concentrados en algunas regiones del país y son típicamente orientados hacia proyectos de inversión comunes, que limita sus posibilidades de expansión. Como resultado de esta transformación, la importancia de los préstamos individuales crece.

GRAFICO N° 12



FUENTE: FINRURAL.2015

Elaboración Propia.

El Primer Periodo con relación al Segundo Periodo, se observa una mayor participación en el Modelo Neoliberal de la Tecnología Crediticia Asociativa porque se cumple el acceso democratizado al crédito.¹²⁸

Un factor clave en el proceso de intermediación del Microcrédito Asociativo es la información asimétrica. Existe información asimétrica cuando una de las partes no cuenta con información relevante sobre las características del prestatario. El acreedor no puede saber si el acreditado utilizará los recursos en la forma acordada o bien, si los empleará para gasto de consumo según Bebczuk¹²⁹.

La tecnología no es óptima, contemplan problemas entre prestamista y prestatario.

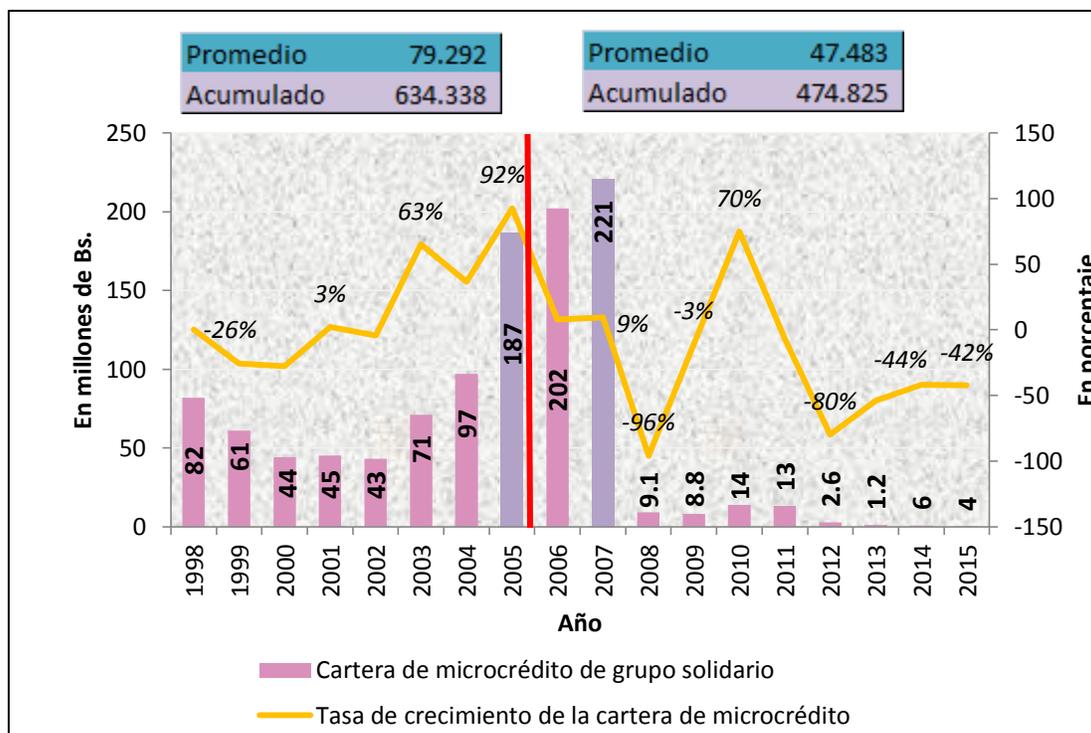
¹²⁸ Artículo 1. Cap. I. (OBJETO). LEY DE PROPIEDAD Y CREDITO POPULAR (PCP)

¹²⁹ Bebczuk, Ricardo, N. (2000), Información asimétrica en mercados financieros, Cambridge University Press, Reino Unido. Horacio Esquivel Martínez y Ulises Hernández Ramos. Economía, Sociedad Y Territorio, vol. VI, núm.23, 2007. Crecimiento económico, información asimétrica en mercados financieros y microcréditos. pp. 778-779.

4.7. Contribución del Microcrédito Grupo Solidario en el Mercado de Microcréditos.

GRAFICO N° 13

**Cartera de Microcrédito Grupo Solidario
(Expresado en millones de Bs.)**



FUENTE: FINRURAL.2015

Elaboración Propia

En el Gráfico N°13 para el Primer Periodo, en los años 1998 a 2005 se observa una tendencia cíclica de la cartera de Microcrédito Grupo Solidario, con una participación de 82 millones de Bs. en 1998, posteriormente se tiene una variación negativa de -26% en 1999 respecto a 1998 con una cartera de 61 millones de Bs, continua con una tendencia decreciente hasta el 2002 con una cartera mínima de 43 millones de Bs., a partir del 2003 se registra una tendencia creciente con una mayor participación de 92% en 2005 respecto al 2004 con una cartera de 187 millones de Bs. en el año 2005 la máxima de ese periodo. Se

tiene un promedio de 79.292 millones de bolivianos de la incidencia de la cartera de grupo solidario para este periodo.

Durante el último quinquenio de la década de los años ochenta, comienzan a expandirse los servicios de muchas ONG a favor de dicha población meta. Los criterios de atención y especialidad son diversos. Unas instituciones decidieron desde el inicio especializar sus servicios y otorgar solamente servicios crediticios. Aparecen desde entonces diversos criterios de actuación en los mercados financieros: el Microcrédito Grupo Solidario es uno de los productos que se consideran “estrellas”, que llega a muchas personas, elimina evaluaciones de riesgo muy sofisticadas, los contratos eran fáciles y rápidamente llenados, etc.¹³⁰

Las carteras de Microcrédito de grupos con garantía solidaria crecen rápidamente, mientras la economía se encuentra en rápida expansión, hasta 1998. Con la crisis sistémica, sin embargo, estas carteras sufren una disminución importante, que refleja la menor robustez de esta tecnología.¹³¹

Los préstamos grupales tienden a ser más orientados a comercio y a servicios, actividades que son típicas de poblaciones más urbanas, con ciclos de ingresos y gastos más estandarizados y con rotaciones más rápidas de los inventarios y flujos de caja. Estas actividades son más vulnerables que la agricultura, sin embargo, los efectos de la crisis macroeconómica y esto explica, en parte, las debilidades de la Tecnología de Microcrédito Grupal.¹³²

A partir de 1999, cuando empieza la crisis, muchas instituciones dejan de operar con el Microcrédito Grupo Solidario. Este hecho admite que algunos componentes del mismo dejen de ser sujetos de microcrédito. Se acentúa la crisis económica, social y política en el

¹³⁰ CEPAL Microfinanzas en Bolivia: aportes y perspectivas 2005.

¹³¹ Las Microfinanzas en el Desarrollo del Sistema Financiero de Bolivia. Claudio González Vega, Marcelo Villafani. Ibarnegaray The Ohio State University. Agosto de 2004. Proyecto PREMIER. La Paz, Bolivia.

¹³² (González Vega y Rodríguez Meza, Cuaderno de SEFIR No. 1, 2002).

país, la misma que derivó en impactos negativos a la economía en general y al Sector Microfinanciero en particular.

La crisis se manifiesta desde varios ángulos y perspectivas:¹³³

- ✓ La crisis económica revela el riesgo de mercado para el Sistema Financiero, perjudicando la colocación del crédito, que dificulta la reactivación de los sectores económicos, en vista de la escasez de recursos financieros.
- ✓ Los conflictos sociales entre los años 2000 y 2001 se expresan en huelgas, paros y bloqueo de caminos por los campesinos, ocasionan un clima totalmente adverso para nuevas inversiones, la paralización de actividades agropecuarias y no pueden realizar la venta de sus productos con los perjuicios.

La explicación más importante de los cambios en el tamaño de los préstamos es el derrumbe de la Tecnología de microcrédito con garantía solidaria, usualmente vinculados con deudores de menor tamaño.¹³⁴

La cartera de estas entidades se recupera únicamente después de un período de transición, con un costoso proceso de modificación de su Tecnología Crediticia, depuración de sus clientes y reorientación hacia nuevos segmentos del mercado.¹³⁵

Entre los años 1999 y 2002, Bolivia enfrenta un nuevo contexto de contracción económica. Como consecuencia de esta recesión deja en evidencia la relativa vulnerabilidad del sector del microcrédito, como consecuencia de la misma, sufre una contracción por la concentración de la cartera de préstamo en algunos sectores de población con alto riesgo crediticio. Los proveedores se enfrentan al incremento de la mora entre sus clientes, al

¹³³ CEPAL - SERIE Financiamiento del desarrollo N° 145 .Microfinanzas en Bolivia: aportes y perspectivas. Jorge MacLean

¹³⁴ Las Microfinanzas en el Desarrollo del Sistema Financiero de Bolivia. Claudio González Vega, Marcelo Villafani. Ibarnegaray The Ohio State University. Agosto de 2004. Proyecto PREMIER. La Paz, Bolivia.

¹³⁵ Las Microfinanzas en el Desarrollo del Sistema Financiero de Bolivia. Claudio González Vega, Marcelo Villafani. Ibarnegaray The Ohio State University. Agosto de 2004. Proyecto PREMIER. La Paz, Bolivia.

punto de llegar a generar una importante contracción del sistema de microcrédito, que hasta aquel momento había mantenido un comportamiento de crecimiento sostenido.¹³⁶

Al interior del sistema de microcrédito, surge la crisis a partir del ingreso al sector de compañías privadas que proveen créditos de consumo con tecnologías no aptas para población de bajos ingresos¹³⁷. Estos operadores aplican tecnologías bancarias que no miden adecuadamente el riesgo de los microprestatarios y contribuyen al sobreendeudamiento de los clientes.

El ingreso de un nuevo tipo de proveedores, aumenta además un entorno macroeconómico de recesión, trae consecuencias dramáticas para algunos prestatarios que adquieren deudas demasiado altas en relación a su capacidad de pago, pasan a generalizar la mora en todo el sistema de microcrédito. Al no funcionar adecuadamente, en este periodo la garantía solidaria de préstamo grupal permite un gran incremento de riesgo compartido y provocó que muchos grupos solidarios se desintegraran.¹³⁸

Para el Segundo Periodo, en 2006 inicia con 202 millones de Bs. continua con un crecimiento para el 2007 registrándose una cartera de 221 millones de Bs. la máxima de ese periodo, en 2008 se observa una disminución de -96% respecto al 2007 con una cartera de 9,1 millones de Bs., seguida de 8,8 millones de Bs. en 2009, se registra un crecimiento de 70% para el 2010 respecto al 2009 con una cartera de 14 millones de Bs. a partir de entonces se aprecia un decrecimiento registrándose un mínimo de 0,4 millones de Bs. en 2015. Con un promedio de 47.483 millones de Bs. de incidencia de cartera de Microcrédito de Grupo Solidario en el mercado de microcrédito.

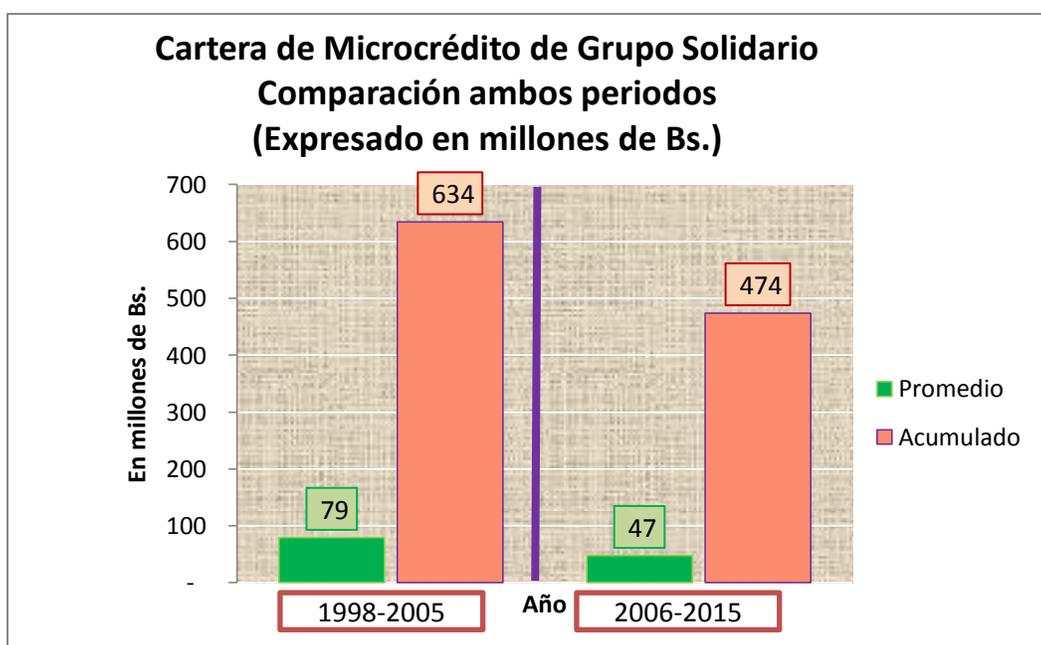
¹³⁶ ERGUETA TEJERINA María Amparo, "El contexto institucional del microcrédito en Bolivia". El microcrédito ¿una estrategia de abatimiento de pobreza?. 2013. p.205.

¹³⁷ Las compañías extranjeras que ingresaron a Bolivia en este periodo, introdujeron tecnologías de préstamo de consumo, que habían dado resultado en países con mayor número de consumidores del estrato medio, como Chile. Estos préstamos eran otorgados en base a un análisis superficial del cliente y no reforzaban la cultura de pago mediante el cobro sistemático, basado en cortos periodos de devolución.

¹³⁸ *Ibid.*, p.206.

El Microcrédito Grupal decrece consistentemente, refleja el limitado mercado de este tipo de producto en las áreas rurales y sus problemas para ajustarse al crecimiento de la clientela (al darse divergencias en los senderos de expansión de las actividades de los miembros del grupo). También manifiesta el mal desempeño de este tipo de crédito en tiempos de recesión, cuando el contrato de seguro implícito entre los miembros del grupo es incapaz de hacerle frente al riesgo sistémico¹³⁹.

GRAFICO N° 14



FUENTE: FINRURAL. 2015

Elaboración Propia

Para el Primer Periodo se observa una mayor participación de Microcrédito Grupo Solidario en el Mercado de Microcréditos. Porque se implementa la ley de bancos y Entidades Financieras, para la consolidación de un sistema seguro y

¹³⁹ Jorge Rodríguez Meza, Claudio González Vega y Rodolfo Quirós Rodríguez. La Tecnología de Crédito Rural de FADES en Bolivia. Octubre, 2003.p. 15.

transparente, eficiente y flexible pero, fundamentalmente, de amplia cobertura, con servicios de calidad para toda la población en especial para el pequeño microempresario y población rural.¹⁴⁰

La teoría de Huppi y Feder sugieren: La capacidad de un prestamista para negar créditos a grupos o cooperativas si uno de los miembros incumpliera, es la forma más eficaz y menos costosa de estimular la cancelación del préstamo.¹⁴¹

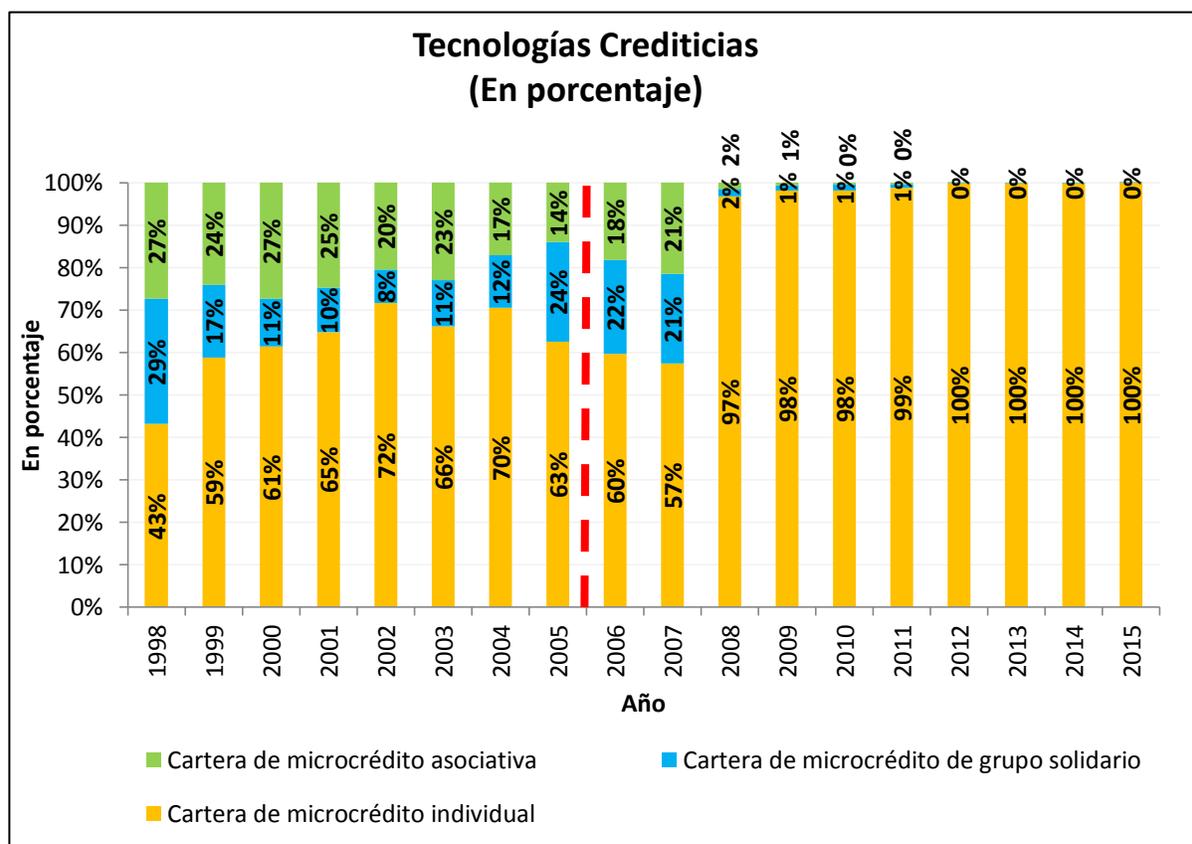
Pone en evidencia la importancia que tiene el microcrédito para aumentar el nivel de empleo, incrementar la producción interna, ampliar y facilitar el funcionamiento del mercado interno y generara incentivos para la formalización de actividades productivas y de servicios.

¹⁴⁰ Plan general de Desarrollo Económico y social 1997-2002.4.Inteligencia Financiera. Pág. 51

¹⁴¹ *ibíd.*, p. 13.

4.8. Comparación de las tres Tecnologías Crediticias.

GRAFICO N° 15



FUENTE: FINRURAL, 2015

Elaboración Propia

En el Gráfico N°15 para el Primer Periodo, se observa una mayor participación de la Tecnología Crediticia Individual, seguida de la Tecnología Asociativa. A principios del periodo se aprecia una participación de 43% registrándose como la mínima de ese periodo respecto a la Tecnología Individual con un máximo de 72% en el 2002. La Tecnología Crediticia Asociativa cuenta con la menor participación en este periodo con un máximo de 27% a principios de este periodo.

Para el Segundo Periodo se observa de igual manera una mayor participación de la Tecnología Crediticia Individual que registra incluso un 100% en los últimos años, seguida la Tecnología Crediticia Solidaria y con una participación mínima de las Tecnologías Crediticias Asociativa.

La experiencia boliviana muestra que la Tecnología de Microcrédito Individual es más robusta que la Tecnología de Microcrédito Grupal y Asociativa. Desde la perspectiva de profundidad de la cobertura, la atención de los clientes más pequeños se vuelve prohibitivamente cara, en ausencia de estas economías y diversificación de riesgos, y esto lleva una exclusión más acelerada de los clientes más pobres dándose una migración hacia grupos individuales.

Se cumple la teoría de Gonzales vega Claudio no existe una tecnología óptima única, sino que hay una frontera de tecnologías eficientes. Un grupo de tecnologías que no son dominadas por otros prestamistas y entre las que el prestamista en cuestión puede escoger. Cuando la tecnología está dada y es aplicada eficientemente, resultados en la mejora de una de éstas variables implican necesariamente deterioros en otra.¹⁴²

¹⁴² GONZALES Vega, Claudio. "Tecnología de crédito y de captación de depósitos en organizaciones financieras rurales. Metodología de evolución".

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIÓN GENERAL Y ESPECÍFICAS.

5.1.1. Conclusión General.

La investigación se enfoca al análisis de las diferentes Tecnologías Crediticias que generan ventajas comparativas, por esta razón la adopción de la tecnología apropiada para una clientela es crítica.

Observamos la cartera de microcréditos con Tecnología Individual, presenta mayor impacto para la colocación de microcréditos, tiene una participación de 63%* en el primer periodo y en el segundo periodo de 90%* comparando con las otras tecnologías. Esta modalidad de microcrédito, asociada a la garantía personal, presenta un comportamiento más estable comparando con las Tecnologías Asociativas y Solidarias que muestran inestabilidad en el segundo periodo.

Se evidencia que las Tecnologías Crediticias se implementa a todo emprendimiento en el primer periodo; sin embargo, tiene una tendencia a la absorción en el segundo periodo especialmente la Tecnología de Microcrédito Grupo Solidario con una participación de solo 11%* en la medida que no proporcionan respuesta al retorno de los activos de riesgo, se considera que llegó a su vida útil y ya no beneficia a la obtención de la rentabilidad del capital. Conjuntamente Tecnología de Microcrédito Asociativo fue solo un mecanismo de búsqueda de rentas, no alcanzables con préstamos individuales. Este es particularmente el caso porque la tasa de interés era más baja y existían otras ventajas en los términos y condiciones del contrato de préstamo que genera problemas de mora, influye en una menor participación en el segundo periodo.

Es por esto que el comportamiento de los microcréditos es insensible a la aplicación de las Tecnologías Crediticias por su insuficiente contribución en el Ámbito de Microcréditos.

5.1.2. Conclusiones Específicas.

a) Cartera Bruta de Microcréditos

La cartera de microcrédito se caracteriza por una tendencia creciente, en el primer periodo se realiza cambios respecto a la forma tradicional de manejar el negocio que permite enfrentar la competencia y la crisis, con mayor diversificación de productos crediticios y adecuaciones en las tecnologías crediticias. En el segundo periodo por la implementación de políticas y sobre todo por la incidencia de la nueva ley de servicios financieros al acceso universal de servicios financieros, incide que la cartera de microcrédito se mantenga creciente.

b) Cartera en Mora de Microcréditos

En cuanto a las razones que conducen hacia el crecimiento de la mora de microcréditos, en el primer periodo fue por no contar con Tecnologías Crediticias adecuadas ni personal capacitado para evaluar la capacidad de pago, endeudamiento de las microempresas y políticas inadecuadas para ganar mercado, establecen mecanismos de incentivos a su personal que promuevan el crecimiento de la cartera sin cuidar la calidad de la misma donde influye la situación de sobreendeudamiento que se encontraban muchos micro y pequeños empresarios, Por las consideraciones anteriores resulta un incremento en los niveles de morosidad de las carteras de microcrédito.

Para el segundo periodo se modifica esta situación, por la mayor participación de las garantías hipotecarias, constituyen también en este medio la forma predominante de prevención de las contingencias del crédito. Las Tecnologías Crediticias establecen que los clientes cumplidores paulatinamente pueden acceder a financiamientos mayores y a

mayores plazos. Por seguridad institucional y por exigencias de la normativa de microcréditos.

c) Tasa de Interés Activa en Moneda Nacional para el Microcrédito

La tasa de interés activa en el Mercado de Microcréditos se observa una tendencia decreciente en ambos periodos. En el primer periodo la tasa de interés libre de regulación estatal, se establece intereses sin la intervención estatal, este factor fue favorable para las entidades de microcrédito que permite establecer tasas elevadas para cubrir los costos de atención de un público que representa un perfil social de alto riesgo crediticio. La reducción de las tasas de interés es resultado de la incorporación de importantes innovaciones en las Tecnologías Crediticias. A la vez por el entorno de competencia y liberalización del sistema financiero, las tasas de interés se reducen continuamente.

En cuanto al segundo periodo las tasas de interés aplicadas sobre microcréditos en moneda nacional disminuyen significativamente por el cambio de la tecnología crediticia de grupo solidario hacia microcréditos individuales, porque los costos de administración de los microcréditos solidarios son mayores que los microcréditos individuales.

d) Cartera de Microcrédito Individual

La incidencia de la Tecnología de Microcrédito Individual predomina en el Mercado de Microcréditos y percibe un crecimiento contundente. En el primer periodo etapa de crisis en la economía boliviana impone retos y exige cambios en las instituciones financieras al respecto las organizaciones con Tecnología de Microcrédito Individual adquieren ventajas, aprenden más sobre cada cliente y adaptan el tamaño de los préstamos a las circunstancias de cada uno. En otros casos, algunas de las instituciones que solo trabajaban con Tecnología de Microcrédito de Grupos Solidarios están forzadas a introducir la metodología individual, en respuesta a la demanda de sus propios clientes. En el segundo periodo la mayoría de los microcréditos son transferidos a la tecnología de préstamo

individual sustentado en el análisis de la capacidad de pago, voluntad de pago y oportunidad productiva y/o comercial.

e) Cartera de Microcrédito Asociativa

La Tecnología de Microcrédito Asociativa tiene mayor incidencia en el primer periodo, se utiliza para lograr mejoras en las actividades realizadas por los asociados, mayormente productores, se constituye generalmente en capital de inversión influenciado por la participación del Comité de Coordinación en el Área de Microfinanzas, Micro y Pequeña Empresa tanto en ámbito rural y urbano. En el segundo periodo se destaca la incorporación de las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD) al ámbito de aplicación de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (LBEF), en efecto se observa un crecimiento de la cartera de microcrédito asociativo, su cartera está colocada en actividades productivas. Posteriormente este tipo de préstamo decrece significativamente porque la cartera de este tipo de microcrédito tiende a estar muy concentrados en algunas regiones del país y son típicamente orientados hacia proyectos de inversión comunes, en consecuencia, limita su posibilidad de expansión.

f) Cartera de Microcrédito Grupo Solidario

La Tecnología de Microcréditos Grupo Solidario resulta afectada directamente por el periodo de transformaciones estructurales y la crisis económica que se extendió hasta principios del año 2000, crea incertidumbre.

Además, la falta de garantías reales y la responsabilidad social al interior de los grupos solidarios es insuficiente para la recuperación del microcrédito, incurre que tenga menor contribución en la evolución de cobertura del Mercado de Microcréditos en el segundo periodo.

5.2. Aporte de la investigación en la mención.

El aporte de la investigación en la mención Economía Financiera es la relación existente entre los Microcréditos y la Tecnología Crediticia; se identifica que es un instrumento importante, especialmente en el primer periodo que permite reducir el riesgo de crédito, atiende al mismo tiempo la demanda existente por medio del cual se logra una profundización de mercado para la expansión de la industria financiera a las áreas urbanas y rurales.

En este sentido en el Ámbito de Microcréditos las Tecnologías Crediticias son una metodología innovadora que contribuye de cierta manera en el manejo y expansión de la cartera de microcréditos, que revela la existencia de una inestabilidad del microcrédito por la aplicación de la tecnología crediticia en el segundo periodo. Sin embargo, la cartera de microcréditos con Tecnología Individual, presenta mayor incidencia en la colocación del microcrédito en el mercado financiero con un comportamiento más estable pero aún falta trabajar en la eliminación de barreras para el acceso de crédito en su totalidad.

A partir de estos estudios se cataloga, y acepta la existencia de dos tipos de fallas de mercado: la selección adversa y el riesgo moral.

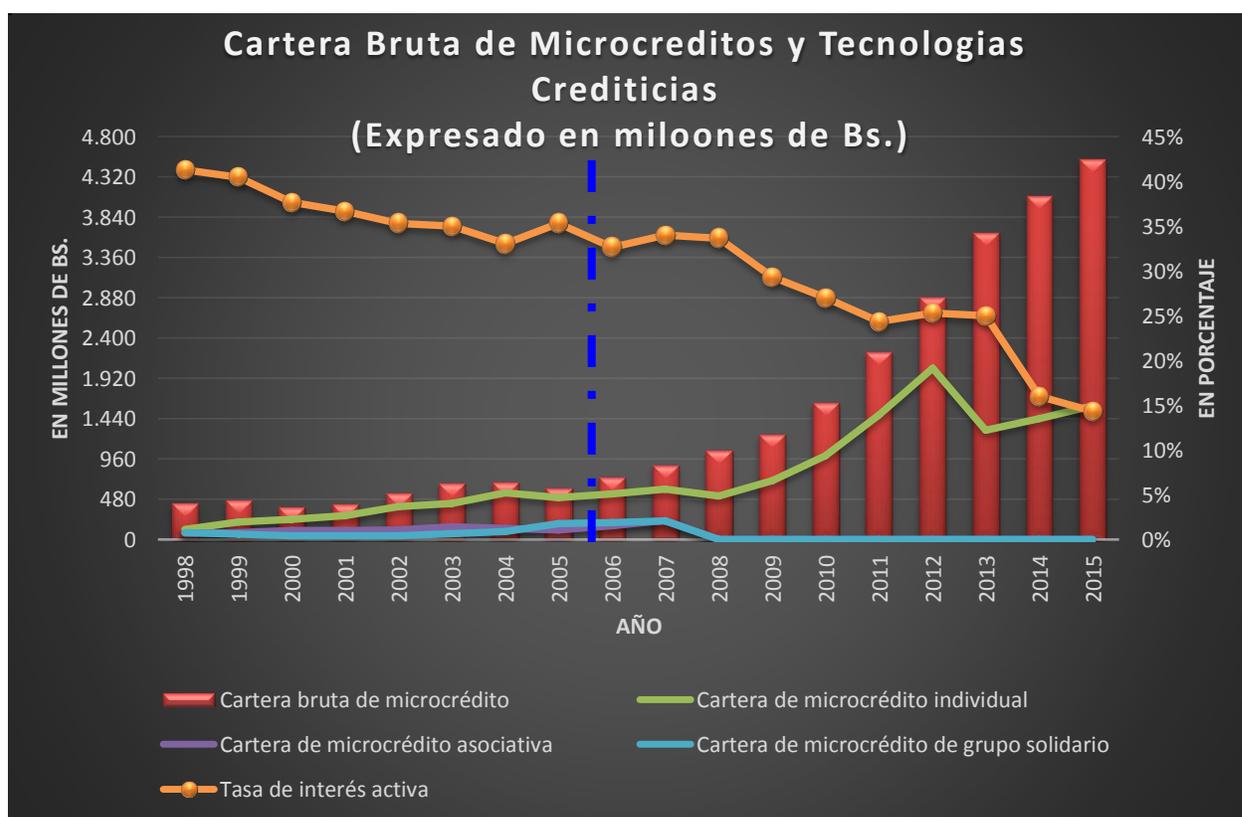
5.3. Verificación de la hipótesis.

Al analizar las diferentes Tecnologías Crediticias en el Ámbito de Microcréditos, solo la cartera de microcréditos con Tecnología Individual presenta mayor impacto porque esta modalidad de microcrédito asociada a la garantía personal, demuestra un comportamiento más estable.

En base al desarrollo de las categorías y variables económicas los Microcréditos son insensibles a la aplicación de las Tecnologías Crediticias con respecto al anterior periodo. Por lo tanto, la hipótesis es aceptada debido que la adopción de la tecnología apropiada para una clientela es crítica.

“La insensibilidad de los Microcréditos a la aplicación de las Tecnologías Crediticias en el Ámbito de Microcréditos”.

GRAFICO N° 16



FUENTE: FINRURAL. 2015

Elaboración Propia

5.4. Evidencia teórica.

Se determina como plantea Gonzales Vega Claudio y Fidel Duran que una tecnología crediticia debe mejorar, la facilidad de acceso, la oportunidad y el costo financiero o tasa de interés incorporando incentivos en la forma de mejoramiento en los términos y condiciones de los contratos de préstamo conforme los clientes acumulan un buen historial de pago.

Esto implica con frecuencia el acceso secuencial a préstamos más grandes, a plazos más largos y usualmente a tasas de interés efectivas menores.

Por tanto, se cumple el paradigma que no existe una tecnología eficiente que sea única, sino que se encuentra una “familia” de tecnologías eficientes entre las cuales los prestamistas pueden escoger dados su ámbito, los recursos con que cuentan y su grado de aversión de riesgo. Y cuando la tecnología es proporcionada y es aplicada eficientemente, los resultados en la mejora de una de éstas variables implican necesariamente deterioros en otra.

5.5. RECOMENDACIÓN GENERAL Y ESPECÍFICAS.

5.6.1. Recomendación General.

Es fundamental el uso de nuevas Tecnologías Crediticias para profundizar el acceso a fuentes de financiamiento de las iniciativas o emprendimientos, sobre todo de aquellos sectores que se encuentran en condición de vulnerabilidad, como son los pobres y otras capas sociales que necesitan de financiamiento para sus actividades. Deben tomar en cuenta el contexto y entorno que influye en la población.

El diseño de Tecnologías Crediticias debe contemplar factores socio económico en el ámbito interno y externos que afectan la capacidad de pago.

5.6.2. Recomendaciones Específicas.

- a) Se debe disminuir la asimetría de información existente entre las entidades financieras y los pequeños clientes, que genere mayor transparencia dentro de la actividad crediticia para una disminución de costos operativos. Y a la vez introducir mecanismo de alerta ante cambios o shock en las tasas de interés.
- b) Analizar con mayor detenimiento la recuperación de microcrédito y poner en marcha nuevos productos crediticios accesibles al cliente, desarrollar instrumentos de promoción y apoyo, tales como fondos de garantía.

c) Extender estudios para disminuir las barreras y trabas para el acceso al financiamiento a través del microcrédito, que cubra las necesidades y exigencias del cliente, induciendo a formalizar su negocio de manera clara y confiable.

d) Implementar mecanismos de identificación, medición, control, monitoreo y realizar estudios “macro” relacionado al entorno económico de la clientela con que se piensa establecer eficientemente las Tecnologías Crediticia Individual proporcionando mejor respuesta a la demanda.

e) Se debe tener un completo conocimiento de las necesidades, preferencias y limitaciones de la clientela para poder satisfacerlas. También se sugiere adecuar o crear nuevos productos para que estén acorde al tipo de clientes que se tiene en el mercado de microcréditos.

f) Se comprueba que existe riesgo moral en este segmento de mercado, por tanto, se recomienda analizar con mayor detenimiento en investigación de nuevas formas de garantía que le permitan aprovechar estos mercados que muchas veces se encuentran cautivos o sin atender.

Así también implementar políticas de evaluación, supervisión y recuperación de créditos y deben constituirse para las entidades de intermediación financiera aspectos fundamentales que formen parte de la eficiencia operativa de la institución.

BIBLIOGRAFÍA.

- ✓ Arriola Bonjour Pedro. Las Microfinanzas en Bolivia: Historia y situación actual.
- ✓ ASFI. Boletines Informáticos. Evaluación del Sistema Bancario al 31 de Diciembre de 2000-2004. ASFI. Boletín Informático. Evaluación del Sistema Bancario y no Bancario al 31 de diciembre de 2010
- ✓ Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Libro 3º, Título II, Capítulo IV, Sección 1 Artículo 3º (definiciones) Pág. 5/5 de Recopilación de Normas para Servicios Financieros.
- ✓ Bebczuk, Ricardo, N. (2000), Crecimiento económico, información asimétrica en mercados financieros y microcréditos.
- ✓ Berenbach Shari y Guzmán Diego. La experiencia con los grupos solidarios en el mundo. Mayo de 1993.
- ✓ Castillo Polanco, Luis Alfredo. Determinantes del desempeño de la tecnología del microcrédito individual. Investigación Económica, vol. LXXII, núm. 285, julio-septiembre, 2013.
- ✓ CEPAL – SERIE. Financiamiento del desarrollo N° 145. Microfinanzas en Bolivia: aportes y perspectivas. Jorge MacLean
- ✓ Constitución Política del Estado Plurinacional de Bolivia.2009.
- ✓ Díaz Quevedo, Oscar A. Determinantes del ratio de morosidad en el Sistema Financiero Boliviano. Documento de trabajo. La Paz – Bolivia, 2010.
- ✓ Ergueta Tejerina, María Amparo. El microcrédito ¿una estrategia de abatimiento de la pobreza? Los ciclos macroeconómicos en la evolución del microcrédito en Bolivia.
- ✓ Estado Plurinacional de Bolivia. Ley N° 393 de Servicios Financieros. Promulgada en agosto 21 de 2013.
- ✓ Estrategia boliviana de reducción de la pobreza. Informe de Avance y perspectivas- Fuente: Unidad de Análisis de políticas Sociales y Económicas (UDAPE).
- ✓ Gómez López Roberto. Evolución Científica y Metodológica de la Economía: Escuelas de Pensamiento.

- ✓ González González Adrián y Claudio González Vega, “Sobre-endeudamiento en las microfinanzas bolivianas,” Programa Finanzas Rurales.2003.
- ✓ Gonzales Vega Claudio, Microfinanzas, Tecnología y Diseño Organizacional, en el Reto de las Microfinanzas en América Latina: La Visión Actual, Caracas, CAF, 1997.
- ✓ Gonzales Vega Claudio. Economics and Sociology Occasional Paper No. 2530. Servicios financieros rurales: Experiencias del pasado, enfoques del presente.
- ✓ Gonzales Vega, Claudio.” Tecnología de crédito y de capacitación de depósitos en organizaciones financieras rurales. Metodología de evolución”
- ✓ González, C. y Villafani, M., 2007. Las microfinanzas en la profundización del Sistema Financiero. El caso de Bolivia.
- ✓ Hernández Sampieri Roberto, Fernández Collado Carlos, Baptista Lucio Pilar, “Metodología de la investigación” Quinta edición.
- ✓ La Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras.1993.
- ✓ Ley de propiedad y crédito popular (PCP).1998.
- ✓ La Industria de las Microfinanzas en Bolivia Diagnóstico al 2004. Fernando Prado Guachalla Katya Collao Grandi. Mayo 2005.
- ✓ Las políticas públicas orientadas a las microfinanzas en Sudamérica. Miguel Delfiner, Anabela Gómez y Silvana Perón. Junio de 2009.
- ✓ La tecnología de Crédito Rural de FADES en Bolivia. Jorge Rodríguez Meza y Claudio Gonzales Vega.
- ✓ Miguel Hoyos B. con la colaboración de Tanía Rodríguez y Marcelo Díaz. Microfinanzas. Las elevadas tasas de interés en las instituciones de microfinanzas. Boletín financiero, junio 2000.
- ✓ Memoria de la Economía Boliviana 2014.
- ✓ Microfinanzas. Últimas publicaciones de Finrural Boletín financiero, junio 2000 Nro. 6.
- ✓ Marconi Reynaldo. El milagro de la inclusión financiera. La industria microfinanciera de Bolivia (1990-2013). La Paz, 2014.

- ✓ Microfinanzas. Causas y efectos de sobreendeudamiento de las microfinanzas. Boletín financiero, Junio 1999 Nro. 4.
- ✓ Microfinanzas. Las elevadas tasas de interés en las instituciones de microfinanzas, por Miguel Hoyos B. con la colaboración de Tanía Rodríguez y Marcelo Díaz. Boletín financiero, Junio 2000 Nro. 6.
- ✓ Minsky Hyman P. En el pensamiento económico del siglo XX. Comercio Exterior, vol. 50, núm. 12, México, diciembre de 2000.
- ✓ Ministerio de Planificación de Desarrollo. Agenda patriótica 2025.
- ✓ Müller Costas Herbert. Presidente del Directorio de ASOFIN La Paz, abril de 2007. Las Microfinanzas Reguladas en Bolivia.
- ✓ Quintero Gómez Oliverio. Educación para el consumidor financiero. www.definicion.org/tasa-de-interes-activa
- ✓ Rodríguez Meza Jorge y Gonzales Vega Claudio. La tecnología de Crédito Rural de FADES en Bolivia.
- ✓ Stiglitz, J., 2005 [1990]. El monitoreo entre pares y los mercados de crédito. En: Sabaté, A., Muñoz, R. y Ozomek, S., ed. Finanzas y economía social. Modalidades en el manejo de los recursos solidarios. Buenos Aires: Fundación OSDE, UNGS y Editorial Altamira.
- ✓ Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras. Regulación y Supervisión Financiera en Bolivia. Primera Edición 2003.
- ✓ Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras. Microfinanzas. Causas y efectos de sobreendeudamiento de las microfinanzas. Boletín financiero, Junio 1999 Nro. 4.
- ✓ Venero Farfán Hildegardi. ¿Operan las instituciones financieras en la frontera de tecnologías crediticias eficientes? Un análisis de transacciones de crédito en los sectores de bajos ingresos. (Informe Final). Instituto de Estudios Peruanos.
- ✓ Villafani Marcelo, González Vega Claudio. Las Microfinanzas en el Desarrollo del Sistema Financiero de Bolivia. Ibarnegaray The Ohio State University. Agosto de 2004. Proyecto PREMIER. La Paz, Bolivia.

- ✓ Villafani Marcelo Ibarnegaray. Tasas de interés y desempeño diferenciado de cartera de las entidades de microfinanzas ante múltiples shocks sistémicos. abr. 2007.

LA CONTRIBUCIÓN DE LAS TECNOLOGÍAS CREDITICIAS EN EL ÁMBITO DE MICROCRÉDITOS
DEL SISTEMA FINANCIERO DE BOLIVIA: PERIODOS 1998-2015

ANEXOS.

CARTERA BRUTA DE MICROCRÉDITO

(MILES DE BOLIVIANOS)									
1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Promedio (1998-2005)	Acumulado (1995-2005)
428.640	468.220	381.300	415.170	548.340	664.780	675.360	608.628	523.805	4.190.438

CARTERA BRUTA DE MICROCRÉDITO

(MILES DE BOLIVIANOS)											
2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Promedio (2006- 2014)	Acumulado (2006- 2014)
748.934	885.215	1.054.922	1.245.038	1.623.663	2.236.128	2.891.193	3.655.512	4.098.862	4.534	1.844.400	18.444.001

FUENTE: FINRURAL. 2015

Elaboración Propia

LA CONTRIBUCIÓN DE LAS TECNOLOGÍAS CREDITICIAS EN EL ÁMBITO DE MICROCRÉDITOS
DEL SISTEMA FINANCIERO DE BOLIVIA: PERIODOS 1998-2015

Cartera en mora de microcrédito

(miles de bolivianos)									
1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Promedio (1998-2005)	Acumulado (1998-2005)
15.228	39.399	43.050	53.379	73.815	72.662	41.504	34.568	46.701	373.605

Cartera en mora de microcrédito

(miles de bolivianos)											
2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Promedio (2006-2014)	Acumulado (2006-2014)
38.394	30.042	25.101	20.907	22.136	23.106	28.930	42.526	62.709	71.809	36.566	365.660

FUENTE: FINRURAL. 2015

Elaboración Propia

LA CONTRIBUCIÓN DE LAS TECNOLOGÍAS CREDITICIAS EN EL ÁMBITO DE MICROCRÉDITOS
DEL SISTEMA FINANCIERO DE BOLIVIA: PERIODOS 1998-2015

Cartera de microcrédito individual

(miles de bolivianos)									
1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Promedio (1998-2005)	Acumulado (1995-2005)
120.609	209.306	243.549	285.135	393.086	433.323	555.789	499.127	342.491	2.739.924

Cartera de microcrédito individual

(miles de bolivianos)											
2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Promedio (2006-2014)	Acumulado (2006-2014)
545.645	601.884	516.980	700.729	1.002.683	1.487.458	2.041.340	1.305.744	1.443.115	1.593.120	1.123.870	11.238.698

FUENTE: FINRURAL. 2015

Elaboración Propia

LA CONTRIBUCIÓN DE LAS TECNOLOGÍAS CREDITICIAS EN EL ÁMBITO DE MICROCRÉDITOS
DEL SISTEMA FINANCIERO DE BOLIVIA: PERIODOS 1998-2015

Cartera de microcrédito asociativa

(miles de bolivianos)									
1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Promedio (1998-2005)	Acumulado (1995-2005)
76.634	85.751	108.620	108.808	112.192	150.882	135.110	111.250	111.156	889.247

Cartera de microcrédito asociativa

(miles de bolivianos)											
2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Promedio (2006-2014)	Acumulado (2006-2014)
167.439	225.344	8.140	3.992	3.896	5.560	52	0	0	0	41.442	414.423

FUENTE: FINRURAL. 2015

Elaboración Propia

LA CONTRIBUCIÓN DE LAS TECNOLOGÍAS CREDITICIAS EN EL ÁMBITO DE MICROCRÉDITOS
DEL SISTEMA FINANCIERO DE BOLIVIA: PERIODOS 1998-2015

Cartera de microcrédito de grupo solidario

(miles de bolivianos)									
1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Promedio (1998-2005)	Acumulado (1995-2005)
82.458	61.088	44.546	45.959	43.672	71.205	97.849	187.561	79.292	634.338

Cartera de microcrédito de grupo solidario

(miles de bolivianos)											
2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Promedio (2006-2014)	Acumulado (2006-2014)
202.589	221.294	9.112	8.832	14.985	13.049	2.634	1.233	696	401	47.483	474.825

FUENTE: FINRURAL. 2015

Elaboración Propia

LA CONTRIBUCIÓN DE LAS TECNOLOGÍAS CREDITICIAS EN EL ÁMBITO DE MICROCRÉDITOS
DEL SISTEMA FINANCIERO DE BOLIVIA: PERIODOS 1998-2015

Tasa de interés efectiva activa en moneda nacional para el microcrédito grupo solidario

(En porcentaje)								
1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Promedio (1998-2005)
39%	40%	37%	39%	37%	36%	35%	33%	37%

Tasa de interés efectiva activa en moneda nacional para el microcrédito grupo solidario

(En porcentaje)										
2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Promedio (2006-2014)
31%	37%	37%	34%	32%	30%	32%	31%	27%	24%	32%

FUENTE: FINRURAL. 2015

Elaboración Propia

LA CONTRIBUCIÓN DE LAS TECNOLOGÍAS CREDITICIAS EN EL ÁMBITO DE MICROCRÉDITOS
DEL SISTEMA FINANCIERO DE BOLIVIA: PERIODOS 1998-2015

Tasa de interés efectiva activa en moneda nacional para el microcrédito individual

(En porcentaje)								
1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Promedio (1998-2005)
43%	38%	36%	35%	36%	35%	33%	37%	37%

Tasa de interés efectiva activa en moneda nacional para el microcrédito individual

(En porcentaje)										
2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Promedio (2006-2014)
34%	34%	33%	28%	25%	23%	24%	24%	21%	19%	27%

FUENTE: FINRURAL. 2015

Elaboración Propia

LA CONTRIBUCIÓN DE LAS TECNOLOGÍAS CREDITICIAS EN EL ÁMBITO DE MICROCRÉDITOS
DEL SISTEMA FINANCIERO DE BOLIVIA: PERIODOS 1998-2015

Tasa de interés efectiva activa en moneda nacional para el microcrédito asociativo

(En porcentaje)								
1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Promedio (1998-2005)
42%	43,50%	40%	36%	33%	34%	31,20%	36%	37%

Tasa de interés efectiva activa en moneda nacional para el microcrédito asociativo

(En porcentaje)								
2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Promedio (2006-2013)
33%	31%	31%	26%	24%	20%	20%	20%	26%

FUENTE: FINRURAL. 2015

Elaboración Propia