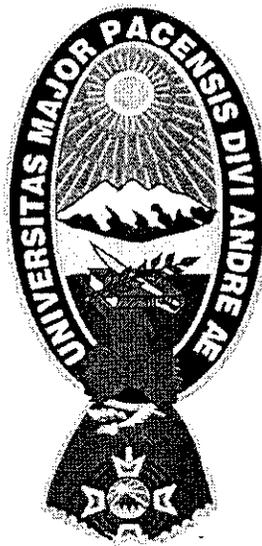


**UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRES**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y FINANCIERAS  
CARRERA DE AUDITORIA  
MAESTRIA EN AUDITORIA Y CONTROL FINANCIERO



**TESIS POSTGRADO**

**“LA TECNOLOGIA CREDITICIA DEL MODELO  
BOLIVIANO MICROFINANCIERO PARA ALIVIAR LA POBREZA,  
COMO REFERENCIA INTERNACIONAL”**

**MAESTRANTE:** Lic. Ricardo Torrez Córdova

**TUTOR:** MSc. Gabriel Fuentes Jaimes

**La Paz, Julio 2010**

**"LA TECNOLOGÍA CREDITICIA DEL MODELO  
BOLIVIANO MICRO FINANCIERO PARA ALIVIAR LA POBREZA, COMO  
REFERENCIA INTERNACIONAL"**

**RESUMEN**

La industria micro financiera del modelo boliviano es una referencia mundial por sus logros, en crear tecnología crediticia de punta para el área rural y sistemas micro financieros sostenibles (CRECER, Premio Interamericano a la excelencia en micro créditos) para ofrecer sus servicios financieros, comerciales o productivos, a un segmento de mercado de clientes ya establecidos en sus negocios y actividades productivas.

Significa que el nuevo sistema financiero desarrollado y sostenido por la ayuda de cooperación técnica internacional, forma una ampliación del sistema comercial existente, utilizando nuevas tecnologías financieras a nivel de micro crédito y con garantías pequeñas o personales.

La presente investigación analiza las estrategias que han adoptado y permitido a las diferentes instituciones y entidades que conforman la industria micro financiera del modelo boliviano, estar a la vanguardia en tecnología crediticia y en la creación de un instrumento financiero social sostenible para luchar contra la pobreza. Se pretende investigar, a través del presente trabajo, la innovación en el desarrollo y la sostenibilidad en las tecnologías financieras, en el mejoramiento de la tecnología financiera crediticia existente y el modelo de micro finanzas boliviano.

En otras palabras establecer condiciones y estructuras financieras que favorezcan al cliente rural, apoyando la iniciativa con tecnologías financieras sostenibles, que faciliten el acceso a los microcréditos a la mayoría de la población pobre, en un acercamiento financiero para reducir los costos administrativos.

Las operaciones de préstamo son de naturaleza inter-temporal e incierta basadas en una promesa de pago futuro.

Si las demás condiciones se mantiene iguales, cuanto más seguros estén los prestamistas de obtener la devolución de sus préstamos, tanto mayor será la oferta de fondos préstamos.

Si bien las ganancias dependen de la eficiencia de la institución intermediaria, también son determinadas por las regulaciones (por ejemplo, las relativas a las tasas de interés).

Los requisitos de la sostenibilidad de las instituciones micro financieras pasan por la buena gobernabilidad y administración competente que se reflejan en los riesgos que ellas significan para sus clientes, para las agencias reguladoras y para ellas mismas.

Administrar esos riesgos satisfactoriamente es el reto que enfrentan las autoridades reguladoras y supervisoras.

## **“LA TECNOLOGÍA CREDITICIA DEL MODELO BOLIVIANO MICRO FINANCIERO PARA ALIVIAR LA POBREZA, COMO REFERENCIA INTERNACIONAL”**

El impacto social a diferencia del impacto económico, en un país, se mide por el aporte global de la economía local PIB (Producto Interno Bruto) que es una variable dependiente del nivel de desarrollo de cada país, sin embargo el impacto social se caracteriza, con el aporte social del conjunto de las organizaciones y fundaciones sociales, formando un IRP (Índice de Reducción de Pobreza) en base de varios aspectos socioeconómicos, en el caso del impacto social específico de la Banca sostenible se puede definirlo en un “RATIO” de la problemática de desarrollo social en dos aspectos primordiales por el alcance de los objetivos es su estructura de desarrollo Impacto social en la reducción de la pobreza, mejoramiento y implantación de tecnologías financieras sostenibles.

Haciendo del sistema de micro finanzas una fuente de apoyo sobre todo a la productividad, micro y pequeña industrial que son tareas prioritarias y primordiales, en búsqueda de apertura de un nuevo segmento de mercado de cadena de valores en una lógica inversa, primero la de identificar y ganar los mercados entender las exigencias y las necesidades de producción y luego las exportaciones, en los cuales los últimos no se ha trabajado en Bolivia con excepción del desarrollo de los diferentes servicios comerciales.

La Banca Sostenible considera que las condiciones del financiamiento no están basadas en las prioridades de las garantías económicas, que los emprendedores o micro empresarios de los mercados pobres y marginales no lo poseían, sin embargo la Banca sostenible, ASFI, estructura el financiamiento solamente a los nuevos micros empresas, que entran en el proceso de capacitación, para hacer de ellos una unidad productiva y solvente en una realización tangible y real de las Pre – factibilidades de sus proyectos, estableciendo una relación sólida y transparente de responsabilidades mutuas entre la base de datos de las unidades financieras y unidades productivas, por mantener en una continuidad y vigencia los derechos financieros sociales de varias comunidades (análisis propio).

Uno de los puntos neurálgicos en este estudio, es la autosuficiencia, pero no de las organizaciones que dan los créditos, sino de los prestatarios, los cuales no entrarían a la Banca Comercial, por ser pobres y no cumplir con ciertas exigencias establecidas por los entes reguladores. Bajo este contexto, si se llega a determinar los aspectos para que los prestatarios pobres, se hayan convertido en sujetos de crédito debido a su autosuficiencia financiera y este pueda ser replicada, no solo en Bolivia, sino en otros países.

Para ello el análisis deberá estar dirigido a aquella población pobre con iniciativas de desarrollo de micro proyectos factibles que tendrán ingresos a futuro; sin embargo, este es un proceso, lo cual necesita un apoyo, desde la educación financiera hasta la apertura de mercados. Gran parte de este apoyo puede ser brindado por las Instituciones Micro Financieras, por lo que antes de exigir las cuotas de pago de capital e intereses, una de sus funciones de la IMF hacia los prestatarios pobres será capacitarlo con lo cual de cierta manera lo estaría protegiendo.

Lo comentado en el último párrafo, sería mucho más fácil de realizarlo si existiese el apoyo estatal, como ser: modificaciones en la legislación boliviana y reformas financieras en los entes reguladores.

En este sentido y considerando otros aspectos, el estudio pretende demostrar que es posible disminuir la pobreza, utilizando modelos financieros.

**UNIVERSIDAD MAYOR DE "SAN ANDRES"**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS FINANCIERAS**  
**CARRERA DE AUDITORIA**  
**MAESTRIA EN AUDITORIA Y CONTROL FINANCIERO**

**"LA TECNOLOGIA CREDITICIA DEL MODELO  
BOLIVIANO MICROFINANCIERO, COMO  
REFERENCIA INTERNACIONAL"**

**CONTENIDO**

<b>PARTE INTRODUCTORIA</b>	<b>PÁGINA</b>
Introducción	I
Problemática	III
Identificación y Planteamiento del Problema	VI
Elementos del Problema que se Conocen	VI
Elementos del Problema que se Pretenden Conocer	VII
Formulación del Problema	VII
Justificación del Tema	VIII
Justificación Teórica	VIII
Justificación Metodológica	IX
Justificación Práctica	IX
Determinación de Objetivos	X
Objetivo General	X
Objetivo Especifico	X
Planteamiento de la Hipótesis	XI
 <b>PRIMERA PARTE: MARCO TEÓRICO</b>	
Capitulo 1: Financiación	
1.1. El Marco Regulador de la Financiación Rural	1
1.1.1. Desafíos Institucionales y de Regulación	1
1.1.2. Marco legal y Normativo (SBEF) <sup>1</sup> hoy (ASFI)	2
1.1.2.1. Ley de Bancos y Entidades Financieras	2
1.1.2.2. Reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera	3
1.1.2.3. Garantías	4
1.2. El Énfasis de la Evaluación del Impacto	9
1.3. Impacto del Micro Crédito	11
1.4. Análisis de los Datos de la Evaluación de Impacto Sobre el Micro crédito	13
1.5 Micro Crédito y Micro Finanzas	14
1.6. Control de Efectos no Deseados en la Evaluación del Impacto	15
1.7. Variables e Indicadores en la Evaluación Del Impacto	17
1.7.1. Variable e Indicadores del Impacto Económico	19
1.7.2. Variable e Indicadores del Impacto Social	21
1.8. Metodología del Banco Comunal	27
1.9. Experiencia de trabajo "Pro - Mujer" con la Banca Comunal	28
1.10. El Auto Empleo es la Manera Más Rápida	29

1.11. Desarrollo y Pobreza, caso: Grameen Bank en Bangla Desh	31
1.12. Ahorros y Depósitos	35

## SEGUNDA PARTE: MARCO PRÁCTICO

### Capítulo 2: El Impacto Social de las Micro Finanzas

2.1. Antecedentes del Impacto de los Micro Créditos y las Micro Finanzas	
Casos Exitosos	42
2.1.1. Enfoque de Financiamiento para generar mejores índices del impacto social	44
2.1.1.1. Concepto de la formación y capacitación de los beneficiarios antes del financiamiento	44
2.1.2. Matriz del uso de las Tecnologías Financieras por Tres Modelos	51
2.2. Análisis de la Tecnología Crediticia y Evaluación de Cada Caso Según el Resultado de Investigación	52
2.2.1. Análisis y Evaluación (Análisis de Riego) del Banco Sol	52
2.2.2. Objetivo Poblacional	58
2.2.3. Banco Los Andes	61
2.3. Proyecto	62
2.3.1. Micro Crédito	62
2.3.2. Características de Negocio, caso: Banco Los Andes	62
2.3.3. Desarrollo de la Cartera de Créditos	63
2.3.4. El Análisis de la Cartera en Mora	66
2.3.5. Análisis de los Clientes Morosos	67
2.3.5.1. Análisis de Hallazgos del Modelo	68
2.3.6. Mejoramiento del Análisis y Evaluación del Micro Crédito	74
2.3.7. Análisis de la Comparación Entre Las Unidades Financieras	75
2.3.8. Conclusiones A Priori	77
2.3.9. Prueba de Hipótesis	79
2.3.9.1. Análisis de la Tecnología Crediticia (otorgación de créditos)	80
2.3.9.2. Hallazgos del Modelo	81

## TERCERA PARTE: PROPUESTA

### CAPITULO 3: PROPUESTA

3.1. La Propuesta	81
3.1.1. Estrategia de Mejoramiento del Modelo Boliviano de Micro Crédito	81
3.1.2. Banco Sostenible Rural	82
3.1.3. Tecnologías Financieras Sostenibles	86
3.1.3.1. El "Sous Traitance" ( Sub contratación)	86
3.1.3.2. Asset – Warranty (Garantía de Activos)	90
3.1.3.3. Banco Móvil	90
3.1.3.4. Contratos Futuros y FORWARD (contratos a término)	92
3.1.3.5. Bonos Sociales Universales	92
3.1.3.6. Micro Leasing	93
3.1.3.7. Base de Datos Común	93
3.1.4. Intervención Estatal	94
3.1.5. Operatividad	95
3.1.6. La Metodología Mixta Socio – Económica (Contexto de desarrollo de micro finanzas)	99
3.1.7. Diseño del Producto	101

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES  
BIBLIOGRAFIA  
ANEXOS

102  
110  
115

## INDICE DE CUADROS Y GRAFICOS

CUADRO 1: EVOLUCION DE LA CARTERA	53
GRAFICO 1: Evolución de la Cartera Total	54
CUADRO 2: Análisis de Riesgo	55
GRAFICO 2: Análisis de riesgo en función a la mora	55
CUADRO 3: Cartera Expresada en miles de dólares	56
CUADRO 4: Evolución de la Cartera Bruta (en \$us.)	59
GRÁFICO 3: Evolución de Cartera Bruta en (\$us.)	59
CUADRO 5: Evaluación de Riesgo = f (mora + -)	60
GRAFICO 4: Evaluación del Riesgo = F (mora + -)	60
CUADRO 6: Desarrollo de la Cartera de Créditos	63
GRÁFICO 5: Desarrollo de la cartera de créditos	63
CUADRO 7: Análisis de la Evaluación de Riesgo = F (mora * -)	64
GRÁFICO 6: Análisis de la Evaluación de Riesgo en Función a la Mora	64
CUADRO 8: (CALIFICACIONES DE CALIDAD DE CARTERA)	70
CUADRO 9: (CALIFICACIONES DE CALIDAD DE CARTERA)	79

**“LA TECNOLOGIA CREDITICIA DEL MODELO  
BOLIVIANO MICROFINANCIERO PARA ALIVIAR LA POBREZA,  
COMO REFERENCIA INTERNACIONAL”**

## PARTE INTRODUCTORIA

### INTRODUCCIÓN

La industria micro financiera del modelo boliviano es una referencia mundial por sus logros, en crear tecnología crediticia de punta para el área rural y sistemas micro financieros sostenibles (CRECER, Premio Interamericano a la excelencia en micro créditos) para ofrecer sus servicios financieros, comerciales o productivos, a un segmento de mercado de clientes ya establecidos en sus negocios y actividades productivas. Significa que el nuevo sistema financiero desarrollado y sostenido por la ayuda de cooperación técnica internacional, forma una ampliación del sistema comercial existente, utilizando nuevas tecnologías financieras a nivel de micro crédito y con garantías pequeñas o personales (algunos casos de tipo solidario) y otros por la cobertura de los montos financiados.

Se ha creado un nicho de mercado de la industria micro financiera, por las empresas comerciales establecidas, que buscaban montos de créditos pequeños que no estaban en el nivel de competencia e interés de las bancas comerciales de dimensiones grandes. Entonces el sistema de micro finanzas en Bolivia no cumple con la visión mundial de reducción de la pobreza.

La presente investigación analiza las estrategias que han adoptado y permitido a las diferentes instituciones y entidades que conforman la

industria micro financiera del modelo boliviano, estar a la vanguardia en tecnología crediticia y en la creación de un instrumento financiero social sostenible para luchar contra la pobreza.

Se pretende investigar, a través del presente trabajo, la innovación en el desarrollo y la sostenibilidad en las tecnologías financieras, en el mejoramiento de la tecnología financiera crediticia existente y el modelo de micro finanzas boliviano. Por lo tanto, esta buscaría mejores impactos sociales en la reducción de la pobreza. Éste mejoramiento financiero abre más campo de trabajo social de la plataforma financiera de una banca sostenible por una estrategia de desarrollo de proyectos sociales, promoviendo y fortaleciendo la extensión de la pequeña y mediana empresa en las mancomunidades, las zonas sub-urbanas y urbanas, en diferentes rubros, optando por una estrategia micro-financiera de un desarrollo de afuera hacia a dentro. Por la concertación de la pobreza en la zona rural, y esta tendencia de trabajo, aumenta el volumen de operaciones financieras y asegura la intermediación financiera, no solamente en colocación de los fondos sino también el ahorro y creación de diferentes cuentas, como ser las personales, comerciales y de pensiones. En otras palabras establecer condiciones y estructuras financieras que favorezcan al cliente rural, apoyando la iniciativa con tecnologías financieras sostenibles, que faciliten el acceso a los microcréditos a la mayoría de la población pobre, en un acercamiento financiero para reducir los costos administrativos. Esta nueva situación beneficiaría principalmente a los sectores marginados y a las poblaciones rurales más pobres y no solamente las clases fuertes sino también a la exportación y a proyectos alternativos de desarrollo.

Según CRECER, la pobreza urbana y rural en Bolivia alcanza 60% de la población; los jóvenes en Bolivia representan 70% de la población; la necesidad del desarrollo micro financiero no alcanzó ni siquiera 2% en

comparación con sus amplias demandas. Por lo cual se necesita rearticular y coordinar las demandas financieras sociales, aquellos se convierten en programas y proyectos de desarrollo a través de la Banca sostenible por la creación del auto empleo, crear fuentes pequeñas de trabajo independiente, como mejores resultados de medición del impacto social de reducción de la pobreza (SUMMIT, 1999).

## PROBLEMATICA

Los problemas sociales ocurridos en las ultimas décadas en Bolivia causaron el descenso en el crecimiento del PIB, a su vez hubo una reducción de la inversión macroeconómica, creando una inestabilidad socio-política, permitiendo un monopolio de empresas grandes en los terceros mercados lo que redujo y casi elimina las actividades productivas de las empresas locales, esto provoca desempleo y crea un déficit para el gobierno, porque las economías locales generan recursos económicos para el desarrollo sostenible, y se va perdiendo el fomento de la economías nacionales, produciendo un mayor endeudamiento externo. Todo este panorama sociopolítico lleva a un daño económico irremplazable para los países dependientes de la ayuda internacional y de los programas de financiamiento, condicionados con políticas de ajuste económico de las instituciones financieras internacionales, que en la mayoría del tiempo, los gobiernos no pueden cumplir, porque no se han dado coyunturas económicas locales, que puedan llevar al crecimiento del PIB o la disminución del déficit, este doble efecto negativo causado por las multinacionales y las instituciones financieras internacionales, por la ausencia de flexibilidad de la parte de algunas instituciones financieras, en el desarrollo de los programas económicos del país, y limitación de sus participantes involucran algunas instituciones en el fomento de los programas sociales cuyos gobiernos locales pierden el control de la situación

económica de su país dicha situación acude a la emergencia de creación de una banca sostenible en el país, que podría intervenir con una ejecución financiera de obras sociales para mantener la subsistencia de la clase marginada y pobre de la sociedad, de una población pobre protagonizada por mujeres de diferentes etnias, manifestando sus derechos y reivindicaciones a través de movimientos sociales, cívicos y de organizaciones feministas, la emergencia también de necesidades juveniles en el empleo y desarrollo de iniciativas de proyectos de diferentes dimensiones micro, pequeño y medianos empresarios, de los cuales la mayoría perdió la sostenibilidad de sus padre o tutores.

La Banca Sostenible con una tecnología crediticia adecuada, sería una solución del problema para servir como herramienta de desarrollo de proyectos en base de un trabajo investigativo real como referencia de una muestra del país, acompañando el desarrollo de la micro empresa, en el aprovechamiento de la materia prima existente, la cual no puede ser procesada por falta de recursos y conocimientos para su exportación, en la cual la banca sostenible juega un papel importante en la realización de estos proyectos, a través de nuevas ideas financieras innovadoras.

La redimensión de los programas financieros sociales, priorizan a la mujer, dado que los 47% de los préstamos otorgados en Bolivia son destinados al sector femenino, de esta forma se convierte a la mujer en una "protagonista" fundamental.

Estos elementos llevan a la necesidad de redefinir conceptos y analizar los nuevos datos para confirmar la hipótesis de la creciente perspectiva de la Tecnología Crediticia del Modelo Boliviano Micro financiero, como referencia Internacional.

Esa realidad a la que se hace referencia se traduce en hechos, de cómo el haber encontrado un segmento de mercado de análisis de instituciones financieras que reflejan la realidad de las provincias, las diferentes características socio políticas en el departamento de La Paz, que en la mayoría de sus comunidades se encuentran con una ausencia de servicios financieros sociales, contra una paradoja de un crecimiento de fondos y/o bancos comerciales en las ciudades que no tienen acceso a la mayoría de estos mercados pobres, la presencia de gente joven desempleada a cargo de la manutención familiar y una enorme multitud de solicitud de créditos pequeños dirigidos al desarrollo de actividades que generan condiciones de subsistencia, como es el de un mercado pobre, ansioso de recibir apoyo para aspirar mejores días para ellos y sus familia, que en su mayoría, no puede cumplir con las garantías y los requisitos de las financieras reguladas y no reguladas, generalmente por la alta tasa de interés y otras barreras crediticias (inconvenientes), la estructura financiera en si misma rechaza gran parte de las solicitudes, sin embargo la otorgación de pocos de los requeridos préstamos, luego de un periodo o término de tiempo, el prestamista encuentra dificultades en pagar sus obligaciones, de servicios de créditos porque la estructura financiera es comercial y no capacita el desarrollo empresarial de sus clientes, para generar recursos, en otras palabras no existe un análisis objetivo de colocación de créditos, esta actitud de la banca lleva al prestatario a un endeudamiento con la organización financiera en lugar de mejorar su calidad de vida y superar su problema de pobreza, y termina perdiendo sus garantías, en un sistema financiero establecido que no analiza bien las factibilidades de proyectos y los análisis de los flujos, y menos las tecnologías financieras crediticias adecuadas a este nivel de negocios (encuestas personales con algunos clientes confidenciales en los mercados pobres). La institución financiera debería asesorar al cliente en la realización de un proyecto tangible y social, investigando su caso para ayudar al beneficiario a asegurar su ingreso en el

termino requerido del préstamo, haciendo una ingeniería financiera a favor, ante todo, del cliente y no del banco, que asegura el préstamo con bienes o garantías personales, antes que con los flujos de caja del prestatario, olvidando muchos aspectos como la capacidad de pago a nivel social del beneficiario y la educación adquirida o capacitaciones para la realización de los proyectos.

La intermediación financiera de segundo piso, por un lado aumenta la tasa de interés a través de los fondos financieros no regulados o regulados, y de otro lado trabaja con los fondos financieros establecidos, priorizando la experiencia de los negocios del modelo, no alienta la innovación financiera de nuevas iniciativas por los estudios de proyectos pilotos, con una asistencia financiera ni menos financiamientos de desarrollo de la cartera, analizando la estructura financiera de segundo piso, encontramos un aspecto financiero más comercial lejos de ser un facilitador al desarrollo del empresario social.

### **IDENTIFICACION Y PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

Se hace imperiosa la necesidad de mejorar aún más las tecnologías crediticias financieras sostenibles de otorgación de crédito para el posicionamiento del Modelo Micro Financiero Boliviano y ser el referente en el contexto internacional para contribuir a otras naciones principalmente del tercer mundo a mitigar la pobreza.

### **ELEMENTOS DEL PROBLEMA QUE SE CONOCEN**

- La consolidación del modelo micro financiero boliviano por el uso de la tecnología crediticia innovadora.
- Los diferentes premios y menciones de calidad en el uso de tecnología crediticia y servicio micro financiero que recibieron

entidades bolivianas en los últimos 10 años de parte de organismos internacionales.

- Las diferentes visitas a Bolivia de funcionarios de instituciones extranjeras para conocer in situ el modelo micro financiero boliviano.
- El mantener la imagen de país referente en tecnología crediticia, se torna dificultoso porque representa un desafío para Bolivia un una situación coyuntural de cambio.

### **ELEMENTOS DEL PROBLEMA QUE SE PRETENDE CONOCER**

- Los cambios en las instituciones normativas y fiscalizadoras de entidades micro financieras estén orientados ha mejorar la eficiencia en el servicio crediticio a los usuarios.
- Las normas y reglamentos de las instituciones normativas y fiscalizadoras sirvan para transparentar y facilitar los servicios micro financieros.
- La posibilidad de exportar (como un producto no tradicional) la tecnología crediticia desarrollada en Bolivia a otros países.
- Las competencias del personal técnico y administrativo de las entidades micro financieras y su nivel de preparación ante cambios en el contexto internacional.
- La actitud del nivel ejecutivo y directivo de las entidades micro financieras ante cambios permanentes por la demanda de servicios por parte de usuarios nacionales y extranjeros.

### **FORMULACION DEL PROBLEMA**

Por lo tanto, el problema central de esta investigación se plantea de la siguiente manera:

*¿Cómo las estrategias adoptadas pueden mejorar y mantener el referente de país pionero en tecnología crediticia y servicios micro financieros para aliviar la pobreza?*

## JUSTIFICACION DEL TEMA

### Justificación Teórica

La presente investigación tiene bases teóricas reconocidas como valederas, en el entendido que “la teoría se define como un conjunto de conceptos sistemáticamente interrelacionados, definiciones y proposiciones que sirven para explicar y predecir fenómenos” y en la práctica es la síntesis comprensiva de los conocimientos que una ciencia ha obtenido en el estudio de un determinado orden de hechos. Por lo tanto, toda esta teoría contribuyó a establecer la importancia de validar la hipótesis de que la tecnología crediticia dentro del modelo boliviano micro financiero es un referente internacional.

A través de la aplicación de la teoría se pretende dar al presente trabajo de investigación, conceptos que sean útiles para el desarrollo del tema. Los conceptos teóricos a utilizar son los siguientes:

- Las micro finanzas en Bolivia
- Tecnología crediticia
- Modelo micro financiero
- Productos y servicios micro financieros
- Sistemas de información micro financieros
- Normas y reglamentos de los organismos regulatorios a las entidades micro financieras

### **Justificación Metodológica**

Se sabe que la metodología de investigación es el vínculo entre la teoría y la práctica para llegar a un conocimiento mas profundo, la investigación partirá de las técnicas, sobre éstas se aplicarán instrumentos y se organizará la información. Esta información obtenida pasará por un proceso de valoración de resultados en cuanto a calidad y pertinencia, para luego compararlos con los objetivos planteados en la investigación.

Toda esta investigación debe concluir con una propuesta que será una alternativa de solución a las incógnitas planteadas, la misma que debe ser difundida en un documento.

Para la realización de esta investigación se opta por el método científico, el cual se entiende como la "sucesión de pasos que subyace en la mayoría de las investigaciones y que ha sido adoptado de las ciencias físicas e incluye los siguientes pasos: estipulación de la hipótesis, recopilación de datos, comparación de datos con los resultados hipotéticos y rechazo o aceptación de la hipótesis."

### **Justificación Práctica**

Es importante para el contexto micro financiero boliviano establecer si efectivamente la tecnología crediticia en el servicio de micro finanzas en nuestro país es un referente internacional. Esto significa que el modelo boliviano ha sido seguido por otros países.

El validar la aseveración del párrafo anterior servirá para la consolidación definitiva de país referente en el tema micro financiero, lo cual coadyuvará a dar soluciones a la extrema pobreza interna y externa.

## DETERMINACION DE OBJETIVOS

### Objetivo General

Desarrollar estrategias que permitan mejorar y mantener el referente de país pionero en tecnología crediticia y servicios financieros en el alivio de la pobreza.

### Objetivos Específicos

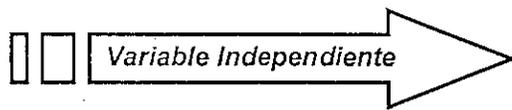
- Estudiar la oferta de servicios micro financieros a usuarios de las mancomunidades con programas financieros e infraestructura de una banca sostenible.
- Acercamiento micro financiero a los usuarios de las mancomunidades con programas financieros e infraestructura de una banca financiera sostenible.
- Elaboración de una estrategia micro financiera crediticia.
- Analizar la formalización de los negocios con micros y pequeñas empresas en base de una educación micro financiera y desarrollo de los proyectos.
- Formar emprendedores que alienten y aprovechen las potencialidades del desarrollo rural, teniendo los mismos derechos que los habitantes urbano en educación, nutrición, cuidado infantil y salud sin olvidar los servicios básicos como luz, agua y otros.
- Estudiar el mejoramiento de los impactos de reducción de la pobreza
- Analizar el mejoramiento del modelo Boliviano de micro finanzas

- Producción de operaciones financieras en los mercados pobres.

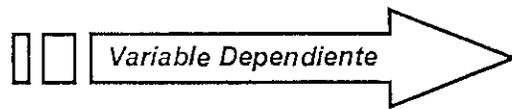
### PLANTEAMIENTO DE LA HIPOTESIS

“Las tecnologías crediticias en el modelo boliviano micro financiero para aliviar la pobreza, son un referente en el contexto internacional”

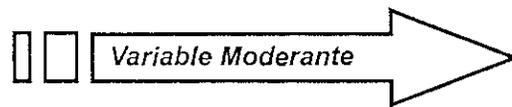
### DESGLOSE DE VARIABLES



Las Tecnologías Crediticias en el Modelo Boliviano Micro financiero para aliviar la pobreza.



Son referente en el contexto internacional



Sistema micro financiero boliviano

---

## MARCO TEÓRICO

### CAPITULO I

#### 1. Financiacion

##### 1.1. El Marco Regulator de la Financiación Rural <sup>1</sup>

###### 1.1.1. Desafíos Institucionales y de Regulación

Las operaciones de préstamo son de naturaleza inter-temporal e incierta basadas en una promesa de pago futuro. Si las demás condiciones se mantiene iguales, cuanto más seguros estén los prestamistas de obtener la devolución de sus préstamos, tanto mayor será la oferta de fondos préstamos. El grado de certeza a su vez depende del contexto institucional y legal, por ejemplo, cuan rápido y barato resulta, hacer cumplir los acuerdos contractuales. También depende de los métodos de préstamo utilizados. La oferta de fondos está en parte vinculada a las utilidades del servicio y la intermediación financiera en general. Si bien las ganancias dependen de la eficiencia de la institución intermediaria, también son determinadas por las regulaciones (por ejemplo, las relativas a las tasas de interés).

Una de las estrategias más importantes para promover el financiamiento rural es el fortalecimiento del marco, regulados a los efectos de proporcionar, tanto a los depositantes como a los prestatarios, mayores seguridades e incentivos. Un inadecuado conjunto de leyes y regulaciones puede inhibir la expansión de los servicios de depósitos y préstamos rurales.

Los requisitos de la sostenibilidad de las instituciones micro financieras pasan por la buena gobernabilidad y administración competente que se reflejan en los riesgos que ellas significan para sus clientes, para las agencias reguladoras y

---

<sup>1</sup> ESCOBAR, 2005

para ellas mismas. Administrar esos riesgos satisfactoriamente es el reto que enfrentan las autoridades reguladoras y supervisoras.

Berenbach y Churchill han descrito, esos riesgos claramente y los han diferenciado de los que caracterizan a los bancos comerciales, con palabras que revelan la diversidad y complejidad de la gestión de las micro finanzas.

Las instituciones micro financieras (IMF) tienen muchos factores de riesgo, comunes con otras instituciones financieras. Por ejemplo, las IMF y los Bancos Comerciales son ambos vulnerables a los problemas de liquidez causados por los desfases de los vencimientos, la estructura de los plazos y/o de las monedas.

Por su parte, muchos factores de riesgo de los bancos comerciales no son directamente aplicables a las IMF. Por ejemplo, los bancos comerciales son vulnerables a la concertación del riesgo, cuando se hace un gran préstamo a un único prestatario, se pone en riesgo el capital total del banco o cuando múltiples préstamos están expuestos al riesgo de un grupo empresarial. Los préstamos internos son otro elemento de preocupación, para los bancos comerciales, cuando los gerentes o los propietarios utilizan su influencia para obtener, préstamos poco sólidos por importes considerables. En cambio, en estos asuntos no se presentan riesgos importantes para las instituciones micro financieras, debido al elevado volumen de transacciones y a sus pequeños montos.

Los cuatro principales elementos de riesgo específicos a las IMF son: la propiedad y gobernabilidad, la administración, las carteras y las industrias nuevas.

### **1.1.2. Marco legal y Normativo (SBEF)<sup>2</sup> hoy (ASFI)**

#### **1.1.2.1. Ley de Bancos y Entidades Financieras**

---

<sup>2</sup> [http. //www.pdfactory.com](http://www.pdfactory.com)

La ley de bancos financieras, ley N° 1488 de abril de 1993, es el instrumento legal que las Norma las actividades de intermediación financiera y de servicios auxiliares Financieros. Esta ley remplaza y abroga la ley general de bancos de 11 de julio de 1928.

#### 1.1.2.2. Reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera

La autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, antes (La Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), mediante circular SB291/99 de junio de 1999, establece el nuevo reglamento de evaluación y calificación de cartera que permitió a la entidades bancarias alcanzar niveles patronales y provisiones muy superiores a los históricos.

Entre los principales aspectos a destacar de esta forma se citan los siguientes:

- **Micro crédito:** Todo crédito concedido a un prestatario con garantía Mancomunada o solidaria, destinada a financiar actividades en pequeña escala de producción. Comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas e ingresos generados por dichas actividades.

La calificación está en función al tipo de crédito según los siguientes parámetros:

#### Consumo y Microcrédito

Normal	Se encuentra con mora no mayor a 5 días en el cumplimiento del cronograma de pagos original
Problemas	Se encuentran con una mora entre 31 y 60 días en el cumplimiento del cronograma de pagos original

<b>Deficientes</b>	Se encuentran con una mora entre 31 y 60 en el cumplimiento del cronograma de pagos original o son créditos vigentes reprogramados por una vez
<b>Dudosas</b>	Se encuentran con una mora entre 31 y 90 días en el cumplimiento del cronograma de pagos original o son créditos vigentes reprogramados por segunda vez
<b>Perdidos</b>	Se encuentra son una mora mayor a 90 días en el cumplimiento del cronograma de pagos original o son créditos vigentes reprogramados por tres veces o más

FUENTE: Elaboración propia

Como resultado de la evaluación y calificación de cartera según las pautas previamente establecidas, las entidades financieras constituirían provisiones específicas sobre el saldo del crédito directo y contingente de sus prestatarios, según los porcentajes siguientes:

<u>Categoría</u>	<u>% de Previsión</u>
Categoría 1: Normales	1%
Categoría 2: Problemas y potenciales	5%
Categoría 3: Deficientes	20%
Categoría 4: Dudosos	50%
Categoría 5: Perdidos	100%

### 1.1.2.3. Garantías

Las garantías se constituyen como la fuente alternativa de repago de las obligaciones del prestatario en una entidad financiera. La cobertura de las mismas deberá estar en función a las políticas establecidas, el importe de los créditos y el análisis del riesgo a las políticas establecidas, el importe de los créditos y el análisis del riesgo del prestatario.

Si bien las garantías son consideradas para la calificación de un prestatario dentro de las categorías 3, 4, 5 de ninguna manera éstas serán consideradas para la evaluación del pago deudor.

### **Riesgos de la Propiedad y la Gobernabilidad**

Estos riesgos se presentan cuando los dueños y directores de la IMF carecen de la capacidad necesaria para proporcionar una adecuada supervisión gerencial.

Este es un punto importante debido a la índole de las instituciones y las personas que normalmente son propietarias de las IMF, o forman parte de sus concejos de administración, los directores de una organización sin fines de lucro pueden no tener la capacidad y experiencia necesarias para gobernar instituciones financieras formales.

Propiedad y estructura organizativa: algunas IMF sujetas a regulación tienen estructuras organizativas y de propiedad poco claras, que derivan de las ONGs o las instituciones públicas que les dieron origen. Se pueden generar escenarios de alto riesgo. Si una ONG, es financiada con recursos públicos y sin propietarios, supervisa la administración y determina las políticas del intermediario financiero regulado, su misión social puede tomar prioridad sobre sus objetivos financieros. Si bien las IMF pueden obtener de sus accionistas suficiente capital inicial, los propietarios pueden carecer de la capacidad financiera o de la flexibilidad para responder a demandas adicionales de capital, si fuese necesario.

### **Riesgos Administrativos**

---

Los riesgos administrativos que afectan a las carteras de las IMF son generadas por los métodos específicos de servicios requeridos para atender este mercado, la estructura descentralizada de organización es un elemento principal para los métodos de los servicios micro financieros. Dichos métodos descentralizados de operación presentan desafíos administrativos en cualquier tipo de actividad. Las deficiencias en la infraestructura de transportes y telecomunicaciones pueden complicar este desafío. Aún más, dichos métodos descentralizados generan un medio ambiente, que puede ser objeto de prácticas fraudulentas si los controles internos no son suficientes.

### **Eficiencia Administrativa**

La productividad es una de las mayores preocupaciones de los administradores, implica medición, paso esencial del proceso de control. La medición de la productividad de los trabajadores es generalmente más sencilla que la de los trabajadores intelectuales, como los administradores. Sin embargo la productividad administrativa es muy importante, especialmente para las organizaciones que operan en condiciones de alta productividad<sup>3</sup>.

La exposición de la misión corporativa es el primer indicador clave de cómo una organización visualiza las exigencias de sus grupos de interés. Su propósito consiste en establecer el contexto organizacional dentro del cual se realizarán las decisiones estratégicas; en otras palabras proporcionar a una organización un enfoque y dirección estratégica. Todas las decisiones estratégicas surgen de la exposición de la misión. Por lo general, la exposición de la misión define el negocio de la organización, establece su visión y metas, y articula sus principales valores filosóficos<sup>4</sup>.

---

<sup>3</sup> KOONTZ, 1998: Pág. 717

<sup>4</sup> HILL: Pág. 36

---

Las instituciones micro financieras ofrecen un alto volumen de servicios repetitivos, que operan con bajas tasas de rendimiento por préstamo.

Si una sucursal o unidad no alcanza a cumplir los volúmenes de préstamos proyectados, las utilidades pueden rápidamente convertirse en pérdidas. La calidad de la administración para asegurar servicios rápidos y oportunos es esencial para el éxito financiero de las carteras micro financieras. Información gerencial:

La columna vertebral de la administración de las IMF es el sistema de información gerencial. Si bien esto es así para todas las instituciones financieras, los métodos de operación descentralizados, el alto volumen de préstamos a corto plazo, la rápida rotación de la cartera y los requisitos de eficiencia en la prestación de servicios hacen que la información detallada y actualizada sobre sus carteras sea esencial para la administración eficaz de las IMF, inadecuados sistemas de información gerencial pueden demorar la vigilancia de los préstamos incumplidos y erosionar rápidamente la calidad de las carteras.

### **Riesgos de la Cartera**

Las características básicas de los productos y servicios micro financieros conducen a un conjunto de riesgos de cartera, diferentes a los que normalmente enfrentan las instituciones de préstamos comerciales.

Préstamos no asegurados: la mayor parte de los micro-préstamos no están asegurados en términos tradicionales. Los enfoques no tradicionales utilizados por las micro finanzas son generalmente tan eficaces como las garantías tradicionales, pero pueden no funcionar y exponer a las instituciones durante las crisis económicas.

---

Manejo de los Incumplimientos: algunas IMF han sido afectadas por oscilaciones significativas en la puntualidad con que se pagan sus préstamos. Aunque las tasas de morosidad pueden ser bajas durante largos periodos, sus cambios son a veces abruptos. Dado que los costos de operación son altos con relación al tamaño de las carteras, los problemas temporales de morosidad se vuelven serios, más rápidamente que en la banca tradicional.

Concentración geográfica o sectorial del riesgo: a diferencia de la concentración del riesgo que enfrenta por lo general la banca comercial, donde un gran préstamo individual o préstamos a un grupo de empresas vinculadas pueden poner en riesgo al banco, las IMF están sujetas a riesgo si muchos clientes proceden de una misma zona geográfica o segmento de mercado vulnerable a trastornos económicos.

Cabe señalar, sin embargo, que se trata de un riesgo mayormente teórico. Hasta la fecha se han dado muy pocos ejemplos de concentración de riesgos en un sector o zona geográfica, que hayan afectado las carteras micro financieras.

### **Riesgos de Nueva Actividad**

Numerosos riesgos que enfrenta la actividad micro financiera surgen del hecho de que sus técnicas son relativamente nuevas y no comprobadas.

### **Experiencia Profesional Adecuada**

Existen muy pocos profesionales con experiencia bancaria previa que también estén directamente familiarizados con los métodos micro financieros.

---

Debido a que muchas IMF no pueden ofrecer remuneraciones atractivas, tienen dificultades para atraer funcionarios capaces.

El adiestramiento dentro del trabajo, se realiza dentro de las operaciones normales de producción o servicio el fin principal "producir", y el fin secundario "enseñar". Uno de los varios tipos de adiestramiento, se puede señalar uno:

- ❖ Rotación Planeada: Consiste en que, para preparar a un trabajador o empleado, pero sobre todo, a un jefe, se lo haga pasar por varios puestos inferiores, que le sirvan de preparación para el que va a asumir<sup>5</sup>.

### **Crecimiento Administrativo**

Las IMF pueden experimentar crecimientos considerables en sus primeros años de operación cuyo sostenimiento significa un reto administrativo para ampliar el personal entrenado, adoptar normas de política y procedimientos, y mantener la calidad de la cartera.

### **Nuevos Productos, Servicios y Métodos**

A pesar de que se ha avanzado considerablemente en el diseño de los productos y servicios micro financieros, el campo es todavía nuevo y poco probado. Es difícil evaluar si un nuevo producto, servicio o método es una desviación inconveniente de las metodologías existentes o constituye el gran descubrimiento de un nuevo servicio para el mercado de instituciones jóvenes. Queda mucho por aprender acerca del comportamiento de cómo estas instituciones se adaptan durante una crisis.

## **1.2. El Énfasis de la Evaluación del Impacto**

---

<sup>5</sup> REYES, 1979: Pág. 105

La mayor parte de las evaluaciones de los impactos realizados por las instituciones entrevistadas<sup>6</sup>, destacaron que los criterios económicos están por encima de lo social en definir los indicadores. La tendencia identificada es que indistintamente de las metodologías y los tipos de servicios de micro crédito, los criterios económicos son predominantes, puesto que ocho de los diez estudios de impacto registrado en las ocho instituciones, se utilizan de manera exclusiva o combinada. Funda – Pro<sup>7</sup>.

**Cuadro N° 1**  
**OBJETIVOS Y UNIDAD DE ANÁLISIS DE LAS EVALUACIONES SOCIO –**  
**ECONOMICO**

Institución	Crédito de programa	Unidad de análisis Prioridad del Programa
IDEPRO	1. Económico	1. Unidad Económica
PROMUJER	1. Económico Social	2. Usuario (Mujer)
FFH – CRECER	1. Social	1. Usuario (Mujer)
ANED	1. Económico – Social	1. Usuario (Mujer)
SARTAWI	1. Económico – Social 2. Económico – Social	1. Unidad Económica 2. Unidad Económica
FIE	1. Económico – Social	1. Unidad Económica
PRODEM	1. Económico	1. Unidad Económica
DIACONIA	1. Económico	1. Unidad Económica

FUENTE: ELABORACION PROPIA

Según estudio realizado por (Funda – Pro), se identificó las siguientes unidades de análisis:

- Unidad de económica o micro empresa
- La familia o unidad social primaria
- El individuo

Y en ocasiones:

- Organización
- La comunidad

<sup>6</sup> Ver anexos

<sup>7</sup> VELASCO ROTH, 1999: Pág. 34

---

El énfasis no tiene una lógica excluyente; es decir, es común que las instituciones que, priorizan la micro empresa como unidad de análisis en el estudio del impacto, se aproximan también analíticamente a la familia o al individuo y viceversa.

Los resultados de las entrevistas<sup>8</sup> y de la información revisada: siete de los diez estudios identificados – otorga prioridad a la unidad económica como objeto de impacto de micro crédito y/o en segunda instancia, a las demandas de servicios. (Es un estudio de ampliación a los que es programado en casos de análisis de estudio de la tesis para enriquecer las experiencias de los impactos).

El caso del “individuo” (especialmente la mujer de escasos recursos económicos), se puede otorgar un micro crédito a través de la metodología de Bancos Comunales, la razón de ello es que la mujer representa, el agente central de desarrollo familiar.

La familia como segunda prioridad de impacto se explica porque para algunas instituciones, la finalidad de los y/o servicios de micro crédito es el mejoramiento de las condiciones de vida de los usuarios y sus familiares, meta para cuyo cumplimiento es instrumental en el desarrollo de la micro empresa.

### **1.3. Impacto del Micro Crédito<sup>9</sup>**

Producto de la investigación sobre el impacto del micro crédito, apoyando el marco teórico y justificando con algunos investigadores de Funda – Pro, en el tema, el análisis del impacto está basado sobre acercamientos que deberían ser complementarios en la evaluación del impacto del micro crédito, teniendo un efecto de sostenibilidad a largo plazo combinado una metodología mixta en

---

<sup>8</sup> Véase Anexos

<sup>9</sup> Análisis realizado en base a los entrevistados que figuran en los anexos

---

desarrollar los procesos de evaluación de las unidades económicas y sociales por mejores impactos de micro crédito en un sistema de micro finanzas establecidas.

El modelo boliviano utilizó en prioridad el impacto económico, por los negocios establecidos y que generan ingresos, es una metodología de enfoque económico y de pocos esfuerzos en analizar el impacto social del micro crédito en la reducción de la pobreza.

La metodología de análisis económico debería ser dirigida a los interesados pobres con iniciativas de desarrollo de micro proyectos factibles que tendrán futuros ingresos a la micro empresa y no buscar la sostenibilidad comercial a través de los negocios establecidos.

La orientación de sostenibilidad social se puede desarrollar en un contexto de una rehabilitación financiera social, generando no solamente una independencia financiera y sobre todo empleos en diferentes áreas.

La reducción de los impactos en una situación financiera, como evaluación del impacto de la tecnología financiera crediticia, o otros aspectos financieros que tienen estos impactos de subjetividad de las unidades financieras llevan en fortalecer la logística financiera interna de crear un ambiente financiero externo desfavorable, a través de los clientes, como endeudamiento, mora y reducción de cartera, por la causa de carencia de realidades sociales, más allá de los aspectos económicos.

La objetividad de los impactos se puede medir a través de la toma de datos e informaciones en un proceso de medición, esto es, la aplicación sistemática de los instrumentos que recoge los datos esta innovación de ideas juega un papel importante en la definición de la metodología del estudio, la evaluación del impacto, lo que llama atención de analizar no solamente la tecnología crediticia

---

financiera y sobre todo los resultados, post servicios financieros en los aspectos socio económicos de la micro empresa.

La muestra de la metodología se puede definirla en un grupo focal para dar validez a los indicadores de la reducción de la pobreza en una visión social, sin dejar de lado la unidad de desarrollo económico, para complementar el funcionamiento y la sostenibilidad socio económico a través de tecnologías financieras sostenibles.

#### **1.4. Análisis de los Datos de la Evaluación de Impacto Sobre el Micro crédito**

Según el análisis sobre los datos de la evaluación de impactos, debería poseer información precisa sobre los indicadores sociales como muestra para dar una continuidad al proceso de desarrollo de la otorgación de micro crédito, porque el bienestar social y salida de la pobreza son indicadores que reflejan la situación económica del usuario, adquirido a través del instrumento de micro – crédito.

Sin embargo, el mismo análisis estudiado por Educa-Pro<sup>10</sup>, resume los resultados de la validación de los datos recolectados, tienen enfoques más económicos y no poseen suficientemente, amplia y precisa información sobre indicadores sociales, por lo tanto existe una frustración en el análisis preciso de la información de los usuarios previos a la otorgación del micro crédito, así como su calidad y cantidad, determina la forma en que será recolectada y analizada la información, en algún momento puede perder su precisión.

Los resultados del presente estudio demostraron que las principales diferencias en el diseño metodológico de las evaluaciones del impacto dependen en cierto sentido, de las modalidades crediticias.

---

<sup>10</sup> VELASCO ROTH, 1999: Pág. 41

---

### 1.5 Micro Crédito y Micro Finanzas

Según el documento de la FAO, producido por departamento Económico y Social (el estado mundial de la agricultura y la alimentación 2000) se considera que el micro crédito ayuda a la población rural pobre a liberarse de la pobreza, invirtiendo en pequeñas actividades económicas. Una de esas innovaciones es la del micro crédito, que consiste en otorgar pequeños préstamos orientadas específicamente a los pobres.

Las organizaciones que se ocupan del micro financiamiento son más flexibles que las instituciones bancarias reguladas, pero más estructuradas que los préstamos rurales informales, así el micro crédito tiene un lugar propio que ocupar en la concesión de préstamos a ciertos grupos de población, especialmente a mujeres.

En algunos casos los prestatarios, utilizan los recursos del micro crédito para satisfacer sus necesidades inmediatas de consumo.

La importancia del sector se advierte tomando en cuenta que las unidades productivas atendidas por las instituciones micro financieras representan más del 60% de la población económicamente activa en Bolivia (URDIDINEA, 2004).

Por lo tanto las instituciones micro financieras, algunas supervisadas por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, demostraron un continuo crecimiento aún más en la crisis, que sacude la economía boliviana desde finales de los 90, mostrando que esta industria es sostenible y exitosa, y que en muchos casos cuentan con mejores indicadores que la banca comercial.

Las micro finanzas constituyen en Bolivia una parte central del sistema financiero debido al rol que vienen cumpliendo en la ampliación de la intermediación financiera hacia sectores y regiones que tradicionalmente habían

---

carecido de acceso a este tipo de servicios. Se habla en este caso no solamente de crédito, sino de micro servicios en el país (URDIDINEA – HINOJOSA, 2005).

La contabilidad es la parte más importante de desarrollo de las actividades micro empresariales, en lo cual establece estados y estructuras financieras para dar tecnologías financieras crediticias.

La contabilidad es el arte de 1) registrar, clasificar y resumir en una forma significativa y en términos de dinero, las transacciones y hechos que son, al menos en parte de carácter financiero, y 2) interpretar los resultados de ello<sup>11</sup>.

#### **1.6. Control de Efectos no Deseados en la Evaluación del Impacto**

Los mecanismos adicionales de control de la contabilidad de la información, son la capacitación de los encuestadores y entrevistadores y las reuniones diarias y semanales con dicho personal de campo para analizar el trabajo de recolección de datos, identificando los problemas y retroalimentación, constantemente para facilitar su solución oportuna, Funda Pro<sup>12</sup>.

En base de las investigaciones hechas por Funda Pro<sup>13</sup>, la certidumbre en garantizar una información, confiable con más probabilidad de precisión, por lo cual se tiene que tomar en consideración también los indicadores sociales para complementar el desarrollo de la unidad económica en una metodología mixta y simplista, que se base en los siguientes puntos:

---

<sup>11</sup> KENNEDY, 1971: Pág. 3

<sup>12</sup> VELASCO ROTH, 1999: Pág. 43

<sup>13</sup> VELASCO ROTH, 1999

- 
- Análisis de la muestra social de los grupos focales e individuales
  - Análisis de la muestra económica de cada usuario
  - Comparación de datos económicos y sociales
  - Fortalecer el proceso de desarrollo de la información en lo social encima de los económicos. Estructurar los dos aspectos socio económico para llegar a un punto de equilibrio en otorgar financiamiento de micro crédito.

Es una solución de doble sentido, en aumentar la confianza del grupo meta en aportando con información exacta en la realización de los proyectos financieros, de lucha contra la pobreza a través de un instrumento financiero fiable de otorgación de micro crédito, en el mejoramiento del modelo existente.

Según los resultados de la investigación efectuada por Funda Pro<sup>14</sup>, afirman garantizar la confiabilidad en la información, mediante la simplicidad y especificidad de la metodología, comparación de datos con otras fuentes de información, participación de los usuarios de otros programas de crédito que operan en áreas de estudio, lo cual el mismo en algunas instituciones, sostuvieron la imposibilidad de lograr confiabilidad absoluta en las investigaciones de impacto por los siguientes motivos:

- Dificultad de superar las barreras sociales de la población que inciden en sus respuestas.
- Dificultad de efectuar un trabajo de control de calidad permanente de la evaluación, porque el personal institucional suele estar saturado de trabajo.
- No se pueden estimar las cuentas de ingreso y gasto de los usuarios al nivel de la unidad familiar, porque dificulta la medición del impacto de micro crédito.

---

<sup>14</sup> VELASCO ROTH, 1999

- 
- Dificultad para determinar efectos o impactos del crédito institucional, en los usuarios por la sobresaturación de la oferta de servicios.
  - Imposibilidad de tener acceso a muchas de las variables, que afectan la validez del estudio.
  - La interpretación de los datos es posterior

De acuerdo los resultados obtenidos, la mayor parte de las instituciones han aplicado mecanismos para contratos, la influencia de las variables externas en el proceso de la medición de las unidades de análisis. En ocasiones, el control es efectuado mediante la validación de los resultados obtenidos, con los proporcionados por otras fuentes, mediante la inclusión de grupos de control, a través de la participación de usuarios de otros programas o servicios similares, por otro lado, algunas instituciones indicaron no efectuar control de variable en la evaluación del impacto, es un tema de mucho preocupación para las instituciones, pero al mismo tiempo ha demostrado ser un callejón sin salida.

Los aportes de este campo trabajan con programas de grupos solidarios que operan en área rural como ser: ANED Y FFH – CRECER consideran que el control de variables es posible siempre que:

- Se incorporen variables externas al estudio (mercado, organización de usuarios, etc.).
- Se lleven a cabo simulaciones para identificar el riesgo.
- Se realice un doble control, incluyendo grupos sin acceso al crédito de otras comunidades no incluidas en la muestra.

### **1.7. Variables e Indicadores en la Evaluación Del Impacto**

---

De acuerdo con los resultados obtenidos<sup>15</sup> y que consiguen en el cuadro 1, la mayor parte de las variables (1) e indicadores (2) incorporadas en las evaluaciones realizadas, apuntan al análisis de los impactos en los siguientes niveles:

- a) En las unidades económicas
- b) En la mujer como usuario del servicio
- c) En las unidades familiares
- d) En las comunidades

Las variables utilizadas para aproximarse analíticamente a la unidad económica son: el ingreso, el empleo, la producción, la transformación tecnológica y la inversión de este conjunto, la variable más frecuente utilizada fue la del ingreso; en segundo lugar, el empleo y en tercero, la producción.

Los estudios de impacto en la mujer tomaron en cuenta, en primera instancia, las siguientes variables: ingreso, salud, educación y la capacidad de gasto. En segundo lugar, se citaron la autovaloración personal, la conciencia de los propios derechos, la ética social y la solidaridad.

- (1) Las variables son las propiedades o características principales que se desean investigar en la unidad de análisis de impacto, y por tanto deben ser medibles. Las variables estudiadas en las evaluaciones del impacto son dependientes: es decir son las variables explicadas y que son influidas por el micro crédito.
- (2) Los indicadores son herramientas que permiten demostrar resultados, operan como medidas de rendimiento, nos permiten reconocer si se logran o no las metas.

---

<sup>15</sup> VELASCO ROTH, 1999: Pág. 49

---

La relación de los investigadores, de Funda – Pro hace referencia a la tesis, en cuanto a los resultados de los indicadores sociales, asegura una sostenibilidad a largo plazo por usuario del micro crédito y es el reflejo en la situación económica del individuo (usuario) y su familia. Y no solamente su situación económica como una micro institución consolidada a pagar sus obligaciones del crédito, sin mejoramiento del bien estar social del usuario, pese a la productividad de su micro empresa.

### **1.7.1. Variable e Indicadores del Impacto Económico**

El impacto económico pretende cuantificar los cambios económicos del cliente, de su familia y su unidad productiva, de comercio y/o de servicios. Estos indicadores corresponden a las siguientes cinco áreas (ver cuadro 1).

**Ingreso:** Los indicadores de ingreso identificados no establecen una precisión cuantitativa debido a que su formulación no presente metas precisas (porcentajes) para un determinado periodo de tiempo.

Al nivel de la unidad familiar el indicador más frecuentemente utilizado fue el nivel de ganancias, mientras que para la unidad económica fue la evolución de las ventas.

**Empleo:** Un indicador frecuentemente utilizado, fue la generación de empleo, entendida como la contribución de los programas o servicios de micro crédito a la creación de nuevos puestos de trabajo, para mitigar los problemas sociolaborales mediante el desarrollo empresarial.

**Gasto:** La variable gasto se entiende como determinación que toma el usuario, en relación el uso del dinero para satisfacer sus necesidades básicas (alimentación, educación y salud), para mejorar la calidad de vida (iniciativas

---

para mejoras en el hogar) y/o para disponer recursos de capital para operaciones de su micro empresa.

En las evaluaciones estudiadas, el indicador más utilizado es; gastos de familia; mientras que para la unida económica predomina el nivel de gasto, los egresos de la micro empresa para la adquisición de insumos y la reformulación a trabajadores.

**Producción:** Esta variable se la entiende como cambios en el volumen de la producción, en una actividad económica, a consecuencia del crédito. Esta variable es empleada para medir el impacto, principalmente a nivel de las unidades económicas. Los indicadores más frecuentes de ella desprendidos en las evaluaciones a programas de bancos comunales, fueron: el incremento de la producción, la calidad de producción y la capacidad de producción.

Por otro lado, en las evaluaciones a grupos solidarios y de crédito individual se midieron indicadores tales como: compra de insumos, inventarios, aumento de producción y valor de equipos de producción.

**Productividad:** Esta variable se la concibe como la relación entre resultados e insumos a consecuencia del crédito. Los indicadores más frecuentes para medir las variaciones de este factor son: la productividad media de empleo y la productividad media de capital.

Entre las instituciones que asignan el crédito mediante bancos comunales, es frecuente la evaluación de impacto a través de variables tales como: manejo del crédito y ahorro.

### 1.7.2. Variable e Indicadores del Impacto Social

El análisis de impacto social del crédito pretende averiguar como vive el usuario y su familia y de qué servicios goza como resultados del cambio en sus nuevos status económico, para lo cual se construyen indicadores que difieren considerablemente de acuerdo de metodología crediticia utilizada.

Así, en las evaluaciones de servicios de micro crédito individual o bajo la modalidad de grupos solidarios, el análisis del impacto social permite identificar variables tales como: vivienda, educación, salud o alimentación, y otros psicosociales como independencia y empoderamiento.

**Educación:** A nivel del individuo, la variable educación es medida por los siguientes indicadores: alfabetismo, tasa de escolaridad, promedio de años de estudio, inversión en educación de los hijos.

**Salud:** Para conocer el impacto de la variable salud, los indicadores más frecuentemente utilizados son: la tasa de mortalidad, acceso a servicios, comportamiento para la salud, aprendizaje en prácticas de salud, alimentación en los últimos meses y prevención de enfermedades.

**Vivienda:** En la familia, como unidad de análisis, los indicadores sociales utilizados para analizar la variable vivienda, están dados por: la tenencia de la vivienda, número de habitantes, servicios básicos, bienes, mejoras y cantidad de personas que habitan la vivienda.

**Gasto y alimentación:** Para abordar las variables gasto y alimentación, los indicadores mas frecuentes fueron: número de personas que comen en casa,

---

gasto en alimentos, tipo de alimentos que se compran, lugar y frecuencia de compra de alimentos, cambios en el entorno doméstico, beneficios intergeneracionales, relaciones de género, división de trabajo, procesos de decisión, y control y uso de ingresos familiares.

**Psicosociales:** En los programas de bancos comunales, las variables trascienden lo cuantificable incursionando en áreas difíciles de clasificar, puesto que los beneficios no monetarios determinantes para el éxito de un servicio de micro crédito se vincula con: actitudes, capacidades y percepciones de los usuarios como resultado del acceso al servicio. En este sentido, las variables e indicadores evaluados fueron: la participación (en política local, en los mercados, etc.), las actitudes de auto confianza y autovaloración personal, y el empoderamiento, entendido como el cambio de roles tradicionales asignados a la mujer por otros que denotan poder y prestigio.

Cuadro N° 2

Institución	Usuario Mujer	Unidad Familiar	Unidad Económica	Unidad Organizativa	Comunidad
-------------	------------------	--------------------	---------------------	------------------------	-----------

## VARIABLES E INDICADORES POR INSTITUCIÓN Y UNIDAD DE ANÁLISIS

Institución	Usuario Mujer	Unidad Familiar	Unidad Económica	Unidad Organizativa	Comunidad
FIE		<b>Educación</b> Evolución de tasa de asistencia escolar  <b>Salud</b> Morbilidad infantil Nivel de nutrición (talla y peso)  <b>A. Vivienda</b> Tipo de tenencia de vivienda/acceso a servicios/higiene personal	<b>A. Ingreso</b> Evolución de ventas  <b>B. Empleo</b> Evolución de empleo  <b>C. Comportamiento de activos</b> Evolución de activos		
SARTAWI		<b>A. Educación</b> Alfabetismo tasas de escolaridad, promedio de años de estudio  <b>B. Salud</b> Tasa de mortalidad  <b>C. Dependencia</b> Promedio de miembros de por familia	<b>A. Ingreso</b> Ingreso anual promedio por actividades agrícola, pecuaria, comercio, pesca  <b>Inversión</b> Nivel de inversión  <b>Producción</b> Diversificación productiva  <b>A. Organización</b> Comportamiento Organizativo		

<p>DIACONIA</p>		<p><b>A. Ingreso Familiar</b></p>	<p>A. Variaciones en la venta mensual</p> <p>B. Cambio en el valor del capital de trabajo</p> <p>C. Variaciones en el valor de los equipos de producción</p> <p>D. Sexo concentración del crédito por sexo</p> <p>E. Evolución del empleo</p> <p>F. Concentración del crédito por edad</p> <p>G. Concentración del crédito por escolaridad</p>		
<p>PRO MUJER</p>	<p><b>A. Ingreso</b> Ganancias con el crédito niveles de ingresos</p> <p><b>B. Educación</b> Inversión en educación</p> <p><b>C. Salud</b> Acceso a ser vicios. Comportamientos pro-salud</p> <p><b>D. Dependencia</b> Nº de personas que trabajan</p> <p><b>E. Crédito</b> Uso del crédito</p>	<p><b>A. Impacto en la familia</b> Cambios en el entorno doméstico</p> <p>Factor Temporal</p> <p>Beneficios interrelacionales</p> <p>Relaciones de género</p> <p><b>B. División de Trabajo</b> Procesos de decisión, control y uso de ingresos familiares</p>		<p><b>A. Impactos Organizacionales</b> Participación de asociaciones en eventos</p> <p>B. Autoorganización</p>	<p>A. Impactos sobre la comunidad</p> <p>B. Cambio en la vida de las socias sin participación del programa</p>

Institución	Usuario Mujer	Unidad Familiar	Unidad Económica	Unidad Organizativa	Comunidad
<b>PRO MUJER</b>	<p><b>F. Fungibilidad</b> Uso de ganancias</p> <p><b>G. Auto-Valoración</b> Autoestima capacitación, liderazgo en comunidad y la familia</p> <p><b>H. Concientización En</b> derechos e interés en nuevas habilidades</p> <p><b>I. Ética social y solidaridad</b> Conciencia Asociativa</p>				
<b>FFH - CRECER</b>	<p><b>A. Ingresos</b> Nivel de ganancia empresarial. Participantes con ingresos mayores desde que se unieron al programa</p> <p><b>B. Ahorros</b> Mujeres con ahorros de 100 Bs. Mayor inversión en animales</p> <p><b>C. Auto confianza de la comunidad</b> Potenciamiento de participantes. Se manifiesta en un mayor</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Número de consejos</li> <li>• Participación en política local</li> <li>• Participación en mercados grandes fuera de sus comunidades</li> </ul> <p><b>D. Conocimiento y practicas</b> Aprendizaje de práctica de salud y alimentación</p>				

Institución	Usuario Mujer	Unidad Familiar	Unidad Económica	Unidad Organizativa	Comunidad
ANED	<p><b>A. Mujer y su entorno familiar</b> Edad, estado civil, alfabetismo, número de hijos, salud de la familia, uso y decisión del crédito y convivencia del crédito.</p> <p><b>B. Mujer y entorno Actividades económicas fuera del hogar</b> Preferencia para trabajar Asistencia técnica para invertir Permanencia en asociaciones <b>Conocimiento de reglamentos</b></p>	<p><b>A. Vivienda</b> Pertenenencia de la vivienda, número de habitaciones y personas que habitan la vivienda, servicios, bienes y mejoras de las misma.</p> <p><b>B. Alimentación y consumo familiar</b> Personas que comen en casa. Monto del gasto en alimentos. Lugar y frecuencia de comida compra por tipo de alimentos</p>	<p><b>A. Producción y comercialización agropecuaria.</b> Área de producción, incremento de la producción, incremento de los ingresos y gastos, mejora de la producción</p>		<p>A. Capacidad De inversión</p> <p>B. Nivel de liquidez</p> <p>C. Diversificación</p> <p>D. Fortalecimiento</p>
PRODEM		<p><b>A. Actividades Familiares</b></p> <p><b>B. Origen del Ingreso</b> Niveles de Ingreso. Ingreso Neto Disponible</p> <p><b>C. Nuevas Actividades</b></p> <p><b>D. Gastos Familiares</b> Niveles de gasto. Imprevistos y previstos del hogar.</p> <p><b>E. Vivienda</b> Condiciones de la vivienda</p> <p><b>F. Términos de crédito</b></p> <p><b>B. Ahorros</b></p>	<p><b>A. Microempresa</b> Negocios previstos Nuevos empleos Uso de tecnología Ventas y beneficios Inversión en activos y pasivos</p> <p><b>B. Mercado</b> Sistema de ingresos suplementarios, produce y/o distribución de mercadeo Servicios financieros Relaciones entre clientes de PRODEM y servicios financieros Suplementarios. Necesidades del mercado encontradas y no encontrada para crédito. Ampliación de zona de comercialización Compra a proveedores</p>		

Fuente: Elaboración propia.

---

### 1.8. Metodología del Banco Comunal

Esta metodología fue propuesta en la década de los 80 en Estados Unidos por Jonh y Margarita Hatch con la intención de crear para realizar actividades generados de ingreso, promover el ahorro y facilitar el apoyo mutuo entre 30 – 50 personas. Esta propuesta generó la Fundación para la Asistencia Comunitaria Internacional (FINCA)<sup>16</sup>.

Esta Entidad funcionará como intermediaria para otorgar los créditos a la población objeto, aquella que carece de oportunidades para obtener recursos financieros a través de los medios tradicionales (por ejemplo la banca comercial, mesas de dinero, etc.).

La formación de un grupo entre 20 a 40 personas a través de una Asamblea donde todos participan democráticamente y eligen un comité el cual será el que realizará funciones administrativas. La captación de recursos del banco comunal puede ser aporte inicial de los miembros (por ejemplo 20%), en calidad de ahorro.

Pero, el origen de los recursos puede ser por la transferencia en calidad de fondo por parte de un grupo de empresas privadas o por un ente Gubernamental como estrategia de política social.

Los beneficiarios pueden optar a créditos sucesivos, con la posibilidad de que los montos sean mayores siempre que cancelen en el tiempo previsto del vencimiento de sus deudas.

En general, los bancos comunales tienen entre sus programas promover el ahorro, se exige un porcentaje mínimo del monto otorgado.

---

<sup>16</sup> ARAICAR Y TORRES, 1999

---

Y entre los miembros del banco se da distribución parcial de las utilidades. Como los bancos comunales son mecanismos de financiamiento no convencionales, tiene el inconveniente de que carece de representación legal.

### **1.9. Experiencia de trabajo “Pro – Mujer” con la Banca Comunal<sup>17</sup>**

Es una organización que utiliza la metodología de bancos comunales, las características de esta metodología son similares a las planteadas de manera general anteriormente. Esta organización se caracteriza por tener como mercado meta a las mujeres más pobres de una localidad. Los fondos iniciales los obtuvo de los Estados Unidos para el desarrollo internacional (USAID) y el Gobierno de Bolivia. Posteriormente han recibido fondos del gobierno de Nicaragua, de otras fundaciones privadas internacionales y de agencias del gobierno de Estados Unidos. Pro – Mujer comenzó sus operaciones de micro créditos y capacitación en Bolivia, luego se extendió a Nicaragua en 1996 y para el año 2001 tendría sucursales en zonas de extrema pobreza en Perú. Dada su capacidad de fondos los montos que se colocan no varían durante tres años. El modelo de pro – mujer se centra a proveer entrenamientos de negocios y proveer pequeños préstamos a mujeres pobres quienes usan el crédito para crear trabajos y así incrementar el ingreso de la familia.

Se considera que aparte de contribuir con la riqueza de estas mujeres, seguridad y dignidad en ellas. Este programa basa su metodología de acuerdo a las tasas de mercado. Y tiene norma que las mujeres destinen al ahorro un porcentaje al monto concebido.

Se organizan bancos comunales de 25 a 30 mujeres. Reciben entrenamiento de 16 horas y posteriormente forman grupos solidarios de 5 personas los cuales recibirán un crédito inicialmente y el incremento en los niveles de ahorro es un

---

<sup>17</sup> ARAICAR Y TORRES, 1999

---

indicador que revela las habilidades de la prestataria para generar ingresos. La tasa de morosidad es de aproximadamente 2% lo cual revela que el riesgo crediticio en los estratos más bajos de la población no es significativo.

Entre los servicios no monetarios que ofrecen están: entrenamiento para el manejo del negocio, planificación familiar y servicios de salud. Además este programa se caracteriza por planificación del horizonte de alcance de los créditos a fin de que las mujeres beneficiadas por el programa puedan sostenerse por su cuenta con los negocios creados, otra es que desarrollan habilidades para cuando ya no dispongan del financiamiento.

### **1.10. El Auto Empleo es la Manera Más Rápida<sup>18</sup>**

En su contexto del documento de "Common Wealth" trata de explicar, que hay que buscar oportunidades de empleo para los pobres más allá de la economía ortodoxa que solo reconoce empleo a sueldo, por lo tanto, auto empleo es la manera más rápida y es el paso mas importante para terminar con la pobreza, o sea es crear oportunidades de empleo e ingreso para los pobres.

#### **Cada Persona es un Empresario Potencial**

La economía ortodoxa, diseñaba un concepto teórico de la economía que el nivel de bienestar de las personas trabajadoras depende del nivel de sus sueldos y emergencia de grupos de empresarios, en los cuales son los únicos que puedan pensar, organizar y actuar. Todas las demás personas simplemente, llenan puestos de trabajo creados para las personas que piensan y dirigen.

---

<sup>18</sup> COMMON WEALTH, 2003

---

## **Una Gran Oportunidad Perdida**

En el contexto social, la teoría económica perdió la oportunidad más excitante de cambiar el destino del mundo al ignorar la cantidad y el poder, la gente que tiene más interés en ganancias sociales, que en ganancias financieras personales, y los apasionadamente interesados en hacer de él un lugar mejor para vivir, en vez de mantenerse estrictamente involucrados en sus propios beneficios.

## **Patrón de Comportamiento de un Empresario Social**

El perfil de un empresario orientado hacia objetivos sociales, o sea, un empresario orientado hacia objetivos sociales, o sea, un empresario que se basa en los siguientes puntos:

- Compite en un mercado con todos los otros competidores inspirados por un conjunto de objetivos sociales.
- Puede obtener ganancias personales, también esta ganancia personal puede variar de cero hasta su monto significativamente grande, incluso más grande que su competidor, orientado hacia puras ganancias personales, pero en su caso, la ganancia personal es una consideración secundaria, comparada con las ganancias sociales, que el último debería ser prioridad en los objetivos de un empresario social.

Cuánto es más alto sea el impacto social por un dólar invertido, más alto será el rating del empresario social, en el mercado de objetivos sociales los dólares de inversión social fluirán de empresas de bajo impacto social a empresas de alto impacto social, estas empresas necesitan un mercado de valores (sociales)

---

separado, agencias de rating separados, instituciones financieras separadas, fondos mutuas sociales y capital, riesgo social, etc. se necesitan casi todo lo que tenemos, empresas orientadas hacia el lucro, para empresas orientadas a objetivos sociales, tales como empresas de auditoria, metodología de análisis del impacto y diligencia debida, marco regulatorio, estandarización, etc., solo que en un contexto diferente.

### **Tasas de Interés**

El mecanismo de ajuste de las tasas de interés por vía de la cuenta de capital implica lo siguiente: si ocurre un déficit, se reducirá la oferta por dinero y aumentará la tasa de interés.

Las ofertas de dinero de otros países estarán aumentando, y ello reducirá sus tasas de interés. Por ambas razones sobreviene un aumento en el diferencial de interés a favor del país que tiene el déficit. Esto hará que las inversiones (en valores y etc.) en ese país parezcan se relativamente más atractivas.<sup>19</sup>

### **1.11. Desarrollo y Pobreza, caso: Grameen Bank en Bangla Desh**

Grameen Bank es el primer modelo en el mundo de desarrollo de las micro finanzas, Grameen, significa: rural en el idioma local, se creó en la ciudad de Jobra en 1976 en el país de Bangla Desh (Asia), este último se encuentra justo en la curva de la bahía de Bengala, en la parte oriental del Ganges, en una extensión llana de terrenos de aluvión que se ubican entre los tres grandes ríos que atraviesan la zona: el Ganges (o Padma), el Branmaputra (o Jamuna) y el Magna. Colinda por casi todos sus alrededores con la India, excepto en la parte sur este donde comparte sus fronteras con Majahmar (antes Birmania), y en el sur donde se encuentra con el océano Indico.

---

<sup>19</sup> LEVI 1999: Págs. 222 – 223

---

La capital de la República Popular de Bangla Desh, es Dhaka, la mayoría de su población son alfabetizados que representan, 56% de la población, 31.5% hombres y 24.5% son mujeres, (según estadista 2000) el país tiene una democracia parlamentaria en su gobierno.

La industria del país que esta basada en la producción de telas y tejidos de algodón, manufacturas a base de yute, ropa, proceso de té, papel prensa, cemento, fertilizantes sintéticos, ingeniería liviana, azúcar refinada.

El país de Bangla Desh produce como bienes agrícolas: arroz, yute, té, trigo, caña de azúcar, patatas, tabaco, legumbre, granos, especies, frutas, carne de res, leche, avicultura. Bangla Desh, produce también productos no renovables como gas natural, recursos forestales y carbón.

Su objetivo fue crear un banco para lo pobres como participantes mayoristas en las acciones del Banco.

Lo que se requiere para capitalizar a los pobres es una intermediación adecuada promueva y movilice sus recursos a favor de su inversión. A partir de pequeños depósitos que generan recursos financieros, se pueden otorgar micro créditos a los pequeños productores, que les permita generar e incrementar su capital, de tal manera que, puedan iniciar nuevas actividades económicas, contribuyendo en mayor medida a los esfuerzos de ahorro e inversión, y a la generación de valor agregado nacional: asimismo, la democracia se fortalecería porque una sociedad tiene grandes posibilidades de CRECER en democracia, cuando la mayoría de su población supera su pobreza y el mundo de indigentes es reducido.

---

La experiencia de Grameen Banco en Bangla Desh es positiva al captar los recursos de los pobres y capitalizarlos a través del otorgamiento de micro crédito, a tasas de interés activas y pasivas comerciales.

En el caso de América Latina, lamentablemente, estos tipos de instituciones financieras no tradicionales, han florecido abundantemente, pero sin mayor impacto, son una serie de fondos rotatorios, que bajo diferentes nombres y modalidades, otorgan créditos pequeños, micro créditos, pero no consiguen CRECER porque están limitados en el capital del que disponen y utilizan rotativamente, para poder prestar a un segundo, tienen que recuperar el crédito otorgado al primero. No pueden aumentar ese capital con los depósitos del público, porque según la legislación, no califican como intermediarios financieros, de tal modo, dependen de la voluntad de un donante inicial que define su capital, con ello su capacidad de ofertar micro créditos.

La ley de Bancos y Entidades Financieras reconoce, define y faculta, de forma expresa a las organizaciones no gubernamentales, instituciones para el desarrollo social y fundaciones (asociaciones sin fines de lucro), como entidades financieras no bancarias, con capacidad para realizar actividades, intermediación financiera y de bancarias, con capacidad para realizar actividades intermediación financiera y de servicio auxiliares financieras, por lo que somete aquellas instituciones dedicadas a este fin, a esta normativa especial (documento legislación vigente para ONG en Bolivia), de Rosario Baptista investigadora (Instituto de Servicios Legales e Investigación Jurídica, ISLI, Bolivia).

Como aporte al marco teórico, según los resultados de las investigaciones a pesar que el modelo boliviano utilizaba las mismas tecnologías financieras de Grameen Bank, como "Banco Móvil", el "Grupo Solidario", "Banco Comunal", y otros, no han logrado a tener el mismo impacto de reducción de la pobreza

---

como el caso de Grameen Bank, tomando en consideración que este último, evaluaba los créditos, no hechos centralmente, sino por la propia comunidad lo que reduce los costos operativos.

El modelo boliviano no funcionó, en una tendencia social y no tenía un fuerte impacto social por la falla en la legislación boliviana, se estableció para alentar la ampliación, del sistema financiero comercial en los cuales los fondos sociales, no ejercían las intermediaciones financieras sociales, para capitalizar la inversión y ahorro de los pobres, sin embargo los existentes negocios o formalizados, es una subjetividad de fortalecimiento de la institución financiera en aumentar su capital social y consolidarse, sin el control de la Superintendencia de Bancos y de Entidades Financieras(hoy ASFI) estas fundaciones se consideran como no reguladas y luego de adquirir un capital significativo, se convierten en bancos u organizaciones Financieras, reguladas, como el caso de PRODEM, Banco Sol y Banco Los Andes por citar algunas instituciones, terminando sus actividades en una ampliación del mismo sistema comercial. Todo lejos de cumplir con las tareas sociales y sobre todo ayudar en la reducción de la pobreza.

La experiencia de Grameen Bank, no se concentró a casos personales, sino a un tratamiento masivo para la superación de la pobreza.

Según el documento de Common Wealth 2008<sup>20</sup>, los resultados de Grameen Bank, desde su creación hasta septiembre 2008, ha otorgado créditos por más de 4 mil millones de dólares, de los cuales han sido repagados 3.7 mil millones, el volumen de crédito concebido hasta mayo de 1998, fue de \$us. 2.408,3 millones.

---

<sup>20</sup> COMMONWEALTH, 2003

Los prestatarios actuales ascienden casi a 3 millones de personas (2.949 millones), 95% de los cuales son mujeres, lo que implica una afectación favorable, sobre la situación económica de aproximadamente, 15 millones de personas, 12% de la población como consecuencia de dichos créditos, en el plazo de tres años, el ingreso de los miembros aumenta en la media de 59%, después de 8 créditos, la mitad de los prestatarios superan esta situación de pobreza.

Todos los créditos son pagados en prestaciones semanales, es equivalente a 2% del crédito, excepto los leasing para ganado, que debían ser pagados al final de los 6 meses plazo.

Los créditos (en millones dólares estadounidenses)

AÑO	2008	2009
Crédito Mensualmente	33.4	32.87

Los escalones de los desembolsos

#### Desembolsos

- 30 – 40 millones/mes
- Medio crédito \$us. 65
- Medio ahorro \$us. 50
- Vivienda Básica \$us. 13
- Vivienda General \$us. 555

#### 1.12. Ahorros y Depósitos

---

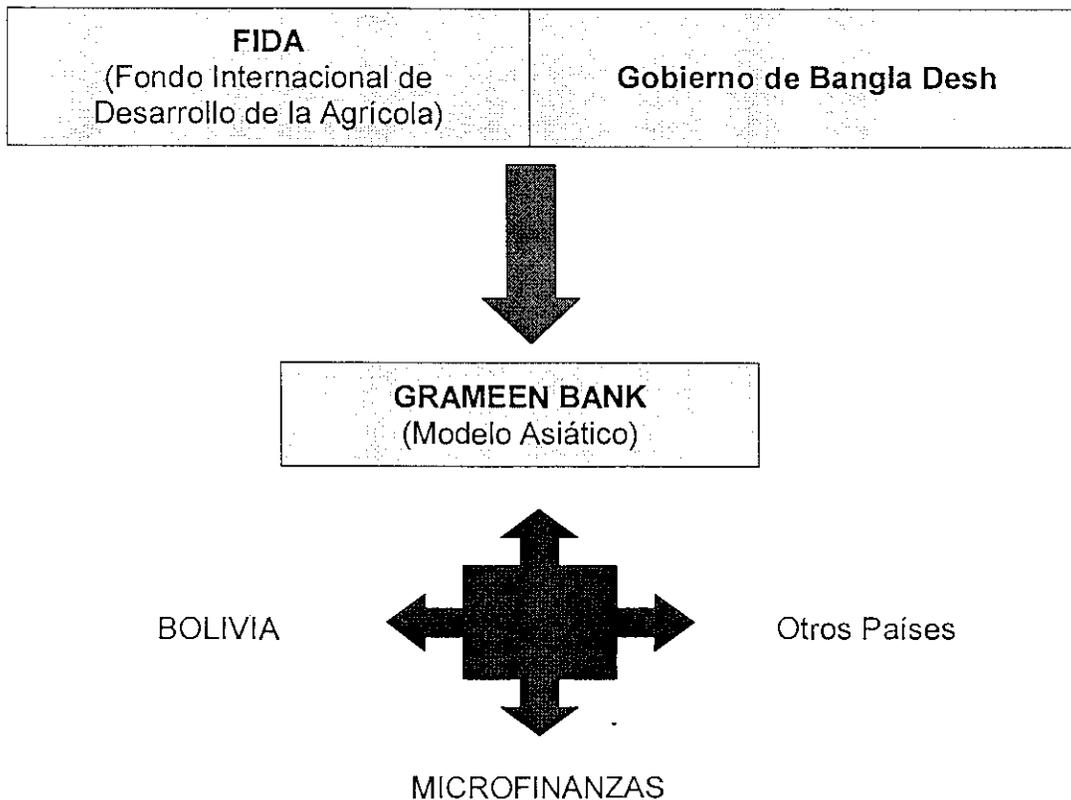
El Grameen Bank tiene un sistema de ahorro obligatorio, entre sus miembros, considera la movilización de depósitos como parte integral del sistema de crédito, al recibir un crédito prestatario tiene que depositar 5% del monto total de crédito, el prestatario podría retirar sus depósitos del fondo del grupo solo cuando se retiraba del grupo o después de 10 años.

Actualmente cada prestatario tiene tres tipos de cuentas: depósitos, ahorro personal, ahorro especial y ahorro pensionar. Como cualquier otro, recibe depósitos y coloca créditos a tasas de interés comercial, hace inversiones. Recibe prestatarios, emite y cubre en el mercado nacional e internacional, genera utilidades y paga impuestos, tienen importantes diferencias con los bancos tradicionales.

Está orientado para atender exclusivamente a la gente pobre. Atiende a los prestatarios directamente en sus propias aldeas, el cliente no va físicamente al Banco. Es propiedad de prestatarios: los pobres de Bangla Desh. Otorga créditos sin garantías reales, con garantías de tipo solidario. No evalúa los proyectos financieros, la evaluación corre por la cuenta de los prestatarios.

## ESQUEMA N° 1

El único modelo en el mundo:



Según los análisis, y como resultado de las investigaciones como aporte al marco teórico, el sistema financiero del modelo boliviano funciona a través de un nivel financiero de segundo piso, como "FONDESIF" (Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y de Apoyo Al Sector Productivo), estructurado por el Estado Boliviano, y todos los fondos pasan por esta institución, es un nivel de financiamiento en colocación de micro crédito a una tasa efectiva, de 4-5% para las fundaciones, ONGs y otros intermediarios financieros, establecidos por un periodo de 3 años, que ya tiene un flujo financiero, el sistema no alienta a la innovación, emprendimiento e iniciativas, de nuevas fundaciones u

---

organizaciones sociales, por una asistencia técnica y menos los fondos para desarrollar las carteras de micro finanzas.

Los nuevos grupos metas identificados para cumplir con los objetivos de la cooperación extranjera, están relacionadas normalmente con análisis y los estudios de las nuevas tecnologías financieras elaboradas por las nuevas iniciativas que podrían favorecer, el impacto social de reducción de la pobreza, lamentablemente los nuevos mercados pobres, no son y nunca fueron prioridades, de las estructuras mercado, por lo tanto el ambiente financiero supuestamente entre "social", crea una especie de monopolio en captación de fondos, de los mismos actores para finalidades de negocios comerciales y no toman ninguna iniciativa de financiar y ayudar a los pobres.

A pesar que el Estado Boliviano recibe donaciones y capitales financieros como fondos perdidos, los colocan a un porcentaje adecuado a la demanda para dar vigencia al capital de préstamo, y diversificar el aprovechamiento a diferentes beneficiarios, haciendo más productivos el mismo capital de colocación.

Como sabemos que el Estado Boliviano y la Cooperación Extranjera, ejecutan los proyectos en base de los acuerdos bilaterales, para desarrollar los objetivos sociales. Dicha cooperación debería reducir los costos administrativos y sueldos de jerarquías burocráticas, que forman gastos fijos y variables inútiles para el desarrollo de los proyectos sociales, en este caso se puede sustituir intermediación financiera de FONDESIF y los fondos no regulados por un banco sostenible, que el último puede fusionar toda la estructura financiera no regulada, que significa ante todo hacer un cambio en la legislación boliviana para favorecer la intermediación financiera social de la Banca Sostenible, mejorar las tasas de interés, ahorro y la inversión para los pobres.

---

Las ASFI de Banco y Seguros Valores, regulan el sistema financiera regulada en un contexto financiero regulada en un contexto financiero comercial, que es totalmente privado.

En las prácticas financieras bolivianas se demostró lo contrario, lo que significa, en uno de los ejemplos concretos, la ONG Pro Crédit creó Banco los Andes y Prodem, creó Banco Sol sin citar otros ejemplos u otras organizaciones que están procesando la creación, sin dejar sus actividades iniciales.

Y al mismo tiempo, trabajan por el mismo objetivo: crear negocios, fuentes de trabajo e independencia financiera para todos sin discriminación a las razas, mujeres y los pobres que podrían ser sujetos de crédito con garantías o sin garantías.

El nuevo análisis financiero, precedente tiene que poseer una metodología, estructura y tecnología financiera exitosa en el financiamiento, la reducción de la mora, incrementar la cartera y superación de la pobreza, después de la realización de los micro proyectos, generando rendimientos por ellos, y asegurar la continuidad financiera social.

Haciendo una replicación de la misma prueba exitosa en sí, en otros segmentos de mercados. El conjunto de estos instrumentos financieros podrían remplazar la estructura financiera tradicional de las garantías, haciendo que el pobre pueda ser un empresario potencial que llega a tener capacidades de pago regulares con el fin de conservar la fuente de trabajo y CRECER en su actividad.

El aspecto de la rehabilitación financiera social tiene una dinámica diferente de lo tradicional, que significa que el financiamiento social considera que el aumento del flujo circulante resolvía el problema de caja (cash flow), de la unidad financiera, esto permitiría acumular capitales frescos (superávit) y

---

generar nuevos financiamientos sin acudir a otras donaciones o préstamos y crear una sostenibilidad financiera con sus propios fondos y ahorro de los clientes.

Sin embargo, la estructura financiera tradicional congela sus capitales de financiamiento, en los activos fijos que representan una garantía del cliente, en el caso de no pagar al banco, en lo cual algunas veces el cliente busca esta forma de rematar su bien a través del banco, creando nuevos gastos administrativos al banco, cuya situación podría ser más dramática, en el caso que el banco otorgue créditos de 100 – 150% (el caso de Europa), del valor de la garantía inmobiliaria, produciendo una pérdida en su intermediación financiera, generalmente los bancos en Bolivia financian 50% para asegurar la recuperación y evitar la pérdida en la transacción, de una manera u otra el efecto que la banca queda con la garantía, se pierde rotaciones de flujo financiero hasta que se remata los bienes.

#### **Según el documento del Banco Mundial<sup>21</sup>**

Dentro de este contexto, había numerosos esfuerzos que durante la última década, de superar la situación de la pobreza de la población indígena, en la Región Andina y hacer el desarrollo rural posible. Estos esfuerzos incluyen el programa de micro crédito, el cual no tenía éxito en el mejoramiento de las condiciones de vida y niveles de pobreza en las comunidades Andinas, importante elemento de éxito de los servicios financieros, como entrenamiento, consejo técnico, y sensibilidad del género, de tener un impacto sustancial de desarrollo.

#### **Según la Fundación Milenio (José Valdivia Urdininea) <sup>22</sup>**

---

<sup>21</sup> TENE – QUITO 2002

---

No existen estudios completos sobre el impacto de las micro finanzas en la reducción de la pobreza y el desarrollo económico de los pobres.

### **La Tasa de Interés en Micro finanzas<sup>23</sup>**

Aún existe un grado de incertidumbre entre muchos practicantes acerca del grado de compatibilidad entre elevadas tasas de interés y la visión social de los programas micro empresariales.

#### **Cuotas Iguales**

Muchos programas micro empresariales prefieren manejar cuotas iguales. La formula para determinar el valor de cada cuota es como sigue:

$$\text{Monto del Préstamo} \quad \frac{X i (1 + i)^n}{(1 + i)^n - 1} = \text{Valor de cada cuota}$$

La cuota "i" se refiere al interés periódico y la "n", en este caso, el numero de cuotas.

---

<sup>22</sup> VALDIVIA, 2004

<sup>23</sup> Documento ASOFIN – BOLIVIA, panel sobre servicios financieros al sector rural: México 25 – 27 de abril, 1998

---

**SEGUNDA PARTE**  
**MARCO PRÁCTICO**  
**CAPITULO II**

**2. El Impacto Social de las Micro Finanzas**

El impacto social a diferencia del impacto económico, en un país, se mide por el aporte global de la economía local PIB (Producto Interno Bruto) que es una variable dependiente del nivel de desarrollo de cada país, sin embargo el impacto social se caracteriza, con el aporte social del conjunto de las organizaciones y fundaciones sociales, formando un IRP (Índice de Reducción de Pobreza) en base de varios aspectos socioeconómicos, en el caso del impacto social específico de la Banca sostenible se puede definirlo en un "RATIO" de la problemática de desarrollo social en dos aspectos primordiales por el alcance de los objetivos es su estructura de desarrollo Impacto social en la reducción de la pobreza, mejoramiento y implantación de tecnologías financieras sostenibles.

**2.1. Antecedentes del Impacto de los Micro Créditos y las Micro Finanzas, Casos Exitosos**

La identificación del problema conexo, es la necesidad de desarrollar instrumentos y medidas para determinar en qué medida llegan a los pobres y con qué impacto, en este campo no hay aún estándares equivalentes para evaluar los resultados financieros, como el caso de CRECER de Bolivia como ejemplo de que las instituciones financieras pueden lograr su doble propósito que consiste en llevar doble cuenta de pérdidas y ganancias en la búsqueda de un equilibrio entre los objetivos financieros y sociales para mostrar su desempleo en cada una de éstas áreas. La organización CRECER demostró que los pobres son bancarizables, lo que significa que los pobres son sujetos de créditos y tienen acceso a ellos para realizar sus proyectos, puesto que, CRECER trabajó con clientes en extrema pobreza, y tuvo un impacto

significativo sobre la vida de la mayoría de ellos, **según las definiciones nacionales e internacionales se muestran que la mayoría de sus clientes han logrado 100% de autosuficiencia financiera y obtuvieron grade Investment (grado de inversión) de reconocidas agencias calificadoras.**

Analizando el caso de la estructura del desarrollo financiero de "CRECER", se percibe que se ha ampliado el trabajo en las zonas rurales, haciendo socios con los mismos clientes de la unidad financiera de tasas de intereses elevados de hasta un 42% año<sup>23</sup>, esto limita el trabajo social en las comunidades con índices del impacto social bajísimo, la unidad (CRECER) ha abierto un campo social de aprovechamiento homogéneo, en equidad y de oportunidades para todos los pobres.

El trabajo seleccionado y estructurado por la unidad puede dar resultados a largo plazo, creando agentes financieros sociales a través de sus propios socios. El Banco sostenible considera que los impactos sociales rápidos tienen que generar resultados inmediatos porque el hambre y deterioración de la calidad de vida humana no puede esperar, mas aún cuando existen problemas sociales frecuentes en este territorio, que paralizan cualquier tipo de comercio, haciendo que el pobre se vuelva mas pobre y deba abandonar sus comunidades en busca de otras formas de ingresos.

Así mismo, haciendo del sistema de micro finanzas una fuente de apoyo sobre todo a la productividad, micro y pequeña industrial que son tareas prioritarias y primordiales, en búsqueda de apertura de un nuevo segmento de mercado de cadena de valores en una lógica inversa, primero la de identificar y ganar los mercados entender las exigencias y las necesidades de producción y luego las exportaciones, en los cuales los últimos no se ha trabajado en Bolivia con excepción del desarrollo de los diferentes servicios comerciales.

---

<sup>23</sup> VALDIVIA, 2004

## **2.1.1. Enfoque de Financiamiento para generar mejores índices del impacto social**

### **2.1.1.1. Concepto de la formación y capacitación de los beneficiarios antes del financiamiento**

La Banca Sostenible considera que las condiciones del financiamiento no están basadas en las prioridades de las garantías económicas, que los emprendedores o micro empresarios de los mercados pobres y marginales no lo poseían, sin embargo la Banca sostenible, ASFI, estructura el financiamiento solamente a las nuevas micro empresas que entran en el proceso de capacitación, para hacer de ellos una unidad productiva y solvente en una realización tangible y real de las Pre – factibilidades de sus proyectos, estableciendo una relación sólida y transparente de responsabilidades mutuas entre la base de datos de las unidades financieras y unidades productivas, por mantener en una continuidad y vigencia los derechos financieros sociales de varias comunidades (análisis propio).

La Banca sostenible destaca además, que el impacto de IRP (Impacto de Reducción de Pobreza), aumenta cuando se dirige a las mujeres, acompañando su financiamiento al concepto de desarrollo humano, es una muestra no solamente nacional y también mundial, según el informe de desarrollo humano de Las Naciones Unidas de 1995 las mujeres representan el 70% de las 1.300 millones de personas que viven con menos de un dólar diario, además, como las mujeres tienden a gastar más de su ingreso en la familia, elegir las como destinatarias tiene efecto multiplicador.

Las mujeres en Bolivia representan la mayoría de la población actual, más de 51% de un nivel elevado de analfabetismo de una escala económica de un mercado micro financiero de amplitud de genero dominado por iniciativas

femeninas de desarrollo humano y de propietarios de micro empresas en todas las regiones de Bolivia a excepción de Pando que se proporciona como propietario por género 67 hombres y 61 mujeres por un número de MYPEs 128<sup>24</sup>.

La idea de “empowerment” (empoderamiento) de la mujer, que accediendo a la autonomía financiera puede romper los roles tradicionales asignados a los géneros, así como elegir y tomar decisiones que afecte su vida, es un aspecto que se destaca para las operaciones de micro crédito.

**Crédito con Educación, es una estrategia mundial de la organización filantrópica<sup>25</sup>**, implementa programas contra el hambre y la pobreza en 16 países. Su destinataria es la mujer, pues los estudios muestran que mejorando el ingreso, la salud, la educación estatus social de la mujer, se eleva el nivel de vida de toda su familia, a través de una combinación de crédito en efectivo y educación en salud y nutrición. Crédito con Educación permite a las mujeres comprar más y mejores alimentos, invertir en la educación de los niños, controlar la salud de su familia y ayudarse entre sí para tener mayor influencia en la comunidad.

La temática de autoestima procura que las mujeres sepan fijar sus propias metas, conocer y exigir sus derechos y tomar decisiones a través de convenios, el financiamiento permite a la mujer tener acceso a la atención médica primaria especializada en centros de salud estatales y privados, son ventajas de desarrollo personal en un proceso educativo y capacitación para establecer una sólida relación financiera sostenible, no solamente por su aspecto de préstamo y sobre todo por su aspecto ideológico y psicológico para mantener la continuidad de desarrollo social en base de valores educativos comunes más allá de la idiosincrasia local.

---

<sup>24</sup> Publicación fin rural 2004

<sup>25</sup> Freedom from Hunger

En Bolivia las demandas de solicitudes por los financiamientos de micro crédito, sobrepasan en una brecha abismal contra la oferta que existe solamente en el sistema financiero privado inaccesible para los pobres, esta deficiencia de la oferta social por la razón de la existencia de muy pocas unidades financieras sociales tipo ONGs y no fundaciones y la conversión de varias unidades financieras al privado, después de cumplir con las tareas financieras sociales en términos de trabajo de tres años (análisis de investigación propio).

La ampliación de la demanda social a financiamientos pequeños, mínimo \$us. 100 hasta \$us. 3.900, por diferentes planes de pago de diferentes planes de pago con un promedio de \$us. 2.000, es un efecto de surgimiento de nuevos pobres de la clase social media que en su mayoría tiene una formación adecuada, es la causa de pérdida de sus empleos, es un nuevo tipo de pobreza desempleo que el sistema y las políticas del país no dan apoyo social ni para los padres de familia, solteros o locaciones familiares (ingresos por los niños) por la pobreza del país y su dependencia de la ayuda extranjera, este fenómeno cada vez, esta creciendo en la sociedad sin tener una sostenibilidad económica de ninguna institución financiera extranjera.

Es una problemática que merece ser incluida en la agenda social de los mayoristas financieros extranjeros de los países desarrollados.

La emergencia en la sociedad boliviana, la pobreza juvenil de los jóvenes – adultos que son la mayoría en este país, aquel núcleo familiar protagonizado por el padre o madre no pueden satisfacer las necesidades básicas de sus hijos por sus limitaciones en recursos, y el mercado de empleo a satisfacer las demandas de empleos directos, indirectos, parciales o iniciativas de proyectos de desarrollo, esta situación a la delincuencia, inseguridad ciudadana, hoy se ve que la delincuencia ha llegado a niveles tan incomprensibles como el hecho de “quitar” material escolar a niños de primaria inferior.

Creando un nuevo mercado de empleo activo y sustituir la pobreza con una solución de trabajo responsable por un largo plazo, haciendo cumplir la expectativa de la hipótesis del impacto de país pionero en desarrollar tecnología crediticia en el sistema micro financiero.

### **La Necesidad de Enfocarse en los Más Pobres**

Los ejemplos anteriores, aunque significativos, no son la norma. La conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo UNCTAD<sup>27</sup> calcula que sólo el 1% de las 7.000 IMFs (Unidades de Micro Financieras) del mundo son comercialmente sustentables. El resto depende de donaciones y subsidios que ascendieron en los últimos diez años a 3 mil millones de dólares.

La mayoría de las instituciones micro financieras no tienen una gran cobertura entre la población con carencias, Simanowitz remarca que en las micro finanzas tradicionales hay mecanismos deliberados que excluyen a los más pobres. (VALDIVIA, 2004).

El énfasis puesto hasta ahora en el desempeño financiero e institucional ha comprometido la capacidad de maximizar el impacto social. El desafío es pues, diseñar programas con mecanismos específicos para incluir a los pobres e impactar sobre su nivel de vida, manteniendo simultáneamente altos estándares financieros.

Las IMFs deberían, según este autor, analizar detenidamente a quiénes llegan o excluyen y porqué; elegir como objetivo a las áreas geográficas más pobres, y dentro de ellas, dirigirse activamente y motivar a los más necesitados. Para conseguir estas metas las IMFs necesitan adoptar una "cultura organizacional de la pobreza", que se refleje en la visión de la institución y en el compromiso del estaff de todos los niveles.

---

<sup>27</sup> UNCTAD, conferencia de las Naciones Unidas para el comercio y el desarrollo

Es indispensable, además, que la investigación de mercados, comprenda las necesidades de los clientes y no se limite a escuchar las voces más fuertes. El impacto es función de los productos y servicios correctos y del modo como son entregados. *“No es el nivel de pobreza de los clientes potenciales el que determina el acceso y el impacto, sino el diseño de los servicios provistos”<sup>28</sup>.*

El diseño de los productos debería basarse en su posibilidad de reducir la pobreza, el riesgo y la vulnerabilidad, no en su atractivo para los clientes. Es necesario que el acceso al crédito esté asociado a la capacidad de repago demostrada con la posibilidad de generar ahorro o utilidades en el emprendimiento. Otros productos financieros y no financieros ahorro, préstamos de emergencias, fondos para educación, seguros, micro pensiones pueden contribuir a reducir el riesgo y la vulnerabilidad entre los pobres.

Debido a que los clientes pobres son vulnerables y experimentan problemas con frecuencia, es función de las IMFs ayudarlos a enfrentar sus dificultades en vez de presionarlos para obtener la devolución de cuotas.

Las IMFs necesitan comprender mejor los costos de trabajar con los más pobres – prestamos de pequeños montos, necesidades crecientes de personal, portafolios reducidos, áreas de trabajo remotas, así como los beneficios: tasas más bajas de salidas y atrasos en los pagos, tasas de penetración más elevadas. Hay que innovar para ser eficientes en los costos, mejorar el impacto y basar la autosuficiencia institucional en la autosuficiencia y el éxito de los clientes.

También se requiere desarrollar sistemas para brindar información transparente sobre impacto. Hace falta monitorear e informar sobre el nivel de pobreza de los clientes, las tasas de penetración – promoción de pobres alcanzados en él, áreas – y los grupos que no han sido incorporados. La información sobre el

---

<sup>28</sup> VALDIVIA, 2004

desempeño de los clientes en materia de crédito y ahorro debería desagregarse por nivel de pobreza.

En la base de las experiencias de diferentes unidades financieras en desarrollo del micro crédito, consolidar la pequeña y mediana empresa se puede estructurar el mejoramiento financiero para optimizar rendimiento sostenible de la propuesta de la Banca Boliviana a otro mercado financiero a través de una Banca Financiera internacional, haciendo un comparación del funcionamiento del Micro Crédito y consolidación de la pequeña y mediana empresa entre los Bancos y fondos financieros regulados por la ASFI que participan activamente en estas tareas específicas de desarrollo financiero, demuestra que el modelo no tiene una distorsión en su mercado que funciona en un sistema financiero adaptado para todos los negocios existentes, los segmentos de mercados que marca una diferencia en su desarrollo, en la cual se define su variación en las técnicas financieras de análisis y evaluación, como sabemos que la sostenibilidad del negocio rural es distinta de lo que es urbano o sub urbano, las unidades financieras en su conjunto han logrado adaptarse a las características no solamente de las potencialidades productivas de los lugares y sobre todo análisis de las ideologías de las poblaciones.

Analizando las experiencias anteriores de otras unidades financieras sociales y de las consultoras y análisis de las elaboraciones de nuestra futura PROPUESTA tangible que tendría una base real de datos sobre mejoramiento del modelo boliviano y reflejo de la misma experiencia a nivel internacional, la Banca sostenible apoya el desarrollo de los clientes de las comunidades integradas al sistema de capacitación y educación colectiva a través de sus miembros de sus alianzas estratégicas que ofrezcan servicios no financieros pero educativos de una base primordial para formalizar sus iniciativas y desarrollar proyectos factibles, dando señales de seguro de pagos de sus obligaciones a la Banca, haciendo del financiamiento un cuidado, que significa vigilar en los intereses comunes de la comunidad, estableciendo una heterogeneidad del uso financiero para los emprendedores y micro empresarios en desarrollo de sus

actividades comerciales productivas, la Banca sostenible analiza la factibilidad de los proyectos de los clientes que se definen en sus futuros ingresos, y no la capacidad de garantías incumplidas por los clientes pobres de las mancomunidades, creando una estructura colectiva solidaria de intereses vinculados uno al otro en el cumplimiento de sus obligaciones.

La tecnología en si misma utilizada es personalizada e individual que exigía en la mayoría de tiempo de garantía personal, unidad productiva o cualquier otros bienes que podrían servir como garantía.

En los cuadros de abajo, se va analizar las mismas tecnologías financieras, utilizadas antes y después de las transformación de las fundaciones que han creado los bancos en excepción de FADES que sigue siendo una ONG para alternativas de desarrollo.

La tecnología de los grupos solidarios que funcionaba solamente a nivel de las cooperativas y algunas fundaciones no funcionó bien porque no se aplica como se hizo con el Grameen Bank que si la unidad financiera otorga un crédito por un grupo de 8 personas, y en las fechas de cancelación de cuotas, han cumplido 7 personas y uno no podría pagar, no significa que el resto pierden la continuidad del préstamo hasta que se regulariza todo el grupo, es una pérdida de tiempo y tiene un costo administrativo alto, sin embargo se puede dar un paso adelante a los pagadores del grupo y el resto podrían regularizarse con nuevos planes de créditos sin perjudicar a otros.

### **2.1.2. Matriz del uso de las Tecnologías Financieras por Tres Modelos**

Primero, está enfocado en el desarrollo urbano y sub urbano, el segundo en el desarrollo rural y el tercero en el desarrollo urbano (Banco Sol y Banco Los Andes).

Banco Sol (Banco Solidario S.A.) Creado por la fundación (PRODEM)	El crédito individual destinado a capital de trabajo, inversiones y otros de consumo, prestaos desde \$us. 300 HASTA \$us. 30.000 plazo de hasta 5 años.	Crédito a micro empresa, individual persona natural, crédito solidario micro empresarios agrupados.	Garantía crédito en 48 horas, no debe haber nexos familiares en 1er. y 2do. grado.
Banco los Andes creado por Pro Crédit	Crédito a micro empresa, individual, crédito PYME desde \$us. 1000 hasta \$us. 750.000	Crédito individual, persona natural, crédito microempresas, pequeño y mediano (PYME)	Garantías de las empresas que emitan los valores de sus acciones en la bolsa de valores, garantías de emprendedores del negocio PYMS y micro crédito de una antigüedad de min. 1 año, innovaciones y nuevas tecnologías financieras con contratos futuros.
ONG financiera FADES	Inversión agrícola y otros servicios relacionados con el desarrollo económico rural, promedio de prestamos es \$us. 857	Crédito de micro agricultura	Microwarrant, activos fijos, reforzar la garantía con aspectos sociales

## 2.2. Análisis de la Tecnología Crediticia y Evaluación de Cada Caso Según el Resultado de Investigación

### 2.2.1. Análisis y Evaluación (Análisis de Riego) del Banco Sol

- Evaluación Social (Riesgo Moral) es una actitud voluntaria depende de cada uno en relación del negocio en sí mismo, es un aspecto social y de apoyo al entorno del empresario para desarrollar su iniciativa.
- Evaluación Económica

- Negocio
- Antecedentes
- Proyecto
- Evaluación del flujo actual
  - Activo
  - Pasivo
  - Patrimonio
- Evaluación de los gastos
  - Costos de la venta
  - Gastos de la empresa
  - Rentabilidad
- Tecnología Crediticia
  - Analizar Riesgo = F (Mora + -)
  - Analizar Riesgo = F ( i )
  - Evaluación Económica
  - Evaluación Social

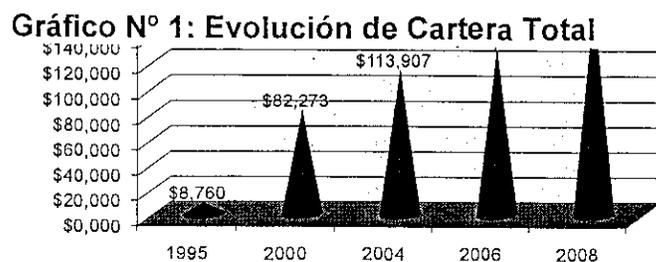
Características del negocio: Banco Sol se caracteriza por su enfoque de Crédito Solidario y al mismo tiempo comercial, es el único Banco en el mundo que trabaja con el MICRO CRÉDITO.

Este nivel de desarrollo financiero no analiza ni los indicadores de los flujos futuros de los activos o circulantes ni también el VAN, TIR y Costo Beneficio utiliza garantías del activo fijo como la unidad productiva que incluye la máquina y la infraestructura, garantías de bienes inmobiliarias como terrenos y otros.

**Cuadro N° 1: Evolución de Cartera Total**

	Años	Expresado Miles de Dolares
1	1995	\$8,760
2	2000	\$82,273
3	2004	\$113,907
4	2006	\$130,106
5	2008	\$164,155

Fuente: Banco Sol



Fuente: Banco Sol

Según análisis de la tendencia del gráfico de la cartera:

La calidad de administración de la cartera del Banco Sol fue en su nivel muy bajo en año 1995, porque la estrategia de desarrollo de su cartera en el inicio estaba lenta ya que empezó su negocio en la zona rural, y no logró cumplir con sus metas, objetivos en otras palabras no logrado en el negocio rural, haciendo aumentar los volúmenes de carteras entre 2000 – 2008. Por su desarrollo urbano y sub urbano se puede analizar la calidad de administración de la cartera en función de la mora, porque el volumen de la cartera es importante, cuando la mora es bajísima.

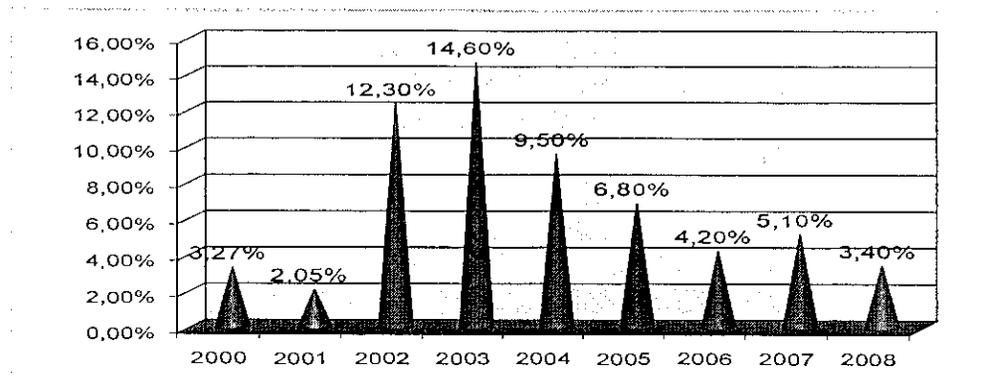
## Cuadro N° 2

Análisis de Riesgo = F (mora \*-) Cartera en mora a\* de 1 día

	Años	%
1	2000	3,27%
2	2001	2,05%
3	2002	12,30%
4	2003	14,60%
5	2004	9,50%
4	2005	6,80%
6	2006	4,20%
4	2007	5,10%
7	2008	3,40%

Fuente: Banco Sol

Gráfico N° 2: Análisis de riesgo en función a la mora



Fuentes: Banco Sol

Evaluación Análisis de Riesgo = F (Mora + - )

ONG Financiera Privada "FADES"

Análisis y Evaluación (Análisis de Riesgo)<sup>29</sup>

Hay que analizar los siguientes índices: (análisis vertical)

- Índice de calidad de cartera de diferentes años:

## Cuadro N° 3

## Cartera Expresada en miles de dólares

Calificación	No asignado	Cartera	Cartera No Asignado
A	1	164.155	164.155
B	2	130.106	260.212
C	3	113.907	341.721
	<b>TOTAL</b>	<b>408.168</b>	<b>766.088</b>

Fuente: Elaboración Propia

Índice de calidad: Cartera NO asignado/cartera =  
766.088/408.168

1,88 el resultado de este índice muestra la calidad de administración de la cartera que es un resultado alentador en organizar y fijar una cartera en estos términos de créditos, como está mencionado en la tabla del índice de la calidad de la cartera de los tres años consecutivos con diferentes calificaciones.

El índice muestra también el defecto que se puede mejorar en el proceso de la ejecución de la cartera.

- Índice de la mora: cartera de mora/cartera total

En año 2001

$$30023.71/408168 = 0.0735$$

**Informaciones confidencial NO PROPORCIONADOS de los instituciones financieras (ANÁLISIS SOLAMENTE DEL CONCEPTO) (CONCIERNE LOS DIFERENTES CLIENTES)**

- Índice de deserción: desertores (D)/clientes inicial Co

<sup>29</sup> www.bancosol.com.bo

- a) Desertores = clientes 0 + clientes nuevos – castigados – clientes 1
- b) Clientes = clientes 0 + clientes nuevos – castigados – desertadores
- **Genérica:** Respetar la normativa
  - Medir el riesgo crediticio por riesgo adicional a la morosidad
  - Cumplimiento de las políticas de los créditos
  - La existencia de una adecuada tecnología crediticia y revaluación del riesgo potencial que surge por endeudamiento más riesgos de los clientes en otras entidades, las provisiones están en función a la antigüedad de la mora categoría H mayor de 90 días se necesita una previsión de 100%.

Los aspectos e índices financieros anteriores muestran que el problema de la mora esta definido en función del índice de la calidad de la cartera, índice de los desertores y la genérica.

**“FADES”, la fundación para alternativas de desarrollo aplica tres tipos de tecnologías, (ver anexo 2)**

- Individual
- Grupo
- Asociación
- Evaluación Social (la misma manera que el Banco Sol)
- Evaluación Económica (la misma manera que el Banco Sol)
- En la parte agrícola la ONG trabaja con dos capitales
- Capital de inversión
- Capital de operación

- Más allá del financiamiento financiero la ONG se ocupa del desarrollo del aspecto social de los prestatarios como nivel de vida (el consumo, mejoramiento de viviendas e infraestructuras y otro)
- Mejorar la calidad de vida de forma integral

### **2.2.2. Objetivo Poblacional**

#### **Unidad Familiar:**

El negocio de FADES es financiar los agricultores, consiste en analizar y hacer seguimiento financiero y productivo del ciclo, tipo de producto que se sembró. Flujo e ingreso de la ONG financiera es ocasional y depende de las tres o cuatro cosechas del año.

#### **Tecnología Crediticia de FADES:**

- Análisis de riesgo en función de la mora y provisiones
- Análisis de la reprogramación de los Financiamientos
- Análisis Social
- Análisis Económico (los indicadores actuales del activo fijo y circulante) la ONG establece una relación financiera con las emprendedoras de experiencia de un año de trabajo que ha identificado algunos mercados.

La reprogramación del trabajo financiero, generalmente se hace cuando hay una pérdida de cosecha causado por una inundación o cualquier fuerza mayor. La experiencia de FADES de 19 años de trabajo, es que habría tenido una pérdida de 10% que no es muy significativo y una mora acumulada por el mismo periodo de 6.96%.

#### **Características de negocios de FADES:**

Es un desarrollo alternativo sostenible de carácter productivo y mejoramiento de bienestar de la población rural, es un negocio que no analiza los flujos futuros ni

tiene una evaluación por un mejoramiento a través del VAN, TIR y costo beneficio (VAN: Valor Actual Neto, TIR: Tasa Interna de Retorno).

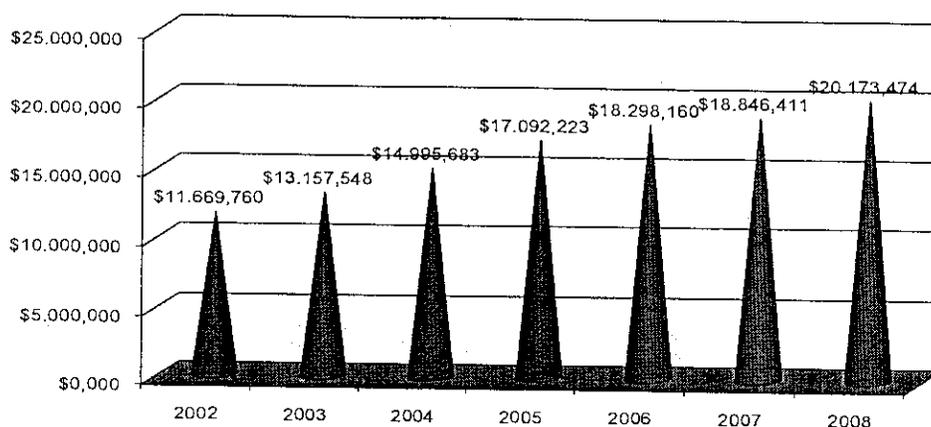
La institución utiliza Garantía prendaria (tractor y/o otras herramientas productivas), (véase el anexo N° 2) y Micro Warrant (como garantía de los productos de quinua, soya, haba seca, chuño y otros) por un plazo que depende del nivel precedero, la ONG FADES asegura su mecanismo de garantías a través de la tercialización (puede ser un interesado en la compra), que es un depositario legalmente.

**Cuadro N° 4 Evolución de la Cartera Bruta (en \$us.)**

	Año	Expresado en miles de Dólares
1	2002	\$11,669,760
2	2003	\$13.157,548
3	2004	\$14.995,683
4	2005	\$17.092,223
5	2006	\$18.298,160
6	2007	\$18.846,411
7	2008	\$20.173,474

Fuente: FADES

**Gráfico N° 3: Evolución de Cartera Bruta en (\$us.)**



Fuente: FADES

**Evolución de Cartera en Mora**

Según el gráfico la evolución de la cartera bruta del año 2002 – 2008 tiene un aumento paulatinamente moderado, su tope de evolución fue en el año 2006.

(10.22%, 11.52%, 13.13%, 14.96%, 16.02%, 16.5%, 17.66%) se calculó en base a la cartera total de 114.233,25 (miles de dólares).

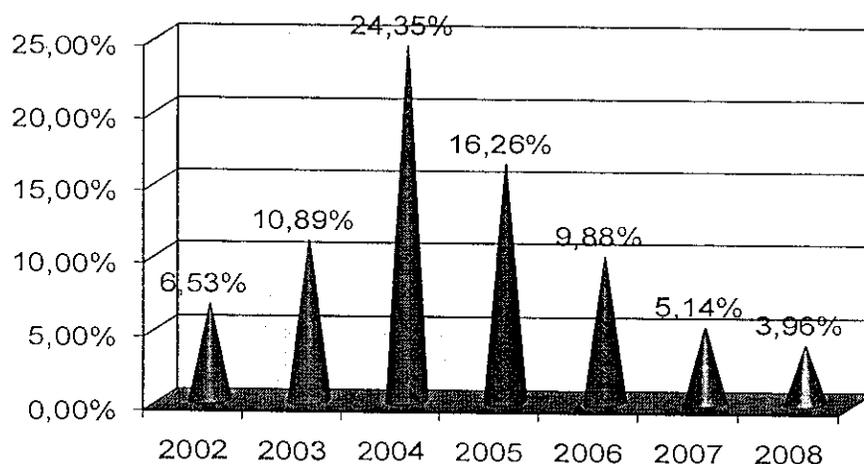
En conclusión la tendencia de la cartera esta en mejoramiento y crecimiento lento por las características del negocio establecido.

**Cuadro N° 5: Evaluación de Riesgo = f (mora + -)**

	Año	%
1	2002	6,53%
2	2003	10,89%
3	2004	24,35%
4	2005	16,26%
5	2006	9,88%
6	2007	5,14%
7	2008	3,96%

Fuente: FADES

**GRAFICO N° 4: Evaluación del Riesgo = F (mora + -)**



Fuente: FADES

La mora, afectó al índice de la calidad de cartera por la mora elevada, casi en todos los años desde 2000 – 2006 por el riesgo elevado de la característica del negocio cíclico rural y su proceso de recaudación en el ejercicio financiero depende de las cosechas, y las pérdidas asumidas por la institución financiera en caso de inundaciones, sin tener ningún seguro de clima, que dificulta la recuperación de la cartera de forma rápida, en la que en estos casos se reprograma el crédito.

### 2.2.3. Banco Los Andes

- Análisis y Evaluación (análisis de riesgo)
- Evaluación Social (Riesgo Moral)
- Conocimiento del Oficial
- Evaluación de la voluntad de pago
- Establecimiento de una relación personal, cada cliente es diferente uno de otro
- Evaluación Económica
- Negocio
- Si existen antecedentes

### 2.3. Proyecto

En este nivel de negocio micro crédito no se toma por un análisis los flujos futuros. El oficial de crédito juega un papel importante en apoyar la estrategia de toma de decisiones a nivel del comité y directorio va a tomar en consideración el informe y la propuesta del oficial de crédito.

- En caso del negocio de PYMES, los indicadores de flujo circulante y fijo futuro es importante la evaluación y análisis del VAN, TIR Y Costo Beneficio.
- Sensibilidad (variación de algunos parámetros) para mantener el equilibrio de negocio, en el de retraso del pago por varias razones, el banco otorga otros plazos de pago, en la cual la nueva situación hace que el cliente esté más comprometido y fidelizado.

#### 2.3.1. Micro Crédito

- o Crear una relación de confianza mutua
- o Seguimiento y análisis de los estados financieros de los flujos
- o Formar una base moral del oficial de crédito
- o Seguimiento financiero (como si estuviera con su propio dinero)
- o La pertenencia a la empresa en una integración individual profesional en el seno de la organización.

#### 2.3.2. Características de Negocio, caso: Banco Los Andes:

Es un desarrollo social sostenible de carácter productivo y mejoramiento de bienestar de la población urbana, es un negocio que analiza los flujos futuros de PYMS y no del micro crédito. Utiliza garantía prendaria (tractor y/o otras

herramientas productivas) y Micro Warrant (como garantía de los productos como quinua, soya, haba seca, chuño y otros).

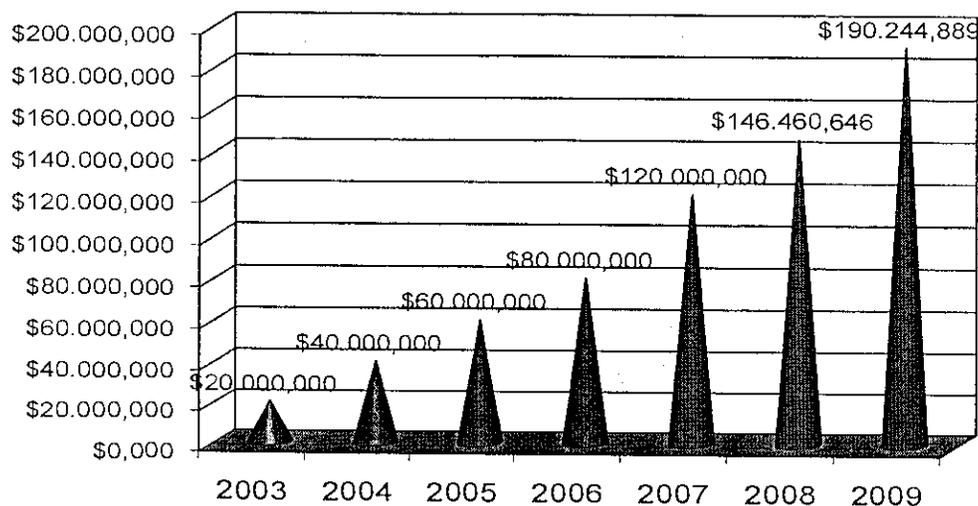
### 2.3.3. Desarrollo de la Cartera de Créditos:

Cuadro N° 6

	Año	Expresado Miles de dólares
1	2003	\$20.000,000
2	2004	\$40.000,000
3	2005	\$60.000,000
4	2006	\$80.000,000
5	2007	\$120.000,000
6	2008	\$146.460,646
7	2009	\$190.244,889

Fuente: Los Andes

Gráfico N° 5: Desarrollo de la cartera de créditos



Fuente: Los Andes

### **Análisis de la evolución de la cartera (en miles de dólares)**

Según el gráfico la evolución de la cartera entre el año 2003 – 2009 tiene un aumento entre el 2003 – 2005 hay un aumento de 100% de la cartera. Del 2005– 2007, hay un aumento del 50% de la cartera del 2006 – 2007, del 2006 – 2008 la cartera aumentó en un 50% entonces el tope de la cartera llegó a 120 mil, del 2006 – 2007 la cartera aumento 26.17% entonces el tope de la cartera llegó a \$us.190,244.889, la causa del aumento de la cartera durante todos los años es la baja en la mora, que implicaba un mejoramiento en el índice de la calidad de la administración de la cartera.

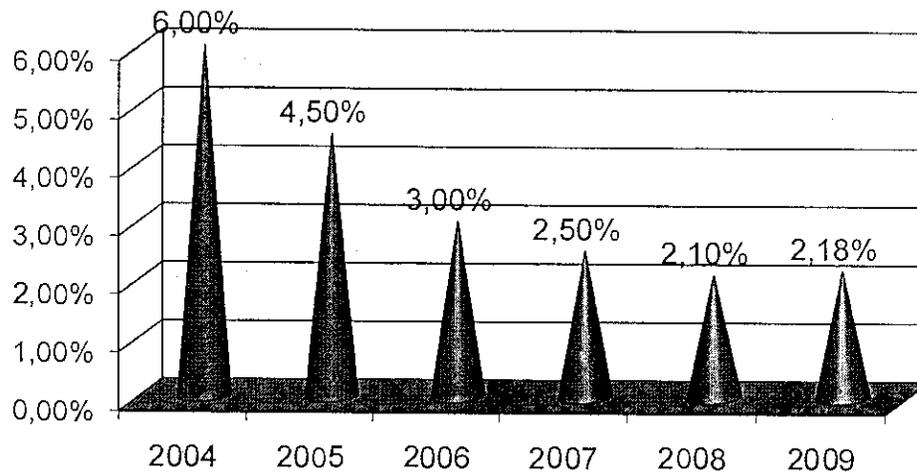
### **Evolución de la Mora (2004 – 2009)**

#### **Cuadro N° 7**

#### **Análisis de la Evaluación de Riesgo = F (mora \* -)**

	<b>Años</b>	<b>%</b>
1	2004	6,00%
2	2005	4,50%
3	2006	3,00%
4	2007	2,50%
5	2008	2,10%
6	2009	2,18%

#### **Gráfico N° 6: Análisis de la Evaluación de Riesgo en Función a la Mora**



Fuente: Los Andes

### Análisis de la Mora

Del 6% al año 2001, que durante los años posteriores se redujo hasta llegar al año 2008 con una mora de 2.10% este es un cambio abrupto y radical en comparación del año 2001 – 2002 que tenía una mora de 6% y 4.5% el 2005, a llegar a reducirla al 2007 – 2008 a 2.5 y 2.1% respectivamente y luego una ligera subida el 2006 a 3.0%, en este caso hay una inestabilidad y cambios en los porcentajes de mora que redujo la recuperación de la cartera. Tomando en consideración que el banco logró tener entre el año 98 y junio del 99 una mora del 60%.

El segmento de negocio de cada uno:

- FADES: desarrollo rural sostenible y acompañado con lo social
- Banco Sol: desarrollo micro financiero comercial
- Los Andes: desarrollo de los PyMES

### 2.3.4. El Análisis de la Cartera en Mora

Los datos de la cartera de las entidades seleccionadas se refieren únicamente a los departamentos de La Paz, Cochabamba y Santa Cruz.

Los resultados encontrados son los siguientes:

La cartera en mora ha crecido de manera significativa en los últimos años, particularmente entre diciembre de 1998 y junio 1999. En este sentido, la relación cartera en mora/cartera bruta se elevó, durante ese período, de 10.23% a 18.03%.

El monto de la mora se ha elevado entre diciembre, de 1998 y junio de 1999 en más del 60% para las entidades seleccionadas en conjunto.

Con respecto a la comparación de la cartera en mora, los aspectos más relevantes son los siguientes:

El mayor problema de morosidad en el rubro de micro crédito, parece estar en los rangos de créditos superiores a los \$us.1.000.- (montos relativamente altos para este tipo de servicios).

Por el contrario para los créditos otorgados para las entidades especializadas en consumo, el problema parece estar no tanto en los montos grandes, sino en los rangos intermedios, lo que podría indicar que estas instituciones han incursionado plazos más largos del crédito. Por lo tanto, cuanto mayor es el plazo de un préstamo, mayor es el problema de morosidad.

En el caso de las entidades micro créditos, el grueso de la cartera morosa se concentran el sector de comercio y servicios. (Ver anexos 3)

El grueso de la cartera en mora se concentra en aquellas entidades que operan con micro crédito en el rubro de capital de operaciones (capital de trabajo), es interesante remarcar que alrededor del 30% de la cartera en mora de las entidades de crédito de consumo se encuentra en el rubro de capital de operación.

El área urbana muestra un mayor nivel de morosidad que la zona rural, también se observa que el crecimiento de la tasa de mora entre diciembre de 1998 y junio 1999 es mayor en las áreas urbanas, el problema de la mora, por lo tanto, afecta más a las zonas urbanas que las rurales.

### **2.3.5. Análisis de los Clientes Morosos**

El monto promedio de la mora de los clientes seleccionados es de \$us. 2.300

La tasa de interés nominal promedio de los créditos en mora es de 31.73% anual.

El plazo promedio de los créditos morosos es de 17 meses y medio.

La antigüedad promedio de la mora es de 171,59 días (5,72 meses), siendo los casos mínimo y máximo de un día y de 1.300 días, respectivamente.

Más del 56% de los créditos morosos fueron concedidos para capital de operaciones. El consumo aparece en el 22% de los casos, el capital de inversión participa con apenas 11%.

Casi el 50% de los casos de los créditos en mora fueron otorgados bajo garantía solidaria, mancomunada y el 6%, a sola firma.

El saldo disponible de los clientes morosos asciende a sólo \$us.368, si se compara esta cifra en el promedio de la mora (\$us.2.300) es posible notar que muchos créditos fueron otorgados sin que el cliente tuviese capacidad de pago. El patrimonio de los clientes en mora promedia una cifra de \$us. 17.723.

El endeudamiento total por cliente en mora (tomando en cuenta todos sus créditos) promedia \$us.4.600, el doble promedio de los créditos en mora, si se estableciera una forma de pagar toda esta deuda, a una tasa y un plazo promedios, la cuota mensual que debería ser pagada por los clientes morosos ascendería a \$us.291.

La media del monto de sobre – endeudamiento arroja una cifra aproximada de \$us.345.

#### **2.3.5.1. Análisis de Hallazgos del Modelo**

- El modelo de micro crédito en Bolivia en todas las instancias, no analiza los flujos futuros de los indicadores del activo fijo y activo circulante.
- Establece una relación de negocio y/o sostenibilidad con emprendedoras de antigüedad de mínimo un año, en lo cual tiene un flujo de sus actividades de subsistencia.
- Mercados de bajo capital de inversión y alto nivel de volatilidad.
- Ausencia de un seguro de la producción agrícola por la sostenibilidad del crecimiento financiero rural.

- Existencia de externalidades que asciende el porcentaje de la mora como los conflictos, inestabilidad del país, desvío de fondos e inestabilidad de la familia.
- En caso de PyMES la evaluación de riesgo en función de la mora es mayor que el micro crédito.
- Los negocios micro créditos hacen más pérdidas y no se hace esfuerzos para sus recuperaciones cuando se pierde la estabilidad familiar.
- El sistema de micro finanzas limita la generación de fuentes de trabajo, como el caso de desarrollo de la micro empresa emprendedora ya establecida.
- El sistema de micro finanzas no alienta las iniciativas de nuevos proyectos factibles que podrían tener flujos tangibles, justificándolos con contratos futuros o forward (contratos a término).
- La mayoría de la competencia de las unidades financieras está concentrada en las zonas urbanas y sub urbanas.
- Ineficiencia en la apertura de cuentas personales, pensiones en la zona rural.
- Pocas inversiones en infraestructuras financieras rurales, hace que los fondos financieros no solamente pierden las oportunidades de negocio rural en el desarrollo de la cartera y sobre todo otros servicios financieros, como el ahorro con una tasa pasiva atractiva.

Según los últimos datos de los fondos que no son sujeto de servicios en el sistema financiero formal, alcanza 20 millones de dólares americanos.

- Ausencia de alternativas de generación de fondos para entidades micro financieras en las inversiones comerciales y privadas destinadas a las exportaciones.
- Diferencias y variaciones en el desarrollo financiero del modelo establecido por las fundaciones financieras, en lo que es la mora, la evolución de la cartera, análisis y evaluación de la tecnología crediticia por diferentes segmentos de mercados.

**A. E MORA (A.E. son parámetros que definen la mora baja y elevada, en término de categoría) (CALIFICACIONES DE MORA)**

**ANÁLISIS DE RIESGO A (R) EN F (MORA)**

**Cuadro N° 8: A1, E1 CARTERA (A1, E1)  
(CALIFICACIONES DE CALIDAD DE CARTERA)**

Evolución de la cartera	Mora	Análisis - Evaluación	Tecnología Crediticia	Riesgo de ADM de la calidad de cartera en función de la mora
-------------------------	------	-----------------------	-----------------------	--

<p>Índice de la calidad 1.876 (es un resultado alentador que debería tener una tendencia de mejoramiento)</p>	<p>3.4% (2006)</p>	<p>No toma en cuenta los futuros ingresos y análisis de la factibilidad del proyecto (VAN, TIR y CB) sin embargo el banco tiene una evaluación social (riesgo moral), económica, evaluación del flujo actual (activo, pasivo y patrimonio), evaluación de los gastos (costos de la venta, gasto de empresa y gasto familiar y rentabilidad)</p>	<p>No utiliza la metodología de tecnología financiera del banco comunal y grupos solidarios. Sin embargo el banco tomo en consideración el análisis de riesgo en F (mora) y en F(i). Incluye la evaluación económica y social para la otorgación de crédito. Utiliza garantías del activo fijo como la unidad productiva que incluye la maquinaria y la infraestructura, garantía de bienes inmobiliarios como terrenos y otras garantías personales.</p>	<p>Se puede analizar la calidad de administración de la cartera en función de la mora, porque el volumen de la cartera es importante, cuando la mora es bajísima. Es este caso la mora es elevada y esto implica que la cartera tenga un volumen mejor. Tomando en consideración en estrategia de desarrollo de su cartera en el inicio, año 1993, estaba lenta llegó apenas a 8760 miles de dólares. La mora más elevada el año 2001 llegó al 14.65% del monto total de la cartera.</p>	<p>Banco Sol</p>
<p><b>Evolución de la cartera</b></p>	<p><b>Mora</b></p>	<p><b>Análisis - Evaluación</b></p>	<p><b>Tecnología Crediticia</b></p>	<p><b>Riesgo de ADM de la calidad de cartera en función de la mora</b></p>	

<p>Índice de calidad de cartera: 1.63 Hay un mejoramiento en comparación de los años anteriores</p>	<p><b>2.18% (2006)</b></p>	<p>A nivel de micro crédito no toma en consideración los futuros ingresos y análisis de la factibilidad del proyecto (VAN, TIR y CB) Sin embargo el banco toma consideración las siguientes evaluaciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluación social (riesgo moral)</li> <li>• Conocimiento del oficial</li> <li>• Evaluación de la voluntad de pago</li> <li>• Establecimiento de una relación personal, cada cliente es diferente uno a otro</li> <li>• Evaluación económica</li> <li>• Negocio</li> <li>• Si existe, antecedentes</li> </ul>	<p>En este nivel de negocio de micro crédito no se toma por un análisis los flujos futuros, no utilizan la tecnología financiera del banco comunal y el grupo solidario, el único de crédito juega un papel importante en apoyar la estrategia de toma de decisiones a nivel de comité y directorio. Utiliza garantía prendaria (tractores u otras herramientas productivas) y micro warrant (como garantía de los productos como quinua, haba soya, chuño y otros.)</p>	<p>La mora creció entre Dic. 98 y junio 99, en este sentido, la relación cartera bruta se elevó, ese periodo, de 10.23% a 18.03% el monto de la mora se ha elevado entre diciembre del 98 en más del 60%. El año 2006 la mora se estableció en 2.18%. El mayor problema de morosidad en el rubro de micro crédito parece estar en los rangos de créditos superiores a los 100\$ y en los plazos más largos de los créditos. El grueso de la cartera morosa se concentra en el sector de comercio y servicios. El 30% de la cartera en mora de las entidades de crédito y consumo se encuentra en el rubro de capital de operaciones.</p>	<p><b>Banco Los Andes</b></p>
---	----------------------------	---	--	--	-------------------------------

<p><b>Evolución de la cartera</b></p>	<p><b>Mora</b></p>	<p><b>Análisis - Evaluación</b></p>	<p><b>Tecnología Crediticia</b></p>	<p><b>Riesgo de ADM de la calidad de cartera en función de la mora</b></p>
---------------------------------------	--------------------	-------------------------------------	-------------------------------------	--

Evolución de la cartera	Mora	Análisis - Evaluación	Tecnología Crediticia	Riesgo de ADM de la calidad de cartera en función de la mora	
<p>Índice de la calidad: 2.0327, es un resultado mediano que tiene que mejorar</p>	<p>3.96% (2006)</p>	<p>En referencia a los futuros ingresos no son tomados en cuenta, y tampoco la factibilidad (VAN, TIR y CB), las evaluaciones son de tipo individual, grupales y de asociación .</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Evaluación social y económica</li> <li>- En la parte agrícola la ONG trabaja con los capitales: k de inversiones y K de operación.</li> <li>- La ampliación de productos financieras como préstamo para mejorar la calidad de vida de forma integral.</li> </ul> <p>El flujo e ingreso de la ONG es cíclico y ocasional, depende de las cosechas. Es un negocio que no analiza los flujos futuros ni tiene una evaluación por un mejoramiento a través del VAN, TIR y CB</p>	<p>La institución utiliza garantía prendaria (tractor u otras herramientas), micro warrant (como garantía de los productos como quinua, chuño, soya y otros) por un plazo dependiente del nivel de perecedero, la ONG FADES asegura su mecanismo de garantía a través de la terciarización ( puede ser un interesado en la compra que es un depositario legalmente.</p>	<p>Según el gráfico de la evolución de la cartera bruta del año 2000 al 2006 tiene un aumento paulatinamente moderado. Su tope de evolución fue en el año 2006, en porcentajes por orden de años son, 10.22%, 11.52%, 13.13%, 14.96%, 16.02%, 17.66%.</p> <p>Es una cartera bruta cíclica de tendencia de mejoramiento y crecimiento lento por las características del negocio establecido. La mora afecta al índice de la calidad de cartera por la mora elevada casi todos los años del 2000 al 2004 llegando a un tope de 24.35% el año 2002, por el riesgo elevado de las características del negocio cíclico rural, los procesos de recaudación que depende las cosechas, además la institución enfrenta el riesgo de inundaciones sin tener ningún seguro de clima que dificulta la recuperación de la cartera de forma rápida, en lo cual la mayoría del tiempo, en estos casos, se reprograma el crédito.</p>	<p>Fondo Financiero</p>

Fuente: Elaboración propia, como una comparación después de analizar diferentes fuentes ya estaban mencionados en los índices de las pies de paginas anteriores.

Análisis de riesgo social, casi en todas las situaciones financieras de diferentes bancos o fondos financieros tiene la misma definición que consiste en la

evaluación de la voluntad de pago, personalizar la relación, el oficial de crédito juega un papel importante en desarrollo de la tecnología crediticia.

El análisis de riesgo = F (mora -) se define con dos aspectos primordiales, en analizar los indicadores de los activos fijos y circulantes y evaluación económica del VAN, TIR y Beneficio.

El negocio del micro crédito, en casi todos los casos de diferentes unidades financieras no analiza el VAN, TIR y los flujos fijos y circulantes y/o futuros para otorgar el financiamiento, sin embargo la pequeña y la mediana empresa en el caso del Banco Los Andes, considera esta hipótesis financiera para confirmar el préstamo y fortalecer la tecnología financiera crediticia.

### 2.3.6. Mejoramiento del Análisis y Evaluación del Micro Crédito

**Los pasos naturales de un préstamo a nivel de micro crédito a un cliente**

Riesgo	Crédito
Operativa	Financiamiento

- Análisis.....Indicadores (activos fijos y activos circulantes)
- Evaluación (factibilidad del proyecto).....VAN/TIR

Los indicadores de los dos conceptos financieros mencionados anteriormente son la base para definir no solamente un préstamo, el rendimiento futuro posible del prestatario y las capacidades de pago que consiste en una proyección de actuales ingresos o futuros contratos y forward.

**La Evaluación:** En la evaluación de la factibilidad de cualquier proyecto en relación a los resultados del VAN y TIR.

El primero actualiza la inversión por el periodo definido del proyecto y el segundo define la tasa de interés de retorno que debería ser mayor que la mejor oferta de la tasa pasiva (ahorro) de la Banca para justificar la realización del proyecto, es una misión financiera subjetiva para justificar internamente en seno de la empresa el proyecto por una futura realización.

**Análisis:** Es la parte más importante en lo cual se define la objetividad financiera de las dos partes que podría formarse en una base de datos común de los indicadores (activo circulante y activo fijo) para definir las capacidades de pago en base de los flujos e inversiones de amortizaciones de mediano y largo plazo, este concepto no es solamente un fuente de pagos de los interesados y capital a la Banca, se puede convertir el concepto en una nueva tecnología financiera de garantía para asegurar el financiamiento a través de ASSTET – WARRANTY, una garantía colateral, es una tecnología financiera que asegura al prestatario la inversión en el material productivo o de servicios (como unidad transformadora o productiva y otros) y mantenimiento de un flujo de caja en la cuenta del productor o empresas de servicios que es equivalente al valor o el monto prestado puede ser un superávit o flujo en función de las rotaciones.

En este concepto, el impacto de recuperación del Préstamo y los intereses es una forma rápida y eficiente para dar una vigencia a la inversión y financiamiento de capital de trabajo, aquello es diferente de las garantías tradicionales de los bienes inmobiliarios que en la mayoría del tiempo tarda su proceso de recuperación y genera gastos en costos fijos adicionales los impuestos, mantenimiento y otros.

En el mecanismo financiero en lo cual se utiliza la tecnología "ASSET WARRANTY", la Banca hace todo el seguimiento financiero para mantener las condiciones de las cláusulas del contrato donde el Banco puede tener una buena planificación y organización financiera para mejorar su control financiero.

### 2.3.7. Análisis de la Comparación Entre Las Unidades Financieras

El Banco Sol tiene una mora de 3.4% (2008) que es más elevada que del Banco los Andes, que esta en 2.18% (2008), en que la diferencia consiste en que la ultima tiene diversificación en su cartera, utilizando en los ambos casos del análisis social de riesgo moral, la voluntad en ser productivo para cumplir con las obligaciones del préstamo y apoyando la iniciativa crediticia con un análisis económico del proyecto y los antecedentes del prestatario.

El control financiero del Banco Sol esta especializado en desarrollo solamente del micro crédito, el riesgo de tener el porcentaje de mora es casi el doble que el Banco Los Andes que su negocio más allá que el micro, trabaja también con la pequeña y mediana empresa, si tomamos como ejemplo el caso del Banco Mercantil-Santa Cruz que su negocio de desarrollo financiero de la cartera es de 395 millones de dólares, la cartera de micro crédito es casi insignificativo por el Banco representa un millón de dólares americanos 0.25% y la tasa de mora bajísima de 0.07%, en la evaluación de riesgo la Banca pide como garantía generalmente un bien inmueble y es una practica aplicada en el mercado, reduce la mora de una forma drástica por que los clientes del Banco hacen todo lo posible para no perder sus casas.

Los negocios del Banco Sol y los Andes están enfocados en otros segmentos de mercado de clientes con menos recursos y/o pobres que no posean garantías inmobiliarias, la mayoría son emprendedores de condiciones mínimas para mejoramiento y ampliación de sus negocios, es un desarrollo financiero acompañado con la lógica social financiera urbana y sub urbana.

Sin embargo la ONG financiera sin fines de lucro: FADES, es el único que ganaba el negocio rural de una sostenibilidad a largo plazo como estructura financiera social no regulada en desarrollar las diferentes micro productoras en la agricultura, su tecnología crediticia es totalmente diferente de las

experiencias anteriores en un concepto productivo de financiamiento a mediano y largo plazo, en que ella registró una pérdida de 10% después de 19 años de una mora 9.88% (2004), se ha ido mejorando 5.14% (2005) y 3.96% (2005), estos datos son relativos al contexto del negocio, actualmente se está desarrollando un seguro climático de la producción agrícola que previene su cobertura de los fondos donados para alentar el desarrollo rural y garantizar una seguridad alimenticia a nivel rural y urbano.

Análisis de la hipótesis financiera de la tecnología financiera crediticia, es un concepto financiero puede ser casi parecido en su forma a todas las estructuras financieras que forman un modelo de un mercado no distorsionado, no en el fondo, que hace que la experiencia en si misma ajuste las tecnologías y mecanismos financieros en general.

El micro financiero como sistema y modelo de desarrollo se ha establecido y ampliado a través de la cartera del Banco Sol que tiene tendencia de crecimiento a un siglo de vida de sostenibilidad a largo plazo por la importancia de desempeño de todo un Banco en una diversificación amplia de productos en dar mayor participación en el impacto social URBANO Y SUB URBANO.

La cartera de FADES, se considera como alentadora en el desarrollo rural que tiene el mismo merito de alcanzar o duplicar los alcanzados por la cartera del Banco Sol como consecuencia de las necesidades rurales que están en sus mejores momentos para CRECER en los mercados internos y externos.

### **2.3.8. Conclusiones A Priori**

La metodología de investigación y análisis del modelo boliviano de micro crédito que esta relacionado con el mejoramiento del impacto social en la reducción de la pobreza nos lleva a las siguientes conclusiones a priori.

La confirmación de la hipótesis que se puede mejorar el modelo boliviano de micro crédito y consolidarlo nacional e internacionalmente a través de un Banco sostenible social privado de participación de la mayoría de sus clientes.

Ausencia de indicadores sociales y tangibles de medición del impacto social, que se puede mejorar en los impactos de reducción de la pobreza como sobre el individuo y familiar, con excepción de algunos resultados de indicadores de FADES en la zona rural y podría ver también con Pro – Mujer en los mismos grupos metas, porque los indicadores más elevados de la pobreza en Bolivia esta concentrada en las zonas rurales, en general, siguen siendo indicadores poco significativos de análisis del impacto social de reducción de la pobreza.

Revelamiento de indicadores económicos de análisis de la mora y la cartera de cada institución financiero como sujeto de análisis de la muestra.

No se aplicaba exactamente como el modelo exitoso de Grameen Bank las tecnologías financieras solidarias a nivel de grupos o comunidades solidarias (como grupo solidario o banco comunal) por un efecto de impacto social en la reducción de la pobreza, en lo cual se puede analizar en una forma explícita en las siguientes pautas:

Ausencia de tecnología financiera solidaria a nivel de las fundaciones o ONGs, que funcionó en un contexto más comercial que social, que significa haciendo negocios financieros con los emprendedores con experiencia y condiciones mínimas que sea formal o informal de desarrollo empresarial, con excepción de las cooperativas, donde se aplicaba la tecnología financiera solidaria de una forma generalizada en el caso de falla y/o no pago de un miembro del grupo, y no de una forma parcializada cuyo programa financiero podría reprogramar los créditos a las personas que no han pagado sin perjudicar a la mayoría de su disponibilidad a este servicio de micro finanzas, que significa ganar el tiempo y

ahorrar los gastos administrativos por la gestión respectiva a la otorgación de micro crédito.

Hay incentivos para los prestatarios que pagan sus cuotas regularmente y dar paso a la continuidad del préstamo, llegar al mínimo de 8 créditos para asegurar un impacto de mejoramiento a nivel familiar y micro empresarial.

Establecer multas para los prestatarios preprogramados.

Cambio de la legislación boliviana, promulgando nuevas leyes y decretos en un contexto novedoso de reformas financieras sociales a favor de los pobres.

Regularización y vigilancia del negocio social o comercial por las ASFI de Bancos y Valores.

Eliminar la conversión del sistema financiero social al comercial.

Desarrollo del sistema financiero del modelo boliviano en una tendencia más social a priori dossier (documentación).

Establecimiento de una metodología mixta socio económica, que podría dar un efecto significado de la reducción de la pobreza en un alto impacto social.

Carencia de la intervención estatal en el apoyo directo al sistema financiero actual.

### **2.3.9. Prueba de Hipótesis**

Nuestra investigación traduce su hipótesis como un contexto de decisiones y alternativas de las entidades para una mejor alternativa a nuestro problema. Y de origen dando más como resultado final a las alternativas de fiscalización.

La prueba se considera como una hipótesis estadística de conclusiones de un enfoque cualitativo y cuantitativo, que se ha reformulado en datos de estudio en

porcentaje (gráficos). Mediante los Ratios: que serán los indicadores que implantación de tecnología financiera sostenible.

**CUADRO N° 9: Matriz de operaciones de las variables**

Variable (Vi) Independiente Tecnologías Financieras Sostenibles	Variables Dependiente (VD) Reducción de la Pobreza	Variable Moderante (Vm)
<ul style="list-style-type: none"> <li>● Sub contratación (Sous – trainttance) (experiencias de los países europeos y otros países)</li> <li>● Garantía de activos fijos y circulante (Asset – Warranty)</li> <li>● Banca Móvil</li> <li>● Contratos futuros</li> <li>● Base de datos comunes</li> <li>● Bonos universales</li> <li>● Mejoramiento de Micro Leasing</li> </ul>	<p>Variables e indicadores en la evaluación del impacto y las unidades económicas apuntan al análisis de los impactos en los siguientes niveles:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Unidades económicas</li> <li>b. La mujer como usuario del servicio</li> <li>c. Las unidades familiares</li> <li>d. Las organizaciones</li> <li>e. Las comunidades</li> </ol> <p>Variables e indicadores de impacto económico: Indicadores de las 5 áreas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Ingreso</li> <li>● Empleo</li> <li>● Gasto producción</li> <li>● Productividad</li> </ul> <p>En las evaluaciones de servicio de micro crédito individual o bajo la modalidad de grupo solidarios el análisis del impacto social permite identificar variables como: vivienda, educación, salud, gasto, alimentación y psicosociales.</p> <p>Enfoques de financiamiento para generar mejores índices del impacto social:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Concepto de la formación y la capacitación antes del financiamiento (el crédito con educación es una estrategia mundial de la organización filantrópica.</li> <li>● La necesidad de enfocarse en los más pobres.</li> </ul> <p>Resumen: El énfasis puesto que el desempeño financiero e institucional ha comprometido la capacidad de maximizar el impacto social. El desafío, es pues, diseñar programas con mecanismos específicos para incluir a los pobres e impactar sobre su nivel de vida, manteniendo simultáneamente altos estándares financieros. La flexibilidad de la maximización de los préstamos mejora el índice de impacto de la reducción de la pobreza en aplicación de metodología del banco comunal y grupos solidarios en los cuales se mantiene la continuidad de los créditos de los prestatarios en apoyo solidarios del grupo o reprogramación de crédito a medidas. Este mejoramiento de las metodologías se puede aplicar en instituciones financieras como Banco Sol y Banco Los Andes.</p> <p>Todas las instituciones utilizan casi la misma tecnología financiera crediticia, apoyando sus iniciativas y dando continuidad a sus negocios desde un sistema financiero no regulado y convertirlo a un sistema financiero regulado, porque desde el inicio de sus negocios financieros estaban enfocados en el desarrollo comercial sostenible y rentable, por esta causa el sistema que supuestamente debería trabajar en lo social, como prioridad primordial por la reducción de la pobreza, se va cayendo en la reducción de un sistema comercial y lo peor de todo que la legislación y la intervención estatal apoya directamente estos cambios estructurales. Entonces el sistema financiero regulado en Bolivia es un producto del sistema financiero no regulado pro su transformación a lo lucrativo y comercial. En adicción encontramos en el modelo la ausencia de indicadores sociales de reducción de la pobreza que esta casi en todos los niveles de las organizaciones e instituciones financieras que trabajan con el micro empresario.</p> <p>La tecnología financiera en si misma aplicada por la mayoría de las instituciones es personalizada e individual que exige mayormente o cualquier otro bien que sirva de garantía.</p>	<p>El mercado de Bolivia</p>

### 2.3.9.1. Análisis de la Tecnología Crediticia (otorgación de créditos)

#### **Análisis Económico:**

En todos los casos de análisis de micro créditos no se toman en cuenta los ingresos futuros, el VAN y la TIR.

#### **Análisis Social:**

En todo el modelo de micro finanzas en Bolivia, en ninguna institución de micro crédito se ha encontrado indicadores sociales.

Haciendo que el microempresario pueda consolidar algunas veces, lo que no excede el 50%, que llegan a consolidar sus microempresas y ha pagar sus obligaciones de servicio financieros sin tener un impacto social sobre su familia o el mismo.

### 2.3.9.2. Hallazgos del Modelo

#### **Los clientes morosos:**

- El monto promedio de la mora de los clientes seleccionados es \$us.2.300
- La tasa de interés nominal promedio de los créditos en mora es de 31.73% anual.
- El plazo promedio de los clientes morosos es de 17 meses y medio
- La antigüedad promedio de la mora es de 171,59 días (5,72 meses), siendo los casos mínimo y máximo de un día y de 1.300 días, respectivamente.
- Más del 56% de los créditos morosos fueron concedidos para capital de operaciones. El consumo aparece en el 22% de los casos, el capital de inversión participa con apenas el 11%.
- El patrimonio de los clientes en mora promedio una cifra de \$us. 17.723

#### **Los Hallazgos del Modelo**

- El modelo de micro crédito en Bolivia en todas las instancias, no analiza los flujos futuros de los indicadores del activo fijo y activo circulante.

- Establece una relación de negocio y/o sostenibilidad con emprendedoras de antigüedad de mínimo un año, en lo cual tiene un flujo a través de sus actividades de subsistencia.
- Mercados de bajo capital de inversión y alto nivel de volatilidad
- Ausencia de un seguro de la producción agrícola por la sostenibilidad del crecimiento financiero rural.
- Existencia de externalidades que asciende el porcentaje de la mora como los conflictos, inestabilidad del país, desvío de fondos e inestabilidad familiar.
- El sistema de micro finanzas no alienta las iniciativas de nuevos proyectos factibles que podrían tener flujos tangible, justificándolos con contratos futuros o forward (contratos a términos)
- Pocas inversiones en infraestructuras financieras rurales, hace que los fondos financieros no solamente pierdan las oportunidades de negocio rural en el desarrollo de la cartera y sobre todo otros servicios financieros, como el ahorro con una tasa pasiva atractiva, según los últimos datos de los fondos que no son sujeto de servicios en el sistema financiero formal alcanza 20 millones de dólares americanos.

## CAPITULO III

### PROPUESTA

#### 3.1. La Propuesta

La presente propuesta se basa en los siguientes puntos:

- Estrategia de mejoramiento del Modelo Boliviano
- Creación Banco Sostenible Rural
- Tecnologías Financieras Sostenibles
- Intervención Estatal
- Operatividad
- Metodología mixta socio económica, predominio social como prioridad
- Diseño del producto

##### 3.1.1. Estrategia de Mejoramiento del Modelo Boliviano de Micro Crédito

La estrategia de la propuesta que consiste no solamente en un razonamiento abstracto financiero y sobre todo la investigación practica real por levantamiento de instrumentos financieros, análisis de riesgo de la mora y otros aspectos financieros como sujeto defectuoso de un modelo micro financiero en el contexto social, lo cual habría establecido una plataforma financiera a las necesidades del prestatario, por lo tanto, su desarrollo facilita el proceso de pagos de cuotas y estas tecnologías acompañan al prestatario en el desarrollo de sus proyectos de una forma más eficiente y de impacto de desarrollo.

Haciendo de la Banca sostenible un servicio financiero social de acciones de compra abiertos por sus clientes para tener un acercamiento financiero sostenible con la intermediación financiera completa en desarrollar las inversiones, ahorros, seguros médicos y pensiones, que significa generalizado y diversificado en su cartera por el bienestar común de todos los participantes que buscan una salida definitiva de la pobreza, como se sabe que la multiplicación de los créditos abre más oportunidades de negocios para los pobres y mejora al mismo tiempo su calidad de vida, este nuevo escenario fortalece la contribución financiera no solamente a nivel de las familias, institución financiera y sobre todo desarrollo económico de un país que establezca una gran infraestructura económica por el bienestar de todos, este sistema esta funcionando en Europa hace mucho tiempo, estructurando la pobreza por una erradicación definitiva con las iniciativas, condiciones financieras, educación, salud y conciencia colectiva de aportar al desarrollo, y hace sucesivamente que esta semilla va buscando mejoramiento con las futuras generaciones.

### **3.1.2. Banco Sostenible Rural**

Es una visión diferente de la Banca tradicional, sus tareas son de producción de operaciones financieras, que sean inversión, ahorro o cualquier otra transacción financiera esta constituida sobre relaciones estrechas y sostenibles al cliente por largo plazo, con incentivos de participación en el desarrollo de la misma estructura financiera, en lo cual tiene todas las funciones y más todavía que una Banca tradicional.

La Banca sostenible tiene el objetivo de mantener su relación financiera con los clientes todo el ciclo de negocio sostenible necesario, que es diferente de la Banca tradicional, la cual hace rotaciones de los clientes y no le interesa el desarrollo empresarial del cliente, enfocada solamente en una subjetividad de desarrollo financiero institucional, haciendo de los clientes una fuente de ingreso en cumplimiento de sus obligaciones financieras.

La Banca sostenible tiene una prioridad primordial en su programa de Modernizar e integrar la economía financiera rural por una escala económica de desarrollo más amplia y haciendo cambios de los hábitos financieros de las zonas urbanas y sub –urbanas.

Por un planteamiento de un nuevo sistema financiero que tendrá un acceso a la mayoría de las personas necesarias a estos servicios financieros y sobre todo de las personas excluidas y que nunca fueron sujetos de crédito en el sistema financiero tradicional.

La Banca Sostenible tendrá una participación activa en el proceso a través:

1. Mecanismo de captación de fondos
  - Bonos Sociales Universales (es emisión de bonos o valores a través de una bolsa, que tengan beneficios sociales e impacto en la reducción de la pobreza)
  - Donaciones y otras fuentes de financiamiento
  - Ahorro de los clientes
2. Ahorro e inversión de los clientes, comprar las acciones de la banca a través del ahorro de los clientes.

### 3. Convenio Asistencia Integral (Banco y Producto)

- Implementación del seguro agrícola
- Asistencia para la conformación de asociaciones o grupos productivos homogéneos.
- Medición de los indicadores sociales

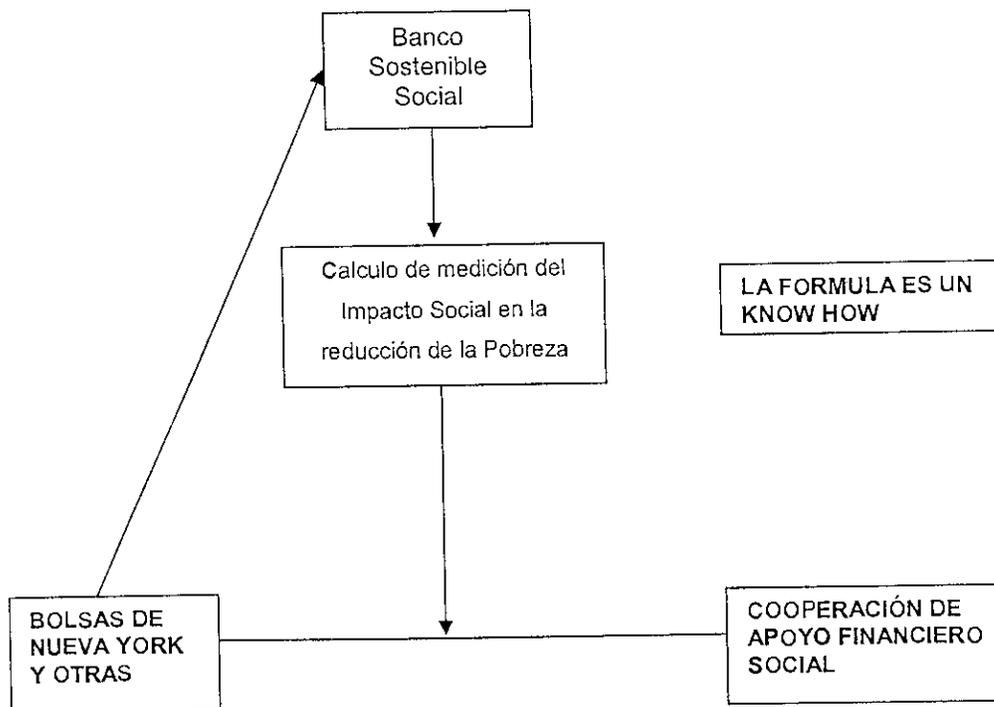
### 4. Garantía

- Asset warranty
- Contratos futuros

### 5. "Sous - traittance" (sub - contratación)

- Sub contratación
- Transferencia de tecnología
- Financiamiento

## ESQUEMA Nº 2 BONOS SOCIALES UNIVERSALES

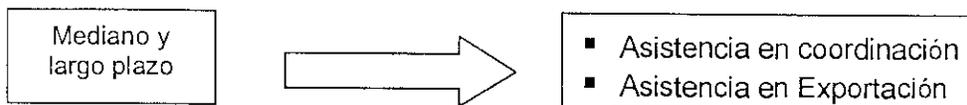
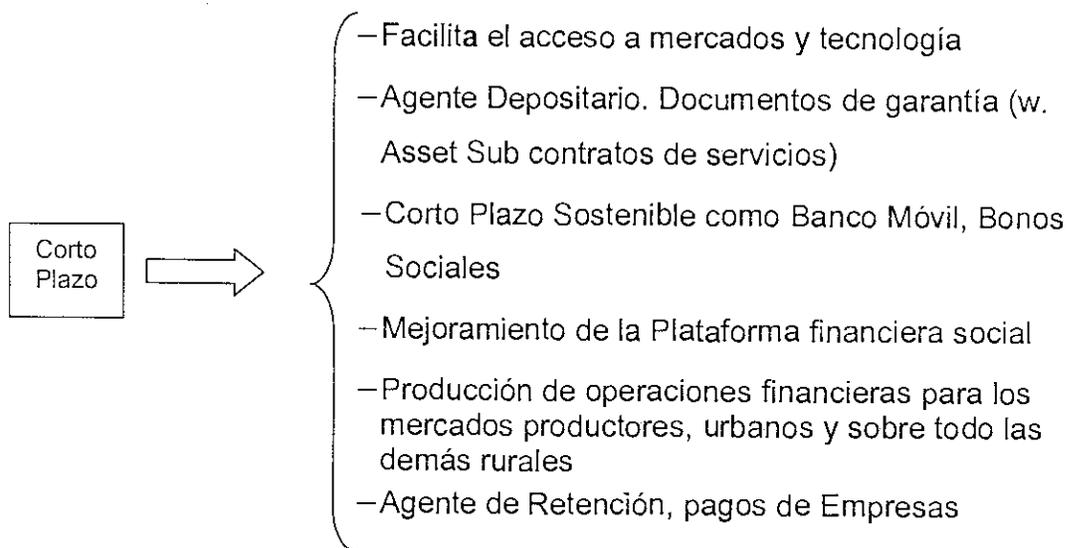


## La Banca de Desarrollo Sostenible

### 1. Participación de la Banca

#### 1.1. Rol de la Banca

#### 2. Porque se refiere a un Intermediario (Banco)?



El Rol de la Banca en el marco de sus objetivos y funciones será de facilitar todo el proceso, estructuración e integración a los diferentes actores de la propuesta; (productores, empresas de transformación P.E.T.), e industriales o productores (mercado externo); la aplicación de la asistencia para el desarrollo de las tecnologías financieras sostenibles.

### **3.1.3. Tecnologías Financieras Sostenibles**

Las tecnologías de la propuesta incluyen:

“Sous – traittance” (experiencias de los países europeos y otros países).

“Asset – Warranty (elaboración propia).

“Banca Móvil” (se aplicaba por primera vez en Bangla Desh con Grameen Bank y en Bolivia con “FADES”; que posteriormente se analiza el mejoramiento.

Contratos Futuros (experiencia de diferentes países)

Bonos (Experiencia de países Europeos).

Bonos universales (se ha desarrollado por primera vez en Bolivia, elaboración propia).

Micro Leasing: que posteriormente se analiza el mejoramiento

#### **3.1.3.1. El “Sous Traittance” ( Sub contratación)**

Como parte de la propuesta integral aplicable a los programas de la reducción de la pobreza.

#### **Mejoramiento y articulación empresarial no tradicional**

La estructura de la economía boliviana tiene una desarticulación entre empresas en el desarrollo de los productos, se manejaba durante décadas por empresas familiares contadas.

El mejoramiento consiste en articular los tres niveles empresariales como esta esquematizado en el siguiente diagrama:

<b>EMPRESAS GRANDES</b>
Empresas Medianas
Micro Empresas

Transferencias de tecnología y financiamiento de las empresas grandes a las empresas micro y medianas.

**La Tecnología del "Sous Trattance" consiste en:**

Realización de un industrial o productor de un componente por encargo de otro productor o industrial o producto de la cadena de producción (MI) o mercado externo (ME). Subcontratar por una orden de producción.

Este contrato incluye transferencia de la asistencia de tecnología y financiamiento.

Esta tecnología genera la cadena de valores, un trabajo ocasional específico de cumplimiento a pedidos.

**Europa:**

Al – Invest, es un programa de comisión Europea para apoyar de forma sistemática y continua las inversiones, transferencia de tecnología, sociedades mixtas y acuerdos comerciales a larga duración entre empresas de la Unión Europea y América Latina.

A.R.I.E.L., acrónoma de "active research en Europe and Latina América", es uno de los instrumentos del programa AL – INVEST que ofrece a las empresas un servicio personalizado de encontrar socio potencial en el continente Europeo.

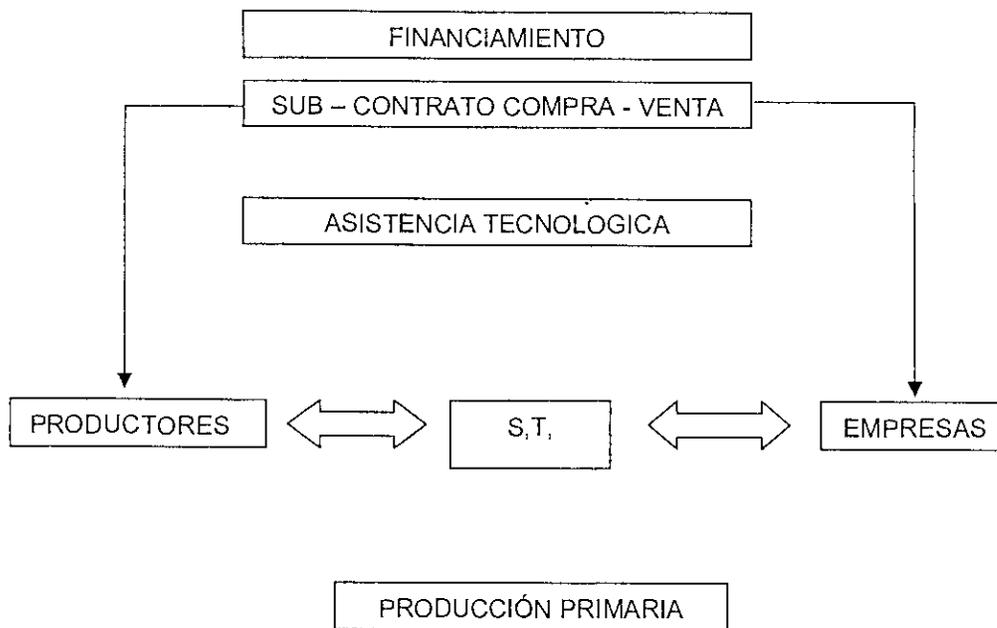
**África:**

Los países africanos y sobre todo el norte de África (Argelia, Marruecos y Túnez), han desarrollado esta tecnología; especialmente entre algunos componentes de un producto.

**Latina América:**

Algunos países de América Latina como Brasil, Argentina y Chile están en proceso de desarrollo de este mecanismo.

**ESQUEMA N° 3  
MECANISMO DE SUBCONTRATACIÓN**

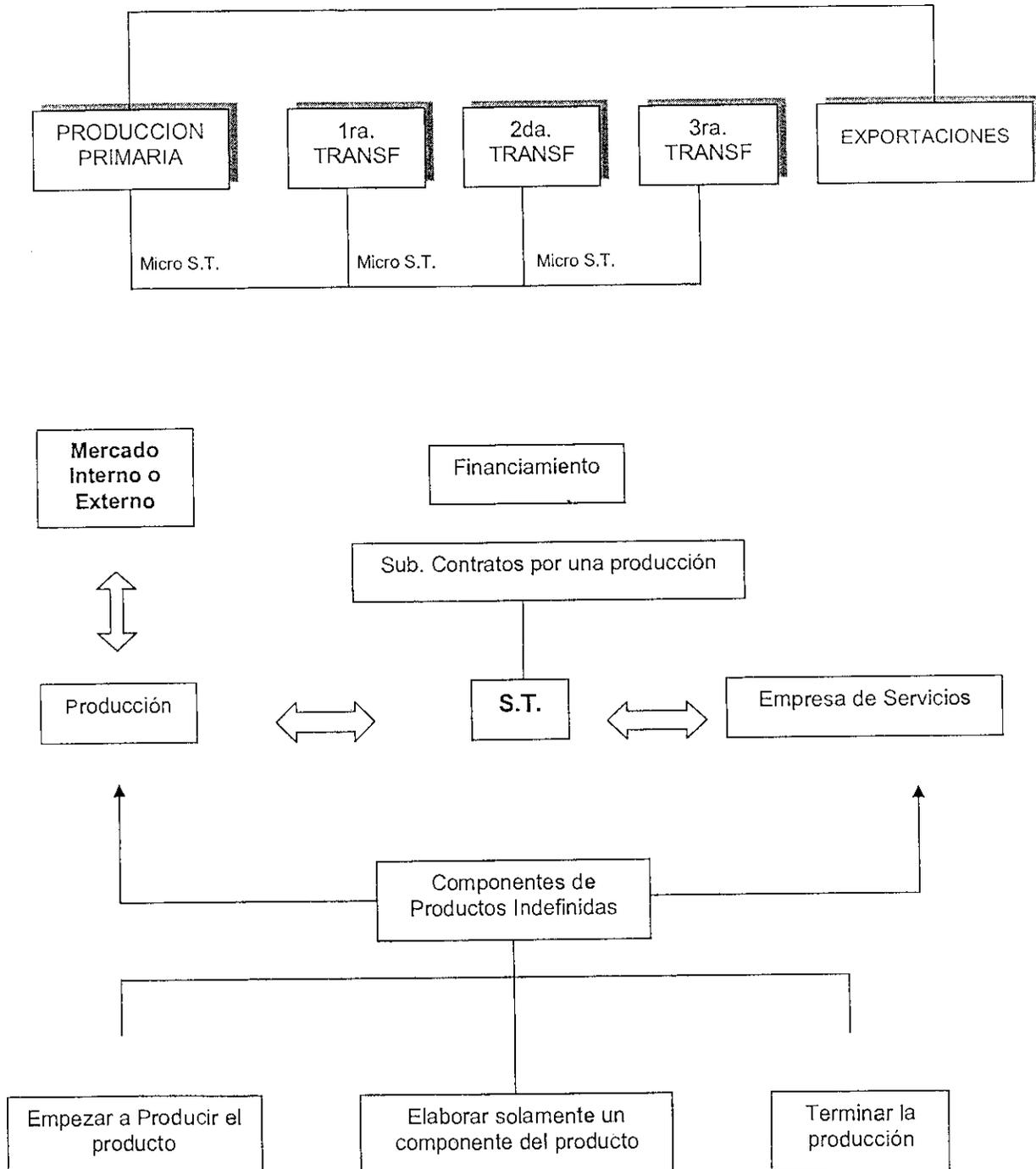


ST, que es la sub – contratación

ESQUEMA Nº 4

PROCESO DEL MECANISMO DE MICRO SUBCONTRATACIÓN

Micro S.T.



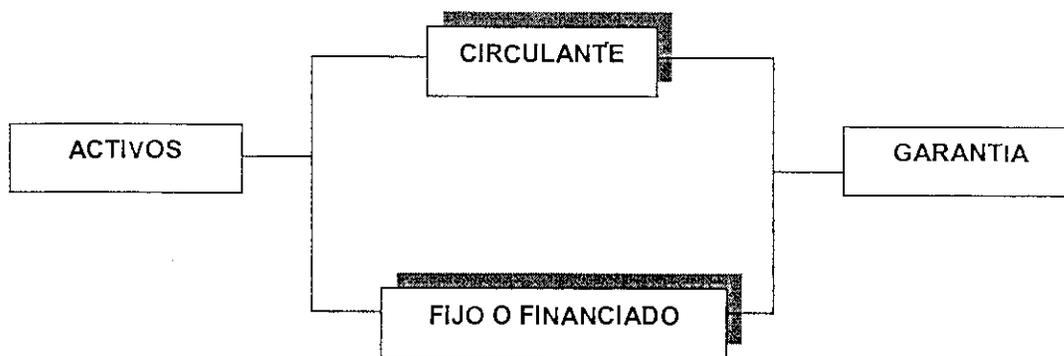
### 3.1.3.2. Asset – Warranty (Garantía de Activos)

Es una tecnología de desarrollo, que tiene por objetivo construirse en un colateral de la garantía del prestatario.

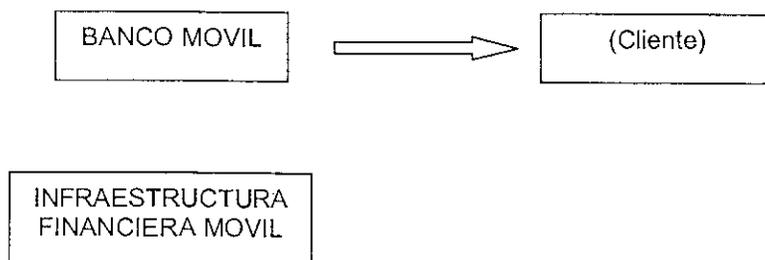
Es un seguro financiero enfocado para tener como colaterales a los activos circulantes y especialmente a los activos fijos financiados en el mecanismo financiero.

Caso del mecanismo de "sous traitance", se refería a micro sous traitance, en el caso específico de Bolivia y considerar la realidad socio económico de la zona rural.

**ESQUEMA N° 5**  
**Asset – Warranty**



### 3.1.3.3. Banco Móvil



Modalidad en la que el usuario no va al Banco, El Banco va al usuario.

Desde el Banco Móvil, es posible realizar las operaciones que habitualmente se realizan en cualquier sucursal del Banco, incluidos los automatizados, tales como:

- Pagar deudas/prestamos
- Pagar impuestos y/o servicios
- Operar en cuenta corriente y caja de ahorros
- Invertir a plazo fijo
- Efectuar depósitos
- Realizar transferencias y giros
- Cobrar haberes, jubilaciones y pensiones
- Adherir al servicio de débito automático

Mejoramiento de la tecnología:

- Salidas las veces necesarias a las zonas rurales
- Realimentación financiera
- Descentralización del sistema financiera en la otorgación de los créditos
- Reducción de los costos administrativos

La tecnología tradicional:

- Salidas solamente en las ferias
- Centralizar la decisión de otorgación del micro crédito

- Aumenta los costos administrativos

#### **3.1.3.4. Contratos Futuros y FORWARD (contratos a término)**

Analizar los futuros ingresos de los prestatarios a través de las factibilidades de sus proyectos, por lo tanto es la mejor forma de analizar las capacidades de pago.

Los contratos a términos o futuros nos asegura como institución financiera que el prestatario tendrá futuros ingresos para asegurar las cuotas de los servicios financieros, este tipo de financiamiento es pequeño y no tiene necesidad de garantizar y sobre todo cuando esta dirigido a personas pobres con pocos recursos económicos.

#### **3.1.3.5. Bonos Sociales Universales**

Bonos emitidos por el Banco sostenible, se calcula en base de los resultados del impacto social de reducción de la pobreza, aporte social de todos los empresarios sociales que participan en este programa, que sea de una forma individual o grupo es una muestra de trabajo que se ha hecho por primera vez en Bolivia, de hacer cálculos y de medir el impacto y luego se va socializar por una replicación en otros países.

Es un propósito para desarrollar, en los países pobres y marginales, a través de estos valores se va captar donaciones o fondos financieros de cooperaciones extranjeras o otros fondos de desarrollo social.

Esta nueva metodología de apoyo a la reducción de la pobreza permite a fiscalizar el trabajo en base de los resultados y sostenibilidad llega a cumplir con sus objetivos a largo plazo y mejorar la calidad de bienestar de los pobres.

#### **3.1.3.6. Micro Leasing**

El desarrollo de esta tecnología no llegó a expandirse, en las zonas rurales, sub urbanos o urbanos, de una forma más acelerada y satisfacer a diferentes productores, pese que esta tecnología esta dando buenos resultados y creciendo en otros mercados, el problema consiste que el servicio ofrecido por las fundaciones locales en alquiler de las maquinas para formar una unidad productiva y luego tener automáticamente la posesión del bien después de cumplir con todas las obligaciones de pagos en forma de cuotas por un periodo y termino de vencimiento de acuerdo con la unidad financiera de crédito. Esta tecnología se ha desarrollado en Bolivia con pagos de cuotas elevadas por el costo en si mismo de la maquina que no permitirá a su acceso y su posesión en el termino del préstamo porque el mercado financiero es micro no se puede adaptarse a esta realidad, podría más seguro funcionar con empresas pequeñas y medianas en otro contexto de financiamiento, por esta razón, la versión en esta tecnología no ha logrado a tener éxito para generar significados montos de préstamo.

#### **3.1.3.7. Base de Datos Común**

Es un proceso de monitoreo y de acceso a la base de datos de las dos unidades económicas que formarán de un lado la Banca y de otro lado el micro

empresario para facilitar todo tipo de transacciones de financiamiento operativo y tener una eficiencia de planificación y administración financiera.

En resumen, es un acceso mutuo a la base de datos de las dos unidades económicas para hacer un seguimiento de administración financiero económico.

### **3.1.4. Intervención Estatal**

El estado Boliviano tiene que fortalecer el desarrollo de las micro finanzas, no solamente en la captación de fondos perdidos, donaciones u otros financiamientos como el crédito. El estado tiene que plantear políticas para luchar y radicar la pobreza en el país, firmando convenios, acuerdos y contratos bilaterales con los países que son abiertos a estos tipos de ayuda.

Crear un banco sostenible que ofrece una tasa de activo de interés bajo a nivel nacional y alienta el desarrollo financiero rural donde la mayoría de la pobreza esta concentrada.

La nueva institución financiera debería estructurar todos los mecanismos financieros como inversión, ahorro, seguro medico, emisión de valores, compra de acciones de la banca sostenible e inversión por la tercera edad a través de las pensiones.

El estado reduce todas las actividades de beneficios sociales por los marginales y pobres en una sola estructura financiera no burocrática y de costo administrativo económico en comparación con las diferentes estructuras existentes actuales que absorban un presupuesto caro.

### **3.1.5. Operatividad**

La estrategia inversa (desarrollo de afuera hacia dentro). Es una estrategia basada sobre los resultados financieros del impacto social de reducción de la pobreza, apoyada sobre las tecnologías financieras sostenibles.

Las causas de la estrategia inversa desarrollada a través de un "Banco Sostenible".

Ausencia de estructura financiera sólida de un nivel de una Banca.

Capacidades de ahorro, operaciones e inversión.

#### **La Estrategia Inversa** (desarrollo de afuera hacia adentro)

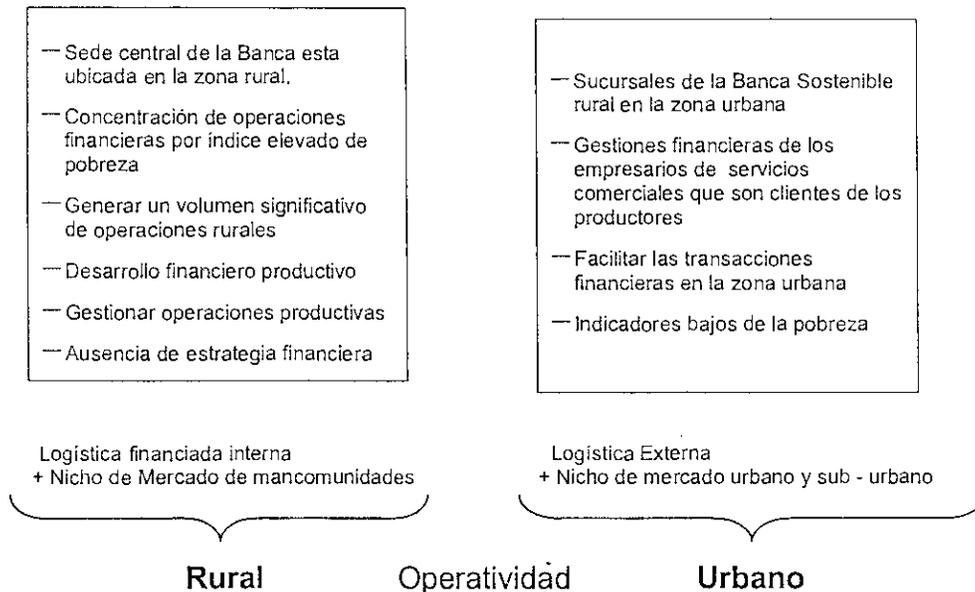
Es una estrategia basada sobre los resultados financieros del Impacto Social de Reducción de la Pobreza apoyada sobre las Tecnologías Financieras Sostenibles.

**ESQUEMA Nº 7**

Head office (la oficina central) (primera importancia)

Secondary office (importancia secundaria)

"BANCA SOSTENIBLE" (SERVICIOS DE LAS MANCOMUNIDADES)



Existencia de mercado financiero en organizar y estructurar financiamiento de los habitantes activos y futuros clientes pobres.

- Rehabilitación financiero en el contexto social
- Potencialidad del mercado rural para desarrollar el micro crédito
- La mayoría de posibles accionistas de la Banca son clientes de la zona rural

Según los datos de FINRURAL, organización que aglutina a estas entidades, muestra que a la fecha, este sector de las finanzas logró acomodar entre los

sectores populares y rurales 98 millones de créditos, de los cuales el 35% está en el agro del país.

Es una causa para confirmar la existencia de fondos de crédito sin tener suficiente infraestructura financiera como sucursales y ninguna estructura financiera importante.

Los efectos de la estrategia inversa es desarrollada a través de un "Banco Sostenible".

### **Reducir los Costos Financieros Administrativos**

Priorizar la producción, transformación y la industrialización de los servicios

Estableciendo una plataforma financiera rural sólida

En lugar de descentralización, se centraliza las operaciones financieras por la importancia del mercado específico.

Tomar decisiones financieras importantes sobre el campo (conociendo la realidad de la zona).

Contratar personal del mismo lugar que conocen sus necesidades

Formación y capacitación del personal de la zona rural

Frenar la emigración de los ciudadanos rurales hacia las zonas urbanas

La institución financiera central, crea una dinámica económica y diversificación de actividades productivas alrededor de la Banca sostenible, por lo tanto,

aumenta la densidad de la población en una planificación estratégica de asentamientos poblacionales en las tierras productivas y de desarrollo renovable.

## RESULTADOS ESPERADOS

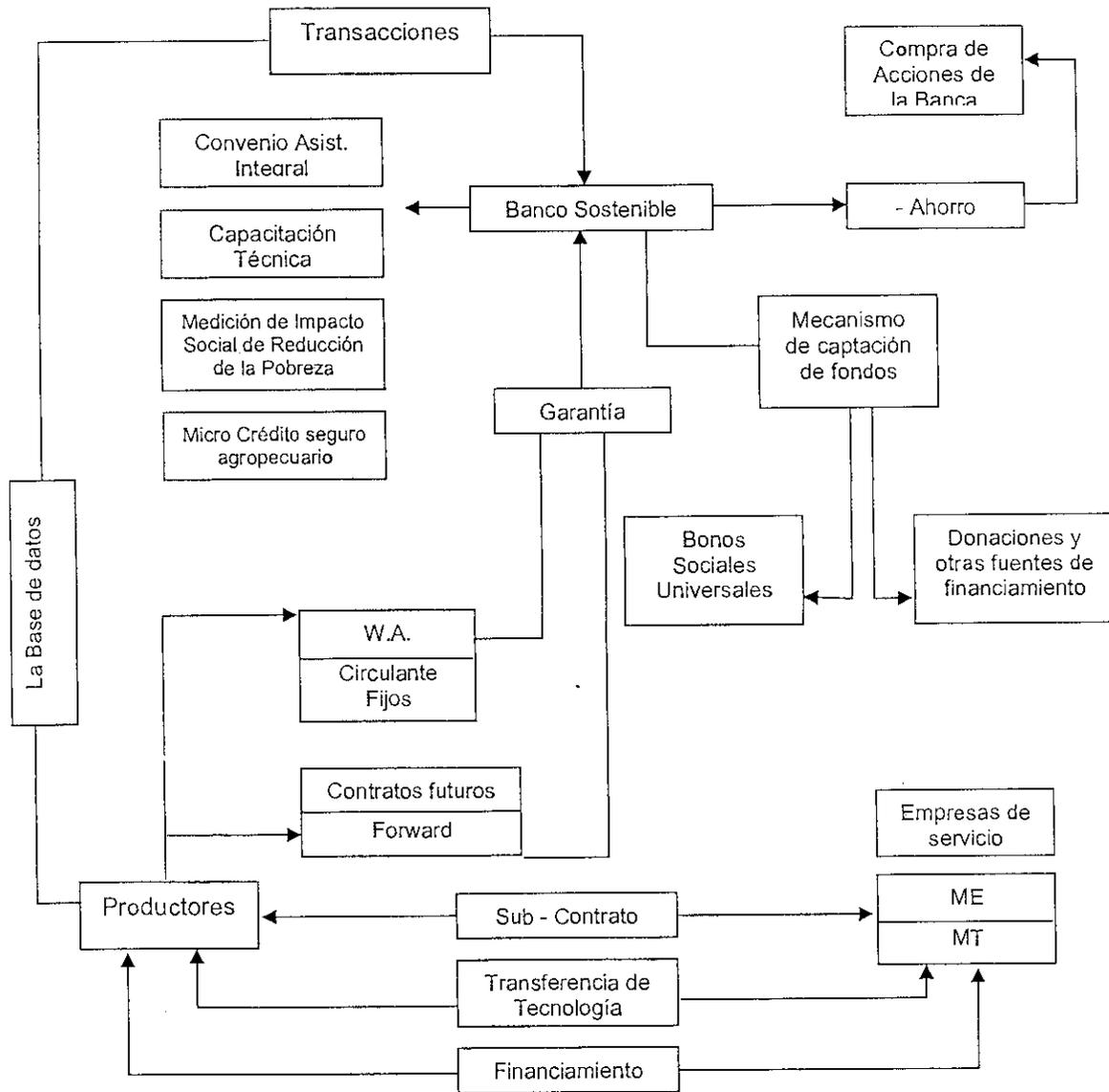
- Integración gradual del sistema financiero rural.
- Impacto social rápido de reducción de la pobreza que alcanzaría el 60% de la población general a un grupo meta que tiene edad de trabajo todavía a un periodo de 5 años.
- Ahorro obligatorio del 10% para la compra de las acciones de la parte de los clientes.
- Crear tres tipos de cuentas:
  - Cuenta personal
  - Cuenta inversión
  - Cuenta de pensiones
- Posición de los clientes al 90% de las acciones de la banca
- Adecuación de los mecanismo, propuestas financiera:

Mercado Interno { Micro ST, Asset Warranty, Banca Móvil  
Contratos futuros

Mercado Externo { Bonos  
Sociales  
Universales

- Realización de la metodología mixta socioeconómica de prioridad social al desarrollo financiero de micro finanzas
- Conocimiento del potencial productivo de los productores, transformadores.
- Conformación de asociaciones, grupos de productores

ESQUEMA N° 8



Medición de Impacto Social de Reducción de la Pobreza (Indicadores Sociales)

3.1.6. La Metodología Mixta Socio – Económica (contexto de desarrollo de micro finanzas)

### Analizar la metodología mixta “Socio – Económica” predominio “Social” como prioridad

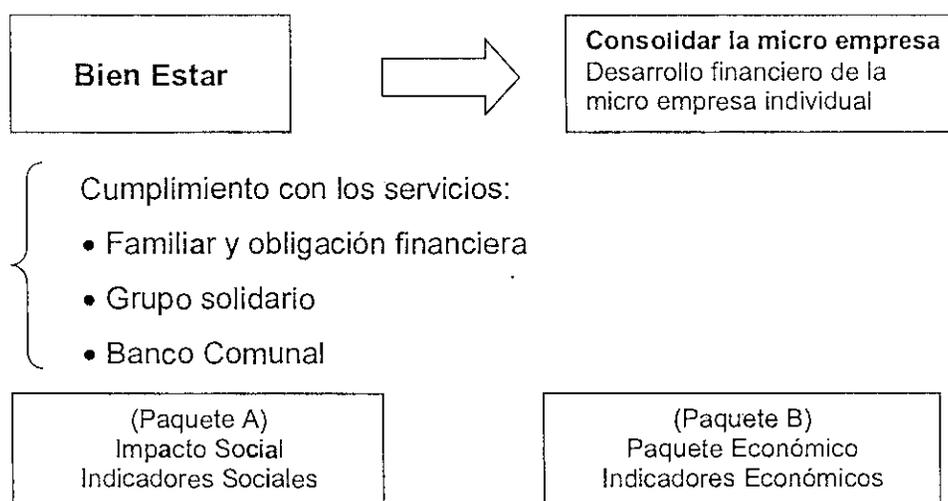
Consiste en desarrollar lo social en función de lo económico:

$$Y = F (X)$$

Social = F (Económico)

Social = desarrollo a largo plazo

Económico = desarrollo a corto plazo



La metodología consiste en vender un paquete en cada contrato de 6 – 8 créditos y la duración de préstamo como una micro línea de crédito, luego hay que analizar la calidad del uso de préstamo (como los resultados y estados financieros, balance general).

En este concepto de indicadores financieros, debemos analizar no solamente el índice de rendimiento de los activos y sobre todo superávit, después del pago

de los servicios financieros para generar una adecuada situación social y condiciones crediticias favorables para el prestatario, esto implica el mejoramiento de la calidad de vida (familiar, individual, etc.) como indicadores sociales post los resultados financieros, porque el desarrollo económico de la micro empresa no podría llegar a mantener su desarrollo en una continuidad sostenida sin el desarrollo social que el ultimo lo hace a largo plazo.

### **3.1.7. Diseño del Producto:**

#### **Condiciones y Acceso:**

1. Reducir la pobreza
2. Acceso al crédito debe estar asociado a la capacidad de repago demostrada con la posibilidad de generar ahorro o utilidades en el emprendimiento

#### **El mismo Producto**

1. Préstamos de emergencia (causas naturales, etc.)
2. Fondos para educación
3. Seguros, micro pensiones (5%) ahorro obligatorio
4. participación y compra de las acciones de la banca sostenible (5%)
  - Producir para reducir el riesgo y vulnerabilidad entre los pobres.

#### **Auto Suficiencia Institucional:**

Banco Sostenible de micro crédito

#### **Auto Suficiencia y el Éxito de los Clientes:**

Servicio financiero factible

## CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### Conclusiones

#### RESPECTO A LA MUESTRA DE VERIFICACIÓN DE LA REALIDAD EN BASE AL ANÁLISIS DEL BANCO SOL

Banco Sol confirmó su suposición de que la incidencia de la pobreza es mayor dentro de los grupos solidarios que dentro los clientes de préstamos individuales, de lo cual el 52% de los clientes de grupos solidarios y el 42% de los clientes individuales están por debajo de la línea de la pobreza, que según la opinión del maestrante, la diferencia de los porcentajes (%) representan un segmento de clientes que pasan la línea de pobreza, por lo tanto son clientes de un sector establecido de negocios.

Hay más incentivos en la tecnología financiera de los grupos solidarios y menos por los grupos individuales, esta tecnología tiene impacto sobre los clientes de bajo la línea de la pobreza, y de grupos individuales funciona mejor en el sector establecido de negocios de los clientes.

Se puede concluir que en este caso el Banco puede aumentar los esfuerzos en desarrollar la tecnología financiera de los grupos solidarios para aumentar % e impacto social de bien estar sobre los clientes de bajo la línea de pobreza.

Lamentablemente por un Banco de concepto comercial que tomó iniciativa de desarrollar Micro Crédito tiene que entender que el negocio de micro crédito en

Bolivia es el negocio de los pobres, y hay que adecuar este segmento a tecnologías financieras sostenibles, y es la clave del éxito del negocio, dando un impacto social significativo en la reducción de la pobreza.

### **LA TASA DE INTERES BAJA Y EFECTIVA**

Se pueden "abaratarse" las tasas de interés en caso de que la Banca sostenible opere con financiamiento directo hacia las micro empresas, convirtiendo la estructura financiera de 2do. Piso al de 1er Piso, eliminando la intermediación y reduciendo los gastos administrativos financieros que absorbe la burocracia financiera gubernamental (FONDESIF, DUF y otros).

El Estado Plurinacional Boliviano, en procesos de acuerdos bilaterales, se considera uno de los países más recaudador de donaciones, fondos perdidos y colaboración extranjera en general para fomentar los proyectos sociales, programando y dando vigilancia a los fondos en una tasa de interés, la cual se estructura a partir del precio del dinero que es calculada, precisamente para cobrar los gastos administrativos financieros de la banca de sostenibilidad. Como esta última tiene que operar en un contexto sin fines de lucro, únicamente la tasa de interés serviría para cubrir los gastos sin tener un exceso en la rentabilidad o acumulación de capitales en su balance, lo que significa que la institución financiera no puede acumular capitales o superávit. En otras palabras, no debe ser lucrativo, deberá tener un rendimiento moderado para justificar los gastos financieros que tendrán una sostenibilidad a largo plazo con sus propios fondos y ahorros de clientes.

Planteando una estrategia adecuada que relaciona el objetivo con el mejoramiento de los ahorros, se puede ofrecer tasas de interés pasivas y atractivas de futuros beneficios sociales como la salud, educación y otros. Esta nueva iniciativa podría aumentar la cartera ejecutiva e intermediación financiera en colocación de los créditos.

Durante mucho tiempo se reconoció como una debilidad del sistema de micro finanzas la insuficiente capacidad de captar ahorros del público y su exagerada dependencia de los créditos de la banca nacional de 2° piso (NAFIBO, FONDESIF, FUNDO APRO) y de financiadoras internacionales. En los últimos años, esa situación se revertió, pues las reguladas pasaron a ser importantes captadoras de pequeños ahorros (VALDIVIA, 2004).

De acuerdo al análisis del maestrante, la estructura financiera regulada en Bolivia, no tenía eficiencia ni tecnologías financieras para ayudar económicamente a los pobres; sin embargo, las no reguladas no tienen el derecho que normalmente les corresponde a contar con los ahorros de los clientes individuales y micro empresas para ejercer un intermediación financiera completa que no se limita solamente a otorgar créditos, sino más bien, a desarrollar un sistema financiero captando ahorros.

Por lo mencionado anteriormente, se puede adaptar un nuevo sistema de competitividad del cual sus prioridades son los trabajos sociales, apoyando a las unidades financieras exitosas como Pro – Mujer y CRECER que son las únicas que han logrado adaptar al pie de la letra el modelo financiero de éxito mundial de GRAMEEN BANK aplicando las mismas tecnologías financieras del modelo mencionado.

Según Valdivia Urdininea (2004) estas entidades tuvieron y continuarán teniendo crecimiento, por lo que requerirán incrementos de capital para mantener su patrimonio en niveles adecuadas.

Es una preocupación de múltiple efecto por la causa no solamente de la pobreza, sino, también de la estructuración del conocimiento financiero en el desarrollo de los proyectos, para ampliar las "economías de escala" de la producción rural que forma un eje importante para el abastecimiento de la alimentación en las zonas urbanas y la seguridad alimenticia de las zonas rurales.

Consolidar el Núcleo Familiar de la mujer indígena, campesina, crea una deficiencia de desarrollo de la inteligencia del niño indígena por las condiciones de pobreza, mala nutrición y otros. Esto hace que el fenómeno de la pobreza absorba a toda la familia, dividiendo a sus miembros desde los pequeños hasta los grandes en busca de diferentes formas de subsistencia, la mayoría del tiempo en trabajos inhumanos y duros. Para las edades menores la metodología de desarrollo de la mujer indígena rural, apoyada por la Banca Sostenible, por su brazo educativo, consiste en no ayudar solamente a los miembros menores o jóvenes que forman la familia indígena, que tiene obligaciones educativas, sin embargo, se debe enfocar el desarrollo económico y educativo en los responsables familiares, que generalmente protagoniza la mujer. Es realmente atacar el problema en sus raíces para evitar el tránsito y desplazamiento de los pobres (menores, adultos y adultos mayores) en la búsqueda de soluciones mezquinas e indefinidas, transformándose en mendigos o en otras formas indignas de sobre vivencia para el ser humano. Buscando mejores días, pero la mayoría del tiempo empeoran sus vidas hasta

llegar a la extrema pobreza, a pesar que en las zonas urbanas hay intervenciones sociales como ONG's u organizaciones religiosas que ofrecen alimentación para la gente pobre y no pueden satisfacer a todos. La solución radica en encontrar su bienestar en sus comunidades con una rehabilitación por un financiamiento sostenible para el desarrollo de las potencialidades de las mancomunidades que consiste en la productividad renovable de la agricultura, transformación de la materia prima de la agricultura en micro industria y desarrollo de la selvicultura (crecimiento natural de las plantas).

Creando un nuevo mercado de empleo activo y sustituir la pobreza con una solución de trabajo durable responsable por un largo plazo, haciendo cumplir la expectativa de la hipótesis del impacto de reducción de la pobreza a través del sistema.

El sistema financiero de micro crédito comunitario, establece una estabilidad en el asentamiento poblacional y crea actividades económicas en un proceso de reducción de la emigración indígena de afuera (provincias y zonas rurales) hacia a dentro (zonas urbanas).

Potenciar la producción alimentaría, para llegar al exceso (superávit), que cumpliría con las demandas urbanas y exportaciones, que sea una fuente de transformaciones del superávit en micro y pequeña industrias, más allá de una satisfacción comunitaria de subsistencia. Esta es una visión de desarrollo durable de las comunidades, de la provincia, del municipio, es un fortalecimiento institucional del municipio con aporte en pago y recaudaciones de impuestos con un objetivo común de mejoramiento de barrios y de

construcciones de obras sociales en general, para mejorar el bienestar comunitario.

El programa consistió en percibir y elaborar tecnologías de desarrollo rural y urbano que es la parte más importante en el crecimiento económico del país.

Planteamiento y planeamiento para apoyar la sostenibilidad del desarrollo rural y terminar la dependencia de los programas de ayuda de las cooperaciones internacionales como PMA u otros. Las formas de subsidios con alimentos en compensación de trabajos de mejoramientos de las comunidades y otros, SUSTITUIR la relación de dependencia alimenticia con una dependencia financiera y auto empleo para construir vidas dignas con derecho a recursos económicos y derecho al consumo de las poblaciones rurales, no solamente en las ciudades y también en las comunidades.

Integración financiera rural y urbana a nivel nacional e internacional a través de la Banca Sostenible única financiera emergente (FADES) que ha desarrollado una tecnología financiera adecuado a este tipo de mercado hasta llegar a tomar riesgos de pérdidas de cosechas y planificarlas a través de reprogramaciones de los créditos, en lo que se reduce riesgo de pérdidas de préstamos. Si analizamos las pérdidas (en castigados) de FADES, durante su ciclo de sostenibilidad económica y social (19 años) al mercado rural no es significativo, llega casi a 10% de pérdida, que significa una pérdida de 0.5% al año, la mayoría de los productos agrícolas tienen mercados locales e internacionales como el caso de soya o quinua.

Se necesita contratar organizaciones y ONGs de capacitación, contratados por la banca sostenible, que deberían acompañar en sus desafíos a aquellos que

consideran que el mejoramiento y el ingreso, en las nuevas funciones del mercado formal se deben dar por medio de talleres de formación, capacitaciones de desarrollo humano y reintegración laboral de un trabajo calificado, de conceptos y conocimientos inherentes a la actividad económica, para una ampliación a la micro economía para el apoyo al crecimiento del PIB y recaudación de impuestos para obras de interés común. Se establece una estabilidad económica de un proceso de crecimiento a largo plazo, las agencias emergentes de la Banca Financiera de crecimiento a largo plazo, las agencias emergentes de la Banca Financiera sostenible facilitan la adquisición de los recursos financieros de las unidades productivas formales que buscan soluciones de progreso y desarrollo para el cumplimiento estricto de sus metas, en el contexto educativo económico prestado, las organizaciones y ONGs capacitadas contratadas por el banco tienen que desarrollar sus alianzas estratégicas a priori con los centros agrícolas para capacitar a la mujer indígena para lograr adquirir un conocimiento práctico útil, que podría caracterizar específicamente el desarrollo de la comunidad, aquella que la Banca Sostenible tome la iniciativa de desarrollo en una estructura paralela a la educación y capacitación en apoyo al mercado micro financiero de las micro empresas y fortalecimiento de la pequeña y mediana empresa. Deberían desarrollar fundamentalmente sus actividades en el ámbito familiar a los desafíos de la visión global del micro crédito.

### **Recomendaciones**

Se puede leer el documento en base al análisis de los datos obtenidos de diferentes estructuras financieras rurales, urbanas y sub urbanas a fin de mejorar el mismo modelo de micro finanzas, optimizando los objetivos de la otorgación de micro créditos a través de la creación de un banco sostenible,

apoyando esta iniciativa con tecnologías financieras sostenibles por una innovación de mecanismos financieros.

Establecer una estrategia financiera operativa que se va a desarrollar desde afuera hacia dentro por la concentración de la pobreza en la zona rural y el incremento de volúmenes de operaciones financieras a través de un Banco Sostenible en la zona rural por un acercamiento financiero de la sede central de la Banca, reduciendo los costos financieros operativos en la zona rural.

Análisis del impacto (financiero – sostenible) social de reducción de la pobreza en base a la medición primordial del impacto social.

Utilizando una **metodología mixta socio económica**, priorizando el bien estar de los micro empresarios como reflejo de la realidad económica de sus micro empresas productivas o de servicios.

Ampliar el acceso al micro crédito y análisis de algunos aspectos financieros como la mora, cartera y mejoramiento de la tecnología financiera de otorgación de créditos.

**BIBLIOGRAFIA**

**AFIN:** Tecnología crediticia en el área rural apuntes 2009.

**ARAICAR y TORRES Carlos, 1999:** "Evaluación de los Bancos Comunales hacia formas asociativas de Derecho", en *PROGRAMA PRO MUJER. Informe Anual Discurso de la Presidenta: Rosmery Wernet, 1999 – 2000.*

**COMMON WEALTH, 2003:** *Organization Internacional no lucrative.*

**EDUCA – PRO:** *Metodologías de evaluación de impacto del micro crédito en Bolivia.*

**ESCOBAR Javier A., 2005:** *Desarrollo de mercados rurales*  
*FAO, Departamento de cooperación técnica Lima.*

**FUNDA PRO:** *Memoria 2008.* Bolivia

**HILL, Charles W.L.:** *Administración Estratégica, un enfoque integrado.* Tercera Edición.

**KENNEDY, Ralph Dale, 1971:** *Estados financieros forma, análisis e interpretación,* Editorial Uteha México.

**KONNTZ, Harold. 1998:** *Administración una perspectiva global*. Onceava edición

**LEVI, Maurice D., 1999:** *Manual de finanzas internacionales. Tomo 1 los mercados de cambio en el mundo de las finanzas internacionales*, Editorial McGRAW – HILL Colombia

**PRODEM (Fondo Financiero Privado):** *Memoria 2008*. Bolivia

**REYES PONCE, Agustín. 1979:** *Administración personal, primera parte relaciones humanas* Editorial Limusa México

**RODRIGUEZ, Mariano – GARCIA FRONTI, Javier. 2002:** *ABC de Acciones y Bonos OMICRON SYTEM S.A.* Argentina.

**TENE Carmen, Julio 2002:** *Fortalecimiento de la capacidad de autogestión de los pueblos indígenas y afro ecuatorianos*. Quito, Ecuador

**UNCTAD:** *Conferencia de la Naciones Unidas para el comercio y el desarrollo*

**U.P.S. Editorial, 2001:** *Bancos y Entidades Financieras*. La Paz

**V ALDIVIA URDIDINEA, José. Agosto 2004:** *Las Micro finanzas un mundo pequeño que se agranda*. Editorial Fundación Milenio La Paz – Bolivia

VALDIVIA URDIDINEA, José y HINOJOSA, Catherine. 2005: *Relevamiento de los avances recientes de las micro finanzas en Bolivia.*

VELASCO L., Mónica y ROTH, Erick. Diciembre 1999: *Metodologías de Evaluación de micro crédito en Bolivia FUNDA – PRO La Paz*

WERNET, Rosemary: *PROGRAMA PRO MUJER, Informe Anual*

ANEXO 1

Entrevista estructurada realizada al  
Gerente Nacional de Operaciones del  
Banco Sol

## ANEXO 1

### Nivel de toma de decisiones

#### Entrevistas Estructuradas al Gerente Nacional de Operaciones del BANCO Sol

1. **¿Usted toma consideraciones en sus análisis de la tecnología crediticia el entorno del empresario?**

El entorno de empresarios, que es el riesgo moral, es una actitud voluntaria depende de cada uno en relación del negocio en si mismo, es un aspecto social y de apoyo al entorno del empresario en desarrollar su iniciativa.

2. **¿Qué tipo de evaluación hacen en el proceso de desarrollo de la tecnología crediticia?**

- Evaluación Social
- Evaluación Económica
- Evaluación del flujo actual
- Evaluación de los gastos
- Tecnología Crediticia

3. **¿Qué evaluación es más importante para su institución?**

La evaluación del flujo actual

4. **¿Qué características tiene su crédito?**

Es un crédito comercial

5. **¿En el proceso de análisis de otorgación de crédito, usted toma en consideración los futuros ingresos?**

En éste nivel de desarrollo financiero no se analiza los flujos futuros

6. **¿El análisis de factibilidad del proyecto es importante para el micro crédito? ¿Se toma en consideración aspectos financieros VAN, TIR?**  
No analiza VAN y TIR para definir si el proyecto es factible o no.

7. **¿Cómo es la calidad de administración de su cartera?**

Actualmente es de regular condición, a un inicio era complicado y la estrategia de desarrollar de la cartera estaba lenta, porque hemos empezado el negocio en la zona rural y no se logro a cumplir con las metas.

8. **¿Qué factores influyen en la administración de la cartera?**

La mora y la reducción del índice de calidad de cartera

9. **¿Cómo se analiza la mora en función de la cartera?**

Generalmente para los montos grandes préstamo, como servicio y consumo, tienen más mora en la cartera

10. **¿Cómo usted define el índice de la calidad de la cartera y el índice de la mora?**

La cartera no asignada/cartera general, en el resultado de este índice muestra la calidad de administración de la cartera, como muestra también defecto que se puede mejorar en el proceso de la ejecución de la cartera.

11. **¿Usted cree que la metodología financiera aplicada en su Institución es la adecuada?**

Son montos que varían entre USD 300 hasta USD 30000, por la naturaleza del negocio en micro crédito

12. **¿En cuanto puede reducir el riesgo de mora y/o de no pagar las cuotas de crédito?**

Hay que analizar la capacidad de pago del cliente

13. **¿La tecnología financiera utilizada por su institución es eficiente para reprogramar otros créditos con los mismos clientes?**

Hay que crear nuevos proyectos

14. **¿Cuántas son las frecuencias de crédito para consolidar una micro empresa para pagar su servicio financiero del préstamo sin ninguna mora?**

Depende de negocio

15. **¿Qué característica tiene su Banco en cuanto al negocio?**

Tenemos un enfoque de crédito solidario y al mismo tiempo comercial, es el único Banco en el Mundo que trabaja solamente con el micro crédito

16. **¿Cómo son los resultados de los indicadores sociales y económicos que tienen?**

Hay solamente resultados de los indicadores económicos que son favorables por la madurez y experiencia adquirida en este negocio

17. **¿Porqué no tienen indicadores sociales?**

No es una prioridad para nosotros

18. **¿En este caso su institución financiera tienen un impacto económico solamente sobre la micro empresa?**

Si

19. **¿Y qué pasa con el impacto social de reducción de la pobreza sobre el individuo y su familia?**

Si un individuo y/o familia le va bien en su negocio, es lo mismo en su hogar

20. **¿Usted tiene algunos estudios de análisis de post resultados del efecto de los resultados de créditos?**

No

21. **¿Usted cree que el modelo puede funcionar y mejorar solamente con los indicadores económicos?**

Porque no

22. **¿Qué fallas y defectos tiene el modelo Boliviano de micro finanzas?**

Es modelo es de reconocimiento internacional, puede ser que tenga algunas fallas y defectos, nunca analice este tema

**23. ¿Cómo se puede mejorar?**

No hemos tenido un proyecto de mejoramiento

**24. ¿Qué hallazgos tiene el modelo y en particular la tecnología financiera crediticia?**

Los costos administrativos muy elevados y la tecnología financiera crediticia es de análisis de cada caso. No hay una estandarización exacta en la tecnología

**25. ¿La institución ofrece servicios NO FINANCIEROS(CAPACITACIÓN, ETC.)?**

No

**26. ¿Si su institución no tiene indicadores sociales, como pueden medir el impacto social de reducción de la pobreza?**

Ni idea

**27. ¿La tecnologías financieras utilizadas actualmente pueden dar una sostenibilidad a largo plazo?**

Hay que actualizarse siempre

**28. ¿Ustedes utilizan algunas garantías colaterales en el manejo de créditos?**

Si

**29. ¿Cómo funciona el Banco comunal y el grupo solidario?**

Son características más del negocio rural

**30. ¿Por qué no las aplican en la zona urbana y sub – urbana?**

Por la disponibilidad de garantías en objetos y/o personal

**31. ¿Cuáles son las razones de replegarse de la zona rural y dedicarse solamente al negocio urbano, si la primera idea de su misión es crecer con los pobres?**

Por los conflictos sociales y la ausencia de seguros

**32. ¿Por qué las tasas de su interés son elevadas?**

Por los términos de corto plazo, la recuperación debería ser rápidas por la medición del riesgo de negocio

**33. ¿Qué otras metodologías hay que trabajar con los pobres?**

No se

**34. ¿Por qué las ONGs, fundaciones y otras organizaciones financieras sociales, se han convertido y/o creado Bancos y fundaciones financieras comerciales? Como el caso de la ONG Pro Crédito que tienen acciones en Banco los Andes**

Creo que por las transacciones internacionales y la ampliación de los montos financieros

**35. ¿En este caso la legislación boliviana permitiría la conversión y la creación si sabemos que esta negocio social y no lucrativo?**

Eso es de competencia de la superintendencia

**36. ¿Cómo usted compara su institución con GRAMEEN BANK de Bangla Desh?**

Grameen Bank fue el primero en crear el modelo de micro crédito en el mundo, es para más apoyo a los pobres

**37. ¿Usted piensa que el acercamiento financiero rural, es importante para Bolivia?**

Si, lamentablemente no tiene seguro de crédito

**38. ¿El modelo Boliviano de micro finanzas, atenta contra la apertura de cuentas como ahorro personal, corporativo y otros para las micro empresas?**

Algunas veces

**39. ¿Cómo esta la competencia entre las empresas reguladas y no reguladas en el segmento de mercado de micro finanzas?**

Depende de los incentivos de cada institución, su imagen corporativa y la atracción en sus productos financieros

**ANEXO 2**

Entrevista estructurada realizada a la  
Encargada de Proyectos y Gerencia  
de Crédito de FADES

## ANEXO 2

### Nivel de toma de decisiones

Entrevista estructurada realizada a la encargada de proyectos y gerencia de crédito de FADES

1. **¿Usted toma en consideración en sus análisis de la tecnología crediticia el entorno del empresario?**

Si, las familias unidas son más exitosas que las familias que se separan en el proceso de desarrollo de la micro empresa, en lo cual la mayoría de tiempo en este caso se pierde el negocio

2. **¿Qué tipo de evaluación hacen en el proceso de desarrollo de la tecnología crediticia?**

- a. Individual
- b. Grupo
- c. Asociación
- d. Evaluación Social
- e. Evaluación Económica
- f. En la parte agrícola ONG trabaja con dos capitales
  - i. Capital de Inversión
  - ii. Capital de operación

3. **Más allá del financiamiento, la ONG se ocupa del desarrollo del aspecto social de los prestatarios como el nivel de vida (el consumo, mejoramiento de viviendas u otros) ¿Por qué?**

Para ampliar los préstamos en aspectos sociales

4. **¿Qué evaluación es más importante para su institución?**

Evaluación de asociación

5. **¿Qué característica tiene su crédito?**

Es un crédito Social

6. **¿En el proceso de análisis de otorgación de crédito, usted toma en consideración los futuros ingresos?**

No

7. **¿El análisis de factibilidad del proyecto es importante para el micro crédito? ¿Se toma en consideración aspectos financieros VARN, TIR?**

NO

8. **¿Cómo es la calidad de administración de su cartera?**

La administración de la cartera esta en mejoramiento y crecimiento lento, porque la cartera es cíclica

9. **¿Qué factores influyen en la administración de la cartera?**

La mora afecta el índice de la calidad de cartera por la mora elevada, casi en todos los años desde 2000 – 2004, por el riesgo elevado por la característica del negocio cíclico rural y su proceso de recaudación depende de las cosechas, y las pérdidas asumidas por la institución financiera en caso de inundaciones, sin tener ningún seguro de clima, lo que dificulta la recuperación de cartera de forma rápida. En estos casos la única solución es reprogramar el crédito.

10. **¿Cómo se analiza la mora en función de la cartera?**

Por la naturaleza del negocio, ya lo mencione anteriormente

11. **¿Usted cree que la metodología financiera aplicada en su Institución es la adecuada?**

Hay que ampliar la inversión en condiciones financieras crediticias favorables, actualmente el promedio de préstamo es USD 857

12. **¿En cuanto puede reducir el riesgo de mora y/o de no pagar las cuotas de crédito?**

Depende de la tasa de interés y el seguro de clima

13. **¿La tecnología financiera utilizada por su institución es eficiente para reprogramar otros créditos con los mismos clientes?**

Hay que mejorar

14. **¿Cuántas son las frecuencias de crédito para consolidar una micro empresa para pagar su servicios financieros del préstamo sin ninguna mora?**

Depende de las utilidades generadas por la micro empresa

15. **¿Qué características tiene su ONG en cuanto al negocio?**

Es un enfoque de crédito SOCIAL RURAL

16. **¿Cómo los resultados de los indicadores sociales y económicos?**

Estos indicadores son difíciles de medir

17. **¿Usted considera que el impacto social de reducción de la pobreza sobre el individuo y su familia, depende de los gastos operativos y de inversión financiados por la ONG?**

Si

18. **¿Usted tiene algunos estudios de análisis de post resultados del efecto de los resultados de créditos?**

No

19. **¿Usted cree que el modelo puede funcionar y mejorar solamente los indicadores económicos?**

Si

20. **¿Qué hallazgos tiene el modelo y en particular la tecnología financiera crediticia?**

Crece con los pobres

21. **¿Cómo se puede mejorar?**

Implementando un proyecto de riesgo de clima

22. **¿Qué fallas y defectos tiene el modelo Boliviano de micro finanzas?**

Los costos operativos y administrativos rurales son muy elevados

23. ¿La institución ofrece servicios **NO FINANCIEROS** (CAPACITACIÓN, ETC.)

Si

24. ¿Si su institución no tiene indicadores sociales, como pueden medir impacto social de reducción de la pobreza?

No se

25. ¿Las tecnologías financieras utilizadas actualmente pueden dar una sostenibilidad a largo plazo?

No creo

26. ¿Ustedes utilizan algunas garantías colaterales en el manejo de crédito?

Algunas veces

27. ¿Cómo funciona el Banco comunal y el grupo solidario?

Grupo solidario es parte del Banco Comunal, en lo cual tiene su propia administración y organización, un comité que maneja los recursos económicos recuperados y reinvertidos, es una especie de garantía solidaria entre sus miembros, en el caso de las fallas de pago. El resto de los miembros que forman esta asociación, se responsabilizan por su pago

31. **¿Por qué las ONGs, fundaciones y otras organizaciones financieras sociales, se han convertido y/o creado bancos y fundaciones financieras comerciales?**

Ese no es nuestro caso

32. **¿En este caso la legislación Boliviana permitiría su conversión y la creación si sabemos que este negocio es social y no lucrativo?**

Somos una ONG no regulada

33. **¿Cómo usted compara su institución con GRAMEEN BANK DE BANGLA DESH?**

Tienen el mismo concepto que nosotros: de trabajar en la zona rural

34. **¿Usted piensa que el acercamiento financiero rural, es importante para Bolivia?**

Si

35. **¿El modelo Boliviano de micro finanzas, alienta la apertura de cuentas como ahorro, personal, corporativo y otros para los micro empresas?**

No siempre, porque en la zona rural no tienen esta cultura de ahorro

36. **¿Cómo está la competencia entre las empresas reguladas y no reguladas en el segmento de mercado de micro finanzas?**

Actualmente hay más empresas no reguladas en el mercado de micro finanzas

**ANEXO 3**

Entrevista estructurada realizada al  
Gerente de la Agencia central del  
Banco Los Andes

### ANEXO 3

#### Entrevistas con el Regente de la Agencia Central del Banco Los Andes

1. **¿Usted toma en consideración en su análisis de la tecnología crediticia entorno del empresario?**

Si

2. **¿Qué tipo de evaluación hacen al proceso de desarrollo de la tecnología crediticia?**

- a. Evaluación Social (Riesgo Moral)
- b. Conocimiento del oficial
- c. Evaluación de la voluntad de pago
- d. Establecimiento de una relación persona, cada cliente es diferente uno a otro
- e. Evaluación económica
- f. Negoció
- g. Si existe antecedentes

3. **¿Qué evaluación es más importante para su institución? ¿Por qué?**

La evaluación económica. Porque la garantía colateral es importante, se utiliza garantía prendaria (tractor y/o otras herramientas productivas) y micro warrant (como garantía de los productos como quinua, soya, haba seca, chuño y otros)

4. **¿Qué características tiene su crédito?**

Es un crédito para las micro pequeñas y mediana empresa

5. **¿En el proceso de análisis de otorgación de crédito, usted toma en consideración los futuros ingresos?**

Si

6. **¿El análisis de factibilidad del proyecto para el micro crédito, ustedes toman consideración los aspectos financieros VAN, TIR?**

No se analiza la factibilidad del proyecto para el micro crédito, sin embargo se analiza los aspectos financieros VAN, TIR en las PYMES

**7. ¿Cómo es la calidad de administración de la cartera?**

La cartera en mora, ha crecido de manera significativa en los últimos tiempos, particularmente entre diciembre de 1998 y junio 1999. en este sentido, la relación cartera en mora/cartera bruta se elevó, durante ese período, de 10.23% a 18.03%.

El mayor problema de morosidad en el rubro de micro crédito, parece estar en los rangos de créditos superiores a los USD 1000 (montos relativamente altos para este tipo de servicios). Cuanto mayor es el plazo de un préstamo mayores son los problemas de morosidad.

**8. ¿Qué factores pueden influir en la administración de la cartera?**

El grueso de la cartera en mora se concentran en aquellas entidades que operan con micro crédito en el rubro de capital de operaciones, la tasa de interés nominal promedio de los créditos en mora es de 31.73% anual

**9. ¿Cómo se analiza la mora en función de la cartera?**

El endeudamiento total por el cliente en mora (tomando en cuenta todo sus créditos) promedio es USD 4600, el doble del promedio de los créditos en mora, si estableciera una forma de pagar toda esa deuda, a una tasa y un plazo promedios, la cuota mensual que debería ser pagada por los clientes morosos ascendería a USD 291

**10. ¿Cómo se analiza la mora en función de la cartera?**

No es la adecuada en las micro finanzas

**11. ¿Cómo puede reducir el riesgo de mora y/o de no pagar las cuotas de crédito?**

Innovando y con nuevas tecnologías financieras con análisis de contratos futuros

**12. ¿La eficiencia de la tecnología financiera utilizada por su institución depende la ampliación de colocación de micro crédito?**

Si

**13. ¿Cuántas son las que frecuencias de crédito, para consolidar una micro empresa para pagar su servicios financieros del préstamo sin ninguna mora?**

Depende de las actividades

**14. ¿Qué características tiene su empresa en cuanto al negocio?**

Es un negocio de desarrollo social sostenible de carácter productivo y mejoramiento del bien estar de la población urbana

**15. ¿Cómo son los resultados de los indicadores sociales y económicos?**

Hay solamente resultados de los indicadores económicos que son favorables

**16. ¿Por qué no tienen indicadores sociales?**

Mientras que el cliente cumple con sus obligaciones financieras de las cuotas, no hay necesidad de ver el impacto sobre su entorno social

**17. ¿En este caso su institución financiera tiene un impacto económico solamente sobre la micro empresa?**

Sí, es prioridad consolidar la micro empresa

**18. ¿Y qué pasa con el impacto social de reducción de la pobreza sobre el individuo y familia?**

No había ningún análisis y/o estudio

**19. ¿Usted tiene algunos estudios de análisis de post resultados del efecto de los resultados de crédito?**

No hemos tenido un análisis de post resultados del micro crédito

**20. ¿Usted cree que el modelo puede funcionar y mejorar solamente con los indicadores económicos?**

Son los más importantes

**21. ¿Qué hallazgos tiene el modelo y en particular la tecnología financiera crediticia?**

Crear nuevas condiciones crediticias favorables para la zona rural

**22. ¿Cómo se puede mejorar?**

Ampliar la cobertura utilizar metodologías y tecnologías financieras adecuadas para ella

**23. ¿Qué fallas y defectos tiene el modelo boliviano de micro finanzas?**

En caso de PyMES la evaluación de riesgo en función de la mora es mayor que el micro crédito y los negocios de micro créditos dan más pérdidas y no se hacen esfuerzos para sus recuperaciones cuando se pierde la estabilidad familiar. En caso del pequeño y mediano crédito que tiene un segmento de mercado más grande, hay siempre una iniciativa de mantener la unidad productiva de la parte de uno de los miembros de las familias

**24. ¿La institución ofrece servicios NO FINANCIEROS (Capacitación, etc.)**

No

**25. ¿Si su institución no tiene indicadores sociales, como pueden medir impacto Social de reducción de la pobreza?**

Ni idea

**26. ¿Las tecnologías financieras utilizadas actualmente pueden dar una sostenibilidad a largo plazo?**

Hay que renovarse siempre

**27. ¿Ustedes tienen algunos nuevos proyecto de desarrollo micro financiero urbano?**

En este nivel de negocio, no se pueden tener muchos proyectos, el oficial de créditos juega un papel importante en apoyar la estrategia de toma de decisiones a nivel del comité y directorio

**28. ¿Ustedes utilizan algunas garantías colaterales en el manejo de crédito?**

Garantía prendaria y micro warrant

**29. ¿Cuáles son las razones de mantener su negocio solamente en la zona urbana?**

Por la dificultad del negocio. Hemos tenido una experiencia con la ONG Pro Crédito y al final resultaron algunas pérdidas y sobre todo la emigración de campo ciudad de los jóvenes, que se consideran como fuerza laboral importante para las comunidades.

**30. ¿Por qué las tasas de su interés son elevadas?**

Por los riesgos y costos administrativos elevados

**31. ¿Qué metodologías han utilizado para formalizar su negocio urbano?**

Por las pequeñas y medianas empresas, en los requisitos del Banco piden los estados financieros por un análisis previo, para las empresas establecidas

**32. ¿Por qué no trabajan con nuevas empresas?**

Exigimos generalmente una experiencia de 1 año mínimo, no hay políticas de la institución para trabajar con nuevas empresas

**33. ¿Por qué su madre Pro – Crédit tiene acciones en el Banco Los Andes si sabemos que la ONG es ente social sin fines de lucro?**

No esta dentro de mi competencia responder a eso

**34. ¿En este caso la legislación boliviana permitiría tener acciones como ONG Financiera en un banco financiero comercial si sabemos que este negocio es social y no lucrativo?**

No conozco la legislación boliviana, esto es de competencia de un abogado

**35. ¿Cómo usted compara su institución con GRAMEEN BANK DE BANGLA DESH?**

Gramen Bank tiene concepto social, trabaja con los pobres en las zonas rurales. Nuestro Banco es comercial y privado

**36. ¿Por qué su banco se creó con la idea social en el inicio a través de la ONG Pro Crédit?**

Yo no conozco mucho de estos antecedentes, yo soy empleado ejecutivo solamente de este banco

**37. ¿Usted piensa que el acercamiento financiero rural, es importante para Bolivia?**

Si

38. ¿El modelo boliviano de micro finanzas, alienta la apertura de cuentas como ahorro personal, corporativo y otros para las micro empresas?

No siempre

39. ¿Cómo está la competencia entre las empresas reguladas y no reguladas en el segmento de mercado de micro finanzas?

En los montos otorgados para el micro crédito, tasa de interés, la flexibilidad de los requisitos y el tiempo de colocación de crédito