

**UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRES**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y FINANCIERAS**  
**CONTADURÍA PÚBLICA**



**PROYECTO DE GRADO**

**“EL DESARROLLO DE LAS MICROFINANZAS EN EL SECTOR  
AGROPECUARIO DE LA PROVINCIA LOS ANDES, DEL  
DEPARTAMENTO DE LA PAZ”**

**Preparado por : Blanca Eugenia Laura Quisbert C.I. 6096391 LP**

**Tutor : Lic. Hernán Roger Chávez Torrico**

**La Paz Bolivia**

**2018**

### **DEDICATORIA:**

*El presente trabajo está dedicado a mi familia en especial a mi querido padre **Benancio Laura** por el apoyo incondicional, comprensión y aliento que me brindó durante estos años, en cada paso de mi formación profesional.*

### **AGRADECIMIENTOS:**

*A la Universidad Mayor de San Andrés, por haberme acogido en sus aulas, a todos mis catedráticos por compartir sus conocimientos y enseñanzas, y en especial a mi tutor el Lic. Hernán Roger Chávez Torrico, por la paciencia, apoyo, amistad, y dedicación que me brindó al revisar cada capítulo del presente Proyecto de Grado.*

## ÍNDICE

	<b>Pag.</b>
1. INTRODUCCIÓN.....	1
2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	3
2.1 ENUNCIADO DEL PROBLEMA.....	3
2.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	4
2.3. DELIMITACIÓN DEL CONTENIDO.....	5
2.4. DELIMITACIÓN ESPACIAL.....	5
3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	6
3.1. OBJETIVO GENERAL.....	6
3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	6
4. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	6
4.1. TIPO DE ESTUDIO.....	7
4.2. ANÁLISIS DOCUMENTAL.....	7
5. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	8
5.1. JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA.....	8
5.2. JUSTIFICACIÓN TEÓRICA.....	8
5.3. JUSTIFICACIÓN METODOLÓGICA.....	8
6. DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	9
7. MARCO TEÓRICO.....	9
7.1. MARCO CONCEPTUAL.....	9
7.1.1. MICROCRÉDITOS.....	9
7.1.2. MICROFINANZAS.....	11
7.2. SISTEMA DE CRÉDITOS Y MICROFINANZAS.....	11
7.2.1. LAS MICROFINANZAS EN ZONAS RURALES.....	11
7.2.2. LA IMAGEN DE LAS MICROFINANZAS Y EL RETORNO A LA BANCA DE DESARROLLO.....	13
7.2.3. CRISIS EN SISTEMÁTICA FINANCIERO.....	14
7.2.4. LAS MICROFINANZAS Y LA LUCHA CONTRA LA POBREZA...	16

7.2.5. CALIFICACIÓN DE CRÉDITO EN BOLIVIA.....	18
7.2.6. SISTEMÁTICA PARA ESTABLECER LA DEPENDENCIA MICROCRÉDITO Y DESARROLLO REGIONAL.....	19
7.2.7. RIESGOS EN LIBERACIÓN DE LA CARTERA EN MICROFINANZAS .....	20
7.2.8. RIESGOS EN MICROFINANZAS RURALES.....	22
7.2.9. EL RIESGO DE LOS PRÉSTAMOS EN EL SECTOR AGROPECUARIO.....	23
7.2.10. EL RIESGO DE LA CARTERA ESTÁ ALTAMENTE DIVERSIFICADO.....	25
7.2.11. LOS ACUERDOS CONVENIDO REDUCEN EL RIESGO EN SECTOR AGROPECUARIO.....	28
7.2.12. CARTERA DE CRÉDITO DEL SISTEMA BANCARIO.....	29
7.2.13. LAS MICROFINANZAS EN SECTOR AGROPECUARIO.....	31
7.2.14. LAS DEVOLUCIONES NO ESTÁN LIGADOS AL USO DEL PRÉSTAMO.....	35
7.2.15. TÉCNICAS CREDITICIAS.....	36
7.2.16. MECANISMOS DE AHORRO.....	37
7.2.17. PRESTACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS.....	42
7.2.18. ORGANIZACIONES QUE SON PROPIEDAD DE SUS MIEMBROS QUE FACILITAN EL ACCESO A SERVICIOS FINANCIEROS.....	43
7.2.19. BANCOS COMUNALES.....	46
7.2.20. UNIDADES FAMILIARES.....	46
7.3. MARCO NORMATIVO VIGENTE.....	51
7.3.1. LEY 393 SE SERVICIOS FINANCIERO.....	51
7.3.2. DECRETO SUPREMO N° 1842.....	53
7.3.3. DECRETO SUPREMO N° 2055.....	55
8. PROPUESTA.....	58
8.1. DESCRIPCIÓN DE LA METODOLOGÍA.....	58

8.2. DIAGNÓSTICO DE LA PROVINCIA LOS ANDES.....	59
8.3. POBLACIÓN DE LA PROVINCIA LOS ANDES.....	60
8.4. MICROFINANZAS EN EL DESARROLLO EN ÁREA RURAL.....	61
8.5. DESARROLLO PRODUCTIVO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA.	61
8.6. LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA PROVINCIA.....	63
8.7. PROPUESTA DE LA INVESTIGACIÓN AGROPECUARIO.....	64
8.8. CONOCIMIENTO EN MATERIA AGROPECUARIA.....	65
8.9. BOVINOS PRODUCTORES DE LECHE.....	66
8.10. COMPONENTES DE LA PRODUCCIÓN LECHERA.....	66
8.10.1. PRODUCCIÓN Y DISPONIBILIDAD DE FORRAJES.....	67
8.10.2. FUENTES DE AGUA PARA LA PRODUCCIÓN DE FORRAJES.....	67
8.10.3. VARIABLES DEL SUB SISTEMA PECUARIO.....	68
9. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	74
9.1. CONCLUSIONES.....	74
9.2. RECOMENDACIONES.....	75
10. BIBLIOGRAFÍA	

## **RESUMEN**

El desarrollo de las microfinanzas en el sector agropecuario de la provincia los Andes, del departamento de La Paz nos muestra haciendo un estudio de lo que está sucediendo actualmente en esta provincia la falta de orientación, conocimiento y educación de la población en global del sector en estudio, la poca información que se tiene acerca de los beneficios que se asignaron mediante decretos y leyes destinados al sector ganadero y agropecuario y que los mismos pobladores desconocen.

La necesidad de crear un diseño de un producto de microcrédito que respondiera a las particularidades del sector agropecuario y del pequeño productor del altiplano de La Paz de la provincia Los Andes, un microcrédito acorde a los diferentes ciclos productivos y a los flujos de ingresos de la actividad agropecuaria.

En la presente investigación tratamos de dar a conocer mecanismos de crédito a los pequeños productores de la lechería, técnicas que son favorables. En esta propuesta de Proyecto de Grado. Describe el trabajo para el desarrollo del microcrédito agrícola, las principales limitaciones a las que enfrentamos durante el proceso, los resultados del producto y los futuros retos sobre los que están trabajando para mejorar la calidad de vida de la población agropecuaria de la provincia Los Andes.

# **EL DESARROLLO DE LAS MICROFINANZAS EN EL SECTOR AGROPECUARIO DE LA PROVINCIA LOS ANDES, DEL DEPARTAMENTO DE LA PAZ**

## **1. INTRODUCCIÓN**

El sistema financiero en Bolivia cuenta con varios actores. Por un lado, están los bancos comerciales, la banca pública y el sector Microfinanciero, compuesto por los Bancos Múltiples, Bancos PYMEs y Bancos de Microfinanzas, (con posibilidad de colocación de créditos a la pequeña y mediana empresa, y a la microempresa), las Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas y las Mutuales, ahora denominadas Entidades Financieras de Vivienda. Estas instituciones son reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que para efectos de la Ley 393 Les de Servicios Financieros, define al Sistema Financiero como el conjunto de entidades financieras autorizadas que prestan servicios financieros a la población en general.

Por el otro, y con menor participación, aparecen las ONGs que operan en el sector (denominadas Instituciones Financieras de Desarrollo – IFD). Estas últimas están en proceso de inclusión a la regulación de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), su total integración al marco normativo es un paso previsto por la nueva Ley de Servicios Financieros aprobada en 21 de agosto de 2013.

La nueva legislación establece una mayor participación del estado en el sector de las Microfinanzas bajo la premisa que “las actividades de intermediación financiera y la prestación de servicios financieros, son de interés público” y que “deben cumplir con la función social de contribuir al



logro de los objetivos de desarrollo integral para el vivir bien, eliminar la pobreza y la exclusión social y económica de la población”.

En este marco, la ley incluye disposiciones para topes máximos de las tasas de interés para el financiamiento destinado al sector productivo y de vivienda de interés social y niveles de cartera (con cuotas de préstamos destinados a financiar sectores productivos y de vivienda de interés social), niveles mínimos para las tasas pasivas (interés aplicado a los depósitos/ahorros), requisitos especiales para servicios en zonas rurales, tratamiento impositivo, entre lo más destacado.

Bolivia ocupó el puesto número 13 en el ranking 2016 del **Microscopio Global**, elaborado por *The Economist Intelligence Unit* (EIU), de los mejores entornos para la inclusión financiera a nivel mundial. Los datos del Global Findex del Banco Mundial muestran que, en 2014, aproximadamente 42% de la población (mayores de 15 años) tenía una cuenta en una institución financiera formal, frente a un 28% en 2011.

La presente Proyecto de Grado, pretende analizar los aspectos más relevantes y nocivos que han tenido lugar en los últimos años con respecto al entorno Micro financiero en Bolivia, así como el rol y actuación de los principales participantes vinculados a este proceso que ya lleva casi veinte años en el País. También se intenta dar a conocer los lineamientos básicos más importantes en cuanto a tecnologías y productos crediticios y de ahorros que a lo largo de todos estos años se han venido desarrollando en el mercado, fruto de las necesidades de los micros prestatarios.

Estas tecnologías han sido desarrolladas por diversas entidades que han otorgado un abanico de alternativas a sus clientes tanto de servicios financieros como de servicios financieros integrados, de acuerdo al área

geográfica donde operan, a la misión que representa la empresa y al nicho de mercado objeto de cada institución, entre otros.

Para poder entender el actual proceso en el que se encuentran las principales entidades dedicadas a las Microfinanzas, y los resultados que generan hoy en día, es importante realizar un diagnóstico de la evolución de las mismas en los últimos años. Este diagnóstico como efecto nos conduce a realizar un primer análisis de las causas que han generado cambios en las políticas propias de cada institución estrategias de colocaciones, captaciones, marketing y otros, pero también de causas externas a la institución algunas contempladas y otras no como ser políticas de gobierno, crisis externas e internas, creación de gremios o asociaciones, entre otros, que se han reflejado en la evolución de estos indicadores.

## **2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **2.1. Enunciado del Problema**

Las Microfinanzas, en nuestro país enfrentan grandes desafíos en los mercados financieros, la importancia de los aspectos sociales y ambientales para sus operaciones, asimismo en este tema existen por lo menos cuatro retos que deben enfrentar. Entre estos se tiene la valoración de los riesgos que son bastante limitados para las entidades financieras.

Asimismo, están muy enfocadas en la eficiencia de las transacciones y los procedimientos y que orientación del desarrollo económico se perfila en el corto plazo. Se identificó la ausencia de herramientas específicas de análisis en las entidades de Microfinanzas, lo que les dificulta la inclusión de temáticas medioambientales y sociales. La mayor parte de los clientes de las

Microfinanzas opera en el sector informal donde los riesgos ambientales y sociales son de poca importancia en comparación con otros riesgos.

En ese contexto, el riesgo de desvalorización de la garantía es relativamente pequeño porque en la mayoría de los casos no se requieren garantías para los préstamos. Las entidades de Microfinanzas parecen reconocer que “existe poco tiempo para los aspectos medioambientales y sociales del crédito”. Si bien el tamaño de los préstamos es generalmente pequeño y el costo de las transacciones es considerable, la eficiencia del proceso es clave para alcanzar una cartera financieramente viable. “Saquemos a esta gente de la pobreza primero y luego comenzaremos a preocuparnos por otros problemas”, así piensan en su opinión este tipo de entidades.

En Bolivia las Microfinanzas administran una cuantiosa cartera. Solamente Asofin que agremia a este sector tiene una cartera. Entre sus indicadores de gestión, cuenta con un asesor de clientes. Sus operaciones se desarrollan con balance social y ambiental.

Además, los plazos de la mayoría de los préstamos son bastante cortos y los problemas no impiden el desarrollo económico (de los clientes) indica “Todos estamos conscientes de que los problemas ambientales y sociales pueden obstaculizar el desarrollo a la larga. Los bancos de desarrollo requieren de sus clientes la implementación de sistemas de gestión ambiental y social.

## **2.2. Formulación del Problema**

Durante la década de los años 90 el sector Microfinanzas boliviano experimentó un rápido crecimiento. No sólo las Instituciones Microfinanzas (IMFs) crecieron en forma acelerada, en cuanto al número de clientes, tamaño de cartera y nivel de cobertura, llegando a un periodo de auge entre

los años 1997 y 1998, sino también las entidades del sector, como entes reguladores, instituciones estatales, bancos de segundo piso, gremios y la cooperación internacional, incrementaron su participación en la industria, adecuando el marco normativo, políticas de apoyo y asistencia técnica.

De acuerdo al análisis, el sector Microfinanzas desempeño un papel predominante y un alivio al sector PYMEs del sector agropecuario. Para ello se plantea la siguiente interrogante, que servirá de guía en el presente trabajo de Proyecto de Grado.

*¿Cómo incrementar la oferta de servicios de las Microfinanzas en el sector Agropecuario de la Provincia Los Andes?*

### **2.3 Delimitación del Contenido**

**Área Determinada:** Sistema Financiero Nacional.

**Área Específico:** Instituciones de Microfinanzas y otras Instituciones de Servicios Financieros en el sector Agropecuario.

### **2.4 Delimitación Espacial**

El estudio de la investigación delimita su campo a los servicios financieros ofertados al sector de las microfinanzas de la Provincia Los Andes, de la Ciudad de La Paz.

### **3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. Objetivo General**

El objetivo General del presente trabajo, es el de establecer los lineamientos necesarios para incrementar la oferta de servicios financieros dirigidos a las Microfinanzas en el sector agropecuario de la Provincia Los Andes.

#### **3.2. Objetivos Específicos**

- Determinar la oferta de servicios financieros en el área rural, de la Provincia Los Andes.
- Explicar el servicio de las Microfinanzas en dicho sector de estudio.
- Determinar la demanda potencial en el sector rural de la Provincia Los Andes.
- Investigar los tipos de créditos en entidades de Microfinanzas de alto riesgo en el área rural de la Provincia Los Andes.
- Analizar, los créditos destinados al sector rural y área urbana, bajo políticas de inclusión financiera.

### **4. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

El presente trabajo de Proyecto de Grado, delimita su análisis al campo de las Microfinanzas destinadas al sector agropecuario de la Provincia Los Andes, del Departamento de La Paz. El área de investigación es el de la Finanzas, análisis financiero y de impacto en el desarrollo de la región como resultado de la inclusión financiera en el sector de estudio.

#### **4.1 Tipo de Estudio**

El trabajo de Proyecto de Grado, está referido a las Microfinanzas en el sector de la Provincia los Andes, para ello la metodología en que se sustenta viene a ser el **Método Descriptivo**, también conocida como la investigación estadística, dado que se describen los datos efectuando un análisis del sector, determinando el impacto en las vidas de la población que le rodea.

El objetivo del Proyecto de Grado, es descriptivo, consiste en llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas. Pretende medir y recoger información de manera independiente o conjunta, sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, aclarando que no se pretende indicar cómo se relacionan estas.

#### **4.2 Análisis Documental**

El presente trabajo de Proyecto de Grado, toma el marco de referencia relacionado al sector de las Microfinanzas en Provincia Los Andes. El área de investigación es el comportamiento de la variable Microfinanzas con el único objetivo de palear o reducir la pobreza. La investigación implica acudir a este tipo de fuentes, que suministran información básica documental. Son listas, compilaciones y resúmenes de referencias o fuentes primarias publicadas en un área de conocimiento en particular, las cuales comentan artículos, libros, folletos, tesis, disertaciones y otros documentos especializados. Se detalla a continuación de la siguiente manera:

- Datos estadísticos elaboradas por el Instituto Nacional Estadística INE.
- Censo Nacional de Población y Vivienda INE.

- Boletín Informativo de Microfinanzas 2005 a 2016 La Paz Bolivia.
- Libros, periódicos, revistas sobre Microfinanzas.
- Anuarios estadísticos INE 2016.
- Otros documentos referentes a Microfinanzas en el departamento de La Paz.

## **5. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

### **5.1. Justificación Práctica**

El objetivo de Proyecto de Grado, es el de explicar que pese a la actividad progresiva del servicio de Microfinanzas en la Provincia Los Andes, este no ha sido capaz de reducir significativamente la pobreza y transformar su productividad, por ello es importante analizar la oferta de productos financieros destinados a las Microfinanzas en el sector rural, de la Provincia Los Andes del Departamento de La Paz.

### **5.2. Justificación Teórica**

La presente Proyecto de Grado, explora las alternativas y las opciones el servicio de Microcrédito del sector de estudio, así como el desarrollo de la actividad económica que esta genera, para proponer la necesidad de modificar la política crediticia destinada a este sector de estudio.

### **5.3. Justificación Metodológica**

El presente trabajo de investigación, se fundamenta en una metodología específica, al demostrar en base a un análisis descriptivo que, pese a la inyección de crédito al sector rural, esta no se ha desarrollado como en el área urbana.

## **6. DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

El presente trabajo de Proyecto de Grado, se toma como marco de referencia la provincia Los Andes del departamento de La Paz, como área central de la investigación, de igual manera, se toma como referencia complementaria las otras provincias.

## **7. MARCO TEÓRICO**

### **7.1 Marco Conceptual**

#### **7.1.1 Microcréditos**

Para fines del presente documento, se entiende por microcrédito aquel concedido a un prestatario, sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía mancomunada o solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago lo constituye el producto de las ventas e ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente acreditados.<sup>1</sup>

Es un préstamo que se hace a una persona o a un grupo de personas para que puedan desarrollar algún proyecto; por ejemplo, para hacer un restaurante pequeño, una tienda o actividades económicas similares. Suele otorgarse sin tener que comprobar ingresos. Regularmente se solicitan documentos como comprobante de domicilio y un documento de identificación.

Este tipo de créditos cuentan con diferentes modalidades, por ejemplo, si se le otorga a un número determinado de personas, éstas pueden optar por

---

<sup>1</sup> Normas para Servicios Financieros, Título V, Capítulo II.



dividir los pagos entre sí. Regularmente, en los microcréditos se paga semanal o quincenalmente, por lo que, si el crédito se les otorga a doce personas, cada una de ellas pagaría una vez cada tres meses.

Si le llegara a interesar este tipo de financiamiento tendría que acercarse al banco de su preferencia para conocer los requisitos y los métodos de pago. ¿Para qué puede usarlo? Como mencionamos anteriormente, puede usarlo para emprender de manera individual o en grupo. Asimismo, existen microcréditos de ayuda a negocios que ya existen pero que necesitan fortalecerse, por ejemplo, una tienda que se vea en dificultades de reabastecerse podría solicitarlo para poder continuar con la venta de artículos.

Existen también microcréditos diseñados para mujeres, los cuales procuran dar empoderamiento y avance en comunidades marginadas. Los microcréditos también cuentan con la posibilidad de convertirse en créditos personales o para la remodelación del hogar. El beneficio que pueden traer a la sociedad es importante, pues fomentan la inclusión financiera de grupos que de alguna manera no pueden tener acceso a ciertos servicios de la banca o a diferentes tipos de financiamiento.

Además, al contar con un microcrédito tiene la posibilidad de construir un historial crediticio que más adelante puede convertirse en la carta de presentación para obtener préstamos de otro tipo, sin mencionar que puede ayudar a muchos pequeños negocios a encontrar estabilidad económica.

### **7.1.2 Microfinanzas**

Es la provisión de servicios financieros que se dirigen a personas o a grupos económicos de bajos ingresos y que normalmente están excluidos del sistema financiero tradicional.

## **7.2 Sistemas de Créditos y Microfinanzas**

### **7.2.1 Las Microfinanzas en Zona Rurales**

En los últimos años, las Microfinanzas han tenido un crecimiento importante. Tanto que Bolivia se ha convertido en un referente mundial del éxito en este tipo de emprendimientos. Pero no siempre fue así. Ya en los años ochenta, existía una buena cantidad de organizaciones no gubernamentales que se dedicaban a proveer Microcrédito, entre ellas, por ejemplo, Prodem (Promoción y Desarrollo Empresarial), que en 1992 pasa a ser Banco Sol, iniciando de esta manera una tendencia a que las ONG financieras se conviertan en instituciones reguladas.

A varias organizaciones no gubernamentales se convierten en instituciones reguladas, en la forma de Fondos Financieros Privados, entre ellos FIE FFP, FASSIL FFP, Ecofuturo, entre otros.

Este nuevo marco regulatorio les abrió la posibilidad de captar recursos del público a través de cajas de ahorro y depósitos a plazo fijo, y así desarrollar nuevos servicios financieros y aprovechar los servicios de la Central de Riesgos de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, reduciendo significativamente su riesgo crediticio. Ya no se trataba de simples instituciones filantrópicas, eran instituciones que, aunque mantenían en muchos casos su misión social original, requerían ser además solventes,

líquidas y rentables para atraer nuevo capital privado, crecer y ser sostenibles en el tiempo.

Más importante aún, el crecimiento de la industria regulada de las Microfinanzas genera por primera vez en la historia del País un acelerado proceso de bancarización, a través de la incorporación de amplios sectores de la población a nuevos y más rentables servicios de ahorro, democratizándose además el acceso al crédito significativamente más barato que el existente en el mercado informal, y la llegada a actores que históricamente estuvieron marginados del sistema financiero formal.

La competitividad en el sistema es cada día mayor, y con la competencia las instituciones se ven obligadas a desarrollar nuevos productos. El crédito solidario, que era el producto más importante de la industria, empieza a ser sustituido por el crédito individual, y se crea una serie de novedades como el crédito de vivienda, el crédito prendario de joyas y los instrumentos de garantía, por citar los más importantes.

Los servicios financieros también mejoran, entre ellos, el servicio de transferencia de dinero y la cobranza de servicios públicos, especialmente, agua, luz e impuestos. Hoy, ya se emiten tarjetas de débito habiéndose ampliado de manera significativa los puntos de atención de cajeros automáticos, además se comercializa Micro seguros, permitiendo a los que trabajan en el sector informal de la economía, además de contar con seguros de vida a precios por demás razonables y accesibles a los sectores de menores ingresos en el país.

Como no puede ser de otra manera, en un entorno de competencia y liberalización del sistema financiero, las tasas de interés se reducen continuamente obligando a las instituciones a ser cada vez más eficientes. “lo

que importa es el costo total de la deuda y no únicamente las tasas de interés, que no son más que uno de los componentes del costo de la deuda. La evolución de las Microfinanzas en Bolivia ha permitido disminuir de forma sostenida los distintos costos de transacción que al inicio de la industria eran elevadísimos.

Los estudios demuestran que para el pequeño prestatario más importante que la tasa de interés nominal es la oportunidad y rapidez en el desembolso de su crédito. Las instituciones de Microfinanzas han ampliado sus agencias y puntos de atención, lo que disminuye el tiempo y costo de transporte en el que incurren los prestatarios en el trámite de obtención de sus créditos y la cancelación de los mismos. Varias instituciones han establecido para sus clientes líneas de crédito que se desembolsan automáticamente y el prestatario puede acceder a los recursos mediante su tarjeta de débito en cualquiera de los cajeros automáticos distribuidos en los principales centros urbanos del país.

### **7.2.2 La Imagen de las Microfinanzas y el Retorno a la Banca de Desarrollo**

El movimiento de los pequeños prestatarios dejó una marca importante en el mercado hasta el día de hoy. Los medios de prensa, con bastante desconocimiento de la industria de Microfinanzas y confundiéndola además con instituciones de consumo, tipo Acceso, empezaron a publicar una serie de reportajes donde los villanos eran las instituciones de Microcrédito, y los pequeños prestatarios eran las víctimas de las altas tasas de interés que estas instituciones cobraban.

Los políticos, con su visión demagógica y corto plazo, empezaron cada vez con más insistencia, a proponer una mayor intervención del Estado en el

funcionamiento del mercado financiero y la necesidad de crear bancos de desarrollo estatales, olvidando el fracaso de éstos en el pasado. Las reglas de juego existentes, que han permitido el desarrollo de una sólida e importante industria, ni realizarán acciones que puedan afectar la moral de pago de los clientes de las instituciones financieras.

Para el gobierno, el aumento del flujo de crédito y la disminución de las tasas de interés se han convertido en dos de sus principales preocupaciones. Como lo señalaron el presidente y el vicepresidente de la República, con motivo de la visita a la Asociación de Bancos Privados de Bolivia (Asoban), el crecimiento económico pasa por el aumento del crédito con tasas de interés más bajas, perdiendo de vista que el crecimiento de las unidades económicas y el crecimiento de los países no están ligados al nivel de la deuda contratada. El crecimiento está ligado a la acumulación de capital, mayores niveles de productividad, innovaciones tecnológicas y el valor agregado de los productos y servicios generados para el mercado.

### **7.2.3 Crisis en Sistémica Financiero**

Pero llegar a este punto no fue fácil. Se tuvo que superar, en los inicios de 2000, la peor de las crisis vividas por la industria hasta la fecha como consecuencia, por un lado, de un fuerte proceso de sobreendeudamiento de los clientes, provocado por el Fondo Financiero Privado Acceso, que se dedicó a conceder de forma indiscriminada créditos de consumo para la adquisición de electrodomésticos y otros de la línea blanca, no sólo a los asalariados, sino también a aquellos microempresarios que tenían un buen historial crediticio.

El sobreendeudamiento de un porcentaje importante de los clientes de las Microfinanzas hizo que les fuera difícil, y en algunos casos imposible, el

normal servicio de la deuda, motivándolos a organizarse en asociaciones de pequeños prestatarios con el propósito de renegociar sus deudas, en el peor de los casos, o de buscar la condonación de sus obligaciones, en el mejor de los casos. Ello provocó la expectativa de un proceso universal de renegociación y/o condonación de deudas, que afectó severamente la moral de pago en la mayoría de los clientes de las instituciones de Microfinanzas.

La crisis, en los años 2000, obligó a las instituciones de Microfinanzas a refinar su política y tecnología crediticia, mejorar sus sistemas de cobranza, optimizar la calidad de sus servicios internos de auditoría y evaluación de riesgo crediticio, mejorar la calidad de sus recursos humanos, seleccionando cada vez más a graduados universitarios como asesores de crédito con una orientación fundamentalmente financiera en área rural, y ligando a su sueldo una compensación variable en función de resultados.

Las instituciones, asociadas gremialmente en Asofin Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro-finanzas, empezaron a preocuparse de su imagen corporativa, formalizando sus unidades de mercadeo y publicidad, además de desarrollar importantes campañas de publicidad en los distintos medios con el fin de promocionar su imagen y los servicios que ofrecían al público.

Pero además, se recogieron importantes lecciones, como señalaba un informe del Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y de Apoyo al Sector Productivo (Fondesif): la importancia de realizar un seguimiento más profesional a las señales de la economía y el mercado, la necesidad de planificar de manera eficiente y consiente el establecimiento de una política prudencial, la importancia de escuchar a los clientes para adaptar la oferta de productos y servicios a la demanda del mercado, la aplicación oportuna de tecnologías adecuadas, y por último, pero no por ello menos

importante, la importancia de diversificar mercados, productos, servicios, además de establecer una mayor base y diversidad de fuentes de fondeo. A nivel interno, las instituciones empezaron a financiar un porcentaje de su cartera con los recursos captados en caja de ahorro y plazo fijo, sin descuidar el mantenimiento de líneas de crédito externas, además de las que la política estatal había puesto a disposición del sector financiero a través de Fondesif y Nafibo (Nacional Financiera boliviana).

#### **7.2.4 Las Microfinanzas y la Lucha Contra la Pobreza**

En Bolivia al igual que en otras partes del mundo, hay un debate permanente sobre el rol de la banca estatal en general, y de las instituciones de Microfinanzas en particular, en relación a su contribución en la lucha contra la pobreza. En la lucha contra la pobreza, además de escala y permanencia, también importan la eficacia y la eficiencia, y la constancia de ambas. La experiencia nos muestra que el sector público, por diversas razones, enfrenta enormes desafíos para cumplir con esos requisitos y son raras las excepciones en que logra hacerlo con éxito.

Recién se está empezando a entender más y más la capacidad de los mercados para generar valor social. En su opinión una empresa comercial lo logra cuando afecta el ingreso disponible de las familias en los sectores más frágiles de la sociedad, de tres maneras: cuando estira el ingreso disponible, abaratando productos o servicios que utiliza la gente del sector, cuando expande la capacidad del ingreso disponible, trayendo productos o servicios que quiere el sector pero que previamente inaccesible, cuando aumenta el ingreso disponible, a través de utilidades y nóminas crecientes en el sector.

Sin embargo, y cuando se dan estos logros, las empresas potencian muchas veces de la suficiencia económica viene el empoderamiento de la persona, la

autovaloración y la autoconfianza, que son la base de los derechos ciudadanos, que son precisamente los logros de la industria de las Microfinanzas en Bolivia.

El poder de las Microfinanzas viene del hecho de que algo que genere gran valor social el acceso a servicios financieros por parte de los sectores de bajos ingresos pudo ser convertido en un emprendimiento comercial para así lograr escala, permanencia eficacia y eficiencia.

En su lógica, dado que esos cuatro factores son fundamentales en la lucha contra la pobreza, la conclusión ineludible es que el sector privado no es sólo un aliado estratégico, es un aliado imprescindible del Estado en la búsqueda de un mundo con menos pobres.

El espectacular crecimiento de las Microfinanzas en los últimos años en Bolivia, a una tasa del 19% por año en la cartera y de 25% por año entre diciembre de 2000 y diciembre de 2006 en los depósitos del público, se explica porque además de contribuir al financiamiento de los micro emprendimientos productivos, actividades comerciales y de servicios estables, está financiando, fundamentalmente, las estrategias de sobrevivencia de un porcentaje importante de emigrantes del campo a la ciudad y grandes conglomerados de desempleados, producto de la contracción del empleo en el sector formal de la economía.

Como se observa, comparando la tendencia en el sistema bancario con la del sistema de las Microfinanzas, en estas últimas el crecimiento de los depósitos ha sido sostenido, porque la base de los depositantes en las instituciones de Microfinanzas está conformada mayoritariamente por pequeños y medianos ahorristas, para los cuales el costo de transacción de sacar su dinero del país en épocas de incertidumbre política es muy alto.



### **7.2.5 Calificación de Crédito en Bolivia**

De esta manera, la perspectiva de la calificación de crédito de Bolivia descendió de estable a negativo, debido a las persistentes influencias sobre la balanza de pago fiscal, resultado de un incremento de los déficits presupuestarios y de cuenta corriente, así lo reveló la agencia.

Sin embargo, se mantuvo la nota para los bonos gubernamentales de Bolivia en esto crea en los inversionistas inseguridad. A diferencia de otros emisores soberanos que se afrontan a precios del crudo significativamente más bajos, las autoridades bolivianas no han indicado que consideren introducir medidas de ajuste fiscal en respuesta a la caída de los ingresos fiscales.

También, se acentuó en su informe los déficits de cuenta corriente y fiscal de un 6,9% y un 6,6% del PIB (Producto Interno Bruto) de 2015, respectivamente. Esta calificación negativa se debe a la falta de reglas claras para invertir, el déficit fiscal que se viene arrastrando desde el año 2014 a la fecha y la dependencia del país a una economía de materias primas, dando como resultado que los inversionistas y acreedores extranjeros tengan incertidumbre al momento de negociar o invertir en Bolivia.

Por lo tanto, están saliendo más dólares de Bolivia al exterior de lo que ingresa, eso inquieta a las calificadoras de riesgo, porque para pagar las deudas el país podría tener dificultades. Todos estos indicios hacen que la calificación de Bolivia vaya renunciando y esa tendencia es inalterable en el corto plazo, en el largo plazo podría cambiar las perspectivas de nuestra economía, pero no hay señales de parte del Gobierno. De continuar esta tendencia, Bolivia para tener acceso a créditos internacionales, tendrá que pagar un mayor interés. De igual forma las colocaciones incrementarán de costos.

### **7.2.6 Sistemática para Establecer la Dependencia Microcrédito y Desarrollo Regional**

De acuerdo a la evidencia del rol preponderante de la profundización financiera en el crecimiento económico. El microcrédito en individual, es una parte de la cartera que obtuvo una mayor importancia al incluir a aquellos agentes que fueron tradicionalmente excluidos por el mercado del crédito regulado. Para establecer la correspondencia entre el microcrédito y desarrollo económico que toma en cuenta las diferencias de desarrollo propias de cada región.

En cuanto a la modelación de esta relación, existe una discusión acerca de la posible bi-causalidad entre estas variables, la teoría del crecimiento presentada la evidencia empírica de distintos estudios relacionados al tema, una idea de las variables a analizar y para encontrar una relación entre el crecimiento económico y desarrollo del sistema financiero.

Asimismo, sobre la relación entre la intermediación financiera y el crecimiento económico muestra una fuerte relación entre dichas variables, sobre todo cuando la intermediación financiera está medida en función al PIB. Esta relación también es conocida como profundización financiera.

En este sentido, el presente estudio utiliza una estimación de datos de panel que posibilite encontrar una relación del crecimiento per cápita regional y el mayor aspecto de créditos otorgados por las entidades especializadas en microfinanzas en las respectivas regiones. La utilización de una estimación por datos, que permite comparar a las variables en el tiempo y entre individuos, evita el riesgo de sesgo de una estimación.

La correspondencia entre la tasa de crecimiento per cápita y la profundización del microcrédito es positiva, sugiriendo que el esparcimiento de las entidades especializadas en microfinanzas tuvo un significativo aporte en la explicación del crecimiento departamental, tienen tasas de crecimiento más bajas que los menos perfeccionados, es decir, que hay indicios de convergencia regional en el crecimiento de los departamentos de La Paz.

La importancia que tiene la política fiscal en el crecimiento regional, a fin de evaluar la contribución de la profundización del microcrédito en el crecimiento del PIB per cápita real en cada departamento, se realiza a continuación un ejercicio de estática comparativa utilizando el coeficiente estimado de dicha relación. Con estos indicadores se estimó un crecimiento promedio del PIB per cápita y su respectiva contribución a la tasa de crecimiento departamental.

Un incremento del microcrédito al PIB elevaría significativamente la tasa de crecimiento del PIB per cápita. En efecto, todas ellas generan un efecto de más la tasa de crecimiento. Igualmente, la tasa de crecimiento nacional se ha incrementado.

En términos regionales, los departamentos que más se beneficiarían de dicho incremento son aquellos que se encuentran fuera del eje central, especialmente los departamentos de Oruro, Potosí y Tarija. Esto muestra que las regiones que tienen, en promedio, menores ratios de profundización del microcrédito.

### **7.2.7 Riesgos en Liberación de la Cartera en Microfinanzas**

De acuerdo a la administración de la cartera en las entidades financieras, tiene varios procesos desde la solicitud del crédito hasta su recuperación

total, pero el aspecto que más preocupa es el momento en que estas obligaciones comienzan a vencerse. La administración el que juega un papel trascendental, el mayor riesgo sobreviene cuando el tiempo de demora, de ahí en adelante el banco tropieza en unos costos adicionales, como el cobro de las necesidades por la vía jurídica, que lo lleva a incrementar su exposición a no recuperar su activo.

Sin embargo, en el momento del consentimiento de los créditos los solicitantes de microcrédito no contaban con el respaldo patrimonial suficiente, los microcréditos agropecuarios y protegidos por garantías especiales, según las políticas del riesgo crediticio vigente para Bolivia. Hacer positivas estas garantías es un trámite están sujeto a criterios que crean costos y como se confirmó, pueden rebosar en una pérdida para la entidad que concede los créditos.

De esta manera, se desarrolla la recuperación de cartera, las apreciaciones de riesgo de trampa han sido desarrolladas de tiempo atrás con apoyo en las metodologías estadísticas y los propósitos de administrar la cartera bancaria y clasificación de los clientes. Debido a lo anterior se debe promover en este sector el uso de sistemas de evaluación fundados en la decisión experta de los ejecutivos de crédito de las instituciones financieras, por otro lado, las microfinanzas redundan en mayores costos operativos en su servicio.

En la toma de decisiones, se vinculadas con el autorización de crédito, su eficiencia aunque no reemplaza el criterio de los ejecutivos de crédito, ayuda a sujetar los costos de la intermediación y provee información que puede ser de utilidad al estudiar la efectividad de las políticas de crédito y su viabilidad, enmarcado dentro de los riesgos no modificable, el riesgo de créditos, junto con los riesgos de mercado y operacional, son aquellos que dependiendo de

las tendencias del mercado de finanzas. La calificación de riesgo en Bolivia se detalla en Anexo.

De este modo, el sector financiero resultando ser tan competitivo, el riesgo se considera como un factor estratégico de cara a tomar un buen posicionamiento en el sector, teniendo en cuenta que este abre un campo a la investigación bancaria incluyendo su gestión en la toma gerencial de decisión de las entidades financieras. Entre todos los posibles riesgos empresarias conocidos, el riesgo que nos compete en nuestro trabajo de investigación es el riesgo de crédito.

### **7.2.8 Riesgos en Microfinanzas Rurales**

El potencial de los acontecimientos o las predisposiciones en curso futuro de causar pérdidas o disminuciones en los ingresos futuros de una institución dedicada a las microfinanzas en la misión social de una entidad de este tipo. Nos parece importante resaltar en esta definición el papel que juegan la sostenibilidad y la misión social en las microfinanzas.

Asimismo, el sector agropecuario es ampliamente considerado como intrínsecamente más riesgoso que los restantes sectores económicos y es que, como bien el agricultor y el empresario campesino en general están sometidos a factores incontrolables como las inclemencias del tiempo como ser nevadas, lluvia, granizos, vientos, inundaciones, sequías, la posibilidad de sufrir plagas o enfermedades en sus cosechas, los altibajos en los precios postcosecha debidos a la sobreabundancia o a los precios de productos importados que gozan de subsidios, las variaciones en los precios de los insumos.

En las prácticas de monocultivo presumen riesgos muchos ascendientes, o en algunos casos los agricultores pueden recurrir simplemente a un mayor riesgo, en sus estrategias de búsqueda de mayores ingresos, si además de esto los agricultores no son propietarios, estos riesgos incrementan, sin describir con los problemas sociales y de seguridad social.

El productor crediticio también puede ser causante de esta vulnerabilidad: en muchos casos, los períodos de reembolso no se acuerdan a los ciclos de los cultivos, los desembolsos no pronostican los sobreprecios en los insumos o la necesidad de desembolsos adicionales para conseguirlos y algo no menos importante, los créditos agropecuarios, y sobre todo los micro créditos rurales son muy susceptibles, es decir asumidos como bastión de campaña de algunos políticos que pueden influir en su adjudicación o recuperación.

Asimismo, todo lo anterior planea un reto en el diseño y la puesta en marcha de políticas crediticias específicamente diseñadas para el área rural, y logra que los riesgos del crédito en el sector agropecuario, se lleven a cabo para construir herramientas que posibiliten los reembolsos de los préstamos, y con estos la sostenibilidad de los programas que los desarrollan en el sector agropecuario.

Sin embargo, es muy de resaltar sobre los buenos conductas de algunos microcréditos rurales en tiempos de crisis y tasas de rentabilidad de activos altas durante la recesión, a pesar de que se considera regularmente que son los microempresarios quienes son más vulnerables en la economía Bolivia.

### **7.2.9 El riesgo de los Préstamos en el Sector Agropecuario**

El sector agropecuario es una actividad más audaz, en comparación a otros sectores de la actividad económica en Bolivia, debido a que enfrenta bajos

precios, efectos climáticos y el contrabando. Advierte que habrá una mayor contracción este año, ya hemos tenido una contracción el año pasado.

Sin embargo, el nuevo panorama dependerá de qué políticas aplique el Gobierno, incentivos, de las medidas que asuman los productores y los bolivianos, que pueden ayudar con el consumo de productos nacionales.

Sin embargo, las protegen su producción, no dejan entrar productos que no sean nacionales. Entonces eso tiene que hacer Bolivia, pero al país ingresan alimentos de diferentes orígenes y sin control sanitario, cuando se compran productos de contrabando argentinos o de otra nación no se analiza el efecto en el productor, que realizó inversiones para sembrar.

Por lo tanto. El objetivo es de analizar sobre el riesgo de préstamo como influye al sector agropecuario a través de las variables básicas relacionadas con los riesgos crediticios, climáticos o de impacto socioeconómico del país. El desarrollo se enmarca en el impacto del Cambio Climático en los cultivos del sector agropecuario, los Seguros y Garantías que respaldan las obligaciones crediticias adquiridas a través del Sector Financiero, articulado con la política de gobierno para potencializar la producción del campo en la economía nacional e internacional.

En nuestro país el financiamiento al sector agropecuario, ha sido y sigue siendo un reto de la mayoría de los países en desarrollo, como una estrategia de desarrollo del sector. En muchos casos los gobiernos han impulsado la concesión de créditos subvencionados y de fácil contratación, con el objeto de estimular la producción agropecuaria, es aumentar los rendimientos de cosechas y crianzas y mejorar la distribución de ingresos del sector agropecuario.

De esta manera, cualquiera que sea la fuente a ser utilizada para este propósito, es ineludible subrayar los principales riesgos a ser gestionados al adjudicar créditos al sector agropecuario, riesgo político ya que es un sector muy sensitivo sometido a intervención gubernamental, condonación de capital o intereses, fijación de tasas y riesgo climático y meteorológico por el calentamiento global fenómenos climatológicos, sequías e inundaciones, riesgo de mercado por fluctuaciones en la oferta, demanda y de precios por cambios en políticas internacionales y nacionales, riesgo productivo ciclo, rendimientos, tecnología, títulos de saneamiento de propiedades agrícolas, riesgo de política crediticia, se necesita de una tecnología crediticia especializada.

#### **7.2.10 El Riesgo de la Cartera está Altamente Diversificado**

Se analiza lo siguiente, durante 2016 prolongó el esparcimiento de puntos de atención financiera, con más de puntos de atención nuevos, además de notorios avances en innovaciones tecnológicas y programas de educación financiera. La implementación de canales digitales caracterizó una competencia muy favorable para el consumidor financiero.

La actividad financiera en la actualidad, cuenta con el servicio de banca por internet, más de la mitad con el servicio de banca móvil y varios de estos con el servicio de billetera móvil; permitiendo así realizar transacciones seguras, en cortos lapsos de tiempo y horarios flexibles, el acceso a recursos financieros mediante préstamos, la posibilidad de que el ente financiador garantice las emisiones de deuda que la cooperativa realice, lo que incide directamente en una mejora en la calificación de riesgo de la emisión y por consiguiente optimizan los costos de inversión.



En cuanto a los proyectos, que han iniciado para la gestión 2017 mencionan la implementación del producto Tarjetas de Crédito. De igual manera, la instalación para administrar directamente los cajeros automáticos; la expansión de cobertura geográfica y la apertura de nuevas sucursales en otros departamentos rurales.

Por lo tanto, se diversificar una cartera es una habilidad de inversión que reside en componer la cartera con distintos tipos de activos con el objetivo importante de reducir los riesgos naturales de la inversión, de forma programada, cuando hablamos de la diversificación de una cartera nos referimos a edificar un patrimonio financiero que cuente con activos de desigual naturaleza, de esta manera se mantendremos nuestra rentabilidad con una menor exposición al riesgo financiero.

En caso de que especulemos en invertir todo nuestro dinero en un solo valor, es probable que en una situación desfavorable pudiéramos perder todo nuestro dinero, Los inversores intentan cobijar de este tipo de riesgos ampliando la gama de sectores y de activos donde colocar su dinero.

Los riesgos administrativos que afectan a las carteras del sector agropecuario son generados por los métodos específicos de prestación de servicios requeridos para atender este mercado. El sistema operacional descentralizado la estructura descentralizada de organización es un elemento principal para los métodos de los servicios microfinanzas, Dichos métodos descentralizados de operación presentan provocaciones administrativas en cualquier tipo de actividad.

Los métodos descentralizados generan un medio ambiente que puede ser objeto de prácticas fraudulentas si los controles internos no son suficientes. Las instituciones microfinanzas ofrecen un alto volumen de

servicios repetitivos, que operan con bajas tasas de rendimiento por préstamo.

Por lo tanto. Unas mejores convenciones de diversificar una cartera en referir con activos con diferentes categorías de liquidez, riesgo, complejidad y duración temporal, nos aseguramos que en caso de que una de nuestras elecciones desplome en cariado, se puedan compensar con las inversiones realizadas en otros sectores. Es habitual para cubrirse de riesgo financieros colocar nuestro patrimonio en desemejantes sectores diversificado, en activos de diferente categoría utilidad fija y variable y duración inversiones a corto y largo plazo.

Las carteras están expuestas a dos tipos de riesgos fundamentales se detalla de la siguiente manera:

**Riesgos Integrales:** es aquel que impresiona todos los activos por igual e independientemente de su categoría, ya que son factores externos y, por lo proporción, aunque diversifiquemos nuestra cartera no lo vamos a lograr excluir. Se trata de riesgos como por ejemplo la inestabilidad política, la jurisdicción de cada país, factores naturales y otros factores.

**Riesgo no Integral:** aquel riesgo conveniente de cada activo, la contemplación en las divisas, los derrumbes de las bolsas este riesgo, a diferencia del anterior, es posible reducir con una adecuada diversificación de carteras para prever mayores riesgos.

### **7.2.11 Los Acuerdos Convenido Reducen el Riesgo en Sector Agropecuario**

Si bien todas las instituciones financieras, que optan los métodos de operación descentralizados, y 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 fundamental para la administración eficaz de los sistemas de información, pueden demorar la vigilancia de los préstamos convenido y rápidamente la calidad de las carteras.

Las características de riesgo de servicios microfinanzas conducen a un conjunto de riesgos de cartera diferentes a los que normalmente afrontan las instituciones de préstamos comerciales. Prestamos no asegurado en su mayor parte de los pequeños prestamistas no están asegurados. Los enfoques no acostumbrados utilizados sobre las microfinanzas son generalmente tan eficaces como las garantías tradicionales, pero pueden no funcionar y exponer a las instituciones durante las crisis económicas, han sido presumidas por oscilaciones significativas en la puntualidad con que se pagan sus préstamos.

Por lo tanto. Aunque las tasas de morosidad pueden ser bajas durante largos períodos. Dado que los costos de operación son altos con relación al tamaño de las carteras, los problemas transitorios de morosidad se vuelven serios más rápidamente que en la banca acostumbrada concentración del sector 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 están sujetas a riesgo si muchos clientes proceden de una misma zona o segmento de mercado vulnerable en los económicos.

De esta manera. Como se analiza los numerosos acuerdos convencionales de la nueva actividad, que enfrenta la actividad microfinanzas surgen del hecho de que sus técnicas son relativamente nuevas y no comprobadas. Existen muy pocos profesionales con experiencia bancaria previa que también estén directamente familiarizados con los métodos microfinanzas. Debido a que muchas no pueden ofrecer remuneraciones atractivas, tienen dificultades para atraer funcionarios capaces.

Como se observa el incremento considerable en las operaciones financieras, cuyo sostenimiento significa un reto administrativo para ampliar el personal entrenado, adoptar normas de habilidad y procedimientos, y mantener la calidad de la cartera. A pesar de que se ha avanzado considerablemente en el diseño de los productos y servicios de microfinanzas, 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 queda mucho por aprender acerca del comportamiento de cómo estas instituciones durante una crisis.

### **7.2.12 Cartera de Crédito del Sistema Bancario**

De acuerdo al sistema bancario, la cartera de crédito es el activo más importante de las entidades financieras es una institución que realiza operaciones de intermediación financiera, negociación de efectivos comerciales, inversión de capitales. Las principales figuras financieras son los bancos de intermediación de inversión de capitales o que cumplen ambas funciones, las cajas de ahorros y compañías de seguro.

Los servicios de intermediación ofrecidos por las entidades financieras se basan principalmente en la captación de fondos de operaciones pasivas y la

posterior colocación de dichos fondos de operaciones activas, lograr un beneficio por la diferencia entre el tipo de interés. En la actual crisis financiera, los márgenes por servicios interbancarios han aumentado ampliamente riesgo entre crédito, lo que ha limitado el uso de estos servicios prácticamente a operaciones. Las entidades financieras también obtienen beneficios por las comisiones de servicios. Los medios de pago ofrecidos por las entidades financieras como ser: tarjetas, cheques, transferencias y adeudo.

Los principales tipos de entidades financieras se distinguen en los siguientes:

1. **Bancos:** es una entidad financiera privada de gran tamaño, que generalmente cotiza en bolsa.
2. **Caja de ahorros:** También es de carácter privado, pero está gestionada por organismos públicos, estando obligada a destinar una parte de sus dividendos a fines sociales.
3. **Cooperativa de crédito:** m es una entidad financiera con el objetivo social de servir a las necesidades de los socios cooperativas, los cuales son los propietarios de la misma.
4. **Establecimiento financiero de crédito:** este tipo de entidad financiera se dedica a conceder préstamo personales e hipotecas.
5. **Entidad aseguradora:** am entidad financiera que se encarga de soportar los riesgos a que están sometidos los particulares.

Existe una infinidad de instrumentos financieros empleados por las entidades financieras, siendo los más comunes los siguientes:

1. **Préstamo:** entregar al cliente una cantidad de dinero, que deberá ser devuelto junto con los intereses devengados, después de un plazo determinado.
2. **Crédito:** poner a disposición del cliente fondos hasta unos límites y plazo determinado, percibiéndose periódicamente los intereses sobre las cantidades dispuestas.
3. **Descuentos:** abonar el importe de un título de crédito no vencido generalmente letras de cambio tras descontar las comisiones e intereses derivados del tiempo entre el anticipo y el vencimiento del crédito.
4. **Garantía o reafianzamiento:** facilitar el acceso de pymes al crédito, mediante la prestación de garantías por aval y el refinanciamiento.
5. **Hipoteca:** conceder al cliente un préstamo, dónde existe la garantía de un inmueble en caso de incumplimiento.
6. **Leasing:** arrendar un bien mueble o inmueble con una opción de compra.

En la actualidad, el acrecentamiento de los impagos riesgo de crédito, las reducciones del valor de la cartera de negociación riesgo de mercado, junto a la falta de liquidez es riesgo de liquidez, entre otros, ha obligado a una recapitalización de las entidades financieras.

### **7.2.13 Microfinanzas en Sector Agropecuario**

La expansión óptima de servicios financieros agropecuario demanda un diagnóstico preciso. Concretamente este análisis debe dar lugar a la identificación de las restricciones efectivas a las transacciones financieras

rurales cuáles son la auténtica naturaleza y espacio de las dificultades que hay que resolver.

Por lo tanto. Los retos que deben ser superados para una prestación más extensa y eficientemente de servicios financieros vinculados con la agricultura incluyendo unidades rurales de ingresos bajos son compuestos y complicados. Algunos de los retos están relacionados con las condiciones del sector agropecuario.

Sin embargo. La estacionalidad de los ciclos biológicos de siembra y cosecha; alta covarianza entre los flujos de caja de los habitantes de una zona rural dada, derivada de la estacionalidad, donde todos buscan crédito en un momento dado por la siembra y todos desean depositar y almacenar reservas en otro momento la cosecha, con una secuencia de déficit y superávit en la administración de la liquidez.

Por lo tanto, en los resultados de las actividades productivas, elevada dependencia de los resultados de la actividad productiva de condiciones locales particulares microclimas, tenencia de la tierra, infraestructura, información, acceso a los mercados y el tamaño de éstos; vulnerabilidad acentuada a los cambios en el clima y otros acontecimientos naturales adversos, unida a poca disponibilidad de instrumentos de seguro y otros mecanismos para hacerle frente a estos riesgos.

Por lo tanto, la vulnerabilidad a las fluctuaciones en los precios de los insumos y de los productos, en vista del acontecimiento de eventos adversos de carácter sistémico, heterogeneidad en las condiciones iniciales de los productores, relacionada con sus muy diversas habilidades y posesión de otros factores de la producción tierra, capital humano e información.

La información limitada y costosa de obtener y en particular, gran dificultad para atribuir correctamente los resultados productivos en cuanto a costos y rendimientos y, de esta manera, atribuir la falta de cumplimiento de las obligaciones crediticias, y amplia dispersión de los productores en el espacio, combinada con una baja densidad de población.

Algunos de los retos anteriores se ven acentuados por circunstancias propias del entorno rural, incluyendo la ausencia y limitaciones de la infraestructura, caminos, irrigación, electricidad, facilidades de acopio y almacenamiento, comunicaciones y otros elementos de apoyo a la producción y a la comercialización, limitación del cúmulo de capital humano reflejada en bajos niveles de alfabetismo y de educación.

Así como de experiencia en métodos modernos de producción, ausencia de las instituciones y del marco jurídico requerido, que definan y protejan debidamente los derechos de propiedad tanto de los deudores como de los acreedores y el desempeño de las estipulaciones financieras, a costos prudentes, elevados costos de transacciones, como resultado de las largas distancias, la baja densidad de la población y el pequeño volumen de las oportunidades de venta.

Estos costos de transacciones aumentan el costo total de los fondos para los deudores, muy por arriba de los pagos de interés negociados, o reducen el rendimiento neto de los depósitos para los ahorrantes, por debajo de las tasas de interés anunciadas, y destrucción de varias dimensiones del capital social como, por ejemplo, el deterioro de la cultura de pago, como resultado de condonaciones o reprogramaciones de deudas, ordenadas por las autoridades políticas, o simplemente el deterioro de la credibilidad de los contratos, como resultado de promesas inalcanzables ofrecidas como parte de los debates políticos.



Algunos de los retos anteriores se ven acentuados también por circunstancias propias de la pobreza de los clientes, incluyendo la riqueza limitada de los hogares empresa, unida a la ausencia de activos y bienes que puedan ser ofrecidos como garantías tradicionales, alejamiento de un marco legal e institucional para el registro y otorgamiento de garantías con base en bienes muebles y para conseguir el cumplimiento de contratos de crédito no tradicionales, limitadas conformidades productivas.

Por otro lado. Como resultado de acceso a los activos productivos a los mercados y a la información o de políticas sectoriales que comprimen el sector agropecuario de los tumultos sociales que asedian las transacciones, lo que reduce tanto la demanda de crédito como la demanda de facilidades de depósito y otras opciones para acumular riqueza; tamaño muy pequeño de las transacciones, que no permite diluir suficientemente los costos fijos de cada transacción e incrementa el costo por boliviano prestado o atraído en depósito, tanto para la organización como para el cliente.

De esta manera, se analiza el bajo volumen de negocios en el sector agropecuario, lo que no permite disolver adecuadamente los costos fijos y la falta de alejamiento de las actividades productivas y los asuntos del hogar, incluyendo la administración de los fondos en una bolsa común, lo que lleva a la necesidad de reflexionar, todas las actividades del hogar como una unidad integrada y a tomar en cuenta tanto las múltiples fuentes de flujos de caja.

Como algunas obligaciones impostergables frecuentemente relacionadas con la sobrevivencia de la familia que afectan la capacidad de pago del sector agropecuario, la informalidad de las unidades económicas, unida a la ausencia de historias de crédito y de otra documentación sobre el cumplimiento puntual de contratos, lo que precisa a valorar la reputación del

cliente en el sitio, con testimonios de vecinos, y por medio de la evolución, gradual en el tiempo, de la relación de crédito al sector agropecuario.

Sin embargo, el verdadero reto para una organización de microfinanzas que maneja en las áreas rurales es llegar a conocer el entorno específico y las particularidades de compradores, aprender con el tiempo acerca de los consecuencias de sus operaciones y usar el aglomeración de conocimiento que de esta manera va almacenando, para reducir gradualmente sus costos y riesgos de operación y de esta manera, reducir las tasas de interés y mejorar otros términos y condiciones de los contratos con sus clientes.

#### **7.2.14 Las Devoluciones no están Ligados al uso del Préstamo**

Una de las características fundamentales del servicio de microfinanzas en el sector agropecuario, procedente los servicios de préstamo del principio de liberación y por el contrario alterna al hogar agrícola como una unidad económica única de las familias de área rural, como fuente de ingreso y necesidad financiera múltiple el préstamo debería emplearse para incrementar la productividad pecuaria en la provincia Los Andes.

La actividad agropecuaria de la región, en función al uso del prestamos de la devolución de micro prestamistas, la obligación de ejecutar los pagos independientemente del éxito el del fracaso de la actividad productiva, en especial cuando se considera el financiamiento de ganado vacuno producirá en relación a flujo de caja de la actividad realizada, para las microfinanzas el sector agropecuario se caracteriza por la importancia que los hogares rurales son ahorradores, en la mayoría de la sociedad del sector, sus ingresos fluctúan de acuerdo a los cambios climáticos o el ciclo de la actividad obliga a los hogares a ahorrar de la manera temporada.

Por lo tanto. Se deben financiar las actividades agropecuarias de acuerdo a la capacidad de pago por otra parte los hogares también diversifican sus portafolios de ingreso y egresos de sus actividades, se entiende la actividad económica rural que no sea producción agrícola y a menudo los ciclos de estas son opuestos. En la mayoría de las comunidades de estudio son agrícolas y ganaderas, sus ingresos fluctúan de acuerdo al desempeño de cada actividad se entiende como actividad económica del sector agropecuario. La mayor parte de la acción, es horas hombre de trabajo en sus diferentes temporadas de cosecha y quedan disponibles de acuerdo a las temporadas de la actividad agrícola, cada miembro de la familia participan en las diferentes labores comerciales, la mayoría trabaja como jornaleros, además de cultivar se dedican a diferentes actividades productivas.

#### **7.2.15 Las Técnicas Crediticias**

**Un Prestación:** Es la operación financiera en la que una entidad o prestamista desembolse otra el prestatario una cantidad fija de dinero al comienzo de la operación, con la situación de que el prestatario rembolsa esa cantidad junto con los intereses pactados en un plazo determinado. La amortización devolución del préstamo normalmente se realiza mediante unas cuotas regulares mensuales, trimestrales, semestrales a lo largo de ese plazo. Por lo tanto, la operación tiene una vida determinada previamente. Los intereses se cobran sobre el total del dinero prestado en la acción específica que realiza.

**Un Solvencia:** Es la cantidad de dinero, con un límite fijado, que una entidad pone a disposición de un cliente. Al cliente no se le entrega esa cantidad de golpe al inicio de la operación, sino que podrá utilizarla según las necesidades de cada momento.

Es decir, la entidad financiera irá realizando liquidaciones parciales a préstamo del cliente. Puede ser que el cliente instale de todo el dinero concedido, Sólo paga intereses por el dinero del que indudablemente haya dispuesto, aunque suele cobrarse a la fecha indicada además una comisión mínima sobre el saldo no dispuesto.

Los servicios de créditos también se conceden durante un plazo, pero a diferencia de los préstamos, cuando éste se termina se puede renovar o ampliar. Los intereses de los créditos suelen ser más altos que los de un préstamo, pero, como ya hemos dicho, sólo se paga por la cantidad utilizada. Los préstamos suelen otorgar para financiar la adquisición de un bien o servicio en concreto maquinaria y equipo para la actividad agropecuario.

#### **7.2.16 Mecanismos de Ahorro**

Según indicadores del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas y de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el número de cuentas en el sistema financiero subió un 8% hasta noviembre de 2016, lo que significa que es de gente que antes no tenía recursos y hoy puede ahorrar.

En los países en desarrollo, el agropecuario es al mismo tiempo más intensivo en capital y en trabajo que otros sectores. El capital por unidad de producto es, en promedio, el doble o más que el requerido por la industria, tal como lo prueban las informaciones sobre las matrices de capital de las tablas de insumo-producto. La utilización más intensa de trabajo por unidad de producto se confirma por la elevada proporción de la población activa que depende del sector agropecuario, en relación a su contribución al producto nacional.

Según, la circunstancia sea el capital o el trabajo, o ambos a la vez, tienen rendimientos más bajos en agropecuario. Esto significa que tanto los salarios como el rendimiento medio de las inversiones tienden a ser más bajos en la agricultura que en otros sectores. Los salarios más bajos se explican en la mayoría de los casos por la abundancia relativa de mano de obra y su escasa inestabilidad a corto plazo hacia ocupaciones no agrícolas, mejor remuneradas, pero más exigentes en capacitación. Los bajos rendimientos del capital no pueden ser explicados por su abundancia del capital para inversión es escaso en la agricultura.

De acuerdo, a la idea tradicional de que la industrialización es la base del crecimiento económico, la agricultura sencillamente carece de oportunidades rentables de inversión. La evidencia empírica, sugiere claramente que esta no es una explicación suficiente. Muchos agricultores obtienen recursos en los mercados financieros informales, en los cuales pagan altas tasas de interés. Si la productividad del capital fuese baja en todo el sector, los que piden préstamos entrarían en mora y los prestamistas informales desaparecerían de la agricultura.

De esta manera. Se explica los bajos beneficios medios del capital en el sector, es que los fondos no fluyen hacia los usos más productivos, en conocimiento tanto de la manera en que se administran, las instituciones de crédito como de la estructura de los mercados. Los fondos proporcionados por las instituciones públicas, no necesariamente con ganancias más elevados. En área rural los mercados de capitales privados están segmentados y resisten otros tipos de imperfecciones. Esta clase de acuerdos puede ser eficiente para ciertos prestamistas, pero crea problemas al desarrollo del sector.

Si bien existe una progresiva necesidad de diferenciar los cultivos, debido a razones ambientales y de riesgo, dichos prestamistas informales especializados tienen dificultades para servir adecuadamente a propiedades diversificadas. Puede ser también difícil establecer instituciones crediticias formales en este tipo de mercados segmentados. Las instituciones formales tendrían que resolver esos problemas de selección de los prestatarios y de cumplimiento de los préstamos para poder competir eficazmente con los prestamistas especializados.

Muchas de las razones del limitado progreso de la intermediación financiera e información imperfecta acerca de los solicitantes de préstamos y de los proyectos, la carencia de garantías suficientes tenencia de la tierra sin título pleno, la información asimétrica entre los prestamistas y los que requieren préstamos aproxima de las expectativas y la variabilidad de rendimiento en cultivos. Aumenta también el consenso acerca de que las inadecuadas políticas para los servicios financieros rurales son otra de las razones de su bajo desarrollo. El análisis de este problema y de las formas de mejorar esas políticas es uno de los principales temas de esta investigación.

La baja formación general del capital humano en el sector rural es también una explicación de los bajos rendimientos de las inversiones de capital: las dos formas de capital son complementarias. En años recientes y en todas las regiones del mundo, muchas reformas financieras rurales han enfrentado con éxito las debilidades de los sistemas formales de intermediación. Estas experiencias sugieren que es posible, a través de políticas y programas adecuados, mejorar las inversiones de capital en el medio rural, elevando a la vez los rendimientos del recurso y los ingresos de sus usuarios.

Las inversiones de capital toman la forma de patrimonio y de deudas. En las fincas agrícolas el capital humano también puede ser convertido en capital

físico, mediante la construcción manual de canales de riego y de cercas. Sin embargo, pocas formas de capital productivo pueden ser creadas artesanalmente y, aunque tengan capacidad de ahorro, normalmente las familias rurales no disponen de activos financieros suficientes para hacer frente a inversiones importantes.

De igual modo, las sociedades de capital accionario son poco comunes en las agriculturas en desarrollo productivo, en todos los sectores del departamento de La Paz, el patrimonio propio juega un papel mucho menos importante que los préstamos en la financiación de las inversiones, en la mayoría de los países el patrimonio es una fuente secundaria de nueva financiación. Por lo tanto, mecanismos de préstamos más eficientes y duraderos pueden contribuir considerablemente al desarrollo agropecuario.

Los mecanismos para movilizar ahorros líquidos son también esenciales para financiar el desarrollo agrícola y rural, contribuyen a la sostenibilidad de la intermediación financiera y proporcionan los servicios financieros requeridos por la población rural. La capacidad de ahorro de las familias rurales de bajos ingresos ha sido frecuentemente subestimada y usada como justificación para dirigir crédito hacia los agricultores, en lugar de crear instituciones financieras rurales viables.

Los sectores de bajos ingresos, se muestra en zonas rurales del departamento de La Paz, los ahorros pueden ser movilizados cuando existen los estímulos adecuados. Existe una leyenda que la mayoría de la población rural no tiene ahorros o la capacidad de ahorro, se habrían extinguido hace mucho tiempo con la aparición de las primeras emergencias, y los pequeños agricultores habrían pasado hambre mientras esperaban la próxima cosecha.

Por lo tanto. El crédito usualmente de fuentes informales, puede a veces perfeccionar estas reservas líquidas, pero el crédito está disponible sólo para los que tienen ahorros reales o potenciales. Los prestamistas no prestan a alguien que no posea un excedente acumulado o potencial, así como las asociaciones de ahorro y crédito, normalmente demandan la capacidad de pago.

**Liquidez:** El rápido dirección al ahorro financiero es estimado esencial por muchas familias en economías total o parcialmente monetizadas, las personas ahorran para emergencias y oportunidades de inversión que pueden nacer en cualquier momento.

**Ganancias sobre depósitos:** Fuera de las instituciones financieras, los depósitos no obtienen normalmente rendimientos reales positivos a bajo riesgo.

**Ahorros para consumo:** Las familias con flujos irregulares de ingresos de la agricultura, la pesca y otras actividades con variaciones estacionales pueden ahorrar para consumir durante los períodos de bajos ingresos. Las familias tienden a ahorrar para otros tipos de inversiones.

**Ahorros para solvencia crediticia:** y como garantías de préstamos, muchos de los beneficios que las familias consiguen de sus ahorros institucionales también son adaptables a las empresas con una elevada demanda de liquidez. Los depósitos movilizados en conjunto con programas de crédito comercial permiten a las instituciones financieras hacerse sostenibles, totalmente financiados por depósitos bancarios en cuentas de ahorro provee una parte progresiva de la amplia demanda de crédito local.



Además. De aumentar el fondo de recursos prestables y beneficiar directamente a las familias rurales, la movilización de ahorros por parte de instituciones financieras rurales genera para la sociedad, que trabaja en diferentes rubros del sector agropecuario.

### **7.2.17 Prestación de Servicios Financieros**

Una de las restricciones que enfrenta el servicio de microfinanzas en sector de la agricultura, en su mayoría es la escasez financiera para los hogares de área rural, como consecuencia de la existencia de mercados bastante heterogéneos en el departamento de La Paz, se han desarrollado diferentes tipos de instituciones, que a su vez aplican diversas metodologías crediticias para llegar al sector agropecuario. Se realiza una breve descripción de las diferentes metodologías empleadas en Bolivia, incluyendo el caso de una institución, como ejemplo, en cada una de ellas. Los aspectos más generales de las instituciones financieras.

Las finanzas rurales consisten en el suministro de servicios financieros, tales servicios pueden jugar un rol verdaderamente significativo en el desarrollo del servicio financiero. Los programas de ahorro y seguros ayudan a la población rural a reducir su vulnerabilidad a las inseguridades, a hacer planes para el futuro con un mayor grado de certidumbre y a ahorrar para inversiones, así como a debilitar la irregularidad del flujo de ingresos y a solventar gastos inesperados.

De esta manera. Es particularmente importante en las zonas rurales donde el ingreso depende de los ciclos agrícolas. Los créditos para inversión y capital de trabajo son elementos cruciales que posibilitan a los productores rurales realizar inversiones, aprovechar las oportunidades económicas y comprar insumos agrícolas y bienes de capital.

Los créditos de corto plazo para consumo o emergencias pueden ayudar a las familias a evitar situaciones difíciles, los créditos no siempre resultan favorables: hay prestatarios pobres que tienen dificultades para pagar sus deudas debido a circunstancias que están fuera de su control como ser la enfermedad, robo, desastres naturales, al desconocimiento o a estrategias de inversión equivocadas.

Los servicios financieros en áreas rurales, es para fomentar el desarrollo de estas zonas, las finanzas rurales se utilizan cada vez más como estímulo para sembrar el uso sostenible de los recursos naturales, la utilización de energías alternativas y las prácticas ambientalmente seguras. En los últimos años, varios bancos e instituciones de microfinanzas han intentado lograr una sostenibilidad no solamente financiera y social sino también medioambiental.

#### **7.2.18 Organizaciones que son Propiedad de sus Miembros que Facilitar el acceso a Servicios Financieros**

Los servicios no financieros, como PRO MUJER, cuyas particularidades se describen posteriormente. La característica principal de los grupos solidarios es el uso de una garantía intangible, denominada garantía mancomunada. Este tipo de garantía se basa en el compromiso de todos los componentes del grupo de responder ante una eventual falta de pago de uno de sus miembros. En tal caso, el sujeto de crédito es el grupo solidario como un todo.

Además, se trata de un crédito de libre disponibilidad, ya que el prestatario puede utilizar los recursos para lo que él considere conveniente. Finalmente, es un crédito secuencial, ya que el grupo empieza recibiendo montos de dinero pequeños que van creciendo paulatinamente en función al cumplimiento de sus obligaciones.

En prácticamente todas las instituciones analizadas, el proceso se inicia cuando los asesores de crédito identifican los clientes potenciales, para luego otorgarles una explicación breve acerca de las características del financiamiento. Ello permite invitar a los interesados a una sesión informativa, donde se imparte una explicación más detallada de la metodología, haciendo uso de material de apoyo para asegurar la comprensión. Una vez concluida esta sesión, se procede a la formación de grupos (entre 4 a 8 personas), quienes realizan su solicitud de crédito.

Para proceder a la aprobación de la solicitud, los asesores encargados realizan una visita a cada uno de los componentes del grupo, sobre todo para verificar la existencia y funcionamiento del negocio al cual se dedica cada prestatario. El proceso dura generalmente una semana. Si la solicitud es aprobada se efectúa el desembolso al grupo. Banco Sol Autorizado para el inicio de sus operaciones en 1992, Banco Sol se ha establecido como el primer banco privado boliviano especializado en microfinanzas.

Los accionistas del banco son instituciones y personas naturales, de origen nacional e internacional. Su misión es democratizar el crédito y estimular el autoempleo. A diciembre de 1997, la institución cuenta con 34 agencias en el área urbana de 4 departamentos "La Paz, Santa Cruz, Cochabamba y Oruro". Banco Sol tiene una experiencia acumulada de aproximadamente 10 años de labor, si incluimos la que fue heredada de PRODEM, tiempo en el cual ha logrado alcanzar su sostenibilidad financiera. Su éxito ha sido atribuido a varios factores, entre ellos la innovación en su metodología crediticia (grupos solidarios), la calidad del servicio brindado (rápido y personalizado) y la adecuación efectiva a su crecimiento.

En promedio, los créditos son colocados a un año y medio plazo, a una tasa de interés anual del 30% anual para préstamos en dólares y del 48% para

préstamos en bolivianos, a lo cual se suma una comisión de 1% sobre el monto total del crédito al momento del desembolso.

Los datos siguientes muestran el desempeño de la institución: desde 1994 su cartera bruta ha crecido a una tasa promedio del 11,9% anual, menor al crecimiento promedio anual de los depósitos que, durante el mismo periodo es del 13,2%. Aproximadamente el 85% de la cartera está colocada en la actividad comercial. El promedio de los préstamos es de alrededor de \$us. 600. Se debe destacar que Banco Sol inició con créditos individuales en octubre de 1997, por lo que, a diciembre de 1997, este rubro representa el 5% del total de la cartera.

De esta manera, el seguimiento del crédito a grupo nombra un coordinador y un secretario, quienes en forma rotatoria se hacen cargo de distribuir el monto total desembolsado al grupo, de la recuperación y posterior repago del préstamo a la institución. La rotación de este tipo de préstamos es muy rápida, alrededor de seis meses en promedio. Si es que se ha cumplido con el pago del crédito sin problemas, el grupo está habilitado para continuar en la secuencia crediticia con un monto mayor.

Las Condiciones Financieras las tasas de interés nominales aplicadas fluctúan entre 24% y 48% anual para préstamos en moneda nacional y entre 21% y 30% para préstamos en dólares. En algunas instituciones se cobran además comisiones del 1% al 2.5%, por una sola vez sobre el monto total del crédito. Los plazos fluctúan entre 1 a 24 meses, dependiendo de la actividad que se financie y de la secuencia en la cual se encuentre el grupo. Existe mucha diferencia en términos de montos otorgados, debido a que fluctúan en un rango de \$us. 60 a \$us. 15.000.

### **7.2.19 Bancos Comunales**

Características Generales La base de funcionamiento de esta metodología es la garantía mancomunada. Un banco comunal es una agrupación de personas, quienes son responsables del manejo y de la devolución de los recursos otorgados por la institución promotora de estos servicios, generalmente denominada Institución Ejecutora.

Esta última es la que organiza la asociación comunal también conocida como banco comunal y realiza el primer desembolso del crédito. Cada banco comunal nombra un comité de créditos para la administración de la cuenta interna, con recursos propios de los miembros del banco. Los recursos de la cuenta interna son generados mediante dos fuentes. La primera son los ahorros de los miembros integrantes del banco comunal, que es un requisito para poder acceder al crédito, y se depositan en una cuenta bancaria en el sistema financiero a nombre del Banco Comunal.

La segunda fuente son los intereses que genera la cuenta externa durante todo el ciclo del préstamo, aproximadamente de 4 meses. Una vez que se reciben los recursos de la Institución Ejecutora, éstos circulan permanentemente entre los prestatarios del banco comunal, debido a que ellos cancelan semanalmente cuotas de capital e intereses, recursos que son represados a los clientes, permitiendo de esta forma la capitalización de la cuenta externa.

### **7.2.20 Unidades Familiares**

Los resultados estimados para la unidad familiar del sector agropecuario sugieren que el crédito no tuvo un efecto directo sobre el hogar de los beneficiarios. A diferencia de los resultados encontrados para el sector de

manufactura, la evaluación de la unidad familiar en el sector agropecuario no muestra impactos sobre un posible uso de los fondos en gastos del hogar y/o inversión de la vivienda. Sin embargo, el estudio sugiere que el crédito tuvo un efecto en la posibilidad del hogar de acceder a financiamiento bancario.

En cuanto a ingresos del hogar, el crédito no muestra ningún impacto sobre los indicadores de ingresos del hogar dentro del sector agropecuario. El análisis entre beneficiarios y no beneficiarios del crédito muestra que existe una tendencia positiva en el valor del SATT estimado para el Ingreso Laboral del hogar,

Sin embargo. No es estadísticamente significativo para la mayoría de los métodos de inferencia utilizados. La antigüedad del crédito no influye en el efecto que podría tener el crédito sobre los ingresos del hogar. La evaluación realizada con el subgrupo antiguo de beneficiarios no muestra ningún resultado que sea estadísticamente significativo dentro de los indicadores de ingresos del hogar.

De la misma manera, los resultados para el subgrupo de beneficiarios nuevos sugieren que no existe ningún efecto del crédito sobre estos indicadores. Sin embargo, el análisis entre beneficiarios antiguos y nuevos muestra sugiere un mayor impacto del crédito sobre el ingreso no laboral de los beneficiarios antiguos. Este resultado no muestra un cambio de estos beneficiarios en relación a los no beneficiarios, pero sugiere un ligero efecto de crowding out de los beneficiarios antiguos en relación a los beneficiarios nuevos.

El monto de crédito tampoco es una característica que influya en el efecto del crédito sobre los ingresos del hogar. Al igual que los subgrupos divididos por antigüedad del crédito, los subgrupos que se dividen por monto del crédito no

muestran ningún cambio en los indicadores de ingresos del hogar en relación a los no beneficiarios. De la misma forma, el análisis entre beneficiarios con microcréditos y los beneficiarios con microcréditos tampoco muestra una diferencia entre estos dos subgrupos.

**Gastos del hogar y la vivienda** El impacto del crédito sobre los gastos del hogar sólo se observa sobre los gastos en cuotas crediticias de los beneficiarios. Los resultados estimados para el grupo de beneficiarios en relación al grupo de no beneficiarios muestran tendencias en los signos de diferentes indicadores. Los valores del SATT estimados sugieren un impacto negativo en el gasto alimentario dentro del hogar, positivo en el gasto alimentario fuera del hogar y positivo para el gasto en activos que no incluyen vehículos.

Sin embargo, ninguno de estos valores es estadísticamente significativos en todos los métodos. El gasto en servicios de la vivienda muestra un impacto positivo de 170 bolivianos anuales en algunos métodos de inferencia, pero no en la mayoría de estos. El único indicador de gastos del hogar y la vivienda que muestra un impacto regular en todos los métodos de inferencia es el gasto en cuotas crediticias.

Los valores del SATT estimados para este indicador muestran un aumento de 100 bolivianos anuales, lo que representa el 6.76% de la media de este indicador para el grupo completo de beneficiarios. Si bien este resultado es lógico por la obtención del crédito, que tenga un efecto en relación a los no beneficiarios puede sugerir un efecto en la capacidad de los clientes en acceder a un financiamiento bancario.

El crédito tiene un efecto sobre los gastos en cuotas crediticias de los nuevos beneficiarios y sobre los gastos en servicios de la vivienda de los

beneficiarios antiguos. Dentro del análisis realizado con los subgrupos de beneficiarios por antigüedad del crédito, los beneficiarios antiguos muestran tendencias en el signo de varios indicadores, pero no son estadísticamente significativos al 95% de confianza.

Sin embargo, el valor del SATT para el indicador de gastos en servicios de la vivienda muestra un impacto positivo y estadísticamente significativo de 120 bolivianos anuales para este subgrupo de beneficiarios. Por otra parte, los beneficiarios nuevos muestran un efecto mayor del crédito sobre los gastos en cuotas crediticias del hogar, con un valor de 1500 bolivianos anuales.

El monto del crédito muestra ser un factor para el uso de los fondos dentro de la vivienda, teniendo un efecto sobre los gastos alimentarios fuera del hogar y los servicios de la vivienda para los beneficiarios con créditos mayores a 24 mil bolivianos. La evaluación realizada entre los sub-grupos divididos por el monto del crédito y los no beneficiarios muestra que el crédito no tuvo impacto en indicadores de gastos del hogar y la vivienda para aquellos beneficiarios con microcréditos.

Sin embargo, los beneficiarios con microcréditos muestra un impacto positivo y estadísticamente significativo para la mayoría de los métodos en el gasto alimentario fuera del hogar. De la misma forma, se observa un efecto positivo del crédito de 120 bolivianos anuales en el gasto en servicios de la vivienda para este subgrupo.

Por otra parte. A pesar de la importante demanda de servicios financieros en las zonas rurales, las instituciones que los proveen tales como bancos, cooperativas de crédito, instituciones de microfinanzas (IMF) o compañías de seguros son, en general, renuentes a operar en estas zonas. Como



consecuencia de ello, la mayoría de la población rural del mundo en desarrollo carece de acceso al sistema financiero formal.

Ante esta situación, las familias, los agricultores y los pequeños empresarios recurren a medios informales para acceder a los servicios financieros; Préstamos entre parientes, vecinos y amigos: generalmente, los productores recurren a los ahorros familiares o les piden dinero prestado a sus amigos para realizar pequeñas inversiones. También ante situaciones de emergencia, la gente tiende a pedir prestado a sus conocidos, tales préstamos se devuelven sin intereses. Prestamistas: ante la falta de instituciones formales, normalmente, se recurre a prestamistas para la obtención de créditos. Estos suelen cobrar intereses elevados y a veces tratan de cobrar los créditos a través de medios violentos.

Por otro lado, los prestamistas pueden dar crédito en forma rápida en casos de emergencia y no piden garantía. Programas de autoayuda comunitaria, los grupos de autoayuda, las asociaciones de ahorro y crédito rotativo y el ahorro y mecanismos de crédito comunitarios son instrumentos útiles para fomentar el ahorro, proveer seguros de pequeña escala y evitar el endeudamiento a tasas de interés enormes.

Por otro lado, ante la ausencia de bancos y agentes oficiales de transferencia de dinero, ésta es realizada frecuentemente por conductores de autobuses o por pequeñas tiendas que colaboran con una red de residentes en el extranjero. Estos servicios son más baratos que los que brindan los proveedores oficiales de transferencia de dinero, pero no siempre son tan seguros y confiables.

Si bien la existencia de servicios financieros informales pone de relieve la demanda general de los mismos generalmente, son insuficientes para poder

aprovechar al máximo las oportunidades económicas en las zonas rurales. Los ahorros familiares y grupales suelen ser demasiado escasos para realizar inversiones importantes.

Además, no siempre se hallan disponibles en casos de emergencia. Esto es particularmente cierto en los casos de emergencias por desastres naturales: si toda una región resulta afectada, ningún vecino estará en condiciones de prestar ayuda financiera. La mayoría de los créditos otorgados por prestamistas son demasiado costosos como para dejar un margen de rentabilidad, y el endeudamiento puede dar lugar a una relación de dependencia entre prestamistas y prestatarios. Las instituciones formales pueden ofrecer una gama más amplia de servicios financieros.

Los servicios formales, tales como los de microfinanzas, no pueden reemplazar a los préstamos de amigos y parientes, pero sí son un complemento de los mismos y posibilitan a la población rural acceder a un rango más amplio de servicios, las instituciones financieras formales son parte de la infraestructura económica de un país o región.

### **7.3 MARCO NORMATIVO VIGENTE**

#### **7.3.1 Ley 393 Se Servicios Financiero**

Los últimos años, luego de la promulgación de la nueva Ley de Servicios Financieros Ley No. 393, del 21 de agosto de 2013, Bolivia dio un giro y encamino su política dirigida al sector productivo, dentro el cual comprenden el sector Empresarial, Pyme y Microempresaria.

Asimismo, se establecen los lineamientos que deben cumplir el sector de intermediación y su papel dirigido al cumplimiento de los objetivos de política

económica bajo un esquema de inclusión financiera a la población en su conjunto priorizando los sectores productivos

## **OBJETO, ÁMBITO DE APLICACIÓN Y FUNCIÓN SOCIAL DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS**

**Artículo 1. (OBJETO).** La presente Ley tiene por objeto regular las actividades de intermediación financiera y la prestación de los servicios financieros, así como la organización y funcionamiento de las entidades financieras y prestadoras de servicios financieros; la protección del consumidor financiero; y la participación del Estado como rector del sistema financiero, velando por la universalidad de los servicios financieros y orientando su funcionamiento en apoyo de las políticas de desarrollo económico y social del país.

**Artículo 2. (ÁMBITO DE APLICACIÓN).** Se encuentran bajo el ámbito de aplicación de la presente Ley, las actividades financieras, la prestación de servicios financieros y las entidades financieras que realizan estas actividades.

**Artículo 3. (DEFINICIONES).** Para efectos de la presente Ley y sus reglamentos se aplicarán las definiciones incluidas en el Glosario de Términos Financieros del Sistema Financiero, que consta en el Anexo.

### **Artículo 4. (FUNCIÓN SOCIAL DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS).**

I. Los servicios financieros deben cumplir la función social de contribuir al logro de los objetivos de desarrollo integral para el vivir bien, eliminar la pobreza y la exclusión social y económica de la población.

II. El Estado Plurinacional de Bolivia y las entidades financieras comprendidas en esta Ley, deben velar porque los servicios financieros que presten, cumplan mínimamente con los siguientes objetivos:

- a) Promover el desarrollo integral para el vivir bien.
- b) Facilitar el acceso universal a todos sus servicios.
- c) Proporcionar servicios financieros con atención de calidad y calidez.
- d) Asegurar la continuidad de los servicios ofrecidos.
- e) Optimizar tiempos y costos en la entrega de servicios financieros.
- f) Informar a los consumidores financieros acerca de la manera de utilizar con eficiencia y seguridad los servicios financieros.

### **7.3.2 Decreto Supremo N° 1842**

#### **OBJETO Y ALCANCE ARTÍCULO**

#### **ARTÍCULO 4.- (NIVELES MÍNIMOS CARTERA).**

I. Los Bancos Múltiples deberán mantener un nivel mínimo de sesenta por ciento (60%) del total de su cartera, entre créditos destinados al sector productivo y créditos de vivienda de interés social, debiendo representar la cartera destinada al sector productivo cuando menos el veinticinco por ciento (25%) del total de su cartera.

II. Las Entidades Financieras de Vivienda deberán mantener un nivel mínimo de cincuenta por ciento (50%) del total de su cartera de créditos, en préstamos destinados a vivienda de interés social.

III. Los Bancos Pequeña y Mediana Empresa – PYME, deberán mantener un nivel mínimo de cincuenta por ciento (50%) del total de su cartera de créditos, en préstamos a pequeñas, medianas y micro empresas del sector productivo.

Podrán computar como parte de este nivel mínimo de cartera, los créditos destinados a vivienda de interés social otorgados a productores que cuenten con crédito destinado al sector productivo vigente en la entidad financiera, hasta un máximo del diez por ciento (10%) del total de su cartera de créditos; como también los créditos empresariales otorgados a productores que tengan un historial de microcréditos o créditos PYME en la entidad financiera, de por lo menos cinco (5) años.

IV. Para el cálculo del cumplimiento de los niveles mínimos de cartera, se considerará la cartera de créditos generada de manera directa o a través de otras formas de financiamiento directas o indirectas a través de alianzas estratégicas, siempre que el destino pueda ser verificado y se generen nuevos desembolsos, de acuerdo a reglamentación que establezca la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Para la verificación del cumplimiento de los niveles mínimos de cartera, no se considerará la cartera contingente.

V. Para efectos del cumplimiento de los niveles mínimos de cartera de créditos, sea que hubieran sido otorgados con destino a vivienda de interés social o al sector productivo, sólo se computarán los créditos otorgados en moneda nacional.

VI. Los créditos otorgados para anticrédito de vivienda cuyo valor no supere los valores máximos establecidos para Vivienda de Interés Social, podrán

computar para efectos de los niveles mínimos de cartera de Vivienda de Interés Social establecidos.

VII. Las operaciones de arrendamiento financiero de vivienda podrán computar para efectos de los niveles mínimos de cartera de Vivienda de Interés Social, hasta un máximo del veinticinco por ciento (25%) de la cartera destinada a este sector.

### **7.3.3 Decreto Supremo N° 2055**

**ARTÍCULO 1.- (OBJETO).** El presente Decreto Supremo tiene por objeto determinar las tasas de interés mínimas para depósitos del público en cuentas de cajas de ahorro y depósitos a plazo fijo y establecer el régimen de tasas de interés activas máximas para el financiamiento destinado al sector productivo.

**ARTÍCULO 2.- (ALCANCE).** Las disposiciones del presente Decreto Supremo serán de aplicación para todas las entidades de intermediación financiera que cuentan con licencia de funcionamiento. **CAPITULO I RÉGIMEN DE TASAS DE INTERÉS PARA DEPÓSITOS EN CAJA DE AHORRO Y DEPÓSITOS A PLAZO FIJO**

**ARTÍCULO 3.- (TASA DE INTERÉS PARA DEPÓSITOS EN CAJA DE AHORRO).** I. Las tasas de interés para depósitos en cuentas de Cajas de Ahorro deberán ser mínimamente del dos por ciento (2%) anual. Esta tasa de interés aplicara solamente a las cuentas de Caja de Ahorro en moneda nacional de personas naturales que cumplan con lo establecido en el siguiente Parágrafo. II.

El promedio mensual de los saldos diarios de la(s) cuenta(s) en Caja de Ahorro que el cliente tenga por entidad financiera, no deberá superar los Bs. 70.000.- (SETENTA MIL 00/100 BOLIVIANOS), independientemente del número de cuentas en Caja de Ahorro que posea el cliente en la entidad financiera.

**ARTICULO 4.- (TASA DE INTERÉS PARA DEPÓSITOS A PLAZO FIJO). I.**

Los Depósitos a Plazo Fijo deberán generar rendimientos a tasas de interés anuales que cuando menos sean las que se establezcan en el siguiente cuadro, en función del plazo. Estas tasas de interés aplicarán a todos aquellos Depósitos a Plazo Fijo que se constituyan en moneda nacional y tengan como titulares únicamente a personas naturales que cumplan con lo establecido en el Parágrafo II del presente Artículo.

Plazo del Depósito Tasa de Interés Anual Mínima 30 días 0,18% 31 a 60 días 0,40% 61 a 90 días 1,20% 91 a 180 días 1,50% 181 a 360 días 2,99% 361 a 720 días 4% 721 a 1080 días 4,06% Mayores a 1080 días 4,10% II. La suma de los montos de los Depósitos a Plazo Fijo que el titular posea en la entidad de intermediación financiera y el monto del Depósito a Plazo Fijo que se vaya a constituir, no deberán superar los Bs. 70.000.- **(SETENTA MIL 00/100 BOLIVIANOS).** **CAPITULO II RÉGIMEN DE TASAS DE INTERÉS PARA CRÉDITOS DESTINADOS AL SECTOR PRODUCTIVO.**

**ARTÍCULO 5.- (TASAS DE INTERÉS PARA EL CRÉDITO AL SECTOR PRODUCTIVO). I.**

Las tasas de interés anuales máximas para el crédito destinado al sector productivo, son las que se establecen en el siguiente cuadro en función del tamaño de la unidad productiva: Tamaño de la Unidad Productiva

Tamaño der la Unidad Productiva	Tasa de Interés Anual Máxima
Micro	11,5%
Pequeña	7%
Mediana	6%
Grande	6%

Tasa de Interés Anual Máxima Micro 11,5% Pequeña 7% Mediana 6% Grande 6% II. Las tasas de interés activas anuales máximas no incluyen el costo de seguros, formularios ni ningún otro recargo, los cuales, en todos los casos estarán sujetos a reglamentación de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – **ASFI. DISPOSICIONES ADICIONALES DISPOSICIÓN ADICIONAL**

**PRIMERA.** - Para el cumplimiento del Artículo 5 del presente Decreto Supremo, el Tamaño de la Unidad Productiva es determinado según normativa vigente emitida por la **ASFI. DISPOSICIÓN ADICIONAL**

**SEGUNDA.** - I. Las Instituciones Financieras de Desarrollo – IFD, que no han iniciado su proceso de incorporación al ámbito de regulación y supervisión de la ASFI, deberán iniciarlo en el plazo de seis (6) meses a partir de la emisión de la normativa regulatoria por parte de la ASFI en el marco de la Ley N° 393, de 21 de agosto de 2013, de Servicios Financieros. Para este fin se establece un plazo no mayor a los sesenta (60) días calendario para que la ASFI emita la normativa regulatoria correspondiente. II.

La IFD que hayan iniciado su proceso de incorporación al ámbito de la ASFI, podrán ejecutar programas del sector público destinado a canalizar recursos públicos al sector productivo bajo las modalidades que establezcan dichos programas. III. Las IFD tendrán un plazo improrrogable máximo de cinco (5) años, a partir de la obtención de la licencia de funcionamiento, para la



adecuación y aplicación obligatoria de los límites de tasas de interés establecidos en el presente Decreto Supremo.

La adecuación deberá responder a su plan estratégico sujeto a control y seguimiento por la ASFI. IV. Las IFD que, a la fecha de emisión de la reglamentación señalada en el Parágrafo I de la presente Disposición, cuentan con el Certificado de Adecuación emitido por la ASFI, deberán concluir el proceso de obtención de licencia de funcionamiento en un plazo no mayor a los dos (2) años.

El proceso de obtención de licencia de funcionamiento de las IFD deberá concluir en un plazo no mayor a los dos (2) años computables a partir de la obtención del Certificado de Adecuación emitido por la ASFI. V. Las IFD que no hayan iniciado su proceso de incorporación al ámbito de regulación y supervisión de la ASFI en el plazo establecido en el Parágrafo I de la presente Disposición Adicional.

## **8. PROPUESTA**

### **8.1 Descripción de la Metodología**

La metodología de la presente investigación la propuesta, se basa en la **investigación descriptiva**, también conocida como la investigación estadística, consiste en llegar a conocer las situaciones costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas.

Su meta no se limita a la recolección de datos, sino a la predicción e identificación de las relaciones que existen entre dos o más variables. los investigadores no son meros tabuladores, sino que recogen los datos sobre

la base de una hipótesis o teoría, exponen y resumen la información de manera cuidadosa y luego analizan minuciosamente los resultados, a fin de extraer generalizaciones significativas que contribuyan al conocimiento.

Como se describe los datos en el Proyecto de Grado, el objetivo de investigación descriptiva, tiene como propósito principal describir las características de objetos de estudio, de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren en términos de variables.

## **8.2 Diagnóstico de la Provincia los Andes**

En nuestra investigación de proyecto de grado, se concentra en la **Provincia de Los Andes** es una provincia del Departamento de La Paz al oeste de Bolivia, tiene una superficie de 1.658 km<sup>2</sup>, con una densidad de 45,05 hab/km<sup>2</sup> y En la provincia se encuentran los municipios de: Pucarani, Laja, Batallas y Puerto Pérez. Según el CENSO realizado en 2012 la Provincia Los Andes tiene 77.579 habitantes y la provincia limita al norte con la Provincia de Larecaja y la Provincia de Omasuyos, al oeste con el Lago Titicaca, al sur con la Provincia de Ingavi y al este con la Provincia de Pedro Domingo Murillo.

La provincia se encuentra en el extremo sureste del lago Titicaca y limita al noroeste por la provincia Omasuyos, en el sur de la provincia Ingavi, al este con la provincia de Murillo, y por el norte con la provincia Larecaja. La provincia se extiende desde aproximadamente 16 ° 00 'y 16 ° 47' de latitud sur y 68 ° 08 'y 68 ° 45' de longitud oeste, mide 90 km de norte a sur, de este a oeste y 75 kilómetros.

### 8.3 Población de la Provincia los Andes

El significado de la palabra Los Andes es un nombre aymara castellanizado que quiere decir **montaña que se ilumina**. Este nombre deriva de los términos aymaras **Qhantir Qullu Qullu** utilizados para expresar lo que sucede en las altas montañas que, a la salida del sol, son las primeras en iluminarse, y a la puesta del astro rey, las últimas en recibir sus rayos.

**CUADRO N° 1**

<b>Población Empadronada por sexo según grupos de edad</b>			
<b>Grupos de edad</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>
0-3	2689	2590	5279
04-05	1452	1397	2849
06-19	11473	11272	22745
20-39	9488	10072	19560
40-59	7623	8595	16218
60 y más	5685	6243	11928

**Fuente:** CENSO 2012

Los abuelos en tiempos de la invasión española, a simple pregunta, muy fácilmente habrían contestado Qhantir, Qullu Qullu Sutiniwa. El español, no pudiendo pronunciar **Qhantir**, apenas había anotado “**Anti**” y luego, como se trataba de varias montañas pluralizó el término a “Antis”. Más tarde lo había llevado a la fonética castellana Ande y su plural Andes, término torcido y retorcido del Qhanti que hoy pervive sin tener ningún significado en el idioma español.

La población de la provincia los Andes, según el censo población y vivienda empadronada por sexo según grupos de edad en 2012 son de 78579 habitantes entre hombres y mujeres la como se detalla en Cuadro N° 1, las personas de 60 años a más edad hombres 5685 y mujeres 6243 en total son de 11928.

#### **8.4 Microfinanzas en el desarrollo de la provincia**

El sector agropecuario del departamento de La Paz, en particular lácticos que realizan la actividad económica, están comprendidos el sector lechero de las cinco Provincias (Omasuyos, Murillo, Ingavi, Los Andes y Aroma) del altiplano de La Paz, asociados a la Federación de Productores Lecheros del Altiplano de La Paz - FEDELPAZ protagonizaron un taller de costos de producción de leche bovina, organizado por La coordinadora de integración de organizaciones Económicas Campesinas (CIOEC-La Paz), y la Organización No Gubernamental “Agrónomos y Veterinarios Sin Fronteras” (AVSF) con el apoyo de ACRA y la Unión Europea.

El volumen de producción por Departamento es: En Santa Cruz 52%, Cochabamba 27%, La Paz 12%, Oruro 4%, Tarija 3%, Chuquisaca 1% y Beni 1%. De esta manera la producción de leche bovina en Bolivia aporta el 1.6% al PIB nacional que corresponde al 16% del PIB agropecuario. (Ganadería Bobina de Leche en el Altiplano de La Paz, CIPCA-2009)

#### **8.5 Desarrollo productivo de la actividad económica**

El desarrollo económico se puede definir como la capacidad de países o regiones para crear riqueza a fin de mantener la prosperidad o bienestar económico y social de sus habitantes. Podría pensarse al desarrollo económico como el resultado de los saltos cualitativos dentro de un sistema

económico facilitado por tasas de crecimiento que se han mantenido altas en el tiempo y que han permitido mantener procesos de acumulación de capital.

Evidentemente que los saltos cualitativos no se dan exclusivamente si se dan acumulaciones cuantitativas de una única variable, pues los saltos pueden ser incluso de carácter externo y no solo depender de las condiciones internas de un país, se conoce el estudio del desarrollo económico como la economía del desarrollo.

La política pública generalmente apunta al crecimiento continuo y sostenido económico, y la extensión de la economía nacional de modo que (los países en vía de desarrollo) se hagan (países desarrollados). El proceso de desarrollo económico supone ajustes legales e institucionales que son hechos para dar incentivos para fomentar innovaciones e inversiones con el propósito de crear un eficiente sistema de producción y distribución para los bienes y los servicios.

En particularidad, una actividad económica es un proceso en el que se genera o distribuye un producto o un servicio, al generar un producto o servicio, nuestra entidad está creando valor. Generalmente, la creación de valor lleva a la obtención de una renta, y es ahí donde la actividad económica.

En nuestro sistema impositivo, se trata de que los impuestos se basen en la capacidad económica. Si ésta fuera nula, no se me debería reclamar un impuesto y si mi capacidad económica fuera importante, debería pagar más impuestos que otros. Sin embargo, no es sencillo determinar cuál es mi capacidad económica, así que se parte de indicios que denotan su existencia. Fundamentalmente, la obtención de rentas, la circulación de

bienes y el consumo. Si obtengo rentas o un determinado bien y si consumo, debe de ser que tengo capacidad económica.

## 8.6 La actividad económica de la provincia

Como el aumento de la productividad de la agricultura libera fuerza laboral para otros sectores, durante varias décadas del siglo pasado esta relación entre agricultura y crecimiento económico global fue distorsionada en la forma de una doctrina que perseguía la industrialización aún a expensas del desarrollo agrícola, socavando por lo tanto las posibilidades de que la agricultura contribuyera al desarrollo global.

**Cuadro N° 2**

<b>Población, según Actividad Económica</b>			
<b>Población</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>TOTAL</b>
Agricultura, ganadería, caza, pesca, y silvicultura	12700	12871	25571
Minería e Hidrocarburos	317	17	334
Industria manufacturera	1419	1597	3016
Electricidad, gas, agua y desechos	16	0	16
Construcción	2102	131	2233
Comercio, transporte y almacenes	2557	2632	5189
Otros servicios	1510	1207	2717
Sin especificar	937	767	1704
Descripciones incompletas	543	267	810
<b>TOTAL</b>			<b>41590</b>

**Fuente:** Censo población y vivienda

Se consideraba que el papel del sector era el de ayudar al desarrollo industrial, que era el elemento esencial de la estrategia de crecimiento. De hecho, se pensó que la industria era tan importante para las perspectivas económicas a largo plazo que subsidiarla fue una práctica común, esta fue la doctrina de la primera generación de estrategias de desarrollo económico.

En este enfoque del desarrollo, el papel del sector agropecuario fue considerado como el de proveedora de excedentes de mano de obra, divisas y ahorro interno para impulsar el desarrollo industrial. No fue vista como una fuente de crecimiento del ingreso por sí misma. Sin embargo, la concesión de subsidios a la industria significaba imponer un gravamen, implícito o explícito, sobre la agricultura, que con toda probabilidad deprimiría sus perspectivas de crecimiento.

Sin embargo, en el sector agropecuario de la provincia los andes del departamento de La Paz, la población según la actividad económica, las personas que se dedican en el sector agropecuario son la mayoría como (agricultura, ganadería, caza, pesca y silvicultura son de 61.48%), tal como se detalla en el Cuadro N° 2.

### **8.7 Propuesta de la investigación agropecuaria**

El propósito de dicha investigación en el sector agropecuario, en particular en la actividad lechero para fortalecer la economía y proporcionar herramientas a los productores lecheros que permitan mejorar sus capacidades técnicas de negociar el precio de la leche. A partir de las conclusiones alcanzadas en el presente trabajo se plantea elaborar un formulario guía estandarizada para el análisis y evaluación de créditos agropecuarios tomando en cuenta el tipo de actividad agropecuaria a ser analizada.

Según el análisis realizado, se pudo evidenciar que los procedimientos establecidos por la Institución deben ser actualizados de acuerdo a la operativa diaria que tiene el área, por eso que se propone modificar los formularios de evaluación agropecuaria, mismo que proporcionara una uniformidad y control en la actividad agropecuario de la provincia Los Andes en estudio.

### **8.8 Conocimiento en Materia Agropecuaria**

Es necesario que el personal de créditos conozca los ciclos productivos, estacionalidades, mortandad entre otros para una toma de decisiones prudentes a fin mitigar el riesgo en el análisis y evaluación de agropecuarios, la región altiplánica presenta un clima riguroso y condiciones desfavorables para la crianza del ganado lechero especialmente la raza Holstein, Pardo suizo.

A pesar de esta problemática, la producción de leche bovina se aumenta, con mayor énfasis en las zonas húmedas como es la provincia Los Andes, porque se presenta allí una mayor posibilidad de producción de alfa y forraje, es muy favorable la zona en estudio para la crianza de lechería a medida que aumenta la producción, también aumenta la demanda o los productores dedicados a la lechería y que entregan leche (PIL, DELIZIA, LACTEOS BOL.)

La ganadería bovina contempla el conjunto de actividades relacionadas con la crianza del ganado con fines de producción para su aprovechamiento. La crianza de ganado bovino en la provincia es apta, la actividad económica es importante porque emplea mano de obra rural, produce alimentos, bienes de consumo y materia prima. El ganado bovino, además, agrega valor a tierras, e incluso puede mejorar la diversidad de los pastos.



En el caso de los pastizales que se encuentran en zonas áridas y que son destinados al ganado bovino, éstos conforman un ecosistema dinámico y muy resistente, siempre y cuando el número de personas y de animales que pueden sustentar las tierras se mantengan en equilibrio; de lo contrario, la crianza del ganado puede repercutir en procesos erosivos irreversibles de los suelos.

### **8.9 Bovinos productores de leche**

Las principales características de las razas productoras de leche de la provincia, los que más crían Ganado Holstein: originario de Holanda; su color característico es blanco manchado de negro en muchos casos las manchas son pardas, las hembras presentan la forma típica triangular que caracteriza a las razas lecheras

Por otro lado, bovino del tipo Criollo: no presenta características definidas; la cabeza es poco voluminosa, tiene cuernos largos, fuertes y delgados; su grupa es ancha y musculosa; el color del pelo es variado, adquiere las características del medio en el que se cría; en general, producen poca leche y la calidad de su carne es regular; generalmente son utilizados en labores de campo.

### **8.10 Componentes de la producción lechera**

Un sistema productivo lechero puede ser definido como el conjunto de manejos o prácticas agropecuarias manejo reproductivo y sanitario de las vacas, y manejo del pastoreo y de factores fijos y variables suelo, mano de obra, ganado lechero, maquinaria, concentrados y fertilizantes que, al ser integrados en forma más o menos organizada en un proceso productivo, definen los niveles de producción y eficiencia que puede alcanzar la

producción lechera.

En ese marco, analizamos a continuación el sistema de producción lechera y sus componentes, son variables referidas a la producción local de forraje y de ingesta de materia seca en la alimentación del ganado se detalla de la siguiente manera:

#### **8.10.1 Producción y disponibilidad de forrajes**

El forraje es la parte comestible no dañina de una planta; tiene un determinado valor nutritivo y está disponible para el consumo del ganado. La hierba verde, los pastos henificados y/o las pajas de cereales son los forrajes más conocidos y utilizados. Son, además, alimentos voluminosos que favorecen la fermentación; tienen un alto contenido de fibra cruda (17%) y son bajos en energía. El contenido de proteína en los forrajes es variable y depende de su maduración: en leguminosas, entre el 15 y el 23%, y en granos, entre el 8 y el 18%. Los residuos de cosecha tienen entre el 3 y el 5% de proteína.

La producción de forrajes en nuestro medio está sujeta a las condiciones de cada época del año: hay abundante forraje y de buena calidad durante la época de lluvias; durante la época seca invierno, en cambio, los forrajes verdes desaparecen por completo, y quedan sólo los secos, fibrosos y de baja calidad que no garantizan la alimentación del ganado.

#### **8.10.2 Fuentes de agua para la producción de forrajes**

Las principales fuentes de agua para riego, utilizadas para la producción de forrajes y otros cultivos, son: vertientes, lagunas o reservorios, agua subterránea, ríos y la precipitación pluvial.

### 8.10.3 Variables del sub sistema pecuario

Las variables de este sub sistema son las referidas a la alimentación, reproducción, sanidad e infraestructura para el ganado, es el proceso de ingestión de alimentos de cualquier naturaleza y de valoración de las consecuencias de ese proceso en el organismo, dos conceptos ayudan a entender mejor este proceso:

- Las nutrientes que contienen los alimentos son: cualquier constituyente alimenticio que ingresa en el metabolismo celular y que ayuda a preservar la vida del organismo.
- La nutrición es la adecuada utilización de los principios nutritivos para satisfacer las necesidades de los animales.

Luego, la Materia Seca (M.S.), Luego de haber eliminado el agua de un alimento a través de ciertas técnicas de secado, el resultado se denomina Materia Seca indica que todos los alimentos contienen un porcentaje de Materia Seca, el resto es agua. Esa institución señala, además, los siguientes porcentajes:

Forrajes verdes: 20% M.S.; o

Ensilajes: 30% M.S.; 80%

M.S.;

Henos: 80% M.S.;

Concentrados y granos: 90%

M.S

**Agua para consumo animal:** En el caso del ganado productor de leche, los factores determinantes para el consumo de agua son los litros de leche

producida y el consumo de Materia Seca. Así, un animal productor de leche consume entre 3 a 4 litros de agua por cada litro de leche producida, y de 3 a 4 litros de agua por cada kilogramo de Materia Seca consumida en su dieta.

**Reproducción:** La reproducción es la llave de una exitosa explotación lechera; sin reproducción, no habrá producción de leche, las pérdidas económicas de una reproducción ineficiente son las siguientes:

Reducción de la producción total de leche durante la vida de las vacas, el número de terneros nacidos por año decrece y, consecuentemente, disminuyen las oportunidades de descartar vacas con baja producción de leche.

**Infraestructura instalaciones y equipos:** El sistema de alojamiento del ganado lechero debe desempeñar varias funciones, entre ellas las siguientes:

Proporcionar un ambiente cómodo y sano para las vacas.

Proporcionar condiciones convenientes de trabajo integradas con los sistemas de alimentación, ordeña y manejo de estiércol.

Satisfacer los reglamentos sanitarios; y optimizar la eficiencia de la mano de obra respecto al manejo de las vacas y de la leche producida, para que sean económicamente factibles.

Deben incluir las siguientes áreas esenciales:

- Instalaciones para el alojamiento del ganado establos.
- Sala de cría o terneril, cercas o mangas.

- Sala de ordeña con un sistema de almacenamiento de leche.
- Almacén de forrajes heno y concentrados y silo de ensilaje
- Un sistema de manejo de desechos depósitos de orina y estiércol.
- Una zona para confinamiento de animales enfermos.
- Implementos varios: comederos, bebederos, básculas, equipo de ordeña, refrigeración y veterinario.

**Sanidad animal:** El control y la prevención a las diferentes afecciones que sufre el ganado vacuno son de vital importancia para un buen manejo del hato, las enfermedades de mayor prevalencia en el Altiplano paceño son: diarreas, mastitis, timpanismo o meteorismo, el llamado mal de altura, fasciola hepática, brucelosis, tuberculosis bovina y la fiebre añosa, para este fin el ganado debe tener el debido cuidado:

- Desparasitar los animales dos veces al año (en el inicio de las épocas húmeda y seca).
- La dosificación de vitaminas A, D3 y E dos veces al año, con énfasis en la época seca.
- Control de mastitis sub clínica por medio del Test de California por lo menos una vez al mes.

**Variables del componente de suelo:** El uso del suelo ha sido modificado en todas aquellas zonas que en la actualidad se dedican a la producción láctea, en zonas como el Altiplano, grandes extensiones de tierras con arbustivas nativas han sido eliminadas para la producción de leguminosas, como la alfalfa, este cambio podría ser considerado positivo en vista de que dichas especies permiten el mejoramiento de las condiciones del suelo; no obstante,

también se presentan problemas de deterioro en la calidad de los suelos, debido a que están sometidos al sobre pastoreo, compactación, drenaje inadecuado, etc.

**Importante del agua en la lechería:** El agua, después del oxígeno, es el nutriente más importante para mantener la vida y el desempeño de los animales. Es frecuente en nuestro medio, sin embargo, ignorar la importancia del agua como factor central de la óptima nutrición y del desempeño productivo de los animales.

### CUADRO N° 3

#### Cantidad diaria de agua requerida por cada vaca lechera

Ganado Lechero	Edad/Producción de leche	Agua requerida (Lt/día)
Ternero	de 1 mes de edad	5-8
	de 3 mes de edad	8-10
	de 5 mes de edad	14-17
En crecimiento	de 15 a 18 meses de edad	22-27
	de 18 a 24 meses de edad	28-36
Adulto	que producen 13 litros de leche/día	55-65
	que producen 23 litros de leche/día	90-102

**Fuente:** Manual de Auto instrucción -JICA 2009

Por lo tanto, las vacas en lactación temprana poseen mayor peso corporal como agua (69%) que aquellas que se encuentran en lactación tardía (62.4%) y al final de la gestación (64,7%). Las vacas con exceso de peso poseen menor contenido de agua que las lactantes con un peso adecuado, y los animales jóvenes que presentan mayor contenido de agua que los adultos, la cantidad diaria de agua requerida por cada vaca lechera como, se detalla en el Cuadro N° 3.

**Funciones esenciales del agua y sus características:** Una de las principales funciones del agua en el ganado bovino es que facilita los procesos de digestión de los animales. Por eso el alimento que consumen se mezcla con el agua que beben. El agua, por otra parte, representa entre el 56 y el 81% del peso corporal de las vacas lecheras en edad adulta.

**Promedio de producción de leche de vaca por día:** En la producción (leche Lt/vaca /día) y los ingresos estimados de los productores de leche en la Provincia Los Andes, en promedio de producción es de 6,65 Lt/vaca/día, un dato que se encuentra próximo al promedio departamental de La Paz que es de 6,7 Lt/vaca/día (PDLA, 2014).

Estas cifras permiten afirmar que en esta comunidad existe un cierto incremento en la producción de leche vaca/día como resultado de una serie de prácticas como el mejoramiento de su ganado y la mejor alimentación, prácticas que los productores han impulsado desde hace algunos años.

Respecto al precio de venta de la leche, éste oscila entre Bs. 2,50 y Bs. 3,00 por litro; este precio, empero, no toma en cuenta el costo de la mano de obra de los productores durante su jornada laboral.

**CUADRO N° 4****PROMEDIO DE PRODUCCION DE LECHE/VACA/LTRS DIA E INGRESOS**

Estrato	Familia	PRODUCCION			INGRESOS ESTIMADOS		
		N° vacas en producción	Producción diaria (Lt/día)	Producción (Lt/vaca/día)	precio de venta (Bs/Lt)	Valor Producción diaria (Bs)	N° vacas en producción
Grande	1	8	70	8,8	2,50	175	39,375
	2	6	50	8,3	2,50	125	23,125
	3	7	60	8,6	2,50	150	33,75
	4	4	30	7,5	2,50	75	16,875
Mediano	5	4	35	8,3	2,50	88	19,688
	6	4	20	5	2,50	50	11,25
	7	3	25	8,3	2,50	63	14
	8	5	33	6,6	2,50	83	14,053
	9	4	20	5	2,50	50	18,563
Pequeño	10	4	20	5	2,50	50	11,25
	11	2	15	7,5	2,50	38	11,25
	12	3	12	4	2,50	30	8,438
	13	3	15	5	2,50	38	6,75
	14	3	15	5	2,50	38	8,438
	15	3	19	6,3	2,50	48	10,638
<b>TOTAL</b>		<b>63</b>	<b>439</b>				
<b>Promedio/Familia</b>				6,65			

Fuente: Manual de auto instrucción - conservación de ganado [jica](#)

Según FEDELPАЗ (2015), si se sumara el costo de mano de obra al referido precio, el precio final del litro de leche que debería ser pagado al productor llegaría a ser de entre Bs. 4 a Bs. 6, de acuerdo con la capacidad productiva y la calidad del lácteo entregado.

Para realizar el cálculo de la producción anual de leche, se debe tomar en cuenta la duración de la lactancia, en la provincia Los Andes dura aproximadamente 225 días al año y varía de 200 a 250 días el parámetro. En promedio, una familia de productores lecheros en la provincia Los Andes cuenta con una extensión, de las cuales la mayor cantidad de terreno, está destinada a la producción de la lechería, se detalla en el Cuadro N° 4.



## **9. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **9.1. Conclusiones**

En este acápite, se concluye el presente Proyecto de Grado, para ello se considera algunos detalles, los niveles de pobreza e indigencia en la zona rural del departamento de La Paz, superan los promedios nacionales de Bolivia, siendo el sector agropecuario la principal actividad y el motor de la actividad económica, tanto para el producto interno bruto (PIB).

En su actividad económica la área rural se dedican en su mayoría al sector agropecuario que las familias, se dedica la población rural en crianza y la agricultura, como líderes de la innovación social en servicio de microfinanzas, los diferentes servicios financieros, se centran en sus esfuerzos en las áreas rurales para facilitar la inclusión financiera y el acceso a productos y servicios financieros que reduzcan la vulnerabilidad y mejoren la calidad de vida de la población en situación de exclusión y pobreza.

Sin embargo, existe un mercado en donde se puede vender la leche con mayor facilidad por el crecimiento vegetativa de la población del departamento de La Paz, es muy favorable la zona en estudio para la crianza de ganado vacuno, como es la lechería a medida que aumenta la producción o una mejora de ingresos de las familias rurales, también aumenta la demanda o los productores dedicados a la lechería y que entregan, a través de acopio la demanda está dada por: PIL y DELIZIA.

Los mejores productores de leche de la provincia Los Andes, una de las estrategias es la combinación de razas y además es favorable la clima el medio donde se encuentra existe suficiente de agua, clima y la ubicación húmeda, por lo tanto es favorable para los pequeños productores ( pastos, el

forraje y los pastos de corte como alfalfa), es muy favorable en la provincia Los Andes, en su mayoría el pasto de corte necesita de menos mantenimiento y las que producen suficiente materia seca, afrecho y otros alimentos para las vacas.

## **9.2 Recomendaciones**

Se recomienda que la actividad en el diseño de un producto de microcrédito que respondiera a las particularidades del sector agropecuario y del pequeño productor del altiplano de La Paz de la provincia Los Andes, un microcrédito acorde a los diferentes ciclos productivos y a los flujos de ingresos de la actividad agropecuaria.

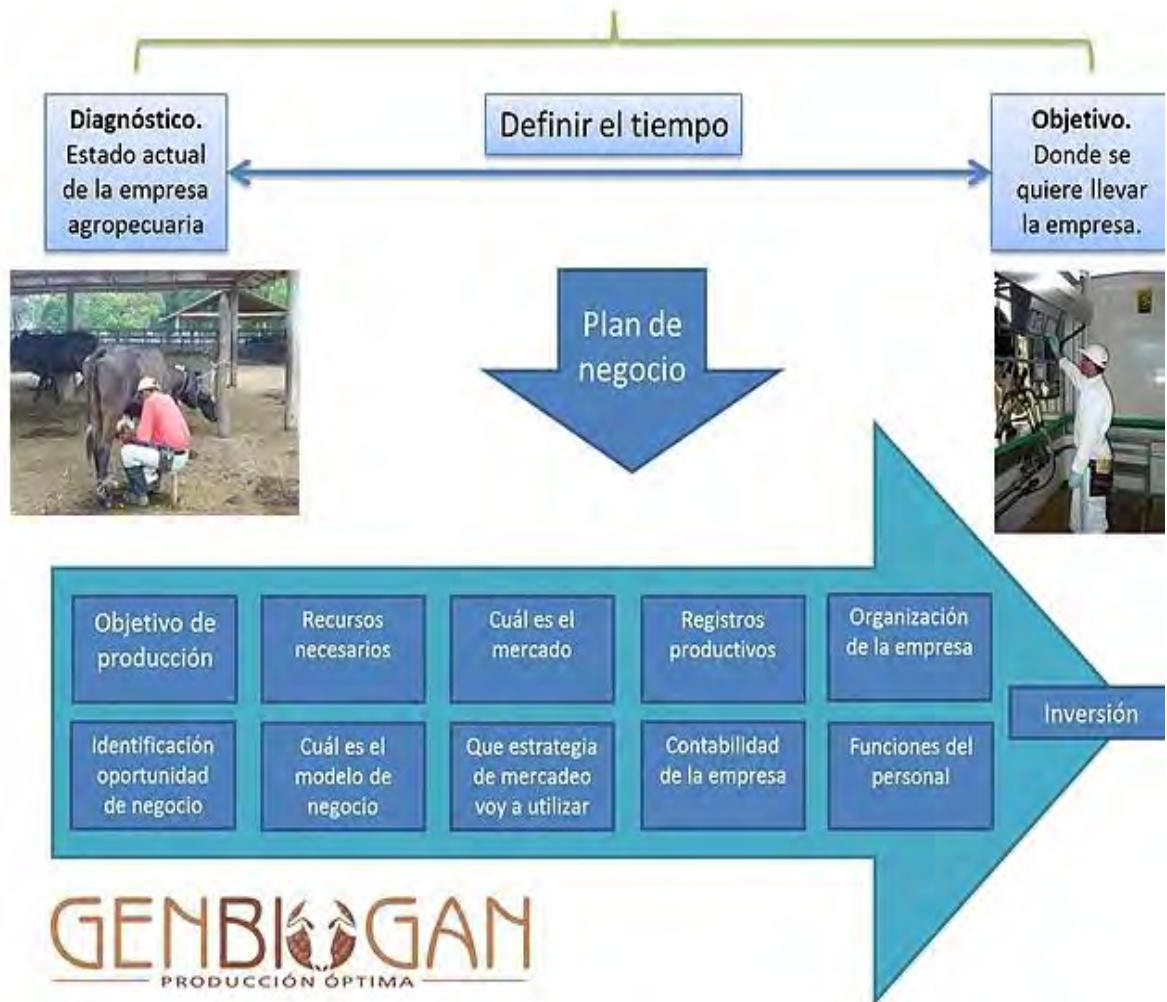
En la presente investigación es dar mecanismos de créditos a los pequeños productores de la lechería, la técnicamente es favorable como se analizó en la propuesta de la Proyecto de Grado, describe el trabajo para el desarrollo del microcrédito agrícola, las principales limitaciones a las que enfrentamos durante el proceso, los resultados del producto y los futuros retos sobre los que están trabajando para mejorar la calidad de vida de la población agropecuaria de la provincia Los Andes.

## **BIBLIOGRAFÍA**

- Ley de Servicios Financieros No. 393
- Decreto Supremo No. 1842
- Decreto Supremo No. 2055
- Recopilación de Normas para el Sistema Financiero, ASFI.
- Las Microfinanzas en Bolivia Historia y Situación Actual, Pedro Arriola Bonjour
- Dialogo Internacional El Futuro de Las Microfinanzas y la Inclusión Financiera, ASBA.
- Caracterización de las Variables Determinantes del Riesgo en el Microcredito Rural, Diego Antonio Zapata Arango.
- Microcredito y Crecimiento Regional Perú, Giovanna Aguilar Andia.
- Los Factores que Determinan la Calidad Crediticia de las Entidades Microfinancieras de la Amazonia Peruana, Lindon Vela Melendez y Otros.
- Como Apostar a la Inclusión Financiera, ASBA.
- La Influencia del Microcrédito en el Crecimiento Económico: un Enfoque regional interno, Ignacio Garron Vedia
- Guía de Principios para una Efectiva Regulación y Supervisión de las Operaciones de Microfinanzas, ASBA.

**ANEXO**

## PROCESO PRODUCTIVO DE LA LECHE











Calificación de Riesgo				a: 06/09/2017		
Por Emisor						
Nombre del Emisor	Calificación	Fecha Calificación	Fecha Última Información	Calificadora de Riesgo	Tendencia	
<b>BANCOS</b>						
Banco Do Brasil SA. Sucursal Bolivia	AAA	02/08/2017	31/05/2017	MLA	Estable	
Banco Do Brasil SA. Sucursal Bolivia	AA1	30/06/2017	31/03/2017	AES	En desarrollo	
Banco Económico S.A.	AA1	02/08/2017	31/05/2017	MLA	Estable	
Banco Económico S.A.	AA1	30/06/2017	31/03/2017	AES	Negativa	
Banco Nacional de Bolivia S.A.	AAA	02/08/2017	31/05/2017	MLA	Estable	
Banco Nacional de Bolivia S.A.	AAA	30/06/2017	31/03/2017	AES	Estable	
Banco Bisa S.A.	AAA	30/06/2017	31/03/2017	AES	Estable	
Banco Bisa S.A.	AAA	02/08/2017	31/05/2017	MLA	Estable	
Banco PyME Ecofuturo S.A.	AA3	30/06/2017	31/03/2017	MFR	Estable	
Banco PyME Ecofuturo S.A.	A1	30/06/2017	31/03/2017	AES	Estable	
Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A.	AA2	02/08/2017	31/05/2017	MLA	Estable	
Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A.	AA2	30/06/2017	31/03/2017	AES	Estable	
Banco Fortaleza S.A.	AA3	30/06/2017	31/03/2017	MFR	Estable	
Banco Fortaleza S.A.	A1	30/06/2017	31/03/2017	AES	Estable	
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	AAA	02/08/2017	31/05/2017	MLA	Estable	
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	AAA	30/06/2017	31/03/2017	AES	Estable	
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	AAA	30/06/2017	31/03/2017	AES	Estable	
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	AAA	02/08/2017	31/05/2017	MLA	Estable	
Banco de Desarrollo Productivo Sociedad Anónima Mixta (BDP S.A.M.)	AAA	30/06/2017	31/03/2017	AES	Estable	
Banco de Desarrollo Productivo Sociedad Anónima Mixta (BDP S.A.M.)	AA1	02/08/2017	31/05/2017	MLA	Estable	
Banco Solidario S.A. - BancoSol S.A.	AA1	30/06/2017	31/03/2017	AES	Estable	
Banco Solidario S.A. - BancoSol S.A.	AA1	02/08/2017	31/05/2017	MLA	Estable	
Banco PyME de la Comunidad S.A.	BBB1	30/06/2017	31/03/2017	AES	Estable	
Banco PyME de la Comunidad S.A.	A3	30/06/2017	31/03/2017	MFR	Negativa	
Banco Unión S.A.	AAA	30/06/2017	31/03/2017	AES	Estable	
Banco Unión S.A.	AAA	02/08/2017	31/05/2017	MLA	Estable	
Banco Ganadero S.A.	AA1	30/06/2017	31/03/2017	AES	Negativa	
Banco Ganadero S.A.	AA1	02/08/2017	31/05/2017	MLA	Estable	
Banco Fassil S.A.	A1	02/08/2017	31/05/2017	MLA	Estable	
Banco Fassil S.A.	AA2	30/06/2017	31/03/2017	AES	Negativa	
Banco Prod em S.A.	AA3	30/06/2017	31/03/2017	AES	Estable	
Banco Prod em S.A.	AA3	30/06/2017	31/03/2017	MFR	Estable	
<b>COOPERATIVA</b>						
Cooperativa de Ahorro y Crédito Jesús Nazareno Ltda.	A2	30/06/2017	31/03/2017	AES	Negativa	
Cooperativa de Ahorro y Crédito Jesús Nazareno Ltda.	BBB1	30/06/2017	31/03/2017	MLA	Estable	
<b>Distribución de Energía Eléctrica</b>						
Distribuidora de Electricidad La Paz S.A. DELAPAZ	AA1	02/08/2017	30/06/2017	MLA	Estable	
<b>SEGUROS Y REASEGUROS (1)</b>						
Seguros Illimani S.A.	B3	30/06/2017	31/03/2017	MLA	Rev. Pos. Baja	
Seguros Illimani S.A.	B3	02/08/2017	30/06/2017	AES	Negativa	
Alianza Vida, Seguros y Reaseguros S.A.	AA3	30/06/2017	31/03/2017	MLA	Estable	
Alianza Vida, Seguros y Reaseguros S.A.	AA3	30/06/2017	31/03/2017	AES	Estable	
Seguros Provida S.A.	B2	30/06/2017	31/03/2017	MLA	Negativa	
Seguros Provida S.A.	B2	30/06/2017	31/03/2017	AES	Negativa	
Alianza Cía. de Seguros y Reaseguros S.A. E.M.A.	AA3	30/06/2017	31/03/2017	MLA	Estable	
Alianza Cía. de Seguros y Reaseguros S.A. E.M.A.	AA3	30/06/2017	31/03/2017	AES	Estable	
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	AAA	30/06/2017	31/03/2017	MLA	Estable	
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	AA1	30/06/2017	31/03/2017	AES	Estable	
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	AA2	30/06/2017	31/03/2017	PCR	Estable	
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	AA2	30/06/2017	31/03/2017	AES	Estable	
Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.	A1	30/06/2017	31/03/2017	AES	Estable	
Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.	A2	30/06/2017	31/03/2017	PCR	Estable	
Nacional Seguros Vida y Salud S.A.	AA3	30/06/2017	31/03/2017	MLA	Estable	
Nacional Seguros Vida y Salud S.A.	AA3	30/06/2017	31/03/2017	PCR	Estable	
Nacional Seguros Patrimoniales y Fianzas S.A.	AA3	30/06/2017	31/03/2017	MLA	Estable	
Nacional Seguros Patrimoniales y Fianzas S.A.	A1	30/06/2017	31/03/2017	PCR	Estable	
Crediseguro S.A. Seguros Personales	AA3	30/06/2017	31/03/2017	PCR	Estable	
Crediseguro S.A. Seguros Personales	AA1	30/06/2017	31/03/2017	42825	Estable	
YPFB Transierra S.A.	AA2	02/08/2017	30/03/2017	MLA	Estable	

Fuente: [www.bbv.com.bo](http://www.bbv.com.bo)

Cuadro N° 1

## BOLIVIA: PRODUCTO INTERNO BRUTO, SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA 2015 - 2016 (p)

(En miles de bolivianos de 1990)

Actividad Económica	2015	2016	Variación Porcentual	Incidencia Porcentual
<b>PRODUCTO INTERNO BRUTO (Precios de Mercado)</b>	<b>42.559.599</b>	<b>44.369.006</b>	<b>4,3</b>	<b>4,3</b>
Derechos s/Importaciones, IVA, IT y otros Impuestos Indirectos	5.215.140	5.432.456	4,2	0,5
<b>PRODUCTO INTERNO BRUTO (Precios Básicos)</b>	<b>37.344.459</b>	<b>38.936.550</b>	<b>4,3</b>	<b>3,7</b>
Agricultura, Pecuario, Silvicultura, Caza y Pesca	5.053.655	5.211.386	3,1	0,4
Petróleo Crudo y Gas Natural	2.862.080	2.736.665	(4,4)	(0,3)
Minerales Metálicos y No Metálicos	2.128.042	2.228.163	4,7	0,2
Industria Manufacturera	6.885.791	7.310.792	6,2	1,0
- Alimentos, Bebidas y Tabaco	3.557.183	3.781.555	6,3	0,5
- Otras Industrias	3.328.608	3.529.237	6,0	0,5
Electricidad, Gas y Agua	891.237	938.162	5,3	0,1
Construcción	1.660.041	1.789.911	7,8	0,3
Comercio	3.235.823	3.378.762	4,4	0,3
Transporte y Almacenamiento	3.746.745	3.971.111	6,0	0,5
Comunicaciones	926.759	966.762	4,3	0,1
Establecimientos Financieros, Seguros, Bienes Inmuebles y Servicios a las Empresas	5.134.039	5.536.491	7,8	0,9
- Servicios Financieros	2.198.825	2.469.404	12,3	0,6
- Servicios a las Empresas	1.334.098	1.389.938	4,2	0,1
- Propiedad de Vivienda	1.601.116	1.677.149	4,7	0,2
Servicios de la Administración Pública	4.220.169	4.402.269	4,3	0,4
Otros Servicios (1)	2.585.322	2.696.404	4,3	0,3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

(p): Preliminar.

(1) Comprende las actividades de Restaurantes y Hoteles, así como Servicios Comunales, Sociales, Personales y Doméstico.

**MUNICIPIO DE PUCARANI**  
**POBLACIÓN EMPADRONADA DE 10 AÑOS O MÁS DE EDAD, SEGÚN**  
**ACTIVIDAD ECONÓMICA Y CATEGORÍA OCUPACIONAL**

<b>Actividad económica</b>	<b>Total</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>
Total	14.661	7.738	6.923
Agricultura, ganadería, caza, pesca, y silvicultura	8.580	4.156	4.424
Minería e Hidrocarburos	278	264	14
Industria manufacturera	1.019	421	598
Electricidad, gas, agua y desechos	8	8	0
Construcción	834	784	50
Comercio, transporte y almacenes	1.861	933	928
Otros servicios	961	511	450
Sin especificar	737	394	343
Descripciones incompletas	383	267	116

**MUNICIPIO DE LAJA**  
**POBLACIÓN EMPADRONADA DE 10 AÑOS O MÁS DE EDAD, SEGÚN**  
**ACTIVIDAD ECONÓMICA Y CATEGORÍA OCUPACIONAL**

<b>Actividad económica</b>	<b>T Total</b>	<b>H</b>	<b>u Mujeres</b>
	<b>tal</b>	<b>Hombres</b>	
Total	13.309	7.255	6.054
Agricultura, ganadería, caza, pesca, y silvicultura	8.459	4.350	4.109
Minería e Hidrocarburos	39	37	2
Industria manufacturera	996	470	526
Electricidad, gas, agua y desechos	4	4	0
Construcción	721	670	51

<b>Actividad económica</b>	<b>T Total</b>	<b>H Hombres</b>	<b>u Mujeres</b>
Comercio, transporte y almacenes	1.488	797	691
Otros servicios	784	430	354
Sin especificar	551	321	230
Descripciones incompletas	267	176	91

Fuente: INE censo 2012

**MUNICIPIO DE BATALLA**  
**POBLACIÓN EMPADRONADA DE 10 AÑOS O MÁS DE EDAD, SEGÚN**  
**ACTIVIDAD ECONÓMICA Y CATEGORÍA OCUPACIONAL**

<b>Actividad económica</b>	<b>T Total</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>
Total	9.164	4.708	4.456
Agricultura, ganadería, caza, pesca, y sivicultura	5.809	2.770	3.039
Minería e Hidrocarburos	8	8	0
Industria manufacturera	591	266	325
Electricidad, gas, agua y desechos	4	4	0
Construcción	487	463	24
Comercio, transporte y almacenes	1.231	612	619
Otros servicios	713	415	298
Sin especificar	233	116	117
Descripciones incompletas	88	54	34

**MUNICIPIO DE PUERTO PEREZ**  
**POBLACIÓN EMPADRONADA DE 10 AÑOS O MÁS DE EDAD, SEGÚN**  
**ACTIVIDAD ECONÓMICA Y CATEGORÍA OCUPACIONAL**

<b>Actividad económica</b>	<b>Total</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>
Total	4.456	2.400	2.056
Agricultura, ganadería, caza, pesca, y silvicultura	2.723	1.424	1.299
Minería e Hidrocarburos	9	8	1
Industria manufacturera	410	262	148
Electricidad, gas, agua y desechos	0	0	0
Construcción	191	185	6
Comercio, transporte y almacenes	609	215	394
Otros servicios	259	154	105
Sin especificar	183	106	77
Descripciones incompletas	72	46	26