

**UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
CARRERA: ECONOMIA**



**TESIS DE GRADO
“FACTORES DETERMINANTES DE LA MORA EN EL
CREDITO RURAL DEL DEPARTAMENTO DE LA PAZ”
(Caso: ONG’s Financieras y FFP-PRODEM)**

**POSTULANTE: GERMÁN LUIS POMA APAZA
TUTOR: LIC. ALBERTO BONADONA COSSIO**

**LA PAZ – BOLIVIA
2005**

DEDICATORIA:

A mi madre: Mercedes

Mis sinceros agradecimientos por su dedicación
nunca podré recompensar su enorme esfuerzo.

A mi sobrino: Cesar Alejandro
la alegría de mi vida.

A mis amigos de siempre:

Lic. Jesús Vargas, Lic. Nelson Juanes
y Mayra Cabrera, gracias por haberme acompañado
y apoyado en los momentos más importantes.

AGRADECIMIENTOS:

Este trabajo fue realizado bajo la dirección del Lic. Alberto Bonadona Cossio, Profesor tutor y profesional de primera línea a quién agradezco de forma especial por su colaboración desinteresada y valiosas orientaciones.

A los miembros del Tribunal Revisor:

Lic. Marlen Brieger

Lic. Hugo Torrez

Lic. Martín Vera

Lic. Luis Rada

A mis amigos de la carrera de Economía:

Lic. Karina Ramos

Lic. Carmiña Quiñones

Lic. Freddy Antequera

Al Lic. Flavio Ralde

Sub-director de ANED, por su colaboración

INDICE TEMATICO

INTRODUCCION.....	1
1 DELIMITACION DEL TEMA.....	3
1.1 DELIMITACION DE CONTENIDO.....	3
1.2 DELIMITACION TEMPORAL.....	3
1.3 DELIMITACION ESPACIAL.....	3
2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	3
3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION.....	6
3.1 OBJETIVO GENERAL.....	6
3.2 OBJETIVOS ESPECIFICOS.....	6
4 FORMULACION DE LA HIPOTESIS.....	6
4.1 OPERACIONALIZACION DE LA HIPOTESIS.....	7
5 JUSTIFICACION.....	7
6. METODOLOGIA.....	8
6.1 TIPO DE ESTUDIO.....	8
6.2 TECNICAS Y RECOLECCIÓN DE DATOS.....	9
6.2.1 Fuentes.....	9
6.2.2 Procesamiento Y Análisis De Datos.....	9
CAPITULO I.....	10
MARCO TEORICO.....	10
1.1 MARCO TEORICO GENERAL.....	10
1.1.1 CONCEPCION TEORICA DEL CRÉDITO.....	10
1.1.2 ENFOQUES TEORICOS DEL CRÉDITO.....	10
1.1.3 EL ENFOQUE PRODUCTIVO.....	10
1.1.4 ENFOQUE DE LOS MERCADOS FINANCIEROS.....	11
1.1.5 EL ENFOQUE NEOESTRUCTURALISTA Y SU VISION CON RESPECTO AL SECTOR AGRICOLA.....	12
1.1.6 EL ENFOQUE DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO BID.....	12
1.1.7 EL RIESGO DE CREDITO O MORA.....	14
1.2 MARCO TEÓRICO ESPECÍFICO.....	15
1.2.1 ENTORNO FAVORABLE.....	15
1.2.2 DIVERSIFICACION DE CARTERAS.....	17
1.2.3 TECNOLOGIAS CREDITICIAS ADECUADAS A LAS CARACTERISTICAS DE LA DEMANDA.....	17
1.2.4. GESTION DE RIESGOS CREDITICIOS.....	18
1.2.5 FIJACION DE TARIFAS ADECUADAS PARA LA AUTOSOSTENIBILIDAD.....	18
1.3 MARCO CONCEPTUAL.....	18
1.3.1 CONCEPCION TEORICA DEL CRÉDITO.....	18
1.3.2 LA DIMENSION ECONOMICA DEL DESARROLLO RURAL Y LA FUNCION DEL CREDITO.....	19
1.3.3 EL COMPLEJO ECONÓMICO RURAL.....	20
1.3.4 CREDITO AGRICOLA Y CREDITO RURAL.....	21
1.3.5 CREDITO DIRIGIDO Y CREDITO DE LIBRE DISPONIBILIDAD.....	21
1.3.6 CARTERA DE LAS IMF'S RURALES POR ACTIVIDAD ECONOMICA.....	23
1.3.7 LA MORA EN LOS PROGRAMAS DE CREDITO.....	24

1.3.7.1 DEFINICION DE MORA.....	24
1.7.2 COSTOS CUANTITATIVOS DE LA MOROSIDAD	25
CAPITULO II	28
ANALISIS COMPARATIVO GENERAL DE LAS MICROFINANZAS CON RELACION AL SISTEMA FINANCIERO TRADICIONAL.....	28
2.1 ANALISIS COMPARATIVO NACIONAL.....	28
2.1.1 ACCESIBILIDAD AL CREDITO	28
2.1.2 TASAS DE INTERES ACTIVAS	30
2.1.3 EVOLUCION DE CARTERA.....	30
2.1.4 EVOLUCIÓN DE DEPOSITOS.....	33
2.1.5 DESTINO DE LA CARTERA POR ACTIVIDAD ECONOMICA	34
2.2 CRITERIOS GENERALES DE ELEGIBILIDAD PARA ACCEDER AL CRÉDITO	36
2.2.1 SISTEMA BANCARIO TRADICIONAL.....	36
2.2.2 SISTEMA DE LAS MICROFINANZAS	36
2.3 TECNOLOGIAS CREDITICIAS DEL SISTEMA FINANCIERO	38
2.3.1	38
2.3.2 TECNOLOGIA CREDITICIA DE LAS IMF's.....	38
2.4 SERVICIOS NO FINANCIEROS EN LAS MICROFINANZAS	39
2.4.1 DEFINICION DE SERVICIOS NO FINANCIEROS.....	39
2.4.2 CLASIFICACION DE LOS SERVICIOS NO FINANCIEROS EN LAS MICROFINANZAS.....	39
2.4.2.1 CAPACITACION	40
2.4.2.2 ASESORAMIENTO	40
2.4.2.3 COMERCIALIZACION	41
2.4.2.4 INFORMACION.....	42
2.4.2.5 ELABORACION DE PROYECTOS	42
2.4.2.6 BECAS	42
CAPITULO III	43
DESCRIPCION DE LAS MICROFINANZAS RURALES DE BOLIVIA.....	43
3.1 EVOLUCION HISTORICA.....	43
3.2 EL DESARROLLO DE LAS MICROFINANZAS BOLIVIANAS EN LOS 90.....	44
3.3 ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO Y MICROFINANCIERO DE BOLIVIA.....	48
3.4 INSTITUCIONES FISCALIZADORAS Y REGULADORAS DEL SISTEMA FINANCIERO.....	50
3.4.1 LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS (SEF).....	50
3.4.2 EL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA (BCB).....	52
3.5 CARACTERISTICAS DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS	52
3.5.1 LAS ORGANIZACIONES NO GUBERNAMENTALES (ONG'S)	52
3.5.2 OPERACIONES FINANCIERAS PERMITIDAS A LAS ONG'S	55
3.5.3 LOS FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS (FFP's).....	55
3.5.4 OPERACIONES FINANCIERAS PERMITIDAS A Los FFP's	56
3.6 MARCO JURÍDICO Y NORMATIVO DE LAS MICROFINANZAS	57
3.6.1 NORMAS PARA ENTIDADES REGULADAS	59

3.6.2	NORMAS PARA ENTIDADES NO REGULADAS.....	60
3.7	LAS INSTITUCIONES DE SEGUNDO PISO Y SU ROL DE FORTALECIMIENTO INSTITUCIONAL	60
3.7.1	FONDO DE DESARROLLO DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE APOYO AL SECTOR PRODUCTIVO (FONDESIF)	61
3.7.2	LA NACIONAL FINANCIERA BOLIVIANA S.A.M. (NAFIBO).....	62
3.7.3	FUNDACION PARA LA PRODUCCION (FUNDA-PRO)	62
3.8	EVALUACION DE LAS IMF's RURALES	63
3.8.1	COBERTURA POR AGENCIAS Y CLIENTES.....	63
3.8.2	EVOLUCION DE CARTERA DE LAS IMF'S RURALES.....	65
3.8.3	ESTADO DE CARTERA Y MORA DE LAS IMF's RURALES.....	67
3.8.4	PREVISIONES PARA CARTERA EN MORA	69
3.8.5	ESTADO DE CARTERA POR DESTINO DE LA ACTIVIDAD ECONOMICA	70
3.8.5.1	ESTADO DE CARTERA POR DESTINO DE LOS FFP'S	70
3.8.5.2	ESTADO DE CARTERA POR DESTINO DE LAS ONG's.....	72
3.9	TECNOLOGIAS CREDITICIAS EN EL AREA RURAL	73
CAPITULO IV	75
CARACTERISTICAS DEL DEPARTAMENTO DE LA PAZ	75
ANALISIS DEL SECTOR RURAL	75
4.1	ASPECTOS GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE LA PAZ	75
4.2	RELIEVE DEL DEPARTAMENTO	77
4.3	POTENCIAL PRODUCTIVO DEL DEPARTAMENTO	78
4.3.1	RECURSOS FORESTALES	78
4.3.2	RECURSOS HIDROELECTRICOS	79
4.3.3	RECURSOS MINERALES	79
4.3.4	RECURSOS AGROPECUARIOS.....	80
4.3.5	UBICACIÓN GEOGRAFICA	83
4.3.6	MERCADO REGIONAL	83
4.4	CLIMA Y FACTORES CLIMATOLOGICOS	84
4.5	EVALUACION POR PISOS ECOLOGICOS DEL DEPARTAMENTO DE LA PAZ	85
4.6	MARCO ECONOMICO DEL DEPARTAMENTO DE LA PAZ.....	86
4.7	INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA.....	89
4.7.1	RED VIAL FUNDAMENTAL.....	89
4.7.2	SISTEMA DE RIEGO.....	90
4.7.3	TAMAÑO DE LA TIERRA POR FAMILIA	91
4.7.4	SISTEMA DE COMERCIALIZACION	92
4.8	ESTRUCTURA DE PRECIOS DE LA PRODUCCION AGRICOLA DE LA PAZ	94
4.9	INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS DEL AREA RURAL DEL DEPARTAMENTO DE LA PAZ.....	96
4.10	MISION DE LAS IMF'S RURALES DE LA PAZ	97
4.11	POBLACION META DE LAS IMF'S DE LA PAZ.....	98
4.12	DISTRIBUCION POBLACIONAL Y PRINCIPALES ACTIVIDADES ECONOMICAS DE LOS MUNICIPIOS CON PRESENCIA DE IMF'S	99
4.13	DISTRIBUCION GEOGRAFICA DE LAS IMF'S RURALES DE LA PAZ	101
4.14	EVOLUCION DE COBERTURA DE LAS IMF'S.....	103
FINANCIERAS	103

4.15 FINANCIAMIENTO DE LAS IMF'S	104
4.16 TECNOLOGIA CREDITICIA DE LAS IMF'S EN LA PAZ	106
4.17 EVOLUCION DE LAS TASAS DE INTERES ACTIVAS.....	108
4.18 IMPACTOS ECONOMICOS SOCIALES DE LAS IMF'S EN EL DEPARTAMENTO DE LA PAZ.....	108
4.18.1 EMPLEO POR ACTIVIDAD ECONOMICA EN LOS MUNICIPIOS ATENDIDOS POR LAS IMF'S	108
4.18.2 IMPACTO DE LAS IMF'S EN LA GENERACIÓN DE INGRESOS Y EMPLEO.....	109
4.19 DISTRIBUCIÓN DEL MERCADO DE LAS IMF'S	111
CAPITULO V	112
DETERMINANTES DE LA MORA Y COMPETITIVIDAD DE LAS IMF'S DE LA PAZ... 112	
5.1 CONSIDERACIONES PRELIMINARES.....	112
5.2 EVOLUCION DE CARTERA EN LAS IMF'S DE LA PAZ	112
5.3 CARTERA EN MORA DE LAS IMF'S RURALES DE LA PAZ.....	114
5.4 CREDITO PRODUCTIVO Y CREDITO DE LIBRE DISPONIBILIDAD.....	117
5.5 DETERIORO ECONOMICO DEL SECTOR PRODUCTIVO	120
5.6 LOS CONFLICTOS SOCIALES EN EL CRECIMIENTO DE LA MORA.....	121
5.7 ANALISIS DE COMPETITIVIDAD DE LAS IMF'S.....	122
CAPITULO VI.....	125
MARCO VERIFICATIVO DE LA HIPOTESIS	125
6.1 OPERACIONALIZACION DE LAS VARIABLES DE INVESTIGACIÓN	125
6.2 DEFINICION DE LAS VARIABLES	126
6.3 ESPECIFICACION FUNCIONAL Y ECONOMETRICA DEL MODELO	126
6.4 ESPECIFICACION DE LAS SERIES CRONOLOGICAS DE LAS VARIABLES.....	127
6.5 ESTIMACION DEL MODELO	128
6.6 GRAFICO DE LA ESTIMACIÓN.....	130
6.7 INTERPRETACION DEL MODELO.....	131
6.8 INTERPRETACIÓN DE LOS PRINCIPALES ESTADISTICOS DE REGRESION 132	
COEFICIENTE DE DETERMINACIÓN:.....	132
6.9 ESTABILIDAD ESTRUCTURAL DE LOS ESTIMADORES.....	133
PRUEBA CUSUM.....	133
6.10 PREDICCIÓN DEL MODELO	134
CAPITULO VII.....	136
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	136
7.1 PRINCIPALES CONCLUSIONES	136
7.2 RECOMENDACIONES	139
BIBLIOGRAFIA.....	141
ANEXOS.....	144

INDICE DE CUADROS

CUADRO N°1.1.....	22
CONDICIONES DE CRÉDITO EN IMF'S RURALES 1992.....	22
CUADRO N°1.2.....	23
BOLIVIA: Modalidad De Crédito Por Tipo De Institucion 2001.....	23
Nivel : Rural	23
CUADRO N°1.3.....	24
BOLIVIA: DESTINO DE CREDITO POR ACTIVIDAD ECONOMICA.....	24
NIVEL: RURAL.....	24
(Expresado en \$us).....	24
CUADRO N°2.1.....	28
CONDICIONES DE ACCESIBILIDAD AL CREDITO	28
CUADRO N° 2.2.....	32
BOLIVIA: EVOLUCION DE CARTERA DEL SISTEMA BANCARIO Y MICROFINANZAS.....	32
(En mill de \$us)	32
CUADRO N° 2.3.....	33
BOLIVIA: EVOLUCION DE CARTERA DE LAS MICROFINANZAS	33
NIVEL: URBANO – RURAL.....	33
(En \$us)	33
CUADRO N°2.4.....	34
BOLIVIA: DEPOSITOS DEL SISTEMA BANCARIO Y DE MICROFINANZAS.....	34
(En miles de \$us)	34
CUADRO N° 2.5.....	35
BOLIVIA: DESTINO DE LA CARTERA POR ACTIVIDAD ECONOMICA	35
DEL SISTEMA FINANCIERO TRADICIONAL	35
CUADRO N° 2.6.....	36
BOLIVIA: DESTINO DE LA CARTERA POR ACTIVIDAD ECONOMICA	36
DE LAS MICROFINANZAS.....	36
(En \$us)	36
CUADRO N°2.7.....	38
BOLIVIA: TECNOLOGIA CREDITICIA DE LAS IMF'S 2002 (*).....	38
CUADRO N°3.1.....	54
BOLIVIA: COMPOSICIÓN DE LAS ONG'S FINANCIERAS	54
CUADRO N°3.2.....	56
BOLIVIA: COMPOSICIÓN DE LOS FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS (FFP'S)	56
CUADRO N° 3.3.....	64
BOLIVIA: CAPACIDAD INSTALADA RURAL	64
EVOLUCION DE PUNTOS DE ATENCION	64
BANCO SOL FFP's Y ONG'S FINANCIERAS	64
CUADRO N° 3.4.....	65
BOLIVIA: EVOLUCION DE PRESTATARIOS BANCO SOL FFP's Y ONG'S FINANCIERAS.....	65
NIVEL: RURAL.....	65
CUADRO N°3.5.....	66
BOLIVIA: EVOLUCION DE LA CARTERA BRUTA	66

BSOL- FFP'S Y ONG'S.....	66
NIVEL: RURAL.....	66
(En \$us).....	66
CUADRO N°3.6.....	67
BOLIVIA: ESTADO DE CARTERA Y MORA.....	67
NIVEL: RURAL.....	67
BSOL - FFP'S.....	67
(En \$us).....	67
CUADRO N°3.7.....	68
BOLIVIA: ESTADO DE CARTERA Y MORA ONG'S.....	68
NIVEL: RURAL.....	68
(En \$us).....	68
CUADRO N°3.8.....	70
BOLIVIA:PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE TOTAL.....	70
(En miles de Bs.).....	70
CUADRO N° 3.9.....	71
BOLIVIA: ESTADO DE CARTERA POR DESTINO DE ACTIVIDAD ECONOMICA BSOL - FFP's..	71
NIVEL: RURAL.....	71
(En \$us).....	71
CUADRO N° 3.10.....	71
BOLIVIA: PARTICIPACION DE LA CARTERA POR DESTINO DE ACTIVIDAD ECONOMICA BSOL	
- FFP's.....	71
NIVEL: RURAL.....	71
(En \$us).....	71
CUADRO N° 3.11.....	72
BOLIVIA: ESTADO DE CARTERA POR DESTINO DE ACTIVIDAD ECONOMICA ONG's.....	72
NIVEL: RURAL.....	72
(En \$us).....	72
CUADRO N° 3.12.....	73
BOLIVIA: PARTICIPACION DE CARTERA POR DESTINO DE ACTIVIDAD ECONOMICA ONG's	73
NIVEL: RURAL.....	73
(En \$us).....	73
CUADRO N° 3.13.....	74
BOLIVIA: BSOL Y FFP'S, CARTERA POR TIPO DE TECNOLOGIA FINANCIERA.....	74
NIVEL: RURAL.....	74
(En \$us).....	74
CUADRO N° 3.14.....	74
BOLIVIA: ONG'S, CARTERA POR TIPO DE TECNOLOGIA FINANCIERA.....	74
NIVEL: RURAL.....	74
(En \$us).....	74
CUADRO N° 4.1.....	76
LA PAZ: INDICADORES SOCIO ECONÓMICOS.....	76
CUADRO N° 4.2.....	83
LA PAZ: CLASIFICACION DE LAS PROVINCIAS POR PISOS.....	83
AGROECOLOGICOS.....	83
CUADRO N° 4.3.....	88
PIB DEPARTAMENTAL A PRECIOS DE MERCADO (En miles de Bs.).....	88

CUADRO N° 4.4.....	88
PARTICIPACION DEPARTAMENTAL EN EL PIB (En %)	88
Cuadro N° 4.5	90
LA PAZ: LONGITUD DE CAMINOS POR AÑO SEGÚN DEPARTAMENTO, RED Y SUPERFICIE DE RODADURA, 1995 – 2003.....	90
(En kilómetros).....	90
CUADRO N° 4.6.....	91
LA PAZ: INVENTARIO DE SISTEMAS DE RIEGO DEL DEPARTAMENTO	91
(1994, 1998).....	91
CUADRO N° 4.7.....	92
LA PAZ: TAMAÑO DE TIERRA POR FAMILIA	92
EN LOCALIDADES CON PRESENCIA DE IMF'S	92
(HAS).....	92
CUADRO N° 4.8.....	94
LA PAZ: PRECIOS REALES DE LA PRODUCCION AGRICOLA DE LA PAZ.....	94
EN EL MERCADO DE LA CIUDAD DE LA PAZ.....	94
(Precios reales de 1996)	94
CUADRO N° 4.9.....	95
BOLIVIA: PRECIOS DE LA HOJA DE COCA ⁽¹⁾ POR AÑO,.....	95
(En bolivianos/Carga 100 Libras)	95
CUADRO N° 4.10.....	95
LA PAZ: ESTRUCTURA Y PARTICIPACION DEL PIB AGROPECUARIO.....	95
(En miles de Bs y %).....	95
CUADRO N° 4.11.....	96
LA PAZ: ONG'S FINANCIERAS QUE OPERAN EN EL AREA RURAL DE LA PAZ.....	96
CUADRO N° 4.12.....	96
LA PAZ: FFP PRIVADO QUE OPERA EN EL AREA RURAL DE LA PAZ.....	96
CUADRO N° 4.13.....	97
MISION DE LAS ONG'S FINANCIERAS.....	97
CUADRO N° 4.14.....	100
LA PAZ: DISTRIBUCION DE LA POBLACION RURAL CON ACCESO A LAS IMF'S - 2001	100
CUADRO N° 4.15.....	101
LA PAZ: CONSUMO E INGRESO PERCAPITA MENSUAL RURAL DE LAS LOCALIDADES CON IMF'S - 2001	101
(En Bs.).....	101
CUADRO N° 4.16.....	102
LA PAZ: COBERTURA POR LOCALIDAD 2002	102
NIVEL: RURAL.....	102
CUADRO N° 4.17.....	103
LA PAZ: COBERTURA DE LAS IMF'S RURALES	103
CUADRO N°4.18.....	104
LA PAZ: EVOLUCION DE LA COBERTURA FINANCIERA DE ONG'S	104
NIVEL: RURAL.....	104
CUADRO N°4.19.....	104
LA PAZ: COBERTURA FINANCIERA DE ONG'S	104
NIVEL: RURAL.....	104
CUADRO N°4.20.....	105

LA PAZ: FINANCIAMIENTO DEL FONDESIF A LAS IMF's	105
(En \$us)	105
CUADRO N° 4.21.....	106
LA PAZ: TECNOLOGIA FINANCIERA UTILIZADA POR LAS IMF'S	106
NIVEL: RURAL.....	106
CUADRO N°4.22.....	107
LA PAZ: EVOLUCION DE LA PARTICIPACION DE LA TECNOLOGIACREDITICIA	107
NIVEL: RURAL.....	107
CUADRO N°4.23.....	109
LA PAZ: EMPLEO POR ACTIVIDAD ECONOMICA	109
NIVEL: RURAL.....	109
CUADRO: N° 4.24.....	110
IMPACTO DE VENTAS DE LAS UNIDADES ECONOMICAS	110
DE LA MUESTRA	110
CUADRO N°4.25.....	110
IMPACTO DE EMPLEO DE LAS UNIDADES ECONÓMICAS	110
DE LA MUESTRA	110
CUADRO N° 5.1.....	113
LA PAZ: CARTERA MICROFINANCIERA POR AÑO.....	113
NIVEL: URBANO RURAL.....	113
CUADRO N°5.2.....	114
LA PAZ: EVOLUCION DE CARTERA POR ONG.....	114
NIVEL: RURAL.....	114
(En \$us)	114
CUADRO N° 5.3.....	114
LA PAZ: EVOLUCION DE CARTERA PRODEM.....	114
NIVEL: RURAL.....	114
(En \$us)	114
CUADRO N°5.4.....	117
LA PAZ: CARTERA EN MORA, BRUTA Y NRO. DE PRESTATARIOS IMF'S	117
NIVEL: RURAL.....	117
(En \$us)	117
CUADRO N°5.5.....	118
LA PAZ: EVOLUCION DE CARTERA POR DESTINO ECONOMICO	118
ONG'S FINANCIERAS	118
NIVEL: RURAL.....	118
(En \$us)	118
CUADRO N° 5.6.....	119
LA PAZ: EVOLUCION DE CARTERA POR DESTINO ECONOMICO	119
FFP PRODEM	119
NIVEL: RURAL.....	119
(En \$us)	119
CUADRO N° 5.7.....	119
LA PAZ: EVOLUCION DE CARTERA POR DESTINO ECONOMICO	119
ONG'S +FFP PRODEM	119
NIVEL: RURAL.....	119
(En \$us)	119

CUADRO N°5.8.....	120
LA PAZ: DESTINO DE CARTERA Y MORA POR MUNICIPIO	120
NIVEL: RURAL.....	120
(En %).....	120
CUADRO N°5.9.....	121
TIPO DE CAMBIO E INDICE ANUAL.....	121
CUADRO N°6.1.....	127
SERIES ANUALES PARA LA ESTIMACION DEL MODELO.....	127
CUADRO N°6.2.....	129
LA PAZ: ESTIMACION DEL MODELO DE DETERMINACION DE LA MORA EN EL CREDITO	
RURAL.....	129
CUADRO N°6.3.....	135
LA PAZ: PROYECCION DE LA CARTERA EN MORA.....	135
NIVEL: RURAL.....	135
(En \$us)	135
CUADRO N°6.4.....	135
LA PAZ: PROYECCION DEL PORCENTAJE DE MORA	135
NIVEL: RURAL.....	135
(En \$us)	135

INDICE DE GRÁFICOS

GRAFICO N°2.1	42
OFERTA DE SERVICIOS NO FINANCIEROS.....	42
GRAFICO N° 4.1	89
LA PAZ: ESTRUCTURA DEL PIB _{pb} POR ACTIVIDAD ECONOMICA 2002.....	89
(En %).....	89
GRAFICO N°6.1	128
LA PAZ: EVOLUCION DE LA CARTERA EN MORA	128
NIVEL: RURAL.....	128
GRAFICO N°6.2.....	131
LA PAZ: GRAFICO DE ESTIMACION DE LA CARTERA EN MORA	131
GRAFICO N°6.3.....	134
PRUEBA GRAFICA DE ESTABILIDAD DE LOS ESTIMADORES	134

FACTORES DETERMINANTES DE LA MORA EN EL CREDITO RURAL DEL DEPARTAMENTO DE LA PAZ

Los altos índices de mora reducen los ingresos y disminuyen el activo principal de un programa, su cartera de créditos, razón por la cual el control de este indicador es esencial si se quiere mantener la estabilidad de una institución microfinanciera. En el caso del área rural del departamento de La Paz se puede identificar que los principales factores que determinan el comportamiento de la mora microcrediticia, está determinada por: el destino de la cartera hacia actividades productivas y de libre disponibilidad, el tipo de cambio y los conflictos sociales que crean un entorno que dependiendo del comportamiento de estas variables, marcaran decisivamente el nivel de mora de una entidad.

Analizando el comportamiento de estas variables, queda como primera evidencia que el microcrédito productivo implica un mayor riesgo de cartera. El microcrédito comercial rural tiene mayor rentabilidad y menor mora que la cartera productiva porque a pesar de periodos de crisis, su recuperación es rápida, permite el cobro de tasas de interés más altas y los costos de transacción son menores. Si se considera el tipo de cambio, su incidencia es importante, producto de una relación inversa de una cartera predominante en dólares frente a precios reales agropecuarios tradicionalmente a la baja o estancados, presentándose un desequilibrio que se refleja en un mayor índice de mora. Por último, los conflictos sociales cuya manifestación mas evidente son los bloqueos camineros, también intervienen de manera decisiva en el aumento de la mora porque interrumpen el flujo tanto de bienes como de servicios de y hacia las poblaciones rurales.

INTRODUCCION

El desarrollo de las microfinanzas en Bolivia es primordialmente privado y surge en medio de un cambio de estructura de la economía. En el área rural a diferencia del medio urbano las prioridades de los financiadores internacionales, a través de las ONG's, fue el disminuir la pobreza para mejorar el nivel de vida mediante el crédito productivo.

En los últimos años la autosostenibilidad de las Instituciones Microfinancieras (IMF's) como efecto de la crisis económica se vio amenazada por la disminución de los activos como derivación de los crecientes índices de mora. Los altos índices de mora reducen los ingresos y disminuyen el activo principal de un programa, su cartera de créditos. Las IMF's rurales, por su alcance y cobertura se constituyen en fuente institucional de primer orden para acceder al financiamiento de las diferentes actividades económicas.

Dentro de este marco, el enfoque del crédito agrícola orientado hacia el desarrollo no alcanzó los resultados esperados, entre los diversos motivos que se arguyen para no haber logrado los objetivos se menciona que el crédito inyectó soluciones que discrepaban de los incentivos del mercado. Por otra parte el considerar a la economía rural como agrícola también ocasiono un deficiente direccionamiento de la cartera de créditos. El crédito rural como un fin para incrementar la producción y disminuir la pobreza no tomó en cuenta que el entorno rural se encuentra condicionado por una serie de factores como ser, la infraestructura vial, la disponibilidad de servicios sociales tales, como salud y educación, variables que igualmente afectan el volumen y calidad de la producción.

Esta variedad de erróneas evaluaciones ocasionaron que las inicialmente exitosas IMF's tropiecen a partir de fines de los 90 con elevados índices de mora, poniendo en peligro a su vez, la sostenibilidad de las IMF's ya que ningún financiador interno o externo invierte recursos en instituciones con una mora sostenida y creciente.

La problemática de la mora que se preveyó coyuntural y ajustable en el corto plazo, obligó a las IMF's a calificar con mayor rigurosidad la concesión de créditos, no lográndose sin embargo equilibrar el desfase de la cartera en mora.

Posteriormente con la baja de las tasas de interés y la preferencia por el crédito individual con mayores garantías reales, las IMF's con la certeza de superar el problema se vieron nuevamente rebasadas por la evidencia de los hechos, los índices de mora altos y persistentes al no haberse equilibrado con las medidas planteadas dejan traslucir que la mora responde a otros factores.

A nivel regional el área rural del departamento de La Paz, caracterizada por poseer varios pisos ecológicos y por potencialidades productivas incipientemente explotadas, enfrenta la similitud del panorama nacional, un entorno desfavorable con falta de infraestructura productiva que obstaculiza el efecto multiplicador del crédito.

A finales de los 90 la crisis económica generalizada provocó por extensión en el departamento de La Paz, la contracción del comercio y servicios, originando incertidumbre en el sistema financiero nacional. Los índices de mora alcanzaron niveles fuera de control en la banca comercial, en cambio, en las microfinanzas rurales los efectos adversos fueron menores a los esperados, la agricultura, pecuaria, el comercio y servicios altamente asociado a la producción al tener carácter anticíclico amortiguaron los efectos de la crisis.

Por otra parte los conflictos sociales derivados de los problemas económicos fueron el sello particular y distintivo del departamento. La cercanía al centro del poder nacional le otorga a La Paz un carácter de centro receptor de la problemática social y económica del país, cualidad que se constituye para el área rural del departamento en factor de rezago de la actividad productiva.

Como resultado de este contexto se experimentó una disminución de la demanda de financiamiento y sobre todo la falta de pago de las deudas contraídas. Esta falta de pago definida como mora provocó un deterioro de la cartera de créditos, poniendo en riesgo la autosuficiencia del sistema a mediano plazo.

1 DELIMITACION DEL TEMA

1.1 DELIMITACION DE CONTENIDO

Area General: Microfinanzas

Area Específica: Microfinanzas rurales del departamento de La Paz

Area Particular: Crédito Rural de La Paz

1.2 DELIMITACION TEMPORAL

El estudio realizado comprende el periodo 1996-2002. La información estadística utilizada para este efecto tiene el respaldo oficial de las instituciones relacionadas al presente estudio.

1.3 DELIMITACION ESPACIAL

Espacialmente, el área geográfica de la investigación comprende todas las ciudades intermedias y localidades del departamento de La Paz definidas por la Asociación de Instituciones Financieras para el Desarrollo Rural (FINRURAL) como rurales, exceptuando las ciudades de La Paz y El Alto. Las instituciones tomadas en cuenta para la presente investigación son:

Las ONG's financieras; Asociación Nacional Ecuémica de Desarrollo (ANED), Crédito con Educación Rural (CRECER), Diaconia Fondo Rotatorio de Inversión y Fomento (DIACONIA-FRIF), Fundación Para Alternativas del Desarrollo (FADES), Fondo de Desarrollo Comunal (FONDECO), Servicio Financiero Rural Sartawi (SFR SARTAWI).

El Fondo Financiero Privado para la Promoción del Desarrollo Empresarial (FFP PRODEM S.A.).

2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El crédito rural en el departamento de La Paz viene experimentando en los últimos años un deterioro continuo de cartera, lo que se expresa en tasas crecientes de mora y en la menor autosostenibilidad financiera de las IMF's.

El desenvolvimiento de las instituciones dedicadas al crédito rural, caracterizados en la década de los ochenta y primera parte de los noventa por sus bajos niveles de mora, experimentó desde 1999 un cambio drástico de tendencia. Si bien el poblador rural se caracterizó por la puntualidad en la amortización de sus créditos, considerándose el cumplimiento como norma, en los últimos años tal consideración dejó de tener tal calificativo constituyéndose por el contrario en una variable de alto riesgo.

Entre los factores que determinaron el deterioro de la cartera se encuentra la visión de las distintas instituciones acerca del destino del crédito. En una primera instancia la totalidad de las instituciones financieras con operaciones en el área rural, privilegiaron el crédito de desarrollo o dirigido hacia la producción sobre todo agropecuaria, ANED Y FADES se constituyeron en las principales instituciones que priorizaron este tipo de financiamiento en el área rural de La Paz. El deterioro estructural de los precios agropecuarios así como los fenómenos climatológicos y sociales que ahondaron la crisis estructural del sector agrario empezaron a reorientar la visión de las IMF's ya no exclusivamente hacia el sector productivo, sino que se empezó a considerar al crédito como de libre disponibilidad bajo el supuesto de que los prestatarios son agentes económicos racionales. En este entendido el comercio y servicios comienzan a adquirir cada vez mayor importancia, manifestándose este hecho en la participación predominante de estas actividades en la cartera de los FFP's. En cuanto a las ONG's financieras con visión de desarrollo mediante el sector productivo, se inicia un proceso que incorpora el concepto de crédito de libre disponibilidad, cuyo destino ya no se circunscribe al ámbito agropecuario sino que se diversifica al comercio, servicios, artesanías etc., extendiendo su cartera desde las actividades agropecuarias hacia las no productivas. En la práctica el crédito de libre disponibilidad no es aceptado abiertamente por las ONG's, existe un componente ideológico expresado en los organismos financieros internacionales que exigen como financiadores destinar el crédito con preferencia hacia la producción. Hasta 1998 el crédito de libre disponibilidad mostró un éxito rotundo en sus indicadores, los bajos índices de mora abrieron el debate en las distintas IMF's acerca del destino económico del crédito. Muchas instituciones, sobre todo las ONG's, creadas bajo principios social cristianos aún sostienen que el crédito productivo es el mejor instrumento para mejorar el nivel de vida del poblador campesino. En cambio una visión contrapuesta, afirma que el crédito no solo debe estar dirigido al productor campesino sino también a

otros agentes rurales, como ser comerciantes, transportistas, artesanos etc., afirman que al ser los prestatarios agentes racionales utilizaran el crédito en aquellas actividades que satisfagan sus necesidades y adicionalmente les permita tener algún excedente económico, lo que permitirá a estos agentes cumplir con sus obligaciones de crédito contraídas.

Por otra parte el contexto interno de crisis económica y social del país, también desempeño un papel importante en la evolución de la mora, los créditos, en su generalidad indexados al dólar mantuvieron un índice creciente frente al deterioro interno de precios, tanto de bienes como de servicios. En este sentido, y considerando la evolución cambiaria, las economías rurales fueron las más afectadas por la variación del tipo de cambio, manifestándose este hecho en la profundización del deterioro estructural de los precios agrícolas, más aún, tomando en cuenta que la composición del sector productivo del área rural de La Paz no cuenta con una estructura agro - exportadora como la de Santa Cruz los efectos de la variación cambiaria ahondaron aún mas la crisis estructural del sector productivo paceño. A su vez uno de los factores coadyuvantes para el crecimiento de la cartera en mora, esta constituido por los conflictos sociales, persistentes y continuos a partir de 1999 y cuya repercusión directa en el desempeño económico del departamento de La Paz se manifiesta en su participación cada vez menor en el PIB nacional. En el área rural de La Paz el efecto característico del conflicto social es el bloqueo de caminos que inmoviliza el flujo de bienes y servicios del departamento.

Bajo la descripción de este contexto general, cabe realizar las siguientes preguntas de investigación.

¿Cuál es la incidencia del crédito productivo o de desarrollo en el incremento del nivel de mora, en el área rural del departamento de La Paz?

¿Cuál es el impacto del crédito de libre disponibilidad en el nivel de mora?

¿Cómo afecta el tipo de cambio al cumplimiento de las obligaciones de crédito, considerando que la economía rural a diferencia de la urbana presenta menor grado de dolarización?

¿Qué efecto tienen los conflictos sociales en el cumplimiento de las obligaciones de crédito?

3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

3.1 OBJETIVO GENERAL

Identificar los factores o variables que inciden en la mora de crédito en el área rural del departamento de La Paz

3.2 OBJETIVOS ESPECIFICOS

Entre los objetivos específicos de la investigación se tienen:

- Determinar la incidencia del crédito productivo en el comportamiento de la mora en el área rural del departamento de La Paz.
- Determinar los efectos del crédito de libre disponibilidad en el comportamiento de la mora
- Evaluar el impacto del tipo de cambio como instrumento del deterioro del ingreso del prestatario rural y su relación con el incumplimiento con las instituciones financieras.
- Evaluar cual de los factores mencionados tiene mayor incidencia en el comportamiento de la mora.

4 FORMULACION DE LA HIPOTESIS

La hipótesis de la presente investigación, tomando en cuenta las consideraciones realizadas en el planteamiento del problema y objetivos de investigación, está formulada como una "relación causal", siendo la proposición a verificarse la siguiente:

"El destino del crédito hacia actividades productivas o de libre disponibilidad complementadas por el deterioro de las condiciones económicas, como efecto de la variación del tipo de cambio y acentuadas por los conflictos sociales, determinan el comportamiento de la mora en el crédito rural del departamento de La Paz"

4.1 OPERACIONALIZACION DE LA HIPOTESIS

Operacionalmente se puede definir a las variables de la hipótesis como una relación causal entre una variable dependiente y varias variables independientes.

$$CM=f(CP, CLD, TC, CS)$$

CM: Cartera en Mora

CP: Crédito Productivo

CLD: Crédito de Libre Disponibilidad

TC: Tipo de Cambio

CS: Conflictos Sociales

5 JUSTIFICACION

A finales de los noventa la concentración del crédito en el comercio y servicios repercutieron en la vulnerabilidad de las microfinanzas del área rural, provocando que la mora tenga un crecimiento sostenido y persistente.

El crecimiento de la mora en el crédito rural del departamento de La Paz si bien está influenciado por componentes de la crisis financiera internacional, presenta en el fondo un efecto acumulativo de crisis, fruto de una estructura productiva atrasada y poco desarrollada. A diferencia de Santa Cruz, La Paz no participa en ninguna cadena productiva agroindustrial o de comercialización, orientando por lo tanto su producción al autoconsumo, sin posibilidades de generar valor agregado.

Durante el periodo 1985-1997 la mora si situó alrededor del 3% para luego incrementar su índice entre un 12-15% en el periodo 1999-2001. Este incremento de la mora provocó que la generalidad de las instituciones financieras que operan en La Paz realicen controles más rigurosos en la canalización de créditos.

Por lo tanto el desarrollo de la presente investigación analiza los factores que determinan la mora de crédito, buscando de esta forma contribuir al mejor conocimiento de esta problemática, ya que el crecimiento de este indicador es un factor limitante para el desarrollo futuro del crédito rural.

Desde un punto de vista práctico la investigación cuantifica los efectos producidos por las variables económicas especificadas en el comportamiento de la mora, lo que permitirá evaluar el impacto de cada una de las variables de estudio.

6. METODOLOGIA

La investigación se desarrolla utilizando el método inductivo – deductivo.

En primer lugar se analizó las características teóricas del crédito rural de Bolivia, describiéndose los principales indicadores de la actividad.

Segundo, de una forma concreta y particular se analizó la mora en el crédito rural del departamento de La Paz y sus interrelaciones con las variables independientes especificadas.

Tercero, se realizó una evaluación de los resultados obtenidos en función a los dos pasos anteriores y de una forma inductiva se generalizaron los resultados como conclusiones.

6.1 TIPO DE ESTUDIO

Tomando en cuenta la estructura de la investigación, el tipo de estudio¹ llevado a efecto es de tipo descriptivo – explicativo.

Es descriptivo porque se mide una serie de variables o conceptos, tanto general como detalladamente que sirven para describir los aspectos más importantes de la mora de crédito y su relación con la cobertura, la composición de cartera y el destino del crédito por actividad económica.

Es explicativo² porque va más allá de la descripción de conceptos y explica las causas del comportamiento de la mora como efecto del destino del crédito, tipo de cambio y los conflictos sociales.

¹ Sampieri clasifica los tipos de investigación en tres: exploratorio, descriptivo y explicativo

² Gordon Danke considera al estudio experimental como explicativo ya que considera que algunas investigaciones no experimentales pueden aportar evidencia para explicar porque ocurre un fenómeno.

6.2 TECNICAS Y RECOLECCIÓN DE DATOS

6.2.1 Fuentes

La recolección de fuentes de información se realizó en dos instancias; en primer lugar se recurrió a las instituciones objeto de la investigación, caso ANED, CRECER, DIACIONIA, FADES, FONDECO, SARTAWI y PRODEM. En segundo lugar y como segunda instancia de validación se utilizaron datos de la Asociación de Instituciones para el Desarrollo Rural (FINRURAL) y en menor medida la Fundación Para el Desarrollo de la Producción (FUNDAPRO) y la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF).

6.2.2 Procesamiento Y Análisis De Datos

El procesamiento de datos fue realizado en dos niveles; cualitativa y cuantitativamente.

De acuerdo a los indicadores se realizaron análisis de descripción cualitativa, con el fin de explicar la evolución cronológica de los distintos indicadores relacionados con las microfinanzas rurales del departamento de La Paz.

En la parte cuantitativa se utilizaron técnicas de estadística descriptiva y para la parte verificativa de la hipótesis, la estadística aplicada a través de la econometría. Asimismo para el tratamiento de entrada de datos, se recurrió a la técnica de desagregación temporal de Denton con el fin de otorgarle mayor representatividad a la muestra cronológica disponible.

CAPITULO I

MARCO TEORICO

Metodológicamente, la presente investigación toma como marco de delimitación geográfica la definición de FINRURAL, que considera que el campo de las microfinanzas rurales tanto la colocación de cartera y/o captación de depósitos que realiza una entidad financiera incluye a todas las ciudades y/o localidades que no sean capitales de departamento. Por consiguiente y dado el ámbito regional de la investigación, se define que el marco de desarrollo del tema está circunscrito a todas las ciudades y/o localidades de departamento de La Paz exceptuando la ciudad capital y El Alto que es definida como urbana debido a su alta densidad poblacional.

1.1 MARCO TEORICO GENERAL

1.1.1 CONCEPCION TEORICA DEL CRÉDITO

Existen diversas corrientes en cuanto a la importancia del crédito, de entre las más importantes se pueden explicitar las siguientes:

1.1.2 ENFOQUES TEORICOS DEL CRÉDITO

En la literatura económica existen varios enfoques distintos acerca del papel y la relación del crédito con el desarrollo económico, de entre las más importantes se puede citar:

1.1.3 EL ENFOQUE PRODUCTIVO

Según el enfoque productivo, la escasez del factor capital, es la principal limitante para el crecimiento económico de los países menos desarrollados.

La falta de capital, es un factor que inhibe la inversión. En un país de bajos ingresos diversas oportunidades reales de inversión no son adecuadamente aprovechadas, porque sencillamente el empresario ocasional no dispone de capital propio suficiente para financiar una iniciativa, y porque además, tampoco encuentra a personas o instituciones que estén dispuestas a prestarle los recursos por el plazo requerido y a un costo razonable.

Al respecto Kurihara escribe:

“Keynes y Schumpeter, pusieron especial incapie en señalar al importancia del dinero para la estabilidad económica y el desarrollo a largo plazo. Keynes consideraba al crédito público, indispensable para el desarrollo interno e internacional, favoreciendo al mismo tiempo una política de dinero barato, como estimulante de gran importancia para conseguir a largo plazo una inversión vigorosa. Schumpeter, por su parte cosideraba al crédito privado como un de las variables clave del desarrollo económico que debía ir ligada indisolublemente a la innovación y al espíritu de la empresa”³.

1.1.4 ENFOQUE DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

De acuerdo con el enfoque de los mercados financieros, existe una relación estrecha entre el nivel de desarrollo de la estructura financiera y el grado de crecimiento económico “Las finanzas contribuyen al desarrollo a través de los servicios de ahorro y crédito proporcionados a las empresas y las familias, además porque facilitan el manejo de riesgo empresarial”⁴.

El rol de las finanzas en el desarrollo, proviene del beneficio social que trae la movilización de los recursos, la eficiencia en la asignación de estos y la mejor administración del riesgo. La proposición va en el sentido de que si bien los sistemas financieros no producen desarrollo económico, prestan servicios que son necesarios para que este se realice.

Esta concepción enfatiza la importancia del sistema financiero en el desarrollo destacando los beneficios que se derivan de las expansión de las actividades de intermediación financiera.

³ KURIHARA, Kenneth. LA TEORIA KEYNESIANA DEL DESARROLLO ECONOMICO. Edit. Aguilar. México D.F. 1990, p.125

⁴ ADAMS, Dale. IMPACTO DE LAS FINANZAS EN EL DESARROLLO RURAL, En: Crédito Agrícola y Desarrollo Rural – La Nueva Visión. 2ª Ed. Ohio EUA 1990, p.11

1.1.5 EL ENFOQUE NEOESTRUCTURALISTA Y SU VISION CON RESPECTO AL SECTOR AGRICOLA

Este enfoque tiene la virtud de reavivar el discurso de la CEPAL, menciona que: "La vinculación existente entre la agricultura y la industria en Latinoamérica es muy débil, asimismo este sector no muestra una diversificación, flexibilidad y competitividad que son los elementos básicos para conseguir una buena inserción internacional agroexportadora; por lo que se hace necesario crear estrategias y políticas para acceder al desarrollo agroindustrial"⁵.

Entre las principales estrategias y políticas que recomienda este enfoque, para su implementación en el sector agrícola están.

- Mejorar el progreso técnico en las actividades agrícolas. Este proceso favorecería la transformación agrícola compatible con estructuras agrarias menos concentradas, con mayor productividad y con vínculos funcionales entre la agricultura y la industria.
- La asociación del otorgamiento de crédito a la asistencia técnica, se constituye en una herramienta de enorme interés no solo para efectos productivos y comerciales, sino también para efectos ambientales.
- También es importante la dotación de infraestructura de apoyo a la producción y comercialización agrícola. Las comunicaciones carreteras, estructuras de acopio para el tratamiento post-cosecha y el control fitosanitario.

1.1.6 EL ENFOQUE DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO BID

A fines de los 90 empezó a gestarse una corriente mundial en torno al microcrédito como instrumento de lucha contra la pobreza. Se arguye que con el microcrédito se puede dar mayor oportunidad y capacidad a gente pobre que por falta de acceso al crédito ve limitada sus actividades económicas.

⁵ CEPAL. CINCUENTA AÑOS DE VISION, p.39. 1996

Dentro de este enfoque el Banco Interamericano de Desarrollo realiza varios estudios destacándose el realizado por Hege Gulli sobre microfinanzas y pobreza.

Dos posturas principales han surgido con respecto a las microfinanzas y la reducción de la pobreza: el enfoque del sistema financiero y el enfoque de préstamos para aliviar la pobreza.

Para el enfoque del sistema financiero, la meta global de las microfinanzas es proporcionar servicios financieros sostenibles a personas de bajos ingresos, pero no necesariamente a las más pobres. Si se piden préstamos y se reembolsan puntualmente, el mercado ha demostrado que los servicios prestados son útiles, de modo que no se necesitan estudios de impacto.

Según el enfoque de préstamos para aliviar la pobreza, las metas generales de las microfinanzas deben ser reducir la pobreza y facilitar la realización plena del potencial de la gente. En este enfoque el crédito es un instrumento eficaz para aliviar la pobreza.

Las principales conclusiones a las que arribo Gulli en torno a las microfinanzas se las puede resumir de la siguientes forma:

- La falta de acceso al crédito no siempre es el principal factor que inhibe el desarrollo de los microempresarios.
- En la actualidad, las instituciones microfinancieras, ya no tienen en la reducción de la pobreza como uno de sus objetivos principales.
- Las microfinanzas pueden abordar solamente los obstáculos financieros de los pobres, o sea ayudarles a administrar el dinero con mayor eficiencia y acelerar las inversiones.
- La dificultad de acceso expresada en la mala infraestructura física y el limitado mercado local limitan la expansión de las instituciones de microfinanzas en las zonas rurales.

- Los nexos con las organizaciones sociales y económicas podrían mejorar la operabilidad de las instituciones microfinancieras en el área rural.
- En Bolivia, la cobertura de las instituciones microfinancieras se extendió rápidamente, pero todavía las zonas rurales mas pobres se encuentran desatendidas.

1.1.7 EL RIESGO DE CREDITO O MORA

“En la arena de las microfinanzas, hablar del riesgo de crédito o mora es un tema relativamente reciente”⁶. Si bien la mora es considerada como un fenómeno coyuntural, en los hechos, su persistencia desde 1999 hasta la actualidad, sobre todo en las ONG's financieras demuestra que es necesario implementar una estrategia que implique conocer e identificar las variables que inciden en el crecimiento de este indicador.

La sostenibilidad de las instituciones de financiamiento, tanto reguladas como no reguladas (FF'P y ONG's) dependen en gran medida de la capacidad que tengan para cobrar sus préstamos.

Los programas de crédito muchas veces se han visto obligados a disminuir los recursos de financiamiento debido a la escasa recuperación de créditos.

Las consecuencias cuando fracasa un programa de crédito se dejan sentir en dos ámbitos; los prestatarios actuales y potenciales pierden acceso a futuros préstamos o en el mejor de los casos ven restringidos los recursos a los cuales acceden y por el otro, los financiadores de capital experimentan incertidumbre, lo que obliga a que las instituciones sean más rigurosas en el otorgamiento de recursos, limitando a su vez el crecimiento futuro de las mismas.

De acuerdo a Acción Internacional de Tecnologías de Crédito (AITEC), se sostiene que la alta morosidad, “es una función de los objetivos, la metodología y las operaciones de un programa, más

⁶ GONZALES Vega, Claudio. EL MANEJO DEL RIESGO SISTEMICO EN LAS MICROFINANZAS. Santa Cruz-Bolivia.2003, p1 (65 pag.)

bien del grupo y del medio económico⁷. Sin embargo, la crisis de 1998 demostró que el control de la morosidad no solo está basado en el desempeño de la institución, sino que el medio o entorno también juegan un rol de primer orden en el comportamiento de mora.

De acuerdo al enfoque de AITEC, existen dos elementos que determinan la mora: los factores controlables y factores incontrolables. Dentro de los factores controlables se tienen, los cambios en las políticas gubernamentales, terremotos, inundaciones, sequías, huracanes, etc. Entre los factores controlables se tienen aquellos vinculados directamente a la institución como ser; la imagen y principios del programa, la metodología del crédito y los sistemas de información. En la práctica instituciones eficientes hasta 1998, empezaron a sufrir los efectos de la crisis y demostraron que no solo se depende del desempeño institucional, sino que también es muy importante considerar el entorno que rodea al sector.

1.2 MARCO TEÓRICO ESPECÍFICO

Una de las principales interrogantes de considerar al crédito rural como opción de mercado radica en saber dimensionar cuáles son las probabilidades de recuperar los créditos que se otorgan a los pequeños productores.

En mayo del 2003 el estudio denominado "Comercialización del Micro y Pequeño Crédito Rural"⁸, basado en las experiencias de 3 instituciones asistidas por IPC, FFI⁹ en: Financiera Calpía en El Salvador, Caja Los Andes en Bolivia y Caja de Arequipa en Perú, realizó un análisis de las variables que inciden en la recuperación de cartera. De acuerdo a este estudio se determinaron los siguientes factores de éxito en la recuperación de créditos:

1.2.1 ENTORNO FAVORABLE

El primer factor es un entorno favorable. No se puede desarrollar el crédito rural o agropecuario en un entorno, en el que el Estado interviene para disponer la reprogramación de las deudas o en el

⁷ STEARNS, Katherine. EL ENEMIGO OCULTO: MOROSIDAD EN LOS PROGRAMAS DE CRÉDITO. Washington D.C. 1992, p.38 (64 pag.)

⁸ Internationale Projekt Consult IPC (Miembro del Sistema Financiero Rural SFR), COMERCIALIZACION DEL MICRO Y PEQUEÑO CREDITO RURAL., Banco Central del Paraguay. Asunción-Paraguay, 2003, p3

que no se pueden trasladar a los clientes los costos de intermediación. Se requiere de un entorno favorable o neutral, que no sea adverso y que garantice el cumplimiento de los contratos privados sin injerencias políticas.

A su vez González Vega sostiene que este entorno está relacionado con un contexto macroeconómico que incide en la mora, conformándose por tres componentes¹⁰.

a) Contexto Internacional

Este aspecto se refiere a la relación de la economía nacional con el resto del mundo, y menciona que el deterioro estructural de los precios de materias primas repercute en menores ingresos por las exportaciones como consecuencia del deterioro de los términos de intercambio.

b) Riesgo de cambio Regulatorio

La aplicación de reformas regulatorias inciden de manera directa en las microfinanzas. Medidas gubernamentales contra vendedores callejeros, o un nuevo gravamen que súbitamente dobla el precio de ciertos insumos tienen repercusión inmediata en la calidad de cartera. Por ejemplo, en Bolivia la aplicación de la reforma de aduanas, significó un mayor control del contrabando que redujo el nivel de actividad del comercio informal.

c) Debilidad del sistema político

La debilidad del sistema político derivada o coadyuvada de la crisis económica también contribuye al incremento del riesgo de cartera, factores tales como el bloqueo de caminos y paros conforman un escenario que afecta sobre todo al sector rural.

d) La política cambiaria

La política cambiaria debido a la naturaleza de las microfinanzas disminuye la capacidad de pago de los prestatarios. Un elevado porcentaje de cartera en dólares afecta negativamente a quienes tienen ingresos en monedas menos fuertes.

⁹ Fronter Finance Internacional FFI, Washington

¹⁰ GONZALES Vega, Claudio. EL MANEJO DEL RIESGO SISTEMICO EN LAS MICROFINANZAS. Santa Cruz-Bolivia.2003, p1 (65 pag.)

Un ejemplo de este deterioro viene dado por el área rural de Bolivia donde la amortización de créditos está expresada en dólares y la comercialización de la producción en bolivianos lo que influye directamente en la capacidad de pago del prestatario.

1.2.2 DIVERSIFICACION DE CARTERAS

La existencia de carteras diversificadas urbanas permite a las instituciones soportar el alto costo de arranque del crédito rural. La existencia de carteras urbanas y rurales en una misma entidad permite manejar la cartera con menor riesgo. A su vez el distribuir la cartera rural en diferentes actividades económicas también contribuye a disminuir el riesgo crediticio.

Para González Vega la oferta de servicios financieros debe tomar en cuenta la actividad a financiar, tomando en cuenta:

El peso de eventos exógenos

Los costos de evaluación

Los costos de seguimiento

1.2.3 TECNOLOGIAS CREDITICIAS ADECUADAS A LAS CARACTERISTICAS DE LA DEMANDA

Las instituciones deben tener la disposición necesaria para adecuar sus tecnologías crediticias a las características de los clientes rurales. Las adecuaciones necesarias deben permitir incorporar elementos que permitan manejar los riesgos inherentes al sector agropecuario y la estacionalidad de los ciclos económicos rurales. Como la mayoría de los riesgos, los riesgos del sector agropecuario, una vez definidos, pueden ser analizados y dimensionados, al existir ciertas frecuencias con que se dan sucesos tales como sequías o fluctuaciones de los precios.

1.2.4. GESTION DE RIESGOS CREDITICIOS

Debe considerarse que el riesgo de crédito que deriva de las características de la economía rural es gestionado en primera instancia por los mismos clientes. Las familias rurales diversifican sus fuentes de ingresos de múltiples maneras, por lo que el análisis crediticio debe centrarse en la evaluación de dichas estrategias. En contraste con la metodología del crédito urbano donde se emplea un flujo de caja estandarizado mensual, en el crédito rural es necesario utilizar un flujo detallado para cada uno de los meses proyectados, en el que se estiman los ingresos y egresos proyectados, lo que permite considerar las variaciones existentes en las economías rurales, en la que algunos meses generan un superávit de caja, mientras que otros son deficitarios.

1.2.5 FIJACION DE TARIFAS ADECUADAS PARA LA AUTOSOSTENIBILIDAD

Las tarifas a cobrar por los servicios de crédito deben posibilitar la sostenibilidad de la institución. Las tarifas deben permitir a la institución obtener un margen positivo de contribución a sus gastos generales. Para ello es necesario monitorear los costos: si no se tiene idea de los costos de un producto, es difícil establecer precios que determinen la viabilidad y sostenibilidad del mismo en el tiempo.

1.3 MARCO CONCEPTUAL

1.3.1 CONCEPCION TEORICA DEL CRÉDITO

Existen diversas definiciones en cuanto al crédito, de entre las más importantes se pueden explicar las siguientes:

El Crédito "es la concesión de permiso de un individuo a otro para obtener la posesión de algo perteneciente al primero, un depósito un activo, caja un servicio etc. Sin pagarlo en el momento de recibirlo, cualquier transferencia de bienes servicios, o en su forma más avanzada, una transferencia de dinero a cambio de una promesa de pago en el futuro. Su significado inicial es creencia o

confianza. El principal objetivo del crédito es la financiación de la producción, cubriendo un vacío en donde existen recursos dinerarios escasos, o que deben ser destinados a otro tipo de inversiones"¹¹.

También se define al crédito como la "Concesión del uso o posesión de bienes y servicios sin pago inmediato. Hay tres tipos de crédito: 1. *Crédito al Consumo*: que son préstamos de corto plazo para la compra de bienes específicos de consumo. 2. *Crédito Comercial*: crédito que otorgan por ejemplo proveedores de material a los fabricantes o los fabricantes a los mayoristas o detallistas. 3. *Crédito Bancario*: crédito que consiste en préstamos y giros a los clientes de un banco. Este tipo de crédito permite al productor evitar el obstáculo entre la producción y la venta de los bienes, y a un consumidor comprar bienes con ingresos futuro. Los créditos bancarios y otras formas de crédito forman parte de la oferta de dinero y tienen considerable importancia económica"¹².

1.3.2 LA DIMENSION ECONOMICA DEL DESARROLLO RURAL Y LA FUNCION DEL CREDITO

Desde un punto de vista integral se concibe al desarrollo rural como un conjunto vinculado entre lo productivo, económico, político, social, ambiental, incorporándose en los últimos años la conceptualización de género y equidad en el logro de un desarrollo rural sostenible.

Tomando en cuenta la dimensión económica el desarrollo económico rural, este implica elevar la producción y la productividad de las actividades económicas de la población rural mediante la capitalización, la modernización tecnológica y el aprovechamiento óptimo de los recursos y propiciar la integración de la actividad productiva primaria a las cadenas de procesos agroindustriales y de comercialización a fin de agregar mayor valor a la producción y mejorar los términos de intercambio con los demás sectores, así como promover la diversificación de las actividades económicas a partir del potencial productivo de las regiones. Dentro de estos objetivos el crédito viene a constituirse en un instrumento que posibilita a través de un monto complementario de capital, la realización de proyectos económicos que viabilicen dichos propósitos.

¹¹ SELDON, Arthur. DICCIONARIO DE ECONOMIA. Ed. Oikos-Tau, Barcelona España, 1965, p 167

¹² BANNOCK, Graham. DICCIONARIO DE ECONOMIA. Mexico DF 1995, pp. 109-110

1.3.3 EL COMPLEJO ECONÓMICO RURAL

Según Ernesto Parra, existe una conceptualización general a partir de los 90 por parte de científicos sociales latinoamericanos de concebir a la agricultura como parte de un complejo económico “compuesto por cuatro polos diferentes en cuanto a su capacidad de generar valor: el abastecimiento de insumos agropecuarios, la producción agropecuaria básica, la agroindustrialización y la comercialización”¹³.

De acuerdo a esta concepción, la agricultura es un eslabón de la cadena de valor, articulada hacia atrás y adelante conformando un sistema agropecuario – agroindustrial. Sin embargo, en esta cadena el eslabón agrícola suele constituirse en el más débil por el bajo poder de los agricultores para apropiarse de parte del valor agregado o alternativamente en el peor de los casos, no existe una cadena de valor, lo que indefectiblemente conduce a una pobreza estructural del productor agropecuario.

Por lo tanto para lograr el desarrollo de una sociedad campesina es necesario superar los límites de la producción primaria, articulando la agricultura con las demás actividades políticas y sociales.

“Si se mira a la agricultura como un proceso que forma parte de otro más amplio al cual se articula, se puede identificar diversas alternativas para los campesinos aparte de las estrictamente agropecuarias. Se pueden visualizar actividades extraprediales de generación de empleo e ingresos en el empleo agropecuario-agroindustrial capaces de dinamizar el desarrollo rural”¹⁴.

¹³ PARRA Ernesto. LAS ORGANIZACIONES NO GUBERNAMENTALES FRENTE AL CREDITO En: Crédito y Desarrollo Rural en América Latina. La Paz-Bolivia, 1994. P 16

¹⁴ PARRA Ernesto. LAS ORGANIZACIONES NO GUBERNAMENTALES FRENTE AL CREDITO En: Crédito y Desarrollo Rural en América Latina. La Paz-Bolivia, 1994. P 17

1.3.4 CREDITO AGRICOLA Y CREDITO RURAL

Generalmente, existe la confusión de considerar al crédito agrícola como sinónimo de rural. El crédito agrícola comprende una serie de actividades, pequeña ganadería, engorde, agricultura, contratación de mano de obra y extensiones de terrenos, en síntesis son los llamados créditos directamente productivos o créditos dirigidos hacia el desarrollo rural. En cambio la dimensión del crédito rural es mucho mas amplia y su radio de acción además del crédito agrícola comprende al comercio, producción artesanal, servicios, transporte etc., éstas actividades al no estar vinculadas directamente al sector primario reciben el denominativo de crédito no productivo o en términos de las IMF's crédito de libre disponibilidad. En la práctica, la distinción entre ambos tipos de crédito no es definitiva, ya que las necesidades del campesino son múltiples (créditos para la producción y para las necesidades sociales o de consumo). Tradicionalmente hasta la primera parte de los 90 la tendencia de las IMF's rurales fue el darle prioridad a los créditos directamente productivos.

1.3.5 CREDITO DIRIGIDO Y CREDITO DE LIBRE DISPONIBILIDAD

La visión del financiamiento, como dirigido y de libre disponibilidad surge por la polarización sobre todo a principios de los 90 de las corrientes de intervención institucional. En diciembre de 1994 en el seminario *Sistema Financiero Rural en Bolivia*, surge el enfoque de la "nueva visión de financiamiento". En este seminario se abrió el debate sobre dos tipos de IMF's, unas con visión desarrollista y otras con visión "economista o empresarial", definiéndose ambas posiciones de la siguiente manera:

- *"Instituciones con una política orientada al desarrollo del sistema productivo rural como parte de una estrategia de lucha contra la pobreza, y que ofrecen servicios financieros de bajo costo"*¹⁵. En esta corriente se hallan ubicadas la mayor parte de las ONG's.
- *"Instituciones con una política orientada al mercado de la oferta y demanda de servicios financieros rurales, cuya tasa de interés cubre una estructura de costos elevada"*¹⁶. Los Fondos

¹⁵ BIRBUET Gustavo y BURGOA Jaime. PERSPECTIVAS DE TRABAJO CONJUNTO EN MICROFINANZAS RURALES. La Paz - Bolivia 2001, p.27

Financieros Privados (FFP's) son un claro ejemplo de este tipo de concepción empresarial. Este enfoque con criterio comercial propugna como precondition para lograr eficiencia, proporcionar servicios no subvencionados, cubrir la estructura de costos para lograr una expansión sostenida y competir en el conjunto del sistema financiero.

A principios de los 90 existía una clara identificación con una de las corrientes de intervención institucional. Las IMF's desarrollistas ubicadas en el área rural se caracterizaban por ofrecer crédito asociativo, con plazos relativamente largos (hasta 10 años), montos altos y tasas de interés reducidas, por su parte, algunas de las IMF's empresariales, utilizaban el crédito solidario, con plazos cortos, montos reducidos y tasas de interés elevadas; otras utilizaban el crédito individual, con plazos, montos y tasas de interés intermedios con relación al crédito solidario y el crédito asociado. Esta diferenciación se la puede apreciar claramente en el Cuadro N°1.1

**CUADRO N°1.1
CONDICIONES DE CRÉDITO EN IMF'S RURALES 1992**

IMF	Tecnología de Crédito	Tasa de Interés	Monto promedio	Plazo Promedio
PRODEM (1)	Solidario	48% MN 30% ME	200 \$us 1,200 \$us	5 meses 12 meses
ANED (2)	Asociado	9-11%	16,000 \$us	24 meses
FADES (2)	Asociado	12%	8,000 \$us	12 meses

(1): IMF empresarial

(2): IMF desarrollista

Fuente: Datos de Gustavo Birbuet

Hacia fines de los años 90 el entorno interno afectado por la inestabilidad político-social los efectos climáticos, así como el ahondamiento de la debilidad estructural del sistema productivo rural provoca que las IMF's tengan una posición menos definida. La expansión de los servicios financieros y los índices crecientes de mora obligan a las IMF's a diversificar su oferta. A fines del 2002 los productos financieros operan bajo distintas modalidades, los FFP's combinan el crédito solidario, individual y comercial e incluso el asociativo. El crédito individual ha sido incorporado por la mayoría de las ONG's financieras, y alguna de ellas también combinan el crédito solidario con el asociado.

Las IMF's rurales incursionan en distintas modalidades de crédito (Ver Cuadro N°1.2).

¹⁶ BIRBUET Gustavo y BURGOA Jaime. PERSPECTIVAS DE TRABAJO CONJUNTO EN MICROFINANZAS RURALES. La Paz - Bolivia 2001, p.27

CUADRO N°1.2
BOLIVIA: Modalidad De Crédito Por Tipo De Institucion 2001
Nivel : Rural

MODALIDAD Nro. De instituciones	CAC 7	FFP 3	ONG 7	TOTAL 17
Solidario	5	2	3	10
Asociativo		1	3	4
Banco Comunal			3	3
Individual	5	3	6	14
Comercial	6			6
De inversión	3		2	5
Línea de Crédito	1	1	2	4
Vivienda	3		1	4
Consumo	5			5
Leasing			1	1
Leasback			1	1

Fuente: Datos de Gustavo Birbuet

1.3.6 CARTERA DE LAS IMF'S RURALES POR ACTIVIDAD ECONOMICA

Tomando en cuenta el destino de financiamiento se puede observar un fragmentamiento de la cartera. En 1993 la cartera agropecuaria total de Bolivia alcanzó un 82%, en cambio el 2002 esta participación fue del 41.2%. Actividades como la producción, no solo agropecuaria, el comercio, servicios etc. , muestran un claro crecimiento. Este cambio mas que a un cambio de visión de las IMF's rurales obedece a una estrategia para disminuir el riesgo de cartera.

En el Cuadro N°1.3 se puede apreciar claramente el cambio en el financiamiento por actividad económica.

CUADRO N°1.3
BOLIVIA: DESTINO DE CREDITO POR ACTIVIDAD ECONOMICA
NIVEL: RURAL
 (Expresado en \$us)

DESTINO CARTERA	1993	2002	PARTICIP. %	PARTICIP. %
AGROPECUARIA	3,303,890	36,481,840	82.10	41.28
PRODUCCION	60,215	10,813,333	1.50	12.23
COMERCIO	596,559	22,960,544	14.82	25.98
SERVICIOS	35,245	11,832,936	0.88	13.39
VIVIENDA	8,245	1,028,321	0.20	1.16
CONSUMO		4,715	-	0.01
OTROS	20,236	5,261,578	0.50	5.95
TOTAL	4,024,390	88,383,267	100.00	100.00

Fuente: Dossier Estadístico Microfinanzas, FINRURAL

1.3.7 LA MORA EN LOS PROGRAMAS DE CREDITO

La sostenibilidad de las instituciones de financiamiento, tanto reguladas como no reguladas (FFP's Y ONG's) dependen en gran medida de la capacidad que tengan para cobrar sus préstamos.

Los programas de crédito muchas veces se han visto obligados a disminuir los recursos de financiamiento debido a la escasa recuperación de créditos.

Las consecuencias cuando fracasa un programa de crédito se dejan sentir en dos ámbitos; los prestatarios actuales y potenciales pierden acceso a futuros préstamos o en el mejor de los casos ven restringidos los recursos a los cuales acceden y por el otro, los financiadores de capital experimentan incertidumbre, lo que obliga a que las instituciones sean mas rigurosas en el otorgamiento de recursos, limitando a su vez el crecimiento futuro de las mismas.

1.3.7.1 DEFINICION DE MORA

De acuerdo a FINRURAL se define a la mora como el incumplimiento definitivo, tardío o defectuoso de un contrato de crédito por parte de un cliente activo con respecto a una institución financiera.

En teoría financiera, se denomina a la mora, riesgo de crédito, definiéndosela como "La probabilidad de que un prestatario (cliente activo) no devuelva el préstamo o crédito y/o no pague los intereses de acuerdo con lo estipulado en el contrato"¹⁷

De acuerdo a la metodología utilizada por FINRURAL y de acuerdo con la normativa de la SBEF se define a la mora mediante la fórmula:



Cartera Bruta= Cartera Vigente+Cartera Vencida + Cartera en Ejecución

Cartera Vigente: Conjunto de operaciones crediticias que tienen sus amortizaciones de capital e intereses al día, conforme al plan de pagos establecido en el contrato de crédito.

Cartera Vencida: Es el conjunto de operaciones crediticias cuyo capital, cuotas de amortización o intereses no han sido cancelados íntegramente a la entidad hasta los 30 días contados desde la fecha de vencimiento. Para este efecto, la fecha efectiva de contabilización es el día 30 de mora por atraso.

Cartera en Ejecución : Conjunto de operaciones crediticias en las cuales la entidad ha iniciado las acciones judiciales para el cobro.

1.7.2 COSTOS CUANTITATIVOS DE LA MOROSIDAD

Los efectos de la morosidad sobre los ingresos y la situación financiera de una institución son diversos. Los esfuerzos adicionales por controlar la morosidad generalmente implican costos adicionales que van en detrimento de la operabilidad y alcance de la institución financiera. Las visitas más frecuentes a los prestatarios morosos, honorarios legales para hacer líquidas las garantías hacen que la institución destine menos tiempo a expandir sus servicios. Algunos de estos costos adicionales (comisiones, honorarios legales, gastos diversos) si bien son pagados por los

¹⁷ LOPEZ Pascual, Joaquín. GESTION BANCARIA, p.213

prestatarios morosos también son pagados por todos los prestatarios en forma de intereses más altos para cubrir los costos de operación.

a) COSTOS FINANCIEROS

Los ingresos son afectados por la morosidad de la siguiente manera:

Los préstamos morosos implican intereses morosos, o ingreso diferido, de todo el saldo de préstamos con pagos atrasados. El préstamo que se supone recibir durante un determinado de tiempo programado y que no llega, representa un costo de oportunidad para el programa. Estos ingresos no percibidos tienen efectos nocivos sobre el flujo de programa y su nivel de autosuficiencia.

La morosidad disminuye la rotación de cartera, resultando en otro tipo de pérdida de ingresos. Si se programa prestar un monto dos veces al año, con plazos de 6 meses, el cumplimiento permite la rotación programada, pero si el prestatario se atrasa en los pagos, entonces se produce un desfase en el programa disminuyendo la rotación de cartera.

Cuando la cartera de préstamos presenta atrasos y desfases, muchas instituciones desisten del cobro de intereses y se concentran en recuperar solo el principal, lo cual representa pérdida de ingresos para el programa, ya que el principal ingreso de una institución microfinanciera esta constituido precisamente por los intereses percibidos.

La mayoría de los programas mantienen reservas para perdidas incobrables o para deudas de difícil cobro, mediante una cuenta en sus balances. Cuando los préstamos se declaran incobrables y se castigan, se disminuye la reserva y la cartera. La cantidad de la reserva en el balance debe reflejar las pérdidas que se espera por préstamos incobrables del programa y su relación con la cartera.

Si bien la reserva protege un programa de las disminuciones drásticas de los ingresos y de los activos manteniendo "aparte" en los estados financieros fondos para castigos, la creación de tal reserva implica un gasto para el programa. Es un ítem más sustraído periódicamente del programa, ya sea reduciendo un superávit o dando un paso atrás en la autosuficiencia del programa. Una

cartera de calidad inferior requerirá una reserva mayor, lo cual, a su vez, tiene mayor impacto negativo sobre la situación de ingresos del programa.

b) OTROS COSTOS

En teoría es de esperar y tolerar ciertos niveles de morosidad. No obstante, si esta situación persiste y crece sostenidamente, el programa y sus prestatarios actuales y potenciales pueden sufrir detrimento de varias formas.

- Si bien los niveles bajos de morosidad suscitan sentido de satisfacción por parte del personal del programa de créditos, los niveles altos crean sensación de frustración y desaliento.
- La morosidad también tiene un impacto directo sobre las actitudes de los prestatarios. Los clientes dentro de una misma zona suelen darse cuenta de quienes cancelan sus préstamos en forma oportuna, quiénes no, y qué les sucede a quienes no los cancelan. La comunicación entre los prestatarios hace la morosidad extremadamente contagiosa.
- La imagen de una institución que presenta problemas de reembolso, limita su capacidad de expansión. Es frecuente que las fuentes de financiamiento tanto locales como internacionales corten el apoyo a programas con dificultades en la recuperación de préstamos.
- Una tasa de morosidad elevada limita el acceso al crédito, y sobrecargan a los prestatarios

CAPITULO II

ANALISIS COMPARATIVO GENERAL DE LAS MICROFINANZAS CON RELACION AL SISTEMA FINANCIERO TRADICIONAL

En este capítulo se analiza la comparación entre los aspectos más relevantes del Sistema Financiero Tradicional de Bolivia y las Microfinanzas, tomándose cuatro elementos importantes relacionados al crédito, la accesibilidad, las tasas de interés activas, la evolución y destino de cartera.

2.1 ANALISIS COMPARATIVO NACIONAL

2.1.1 ACCESIBILIDAD AL CREDITO

La accesibilidad al crédito en las IMF's se diferencia del sistema financiero tradicional por su mayor flexibilidad en cuanto a los requisitos de acceso se refiere. De acuerdo a un análisis comparativo general las características de acceso más importantes son:

CUADRO N°2.1
CONDICIONES DE ACCESIBILIDAD AL CREDITO

CRITERIO DE COMPARACIÓN	BANCA TRADICIONAL	MICROFINANZAS
<i>TIPO DE GARANTIA</i>	Hipotecaria	Hipotecaria, Solidaria, Individual
<i>MONTO DE CRÉDITO</i>	Altos	Bajos a medios
<i>TASAS DE INTERES</i>	Altos	Altos
<i>TIEMPO DE TRAMITE</i>	De acuerdo al monto, el tiempo promedio es de 20 a 30 días	De acuerdo al monto e institución, el tiempo promedio es de 3 a 20 días.
<i>DESTINO DEL CREDITO</i>	De libre disponibilidad	De libre disponibilidad en las FFP's y Banco Sol, y dirigido en algunas ONG's.

Elaboración: Propia

El tipo de garantía en instituciones bancarias es preferentemente hipotecaria, debido a la estrategia de estas entidades de reducir el riesgo crediticio al mínimo. El elevado monto de cartera de estas instituciones encuentra en la garantía hipotecaria, el modo más rápido y seguro de asegurar la recuperación de recursos. En contraposición las instituciones microfinancieras al otorgar créditos de

montos bajos, tienen mayor amplitud y variabilidad de formas, para asegurar la recuperación, sin incurrir en grandes costos. Los tipos de garantía más comunes en las IMF's son:

a) Garantía Hipotecaria

Este tipo de garantía al igual que en las entidades bancarias, surge efecto de acuerdo al valor de los bienes muebles e inmuebles en relación directa al monto de préstamo, y considerando las normas procedimentales de cada institución.

b) Garantía Personal

Este tipo de garantía tiene 2 formas principales de procedimiento; la primera bajo la garantía personal de otra persona allegada al prestatario, y la otra, con ciertos requisitos de propiedad del interesado, en el que la institución asume el papel de custodio de los bienes a considerarse como garantía.

c) Garantía Solidaria

Este tipo de garantía se caracteriza porque el préstamo va dirigido a un grupo, el cual, mancomunada y solidariamente garantiza entre todos sus miembros el cumplimiento de todas las obligaciones contractuales del grupo.

En cuanto a los montos de crédito demandados estos varían de acuerdo al sistema financiero. En la banca comercial tradicional no existe el microcrédito, los montos otorgados pueden alcanzar millones de dólares. En cambio las IMF's presentan diversas ofertas, entre las más comunes se tienen Banco Sol y las FFP's desde 50 hasta 60.000 \$us. En cambio los Ong's abarcan desde los 15 \$us (CRECER), hasta los 100.000 \$us (ANED), y 300.000 (FADES).

En lo concerniente a las tasas de interés, en muchos casos las tasas de interés de las IMF's son más altas que el sistema bancario, las razones; por un lado, los altos costos de administración de pequeños montos y por otro, asegurar el retorno de cartera, minimizando el riesgo crediticio a través de la tasa de interés.

En cuanto a los tiempos de espera para acceder al crédito, también existe una diferencia significativa, entre la banca comercial tradicional y las microfinancieras. En el primer caso, los

tiempos promedios oscilan entre 20 y 40 días dependiendo del monto y garantía. En cambio las IMF's presentan una diversidad de plazos que van desde las 24 horas, hasta los 30 días, dependiendo del monto, garantía y normativa procedimental de cada institución.

2.1.2 TASAS DE INTERES ACTIVAS

La diferencia en las tasas de interés activas, tomando en cuenta al sistema bancario y las IMF's, no es significativa, en ambos casos las tasas son altas y al mismo tiempo en los últimos años, también los dos sectores presentan una tendencia decreciente como consecuencia de la contracción de la demanda de crédito.

Las IMF's debido a sus mayores costos operativos, buscan compensar esa diferencia mediante un interés efectivo adicional, que se ve traducido en recargos, comisiones y actualizaciones.

La tendencia a la baja en las tasas activas efectivas, es evidente en ambos sectores financieros. En MN(Moneda Nacional) y ME(Moneda Extranjera) las tasas activas de las IMF's son mayores a los de las entidades bancarias tradicionales, en cambio en lo que respecta a las tasas en MNMV(Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor), las diferencias son menores.

2.1.3 EVOLUCION DE CARTERA

En términos generales el sistema financiero tradicional tiene una preponderancia absoluta en cuanto a la magnitud de cartera se refiere. Al 31 de diciembre del 2002, el total de la cartera alcanzó a \$us 2.814.810 millones, continuando con la tendencia decreciente del volumen de colocaciones desde 1998. La disminución de la cartera del sistema bancario se atribuye a los siguientes factores:

- En el contexto externo, el crecimiento económico de los países de mayor gravitación fue lento (Argentina, Brasil), al mismo tiempo, la desaceleración económica de Estados Unidos con la consiguiente pérdida de dinamismo del comercio internacional, así como la disminución de los precios de productos básicos en los mercados internacionales, unido a la menor disponibilidad de financiamiento e inversiones en la región, determinaron una contracción de la economía boliviana, transmitiéndose sus efectos al sistema financiero.

- En el contexto interno, la recuperación de la economía fue lenta, la caída de la demanda agregada, así como el incremento del riesgo país con la consiguiente disminución de la inversión directa extranjera, unido todo esto a un contexto social de convulsiones, afectaron de forma definitiva el financiamiento a mayor plazo y menor costo para las empresas nacionales.

En cuanto a la evolución de las microfinanzas su importancia se ve reflejada en la tendencia creciente y continua de cartera desde 1992.

En 1992 la participación de las microfinanzas fue de 0.68% en el total de la cartera nacional, en 1995 2.27%, para finalmente alcanzar el 11.7% el 2002. En cambio la banca tradicional de una participación del 99.3% en 1992 disminuyó su importancia al 88.3% el 2002, lo que refleja el dinamismo de las microfinanzas y la contracción del sistema bancario tradicional. Este crecimiento de las microfinanzas tiene entre sus causas principales, el achicamiento del aparato estatal y la terciarización de la economía, por la lógica traslación de la población económicamente activa, del aparato estatal, hacia el sector informal y micro - empresarial.

En el Cuadro N°2.2, se observa la evolución y participación de cartera por sistema, tanto de las microfinanzas como de la banca tradicional.

CUADRO N° 2.2
BOLIVIA: EVOLUCION DE CARTERA DEL SISTEMA BANCARIO Y MICROFINANZAS
 (En mill de \$us)

	BANCA COMERCIAL(1)	%	IMF'S(2)	%	TOTAL CARTERA
1992	1,882.45	99.32	12.92	0.68	1,895.37
1993	2,450.58	98.63	33.99	1.37	2,484.57
1994	2,522.49	98.16	47.38	1.84	2,569.87
1995	2,665.45	97.73	61.79	2.27	2,727.24
1996	2,625.66	96.40	97.92	3.60	2,723.58
1997	3,223.12	95.09	166.57	4.91	3,389.69
1998	4,111.34	93.58	281.93	6.42	4,393.27
1999	3,829.83	92.58	307.08	7.42	4,136.91
2000	3,513.60	91.46	328.09	8.54	3,841.70
2001	2,934.06	89.57	341.57	10.43	3,275.64
2002(*)	2,814.81	88.30	373.10	11.70	3,187.91

(*): Preliminar

(1): No incluye al Banco Sol

(2): Incluye al Banco Sol y Cooperativas de Ahorro y Crédito

Fuente: Dossier Estadístico Microfinanzas 2002, Boletín Financiero Microfinanzas N°12

Elaboración: Propia

En cuanto a la desagregación de la cartera por área, las IMF's si bien incrementaron los montos, se puede observar que la composición por áreas se mantuvo estática. De un 74.4% en 1992, la cartera urbana alcanzó al 74.2% el 2002, manteniéndose alrededor del 25% la composición de la cartera rural.

Los periodos más importantes para el área rural en la cartera, fueron 1997, 1998 con un 28% de participación. Sin embargo, gran parte de la cartera aún continua concentrada en el área urbana, no existiendo un avance real del conjunto del sistema financiero en el área rural.

En el Cuadro N° 2.3, se puede observar la evolución de cartera por área.

CUADRO N° 2.3
BOLIVIA: EVOLUCION DE CARTERA DE LAS MICROFINANZAS
NIVEL: URBANO – RURAL
(En \$us)

AÑO	URBANO	RURAL	TOTAL CARTERA IMF'S
1992	9,734,517	3,186,457	12,920,974
1993	26,235,387	7,758,730	33,994,117
1994	39,840,139	7,542,885	47,383,024
1995	48,525,723	13,269,017	61,794,740
1996	78,675,011	19,246,212	97,921,223
1997	126,151,404	40,422,148	166,573,552
1998	199,366,943	82,565,795	281,932,738
1999	209,681,641	97,400,501	307,082,142
2000	223,209,237	104,888,269	328,097,506
2001	235,154,136	106,424,770	341,578,906
2002	267,046,287	106,055,332	373,101,619

Fuente: Dossier Estadístico Microfinanzas 2002, Boletín Financiero Microfinanzas N°12
Elaboración: Propia

2.1.4 EVOLUCIÓN DE DEPOSITOS

La evolución de depósitos por grupo financiero presenta un predominio absoluto de la banca tradicional, en 1994 la participación del sistema bancario fue del 98.7% para luego situarse en un 95.1% el 2002. En cambio las IMF's de una participación de un 1.2% en 1994 incrementaron su ponderación al 4.8% el 2002. Si bien las captaciones a diferencia de la cartera presentan un incremento menos pronunciado la tendencia de ambas variables confirma la orientación de la economía hacia las Pymes, en contraposición al continuo declive de las empresas tradicionales.

La nueva estructura productiva del país con las Pymes en constante ascenso producto del achicamiento del aparato estatal, muestra un perfil de la economía claramente orientado hacia el mercado, a su vez, la empresa tradicional debido a sus bajos índices de competitividad experimenta un declive persistente, reflejándose este hecho en la disminución de cartera y depósitos de la banca comercial.

CUADRO N°2.4
BOLIVIA: DEPOSITOS DEL SISTEMA BANCARIO Y DE MICROFINANZAS
 (En miles de \$us)

AÑO	SISTEMA BANCARIO (1)	PARTICIP. %	IMF'S (2)	PARTICIP. %	TOTAL DEPOSITOS
1994	2,249,436	98.75	28,575	1.25	2,278,011
1995	2,528,818	98.84	29,784	1.16	2,558,601
1996	3,026,096	98.62	42,397	1.38	3,068,493
1997	3,175,796	98.16	59,424	1.84	3,235,221
1998	3,599,133	97.47	93,243	2.53	3,692,376
1999	3,676,705	97.50	94,409	2.50	3,771,114
2000	3,591,810	96.81	118,399	3.19	3,710,209
2001	3,302,076	96.02	136,981	3.98	3,439,057
2002	3,147,851	95.15	160,596	4.85	3,308,447

(1): Depósitos del Sistema Bancario sin incluir el Banco Sol

(2): Depósitos de las IMF's con la inclusión del Banco Sol

Fuente: Dossier Estadístico Microfinanzas 2002, Boletín Financiero Microfinanzas N°12. Anuario Estadístico 2002 INE

Elaboración: Propia

2.1.5 DESTINO DE LA CARTERA POR ACTIVIDAD ECONOMICA

El destino de cartera como consecuencia de la terciarización de la economía, se halla altamente concentrado en el sector comercio y servicios. El sistema bancario tradicional tiene como destino mayoritario a estas actividades, a su vez, las microfinanzas también presentan el mismo patrón de concentración en comercio y servicios, observándose dentro el sistema microfinanciero, una preponderancia de las FFP's en el crédito no productivo.

Durante el 2001, el sector de servicios y comercio obtuvo el 54.1% del total de la cartera presentando una disminución de 2.9%. Sin embargo el sector productivo obtuvo el 45.9% que muestra una participación creciente en cartera en 2.9%, donde destacan el sector manufacturero y de la construcción con el 21.3% y 11.7% del total de la cartera respectivamente.

Para el 2002, el comportamiento fue similar al año anterior con una disminución en el sector comercio y servicios del 1.8% con respecto al año anterior. En contraposición la cartera hacia el sector productivo experimenta un crecimiento en su participación del 2.1%. Esta orientación hacia el sector productivo se explica por el deterioro del sector comercio y servicios expresado, en sus altas tasas de mora, como consecuencia de su estrecha relación a la contracción del comercio internacional.

En el Cuadro N°2.5 se puede apreciar la evolución de cartera por actividad económica.

CUADRO N° 2.5
BOLIVIA: DESTINO DE LA CARTERA POR ACTIVIDAD ECONOMICA
DEL SISTEMA FINANCIERO TRADICIONAL

AÑO	SECTOR PRODUCTIVO	%	SECTOR COMERCIO Y SERVICIOS	%	TOTAL CARTERA
1999	1,639.50	44.60	2,036.50	55.40	3,676.00
2000	1,619.54	45.10	1,971.46	54.90	3,591.00
2001	1,515.62	45.90	1,786.38	54.10	3,302.00
2002	1,488.53	47.30	1,658.47	52.70	3,147.00

Fuente: Informe Anual 1999-2002 SBEF

En cuanto a las microfinanzas, su evolución general esta marcada por la tendencia orientada hacia el sector comercio y servicios.

En 1995, el sector productivo fue destinatario del 68.03% de la cartera, experimentándose a partir de 1998 un crecimiento pronunciado del comercio y servicios en detrimento del sector productivo. De una participación del 68.03% en 1995, la agropecuaria y producción alcanzó el 23.15% el 2002, en cambio el sector comercio y servicios, de una participación del 25.3% en 1995 aumento su participación hasta un 58.025 el 2002.

Las otras actividades como consumo, vivienda y otros también experimentaron un crecimiento continuo, con una baja a partir del 2000, como efecto de la disminución del crédito de consumo.

En el Cuadro N° 2.6 se puede observar la composición de cartera por actividad económica de las microfinanzas a nivel nacional.

CUADRO N° 2.6
BOLIVIA: DESTINO DE LA CARTERA POR ACTIVIDAD ECONOMICA
DE LAS MICROFINANZAS
(En \$us)

AÑO	PRODUCTIVO (1)	%	COMERCIO Y SERVICIOS (2)	%	TOTAL CARTERA
1995	49,723,044	80.46	12,071,696	19.54	61,794,740
1996	59,717,232	60.98	38,203,991	39.02	97,921,223
1997	78,576,347	47.17	87,997,205	52.83	166,573,552
1998	74,659,333	26.48	207,273,405	73.52	281,932,738
1999	86,648,213	28.22	220,433,929	71.78	307,082,142
2000	89,083,397	27.15	239,014,109	72.85	328,097,506
2001	103,470,452	30.29	238,108,454	69.71	341,578,906
2002	105,398,097	28.25	267,703,522	71.75	373,101,619

(1): Incluye Agropecuaria y Producción

(2): Incluye: Comercio, Servicios, Consumo, Vivienda, otros

Fuente: Boletín Financiero Microfinanzas N° 1-12

2.2 CRITERIOS GENERALES DE ELEGIBILIDAD PARA ACCEDER AL CRÉDITO

2.2.1 SISTEMA BANCARIO TRADICIONAL

Las instituciones bancarias tradicionales, basan sus criterios de elegibilidad, fundamentalmente en las garantías hipotecarias que el prestatario presenta. La relación entre garantías y préstamos dependiendo de la entidad llega a fluctuar entre 1.5 y 3 veces con relación al monto solicitado. Asimismo tomando en cuenta los montos ofertados por las entidades bancarias, sus garantías son considerables con relación a las microfinanzas.

2.2.2 SISTEMA DE LAS MICROFINANZAS

Los criterios generales de elegibilidad en las microfinanzas forman parte de la estrategia de colocación de cartera, minimizando riesgos y asegurando la máxima recuperación posible.

Entre los factores que intervienen en la elegibilidad del sujeto de crédito se tienen:

- *Capacidad de pago*, este factor se refiere a la capacidad de generación de ingresos del prestatario, se estima un flujo de caja del solicitante y se realiza la calificación correspondiente.

Si los ingresos del prestatario son menores a los requeridos por la institución financiera para garantizar la recuperación del crédito, la solicitud es rechazada.

- *Actividad Económica del Solicitante*, este factor se refiere a la actividad económica del solicitante, dependiente o independiente y al sector al que pertenece, productivo, comercio, servicios, etc. Si la actividad económica es expectable se tienen mayores posibilidades de acceder al crédito, si por el contrario no existe, una actividad definida y el desenvolvimiento de la actividad es incierta, no se concede el crédito.
- *Experiencia*, Este factor está asociado a la experiencia o antigüedad del solicitante en la actividad en que se desenvuelve, Si está es apreciable es calificado como sujeto de crédito, de lo contrario es rechazado ya que las entidades microfinancieras no otorgan créditos a actividades que se inician, a menos que se brinde garantía hipotecaria sólida.
- *Experiencia Crediticia*, Este tipo de experiencia está relacionada con los antecedentes crediticios del prestatario, tanto otras como de la que se solicita el crédito. Si el cliente presenta antecedentes de incumplimiento (Central de Riesgos), entonces la solicitud es rechazada.
- *Lugar de Residencia*, generalmente los créditos son concedidos bajo ciertos criterios de conocimiento del lugar de residencia del solicitante, como ser que el prestatario tenga residencia fija y conocida, sino es así la solicitud es rechazada.
- *Edad y sexo*, la edad está relacionada con la capacidad del prestatario de responder civilmente a las obligaciones que pueda adquirir, mediante su mayoría de edad, por otro lado, el grupo meta por género, está determinado por las características de la institución como por ej. Pro-Mujer, Funbodem, Crecer, que tienen como grupo meta a la mujer.
- *Las garantías*; las garantías dependiendo de la institución y sus modalidades está en función del monto y plazo, pero de manera general la relación fluctúa entre 1.5 y 2, con relación al monto solicitado. Si de acuerdo a la normativa de la institución los bienes muebles o inmuebles no satisfacen la relación exigida, entonces el crédito también se rechaza.

2.3 TECNOLOGIAS CREDITICIAS DEL SISTEMA FINANCIERO

2.3.1 TECNOLOGIAS CREDITICIAS DE LA BANCA COMERCIAL

Las instituciones bancarias tradicionales debido a las características de sus operaciones, cuentan con una tecnología crediticia restringida, individual o corporativa, estableciéndose alguna modalidad alternativa como el Leasing, aunque, con escasa difusión.

2.3.2 TECNOLOGIA CREDITICIA DE LAS IMF's

Las IMF's debido a la naturaleza micro de sus operaciones, tienen una mayor diversidad de tecnologías crediticias. Entre las que se destacan por su importancia la tecnología, Solidaria, Individual y Asociativa.

A partir de 1999 y como consecuencia de la crisis económica se observa un decrecimiento de la tecnología solidaria como consecuencia de los elevados índices de mora.

En el Cuadro N°2.7 se puede observar las tecnologías crediticias adoptadas por las IMF's hasta finales del 2002.

CUADRO N°2.7
BOLIVIA: TECNOLOGIA CREDITICIA DE LAS IMF'S 2002 (*)

MODALIDAD Nro. De instituciones	CAC	FFP	ONG
Solidario	✓	✓	✓
Asociativo		✓	✓
Banco Comunal			✓
Individual	✓	✓	✓
Comercial	✓		
De inversión	✓		✓
Línea de Crédito	✓	✓	✓
Vivienda	✓		✓
Consumo	✓		
Leasing			✓
Leasback			✓

Fuente: Datos de Gustavo Birbuet

2.4 SERVICIOS NO FINANCIEROS EN LAS MICROFINANZAS

Los servicios no financieros surgen como consecuencia de las grandes limitaciones tanto de las MyPES como de las todas aquellas unidades económicas que demandan crédito. En los últimos años, las sobre todo las ONG's, se han convertido en una fuerza muy importante de apoyo y las microempresas tanto urbanas como rurales, compensando de alguna forma la ausencia del Estado.

2.4.1 DEFINICION DE SERVICIOS NO FINANCIEROS

El concepto de servicios no financieros conocidos también como servicios de desarrollo empresarial, reflejan aquellos servicios que no son de carácter financiero. En términos generales "Los servicios no financieros, son todos aquellos servicios de capacitación, asesoría, asistencia técnica, consultoría, apoyo a la comercialización y otros, orientados a resolver problemas de las unidades económicas, tratando de aumentar la capacidad competitiva de éstas"¹⁸

Comentario [x1]: La bibliografía esta en AUTOSOSTENIBILIDAD DE SERVICIOS NO FINANCIEROS en fotocopias del CEDLA

2.4.2 CLASIFICACION DE LOS SERVICIOS NO FINANCIEROS EN LAS MICROFINANZAS

La oferta de servicios no financieros es amplia, independientemente de la rentabilidad, el servicio está en función de la misión social de la institución, (sobre todo en las ONG's) así como de la naturaleza de los objetivos buscados.

En Bolivia los principales servicios no financieros ofertados son:

- Capacitación
- Asesoramiento
- Asistencia Técnica
- Información
- Elaboración de Proyectos
- Becas

¹⁸ VILLAVICENCIO Ricardo, AUTOSOSTENIBILIDAD DE SERVICIOS NO FINANCIEROS A LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA. La Paz – Bolivia 1999, p.39

2.4.2.1 CAPACITACION

La capacitación en aula es la práctica más difundida y es aplicada por un gran número de instituciones. Por áreas la capacitación mayoritaria se da en:

a) CAPACITACION EN TEMAS DE GESTION

Esta práctica se da sobre todo en el área urbana y ocasionalmente en el área rural, destacandose los siguientes cursos:

Empresario, empresa y entorno; Contabilidad, Costos, Administración de pequeños negocios, Marketing, Venta personal, Calidad total, Calidad de Servicios, Computación, otros.

b) CAPACITACION EN TECNICAS PRODUCTIVAS

Este tipo de capacitación por la variedad del tipo de negocios, es escaso, por los altos costos que implica su realización y por la escasez de recursos humanos especializados en diversidad de áreas.

Las instituciones que han incursionado en este tipo de capacitación lo han hecho orientados sobre todo a la microempresa de confecciones, madera, calzados (caso IDEPRO de La Paz). En el ámbito rural la capacitación tiene emprendimientos aislados y se limitan a algunas técnicas de mejora agropecuaria (caso, ANED, FADES).

2.4.2.2 ASESORAMIENTO

El asesoramiento implica el generar fortalezas en áreas de gestión u operación de las empresas, y está destinada a generar fortalezas que permitan al negocio crecer con mayor competitividad. En el área urbana algunas entidades que brindan asesoramiento son IDEPRO, PRODEM. En el área rural, no existe en la práctica asesoramiento que permita el desarrollo de competitividad de las unidades económicas.

Usualmente los servicios de asistencia se clasifican en:

a) ASISTENCIA TECNICA EN NEGOCIO

En este tipo de asistencia, la institución ejecutora busca como objetivo principal el fortalecer la competitividad, tanto en la gestión como en la producción de la empresa, por medio de la asistencia técnica sostenida y seguimiento técnico continuo.

b) CONSULTORIA

Este servicio está orientado a temas muy puntuales y específicos de la empresa. En este campo se encuentra el desarrollo de diagnósticos, proyectos y otros trabajos específicos.

2.4.2.3 COMERCIALIZACION

El apoyo a la comercialización está concentrado principalmente, en el apoyo al abastecimiento y la comercialización de productos finales. En el caso del área rural, el apoyo a la comercialización es el más difundido.

a) ABASTECIMIENTO

El apoyo al abastecimiento pretende superar las condiciones desventajosas a las cuales se enfrentan los pequeños productores, en su relación con proveedores que no otorgan adecuados precios, calidad de productos y oportunidad de entregas. Las actividades más comunes son:

- Abastecimiento de materias primas
- Abastecimiento de maquinaria y equipo.

b) COMERCIALIZACION DE PRODUCTOS FINALES

El apoyo a la comercialización de productos finales se da a través de las siguientes acciones:

- Asesoramiento y consultoría en la resolución de problemas de comercialización.
- Promoción y organización de ferias (el apoyo mas común de las ONG's).
- Conformación de empresas especializadas en comercialización.

2.4.2.4 INFORMACION

Este servicio consiste en el desarrollo de sistemas de información comercial para el conocimiento de aprovisionamiento y mercados. Opera con publicaciones de boletines, suplementos en la prensa y programas radiales. Este servicio es inexistente en el área rural.

2.4.2.5 ELABORACION DE PROYECTOS

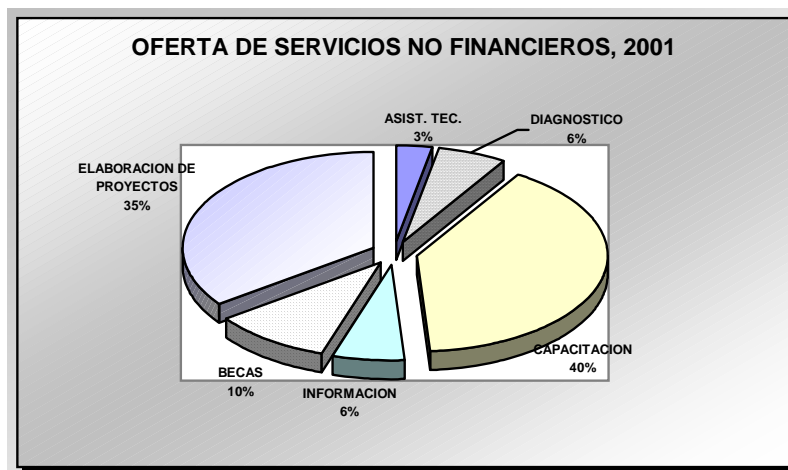
Proyectos elaborados a favor de grupos de productores que cuentan con financiamiento total o parcial de entidades de fomento. Este apoyo aparte de constituirse en una forma de asesoramiento, permite a la institución generar ingresos para sus operaciones. En los último años este tipo de apoyo es escaso.

2.4.2.6 BECAS

Este tipo de programas consiste en brindar becas de estudio o subvenciones a investigaciones académicas tanto de pre o post grado. En Bolivia la única institución que brinda apoyo sostenido mediante crédito subvencionado, es FUNDAPRO.

En el gráfico N° 2.1, se puede apreciar la composición de servicios no financieros brindados, a escala nacional en Bolivia.

GRAFICO N°2.1



CAPITULO III

DESCRIPCION DE LAS MICROFINANZAS RURALES DE BOLIVIA

El presente capítulo tiene por objeto realizar un análisis de las principales características de las IMF's tomando como base a 11 ONG's financieras, 5 FFP'S y el Banco Solidario, todas instituciones afiliadas a FINRURAL.

3.1 EVOLUCION HISTORICA

La institución pionera en el servicio de crédito rural fue estatal, el Banco Agrícola de Bolivia organizado en 1942 fue la primera institución con vocación orientada hacia el desarrollo rural, en la década de los 60 las ONGs¹⁸ empiezan a desarrollar sus actividades bajo la iniciativa de la Iglesia Católica. En un principio los servicios brindados tuvieron un carácter no financiero y estuvieron centrados en Educación, Comunicación, Salud, Servicios Básicos etc. Posteriormente en los setenta, las ONGs amplían su accionar, aunque de manera incipiente, al ámbito financiero.

El origen del microcrédito privado en Bolivia, contrariamente a lo que se pensaría tuvo sus inicios en el área rural, por esta razón, las primeras instituciones que incursionaron con el microcrédito, se iniciaron teniendo como grupos meta, las unidades económicas del área rural de La Paz. A finales de la década de los 70 bajo auspicio de ECLOF (Consejo Mundial de Iglesias con sede en Suiza), surge ANED (Asociación Nacional EcuMénica de Desarrollo fundada en 1978). ONG orientada fundamentalmente a apoyar el desarrollo del área rural y que incurre en las primeras formas de crédito en 1979.

En el transcurso de la década de los 80, se incorporan nuevas ONGs en el marco de grandes cambios políticos y económicos del país, con el propósito de estimular las organizaciones populares y su capacitación, así como tratar de mejorar la calidad de vida de los sectores pobres de la población. La aparición de ONGs con orientación claramente financiera se hace notoria, hace su

¹⁸ El término ONG incluye, según el uso internacional todas las organizaciones independientes del gobierno, que trabajan voluntariamente y sin fines de lucro, cuyos objetivos son diversos y con frecuencia tocan aspectos relativos a la política de desarrollo, en acción directa con sectores populares. (Rahnema, 1985).

irrupción FADES, también en La Paz (Fundación para Alternativas del Desarrollo Social, fundada en 1986) enmarcada bajo principios muy similares a los de ANED.

A nivel departamental, específicamente en Cochabamba, también se crea una de las primeras ONGs de carácter financiero, que luego se consolidaría en los 90, el Centro de Investigación y Desarrollo Regional (CIDRE, fundada en 1981).

3.2 EL DESARROLLO DE LAS MICROFINANZAS BOLIVIANAS EN LOS 90

Durante la década de los años 90, las instituciones microfinancieras experimentaron un rápido crecimiento, las condiciones de estabilidad económica y social del país, continuas desde finales de los 80, provocaron que los emprendimientos empresariales se iniciaran y ampliaran con expectativas favorables. No solo las Instituciones Microfinancieras (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 relacionadas al sector como ser los Bancos de Segundo Piso¹⁹, gremios²⁰ y la cooperación internacional²¹.

En la década de los 90 el desarrollo de las microfinanzas experimenta dos etapas claramente diferenciadas. Una primera etapa de 1992-1997 caracterizada por una consolidación del microcrédito, con crecimiento sostenido. A partir de 1996 cambian los paradigmas, no solo el microcrédito es importante, empieza a hablarse de microfinanzas en general, tomando en cuenta el ahorro y servicios financieros auxiliares para los grupos meta.

1º Etapa 1992 – 1997

Esta etapa se caracteriza por el crecimiento sostenido del microcrédito, entre los factores más importantes que posibilitaron este desarrollo se tienen:

¹⁹ Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y de Apoyo al sector productivo (FONDESIF),

²⁰ Asociación de Entidades Especializadas en Microfinanzas (ASOFIN), y Asociación de Instituciones Financieras para el Desarrollo Rural (FINRURAL)

²¹ BID, CAF, CE-PASA, COSUDE, DANIDA, GTZ y USAID.

- ***Un entorno macroeconómico y social favorable***

Entre 1992 y 1997 se consolidó la estabilidad macroeconómica iniciada en 1986, los principales indicadores macroeconómicos se mantuvieron estables, así como también los conflictos sociales fueron escasos y de poca magnitud. Este contexto complementado por un sistema financiero con liquidez proveniente de importantes inversiones privadas y recursos externos, dinamizaron muchos sectores económicos. El sector informal que fue el de mayor crecimiento, se convirtió en el principal mercado atendido por la oferta del microcrédito.

- ***La ausencia del sistema financiero formal en el microcrédito***

A principios de 1992 empieza a consolidarse firmemente una demanda creciente de servicios financieros. El aumento importante de microempresarios debido al crecimiento del comercio y servicios, posibilitó que la demanda por pequeños créditos se incrementara exponencialmente. La ausencia de la banca comercial en este mercado, unido al cierre de la banca estatal, provocó un vacío que fue ocupado por las IMF's.

- ***Tecnologías crediticias nuevas y adecuadas al nuevo mercado microfinanciero***

La visión y trabajo de las IMF's pioneras, lograron demostrar la factibilidad de las microfinanzas. El uso de tecnologías crediticias apropiadas a la demanda de los nuevos clientes, facilitó el crecimiento del microcrédito. Las garantías accesibles, la mayor accesibilidad al crédito bajo nuevas modalidades como el asociativo y solidario, fueron la clave de éxito y se reflejaron en niveles de mora muy bajos.

- ***Expectativas***

Luego de las primeras experiencias de las IMF's, las expectativas del sector se hacen exitistas, los niveles de mora casi inexistentes, hacen ver al microcrédito como el mercado ideal de la banca. "El éxito demostrado en cuanto al alcance y nivel de recuperación del microcrédito, y el reconocimiento de esto por parte del Gobierno lo convirtió en una herramienta para la lucha contra la pobreza en Bolivia".²²

²² FONDESIF – GTZ. EL DESARROLLO DE LAS MICROFINANZAS BOLIVIANAS EN LOS 90, Boletín Técnico N°2, La Paz – Bolivia, 2002, p.2

- ***Marco Regulatorio Adecuado***

A un inicio de actividades de las ONG's no existió un marco regulatorio específico para sus actividades financieras, lo que de alguna manera favoreció la eficiencia operativa de las ONG's, ya que les permitió experimentar con sus tecnologías crediticias hasta encontrar un máximo óptimo en la primera parte de los 90. La evolución del marco regulatorio fue dándose a medida que se desarrolló el sector microfinanciero. La importancia de las operaciones microfinancieras provocó que el gobierno y la SBEF iniciaran un proceso de regulación para este tipo de entidades financieras cuyo punto más importante se dio en 1995 con la autorización de creación de los FFP's.

- ***Apoyo y Respaldo***

La labor de las instituciones de apoyo y de la cooperación internacional, especialmente las facilidades de refinanciamiento, la asistencia técnica y la asesoría brindada a las IMF's fue muy importante así como su mejoramiento del marco normativo y las políticas sectoriales que aportaron significativamente al desarrollo del microcrédito y las microfinanzas en general.

2ª Etapa 1998 –2003

Esta etapa se caracteriza por la incertidumbre del sistema microfinanciero. Las expectativas favorables se hacen inciertas, la autorización para el funcionamiento de los FFP's en 1995, que se pensaba sería una medida definitiva para fortalecer las microfinanzas bolivianas, no alcanzaron los resultados previstos.

Entre los factores más importantes que posibilitaron esta crisis se tienen:

- ***Inestabilidad macroeconómica del país***

La crisis internacional iniciada en los países del sudeste asiático en 1997, se propagó rápidamente a Rusia en agosto de 1998, para finalmente asentarse a finales de ese mismo año en Brasil. La llegada de la crisis al continente sudamericano, manifestada a través de la disminución de flujos de comercio exterior y de capitales externos fue el principal mecanismo de transmisión que afectó la demanda internacional y los precios de los principales productos de exportación bolivianos.

En 1999 la política devaluatoria adoptada por el BCB con el fin de recuperar la competitividad externa, no fue suficiente para evitar la caída de las exportaciones, el efecto se vio reflejado rápidamente en otros sectores de la economía boliviana.

Asimismo, se vio afectada la cuenta de capitales debido a los impactos de la crisis internacional. Los niveles de financiamiento externo neto a mediano y largo plazo al sector público se vieron altamente restringidos, hecho que se acentuó fuertemente a partir de 1998. En el ámbito financiero también se dejaron sentir los efectos de la crisis con la reducción de los capitales dirigidos al sistema financiero boliviano.

- ***Conflictos sociales***

Durante los años 2000 y 2001 los bloqueos de caminos masivos así como la destrucción de la infraestructura civil del país, provocaron que sobre todo las zonas rurales del país no pudieran comercializar sus productos agropecuarios, generando la consiguiente disminución de los ingresos.

- ***Reformas institucionales en el país***

En 1998 se puso en vigencia la nueva Ley de Aduanas para controlar el contrabando, lo que significó una disminución del comercio informal. Debido a que muchos de los comerciantes y productores informales adquirían tanto mercadería e insumos con microcrédito, su capacidad de pago se vio restringida, reflejándose ello en el incremento de las tasas de mora sobre todo en el sector urbano.

Por otro lado la política de erradicación de coca, significó una disminución de los ingresos en varios sectores económicos, y de esta manera, de la demanda interna. Aunque esta política tuvo su principal impacto en la región del Chapare, también se vieron afectadas otras regiones de Bolivia. Según estimaciones preliminares realizados por FONDESIF, este hecho significó que el nivel de ingresos de la economía boliviana se redujera en 500 MM de \$us, afectando de manera directa los ingresos y empleo de la población rural de Cochabamba.

- ***Cambios Climatológicos***

A partir de 1998 los fenómenos climatológicos comienzan a acentuarse, produciéndose por consiguiente una disminución de los ingresos de los sectores agropecuarios. Las sequías e

inundaciones en diferentes regiones, destruyeron cosechas y los productos que ingresaron al mercado fueron comercializados a precios reducidos.

3.3 ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO Y MICROFINANCIERO DE BOLIVIA

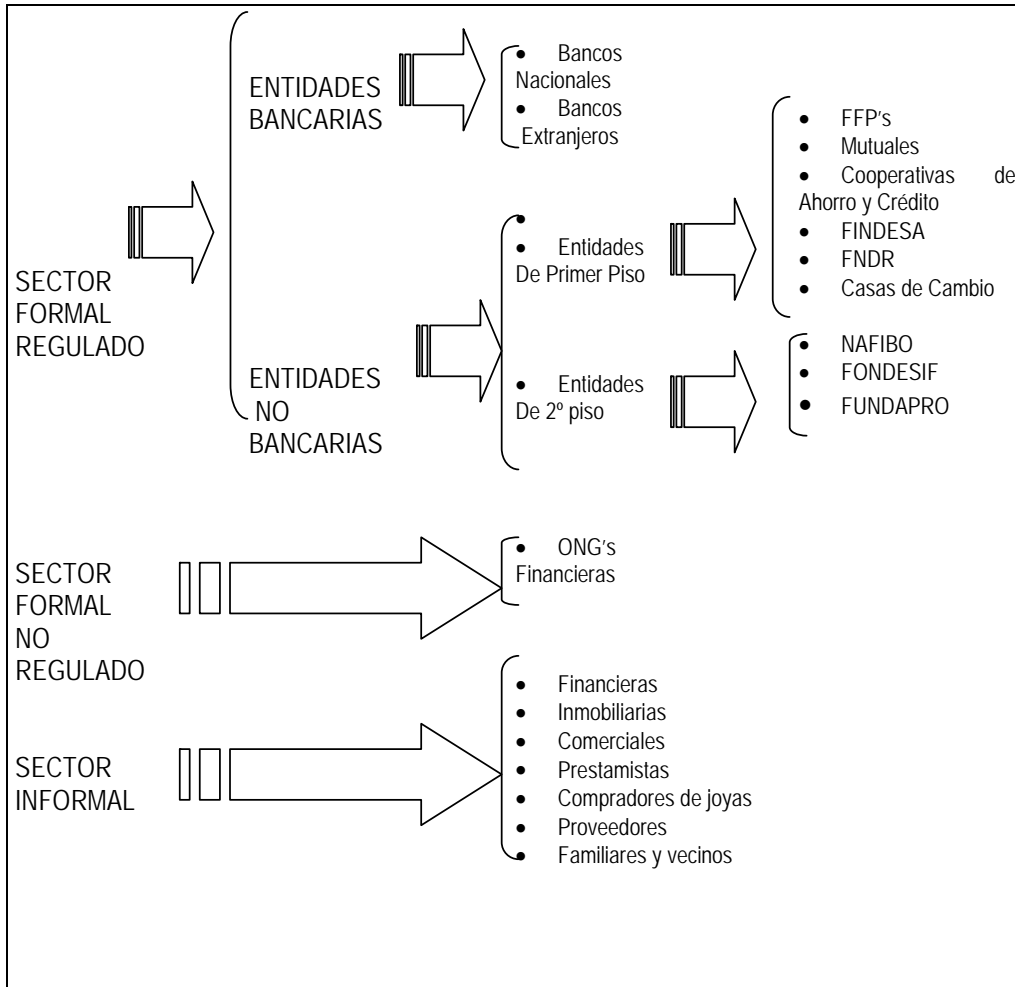
El sistema financiero boliviano está compuesto por dos grandes sectores. El sector formal y el sector informal. A su vez el sistema financiero formal regulado está formado por entidades bancarias y no bancarias.

El sector formal no regulado o no fiscalizado comprende a las ONG's financieras dedicadas al microcrédito. Su ámbito de acción dependiendo de su ubicación y objetivos, tiene alcance urbano, rural o mixto. La importancia de las ONG's esta centrada en su cobertura, que comprende las regiones rurales más alejadas del país.

La estructura de las microfinanzas esta compuesta básicamente por entidades fiscalizadas y no fiscalizadas. Entre las fiscalizadas se encuentran el Banco Sol, FFP's, y Cooperativas de Ahorro y Crédito. El otro componente de las microfinanzas las instituciones no fiscalizadas, está compuesta por las ONG'S financieras.

Para una mejor comprensión, la estructura, tanto del sistema financiero como de las microfinanzas se ilustran en los esquemas 1 y 2.

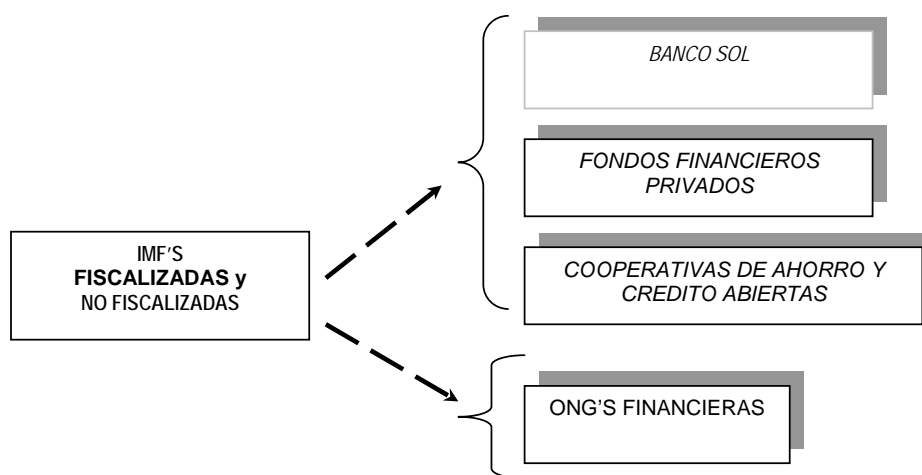
**ESQUEMA 1
ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL**



Elaboración: Propia

En cuanto a la estructura de las microfinanzas, estas están constituidas por entidades bancarias y no bancarias, todas fiscalizadas por la SBEF excepto las ONG's que se constituyen en organizaciones sin fines de lucro, razón por la cual no están autorizadas a realizar captaciones de ahorro y depósitos.

ESQUEMA 2 ESTRUCTURA DEL SISTEMA MICROFINANCIERO



3.4 INSTITUCIONES FISCALIZADORAS Y REGULADORAS DEL SISTEMA FINANCIERO

El sistema financiero, con el fin de garantizar el manejo eficiente de los recursos y a su vez garantizar los depósitos de los ahorristas, tiene por mandato del Estado a las siguientes instituciones fiscalizadoras y reguladoras del sistema financiero.

3.4.1 LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS (SEF)

La Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF), es una institución de derecho público y de duración indefinida. Se rige por las disposiciones contenidas en la Ley de Bancos y Entidades Financieras (Ley N° 1488), su Ley Orgánica, estatutos y reglamentos.

La SBEF, es el órgano rector del sistema de control de toda captación de recursos del público y de intermediación financiera del país, incluyendo el Banco Central de Bolivia. Es la institución responsable de hacer cumplir las disposiciones legales y reglamentarias contenidas en la Ley de Bancos y Entidades Financieras.

En cuanto a la Ley de Bancos y Entidades Financieras, esta tiene la finalidad de brindar el marco legal y regulatorio para asegurar el buen funcionamiento del sistema de intermediación financiera, coadyuvar con su fortalecimiento y promover la ampliación de su función de asignación de recursos en la economía.

El campo de aplicación de la ley, comprende las actividades de intermediación y servicios auxiliares financieros, es decir, enfoca el marco regulatorio al ejercicio de las actividades de intermediación financiera y de servicios financieros.

La Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras en coordinación con el Banco Central de Bolivia, tienen la atribución y responsabilidad de incorporar al campo de aplicación de la ley, a otras entidades existentes o por crearse que realicen con carácter habitual actividades de intermediación financiera o de servicios auxiliares financieros, y que aun no se encuentran comprendidas en el marco de la Ley 1488.

En lo concerniente a la regulación microfinanciera, el avance más importante estuvo referido a la introducción de la norma jurídica para regular los FFP's con el fin de fomentar la formalización de las ONG's financieras y posibilitar una mejor intermediación financiera.

De acuerdo a la SBEF las IMF's no bancarias se dividen en dos tipos:

- **Las ONG's financieras**

Son entidades no reguladas o no fiscalizadas, cuyo ámbito de operaciones esta limitado solo a la otorgación de microcréditos. De acuerdo a la normativa legal están impedidos de captar depósitos del público.

- **Fondos Financieros Privados (FFP's)**

Son entidades reguladas consideradas como instituciones de primer piso, y están autorizadas a realizar operaciones de captación de ahorros y otorgación de microcréditos.

3.4.2 EL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA (BCB)

Creado por disposición de la Ley General de Bancos de 1928, tiene como potestad fundamental el de constituirse como la única autoridad monetaria y cambiaria del país, y por ello, órgano rector del sistema de intermediación financiera nacional. El BCB tiene a su cargo el fijar las políticas adecuadas para garantizar la estabilidad monetaria. La Ley N°1670 del 31 de octubre de 1995, define las funciones y objetivos del BCB, garantizándole además carácter independiente y autónomo de los otros poderes del Estado. Entre sus principales funciones desempeña el papel de banquero del gobierno, banco de reserva, banco emisor, además de realizar operaciones de mercado abierto, emitir certificados de depósito a plazo fijo (CD's), Bonos del Tesoro e intervenir y regular el mercado de divisas.

Las entidades de intermediación financiera, que funcionan con la respectiva autorización de la Superintendencia, están sometidas a la competencia normativa del BCB.

La Ley del Banco Central tiene entre su normativa más importante referida a las microfinanzas, el de autorizar la creación de entidades financieras de segundo piso, con el fin de actuar como mecanismo para proveer financiamiento y apoyo institucional a las entidades microcrediticias.

3.5 CARACTERISTICAS DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS

Por su grado de formalidad las IMF's están constituidas por el Banco Sol, FFP's, ONG's financieras y las Cooperativas de Ahorro y Crédito. En cambio tomando en cuenta la antigüedad y el grado de cobertura rural el orden es inverso.

3.5.1 LAS ORGANIZACIONES NO GUBERNAMENTALES (ONG'S)

Las Organizaciones No Gubernamentales, también llamadas Instituciones Privadas de Desarrollo (IPD's) como organizaciones que no persiguen fines de lucro, buscan en la mayoría de los casos desarrollar servicios que contribuyan al bienestar social y económico de determinados grupos de la población.

En el área rural de Bolivia las ONG's trabajan con las poblaciones pobres en mayor medida que las otras IMF's.

Entre las características principales de las ONG's financieras se tienen:

- Son asociaciones voluntarias, constituidas como entidades privadas autónomas que no son parte del gobierno, y que en primera instancia estuvieron dedicadas en su mayoría a servicios no financieros.
- No persiguen obtener lucro como consecuencia de sus actividades.
- Si bien sus miembros reciben remuneración, también realizan actividades AD-honorem, como parte de sus fines no lucrativos.
- Su concepción de desarrollo es, alternativo, similar o complementario a las políticas de desarrollo del gobierno.
- Cubre diversos aspectos económicos y sociales, además de acceso al crédito brindan servicios complementarios no financieros (salud, educación, capacitación, vivienda, etc.)
- En Bolivia en sus primeras etapas de desarrollo, se financian a través de entidades financieras internacionales y posteriormente también acude a fuentes nacionales.
- Actualmente y dada la contracción del financiamiento externo, las ONG's están encaminadas a buscar la autosostenibilidad financiera.

En el Cuadro N°3.1, se puede observar la composición por entidad de las ONG's.

**CUADRO N°3.1
BOLIVIA: COMPOSICIÓN DE LAS ONG'S FINANCIERAS**

ENTIDAD Y SIGLA	FECHA DE FUNDACION Y CIUDAD SEDE	COBERTURA POR AREA Y DEPARTAMENTO
ASOCIACION NACIONAL ECUMENICA DE DESARROLLO (ANED)	13/06/78 LA PAZ	URBANO: NAL. EXCEPTO BE. Y PA. RURAL: NAL. EXCEPTO OR. Y PA.
CENTRO DE INVESTIGACION Y DESARROLLO REGIONAL (CIDRE)	15/12/1981 COCHABAMBA	URBANO: CBBA. RURAL: CBBA. Y PT
FUNDACION PARA ALTERNATIVAS DEL DEARROLLO (FADES)	29/10/1986 LA PAZ	URBANO: LP, OR, PT, TJ, SC RURAL: NAL. EXCEPTO BE.Y PA.
FUNDACION BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER (FUNBODEM)	15/07/1987 SANTA CRUZ	URBANO: S.C. RURAL: NO EXISTE
SERVICIO FINANCIERO RURAL SARTAWI (SFR-SARTAWI)	28/11/1989 LA PAZ	URBANO: LP, CBBA, OR, SC RURAL: LP, CBBA, OR
DIACONIA FONDO ROTATORIO DE INVERSION Y FOMENTO (DIACONIA FRIF)	1991 LA PAZ	URBANO: LP RURAL: LP
PROGRAMAS PARA LA MUJER (PRO-MUJER)	04/04/1991 LA PAZ	URBANO: LP, CBBA, CHUQ, PT, TJ,SC RURAL: NO EXISTE
FUNDACION AGROCAPITAL (AGROCAPITAL)	23/01/1992 COCHABAMBA	URBANO: CBBA, SC. LP RURAL: CBBA, SC
FONDO DE DESARROLLO COMUNAL (FONDECO)	16/01/1995 SANTA CRUZ	URBANO: NO EXISTE RURAL:SC, CBBA, LP, CHUQ, TJ
INSTITUTO PARA EL DESARROLLO DE LA PEQUEÑA UNIDAD PRODUCTIVA (IDepro)	1998 LA PAZ	URBANO: NAL. EXCEPTO PANDO RURAL: NO EXISTE
CREDITO CON EDUCACION RURAL (CRECER)	30/10/1999 LA PAZ	URBANO: LP, CBBA, OR, PT, CHUQ RURAL: LP, CBBA, OR, PT, CHUQ, SC

Fuente: FINRURAL, FUNDAPRO
Elaboración: Propia

3.5.2 OPERACIONES FINANCIERAS PERMITIDAS A LAS ONG'S

Las operaciones de intermediación financiera de las ONG'S están circunscritas a los siguientes aspectos:

Facultades:

- Otorgar microcrédito en el área rural y urbana, a corto y mediano plazo, con garantías, personales, hipotecarias, individuales y solidarias.
- Otorgar microcrédito, bajo tecnologías apropiadas a pequeños montos, como ser el crédito solidario, individual y asociativo.
- En el área rural, otorgar microcrédito a personas individuales, asociaciones productivas, cooperativas rurales (CORACAS), etc.

Comentario [x2]: AMPLIAR LAS FACULTADES FINANCIERAS DE LAS ONG'S

Limitaciones:

- Prohibición de efectuar captaciones de personas naturales, bajo cualquier modalidad, como ser ahorros y depósitos.

Comentario [x3]: AMPLIAR LAS LIMITACIONES FINANCIERAS DE LAS ONG'S

3.5.3 LOS FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS (FFP's)

Los FFP's son entidades reguladas que realizan intermediación financiera bajo lo dispuesto por la Ley 1488 y están sujetas a las normas de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, bajo este marco se encuentran no-solo los FFP's sino también los bancos, cooperativas de ahorro y crédito abiertas, y mutuales que orientan su actividad al microcrédito.

Inicialmente debido al boom de las microfinanzas en el primer quinquenio de los 90, se penso superar la limitación de las ONG's en la captación de depósitos, acudiendo a una nueva forma legal. A la vez preveyendo el flujo decreciente de financiamiento concesional externo, se creó la expectativa de repetir la experiencia exitosa del microcrédito en las captaciones de ahorro, con el fin de lograr la autosostenibilidad financiera. Así el 12 de abril de 1995 mediante D.S.Nº24000, se da a conocer la reglamentación de los FFP's con el fin de consolidar las microfinanzas del país.

Para su funcionamiento requieren un monto de capital menor al establecido para las entidades bancarias del sistema, equivalente a 6300.000 Derechos Especiales de Giro (DEG)²³ determinación que considera el tamaño de las operaciones que los FFP's realizan.

En el Cuadro N°3.2 se puede observar la composición por entidades de los FFP's.

**CUADRO N°3.2
BOLIVIA: COMPOSICIÓN DE LOS FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS (FFP'S)**

ENTIDAD Y SIGLA	FECHA DE FUNDACION Y CIUDAD SEDE	COBERTURA POR AREA
FONDO FINANCIERO PRIVADO LOS ANDES S.A. (FFP LOS ANDES S.A.)	26/06/95 LA PAZ	URBANO: NAL. EXCEPTO OR, PT, PA RURAL: CBBA
FONDO FINANCIERO PRIVADO FASSIL S.A. (FFP FASSIL S.A.)	14/03/1996 SANTA CRUZ	URBANO: SC, CBBA RURAL: SC
FONDO FINANCIERO PRIVADO PARA EL FOMENTO A LAS INICIATIVAS ECONOMICAS (FFP FIE S.A.)	4/08/1997 LA PAZ	URBANO: NAL. EXCEPTO BE Y PA RURAL: NO EXISTE
FONDO FINANCIERO PRIVADO ECOFUTURO S.A. (FFP ECOFUTURO S.A.)	3/08/1998 LA PAZ	URBANO: LP, CBBA, OR, SC, BE RURAL: LP, CBBA, OR
FONDO FINANCIERO PRODEM S.A. (FFP PRODEM S.A.)	18/18/1998 LA PAZ	URBANO: NAL. RURAL: NAL. EXCEPTO PA

Fuente: FINRURAL, FUNDAPRO
Elaboración: Propia

3.5.4 OPERACIONES FINANCIERAS PERMITIDAS A Los FFP's

Facultades:

- Otorgar microcréditos y recibir dinero en cuentas de ahorro y préstamo.
- Otorgar créditos de corto, mediano y largo plazo, con garantías personales, hipotecarias, solidarias, prendarias o combinadas.

²³ DEG es el promedio de monedas representativas que varían periódicamente

- En cuanto a las garantías estas entidades están autorizadas para aceptar formas muy poco usadas por el sistema financiero bancario, tal es el caso de valores y joyería.
- Realizar giros y emitir ordenes de pago exigibles en el país.
- Otorgar boletas de garantía
- Contraer créditos y obligaciones con el Banco Central de Bolivia, de acuerdo con las normas establecidas por el Ente Emisor.
- Contraer créditos y obligaciones con entidades bancarias y financieras del país y del extranjero.

Limitaciones:

Entre las principales limitaciones de las FFP' se tienen:

- Están imposibilitados de concentrar mas del 3% de un crédito en un solo prestatario.
- Los créditos con garantías personales no pueden ser mayores al 1% del patrimonio del FFP.
- No pueden descontar y/o negociar títulos valores.
- No pueden operar con tarjetas de crédito ni cheques de viajero.

3.6 MARCO JURÍDICO Y NORMATIVO DE LAS MICROFINANZAS

Los viceministerios de Asuntos Financieros y de la Microempresa, están a cargo de diseñar las políticas públicas sobre microcrédito y microempresa.

El viceministerio de Asuntos Financieros propone al Comité de Normas Financieras de Prudencia (CONFIP), por una parte; las normas para el desarrollo de las microfinanzas, y por otro, el establecimiento de programas y mecanismos de financiamiento especializado, coordinando su

aplicación a través de la Nacional Financiera Bolivian S.A.M. (NAFIBO) y el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y de Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF). Ambas entidades únicas autorizadas a proveer recursos con destino al sector microfinanciero.

Por su parte el viceministerio de la Microempresa está encargado de brindar, capacitación y asistencia técnica en la organización, gestión, producción y comercialización de la microempresa, abarcando todo el proceso de la cadena productiva.

El marco legal general está contenida en las siguientes disposiciones:

- La Ley N° 1864 de Propiedad y Crédito Popular de 15/06/98 autoriza a ONG's, FFP's, Bancos y Cooperativas a efectuar operaciones de microcrédito de acuerdo a normas del CONFIP. Estableciéndose por otra parte que los microcréditos otorgados con garantías hipotecarias, acciones populares, solidarias o garantías prendarias, serán considerados como de Bancos y Entidades Financieras debidamente garantizados por el artículo 45 de la Ley 1488 de Bancos y Entidades Financieras de 14 de abril de 1993.
- El D.S. de 29/03/99, otorga a NAFIBO Y FONDESIF la calidad de únicas entidades autorizadas de canalizar recursos financieros del Estado boliviano, con destino al microcrédito a través de las entidades de primer piso.
- El D.S. 25338, crea el Programa de Microcrédito bajo administración de FONDESIF, con el fin de otorgar asistencia integral a las entidades de microcrédito, tengan o no licencia de la SBEF.
- La Ley N° 2064, de 3 de abril de 2000 señala a NAFIBO como encargada de obtener recursos financieros del Estado y de entidades públicas y privadas del extranjero, para su canalización hacia el microcrédito, mediante las entidades supervisadas por la SBEF.
- El D.S. 25849, de 21/07/00, crea el Fondo de Reactivación Productiva y de Manejo de Recursos Naturales, bajo administración de FONDESIF para que mediante entidades financieras con o sin licencia, se ponga a disposición del pequeño productor campesino, recursos económicos que permitan un mayor desarrollo rural. El 2001, se amplía este fondo hasta los 14 millones de

dólares y además se dispone mediante el D.S. N°25338 que el FONDESIF canalice recursos hacia entidades microcrediticias con el fin de ofertarlos como cartera y asistencia técnica.

3.6.1 NORMAS PARA ENTIDADES REGULADAS

El Banco Sol, mutuales, fondos financieros privados, las cooperativas de ahorro y crédito con licencia de funcionamiento de la SBEF, conforman las entidades reguladas o fiscalizadas del sistema de Imicrofinanzas. Todas estas IMF's realizan la intermediación enmarcadas bajo las normas de la Ley 1488 de 14/04/93 de Bancos y Entidades financieras.

Las disposiciones legales que regulan a estas instituciones son:

- La Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras de 14 de abril de 1993, cuyo contenido ha sido mejorado o complementado por las siguientes disposiciones:
 - Ley N°1670 del Banco Central de Bolivia de 31 de octubre de 1995.
 - Ley N° 1732 de Pensiones de 29 de noviembre de 1996.
 - Ley N°1864 de Propiedad y Crédito Popular de 15/06/98 que crea el CONFIP.
 - Ley N° 1997 Modificatoria de Disposiciones Legales del Sistema Financiero de 14/05/99.
 - Ley N°2064 de Reactivación Económica de 3/04/00 y Ley N°2152 Complementaria y Modificatoria a la Ley de Reactivación Económica de 23 de noviembre de 2000.
 - Ley N°2196 del Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera de 4/05/01. Mención especial en esta ley merece el hecho de que se crea el Fondo Especial de Reactivación Económica (FERE) y el programa de Fortalecimiento Patrimonial (PROFOP). Dispone, además, una serie de parámetros para el funcionamiento de la cooperativas, mutuales, entidades financieras de segundo y entidades bancarias reguladas. Esta Ley ha sido reglamentada por los decretos supremos 26195 y 26204.

Existen además dos importantes cuerpos legales que tienen que ver con el microcrédito:

- El D.S. N°24000 de 12/05/95, mediante el cual se autoriza la organización y funcionamiento de los Fondos Financieros Privados (FFP's) como entidades no bancarias, cuyo objeto principal es

la canalización de recursos pequeños y microempresarios cuyas actividades se localicen tanto en áreas urbanas como rurales.

- El D.S. N°24439, de 13 de diciembre de 1996, referido al funcionamiento de las cooperativas de ahorro y Crédito, que define el marco regulatorio de las cooperativas abiertas y cerradas.

3.6.2 NORMAS PARA ENTIDADES NO REGULADAS

El marco legal que regula a estas entidades es el siguiente:

- Código Civil que por sus artículos 52, 58 y siguientes. Establece la forma de constitución, reconocimiento y funcionamiento de las asociaciones
- D.S. 22409, de 11/01/90. Define a las organizaciones no gubernamentales ONG's como instituciones privadas o personas jurídicas sin fines de lucro, nacionales o extranjeras, de carácter religioso o laico, que realicen actividades de desarrollo y/o asistenciales con fondos del Estado y/o de cooperación externa en el territorio nacional. Crea, además, el Registro Unico Nacional de ONG's que, por disposición del D.S. N°25055, de 23/05/98, ahora se denomina Registro Unico Nacional de Asociaciones y Fundaciones de Interés Público y es responsabilidad de Viceministerio de Inversión Pública y Financiamiento Externo, dependiente del Ministerio de Hacienda.
- Ley N°1654 de Descentralización Administrativa, de 28 de julio de 1995. Dispone que el Prefecto de cada departamento del país tiene entre sus atribuciones las de otorgar personalidad jurídica a las fundaciones , asociaciones y sociedades civiles.
- D.S. 25703, de 14/03/00. Reglamenta la constitución, funcionamiento y operaciones de las cooperativas de crédito cerradas.

3.7 LAS INSTITUCIONES DE SEGUNDO PISO Y SU ROL DE FORTALECIMIENTO INSTITUCIONAL

Las instituciones de segundo piso, son aquellas encargadas de encauzar recursos del Estado y de organismos internacionales hacia entidades reguladas y no reguladas con el fin de fortalecer su rol en la intermediación financiera.

En Bolivia las instituciones de segundo piso son el FONDESIF, NAFIBO y FUNDAPRO

3.7.1 FONDO DE DESARROLLO DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE APOYO AL SECTOR PRODUCTIVO (FONDESIF)

El FONDESIF como entidad descentralizada de derecho público fue creada mediante D.S. N°24110 de 01/09/95, tiene como fin fortalecer y ampliar la base patrimonial de las entidades bancarias y en épocas de crisis prevenir y estabilizar las situaciones de riesgo del sistema financiero.

Mediante D.S. 25338 de 29/03/99 se delimita y especifica el marco operativo del FONDESIF en cuanto a financiamiento y apoyo institucional a las entidades de microcrédito. Entre las principales tareas del FONDESIF con respecto a las IMF's se tienen:

- a) Apoyar financieramente y por una sola vez a las entidades no reguladas y especializadas en microcrédito, por un monto no mayor al 50% del patrimonio de la entidad solicitante, con una tasa de interés equiparable a la tasa pasiva de mercado mas un punto porcentual con un plazo que no debe exceder los cinco años.
- b) Brindar asistencia técnica no reembolsable a entidades reguladas y no reguladas que se dediquen a las microfinanzas y promover su desarrollo sectorial, mediante estudios para el desarrollo de nuevos productos, así como de impulsar la integración del las IMF's a la Central de Riesgos, el registro de garantías de bienes muebles y el catastro rural.
- c) Fortalecer financieramente las mutuales, cooperativas de ahorro y préstamo, mediante créditos subordinados de capitalización.
- d) Verificar el cumplimiento de los convenios de crédito o donación a entidades reguladas y no reguladas dedicadas al microcrédito a las cuales el Estado haya canalizado y garantizado recursos.

Dentro este marco general las atribuciones del FONDESIF, son en algunos aspectos contradictorias por ejemplo su papel de promotor, prestamista, supervisor y fiscalizador de contratos se halla

contrapuesto a su rol de beneficiario en caso de reversión de recursos por incumplimiento, asumiendo en este sentido un papel de juez y parte.

3.7.2 LA NACIONAL FINANCIERA BOLIVIANA S.A.M. (NAFIBO)

Comentario [x4]: AVERIGUAR SI NAFIBO TAMBIEN FINANCIA A LAS ONG'S Y BAJO QUE LEY O COMO?

NAFIBO creada bajo la modalidad de Sociedad Anonima Mixta y como tal con participación accionaria de la Corporación Andina de Fomento (CAF) y el Estado, es una institución de segundo piso con el objeto de intermediar fondos a instituciones privadas reguladas por la SBEF, en el caso de las IMF's, el Banco Sol, FFP's y Cooperativas abiertas. La participación de la CAF se sitúa alrededor del 20%, siendo el restante 80% capital aportado por el Estado boliviano.

3.7.3 FUNDACION PARA LA PRODUCCION (FUNDA-PRO)

FUNDAPRO es una entidad jurídica sin fines de lucro dependiente del gobierno de los Estados Unidos a través de USAID. Tiene como misión institucional promover el desarrollo económico y social a través de la expansión del crédito a segmentos sociales y regiones que por diversas razones se hallan limitados a su acceso, es decir, brinda apoyo a sectores tradicionalmente marginados como el rural, financiando a entidades de microcrédito que tienen entre sus grupos meta, a dichos segmentos, pudiendo ser estos, no solo rurales sino también de carácter urbano.

Esta institución administra los recursos del Fondo de Crédito para la Producción financiado por el gobierno de los EEUU mediante convenio 511-05073T-071 de 23/07/86.

El financiamiento de la Fundación proviene de dos fuentes principales: su patrimonio y los recursos del Fondo de Crédito para la producción. "Estos últimos son concedidos con mantenimiento de valor y con un costo financiero de solo 1% anual para la Fundación"¹⁹, este tratamiento privilegiado le ha permitido obtener a esta fundación importantes recursos como excedente, mejorando por consiguiente su patrimonio.

Comentario [x5]: Sacado del libro microfinanzas y regulacion financiera en bolivia de la pag.73

¹⁹ ROSALES, Ramon. MICROFINANZAS Y REGULACION FINANCIERA EN BOLIVIA. FUNDAPRO. La Paz-Bolivia, 2ª Ed. 2001. La Paz-Bolivia, p.73

3.8 EVALUACION DE LAS IMF's RURALES

Para la evaluación general del sector microfinanciero, tomando en cuenta las entidades reguladas y no reguladas se evalúan las siguientes variables:

3.8.1 COBERTURA POR AGENCIAS Y CLIENTES

En general las microfinanzas rurales se constituyen en uno de los sectores más dinámicos de la economía nacional, prueba de ello es el aumento de su capacidad instalada de atención al público.

En 1990 existían; 3 puntos de atención, llegando a crecer exponencialmente hasta un total de 184 el 2002, distribuyéndose este año las oficinas en 43 para el BSOL y FFP's, y 141 para las ONG's financieras.

El crecimiento anual de puntos de atención para el periodo 1990-2002, llega a 28.9% para el BSOL Y FFP's, y 51.9% para las ONG's, sin embargo, analizando el ritmo de crecimiento por periodos, se puede observar que en 1990-1997 las agencias y sucursales rurales se abrieron a un ritmo anual de 4 oficinas por año para el BSOL y FFP's, y 5 para las ONG's financieras. Para el periodo 1998-2002, tiempo en el que se manifiesta la crisis de las microfinanzas, el sector rural de las ONG's presenta un predominio absoluto con 22 puntos de atención nuevos por año, en cambio que el BSOL y los FFP's apenas llegan a instalar 2 nuevas oficinas por año.

La evolución de la red de puntos de agencias y sucursales, muestra que las ONG's financieras, continúan siendo la columna vertebral de las microfinanzas rurales. La irrupción de los FFP's en 1995 con el objeto de consolidar las finanzas rurales, no logró el objetivo de diversificar la intermediación financiera y expandirla en forma efectiva hacia la captación de depósitos.

En el Cuadro N°3.3 se puede observar la evolución del crecimiento de las agencias y sucursales para el periodo 1990-2002.

CUADRO N° 3.3
BOLIVIA: CAPACIDAD INSTALADA RURAL
EVOLUCION DE PUNTOS DE ATENCION
BANCO SOL FFP's Y ONG'S FINANCIERAS

AÑO	RED BSOL FFP'S	CREC. %	RED ONG'S	CREC. %	TOTAL AGENCIAS
1990	3				3
1991	4	33.3			4
1992	8	100.0	3		11
1993	10	25.0	5	66.7	15
1994	21	110.0	9	80.0	30
1995	23	9.5	14	55.6	37
1996	27	17.4	18	28.6	45
1997	32	18.5	28	55.6	60
1998	40	25.0	34	21.4	74
1999	42	5.0	88	158.8	130
2000	42	0.0	96	9.1	138
2001	46	9.5	108	12.5	154
2002	43	-6.5	141	30.6	184

Fuente: Dossier Estadístico Microfinanzas 2002

Elaboración: Propia

Otro de los aspectos interesantes en la evolución de la red de atención, es el cambio en la participación porcentual de los puntos de atención rurales, en el periodo 1992-1997 la participación promedio del BSOL y los FFP's fue de 64.1%, en cambio las ONG's alcanzaron el 36%. A partir de 1999 la tendencia se revierte drásticamente, las ONG's vuelven a retomar el papel preponderante creciendo del 68% al 76% el 2002

En cuanto al comportamiento del número de prestatarios, si se considera el periodo 1992-2002, la participación promedio es prácticamente la misma, con 49.7% para el BSOL mas los FFP's, y un 50.3% para las ONG's financieras.

Valorando el comportamiento por sub – periodos de tiempo, el cambio es altamente fluctuante. En el intervalo 1992-1997 las entidades reguladas participan con 67.7% frente al 32.3% de las no reguladas. En el periodo 1998-2002 las ONG' participan con el 72%, mientras las entidades fiscalizadas disminuyen su importancia relativa hasta un 28%.

En síntesis y tomando en cuenta la cobertura por agencias y prestatarios tanto el BSOL como los FFP's reaccionaron a la crisis del 98, disminuyendo sus puntos de atención, en cambio las ONG's mantuvieron un ritmo de crecimiento moderado a partir del año 2000.

En el Cuadro N° 3.4 se puede observar la evolución del número de prestatarios en el periodo 1990-2002, así como su participación sobre el total de prestatarios rurales.

CUADRO N° 3.4
BOLIVIA: EVOLUCION DE PRESTATARIOS BANCO SOL
FFP'S Y ONG'S FINANCIERAS
NIVEL: RURAL

AÑO	BSOL FFP'S	PART. %	ONG'S	PART. %	TOTAL PRESTAT.
1990	15,735	100.0			15,735
1991	22,743	100.0			22,743
1992	7,622	97.8	173	2.2	7,795
1993	12,221	68.8	5,548	31.2	17,769
1994	9,974	62.5	5,976	37.5	15,950
1995	12,303	60.1	8,181	39.9	20,484
1996	20,249	60.0	13,517	40.0	33,766
1997	23,657	57.2	17,694	42.8	41,351
1998	42,284	31.5	92,075	68.5	134,359
1999	55,640	33.7	109,564	66.3	165,204
2000	38,951	27.0	105,444	73.0	144,395
2001	28,901	24.9	87,013	75.1	115,914
2002	27,822	23.2	92,177	76.8	119,999

Fuente: Dossier Estadístico Microfinanzas 2002
Elaboración: Propia

3.8.2 EVOLUCION DE CARTERA DE LAS IMF'S RURALES

La evolución de la cartera bruta de las IMF's rurales estuvo marcado por el éxito que el microcrédito tuvo en el área urbana en la primera mitad de los 90. El crecimiento sostenido de la cartera fue promovido por las experiencias exitosas del periodo 1992-1997. Las IMF's sobre todo del área urbana obtuvieron en este periodo altos niveles de rentabilidad y bajos niveles de mora, lo que permitió que extendieran su cobertura al área rural con el fin de conseguir los mismos resultados. Así, el significativo aumento de la cartera en 1998, impulsado por el éxito de las IMF's urbanas, así como por la reglamentación de los FFP's en 1995 coincide con el inicio de los efectos de la crisis

internacional del 98, provocando inestabilidad económica política y social en el país y truncando de esta forma la consolidación de las finanzas rurales.

El Cuadro N°3.5 presenta la evolución de la cartera bruta rural, diferenciando las entidades reguladas de las no reguladas.

CUADRO N°3.5
BOLIVIA: EVOLUCION DE LA CARTERA BRUTA
BSOL- FFP'S Y ONG'S
NIVEL: RURAL
 (En \$us)

AÑO	BSOL Y FFP'S	%	ONG'S	%	TOTAL CARTERA
1992	2,305,398		1,509,334		3,814,732
1993	3,734,340	62.0	4,024,391	166.6	7,758,731
1994	2,744,555	-26.5	4,642,450	15.4	7,387,005
1995	2,508,404	-8.6	10,558,894	127.4	13,067,298
1996	5,091,251	103.0	12,879,746	22.0	17,970,997
1997	9,443,683	85.5	21,821,651	69.4	31,265,334
1998	18,338,508	94.2	35,476,546	62.6	53,815,054
1999	37,603,066	105.0	42,285,051	19.2	79,888,117
2000	31,027,189	-17.5	45,096,969	6.6	76,124,158
2001	36,605,446	18.0	45,402,897	0.7	82,008,343
2002	34,342,651	-6.2	52,659,440	16.0	87,002,091

Fuente:FINRURAL
 Elaboracion: Propia

Como se puede observar en la tabla, las reguladas presentan dos picos importantes: en 1996 como consecuencia de la aprobación del marco normativo de los FFP's en 1995, y en 1999 como parte de una estrategia por disminuir el riesgo de cartera desconcentrandola del área urbana para encaminarla a las oficinas rurales. El 2000 y el 2002 los FFP's presentaron una tasa de crecimiento negativa.

Las entidades no reguladas, en todo el periodo 1992-2002 mantuvieron una tasa de crecimiento positiva, lo que permitió que el crecimiento de cartera de estas entidades fuera continuo. La participación de cartera en el periodo 2000-2003 para el BSOL y los FFP's fue de -1.9% y para las ONG's de 7.8%, demostrando de esta manera la fragilidad de las entidades microfinancieras reguladas.

Los datos permiten por otra parte, evidenciar que las entidades financieras no reguladas por la SBEF, tienen una participación definitivamente dominante en el microcrédito rural, expresado ello en el 39% para el BSOL y los FFP's, y el 61% para las ONG's en el periodo 1992-2002.

3.8.3 ESTADO DE CARTERA Y MORA DE LAS IMF's RURALES.

Comentario [x6]: en marco conceptual especificar que es la cartera bruta, vigente, vencida y en ejecución.

La cartera bruta, esta compuesta por la cartera, vigente, vencida y en ejecución. La proporción de la cartera en mora, esta relacionada con la composición del Estado de cartera. A menor proporción de cartera vigente mayor será el porcentaje de mora, lo que refleja a su vez la calidad de cartera. De acuerdo a algunas estimaciones una mora porcentual del 5% es manejable, en cambio, porcentajes mayores, atentan contra la sostenibilidad de la institución.

Comentario [x7]: Confirmar este dato en libre perspectivas de las microfinanzas

La evolución del Estado de Cartera tomando en cuenta las entidades reguladas y no reguladas se la puede apreciar en el Cuadro N°3.6 y 3.7.

CUADRO N°3.6
BOLIVIA: ESTADO DE CARTERA Y MORA
NIVEL: RURAL
BSOL - FFP'S
(En \$us)

AÑO	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	CARTERA BRUTA	MORA %
1992	2,305,398			2,305,398	0.00
1993	3,734,340			3,734,340	0.00
1994	2,744,555			2,744,555	0.00
1995	2,452,020	52,524	3,860	2,508,404	2.25
1996	4,711,422	300,549	79,280	5,091,251	7.46
1997	9,125,909	233,027	84,747	9,443,683	3.36
1998	16,632,102	897,554	808,852	18,338,508	9.31
1999	35,392,056	1,169,648	1,041,362	37,603,066	5.88
2000	28,546,171	1,975,996	505,022	31,027,189	8.00
2001	32,726,624	2,533,375	1,345,447	36,605,446	10.60
2002	31,723,586	1,322,427	1,296,638	34,342,651	7.63

Fuente: FINRURAL
Elaboración: Propia

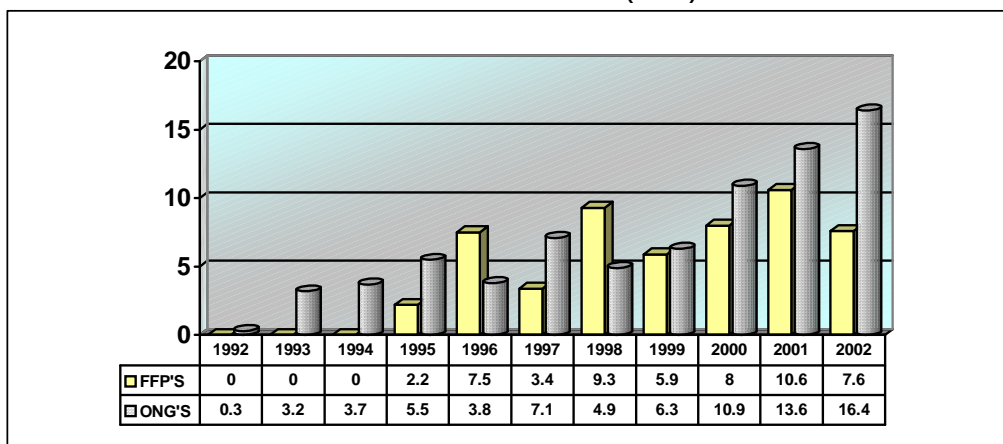
CUADRO N°3.7
BOLIVIA: ESTADO DE CARTERA Y MORA ONG'S
NIVEL: RURAL
 (En \$us)

AÑO	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	CARTERA BRUTA	MORA %
1992	1,505,010	1,805	2,519	1,509,334	0.29
1993	3,897,020	113,484	13,887	4,024,391	3.16
1994	4,471,216	159,884	11,350	4,642,450	3.69
1995	9,974,686	558,291	25,917	10,558,894	5.53
1996	12,394,855	350,791	134,100	12,879,746	3.76
1997	20,266,249	1,304,609	250,793	21,821,651	7.13
1998	33,727,455	1,165,489	583,602	35,476,546	4.93
1999	39,613,106	1,249,457	1,422,488	42,285,051	6.32
2000	40,161,670	1,523,905	3,411,394	45,096,969	10.94
2001	39,228,751	2,159,353	4,014,793	45,402,897	13.60
2002	44,013,888	2,075,990	6,569,562	52,659,440	16.42

Fuente: FINRURAL
 Elaboración: Propia

En lo referente al comportamiento de la tasa de mora, las ONG's presentan la mayor variación. Una primera aproximación a este comportamiento podría explicarse como el riesgo ascendente a mayor cuantía de cartera, lo que explica de alguna manera la correlación positiva entre cartera y mora. La evolución del comportamiento de la mora, por FFP's y ONG's se la puede apreciar en el Gráfico N°1.

GRAFICO N°3.1
BOLIVIA: MORA RURAL (En %)



3.8.4 PREVISIONES PARA CARTERA EN MORA

Dado que los Estados financieros mas concretamente el Balance General no refleja el comportamiento de las provisiones por área urbana y rural, en el Cuadro N°3.8 se puede observar el comportamiento de las provisiones de manera global, tanto para FFP's como para ONG's.

La previsión para cartera incobrable tuvo un comportamiento creciente producto de la elevación de la tasa de mora, los FFP's como consecuencia de este hecho provisionaron en mayor medida que las ONG's. A partir de 1998 se nota un claro aumento de la previsión para cartera incobrable por parte de los FFP's, en cambio la aparición de la crisis al manifestarse con rezago en las ONG's se hace evidente a partir de 1999.

Para este rezago en el comportamiento de las provisiones como reflejo de la cartera en mora se pueden en tomar en cuenta dos aspectos:

1º) Los FFP's al concentrar el crédito en comercio y servicios, empezaron a advertir los efectos de la crisis en forma simultanea con la crisis debido al carácter pro-ciclico de estos sectores.

2º) En cambio las ONG's financieras, al concentrar buena parte de su cartera en el área rural agropecuario, sintieron el efecto de la cartera en mora a partir de 1999.

CUADRO N°3.8
BOLIVIA:PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE TOTAL
 (En miles de Bs.)

	PREVISIONES FFP's	%	PREVISIONES ONG's	%	TOTAL PREVISION
1992	610	89.18	74.00	10.82	683.80
1993	1,780	89.47	209.46	10.53	1,989.03
1994	5,432	85.06	954.25	14.94	6,386.54
1995	4,982	62.24	3,022.08	37.76	8,004.23
1996	6,210	65.13	3,324.55	34.87	9,534.33
1997	14,744	70.05	6,302.68	29.95	21,046.79
1998	40,832	85.48	6,934.78	14.52	47,767.23
1999	67,592	82.54	14,297.64	17.46	81,889.34
2000	107,410	79.25	28,124.78	20.75	135,534.96
2001	143,121	79.73	36,379.40	20.27	179,500.13
2002	131,603	73.57	47,273.23	26.43	178,875.85

Fuente: Balance General IMF's
 Elaboración: Propia

Concluyendo este punto, se observa un deterioro importante de la calidad de cartera rural, sobre todo en las ONG's que de una tasa de mora del 0.3% en 1992 llega al 16.4% en el área rural, está situación se vio en cierta forma coadyuvada por el deterioro de la cartera con tecnología solidaria. En este mismo periodo el BSOL y los FFP's, tuvieron una evolución de la mora menos sensible, pasando de un 2.2% en 1995 a 10.6, 7.6%, el 01 y 02 respectivamente.

3.8.5 ESTADO DE CARTERA POR DESTINO DE LA ACTIVIDAD ECONOMICA

3.8.5.1 ESTADO DE CARTERA POR DESTINO DE LOS FFP'S

La evolución de cartera rural por destino de la actividad económica tiene una evolución marcada por distintos comportamientos. El BSOL y FFP's en el periodo 1998-2002, distribuyeron gran parte de su cartera en comercio y servicios. Desde 1998 la importancia del sector productivo (agropecuario+producción), fue disminuyendo en importancia desde el 75.8 al 37% el 2002, producto de las altas fluctuaciones del ciclo agrícola.

El promedio total de participación del sector productivo en el total de la cartera en el periodo 1998-2002, fue de 45.9% frente al 49.3% del sector comercio y servicios.

En los primeros años de desarrollo de los FFP's 1995-1998, si bien existió una voluntad de parte de estas entidades de apoyar el desarrollo productivo del área rural, esta se fue diluyendo, producto de los requerimientos societarios que exigían altos márgenes de rendimiento a corto plazo con el fin de distribuirlos en dividendos a los accionistas, razón por la cual se dio la tendencia de dirigir el crédito al sector no productivo, que demostró ser exitoso en el área urbana.

La evolución de cartera rural por destino de la actividad económica, en forma desagregada, y su participación porcentual se las puede apreciar en los Cuadros N° 3.9, 3.10.

CUADRO N° 3.9
BOLIVIA: ESTADO DE CARTERA POR DESTINO DE ACTIVIDAD ECONOMICA BSOL -
FFP's
NIVEL: RURAL
(En \$us)

AÑO	AGRO PECUARIA	PRODUCC.	COMERCIO	SERVICIOS	VIVIENDA	CONSUMO	OTROS	TOTAL CARTERA
1998	4,533,058	9,375,620	3,395,074	1,034,756	0	0	0	18,338,508
1999	4,839,013	6,822,095	16,798,478	8,927,199	0	0	216,282	37,603,067
2000	14,180,262	2,156,191	10,272,870	3,231,649	42,474	0	1,143,742	31,027,189
2001	7,589,002	4,461,854	13,264,785	7,352,980	293,797	1,451,840	2,191,189	36,605,446
2002	8,550,422	4,149,023	10,995,160	7,639,076	320,781	0	2,688,188	34,342,651

Fuente: Dossier Estadístico Microfinanzas 2002

Elaboración: Propia

CUADRO N° 3.10
BOLIVIA: PARTICIPACION DE LA CARTERA POR DESTINO DE ACTIVIDAD ECONOMICA
BSOL - FFP's
NIVEL: RURAL
(En \$us)

AÑO	AGRO PECUARIA	PRODUCC	COMERCIO	SERVICIOS	VIVIENDA	CONSUMO	OTROS	TOTAL CARTERA
1998	24.7	51.1	18.5	5.6	0.0	0.0	0.0	100
1999	12.9	18.1	44.7	23.7	0.0	0.0	0.6	100.0
2000	45.7	6.9	33.1	10.4	0.1	0.0	3.7	100.0
2001	20.7	12.2	36.2	20.1	0.8	4.0	6.0	100.0
2002	24.9	12.1	32.0	22.2	0.9	0.0	7.8	100.0

Fuente: Dossier Estadístico Microfinanzas 2002

Elaboración: Propia

3.8.5.2 ESTADO DE CARTERA POR DESTINO DE LAS ONG's

Las ONG's, en contraposición a los FFP's, se mantuvieron constantes en cuanto al destino de la cartera por actividad económica se refiere, concentrando gran parte del crédito en el sector productivo. No obstante, a partir de 1996 se puede observar que también existe una disminución en el apoyo a la agropecuaria y producción, sin embargo, este cambio más que a una reorientación del rol de las ONG's, se debe a la diversificación económica del área rural. Por lo tanto las ONG's tuvieron que readecuarse a las nuevas condiciones del mercado, proporcionando crédito a un sector rural creciente tanto en comercio como servicios.

La importancia de las ONG's en el apoyo al sector productivo rural es definitivamente la más importante, sobre todo a los sectores más alejados del área rural. En cambio la cobertura de los FFP's en el área rural está circunscritas a las ciudades intermedias más importantes.

La evolución del comportamiento de la cartera por destino económico, así como su participación porcentual se las puede observar en los Cuadros N°3.11, 3.12.

i

CUADRO N° 3.11
BOLIVIA: ESTADO DE CARTERA POR DESTINO DE ACTIVIDAD ECONOMICA ONG's
NIVEL: RURAL
(En \$us)

AÑO	AGRO PECUARIA	PRODUCC.	COMERCIO	SERVICIOS	VIVIENDA	CONSUMO	OTROS	TOTAL CARTERA
1992	1,509,334	-	-	-	-	-	-	1,509,334
1993	3,303,890	60,215	596,559	35,245	8,245	-	20,236	4,024,390
1994	3,623,353	84,321	861,227	40,213	15,234	-	18,102	4,642,450
1995	9,473,077	116,890	879,603	45,826	24,534	-	18,964	10,558,894
1996	9,103,798	462,857	2,495,421	635,640	23,871	-	158,160	12,879,746
1997	13,622,071	1,152,788	5,954,711	293,164	280,231	-	518,685	21,821,650
1998	15,576,990	7,578,577	9,685,554	1,921,819	422,487	3,211	287,909	35,476,547
1999	17,711,061	11,331,478	10,089,297	1,608,230	554,521	26,925	963,539	42,285,051
2000	20,062,145	8,139,966	11,458,429	2,042,670	418,296	14,663	2,960,799	45,096,969
2001	26,455,793	2,347,628	10,491,212	1,813,686	782,727	18,925	3,492,923	45,402,896
2002	27,217,543	6,493,983	11,659,572	4,086,674	689,456	4,594	2,507,619	52,659,440

Fuente: Dossier Estadístico Microfinanzas 2002

Elaboración: Propia

CUADRO N° 3.12
BOLIVIA: PARTICIPACION DE CARTERA POR DESTINO DE ACTIVIDAD ECONOMICA ONG's
NIVEL: RURAL
(En \$us)

AÑO	AGRO PECUARIA	PRODUCC	COMERCIO	SERVICIOS	VIVIENDA	CONSUMO	OTROS	TOTAL CARTERA
1992	100.0	-	-	-	-	-	-	100
1993	82.1	1.5	14.8	0.9	0.2	-	0.5	100
1994	78.0	1.8	18.6	0.9	0.3	-	0.4	100
1995	89.7	1.1	8.3	0.4	0.2	-	0.2	100
1996	70.7	3.6	19.4	4.9	0.2	-	1.2	100
1997	62.4	5.3	27.3	1.3	1.3	-	2.4	100
1998	43.9	21.4	27.3	5.4	1.2	0.0	0.8	100
1999	41.9	26.8	23.9	3.8	1.3	0.1	2.3	100
2000	44.5	18.0	25.4	4.5	0.9	0.0	6.6	100
2001	58.3	5.2	23.1	4.0	1.7	0.0	7.7	100
2002	51.7	12.3	22.1	7.8	1.3	0.0	4.8	100

Fuente: FINRURAL
 Elaboración: Propia

3.9 TECNOLOGIAS CREDITICIAS EN EL AREA RURAL

Las instituciones financieras utilizan diferentes tipos de tecnología crediticia. Aunque la diversidad varia de acuerdo a la institución, en forma general se las puede enumerar como Solidarias, Individuales y Asociativas.

Hasta mediados de los 90, el crédito solidario fue el más importante llegando a constituirse en el producto de mayor éxito en el mercado microfinanciero. Esta tecnología basada en componentes psicológicos de la población ante el ahondamiento de la crisis económica no pudo acomodarse al nuevo contexto, reflejando a fines de los 90 la debilidad estructural de la economía rural expresada en la alta mora, obligando a las instituciones a replantear las tecnologías de crédito.

El BSOL y los FFP's que implementaron en mayor medida el crédito solidario, empezaron a disminuir drásticamente los desembolsos bajo esta tecnología crediticia de una participación del 86.4% en 1998, disminuyeron hasta alcanzar el 4.1% el 2002. Si bien las ONG's también adoptaron la política de restricción del crédito solidario, este no alcanzo los niveles del BSOL y los FFP's, tal como se lo puede apreciar en los Cuadros N°3.13, 3.14.

CUADRO N° 3.13
BOLIVIA: BSOL Y FFP'S, CARTERA POR TIPO DE TECNOLOGIA FINANCIERA
NIVEL: RURAL
(En \$us)

AÑO	SOLIDARIO	%	INDIVIDUAL	%	ASOCIATIVO	%	TOTAL
1996	5,091,251	100.0	-	-	-	-	5,091,251
1997	9,443,683	100.0	-	-	-	-	9,443,683
1998	20,703,792	86.4	2,837,726	11.8	416,350	1.7	23,957,868
1999	20,247,693	48.9	20,478,899	49.5	642,457	1.6	41,369,049
2000	8,938,332	28.8	21,693,202	69.9	395,673	1.3	31,027,207
2001	3,773,592	10.0	33,783,611	89.5	200,313	0.5	37,757,516
2002	1,401,142	4.1	32,795,865	95.5	145,644	0.4	34,342,651

Fuente: Dossier Estadístico Micofinanzas 2002

Elaboración: Propia

CUADRO N° 3.14
BOLIVIA: ONG'S, CARTERA POR TIPO DE TECNOLOGIA FINANCIERA
NIVEL: RURAL
(En \$us)

AÑO	SOLIDARIO	%	INDIVIDUAL	%	ASOCIATIVO	%	TOTAL
1996	4,540,284	26.1	8,249,290	47.4	4,625,451	26.6	17,415,025
1997	5,866,131	26.9	10,720,083	49.1	5,235,436	24.0	21,821,650
1998	10,713,890	30.2	13,376,160	37.7	11,384,496	32.1	35,474,546
1999	8,132,313	19.2	21,331,358	50.4	12,821,079	30.3	42,284,750
2000	6,105,210	13.5	24,700,624	54.8	14,291,134	31.7	45,096,968
2001	5,888,236	13.0	26,842,238	59.1	12,665,962	27.9	45,396,436
2002	5,336,124	10.1	35,858,135	68.1	11,452,557	21.8	52,646,816

Fuente: Dossier Estadístico Micofinanzas 2002

Elaboración: Propia

CAPITULO IV

CARACTERISTICAS DEL DEPARTAMENTO DE LA PAZ

ANALISIS DEL SECTOR RURAL

4.1 ASPECTOS GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE LA PAZ

El departamento de La Paz se encuentra situado al noroeste de la República de Bolivia. Tiene una extensión de 133,985 km² y una "densidad de 18.04 habitantes por km²" según el último censo realizado el 2001.

"El departamento de La Paz fue creado sobre la antigua Intendencia de La Paz de la Real Audiencia de Charcas, mediante Decreto Supremo de 23 de Enero de 1826. Dividida en 20 provincias, 75 secciones de provincia o municipios y con 245 cantones, limita al norte con el departamento de Pando; al sur con el de Oruro; al este con los de Cochabamba y Beni; y al oeste con las Repúblicas de Perú y Chile"²⁰.

La capital del departamento es la ciudad de La Paz, sede de Gobierno Central (3,640 m.s.n.m.), situada en los 16°30'30" de latitud sur y los 68°30'30" de longitud oeste del meridiano de Greenwich. La segunda ciudad más importante de La Paz y tercera de Bolivia es El Alto, situado en la meseta altiplánica de la provincia Murillo.

Políticamente, el departamento de La Paz se encuentra dividido en 20 provincias las cuales son: Aroma, Bautista Saavedra, Camacho, Franz Tamayo, Gualberto Villarroel, Ingavi, Inquisivi, Iturralde, Larecaja, Loayza, Los Andes, Manco Kapac, Muñecas, Murillo, Omasuyos, Pacajes, Nor Yungas, Sud Yungas, José Manuel Pando y Caranavi, siendo éstas dos últimas divisiones provenientes de Pacajes y Nor Yungas respectivamente.

Las características socio económicas mas importantes del departamento son:

²⁰ Instituto Nacional de Estadística. LA PAZ: RESULTADOS DEPARTAMENTALES, La Paz - Bolivia 2002, p.1

El crecimiento anual de la población del departamento La Paz es de 2.29%, debajo la tasa nacional(2.74%) y ocupando el sexto lugar después de Santa Cruz(4.29%), Pando(3.48%), Tarija(3.18%), Beni(2.94%) y Cochabamba(2.93%). Tomando en cuenta el crecimiento de la población rural La Paz ocupa el cuarto lugar (1.31%) después de Oruro(2.99%), Santa Cruz(2.55%) y Cochabamba(2.09%).

Tomando en cuenta la condición de pobreza La Paz ocupa el 6º lugar como el departamento más pobre después de Potosí, Beni, Pando, Chuquisaca y Oruro.

En cuanto a la distribución del PIB per cápita, el departamento ocupa el 5º lugar después de Pando, Tarija, Santa Cruz y Cochabamba.

En el Cuadro N°4.1 se pueden evaluar los indicadores socioeconómicos más importantes de La Paz

**CUADRO N° 4.1
LA PAZ: INDICADORES SOCIO ECONÓMICOS**

DESCRIPCION	1992	2001	Tasa de crec. Anual
EXTENSION (KM2)		133,985	
DENSIDAD (hab/km2)	14.59	18.04	
POBL. LA PAZ	1,900,786	2,350,466	2.29
Pobl. Urbano	1,193,821	1,552,146	2.84
Pobl. Rural	706,965	798,320	1.31
PEA LA PAZ (1)	751,786	933,678	2.44
Urbano	424,832	600,390	3.92
Rural	326,954	333,288	0.21
PO LA PAZ (2)	726,622	888,753	2.26
Urbano	402,121	561,576	3.78
Rural	324,501	327,177	0.09
CONDICION POBREZA	71.1	66.2	-4.90
PIB/percapita (Bs)	2,983	5,754	7.57
PIB AGROPECUARIO (miles Bs)	434,792	1,227,351	12.22
PIB COMERCIO (miles Bs)	566,973	814,304	4.10
PIB TRANSPORTE (miles Bs)	638247	1027718	5.43

(1): Población Económicamente Activa (PEA): personas de 10 años o mas que trabajan o buscan trabajo. Es sinónimo de Fuerza de Trabajo o Fuerza Laboral.

(2): Población Ocupada (PO): Personas que trabajan en alguna actividad económica.

Fuente: Resultados Departamentales La Paz, Anuario Estadístico 2003, INE

Elaboración : Propia

4.2 RELIEVE DEL DEPARTAMENTO

Pese a que el departamento de La Paz es identificado como altiplánico, presenta en los hechos una variedad de pisos ecológicos que abarca desde las tierras altas denominadas altiplano, pasando por los valles, subtropical (yungas), hasta las regiones tropicales del norte del departamento de La Paz, situadas en las partes más bajas del departamento.

“El departamento es en gran parte montañoso, pero tiene extensas planicies con grandes diferencias de altura. Su territorio está atravesado por la cordillera real, ramal oriental de la cordillera de los andes, formada por las siguientes cadenas: de Apolobamba, que desde el territorio peruano ingresa hasta el río Camata (sobrepasa los 600 m.s.n.m); de Muñecas más baja que la anterior y las siguientes, se extiende hasta el río Sorata; de La Paz, la más importante de todas por sus famosos picos nevados (p. Ej. Illampu con 6,421,39 m.s.n.m.) y el Illimani con 6,322,19 m.s.n.m); de Quimsa Cruz o Tres Cruces, separada del anterior por el corte del río La Paz, se extiende hasta el portezuelo de Quime y alcanza su máxima elevación en el nevado Jacha Kollo con 5,900 m.s.n.m. La parte septentrional de la Cordillera Real está formada por una serie de serranías paralelas con el nombre de serranía del sub andino, con un rumbo general noreste, entre las que se pueden enumerar: Tigre, Cuñanca, Guapo y Mamuque; Eslabón, Chepite y Muchanes; Chiro, Choricha, Marimonos y Carura”. Por el frente Sur de la Cordillera, en el encajonamiento de las serranías, hay gran cantidad de valles, con diferentes alturas y variados micro-climas. En el sector Sur-Oeste del departamento, haciendo de límite arcifinio con las Repúblicas de Perú y Chile ingresa parte del ramal occidental de la cordillera de los andes, sector lacustre, en la que se destacan la cordillera de Levita y los cerros Serkhe (5,072 m.s.n.m.) y Anallajchi (5,583 m.s.n.m.). Morfológicamente corresponde a los paisajes de la cordillera occidental, caracterizada por la presencia de volcanes apagados y coladas de lavas que cubren extensas regiones. El norte del altiplano que comprende la región de Ulla Ulla, donde se puede observar zonas de pastoreo de ganado auquénido en los extensos bofedales naturales y antrópicos; esta altiplanicie se extiende hacia el sur hasta el río Desaguadero, ingresando al departamento de Oruro y más al sur al de Potosí”²¹.

²¹ Instituto Geográfico Militar. ATLAS DIGITAL DE BOLIVIA. En CD-ROM. La Paz-Bolivia, 2000

4.3 POTENCIAL PRODUCTIVO DEL DEPARTAMENTO

Los recursos naturales²² del departamento de La Paz, son explotados a partir de la colonia y comprende una amplia gama que va desde productos forestales hasta minerales preciosos.

La situación geográfica del departamento le permite contactarse más fácilmente que otras regiones, a los principales mercados tanto internos como externos constituyendo este aspecto una ventaja de carácter competitivo para la explotación y comercialización de los principales productos que produce el departamento.

Los recursos susceptibles de explotación son:

- Recursos forestales
- Agricultura y ganadería, este último además cuenta con pastos naturales y ríos para su desarrollo.
- Minería que comprende al oro, zinc, estaño y otros.

4.3.1 RECURSOS FORESTALES

La exportación de recursos forestales del departamento ha estado centrado en la explotación de madera, la cubierta boscosa del departamento, principalmente en las áreas tropicales y subtropicales del norte del departamento ha posibilitado tal propósito.

En la década de los 80 y principios de los 90, la explotación irracional provocó que se adoptaran medidas con el fin de preservar de alguna forma la riqueza maderera del departamento.

²² Recursos Naturales; entendidos como la riqueza que posee un país o una región y que puede ser utilizada y transformada por el hombre.

Así en 1996 se promulga la "Ley Forestal"²³ con el fin de explotar racional y sostenidamente los recursos forestales. En el caso de La Paz de los aproximadamente 6.2 millones de hectáreas boscosas, 1.7 han sido entregadas a las empresas madereras para su explotación.

La región norte de La Paz, posee dentro de su riqueza las maderas más finas como es el caso de la mara, el roble el cedro y otras, con la habilitación de vías de comunicación terrestre a Ixiamas se tiene previsto conseguir mayor acceso a estos recursos.

4.3.2 RECURSOS HIDROELECTRICOS

Las dos grandes cuencas hidrográficas del departamento son un importante potencial del que dispone La Paz para fines de riego y de producción de energía hidroeléctrica. Se prevé que la generación de energía hidroeléctrica, utilizando ese potencial permitirá no solo cubrir la demanda del departamento, sino convertirlo en productor de energía a otros departamentos e incluso exportarlo a países vecinos.

4.3.3 RECURSOS MINERALES

Los recursos no renovables mineros y petroleros constituyen otra potencialidad importante del departamento de La Paz por la posibilidad de generación de ingresos como resultado de la explotación sostenible.

Por un lado existen yacimientos aluviales de oro en los ríos de las cuencas fluviales provenientes del Amazonas, estos se encuentran situados a principalmente en el norte del departamento de La Paz, donde son explotados por cooperativistas, tal es el caso de Guanay, Mapiri, Tipuani. Por otro lado, también se disponen de otros minerales como el estaño y zinc que son explotados por la empresa minera Barrosquira en Caracoles.

²³ Mediante la Ley Forestal 1700 de 12/07/96, de manera clara y eficaz se incorpora por primera vez una legislación forestal que garantice el aprovechamiento de los recursos de los bosques del país y por ende del departamento de La Paz

4.3.4 RECURSOS AGROPECUARIOS

“La Cordillera Real divide al departamento en dos grandes regiones: al noroeste, se encuentra la zona amazónica en la que se destaca la región de los yungas de La Paz, junto a los yungas de Cochabamba (Chaparé), esta zona es una de las más lluviosas del país”²⁴. Al sur entre las dos cordilleras, la Occidental y la Oriental, se presenta el altiplano con pampas y serranías, una cuenca cerrada cuya característica principal es la presencia del lago Titicaca y el río Desaguadero. Este último conecta al lago Titicaca con el lago Poopó en el departamento de Oruro.

El sistema hídrico del Altiplano por ser de escasa pendiente, origina una alta salinidad de las aguas que desembocan en el Altiplano Sur y que forman los grandes salares de Uyuni y Coipasa.

El departamento de La Paz, dentro del sector agropecuario cuenta con diversidad de estratos agroecológicos con variedad y cantidad de recursos naturales renovables, casi todas ellas, con potencialidades. Sin embargo, el uso del recurso tierra se encuentra vinculado al manejo adecuado del agua y suelo para alcanzar un desarrollo sostenible.

Realizando un análisis por pisos ecológicos, las potencialidades del departamento son las siguientes:

- **Altiplano Norte;** (de 3,700 a 4,100 m.s.n.m.)

El Altiplano Norte: comprende las provincias Omasuyos, Manco Kapac, Ingavi, Los Andes, E.Camacho, Gral. José Manuel Pando y parte de las provincias B.Saavedra, Muñecas y Pacajes. Esta zona se extiende alrededor de 19,056 km², representando el 14.23% de la superficie del departamento. Las provincias de este sector se encuentran a una altura promedio de 3,800 m.s.n.m.. Esta subregión se caracteriza por su alta densidad poblacional y mayor productividad en relación al Altiplano Central producto de su cercanía al lago Titicaca que posibilita un microclima y mayor

²⁴Fondo de Desarrollo Campesino. MERCADOS FINANCIEROS EN LA PAZ. 1º Ed., La Paz-Bolivia 1996, p.25

acceso a riego. Los principales cultivos de esta subregión están constituidos por la papa, oca, papalisa, además de la cebada, quinua y haba. En el hato ganadero predominan los ovinos, y en menor medida el ganado camélido y vacuno.

- **Altiplano Central** (de 3,600 a 4,000 m.s.n.m.)

El Altiplano Central comprende las provincias; Aroma, Villaruel y parte de Pacajes. Esta zona se extiende sobre 15,029 km², lo que representa 11.2% de la superficie departamental. Esta subregión se sitúa a 3,900 m.s.n.m. con climas de tundra. La explotación agrícola se encuentra obstaculizada por sequías periódicas y fuertes vientos que produce procesos de erosión, temperaturas bajas y sobre todo heladas frecuentes. Por este clima desfavorable la actividad principal de la zona se concentra en la explotación de ganado ovino y en algunas zonas como la provincia Villaruel, vacuno. En la agricultura, los principales cultivos son la papa, haba y alfalfa.

- **Valles;** (de 2,200 a 2,800 m.s.n.m.)

Esta subregión como consecuencia del relieve geográfico de la zona comprende, parte de las provincias Franz Tamayo, Saavedra, Muñecas, Larecaja y Murillo, presenta en su topografía un conjunto de valles montañosos que se denominan a menudo valles cerrados. Su superficie fluctúa alrededor de 18,705 km², 14% de la extensión territorial del departamento. La agricultura de esta región se caracteriza por ser mixta, con maíz, trigo, papa, cebada y frutales como chirimoyas, duraznos, ciruelas, tumbos. En el campo pecuario sus habitantes se dedican sobre todo a la crianza de ovinos, equinos y en menor medida vacunos.

Otra de las zonas que cuenta con valles es la subregión de la provincia Loayza y parte de Inquisivi. Tienen cabeceras de valles y valles, representando aproximadamente 7,800 km², (5.8% del territorio del departamental). Situada a 2,800 m.s.n.m. esta zona cuenta con un clima templado que la hace apta para la agricultura y la ganadería. Entre los principales cultivos están los frutales, maíz, trigo, cebada, arveja y papa. En el hato ganadero predominan los ovinos.

- **Yungas y Subtrópico** (de 400 a 1,000 m.s.n.m.)

La subregión de Yungas comprende a las provincias Nor Yungas, Sud Yungas, Caranavi y parte de Loayza, Inquisivi y Larecaja. Su producción agrícola es la más variada del departamento. Desde cítricos, café, mangos, palta, yuca, postre, tomates en Caranavi, Coroico y Chulumani, hasta arroz y frutas en Alto Beni, complementada por la explotación de madera en Caranavi y Palos Blancos. El producto agrícola más importante de esta subregión es la coca, comercializada principalmente en los departamentos del área occidental del país. Los municipios tradicionalmente productores de coca son: Coripata, Irupana y Coroico incorporándose a partir de mediados de los ochenta, Caranavi, Alto Beni y principalmente La Asunta donde la coca se constituye en el principal producto del municipio.

Dentro de esta misma subregión, parte de Loayza e Inquisivi forman parte de los Yungas, donde la producción principal consta de coca, café, cítricos, madera y carbón vegetal, comercializándose parte de esta producción en Oruro.

- **Trópico**

La región tropical del departamento de La Paz limita al Norte con los departamentos de Beni y Pando presentando una altitud media que oscila entre los 200 a 400 m.s.n.m., comprende las provincias Iturralde y parte de Franz Tamayo comprendiendo una extensión territorial de aproximadamente 50,185 km² que representa el 37.9% de la superficie departamental. La explotación de recursos agropecuarios está limitada a la extracción de goma y castaña, con pocas posibilidades de una agricultura excedentaria debido a la lejanía de los principales mercados de consumo del país. Esta región se caracteriza por la explotación maderera, sobre todo la parte norte de la provincia Iturralde que limita con Pando. La principal limitante para el desarrollo de esta región es su carencia de infraestructura vial que dificulta de gran forma su desarrollo productivo.

CUADRO N° 4.2
LA PAZ: CLASIFICACION DE LAS PROVINCIAS POR PISOS
AGROECOLOGICOS

ALTIPLANO NORTE	ALTIPLANO CENTRAL	VALLES	YUNGAS	TROPICO
Omasuyos	Aroma	F.Tamayo	Nor Yungas	Iturralde
Manco Kapac	G.Villaruel	B.Saavedra(*)	Sud Yungas	F.Tamayo
Ingavi	Loayza(*)	Muñecas(*)	Caranavi	
Los Andes	Inquisivi(*)	Larecaja(*)	Larecaja	
E.Camacho	Murillo(*)	Murillo(*)		
Pando				
B.Saavedra(*)				
Muñecas(*)				
Pacajes(*)				

(*): Provincias que tienen otro piso ecológico

Fuente: Dirección de Ordenamiento Territorial, Prefectura del dpto. de La Paz

Elaboración: Propia

4.3.5 UBICACIÓN GEOGRAFICA

Esta característica es definida como una de las potencialidades más importantes del departamento, debido fundamentalmente a su proximidad a los Puertos del Pacífico y su óptima articulación con la red de transporte interdepartamental boliviana "La transformación de La Paz en uno de los principales centros de conexión de Bolivia con la economía mundial requiere del aprovechamiento y mayor desarrollo de la actual infraestructura ferroviaria vial y de servicios existente"²⁵.

4.3.6 MERCADO REGIONAL

La alta concentración de la población en el área urbana metropolitana del departamento de La Paz la convierte en uno de los mercados más importantes de Bolivia. Asimismo, resulta útil considerar la eventual expansión de este mercado hacia aquellos del sur del Perú y norte de Chile, con los cuales La Paz a establecido relaciones tradicionales de intercambio fronterizo.

²⁵ GOMEZ García, Vincent. CORREDORES I NTEROCEANICOS E IN TEGRACION EN LA ECONOMIA MUNDIAL. UDAPE-ILDIS. La Paz-Bolivia, 1997,p.262

4.4 CLIMA Y FACTORES CLIMATOLOGICOS

ALTIPLANO:

Uno de los factores limitantes para la agricultura del Altiplano tanto Central como Norte son las temperaturas mínimas, es decir las heladas de la zona son frecuentes. Durante los meses de mayo a septiembre, se hace prácticamente imposible el cultivo de hortalizas y tubérculos, que resisten -5 C. Según datos estadísticos del Servicio Nacional de Meteorología e Hidrología, en todo el año se presentan como promedio 134 días con heladas, siendo la época mas benigna la comprendida entre octubre y abril, coincidiendo con la época de lluvias, entre noviembre y marzo. Lo que condiciona que el año agrícola se concentre en estos meses, limitándose de esta manera las posibilidades de diversificación de cultivos, rotaciones, agricultura intensiva y otras alternativas productivas.

En cuanto a la variabilidad del clima, su amplitud térmica es la mas extensa de los pisos ecológicos del departamento, la diferencia entre la noche y día impide un ciclo de crecimiento estable, sobre todo en hortalizas y frutales.

Otro factor climático adverso es la inestable precipitación pluvial del Altiplano. La variaciones interanuales entre precipitaciones llegan al 50%, por lo que los periodos de sequía son extensos pudiendo llegar a 9 años. Adicionalmente, existe una única estación lluviosa anual que concentra casi la mitad del total de lluvias anuales en los meses de noviembre a febrero. Asimismo, la elevada radiación solar y la sequedad del ambiente originan la evaporación rápida de las reservas de agua del suelo.

VALLES:

La situación climatológica en los valles a diferencia del Altiplano es menos severa, las temperaturas son mas elevadas y su variabilidad es menor oscilando entre los 14 y 21° C, además de que la precipitación pluvial es mayor. Si bien las condiciones en los valles son más favorables para desarrollar el potencial productivo, el mayor efecto negativo lo constituye la sequía, que se constituye en el principal limitante del año agrícola.

YUNGAS:

Los Yungas se constituyen en la región mas favorecida por el clima, oscilando la temperatura entre los 18 y 30° C. Los afluentes provenientes de las cumbres nevadas le proporcionan a esta subregión acceso al agua de manera continua, razón por la cual el suelo de está subregión presenta todo el año altos grados de humedad. La precipitación pluvial se concentra entre los meses de noviembre y marzo. El cultivo de acuerdo al producto puede rotar hasta 4 veces al año.

4.5 EVALUACION POR PISOS ECOLOGICOS DEL DEPARTAMENTO DE LA PAZ

De las 4 subregiones del departamento de La Paz, el mayor potencial económico está situado en el Altiplano Norte y los Yungas, en comparación con el Altiplano Central, Valles y Trópico. En la primera zona, existe una mayor diversidad productiva debido a diferentes microclimas producto de su cercanía al lago Titicaca, además, de su contigüidad al principal mercado de consumo del país, la ciudad de La Paz. En cuanto a lo Yungas sus potencialidades no-solo están circunscritas a la producción agrícola sino que se extienden a la explotación minera del oro, wolfram y en menor medida el estaño.

Otra de las potencialidades de los Yungas, son sus condiciones aptas para la crianza de animales menores, las aves de corral se constituyen en el principal producto con perspectivas reales de inserción en el mercado de La Paz, dada su magnitud de primer consumidor de carne de pollo en el ámbito nacional.

En lo referente al Altiplano Central sus posibilidades, debido fundamentalmente a la variabilidad del clima y la erosión de sus suelos, se hallan altamente condicionadas por sequías periódicas. Por lo tanto el sistema económico de esta zona se articula sobre todo en torno a la ganadería.

Los valles y cabeceras de valles si bien presentan en general mejores condiciones productivas que el Altiplano, sin embargo, ven condicionadas sus potencialidades por el minifundio, falta de acceso a ríos y erosión permanente. En la pampa y la serranía se presentan frecuentemente sequías y heladas de modo que las actividades económicas se concentran en el sector ganadero.

4.6 MARCO ECONOMICO DEL DEPARTAMENTO DE LA PAZ

La composición de la estructura económica del departamento de La Paz tiene un alto carácter de diversificación como resultado de la ubicación de la Sede de Gobierno en la provincia Murillo, razón por la cual la importancia del comercio y servicios es evidente.

En el ámbito nacional el departamento de La Paz participa en el PIB nacional con un 25.7%, ubicándose detrás de Santa Cruz (30.3%) y por encima de Cochabamba (17.7%). Ver Cuadro N° 4.3.

El aporte de los demás departamentos al PIB es menor, Tarija (6.4%), Oruro(5.4%), Chuquisaca(5.2%), Potosí(4.4%), Beni(3.6%) y Pando(0.9%). Ver Cuadro N° 4.3

Tomando en cuenta la participación regional del PIB en el periodo 1992-2003, la región andina declina del 38.8 al 36.6%, la región sub - andina se mantiene relativamente constante con un crecimiento leve del 29.2 al 29.4% y los llanos experimentan el crecimiento mas notorio del 31.9 al 34.9%.

La participación del PIB nacional esta concentrada en los tres departamentos del eje central; La Paz, Cochabamba y Santa Cruz con una participación conjunta del 73.4% en 1992 y 73.7% el 2002, confirmandose la dependencia de la economía nacional en el eje central del país.

En el departamento de Santa Cruz, los sectores económicos que más contribuyen con el producto regional son el agropecuario, industria manufacturera, servicios financieros, transportes y comunicaciones.

El aporte de Cochabamba se concentra en la manufactura, transportes, comunicaciones, servicios financieros, agropecuaria y servicios de la administración pública.

La Paz centraliza su actividad económica en servicios financieros, manufacturas, servicios de administración pública, transportes, comunicaciones y agropecuaria. Un análisis de la composición del valor bruto de producción del departamento revela que los sectores de la administración pública

y de industrias manufactureras contribuyen en una tercera parte del PIB departamental. En cuanto a la agropecuaria su contribución se sitúa alrededor del 11.06% (2002), poco significativo en su avance, si se considera que en 1992, esta misma actividad participo con un 8.6%.

La estructura de la producción agrícola del departamento de La Paz a diferencia de Santa Cruz, no cuenta con cultivos industriales como la soya, algodón, caña de azúcar. Entre la producción más importante se encuentran los cereales, con 46% de la superficie promedio cultivada en el periodo (1998-2002). Los tubérculos ocupan aproximadamente una cuarta parte de la superficie cultivable y están ubicadas en forma predominante en el Altiplano Central.

En el Gráfico 4.1 se puede observar que la estructura por actividad económica se encuentra altamente influenciada por los Servicios Financieros, Servicios de la Administración Pública, Manufacturas, Transporte y Agropecuaria.

CUADRO N° 4.3
PIB DEPARTAMENTAL A PRECIOS DE MERCADO (En miles de Bs.)

AÑO	LA PAZ	ORURO	POTOSI	CBBA	TARIJA	CHUQ	STA.CRUIZ	BENI	PANDO	BOLIVIA
1992	6,189,544	1,137,422	1,215,022	3,999,252	1,079,782	1,369,333	5,985,932	884,311	153,409	22,014,006
1993	7,011,393	1,235,725	1,187,426	4,501,233	1,171,760	1,458,769	6,744,276	973,988	174,399	24,458,969
1994	8,018,695	1,540,620	1,322,930	5,074,840	1,263,511	1,492,116	7,642,091	1,076,212	205,326	27,636,341
1995	9,515,266	1,865,593	1,566,638	5,834,940	1,404,424	1,682,733	8,870,443	1,251,161	243,875	32,235,073
1996	11,053,429	2,154,347	1,852,779	6,702,827	1,628,800	1,855,844	10,567,938	1,439,159	281,523	37,536,647
1997	11,581,569	2,472,991	1,977,432	7,450,341	2,049,999	2,104,993	12,117,431	1,569,361	319,750	41,643,867
1998	11,965,744	2,857,229	2,059,749	8,434,344	2,436,325	2,444,460	14,483,361	1,750,558	390,554	46,822,325
1999	12,507,770	2,839,658	2,271,778	8,947,969	2,475,506	2,685,194	14,126,984	1,875,798	425,518	48,156,175
2000	13,436,964	3,038,442	2,422,313	9,230,556	2,802,721	2,804,169	15,672,913	1,997,075	478,712	51,883,865
2001	13,459,016	3,067,142	2,449,982	9,657,667	2,853,481	2,860,956	16,118,882	2,023,171	520,037	53,010,334
2002	14,393,896	3,046,186	2,493,984	9,907,689	3,591,677	2,943,407	16,969,107	2,033,355	553,847	55,933,148

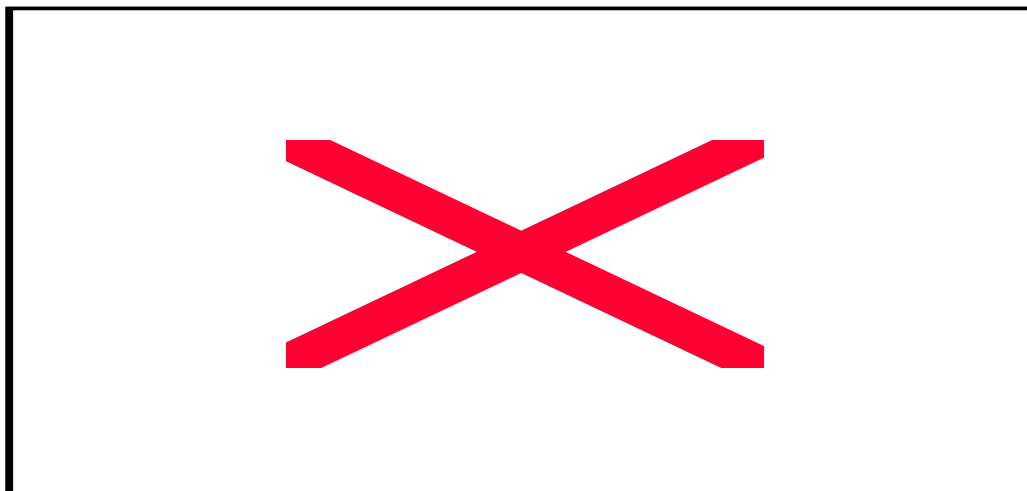
Fuente: Anuario Estadístico 2003, INE
Elaboración: Propia

CUADRO N° 4.4
PARTICIPACION DEPARTAMENTAL EN EL PIB (En %)

AÑO	LA PAZ	ORURO	POTOSI	CBBA	TARIJA	CHUQ	STA.CRUIZ	BENI	PANDO	TOTAL
1992	28.12	5.17	5.52	18.17	4.90	6.22	27.19	4.02	0.70	100.00
1993	28.67	5.05	4.85	18.40	4.79	5.96	27.57	3.98	0.71	100.00
1994	29.02	5.57	4.79	18.36	4.57	5.40	27.65	3.89	0.74	100.00
1995	29.52	5.79	4.86	18.10	4.36	5.22	27.52	3.88	0.76	100.00
1996	29.45	5.74	4.94	17.86	4.34	4.94	28.15	3.83	0.75	100.00
1997	27.81	5.94	4.75	17.89	4.92	5.05	29.10	3.77	0.77	100.00
1998	25.56	6.10	4.40	18.01	5.20	5.22	30.93	3.74	0.83	100.00
1999	25.97	5.90	4.72	18.58	5.14	5.58	29.34	3.90	0.88	100.00
2000	25.90	5.86	4.67	17.79	5.40	5.40	30.21	3.85	0.92	100.00
2001	25.39	5.79	4.62	18.22	5.38	5.40	30.41	3.82	0.98	100.00
2002	25.73	5.45	4.46	17.71	6.42	5.26	30.34	3.64	0.99	100.00

Fuente: Anuario Estadístico 2003, INE
Elaboración: Propia

GRAFICO N° 4.1
LA PAZ: ESTRUCTURA DEL PIB_{pb} POR ACTIVIDAD ECONOMICA 2002
(En %)



El 2002 el valor de la producción pecuaria alcanza un 11.9% sobre el total de la actividad agropecuaria, representando este porcentaje una caída si se toma en cuenta que en 1992 este mismo sector había participado con un 17.8%. En La Paz la cría y engorde de ganado, está concentrado en las provincias, Pacajes, Villarroel y parcialmente Aroma. En conjunto la producción pecuaria de esta subregión tiene una contribución poco significativa en el PIB departamental.

En cuanto a la evolución de las principales actividades económicas en el PIB departamental, la preeminencia de los servicios es incuestionable, el 2002 los servicios participan en 51.8%, seguido por las manufacturas con 13.6%, agropecuaria 10.8% y comercio 7.1%, (Ver Cuadro A-1).

4.7 INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA

4.7.1 RED VIAL FUNDAMENTAL

Uno de los factores importantes para apoyar las actividades productivas, está relacionado con el grado de integración física del departamento expresado en la extensión de la red vial.

La longitud carretera departamental considerando la superficie de rodadura se incremento en 1790 km durante el periodo 1995-2002, en este mismo periodo los caminos pavimentados también se incrementaron en 258 km, situándose el departamento en segundo lugar en cuanto a longitud de vías detrás de Santa Cruz y por encima de Cochabamba.

En el Cuadro N°4.5 se expresa la evolución cronológica del estado de vías del departamento.

Cuadro N° 4.5
LA PAZ: LONGITUD DE CAMINOS POR AÑO SEGÚN DEPARTAMENTO, RED Y
SUPERFICIE DE RODADURA, 1995 – 2003
 (En kilómetros)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
LA PAZ	7794	9039	9096	1630	1657	9527	9328	9584
Pavimento	459	567	578	444	552	697	716	717
Ripio	2983	3426	3419	304	196	3191	3214	3579
Tierra	4352	5046	5099	882	909	5639	5398	5288

Fuente: Anuario Estadístico 2003, INE
 Elaboración: Propia

En cuanto a la participación del departamento en la Red Vial Fundamental, importante por su vinculación a los países limítrofes, la participación de La Paz es del 15.5% al 2001.

4.7.2 SISTEMA DE RIEGO

El sistema de riego del departamento de acuerdo a datos del Programa Nacional de Riego y Drenajes (PRONARYD) abarca una superficie de 35,993 Has.(2001), lo que en términos porcentuales significa el 15.9% de la superficie regada a nivel nacional. Este sistema de riego se alimenta en un 90% de la vertiente cerrada de la cuenca de los lagos.

Las provincias que concentran el sistema de riego son aquellas que se encuentran en el área de influencia de los lagos del Altiplano Norte; Los Andes, Omasuyos se encuentran entre las más favorecidas. El acceso a riego debido a la frecuente presencia de sequías se constituye en un factor clave para las actividades agropecuarias, sobre todo del Altiplano.

CUADRO N° 4.6
LA PAZ: INVENTARIO DE SISTEMAS DE RIEGO DEL DEPARTAMENTO
(1994, 1998)

PROVINCIA (1)	TIERRAS BAJO RIEGO (HA) 1994	TIERRAS BAJO RIEGO (HA) 2001
INGAVI	225	368
LOS ANDES (2)	10,361	16,158
AROMA (3)	2,690	4,977
OMASUYOS (4)	8,126	12,622
CAMACHO	150	242
MANCO KAPAC	29	71
G. VILLARROEL	108	199
PACAJES	35	85
MUÑECAS	350	511
MURILLO	190	386
LOAYZA	205	375
TOTAL	22,469	35,994

Fuente: Programa Nacional de Riego y Desarrollo (PRONARYD)
 Inventario 1994 1999, Prefectura de La Paz
 (1): No existe riego en las provincias: Larecaja, Franz Tamayo, Inquisivi, Sud Yungas
 Nor Yungas, Iturrealde, Saavedra, J.M. Pando
 (2) y (4): Incluye un sistema que se encuentra que se encuentra en las provincias
 Los Andes y Omasuyos
 (3): Incluye un sistema que se encuentra entre las provincias Aroma y Villarroel

4.7.3 TAMAÑO DE LA TIERRA POR FAMILIA

El tamaño de las propiedades de los agricultores de las localidades de La Paz no es uniforme, varía en función a la ubicación territorial dentro el municipio local. De acuerdo a información de la Dirección de Ordenamiento Territorial de la Prefectura de La Paz, existe un proceso de sub - parcelación de la tierra, sobre todo en el Altiplano Norte del departamento, en cambio, si bien el Altiplano Central se encuentra menos parcelado, su productividad se halla condicionada por la falta de acceso a riego. La otra región geográfica, los Yungas, receptora en los años 50 y 60 de los flujos migratorios del área rural altiplánica del departamento, debido al alto crecimiento demográfico empieza a experimentar a partir de mediados de los 80 el mismo proceso de subdivisión familiar de la tierra, expresándose este hecho en localidades como Coroico y Chulumani.

CUADRO N° 4.7
LA PAZ: TAMAÑO DE TIERRA POR FAMILIA
EN LOCALIDADES CON PRESENCIA DE IMF'S
(HAS)

LOCALIDAD	HAS . MINIMA Y MAXIMA POR FAMILIA	PROMEDIO HAS. POR FAMILIA
CARRERAS	N/D	N/D
ESCOMA	0.30 - 20	2.8
LAHUACHACA	N/D	N/D
MALLASA	N/D	3.8
CORIPATA	3.1 - 22	7.2
CHARAZANI	N/D	N/D
CHUMA	N/D	N/D
MOCO MOCO	N/D	N/D
APOLO	N/D	13.2
PUERTO ACOSTA	0.7 - 21	2.5
ANCORAIMES	0.2 - 15	1.9
PUCARANI	3.1 - 18	4.9
BATALLAS	0.70 - 18	1.9
CAQUIAVIRI	2.1 - 25	8.3
ACHACACHI	0.50 - 28	2.5
SORATA	1.3 - 1.5	2.1
LA ASUNTA	4 - 25	9.1
GUANAY	N/D	N/D
LICOMA	N/D	N/D
STGO. DE MACHACA	N/D	N/D
VIACHA	N/D	4.9
PATACAMAYA	1.9 - 27	5.8
IRUPANA	0.68 - 10	4.27
PALOS BLANCOS	8 - 65	16.5
CARANAVI	9 - 50	15
CHULUMANI	2.3 - 21	7.7
COROICO	1.1 - 24	6.2
COPACABANA	N/D	N/D

Fuente: Dirección de Ordenamiento Territorial, Prefectura de La Paz

“Las tierras cultivadas en el departamento de La Paz comprenden 2610 km² con una superficie util que se puede añadir a la agricultura de 9000 km²²⁶ situándose detrás de Santa Cruz (26000 km²) y por encima de Cochabamba (2500 km²), es decir, existe en el departamento un potencial importante de superficie que se puede añadir a la frontera agrícola.

4.7.4 SISTEMA DE COMERCIALIZACION

Se entiende a la comercialización como un “proceso social mediante el cual, grupos e individuos logran lo que necesitan y desean a través de la creación, oferta, y libre intercambio de productos y servicios que otros valoran”²⁷.

²⁶ Montes de Oca, Ismael. GEOGRAFIA Y RECURSOS NATURALES DE BOLIVIA. La Paz-Bolivia 1997, p.102

²⁷ KOTLER, Philip. DIRECCION DE MARKETING. México DF 2001, p.115

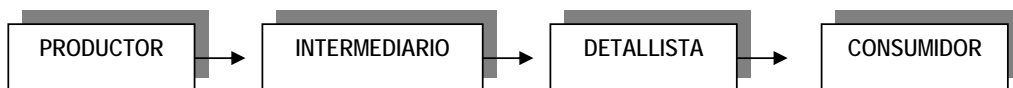
Los problemas de comercialización que se pueden observar en el área rural de La Paz, tienen las siguientes características comunes.

- Alta dependencia de intermediarios para su comercialización local y nacional.
- Desconocimiento de los mercados.
- Reducida capacidad de negociación con clientes y proveedores.
- Orientación al mercado local.

Estas peculiaridades del sistema de comercialización ocasionan bajos ingresos de los productores como consecuencia de los precios mínimos ofrecidos por los intermediarios, quienes son los directos beneficiarios de la producción que se obtiene.

En el área rural de La Paz existe un canal de comercialización variable.

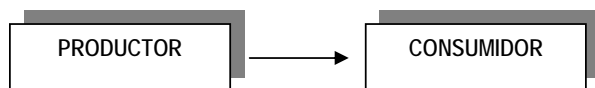
Un sector grande de los productores comercializa su producción directamente a los intermediarios mayoristas, el mismo que procede a la concentración de la producción para poder influir en el precio de venta a los detallistas, los cuales venden el producto finalmente al consumidor.



Existen también mayoristas, especialmente en la ciudad de La Paz, que cumplen la función de intermediarios mayoristas - minoristas, pues proceden a la venta directa al consumidor, esto se debe a que reciben el producto de los agricultores en el mismo centro de consumo.



Un sector mínimo posee puestos de venta en los mercados de consumo, en este caso la cadena de comercialización es simple, con mayores beneficios para el productor.



4.8 ESTRUCTURA DE PRECIOS DE LA PRODUCCION AGRICOLA DE LA PAZ

La estructura de precios de la producción agrícola del departamento tomando en cuenta los precios reales presenta un deterioro significativo de toda la canasta medida por el INE, excepto la coca.

El sector agrícola como efecto del deterioro del ingreso de la población absorbe esta falta de poder adquisitivo en los precios de sus productos.

En el Cuadro N°4.8 se puede apreciar la evolución de precios reales de la producción agrícola

CUADRO N° 4.8
LA PAZ: PRECIOS REALES DE LA PRODUCCION AGRICOLA DE LA PAZ
EN EL MERCADO DE LA CIUDAD DE LA PAZ
(Precios reales de 1996)

Producto	Medida	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Acelga	Amarro	0.50	0.62	0.51	0.50	0.51	0.40	0.37
Apio	Amarro	0.50	0.68	0.48	0.50	0.48	0.43	0.42
Arveja	Libra	1.82	1.98	2.18	1.72	1.65	1.69	1.58
Beterraga/Rem.	Libra	0.82	0.92	0.91	0.84	0.85	0.81	0.76
Cebolla cortada (Cabezas)	Libra	0.70	1.33	0.87	0.76	0.96	0.79	0.81
Cebolla entera (Con cola)	25 unidades	4.59	9.22	5.67	4.80	5.23	4.66	4.30
Choclo	Unidad	0.78	0.80	0.92	0.82	0.76	0.72	0.69
Chuño	Libra	2.76	2.68	2.56	2.37	2.18	1.96	1.92
Chuño Remojado	Libra	2.09	2.01	1.93	1.77	1.66	1.54	1.49
Durazno	Unidad	0.52	0.55	0.48	0.39	0.32	0.30	0.30
Haba	Libra	0.98	1.02	1.29	0.90	0.93	0.81	0.76
Lechuga	Unidad	0.59	0.66	0.64	0.52	0.50	0.40	0.39
Lima	Unidad	0.26	0.25	0.30	0.27	0.25	0.25	0.25
Limon	Unidad	0.17	0.15	0.23	0.17	0.18	0.20	0.19
Locoto	Libra	2.33	2.29	2.24	2.08	1.82	1.55	1.48
Mandarina	Unidad	0.22	0.19	0.28	0.20	0.17	0.20	0.19
Manzana Importada	Unidad	1.05	1.01	1.01	0.88	0.84	0.78	0.73
Nabo	Libra	0.77	0.92	0.80	0.79	0.86	0.73	0.69
Naranja	Unidad	0.2	0.17	0.26	0.18	0.16	0.17	0.16
Palta	Unidad	1.58	1.74	1.79	1.61	1.60	1.44	1.36
Papa	Arroba	23.63	18.02	23.76	16.65	13.62	17.13	17.07
Papaya	Unidad	1.98	2.22	2.43	2.17	2.14	1.97	1.82
Pepino	Unidad	0.54	0.61	0.56	0.50	0.46	0.44	0.43
Perejil	Amarro	0.5	0.66	0.48	0.48	0.47	0.43	0.40
Plátano-Banano	Unidad	0.2	0.19	0.18	0.17	0.16	0.15	0.13
Postre	Unidad	0.26	0.24	0.23	0.22	0.21	0.19	0.18
Repollo	Unidad	1.07	1.06	1.06	0.96	0.95	0.83	0.78
Tomate	Libra	1.29	1.23	1.07	1.22	1.20	0.94	0.88
Uva	Libra	2.49	1.96	2.61	1.96	1.85	1.83	1.70
Yuca	Libra	0.98	0.89	0.84	0.86	0.80	0.70	0.67
Zanahoria	Libra	0.72	0.82	0.68	0.77	0.85	0.73	0.64
Zapallo	Libra	0.86	1.10	1.01	0.86	0.83	0.79	0.74

Fuente: Estadística de precios 2002 INE

En cuanto a la coca, su importancia en la economía es fundamental, el cultivo de este producto de acuerdo al grado de explotación del terreno tiene un ciclo de cosecha de hasta 4 veces por año, es decir, su rendimiento económico y productivo no tiene competencia.

CUADRO N° 4.9
BOLIVIA: PRECIOS DE LA HOJA DE COCA⁽¹⁾ POR AÑO,
(En bolivianos/Carga 100 Libras)

AÑO	PRECIO	PRECIO REAL 1996=100
1996	265.20	265.20
1997	378.35	365.67
1998	385.32	355.09
1999	817.99	713.92
2000	1,596.82	1,310.45
2001	1,695.19	1,302.12
2002	1,842.22	1,304.08

(1): Precios del trópico cochabambino
Fuente: Anuario Estadístico 2003

La importancia de la coca en el PIB agropecuario es innegable, de participar en 4.9% en 1996, la importancia de este producto fue creciendo continuamente hasta llegar al 33.5% el 2002, desplazando a la pecuaria en forma absoluta. El 2002 la relación coca pecuaria es de 2.73 veces, es decir, que por cada boliviano del sector pecuario la coca contribuye con 2.73 bs al PIB agropecuario.

CUADRO N° 4.10
LA PAZ: ESTRUCTURA Y PARTICIPACION DEL PIB AGROPECUARIO
(En miles de Bs y %)

AÑO	AGRICULT(1)	%	COCA	%	PECUARIA	%	PIB AGROPEC LA PAZ
1996	525,635	77.4	33,107	4.9	120,008	17.7	678,749
1997	575,401	72.7	88,666	11.2	127,812	16.1	791,879
1998	578,417	72.6	89,991	11.3	128,625	16.1	797,033
1999	653,989	66.4	198,349	20.1	133,021	13.5	985,360
2000	681,635	56.7	380,875	31.7	139,558	11.6	1,202,069
2001	674,119	54.9	407,858	33.2	145,374	11.8	1,227,351
2002	669,484	54.3	413,066	33.5	150,966	12.2	1,233,515

(1): Agricultura sin coca
Fuente: Anuario Estadístico 2003, INE
Elaboración: Propia

4.9 INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS DEL AREA RURAL DEL DEPARTAMENTO DE LA PAZ

De acuerdo con la metodología de FINRURAL el departamento de La Paz cuenta con 75 municipios o secciones de provincia, de los cuales 73 son rurales y 2, La Paz y El Alto son urbanas.

El área rural del departamento de La Paz cuenta con varias ONG's financieras y un Fondo Financiero Privado (PRODEM) que se dedican a la intermediación financiera a pequeña escala.

Las ONG's financieras y el fondo financiero privado que operan en el área rural de La Paz son:

**CUADRO N° 4.11
LA PAZ: ONG'S FINANCIERAS QUE OPERAN EN EL AREA RURAL DE LA PAZ**

ENTIDAD, SIGLA Y SEDE	FUNDACION E INICIO OPERACIONES	DIRECTOR O GERENTE	ACTIVIDAD PRINCIPAL
Asociación Nacional Ecumenica de Desarrollo (ANED) – La Paz	13/06/78 17/06/78	Jose Luis Pereira Ossio Director Ejecutivo	MICROCREDITO RURAL PRODUCTIVO
Fundación para Alternativas del Desarrollo (FADES) – La Paz	29/10/1986	Fernando Momo Siles Director Ejecutivo	MICROCREDITO RURAL PRODUCTIVO
Crédito con Educación Rural (CRECER) – La Paz	30/10/99 01/07/2001	Roxana Mercado Gerente General	MICROCREDITO RURAL PRODUCTIVO
Servicio Financiero Rural (SARTAWI) – La Paz	28/11/1989 15/12/1990	Carlos Martins Gerente	MICROCREDITO RURAL PRODUCTIVO
Diaconia – Fomento Rotatorio de Inversión y Fomento (FRIF-DIACONIA) – La Paz	1991 1991	Carlos Ross Mollinedo Gerente	MICROCREDITO RURAL PRODUCTIVO
Fondo de Desarrollo Comunal (FONDECO) – Santa Cruz	16/01/1995 12/10/1995	María Eugenia Moscoso Directora Ejecutiva	MICROCREDITO RURAL PRODUCTIVO

Fuente: ANED, CRECER, SARTAWI, DIACONIA, FONDECO
Elaboración: Propia

**CUADRO N° 4.12
LA PAZ: FFP PRIVADO QUE OPERA EN EL AREA RURAL DE LA PAZ**

ENTIDAD, SIGLA Y SEDE	FUNDACION E INICIO OPERACIONES	DIRECTOR O GERENTE	ACTIVIDAD PRINCIPAL
Fondo Financiero Privado para la Promoción del Desarrollo Empresarial (PRODEM) – La Paz	13/06/78 17/06/78	Eduardo Basoberry Otero	MICROCREDITO RURAL PRODUCTIVO

Fuente: PRODEM
Elaboración: Propia

4.10 MISION DE LAS IMF'S RURALES DE LA PAZ

Las IMF's que operan en el área rural de La Paz a pesar de tener una misión formalmente establecida, no tienen una misión definida de trabajo existiendo en algunos casos y de acuerdo a las circunstancias varias líneas de acción.

Formalmente la misión de las ONG's se puede agrupar en; orientadas hacia el impacto que pretender lograr con la población y al tipo de servicios que brindan, tal como puede apreciarse en el siguiente cuadro.

**CUADRO N° 4.13
MISION DE LAS ONG'S FINANCIERAS**

INSTITUCION	MISION	ORIENTACION
ANED	Contribuir al desarrollo económico de los sectores sociales de menores ingresos del país.	IMPACTO
CRECER	Coadyubar el desarrollo rural sostenible a través de la asistencia técnica, capacitación y orientación a las familias y grupos organizados, tomando como estrategia central la seguridad alimentaria y bienestar nutricional para mejorar la calidad de vida de hombres y mujeres	SERVICIOS IMPACTO
DIACONIA	Apoyar el desarrollo y consolidación de procesos de comercialización y producción mediante capacitación y asistencia técnica	SERVICIOS IMPACTO
FADES	Contribuir al desarrollo rural mediante el crecimiento económico de la población.	IMPACTO
FONDECO	Contribuir a que campesinos e indígenas participen de manera equitativa y coherente con su cultura en los mecanismos de poder y de toma de decisiones y en la producción y distribución de bienes y servicios	IMPACTO
SARTAWI	Brindar asistencia técnica a los sectores de bajos recursos, con énfasis en la zona rural y facilitar sus iniciativas económicas, fortaleciendo los sectores industrial, artesanal y agropecuario para una producción sostenible y rentable, mediante servicios técnicos especializados.	SERVICIO

Fuente: Ricardo Villavicencio

En cuanto al FFP PRODEM, si bien se menciona que entre sus objetivos esta el de apoyar emprendimientos productivos mediana escala, es en realidad una entidad empresarial y su accionar se encuentra circunscrito a poblaciones con actividad económica dinámica, lo que le permite a la institución obtener mayores márgenes de rentabilidad.

4.11 POBLACION META DE LAS IMF'S DE LA PAZ

ANED (Asociación Nacional Ecuménica de Desarrollo):

La población meta de ANED esta constituida fundamentalmente por campesinos y pequeños productores agropecuarios y pequeños comercializadores de productos agropecuarios. La tecnología crediticia de la institución es individual, solidaria y asociativa. En los últimos años ANED va diversificándose comerciantes y artesanos.

CRECER (Crédito con Educación)

La población meta de CRECER son las mujeres establecidas en comunidades de zonas rurales o zonas peri-urbanas de Bolivia con actividades económicas de pequeña escala, de preferencia en edad fértil (de 15 a 47 años de edad), con sentidas necesidades económicas, baja o nula escolaridad y con garantías solidaria de su comunidad.

FADES (Fundación Para Alternativas del Desarrollo):

Esta institución, ofrece créditos individuales, solidarios y asociativos a una población meta conformada por campesinos y pequeños productores agropecuarios, microempresarios, artesanos y pequeños comerciantes de productos agrícolas.

FRIF DIACONIA (Fondo Rotatorio De Inversión y Vivienda):

Nacida inicialmente como un proyecto de Alianza Noruega, Diaconía tiene como población meta a personas de escasos recursos, como ser comerciantes, campesinos, artesanos, con el fin de mejorar su nivel de vida. Diaconía otorga servicios de microcrédito utilizando dos tecnologías crediticias: Crédito Individual y Crédito Solidario. La primera de aplicación en las áreas urbanas y la segunda sólo en las áreas rurales.

FONDECO (Fondo de Desarrollo Comunal):

Al igual que ANED y FADES, esta institución tiene como población meta principal a los pequeños y medianos productores agropecuarios, también incluye a los comercializadores, agrícolas y pecuarios.

SARTAWI :

La población meta de SARTAWI esta constituida por productores, artesanales y agropecuarios, con una participación inferior en la actividad comercial.

PRODEM (FFP Para la Promoción del Desarrollo Empresarial):

La población meta de PRODEM esta predominantemente enfocado hacia la población con actividad comercial y en menor medida agropecuaria. A diferencia de las ONG's, esta institución opera con unidades económicas medianas relativamente consolidadas, con lo que asegura mejores niveles de recuperación de cartera.

4.12 DISTRIBUCION POBLACIONAL Y PRINCIPALES ACTIVIDADES ECONOMICAS DE LOS MUNICIPIOS CON PRESENCIA DE IMF'S

Con excepción de los municipios de Viacha, Coroico y Guanay, las actividades económicas predominantes en los municipios con presencia de IMF's es mayoritariamente agropecuaria, sin embargo, el avance de la actividad comercial expresa una tendencia sostenida hacia el crecimiento, preveyéndose en un futuro cercano un cambio de visión de las IMF's sobre todo las ONG's, hacia la oferta de créditos de libre disponibilidad, que en los hechos significa una orientación hacia el comercio. En los hechos aunque de manera no explícita el comportamiento de las ONG's experimenta un viraje gradual, desde el crédito productivo hacia el de libre disponibilidad, es decir, hacia el comercio.

En el Cuadro N° 4.14, se puede apreciar la distribución y densidad poblacional así como la actividad económica predominante en los municipios paceños con presencia de IMF's.

CUADRO N° 4.14
LA PAZ: DISTRIBUCION DE LA POBLACION RURAL CON ACCESO A LAS IMF'S - 2001

MUNICIPIO	POBL. TOTAL	SUPERFICIE Km2	DENSIDAD POBL.	OECAS (1)	ACTIVIDAD ECONOMICA PREDOMINANTE
ACHACACHI	70,503	1113	63	3	AGROPEC.
ANCORAIMES	14,005	256	55	1	AGROPEC.
APOLO	13,271	14250	1	3	AGROPEC.
BATALLAS	18,693	742	25	6	AGROPEC.
CAQUIAVIRI	11,901	1568	8	2	AGROPEC.
CARANAVI	51,153	2414	21	19	AGROPEC.
CARRERAS					
CHARAZANI	9,262	2525	4	3	AGROPEC.
CHULUMANI	13,204	284	46	2	AGROPEC.
CHUMA	13,559	997	14	N.D.	AGROPEC.
COPACABANA	14,586	180	81	ND	TURISMO
CORIPATA	11,444	689	17	N.D.	AGROPEC.
COROICO	12,237	1055	12	7	AGROP.Y TUR.
ESCOMA					
GUANAY	28,365	6706	4	2	AGROP.Y MIN.
IRUPANA	11,383	1365	8	1	AGROPEC.
LA ASUNTA	18,016	2828	6	1	AGROPEC.
LAHUACHACA					
LICOMA	2,793	151	18	N.D.	AGROPEC.
MALLASA					
MOCO MOCO	12,177	490	25	4	AGROPEC.
PALOS BLANCOS	16,691	3430	5	1	AGROPEC.
PATACAMAYA	20,039	551	36	2	AGROPEC.
PUCARANI	26,802	1183	23	1	AGROPEC.
PUERTO ACOSTA	28,288	852	33	6	AGROPEC.
SGO DE MACHACA	4,402	1255	4	N.D.	AGROPEC.
SORATA	19,204	1996	10	N.D.	AGROPEC.
VIACHA	66,142	3283	20	4	INDUSTRIA

(1): Organización Económica Campesina (OECA)

Fuente: Anuario Estadístico 2001, INE

Elaboración: Propia

La localización de las IMF's presenta diferencias entre las ONG's y el FFFP PRODEM, mientras las ONG's no presentan un patrón definido de ubicación, el FFP privado PRODEM tiene ubicadas sus agencias en los municipios con mayor actividad comercial y al mismo tiempo con mayor ingreso per capita mensual, tal como se puede apreciar en el Cuadro N° 4.15.

Este posicionamiento de PRODEM en los municipios con mayor ingreso per capita corrobora la visión empresarial de esta institución expresada en créditos de libre disponibilidad con destino al comercio. En cambio las ONG's con visión de desarrollo intervienen en los municipios mas deprimidos con matices a encaminarse a los créditos de libre disponibilidad.

CUADRO N° 4.15
LA PAZ: CONSUMO E INGRESO PERCAPITA MENSUAL RURAL DE
LAS LOCALIDADES CON IMF'S - 2001
 (En Bs.)

LOCALIDAD	CONSUMO	INGRESO
CARRERAS	N/D	N/D
ESCOMA	N/D	N/D
LAHUACHACA	N/D	N/D
MALLASA	N/D	N/D
CORIPATA	123	138
CHARAZANI	107	123
CHUMA	108	123
MOCO MOCO	120	145
APOLO	125	137
PUERTO ACOSTA	127	138
ANCORAIMES	135	155
PUCARANI	134	158
BATALLAS(*)	142	176
CAQUIAVIRI	156	175
ACHACACHI (*)	165	260
SORATA (*)	160	215
LA ASUNTA	164	194
GUANAY	172	198
LICOMA	174	187
STGO. DE MACHACA	183	189
VIACHA	189	233
PATACAMAYA (*)	202	251
IRUPANA	206	223
PALOS BLANCOS (*)	203	256
CARANAVI (*)	218	262
CHULUMANI	215	244
COROICO (*)	221	266
COPACABANA (*)	299	371

(*): Localidad atendida por FFP PRODEM

Fuente: La Paz: Información social, económica , productiva y recursos municipales INE-UDAPE 2002

Elaboración: Propia

4.13 DISTRIBUCION GEOGRAFICA DE LAS IMF'S RURALES DE LA PAZ

La ubicación de agencias y sucursales de las IMF's, presenta diferencias notorias entre ONG's y PRODEM, por un lado las primeras coberturan 43 puntos geográficos, en cambio el segundo, esta presente en 8 municipios rurales.

La diferencia principal entre las ONG's y PRODEM radica en que esta última se instala con preferencia en municipios grandes, con mayor densidad poblacional e ingreso per capita, es decir, en localidades con preponderancia de la actividad comercial. En cambio las ONG's al tener un

critério mas social están localizadas en localidades no solo comerciales, sino también en municipios mayoritariamente agropecuarios.

CUADRO N° 4.16
LA PAZ: COBERTURA POR LOCALIDAD 2002
NIVEL: RURAL

MUNICIPIO	ONG'S FINANCIERAS						TOTAL ONG'S	FFP
	OAN	OCR	ODF	OFA	OFO	OSA		TOTAL PRODEM
ACHACACHI	1	1					2	1
ANCORAIMES	1						1	
APOLO				1			1	
BATALLAS		1					1	1
CAQUIAVIRI			1				1	
CARANAVI			1	1			2	1
CARRERAS					1		1	
CHARAZANI				1			1	
CHULUMANI	1	1					2	
CHUMA				1			1	
COPACABANA								1
CORIPATA	1						1	
COROICO	1						1	1
ESCOMA				1			1	
GUANAY				1			1	
IRUPANA	1						1	
LA ASUNTA	2						2	
LAHUACHACA				1			1	
LICOMA	1						1	
MALLASA		1					1	
MOCO MOCO				1			1	
PALOS BLANCOS	1		1				2	1
PATACAMAYA		1		1			2	1
PUCARANI	1						1	
PUERTO ACOSTA				1			1	
SGO DE MACHACA			1				1	
SORATA								1
VIACHA	1	1					2	
OF. MOVIL RURAL	1			5		4	11	
TOTAL	13	6	4	15	1	4	43	8

Fuente: ANED, OCI, OCR, ODF, OFA, OFO, OSA, FFP PRODEM
Elaboración. Propia

4.14 EVOLUCION DE COBERTURA DE LAS IMF'S

La cobertura geográfica del área rural en el departamento de La Paz por parte de las IMF's rurales presenta dos características diferentes; claramente creciente por parte de las ONG's financieras y oscilante en los FFP's, declinando el 2001 y 2002.

Las ONG's financieras se expandieron con mayor rapidez que PRODEM, a la vez que su presencia en el ámbito geográfico de La Paz fue notoriamente superior. Ver Cuadro N°4.17

CUADRO N° 4.17
LA PAZ: COBERTURA DE LAS IMF'S RURALES

AÑO	ONG'S FINANCIERAS	CREC. %	CREC. FFPS	CREC. %
1995	3		8	
1996	6	100.00	9	12.5
1997	10	66.67	9	0.0
1998	10	0.00	9	0.0
1999	28	180.00	10	11.1
2000	29	3.57	10	0.0
2001	31	6.90	9	-10.0
2002	44	41.94	8	-11.1

Fuente: Dossier Estadístico 2002, FINRURAL
Elaboración: Propia

De las ONG's financieras presentes en el área rural de La Paz, FADES conjuntamente con ANED cuentan con el mayor número de puntos de atención expresada en agencias o sucursales. Ambas entidades participan el 2002 con el 65% del total de agencias y sucursales del área rural del departamento. En cuanto a las entidades reguladas PRODEM cuenta al 2002 con 8 agencias habiendo reducido su cobertura en 2 agencias con respecto a 1999 debido a los altos costos que implica la administración de la cartera rural (Ver Cuadros N°4.18, 4.19).

CUADRO N°4.18
LA PAZ: EVOLUCION DE LA COBERTURA FINANCIERA DE ONG'S
NIVEL: RURAL

AÑO	ANED	CRECER	FRIF DIACONIA	FADES	FONDECO	SARTAWI	TOTAL ONG'S
1995					1	2	3
1996		2			1	3	6
1997		3			1	6	10
1998		3			1	6	10
1999	5	4	12	2	1	4	28
2000	6	4	12	2	1	4	29
2001	7	6	8	5	1	4	31
2002	13	6	4	15	1	4	43

Fuente: ANED, CRECER, DIACONIA, FADES, FONDECO, SARTAWI
 Elaboración: Propia

CUADRO N°4.19
LA PAZ: COBERTURA FINANCIERA DE ONG'S
NIVEL: RURAL

AÑO	FONDO FINANCIERO PRODEM
1995	8
1996	9
1997	9
1998	9
1999	10
2000	8
2001	9
2002	8

Fuente: PRODEM
 Elaboración: Propia

4.15 FINANCIAMIENTO DE LAS IMF'S

El FONDESIF entidad descentralizada del sector público, creada en 1995 tiene como objetivo canalizar los recursos de la cooperación externa hacia las IMF's, y evitar las distorsiones del mercado como producto de la multiplicidad de financiadores y condiciones de la ayuda externa.

Sin embargo, en los hechos, el FONDESIF no logró establecer la neutralidad buscada como efecto de diversos factores, entre los que se puede mencionar.

- Algunas agencias de cooperación, a pesar de las sugerencias del FONDESIF, apoyan programas de crédito detalladamente dirigido. (por ej. Dinamarca destina recursos casi exclusivamente al sector lechero).
- Por otra parte el FONDESIF, entrega fondos a tasas de interés diversas y también subsidiadas debido a presiones de las agencias de cooperación.

En cuanto al financiamiento del FONDESIF a las ONG's financieras y FFP PRODEM, estas provienen de cuatro fuentes principales, FONDESIF, entidades de 2º piso caso FUNDAPRO, financiamiento interno y externo de las IMF's.

La entidad más importante que concede financiamiento a las IMF's es FONDESIF, seguido por entidades internacionales con las cuales existen diversos convenios.

En el caso de La Paz el departamento se encuentra en el 2º lugar como receptor de recursos del FONDESIF después de Santa Cruz como efecto del mayor dinamismo económico de este departamento oriental.

En el Cuadro N° 4.20 se puede observar el financiamiento y participación del departamento en el total nacional.

CUADRO N°4.20
LA PAZ: FINANCIAMIENTO DEL FONDESIF A LAS IMF's
(En \$us)

AÑO	LA PAZ	%	TOTAL BOLIVIA
1996	180,000	29.51	610,000
1997	1,024,203	24.51	4,179,551
1998	482,125	20.48	2,354,125
1999	30,000	0.39	7,782,200
2000	79,400	0.78	10,151,153
2001	2,438,898	13.06	18,675,261
2002	2,354,125	17.38	13,541,821

Fuente: FONDESIF

4.16 TECNOLOGIA CREDITICIA DE LAS IMF'S EN LA PAZ

Los tres tipos de tecnología crediticia en las IMF's son la Solidaria, Individual y Asociativa. La tecnología Solidaria, predominante hasta 1997 entra en franco periodo de declive a partir de 1998 por los altos índices de mora asociados a este tipo de metodología. Las IMF's del área urbana son las primeras en manifestar los efectos sintomáticos de la crisis económica. La actividad comercial debido a la contracción del comercio internacional y a una caída de la demanda del mercado interno coadyuvan decisivamente en el proceso de deterioro de la tecnología solidaria.

En el área rural de La Paz los efectos se hacen manifiestos recién a partir de 1999 debido al carácter anticíclico de la actividad agropecuaria. Las IMF's con tecnología predominantemente grupales solidaria y asociativa, ANED, FADES, FONDECO, DIACONIA, SARTAWI presentan los mayores índices de mora, en cambio, CRECER, y el FFP PRODEM con menor peso en el uso de estas tecnologías presentan menores desfases en la cartera en mora.

ANED con cartera mayoritariamente asociativa hasta el 2000 y solidaria el 2001 y 2002, FADES predominantemente solidaria hasta 1999 y asociativa después, FONDECO exclusivamente solidaria hasta 1998 y predominantemente individual hasta el 2002, DIACONIA solidaria y claramente individual en todo su periodo, CRECER exclusivamente asociativa, SARTAWI solidaria y predominantemente individual de 1996 al 2002 y FFP PRODEM únicamente solidaria hasta 1998 y decisivamente individual desde el 2000 muestran la importancia de la tecnología grupal.

CUADRO N° 4.21
LA PAZ: TECNOLOGIA FINANCIERA UTILIZADA POR LAS
IMF'S
NIVEL: RURAL

AÑO	ANED			CREC			DIAC			FAD			FOND			SAR			PROD		
	S	I	A	S	I	A	S	I	A	S	I	A	S	I	A	S	I	A	S	I	A
1996	✓	✓	✓		✓								✓			✓	✓		✓		
1997	✓	✓	✓		✓								✓			✓	✓		✓		
1998	✓	✓	✓		✓					✓	✓	✓	✓			✓	✓		✓		
1999	✓	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓		✓		✓	✓		✓	✓	
2000	✓	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓	✓	
2001	✓	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓	✓	
2002	✓	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓	✓	

Fuente: FINRURAL
Elaboracion: Propia

La participación de la tecnología solidaria al igual que la asociativa se manifiesta sostenidamente decreciente a partir de 1999, en contraposición la tecnología individual presenta un salto brusco de crecimiento a partir del mismo año, es decir los efectos económicos de la crisis se hacen evidentes en las tecnologías de crédito del área rural de La Paz a partir de 1999. Ver Cuadro N°4.22.

CUADRO N°4.22
LA PAZ: EVOLUCION DE LA PARTICIPACION DE LA
TECNOLOGIACREDITICIA
NIVEL: RURAL

AÑO	SOLIDARIO	INDIVIDUAL	ASOCIATIVO	TOTAL
1996	80.4	11.5	8.1	100
1997	82.3	9.5	8.2	100
1998	84.1	8.0	7.9	100
1999	52.3	41.0	6.7	100
2000	31.3	62.3	6.4	100
2001	11.2	83.0	5.8	100
2002	6.5	88.9	4.6	100

Fuente: FINRURAL, ANED

Entre las razones del deterioro de la tecnología solidaria y asociativas se pueden mencionar las siguientes:

Tecnología Solidaria:

- a) La sobre oferta de crédito de las instituciones hace que los requisitos para obtener un crédito sean mínimos, por lo que se da un proceso de sobre endeudamiento de los prestatarios.
- b) La inexistencia de una normativa que obligue de forma real al cliente al cumplimiento de sus obligaciones crediticias incrementa la mora de esta metodología de crédito.
- c) Los montos solidarios al ser mínimos y en general con una frecuencia de pago mensual, son más adecuados para el entorno urbano comercial que para el rural.

Tecnología Asociativa:

- a) La rentabilidad de los grupos asociativos de productores al enfrentar un mercado restringido y cada vez mas contraído por efectos de las crisis disminuye drásticamente su rentabilidad de mercado, razón por la cual incurre en índices de mora crecientes.
- b) Generalmente demandan montos grandes pero no tienen patrimonio como organización.
- c) Existe debilidad en la conformación de estas asociaciones, las asociaciones organizadas como CORACAS (Cooperativas Agrícolas), al ser el brazo económico de los sindicatos enfrentan

problemas de gestión y politización de su dirigencia, distorsionando los objetivos económicos iniciales de las asociaciones.

4.17 EVOLUCION DE LAS TASAS DE INTERES ACTIVAS

En general, la tendencia observada tanto en la banca comercial como en las microfinanzas es la reducción paulatina de tasas de interés activas. Si bien no existe un proceso claramente definido de reducción, este obedece sobre todo al exceso de liquidez de la economía y por otra parte a la estrategia de colocación prudencial de cartera dada la sobre oferta de créditos.

En los Cuadro N° A.3-A.9 de anexos se puede observar la evolución de las tasas de interés y de las distintas condiciones financieras de las IMF's rurales de La Paz.

4.18 IMPACTOS ECONOMICOS SOCIALES DE LAS IMF'S EN EL DEPARTAMENTO DE LA PAZ

4.18.1 EMPLEO POR ACTIVIDAD ECONOMICA EN LOS MUNICIPIOS ATENDIDOS POR LAS IMF'S

El impacto de las IMF's en el empleo por actividad económica muestra al sector comercio como al más beneficiados por la presencia de las IMF's. En la totalidad de los municipios con acceso a las IMF's se puede apreciar un crecimiento significativo del comercio y una caída de la actividad agropecuaria.

Este cambio de estructura en el empleo obedece a que el sector productivo se encuentra condicionado por diversos factores que impiden su expansión, falta de infraestructura productiva, minifundio y conflictos sociales, etc.

No existe ningún municipio con crecimiento negativo del comercio, inclusive aquellas localidades con actividad agrícola generadora de excedentes como las productoras de coca, café y cacao experimentan crecimiento en el comercio.

En el Cuadro N°4.23 se puede apreciar la participación del sector productivo, comercio y servicios en la generación de empleo.

CUADRO N°4.23
LA PAZ: EMPLEO POR ACTIVIDAD ECONOMICA
NIVEL: RURAL

MUNICIPIO	AGROPECUARIA		%	COMERCIO		%	TRANSPORTE		%
	1992	2001		1992	2001		1992	2001	
Palca	5,012	4,427	-11.7	91	177	94.5	47	79	68.1
Mecapaca	4,388	4,041	-7.9	71	270	280.3	71	174	145.1
Achacachi	13,934	14,259	2.3	1,250	1,713	37.0	265	538	103.0
Ancoraimes	4,079	4,738	16.2	173	213	23.1	22	40	81.8
Caquiaviri	3,535	4,105	16.1	124	243	96.0	31	58	87.1
Puerto Acosta	11,258	9,146	-18.8	343	462	34.7	70	104	48.6
Mocomoco	6,260	4,430	-29.2	148	186	25.7	16	26	62.5
Sorata	5,274	5,220	-1.0	191	451	136.1	103	143	38.8
Guanay	4,599	5,604	21.9	580	792	36.6	228	202	-11.4
Apolo	4,032	3,175	-21.3	74	132	78.4	14	24	71.4
Viacha	11,304	10,408	-7.9	921	2,347	154.8	840	1,078	28.3
Licoma	784	685	-12.6	7	72	928.6	7	26	271.4
Chulumani	4,723	4,975	5.3	157	282	79.6	58	108	86.2
Irupana	4,390	4,292	-2.2	110	215	95.5	37	58	56.8
Palos Blancos	3,813	4,652	22.0	150	427	184.7	51	121	137.3
La Asunta	5,550	7,857	41.6	89	183	105.6	17	62	264.7
Pucarani	7,211	4,973	-31.0	311	475	52.7	73	154	111.0
Batallas	5,399	3,545	-34.3	574	538	-6.3	110	131	19.1
Patacamaya	3,071	3,465	12.8	476	990	108.0	178	307	72.5
Coroico	4,036	3,562	-11.7	42	357	750.0	62	165	166.1
Coripata	4,449	5,132	15.4	21	156	642.9	45	54	20.0
Charazani	3,647	2,268	-37.8	49	133	171.4	16	30	87.5
Copacabana	3,254	2,507	-23.0	382	565	47.9	96	243	153.1
Stgo.deMachaca	1,377	1,600	16.2	52	129	148.1	5	31	520.0
Caranavi	16,528	16,302	-1.4	293	1,919	554.9	304	487	60.2

Fuente: Anuario Estadístico 2003, INE

4.18.2 IMPACTO DE LAS IMF'S EN LA GENERACIÓN DE INGRESOS Y EMPLEO

Desde marzo de 2002 hasta junio de 2003, a través del Servicio de Evaluación de Impactos de FINRURAL se realiza un estudio del impacto de los programas de microfinanzas en la vida de sus clientes. Sobre un total de 2.703 muestras se evaluó el impacto del crédito en variables como ingresos y empleo, estableciéndose una comparación entre clientes y no clientes de las IMF's.

De entre los resultados más importantes en cuanto a la generación de ingresos se puede apreciar que el crédito a los clientes tiene un impacto de las ONG's(1) de -5% y las ONG's(2) de -10%. En cambio cuando las ventas de la unidades económicas son mayores a 500 \$us, existe un impacto positivo de 5% de las ONG's(1), 11% de las ONG(2) y 19% de los FFP's. Ver Cuadro N°4.24

**CUADRO: N° 4.24
IMPACTO DE VENTAS DE LAS UNIDADES
ECONOMICAS
DE LA MUESTRA**

Ventas=<500 500 \$us	CLIENTES	NO CLIENTES	DIFERENCIA
ONG's(1)	75	80	-5
ONG's(2)	68	83	-15
FFP'S	42	72	-30
Ventas 501-2000	CLIENTES	NO CLIENTES	DIFERENCIA
ONG's(1)	23	18	5
ONG's(2)	24	13	11
FFP'S	42	23	19

(1): CRECER, PRO MUJER

(2): ANED, FADES, DIACONIA

Fuente: Estudio de Impactos 2003, FINRURAL

En cuanto a la generación de empleo, el crédito tiene impacto cuando la unidad económica tiene mas de 2 trabajadores de 5% en las ONG's(1), 10% de las ONG's(2) y 12% de los FFPs.

**CUADRO N°4.25
IMPACTO DE EMPLEO DE LAS UNIDADES
ECONÓMICAS
DE LA MUESTRA**

Con 1 o 2 Trabajadores	CLIENTES	NO CLIENTES	DIFERENCIA
ONG'S(1)	78	83	-5
ONG'S(2)	56	76	-20
FFP'S	63	85	-22
Con 3 o 4 Trabajadores	CLIENTES	NO CLIENTES	DIFERENCIA
ONG'S(1)	18	13	5
ONG'S(2)	28	18	10
FFP'S	23	11	12

(1): CRECER, PRO MUJER

(2): ANED, FADES, DIACONIA

Fuente: Estudio de Impactos 2003, FINRURAL

4.19 DISTRIBUCIÓN DEL MERCADO DE LAS IMF'S

Las instituciones IMF's mas importantes del área rural de La Paz son ANED, FADES y PRODEM. Por orden de importancia las ONG's más importantes están constituida por ANED, FADES, CRECER, SARTAWI, DIACONIA, FONDECO. El único FFP rural del departamento PRODEM posee una cartera ligeramente superior a ANED. A su vez los mayores índices de mora hasta diciembre del 2002 lo tienen SARTAWI(35.5%), DIACONIA(34.7%), FONDECO(34.1%), ANED(20.6%), FADES(10.9%), CRECER(1.3%) y PRODEM(6.2%).

Las plazas o mercados mas fuertes son:

En el área de los Yungas, Caranavi, Coroico, Irupana, (café ecológico para exportación), Palos Blancos (cacao ecológico para exportación). En el altiplano, Achacachi, Batallas, Patacamaya, Lahuachaca (actividad comercial) y la zona del cordón lechero del departamento constituida por Achacachi, Batallas, Pucarani, y Laja.

En cuanto a los mercados para los productos orgánicos "En 1997 el mercado estadounidense representa 4 billones de \$us, representando para el 2006 una cifra de \$us 100 billones"²⁸. Sin embargo, también existe un potencial importante en el mercado de la Unión Europea. El mercado para productos orgánicos representa una buena oportunidad para las economías de los municipios del área rural de La Paz.

²⁸ Sistema Boliviano de Productividad y Competitividad. ESTUDIO DE LAS CADENAS PRODUCTIVAS DE FRUTAS EXÓTICAS. La Paz-Bolivia 2003, p.321

CAPITULO V

DETERMINANTES DE LA MORA Y COMPETITIVIDAD DE LAS IMF'S DE LA PAZ

5.1 CONSIDERACIONES PRELIMINARES

La mayoría de los estudios elaborados en torno a la mora financiera del área rural presentan un tratamiento transversal, de un determinado punto en el tiempo. En este marco el presente estudio tiene un enfoque evolutivo e integral del problema de la mora.

Uno de los principales problemas de las microfinanzas actual es el marcado deterioro de la calidad de cartera de prestamos, reflejado ello en un significativo aumento de la tasa de morosidad. En el área rural del departamento de La Paz, la evolución de cartera muestra un incremento continuo y sostenido en el incumplimiento de pago de las obligaciones contraídas de acuerdo con las obligaciones y plazos establecidos. Este problema presenta características asociadas a la actividad económica. La crisis del 98 cuyos efectos se manifestaron en el deterioro continuo de los precios agrícolas, pecuarios y sobre todo del comercio y servicios posibilitaron que en el periodo 1999-2002 exista un proceso acelerado de deterioro de la cartera. Por otra parte los conflictos sociales también contribuyen a la contracción de la actividad productiva tanto de bienes como de servicios, sobre todo en el área rural, donde el bloqueo de caminos se constituye en un factor negativo que obstaculiza el flujo económico de las regiones rurales.

5.2 EVOLUCION DE CARTERA EN LAS IMF'S DE LA PAZ

Tomando en cuenta la evolución de cartera en el departamento, se puede observar un continuo crecimiento, sin embargo, el área rural de La Paz todavía tiene una participación menor a la cartera urbana. Este hecho está explicado por la influencia decisiva del comercio en la ciudad de La Paz y El Alto como consecuencia de la alta concentración poblacional de ambas ciudades.

En el periodo 1996-2002, la participación promedio de cartera del área rural se sitúa alrededor del 11.1%, en cambio en área urbana presenta una ponderación del 87.5%. Empero tomando en cuenta la tasa de crecimiento anual, el área rural se expande a una tasa del 26.8% frente al 18.9% de la cartera urbana.

Este crecimiento refleja por una parte la voluntad de los organismos financiadores de encaminar recursos hacia el sector productivo mas deprimido y por otro la consideración aún vigente pero con menos fuerza de considerar que el crédito es un elemento importante de lucha contra la pobreza.

En el Cuadro N°5.1 se puede apreciar la evolución y participación de cartera por área.

CUADRO N° 5.1
LA PAZ: CARTERA MICROFINANCIERA POR AÑO
NIVEL: URBANO RURAL

AÑO	CARTERA RURAL	%	CARTERA URBANA	%	CARTERA IMF'S LA PAZ
1996	3.14	7.42	39.16	92.58	42.30
1997	6.79	11.29	53.34	88.71	60.13
1998	9.44	12.93	63.58	87.07	73.02
1999	13.6	13.53	86.95	86.47	100.55
2000	11.68	11.52	89.72	88.48	101.40
2001	12.04	10.83	99.18	89.17	111.22
2002	13.08	10.54	111.02	89.46	124.10

Fuente: Dossier Estadístico Microfinanzas 2002, Anuario Estadístico 2003 INE
Elaboración: Propia

Las ONG's financieras que intermedian recursos en La Paz son 6, ANED, CRECER, DIACONIA, FADES, FONDECO Y SARTAWI. De estas entidades la más importante es la Asociación Nacional Ecuménica de Desarrollo (ANED) que en el periodo 1999-2002 tuvo una participación promedio en la cartera desembolsada del 29.4%, seguida por FADES, CRECER, SARTAWI, DIACONIA, FONDECO con 20.1%, 16.%, 14.8%, 15.2 y 4.5% respectivamente, en el mismo periodo de tiempo.

Considerando la importancia por grupo de entidades, en el presente caso ONG's y PRODEM, las ONG's siguen una senda ascendente del 53.6% en 1996 al 72.2% el 2002. En cambio PRODEM tuvo un comportamiento decreciente de un 46.3% en 1996 al 27.7% el 2002. (Ver Cuadros N°5.2, 5.3).

CUADRO N°5.2
LA PAZ: EVOLUCION DE CARTERA POR ONG
NIVEL: RURAL
(En \$us)

AÑO	ANED	CRECER	FRIF DIACONIA	FADES	FONDECO	SARTAWI	TOTAL ONG'S
1996		481,224			272,335	933,602	1,687,161
1997	1,800,640	817,633			303,546	1,287,314	4,209,133
1998	1,826,899	1,150,330		1,498,440	319,623	1,586,047	6,381,339
1999	2,126,278	1,346,747	1,674,880	1,569,919	467,093	1,424,075	8,608,992
2000	2,315,215	1,640,122	1,844,000	1,253,178	601,227	1,427,397	9,081,139
2001	2,428,170	1,192,846	1,030,228	1,739,533	221,482	1,202,381	7,814,640
2002	3,421,659	1,434,086	753,181	2,449,772	294,538	1,095,747	9,448,983

Fuente: ANED, CRECER, DIACONIA, FADES, FONDECO, SARTAWI
 Elaboración: Propia

CUADRO N° 5.3
LA PAZ: EVOLUCION DE CARTERA
PRODEM
NIVEL: RURAL
(En \$us)

AÑO	CARTERA PRODEM
1996	1,455,719
1997	2,586,913
1998	3,068,263
1999	4,998,451
2000	2,600,055
2001	4,234,049
2002	3,631,139

Fuente: Prodem
 Elaboración: Propia

5.3 CARTERA EN MORA DE LAS IMF'S RURALES DE LA PAZ

La cartera en mora de las IMF'S del área rural de La Paz de acuerdo a la institución tiene distintas tendencias en su crecimiento, moderada en PRODEM y acentuada en las ONG's. Sin embargo, el patrón general observado a partir de 1999, es de crecimiento sostenido.

Los principales factores para explicar el comportamiento de la cartera en mora se pueden enumerar de la siguiente forma:

- La concentración de la cartera en el sector productivo unido al deterioro del comercio y servicios origina un crecimiento de la mora, pero los efectos fueron menores que el área urbana debido a

la naturaleza contracíclica de la agropecuaria. Sin embargo, este efecto amortiguador no significa que este sea un sector dinámico, existe por el contrario un efecto acumulado de crisis estructural de la agropecuaria que se manifiesta en el deterioro de los precios reales y la participación productiva decreciente del departamento en el PIB nacional.

- La direccionalidad del crédito hacia el sector productivo del área rural de La Paz basado en el hecho de apoyo al desarrollo rural, no tomó en cuenta la infraestructura productiva que posibilite una inserción favorable en el mercado, provocando que el crédito como instrumento de desarrollo no tuviera los efectos deseados. Por otra parte la crisis del comercio a fines de los 90 no tuvo las mismas repercusiones en el área rural de La Paz, las actividades de comercialización asociadas estrechamente al sector productivo conformaron en conjunto un deterioro de cartera menor al observado en las áreas eminentemente urbanas y comerciales como La Paz y El Alto.
- En cuanto a las características de rotación del capital, este es evidentemente menor en el sector comercial y servicios compensando de esta forma los índices de mora creciente, en cambio, el crédito productivo al precisar de mayores plazos y montos mas elevados presenta mayor riesgo en la recuperación de cartera.
- Si bien la crisis económica repercutió en el deterioro de los precios reales del sector agrícola excepto la coca, estos se vieron compensados por el desempeño menos vulnerable sector pecuario.
- Los créditos son en su generalidad otorgados en dólares y la comercialización de la producción rural al estar transada en bolivianos no alcanza a cubrir la brecha cambiaria a pesar de la baja de las tasas de interés. El incremento continuo del tipo de cambio repercute en la baja del ingreso real ocasionando el aumento de la cartera en mora.
- A partir de 1999 los efectos de la crisis económica derivaron en crisis sociales que se expresaron en paros huelgas y manifestaciones. La dirigencia radicalizada ocasiono que las convulsiones sociales del área rural de La Paz se manifestaran con todo su rigor en el bloqueo de caminos, interrumpiendo el normal flujo de la producción rural.

En el periodo 2002 las instituciones con las tasas de mora más alta fueron FONDECO, SARTAWI y DIACONIA en cambio ANED y FADES con orientación y tradición claramente productiva si bien vieron incrementada su cartera en mora su incidencia fue menor debido a su mayor experiencia en la gestión de crédito rural de estas instituciones.

En lo referente al número de prestatarios, su crecimiento se vio afectado por las altas tasas de mora de las IMF's. La crisis acentuada de 1999 repercutió directamente en el declive de prestamistas en el 2002, produciéndose en PRODEM la baja más pronunciada con 2.15%, en cambio las ONG's disminuyeron la cobertura de prestatarios en 1.25%

Por otra parte la estrategia de disminuir el riesgo de recuperación de cartera mediante la implementación de garantías sobre la propiedad de bienes muebles tampoco tuvo resultado apreciable. La existencia en el área rural del problema de saneamiento de tierras provoca que la utilización de este recursos sea poco exitoso, además de que según la Ley el solar campesino es inembargable.

En el Cuadro N°5.4, se puede observar la evolución de cartera en mora, bruta y prestatarios tanto de las ONG's como del fondo financiero privado PRODEM.

CUADRO N°5.4
LA PAZ: CARTERA EN MORA, BRUTA Y NRO. DE PRESTATARIOS IMF'S
NIVEL: RURAL
(En \$us)

AÑO	CARTERA	ONG'S FINANCIERAS	FFP PRODEM	TOTAL IMF'S
1996	En Mora	69,676	67,254	136,930
	Bruta	1,687,161	1,455,719	3,142,880
	% Mora	4.13	4.62	4.36
	Nro. Prestatarios	5,815	6,265	12,080
1997	En Mora	204,293	65,708	270,001
	Bruta	4,209,133	2,586,913	6,796,046
	% Mora	4.85	2.54	3.97
	Nro. Prestatarios	19,473	7,585	27,058
1998	En Mora	228,812	150,413	379,225
	Bruta	6,381,339	3,068,263	9,449,602
	% Mora	3.59	4.90	4.01
	Nro. Prestatarios	29,444	8,245	37,689
1999	En Mora	591,509	232,427	823,936
	Bruta	8,608,992	4,998,451	13,607,443
	% Mora	6.87	4.65	6.06
	Nro. Prestatarios	37,016	9,043	46,059
2000	En Mora	1,124,812	130,522	1,255,334
	Bruta	9,081,139	2,600,055	11,681,194
	% Mora	12.39	5.02	10.75
	Nro. Prestatarios	32,526	4,744	37,270
2001	En Mora	1,421,356	301,464	1,722,820
	Bruta	7,814,640	4,234,049	12,048,689
	% Mora	18.19	7.12	14.30
	Nro. Prestatarios	24,937	3,965	28,902
2002	En Mora	1,746,545	225,493	1,972,038
	Bruta	9,448,983	3,631,139	13,080,122
	% Mora	18.48	6.21	15.08
	Nro. Prestatarios	26,956	3,193	30,149

Fuente: Boletín de Coyuntura N°s 1-15. Dossier Estadístico Microfinanzas 2002

5.4 CREDITO PRODUCTIVO Y CREDITO DE LIBRE DISPONIBILIDAD

El crédito dirigido a la producción o a la libre disponibilidad, esta influenciado por la concepción de la institución acerca de los objetivos que se persiguen. Las ONG's orientadas al desarrollo rural dirigen el crédito con preferencia al sector productivo, en cambio, el fondo financiero PRODEM caracterizada por una visión empresarial con plena cobertura de costos y autosuficiente, concentra su cartera en el comercio y servicios.

La preferencia del FFP PRODEM por canalizar recursos al sector comercio y servicios obedece principalmente a que este tipo de créditos tiene una alta rotación, es decir, los plazos son menores y las tasas de interés son más altas que las ONG's. A su vez este tipo de créditos, al estar localizado en localidades intermedias, reduce los costos de administración de cartera. Contrariamente, las ONG's fragmentan su cartera en distintos lugares geográficos incurriendo en gastos adicionales de administración.

En el periodo 1996-1999 PRODEM mantuvo una participación de alrededor del 81% en comercio y servicios, sin embargo, a partir de 1999 fruto de la crisis económica, el deterioro de la cartera urbana fue evidente, razón por la cual se adoptó la estrategia de reorientar el crédito rural hacia el sector productivo. En el periodo 1999-2002 la participación promedio en comercio y servicios se situó alrededor del 68.1%, evidenciando un claro declive a favor del sector productivo.

las Ong's financieras que intermedian recursos financieros en La Paz contrariamente a lo esperado, mantuvieron una participación creciente de 43.4% en 1996 a 64.7% el 2002.

En los Cuadros N°5.5, 5.6 se puede observar la evolución del crédito por destino de actividad económica.

CUADRO N°5.5
LA PAZ: EVOLUCION DE CARTERA POR DESTINO ECONOMICO
ONG'S FINANCIERAS
NIVEL: RURAL
(En \$us)

AÑO	PRODUCTIVO	%	LIBRE DISPONIBILIDAD	%	TOTAL CARTERA
1996	732,422	43.41	954,739	56.59	1,687,161
1997	2,410,906	57.28	1,798,227	42.72	4,209,133
1998	4,028,056	63.12	2,353,283	36.88	6,381,339
1999	5,108,215	59.34	3,500,778	40.66	8,608,993
2000	5,208,488	57.36	3,872,651	42.64	9,081,139
2001	5,551,321	71.04	2,263,319	28.96	7,814,640
2002	6,121,246	64.78	3,327,737	35.22	9,448,983

Fuente: Dossier Estadístico 2002 Microfinanzas
Elaboración: Propia

CUADRO N° 5.6
LA PAZ: EVOLUCION DE CARTERA POR DESTINO ECONOMICO
FFP PRODEM
NIVEL: RURAL
(En \$us)

AÑO	PRODUCTIVO	%	LIBRE DISPONIBILIDAD	%	TOTAL CARTERA
1996	147,952	10.16	1,307,767	89.84	1,455,719
1997	421,724	16.30	2,165,189	83.70	2,586,913
1998	588,025	19.16	2,480,238	80.84	3,068,263
1999	898,385	17.97	4,100,066	82.03	4,998,451
2000	954,354	36.71	1,645,701	63.29	2,600,055
2001	1,034,521	24.43	3,199,528	75.57	4,234,049
2002	1,325,458	36.50	2,305,681	63.50	3,631,139

Fuente: Dossier Estadístico Microfinanzas 2002. FINRURAL
Elaboración: Propia

Tomando en cuenta tanto ONG's+FFp's existe un relativo equilibrio con un predominio menos ostensible de la cartera productiva, como efecto de la incorporación de PRODEM en el total de cartera de las IMF's paceñas. Ver Cuadro N°5.7.

CUADRO N° 5.7
LA PAZ: EVOLUCION DE CARTERA POR DESTINO ECONOMICO
ONG'S +FFP PRODEM
NIVEL: RURAL
(En \$us)

AÑO	CP	%	CLD	%	TOTAL CARTERA
1996	880,374	28.01	2,262,506	71.99	3,142,880.00
1997	2,832,630	41.68	3,963,416	58.32	6,796,046.00
1998	4,616,081	48.85	4,833,521	51.15	9,449,602.00
1999	6,006,600	44.14	7,600,844	55.86	13,607,444.00
2000	6,162,842	52.76	5,518,352	47.24	11,681,194.00
2001	6,585,842	54.66	5,462,847	45.34	12,048,689.00
2002	7,446,704	56.93	5,633,418	43.07	13,080,122.00

Fuente: Dossier Estadístico Microfinanzas 2002. FINRURAL
Elaboración: Propia

En lo referente a la distribución de cartera por localidad geográfica, de acuerdo a un estudio de monitoreo de situación realizada por ANED en los municipios donde tiene presencia, se puede evidenciar que no existe una diferencia marcada entre localidades de distintos pisos ecológicos. La diferencia mas bien esta asociada a ciertas características especiales de cada zona, como ser; tamaño de la propiedad familiar, característica del producto, etc.

En el Cuadro N° 5.8 se tienen datos de las ONG's financieras en 11 municipios paceños en el que se muestran los datos de destino de cartera y la tasa de mora general correspondiente a cada municipio.

CUADRO N°5.8
LA PAZ: DESTINO DE CARTERA Y MORA POR MUNICIPIO
NIVEL: RURAL
 (En %)

MUNICIPIO	ACTIVIDAD PRINCIPAL	% CREDITO PRODUCTIVO	% CREDITO LIBRE DISPONIBILIDAD	% MORA TOTAL
ACHACACHI	AGROPECUARIA	61.11	38.89	8.53
ANCORAIMES	AGROPECUARIA	57.21	42.79	13.51
BATALLAS	AGROPECUARIA	60.31	39.69	9.45
CHULUMANI	AGROPECUARIA	56.81	43.19	35.04
CORIPATA	AGROPECUARIA	61.03	38.97	10.15
COROICO	AGROP.YTURISMO	71.24	28.76	4.97
IRUPANA	AGROPECUARIA	65.12	34.88	11.53
LA ASUNTA	AGROPECUARIA	88.79	11.21	0.00
PALOS BLANCOS	AGROPECUARIA	80.35	19.65	0.66
PUCARANI	AGROPECUARIA	59.43	40.57	46.95
VIACHA	AGROPE.INDUSTRIA	53.14	46.86	26.87

Fuente: Gerencia Nacional de Créditos ANED
 SISTEMA SISASO- PMR al 31 de diciembre de 2002

Las actividades productivas de cada municipio son diversas, el municipio de La Asunta con una actividad predominantemente dedicada al cultivo de coca tiene una mora inexistente. En cambio Palos Blancos con una economía más diversificada en agropecuaria y explotación forestal presenta otro de los índices de mora más bajos. Coroico con un sector agropecuario y productivo altamente relacionado al turismo interno también se constituye en uno de los municipios con menor deterioro de cartera. Tomando en cuenta la participación importante del comercio y servicios se puede apreciar que los municipios de Viacha, Pucarani y Chulumani presentan los índices de mora más elevados confirmando de esta forma la importancia del crédito productivo.

5.5 DETERIORO ECONOMICO DEL SECTOR PRODUCTIVO

Uno de los factores que incide en el crecimiento de la mora es el deterioro económico del sector productivo. Este deterioro analizado desde un punto de vista de la variación de precios tiene al sector agrícola como al más afectado por este tipo de cambios.

Sobre la base del índice de precios agrícolas en el mercado de la ciudad de La Paz y tomando como deflactor el tipo de cambio, el comportamiento que siguen los precios reales es marcadamente inferior al año base. De acuerdo al cálculo realizado, se puede apreciar que toda la canasta de productos medida por el INE presenta un deterioro evidente. Esta pérdida de valor repercute en el ingreso de las unidades productivas del área rural existiendo por tanto un deterioro en la capacidad de pago de las obligaciones incurridas con las IMF's. Por esta razón el tipo de cambio se constituye en un factor que incide decisivamente en el comportamiento de la mora.

El crecimiento e índice del tipo de cambio anual promedio se lo puede apreciar en el Cuadro N° 5.9

**CUADRO N°5.9
TIPO DE CAMBIO E INDICE ANUAL**

AÑO	TIPO DE CAMBIO	INDICE DEL TIPO DE CAMBIO 1996=100
1996	5.09	100.00
1997	5.27	103.54
1998	5.52	108.45
1999	5.83	114.54
2000	6.20	121.81
2001	6.63	130.26
2002	7.20	141.45

Fuente: Anuario Estadístico 2002, INE

5.6 LOS CONFLICTOS SOCIALES EN EL CRECIMIENTO DE LA MORA

A comienzos de 1998 el fenómeno climático de El Niño afectó notablemente al sector agrícola, causando un decrecimiento de la producción del orden del 4% en el departamento de La Paz, los productos más afectados fueron la cebada, papa y forraje para ganado, este mismo año se empiezan a sentir los efectos del decrecimiento del comercio internacional. La contracción del sector exportador provoca en lo interno una contracción pronunciada del comercio y servicios incrementándose por consiguiente los índices de mora de la banca comercial.

El deterioro de las condiciones socio económicas producto de la crisis, dejan sentir sus efectos, primeramente en las microfinanzas urbanas para luego propagarse en 1999 al área rural. La cartera en mora del área rural del departamento de La Paz sufre un incremento continuo a partir de 1999, el decrecimiento de la economía, agravada por factores externos como la crisis argentina y el

estancamiento mundial; crisis en el sector microfinanciero producto del sobreendeudamiento del comercio y servicios configuran un entorno que desemboca en conflictos sociales continuos a partir de 1999. El bloqueo de caminos en el Altiplano y Yungas inciden de manera contundente en el crecimiento de la mora departamental.

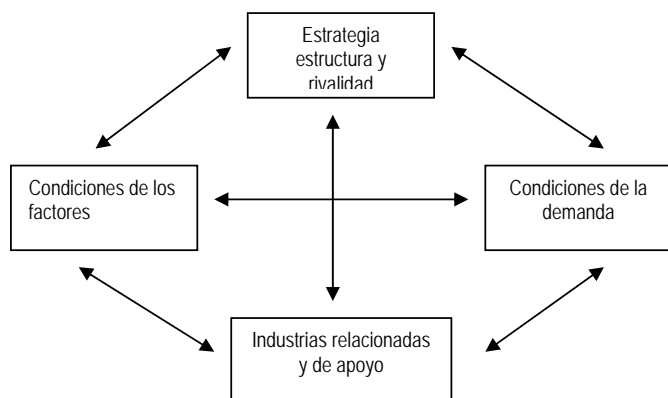
5.7 ANALISIS DE COMPETITIVIDAD DE LAS IMF'S

La investigación empírica de Michael Porter sobre la ventaja competitiva de diferentes naciones evidencio que las empresas líderes en cualquier campo, tienden a agruparse en áreas geográficas relativamente pequeñas denominadas "clusters " competitivos.

Según el marco conceptual de Porter, la competitividad de una empresa o grupo de empresas, está determinada por cuatro atributos fundamentales²⁹.

- a) Condiciones de los factores
- b) Condiciones de la demanda
- c) Industrias relacionadas y de apoyo
- d) Estrategia, estructura y competencia de la empresa

Para el caso del crédito rural del departamento de La Paz se pueden identificar las siguientes variables de competitividad que inciden directamente en la mora.



²⁹ PORTER Michael. SER COMPETIDOR. Bilbao España 1999, p.180

CONDICIONES DE LOS FACTORES:

- (-) Falta de capital para la cartera de créditos rurales. Debido al riesgo del crédito productivo, las IMF's no realizan grandes inversiones en el área rural de La Paz.
- (-) Deficiencias en tecnologías. No existen alternativas ni nuevos productos que reemplacen a las tecnologías solidarias y asociativas que entraron en crisis debido a los altos índices de mora
- (+) Existe un proceso de calificación creciente en los recursos humanos para la gestión de créditos.

CONDICIONES DE LA DEMANDA:

Mercado Interno:

- (-) El mercado interno rural para las IMF's es deprimido, los precios reales de los productos agropecuarios paceños presentan un deterioro continuo, originando ingresos menores y menor capacidad de pago de los créditos.
- (-) Los precios de los productos agropecuarios no se ajustan con la misma rapidez que el tipo de cambio, lo que ocasiona un sobreendeudamiento de los clientes, ya que los créditos se otorgan en dólares.
- (-) No existen economías de escala en el sector productivo, la escasez de tierras de cultivo, la falta de riego, infraestructura caminera, condicionan negativamente la cartera dirigida al sector agrícola.
- (+) El mercado potencial del área rural de La Paz está situado en la actividad comercial. Debido a la alta rotación de créditos, mayor frecuencia de pagos y montos mas cortos de amortización este tipo de créditos presenta menor mora. El mercado solvente en economías productivas esta compuesta por aquellas economías orientadas a la exportación, caso Palos Blancos con el cacao, Coroico y Chulumani con el café orgánico y producción avícola.

INDUSTRIAS RELACIONADAS Y DE APOYO:

- (-) Dificultad en el acceso a financiamiento, los recursos externos son cada vez menores y mas escasos.
- (-) Altos costos de transporte y servicios. Debido a la dispersión del entorno, un crédito rural agropecuario tiene mayor costo de transacción que un crédito comercial.

ESTRATEGIA ESTRUCTURA Y RIVALIDAD

(-) Ausencia de visión y estrategia común. Existe una ausencia de visión y estrategia común entre las ONG's (Visión social) y los FFP's (Visión empresarial).

(-) Bajo nivel de rivalidad. Las ONG's no tienen una estrategia real de competitividad su posicionamiento en el mercado es con frecuencia coyuntural y no obedece a una planificación a largo plazo.

FACTORES ALEATORIOS

Gobierno:

(-) Falta de visión común con el sector privado

(-/+) No existe una base normativa e institucional para la legislación de garantías solidarias y asociativas y aún individuales en el área rural.

Azar:

(-) Conflictos Sociales. Los conflictos sociales expresados sobre todo en el bloqueo de caminos inciden directamente en la mora de crédito.

CAPITULO VI

MARCO VERIFICATIVO DE LA HIPOTESIS

El presente capítulo tiene como objetivo verificar y evaluar en forma cuantitativa la hipótesis de investigación. Este propósito se lo realiza utilizando un modelo econométrico, que básicamente consiste en relacionar funcionalmente las variables de investigación y estimar los impactos de las variables exógenas en la variable dependiente.

6.1 OPERACIONALIZACION DE LAS VARIABLES DE INVESTIGACIÓN

La hipótesis de investigación a verificarse es:

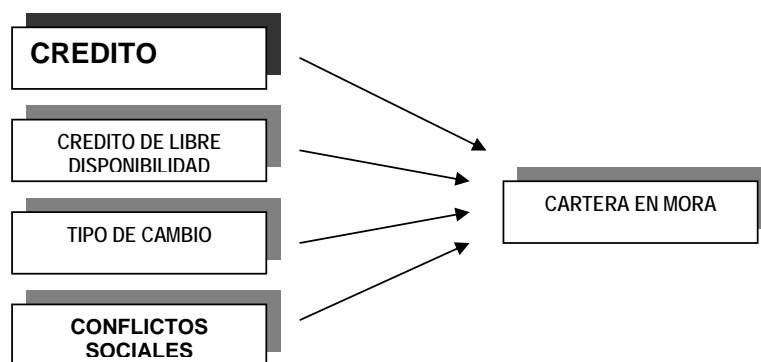
El destino del crédito hacia actividades productivas o de libre disponibilidad complementadas por el deterioro de las condiciones económicas, como efecto de la variación del tipo de cambio y acentuadas por los conflictos sociales, determinan el comportamiento de la mora en el crédito rural del departamento de La Paz”

Operacionalmente se define a la cartera en mora en función del crédito productivo, de libre disponibilidad, del tipo de cambio y de los conflictos sociales.

Por consiguiente, operativamente se puede ilustrar la relación causal de la hipótesis de investigación a través del siguiente esquema:

VARIABLES INDEPENDIENTES

VARIABLES DEPENDIENTES



6.2 DEFINICION DE LAS VARIABLES

Las principales características de las variables de investigación están definidas de la siguiente forma:

VARIABLE DEPENDIENTE	NOTACION	DEFINICION
Cartera en Mora	CM	Es una variable que comprende la cartera vencida mas la cartera en ejecución

VARIABLE INDEPENDIENTES	NOTACION	DEFINICION
CREDITO PRODUCTIVO	CP	Es una variable que comprende al crédito destinado al sector agropecuario mas el productivo (En \$us)
CREDITO DE LIBRE DISPONIBILIDAD	CLD	Es una variable que comprende al crédito de Libre Disponibilidad, comercio, servicios, consumo, vivienda y todo aquel no productivo. (En \$us)
TIPO DE CAMBIO	TC	Variable que evalúa el desequilibrio entre el crédito en dólares y los precios de los bienes y servicios en bs. (En Bs.)
CONFLICTOS SOCIALES	CS	Variable cualitativa 0: en periodos normales 1: en periodos de conflictos sociales

6.3 ESPECIFICACION FUNCIONAL Y ECONOMETRICA DEL MODELO

Funcionalmente el modelo esta especificado como:

$$CM=f(CP, CLD, TC, CS)$$

Considerando la estructura funcional, el modelo econométrico correspondiente para explicar la mora de las IMF's rurales de La Paz esta definido como:

$$CM=B1*CP^{B2}*CLD^{B3}*TC^{B4}*Dummy^{B5}*e^{Ut}$$

Donde:

CM, CP, CLD, TC, CS son las variables independientes o exógenas

B1, B2, B3, B4, B5 son los parámetros poblacionales

Ut: es la variable aleatoria del modelo

Además, Ut debe cumplir los siguientes requisitos:

- 1) $E(U_t)=0$ Esperanza nula
- 2) $V(U_t)=\sigma^2$ Varianza constante (Supuesto de homoscedasticidad)
- 3) $E(U_i, U_j)=0 \quad i \neq j$ (Supuesto de Incorrelación)
 $E(U_i, X_t)=0 \quad t=1,2, \dots, k$

6.4 ESPECIFICACION DE LAS SERIES CRONOLÓGICAS DE LAS VARIABLES

Cronológicamente, las series utilizadas para estimar el modelo comprenden el periodo 1996 - 2002

CUADRO N°6.1
SERIES ANUALES PARA LA ESTIMACION DEL MODELO

AÑO	CP	CLD	TC	CS	CM
1996	880,374	2,262,506	5.09	0	136,930
1997	2,832,630	3,963,416	5.27	0	270,001
1998	4,616,081	4,833,521	5.52	0	379,225
1999	6,006,600	7,600,844	5.83	1	823,936
2000	6,162,842	5,518,352	6.20	1	1,255,334
2001	6,585,842	5,462,847	6.63	1	1,722,820
2002	7,446,704	5,633,418	7.20	1	1,972,038

Fuente: Reporte E-View

CP: Crédito Productivo de las IMF's rurales de La Paz (En \$us)

CLD: Crédito de Libre Disponibilidad de las IMF's rurales de La Paz (En \$us)

TC: Tipo de Cambio (En Bs.)

CS: Conflictos Sociales (Variable Cualitativa)

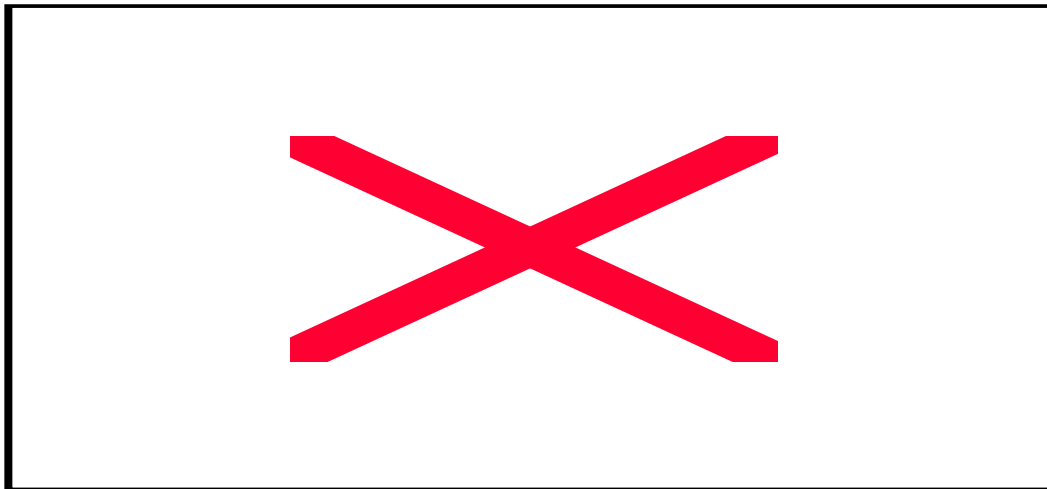
CM: Cartera en Mora de las IMF's rurales de La Paz (En \$us)

6.5 ESTIMACION DEL MODELO

La estimación del modelo se realizó utilizando el método de Mínimos Cuadrados Ordinarios (M.C.O), siguiendo los siguientes pasos:

- 1) Se procedió a examinar el diagrama de dispersión de la cartera en mora, con el fin de determinar la mejor curva de ajuste para el modelo econométrico.

GRAFICO N°6.1
LA PAZ: EVOLUCION DE LA CARTERA EN MORA
NIVEL: RURAL



- 1) Una vez examinado el diagrama de dispersión se puede establecer que la mejor curva que describe el comportamiento de la cartera en mora es logarítmica.
- 2) Para llevar a cabo la estimación, se desagregó la serie anual original del Cuadro N°6.1 en datos semestrales con el fin de otorgarle mayor representatividad a la muestra. Para ello se utilizó el método de Denton. Este método semestraliza los datos sin alterar la estructura de tendencia de la serie. (Ver Cuadro B-2, Anexo B)
- 3) Una vez disponibles los datos semestrales se procedió a realizar la estimación respectiva mediante E-View.

- 4) Una vez realizada la estimación, se procede a validar estadísticamente los resultados de la estimación. La validación de los supuestos de U_t permite considerar al modelo como apropiado para explicar la hipótesis de investigación.

En el presente caso la validación estadística se encuentra detallada en el Anexo B.

Resultado de la estimación:

CUADRO N°6.2
LA PAZ: ESTIMACION DEL MODELO DE DETERMINACION DE LA MORA EN EL CREDITO RURAL

Dependent Variable: LCM

Method: Least Squares

Date: 12/02/04 Time: 08:39

Sample: 1996:1 2002:2

Included observations: 14

White Heteroskedasticity-Consistent Standard Errors & Covariance

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	6.142327	3.906650	1.572275	0.1503
LCP	0.676792	0.160137	4.226338	0.0022
LCLD	-0.593702	0.346158	-1.715118	0.1205
LTC	2.812332	0.792099	3.550481	0.0062
DUMMY	0.753845	0.178967	4.212202	0.0023
R-squared	0.992059	Mean dependent var		12.68160
Adjusted R-squared	0.988529	S.D. dependent var		0.995451
S.E. of regression	0.106615	Akaike info criterion		-1.366728
Sum squared resid	0.102301	Schwarz criterion		-1.138493
Log likelihood	14.56710	F-statistic		281.0750
Durbin-Watson stat	2.648462	Prob(F-statistic)		0.000000

Fuente: Reporte E-View

Por lo tanto la Función de Regresión Estimada es:

$$\ln CM = 6.1423 + 0.6767 \ln CP - 0.5937 \ln CLD + 2.8123 \ln LTC + 0.7538 \ln DUMMY$$

(1.57) (4.22) (-1.71) (3.55) (4.21)

Estadísticos de Regresión:

$R^2=0.9920$ (Coeficiente de determinación)

$F=281.0750$ (Estadístico Fisher)

$\sigma^2=0.1066$ (Error estandar de regresión)

$d=2.64$ (Estadístico durwin - watson)

Síntesis de la Estimación:

De acuerdo a la estimación realizada, los coeficientes de las variables explicatorias, es decir, CP, CLD, son estadísticamente significativos a un 5% y 12%, en cambio, TC y CS a un 1%. Por otro lado, evaluando conjuntamente las estimaciones a través del estadístico Fisher, todos los estimadores son significativos en forma conjunta al 1%.

Este hecho implica que todas las variables explicativas tanto individual como conjuntamente, son importantes para explicar el comportamiento de la cartera en mora.

El estadístico durwin-watson muestra que no existe presencia de autocorrelación, aún cuando la muestra no es grande. En síntesis, la estimación realizada cumple con todos los requisitos básicos que permiten su validación como modelo econométrico.

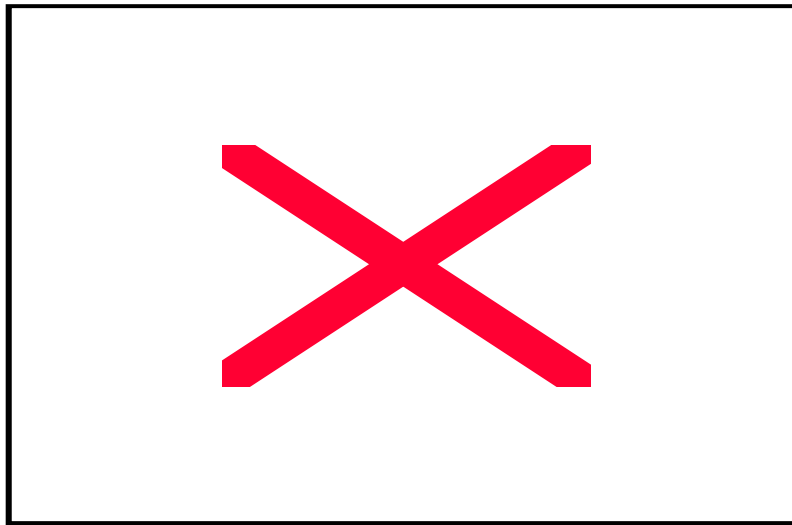
6.6 GRAFICO DE LA ESTIMACIÓN

El gráfico de estimación permite evaluar el grado de ajuste de la función de regresión estimada. En el gráfico correspondiente al modelo se pueden apreciar las siguientes características:

- 1) La cartera en mora en el crédito rural del departamento de La Paz presenta en el periodo 1996 – 2002 un comportamiento regularmente creciente, no existen variaciones significativas razón por la cual el grado de ajuste lineal tiene un alto grado de determinación.
- 2) La función logarítmica estimada como se puede apreciar en el Gráfico N°6.2, se ajusta con un alto grado de aproximación a la evolución muestral observada, lo que se refleja en el valor cercano a 1 del coeficiente de determinación.
- 3) En cuanto a los residuos, que no son más que los errores de estimación para cada periodo, se puede observar en su variación, un desfase poco significativo en su evolución residual debido a que el modelo ajustado minimiza el error de regresión. Es decir que tomando en cuenta un

intervalo de confianza del 95% los residuos tienden a cero como efecto de los errores de regresión minimizados.

GRAFICO N°6.2
LA PAZ: GRAFICO DE ESTIMACION DE LA CARTERA EN MORA



6.7 INTERPRETACION DEL MODELO

Desde un punto de vista econométrico los estimadores de las variables evalúan el impacto de cada una de las variables independientes en la cartera en mora del crédito rural de La Paz.

Por lo tanto los impactos observados son:

Para el intercepto: ($B_1=6.1423$)

Este valor significa que ante la inexistencia del crédito productivo, de libre disponibilidad, además de la inexistencia de conflictos sociales y del tipo de cambio, la cartera en mora es de en 465 \$us.

Para B2: ($B_2=0.6767$)

Significa que ante un incremento del 1% en el crédito dirigido al sector productivo, la cartera en mora se incrementa en 0.67% manteniéndose las variables CDL, TC , CS constantes.

Para B3: (B3=-0.5937)

Ante un incremento del 1% en el crédito de libre disponibilidad, la cartera en mora disminuye 0.59%, manteniéndose las demás variables constantes.

Para B4: (B4=2.812)

Ante el incremento del 1% en el TC, la cartera en mora se incrementa en 2.81% manteniéndose las demás variables constantes.

Para B5: (B5=0.7538)

Ante la existencia de conflictos sociales como ser bloqueo de caminos, paros de transporte, la cartera en mora se incrementa en 0.75%, manteniéndose las demás variables constantes.

6.8 INTERPRETACIÓN DE LOS PRINCIPALES ESTADÍSTICOS DE REGRESION

COEFICIENTE DE DETERMINACIÓN:

$$R^2 = \frac{B^2 \cdot r^2 \cdot (X^2 - \frac{X^2}{n})}{Y^2 - \frac{Y^2}{n}} = 0.9921$$

$$R^2 = 0.9920 * 100$$

$$R^2 = 99.2\%$$

El Coeficiente de determinación es un estadístico que mide el grado de explicación del modelo. Es decir, en que grado las variables independientes explican el comportamiento de la variable dependiente. En el presente caso, el crédito productivo, de libre disponibilidad, el tipo de cambio y los conflictos sociales explican el comportamiento de la mora en un 99.2%. El elevado valor del coeficiente de determinación se debe a que la cartera en mora sigue un comportamiento regular y sostenidamente creciente, sin presentar ningún ciclo apreciable.

EL COEFICIENTE DE NO DETERMINACIÓN

$$1-R^2=(1-0.9920)*100=0.0080*100$$

$$1-R^2=0.80\%$$

El coeficiente de no determinación mide la proporción que no puede ser explicada por el modelo, es decir, el impacto debido a otros factores distintos a los especificados como variables independientes. En la estimación realizada el porcentaje no explicado por el modelo es del 08%. Este margen al ser mínimo demuestra que la especificación de las variables esta enmarcada adecuadamente.

ESTADÍSTICO DURWIN-WATSON:

$$d = \frac{\sum (e_t - e_{t-1})^2}{\sum e_t^2} = 2.64$$

El estadístico durwin watson es un estadístico que permite determinar si existe correlación serial entre las variables. Mediante una dócima se puede establecer si las perturbaciones cumplen con el supuesto de independencia o no.

Adicionalmente un modelo autocorrelacionado puede ser el síntoma de que el modelo ha sido incorrectamente especificado, lo que implica que las variables han sido incorrectamente seleccionadas para el modelo. En el presente caso y dado que el valor del estadístico durwin watson cae en la zona de indecisión se debe proceder a una prueba adicional (Ver Anexo B).

6.9 ESTABILIDAD ESTRUCTURAL DE LOS ESTIMADORES

PRUEBA CUSUM

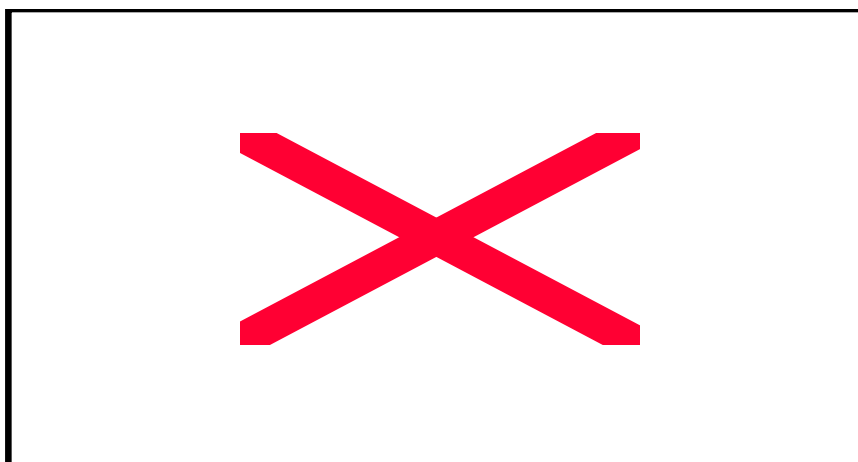
La prueba de estabilidad estructural CUSUM, permite determinar si los valores de los estimadores son estables en el periodo de estudio. Es decir, permite verificar gráficamente si los estimadores encontrados responden a la estructura planteada en el modelo.

Estadísticamente un movimiento dentro de las líneas críticas indica estabilidad en los parámetros estimados Un movimiento fuera de las líneas críticas es signo de un cambio estructural severo en ese periodo, lo que significa que los parámetros estimados son inestables.

En el modelo estimado en la investigación se puede observar que la línea de estabilidad de la estimación se encuentra dentro las líneas críticas, por lo que, los estimadores son estables y responden a la estructura económica planteada.

Por lo tanto, como la línea de residuales acumulados se encuentra dentro de las líneas críticas, se concluye que los estimadores del modelo que determina el comportamiento de la mora en el crédito rural de La Paz, responde a la estructura planteada en la especificación de las variables.

**GRAFICO N°6.3
PRUEBA GRAFICA DE ESTABILIDAD DE LOS ESTIMADORES**



6.10 PREDICCIÓN DEL MODELO

Una vez verificada la validación estadística del modelo se procede a realizar la proyección respectiva. En el presente caso la predicción abarca el periodo 2003-2006, tal como se ilustra en los Cuadros N° 6.3 y 6.4.

CUADRO N°6.3
LA PAZ: PROYECCION DE LA CARTERA EN MORA
NIVEL: RURAL
(En \$us)

AÑO	CP	CLD	TC	Dummy =0	Dummy =1	CM (1) dummy=0	CM (2) dummy=1
2003	7,838,148	5,803,989	7.48	0	1	1,128,357	2,397,934
2004	8,000,143	5,974,559	7.82	0	1	1,272,378	2,704,001
2005	8,162,137	6,145,131	8.25	0	1	1,474,388	3,133,304
2006	8,324,131	6,315,701	8.72	0	1	1,720,798	3,656,965

(1): Cartera en Mora en periodos sin Conflictos Sociales

(2): Cartera en Mora en periodo con Conflictos Sociales

CUADRO N°6.4
LA PAZ: PROYECCION DEL PORCENTAJE DE MORA
NIVEL: RURAL
(En \$us)

AÑO	CM (1)	CM (2)
2003	8.27	17.58
2004	9.10	19.35
2005	10.31	21.90
2006	11.75	24.98

(1): Tasa de en Mora en periodos sin Conflictos Sociales

(2): Tasa de Mora en periodo con Conflictos Sociales

CAPITULO VII

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

7.1 PRINCIPALES CONCLUSIONES

- En el área rural de La Paz existen dos segmentos de mercado para el crédito, la población que puede ser sujeto de crédito atendidos por el FFP PRODEM y la población más pobre atendida por las ONG's. Por esta razón la intervención institucional de las ONG's es fundamental en las regiones mas deprimidas.
- El crédito hacia el sector productivo no logró los objetivos de diversificar e incrementar los niveles de producción sobre todo del sector agropecuario. El considerar al crédito como instrumento automático para lograr el crecimiento económico determino que los resultados no fueran los esperados.
- La corriente que presenta al microcrédito rural como solución al desarrollo queda en los hechos como una simple transferencia de recursos a una población campesina sin posibilidades de generar producción excedentaria, lo que inevitablemente conduce a altos índices de mora.
- El crédito no puede iniciar una actividad productiva, comercial o de servicios, sino que fortalece actividades existentes y en caso de existir las condiciones permite la expansión de determinada actividad económica, tal es el caso de la agropecuaria. El direccionamiento inadecuado del crédito ocasiona en las IMF's el deterioro de la cartera.
- El crédito rural como estrategia de desarrollo debe responder a lineamientos de producción orientados hacia la exportación, caso de los productos ecológicos como el café y cacao. El mercado externo le otorga solvencia al productor, lo que le permite cumplir sus obligaciones crediticias.

- El crédito comercial rural tiene mayor rentabilidad y menor riesgo de cartera que el productivo, porque a pesar de periodos de crisis, su recuperación es rápida, permite el cobro de tasas de interés más altas y los costos de transacción son menores.
- El comercio y servicios del área rural tienen características distintas a la urbana, el comercio se encuentra altamente asociado a la actividad productiva, existe una apropiación del excedente agropecuario por parte del comercio. Por esta razón los efectos en el deterioro de cartera fueron menores que en las ciudades capitales.
- El desarrollo de las microfinanzas en La Paz al igual que en Bolivia se basa en la iniciativa privada y las reglas del mercado. El Estado se encuentra limitado a fijar normas prudenciales para el sistema financiero, no existe una política de fomento y reactivación de la producción.
- Inicialmente se considero que la función social de las microfinanzas era la de convertir al prestatario, sobre todo rural, en sujeto de desarrollo, sin embargo, en Bolivia y por extensión La Paz, las microfinanzas se encuentran en manos de una diversidad de instituciones de diverso origen y con distinta misión y propósitos. No existe entre las Instituciones Microfinancieras (IMF's) un propósito común de intervención institucional. El FFP PRODEM al ser una sociedad anónima sujeta a criterios de utilidad para sus accionistas, esta enfocado a operar como cualquier banco comercial, con esquema de mercado y tratando de obtener la máxima rentabilidad posible. En cambio las ONG's financieras si bien son manejadas con criterios de impacto social orientadas hacia el desarrollo, tropiezan con el problema del cada vez menor flujo de financiamiento de las agencias internacionales de cooperación.
- Existe una reversión y ausencia de nuevas tecnologías, los grupos solidarios y asociaciones exitosos hasta mediados de los 90, experimentaron en los últimos años una participación decreciente producto de los elevados índices de mora. El comercio y servicios correlacionado positivamente con la tecnología solidaria se constituye en el sector más afectado producto de la crisis económica.

- La menor concentración de cartera de las IMF's en el comercio y servicios demostraron que una cartera más diversificada es menos vulnerable a factores externos, hecho que se manifestó en el menor impacto de la crisis de finales de los 90 en las finanzas rurales de La Paz.
- En cuanto al comportamiento de la cartera por actividades económicas se puede observar que en el periodo 1996-1998 existió una preferencia por encauzar recursos al sector productivo, principalmente las ONG's por su orientación institucional, trataron mediante el aumento del flujo de recursos al sector productivo compensar la crisis estructural del sistema productivo.
- Los niveles de mora se encuentran altamente correlacionados con el tipo de actividad económica, el crédito productivo agropecuario complementadas por las demás actividades productivas como manufacturas, artesanías y una agroindustria casi inexistente inciden directamente en el crecimiento de la cartera en mora, en cambio, el comercio y servicios debido a su mayor rotación de capital, menores plazos y menores costos de transacción tienen una relación inversamente proporcional con la mora es decir disminuyen el deterioro de cartera.
- Uno de los factores importantes en el crecimiento de la mora es el tipo de cambio, el desequilibrio entre los precios del sector productivo y los créditos otorgados en dólares originan un desfase en la capacidad de pago de los prestatarios rurales. El comercio al tener un menor periodo de rotación asimila mejor la brecha cambiaria, compensando rápidamente los desfases que puedan presentarse como efecto de la variación cambiaria.
- Por otro lado los conflictos sociales derivados de la crisis económica ocasiona que la cartera en mora tenga un comportamiento creciente. El bloqueo de caminos al interrumpir el normal flujo de bienes y servicios se constituye en un factor determinante de crecimiento de la mora. Sobre todo el sector agropecuario por la naturaleza percedera de su producción está imposibilitada de recuperar la producción dañada por el bloqueo de vías de comunicación.
- De acuerdo al modelo se puede apreciar que por cada dólar otorgado al sector productivo se espera que entre en mora 0.12 ctv.s, en cambio, por cada dólar de libre disponibilidad, comercio,

servicios etc., se espera una disminución de la mora en 0.11 ctvs. Corroborándose el deterioro del sector productivo

- Por otro lado los créditos otorgados en dólares también inciden en la capacidad de pago de los créditos así como los conflictos sociales. La cartera en mora como efecto del crecimiento del tipo de cambio y los conflictos sociales fueron de acuerdo al modelo de 618,142 y 178,227 \$us respectivamente.
- Las limitaciones estructurales de la economía rural paceña aunque no tienen relación directa con la mora su incidencia en su comportamiento es importante. Este conjunto de limitaciones comprende: aspectos jurídico-normativos sobre el tratamiento de títulos de propiedad de la tierra; deficiencias estructurales de la infraestructura de apoyo a la producción (caminos de acceso, riego, sistemas de almacenamiento comercialización, etc.); dispersión de la población, precios reales decrecientes de los productos agropecuarios, etc.

7.2 RECOMENDACIONES

- Es necesario emprender una política que privilegie la infraestructura productiva, es decir, se necesitan mejores carreteras, ampliar las redes de riego y mejorar los sistemas de comercialización con el fin de evitar la apropiación del excedente productivo por parte del comercio. La tecnología solidaria al estar altamente correlacionada al comercio no se constituye en adecuada para el crédito rural.
- Se deben investigar nuevas tecnologías de crédito, el declive de las tecnologías grupales como la solidaria y asociativa como consecuencia de la mora ocasionó un retroceso en el avance de la tecnología crediticia. Se deben buscar alternativas que se respondan a los requerimientos del entorno rural.
- Las microfinanzas del área rural requieren de un mayor esfuerzo para su desarrollo, se requiere mayor presencia de las IMF's reguladas y no reguladas tanto en cobertura como en cartera. Las microfinanzas rurales de La Paz están en capacidad de estabilizar la actividad microfinanciera

del departamento. El sector productivo tiene carácter anticíclico por el tipo de actividades que desarrolla como ser; la agricultura, ganadería, textiles, alfarería y artesanía. Contando a su vez con mercados locales y cercanos de gran consumo como son las ciudades de La Paz y El Alto configurando un contexto favorable para la producción de bienes del departamento.

- Todas las actividades complementarias al sector real como el comercio y servicios son “pro – cíclicas” es decir que son exitosas sólo cuando la economía está en expansión. Lo que se requiere, en este sentido, es una mayor diversificación del crédito por sectores, en especial fortalecerla no solo a través de la iniciativa privada sino también a través de la intervención del Estado.
- Si bien las ONG's son instituciones con impacto social, es necesario que estas organizaciones adopten medidas que permitan usar una normativa común en el tratamiento de la información financiera, ya que la diversidad de normativas imposibilitan en cada institución impide tener una visión real de la verdadera situación financiera de las ONG's.
- Si bien los municipios pueden ser entidades con visión de desarrollo agropecuario y rural, es necesario que estas estrategias municipales se articulen con políticas públicas de orden nacional y regional que orienten y respalden la dirección del desarrollo local, con miras a una economía más sólida y solvente.

BIBLIOGRAFIA

ADAMS, Dale. IMPACTO DE LAS FINANZAS EN EL DESARROLLO RURAL, En: Crédito Agrícola y Desarrollo Rural – La Nueva Visión. 2ª Ed. Ohio EUA 1990
Asunción-Paraguay, 2003.

BANNOCK, Graham. DICCIONARIO DE ECONOMIA. Mexico DF 1995, pp. 109-110

BIRBUET Gustavo y BURGOA Jaime. PERSPECTIVAS DE TRABAJO CONJUNTO EN MICROFINANZAS RURALES. La Paz – Bolivia, 2001.

CEPAL. CINCUENTA AÑOS DE VISION, Santiago de Chile, 1996.

COMERCIALIZACION DEL MICRO Y PEQUEÑO CREDITO RURAL., Banco Central del Paraguay.

FINRURAL , BOLETIN DE COYUNTURA MICROFINANZAS N°1-12. La Paz – Bolivia 2001-2002.

FINRURAL, DOSSIER ESTADISTICO MICROFINANZAS 2002. La Paz – Bolivia, 2002.

FINRURAL. Boletín Financiero, MICROFINANZAS N° 2-12. La Paz – Bolivia 1999-2002.

FONDESIF. DILEMAS EN LA EXPANSIÓN DE LA FRONTERA DE LAS FINANZAS RURALES. La Paz – Bolivia, 2002

FONDO DE DESARROLLO CAMPESINO. MERCADOS FINANCIEROS EN LA PAZ. 1º Ed., La Paz-Bolivia, 1996.

GOMEZ Garcia, Vincent. CORREDORES I NTEROCEANICOS E INTEGRACION EN LA

ECONOMIA MUNDIAL. UDAPE-ILDIS. La Paz-Bolivia, 1997.

GONZALES Griselda. LAS ONG'S BOLIVIANAS EN LAS MICROFINANZAS. SINERGIA, La Paz-Bolivia, 1997.

GONZALES Vega, Claudio. EL MANEJO DEL RIESGO SISTEMICO EN LAS MICROFINANZAS. Santa Cruz-Bolivia.2003, (65 pag.)

GONZALES Vega, Claudio. EL MANEJO DEL RIESGO SISTEMICO EN LAS MICROFINANZAS. Santa Cruz-Bolivia.2003, (65 pag.)

GUILLI Hege. MICROFINANZAS Y POBREZA, BID Washington DC- EUA, 199.

- GUJARATI Damodar. *ECONOMETRIA*. Ed. McGraw Hill, México DF, 19998.
- INSTITUTO GEOGRAFICO MILITAR. *ATLAS DIGITAL DE BOLIVIA*. En CD-ROM. La Paz-Bolivia, 2000
- INSTITUTO NACIONAL DE ESTADISTICA. *ANUARIO ESTADISTICO 2001*. La Paz- Boliivia, 2001
- INSTITUTO NACIONAL DE ESTADISTICA. *ANUARIO ESTADISTICO 2002*. La Paz- Boliivia, 2002
- INSTITUTO NACIONAL DE ESTADISTICA. *ANUARIO ESTADISTICO 2003*. La Paz- Boliivia, 2003
- INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA. *LA PAZ: RESULTADOS DEPARTAMENTALES*, La Paz – Bolivia, 2002.
- KOTLER, Philip. *DIRECCION DE MARKETING*. México DF, 2001.
- KURIHARA, Kenneth. *LA TEORIA KEYNESIANA DEL DESARROLLO ECONOMICO*. Edit. Aguilar. México D.F. 1990
- LOPEZ Pascual, Joaquin. *GESTION BANCARIA*. México DF, 1999.
- MONTES de Oca, Ismael. *GEOGRAFIA Y RECURSOS NATURALES DE BOLIVIA*. La Paz-Bolivia 1997.
- PARRA Ernesto. *LAS ORGANIZACIONES NO GUBERNAMENTALES FRENTE AL CREDITO*
En: *Crédito y Desarrollo Rural en America Latina*. La Paz-Bolivia, 1994.
- PEREZ Luna, Mamerto. *ESCENARIOS VIRTUALES Y REALES PARA EL SECTOR AGROPECUARIO Y RURAL*. La Paz-Bolivia (67pp)
- PORTER Michael. *SER COMPETIDOR*. Bilbao España, 1999.
- ROSALES, Ramon. *MICROFINANZAS Y REGULACION FINANCIERA EN BOLIVIA*. FUNDAPRO. La Paz-Bolivia, 2ª Ed. 2001. La Paz-Bolivia, 2001.
- SALVATORE Dominick. *ECONOMETRIA*. Ed. Mc Graw Hill, México DF, 1996.
- SELDON, Arthur. *DICCIONARIO DE ECONOMIA*. Ed. Oikos-Tau, Barcelona España, 1965.
- SISTEMA BOLIVIANO DE PRODUCTIVIDAD Y COMPETITIVIDAD. *ESTUDIO DE LAS CADENAS PRODUCTIVAS DE FRUTAS EXÓTICAS*. La Paz-Bolivia, 2003.
- STEARNS, Katherine. *EL ENEMIGO OCULTO: MOROSIDAD EN LOS PROGRAMAS DE CRÉDITO*. Washington D.C. 1992, (64 pag.)

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS. EN CD: INFORMACION FINANCIERA 2000-2001, La Paz – Bolivia

VILLAVICENCIO Ricardo, AUTOSOSTENIBILIDAD DE SERVICIOS NO FINANCIEROS A LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA. La Paz – Bolivia, 1999.