

UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRÉS
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS



ARTÍCULO CIENTÍFICO
" ANÁLISIS DEL MERCADO MICROFINANCIERO Y SU
EFFECTO EN LA ECONOMÍA BOLIVIANA "

PRESENTADO POR: JESLY KATHERINE DELGADO ULUNQUE

LA PAZ – BOLIVIA

2021

“ANÁLISIS DEL MERCADO
MICROFINANCIERO Y SU EFECTO EN
LA ECONOMÍA BOLIVIANA”

“La clave de tu futuro está escondida en tu vida diaria”
Pirre Bonnard



DEDICATORIA

A Dios y a mis abuelitos, quienes desde el cielo guían mi camino. A mis padres Jesus y Lily, pilares fundamentales en mi vida, con mucho amor y cariño, les dedico todo mi esfuerzo, en reconocimiento a todo el sacrificio puesto para que yo pueda estudiar, es por ellos que soy lo que soy ahora, se merecen esto y mucho más. A Jesev y Kaley mis queridos hermanos por ser mi apoyo incondicional, porque llenan de alegría cada día de mi vida. A Raul, mi gran amor por ser mi compañero inseparable de cada día, por todo su apoyo en esta fuerte etapa de mi vida .

A todos ustedes, con amor

Jesly k. Delgado Ulunque

AGRADECIMIENTOS

A Dios porque sin él nada de esto hubiera sido posible.

A mis padres, Jesus y Lily, quienes a lo largo de toda mi vida han apoyado y motivado mi formación académica, su tenacidad y lucha interminable han hecho de ellos un gran ejemplo a seguir por mí y por mis hermanos y sin ellos jamás hubiera podido conseguir lo que hasta ahora, gracias por todo su amor.

A mis hermanos, Jesev y Kaley por ser mi compañía, mi apoyo y mi fuerza para seguir adelante.

A mi futuro esposo, Raul, gracias por tu apoyo y amor infinito.

A todos mis amigos de la universidad, quienes han compartido conmigo todos los sacrificios de esta vida universitaria.

A mis docentes, a quienes les debo gran parte de mis conocimientos, gracias por prepararnos para un futuro competitivo no solo como los mejores profesionales sino también como mejores personas.

A todos ustedes, ¡Gracias!

CONTENIDO

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTOS.....	3
RESUMEN	5
ABSTRACT.....	6
INTRODUCCIÓN.....	7
METODOLOGÍA.....	9
RESULTADOS	9
Resultados de la economía nacional.....	9
Resultados de las microfinanzas	10
Resultados de los microcréditos	12
DISCUSIÓN.....	22
CONCLUSIONES	23
BIBLIOGRAFIA.....	25
ANEXOS	26
ANEXO 1	27
ANEXO 2	28
ANEXO 3	29

“ANÁLISIS DEL MERCADO MICROFINANCIERO Y SU EFECTO EN LA ECONOMÍA BOLIVIANA”

"ANALYSIS OF THE MICROFINANCE MARKET AND ITS EFFECT ON THE BOLIVIAN ECONOMY"

Jesly Katherine Delgado Ulunque
Universidad Mayor de San Andrés
Facultad de Ciencias Económicas y Financieras
Carrera de Administración de Empresas
jesktdelgado10@gmail.com

RESUMEN

El presente artículo trata de explicar el comportamiento de las variables financieras, específicamente en las microfinanzas y cuál es el efecto que tiene los microcréditos como medida para lograr desarrollo o mejor la calidad de vida de las personas en general, en la introducción describimos conceptos importantes de las microfinanzas y desarrollo desde distintos puntos de vista citando a varios autores que indagan en este tema, en la metodología que se utilizó es del tipo descriptiva - explicativa, ya que se describieron las variables intervinientes en la temática, en la recopilación de información, se recurrirá a fuentes primarias y secundarias, en la parte de los resultados se muestra el comportamiento de algunas variables financieras importantes como el producto del sector financiero y la composición de los créditos y en específico el de los microcréditos, también se explica el papel de los microcréditos en Bolivia, ya en la parte de la discusión y conclusiones puntualizamos ciertos problemas de fondo para el desarrollo del país donde el progreso tecnológico adecuado solo funciona con políticas públicas diseñadas para el contexto boliviano en un caso específico el sector manufacturero de Bolivia ya que los microcréditos se utiliza principalmente para emprendimientos en este sector.

Palabras Clave: Microfinanza, desarrollo, microcrédito, emprendimiento.

ABSTRACT

This article tries to explain the behavior of financial variables, specifically in microfinance and what is the effect of microcredits like measure to achieve development or better the quality of life of people in general, in the introduction we describe important concepts of microfinance and development from different points of view citing several authors who inquire into this subject, in the The methodology used is of the descriptive - explanatory type, since the variables involved in the subject, in the collection of information, will resort to primary and secondary sources, in the part of the results we show the behavior of some important financial variables such as the product of the sector financial and credit composition and specifically that of microcredits, also the role of microcredits in Bolivia is explained, already in the part of the discussion and Conclusions We point out certain fundamental problems for the development of the country where the adequate technological progress only works with public policies designed for Bolivian context in a specific case the manufacturing sector of Bolivia since the Microcredit is mainly used for ventures in this sector.

Keywords: Microfinance, development, microcredit, entrepreneurship.

INTRODUCCIÓN

El microcrédito y el desarrollo son variables que tiene una íntima relación, por la década de los noventa en Bolivia existían crecientes dificultades en particular con la inserción al mercado laboral formal, durante los últimos años hubo un gran crecimiento de emprendimientos a pequeña escala que años después se convertirían en microempresas.

Existen muchas definiciones del desarrollo, pero es interesante como resalta al desarrollo desde un punto de vista local donde Bercovich nos dice que:

“El desarrollo económico local busca, en primer lugar, favorecer la creación de empleos y la generación de ingresos en el territorio (de una ciudad, de una municipalidad), a través de la creación de un ambiente favorable a los negocios, la promoción de la competitividad de las empresas y la creación de oportunidades para nuevos negocios, ya sea de proyectos externos o locales”. (Bercovich, 2004)

Las microfinanzas y particularmente la oferta crediticia como es el microcrédito, está relacionado con las políticas de desarrollo y con el desarrollo en sí. El sistema bancario boliviano era insuficiente para atender las necesidades de una población con bajos recursos y con altos niveles de necesidad.

Los autores como Carvajal y Rojas nos dicen como aporte importante para la presente investigación nos hablan sobre el rol del financiamiento y nos dicen que:

“En países en vías de desarrollo, el sistema de financiamiento cobra un rol predominante con respecto a los mercados de financiamiento directo, cuyos preceptos pueden ser cumplidos por un número demasiado limitado de demandantes de fondos prestables. En estos países, el peso y la responsabilidad recaen casi enteramente sobre el sistema de financiamiento indirecto, debiendo asumir la importante función de brindar recursos monetarios para el financiamiento de emprendimientos rentables, independientemente de su envergadura económica.” (Carvaja & Rojas , 2010)

Por otro lado, el sistema bancario boliviano se encuentra permanentemente expuesto a diferentes tipos de riesgos. Es por eso que, a principios del siglo XXI, el sector micro y pequeña empresa han estado marginadas de la banca tradicional, no obstante, la existencia de su demanda crediticia para expandir sus actividades es uno de los puntos más importantes para el desarrollo para la generación del desarrollo en la población.

Podemos observar que el desarrollo está vinculado con el desarrollo productivo en sí, y el desarrollo productivo está dirigido a mejorar el crecimiento y la competitividad de los sectores de la economía. En este caso las micro empresas que básicamente están reunidas en el sector

manufacturero, y estas a su vez necesitan de financiamiento o un microcrédito entonces, el desarrollo productivo de las micro y pequeñas empresas están relacionadas directamente con los “Microcréditos”.

Ya que el desarrollo productivo dirigido a mejorar la competitividad una experta en el tema (Perez, 1992), nos dice que hay distintas definiciones de competitividad que varíen en el tiempo, contexto y describe que existe una competitividad estructural que es el resultado de la contribución de muchos niveles interrelacionados, desde el nivel de la empresa individual hasta el nivel del entorno regional.

Entonces la competitividad es la capacidad que tienen las empresas nacionales de un sector en particular, en este caso del sector manufacturero para alcanzar un éxito sostenido contra sus competidores regionales, sin proteccionismo o subsidios, es decir que tiene que tener la capacidad de mantener, ampliar, y mejorar de manera continua y sostenida su participación en el mercado nacional.

Esta competitividad estructural es un proceso como lo dice (Perez, 1992), y desde este punto de partida nace un concepto de política de industrialización para tener un crecimiento y desarrollo económico sostenido en el tiempo, (Doryan, 1992) nos señala que una que en los 90 surge la necesidad de procurar el aumento y mejoramiento del potencial de productividad de una nación.

Entendimos que las concepciones clásicas sobre competitividad están siendo desplazadas por una visión más integral del ambiente empresarial, incluido la calidad de la política macroeconómica y claro está la disponibilidad de recursos financieros (Microcréditos), capital humano y la capacidad de innovación de las empresas y centros de investigación.

Una de las teorías que más afinidad tiene es el de Gulli nos habla de dos enfoques uno nos dice que “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 del impacto”. (Gulli, 1999, pág. 4)

Otro de los enfoques que Gulli nos indica que “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”. (Gulli, 1999, pág. 5). Este último enfoque no dice claramente la finalidad de las microfinanzas, que es de alivio a la pobreza de reducir las brechas que se generan como la razón de ser de las microfinanzas y en particular de los microcréditos.

METODOLOGÍA

La investigación fue desarrollada a través del método Descriptivo- explicativo utilizando como instrumento de recolección de la información que se constituye por entrevistas no estructuradas a expertos en el tema, sobre una base de conocimientos sólida, donde el problema científico ha alcanzado cierto nivel de claridad que conducirá al esclarecimiento de relaciones causales, que se derivaría de un cuestionario (Dudovskiy, 2017). La investigación descriptiva esta siempre en la base de la explicativa, donde es necesario describir a profundidad el problema. (Rosa Jiménez Peneque, 1998)¹, Con este método se tiene como objetivo dar una visión general de tipo aproximativo, describiendo las variables intervinientes en la temática respecto al tema de estudio

Para la recolección de información, se recurrirá a fuentes primarias y secundarias. La información primaria básicamente está constituida por: la información recaba mediante la entrevista a expertos, referente al tema de investigación. La información secundaria está conformada por fuentes bibliográficas, e investigaciones realizadas y documentos de análisis que se enfocarán en demostrar los estudios en series de tiempo que van relacionados al área financiera a través de tablas gráficas. La recolección de datos enfocada al país Bolivia con datos a la gestión 2017 con base principal en la ley de Servicios Financieros 393.

RESULTADOS

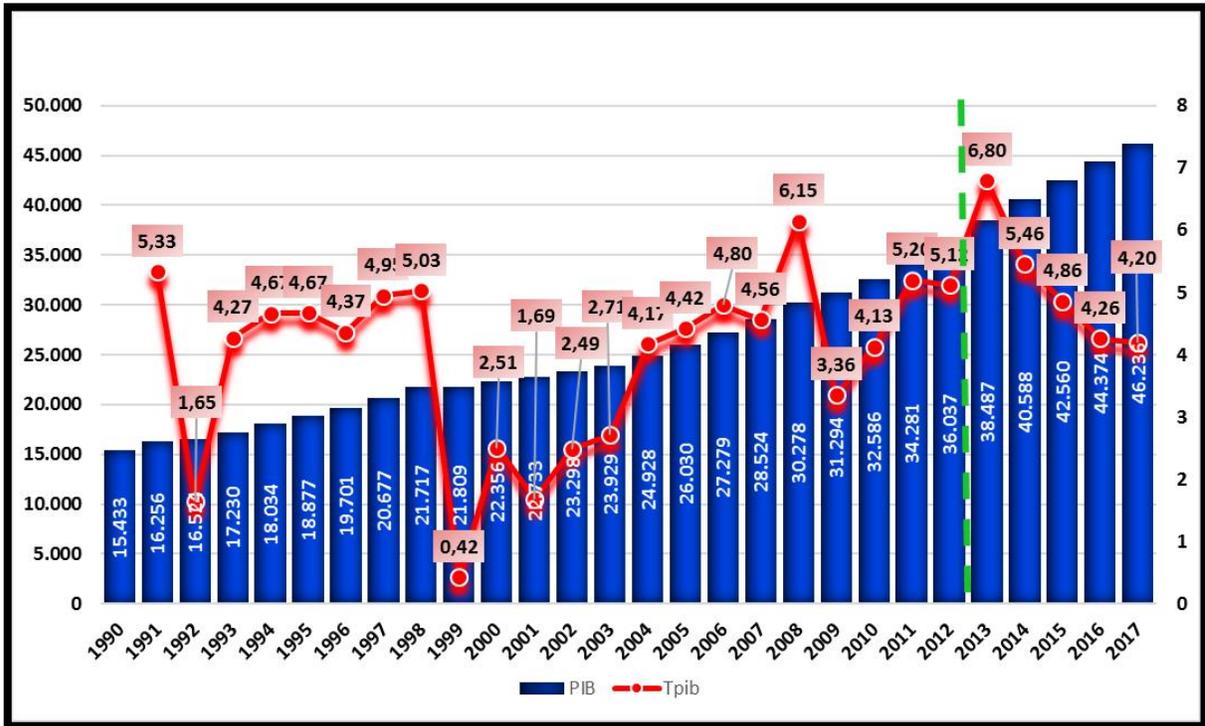
Primeramente, en la presente investigación veremos los agregados del sector financiero en Bolivia, el comportamiento que tienen a través del producto interno bruto (PIB) y también el comportamiento de Producto Interno Bruto del Sector Financiero de Bolivia.

Resultados de la economía nacional

Con la información requerida por el INE, el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real, el crecimiento es notorio, pasando de 15.433 millones de Bolivianos hasta llegar en 2017 de 46.236 millones, lo que nos permite ver que si hubo un ascendente crecimiento año tras año, del mismo modo el crecimiento de la economía se verá cuantificada a través de la tasa de crecimiento del PIB real, también el crecimiento más bajo que tuvo nuestra economía hasta ahora se produjo en 1999 con un crecimiento del 0,4%, la mejora de los precios internacionales de los minerales y del petróleo, cambios políticos en el país, muestran una gran influencia en el Crecimiento del PIB, cuando llego a su punto más alto en 2013 con un crecimiento del 6,8%, terminando en 2017 en un 4,2%.

¹ Rosa Jimenez Panque, La Habana, 1998. Metodologia de la Investigacion: Tipos de investigación de según estado del conocimiento y alcance de resultados. P12

GRÁFICO 1: PRODUCTO INTERNO BRUTO (EN MM DE BS DE 1990 Y %)



Para el crecimiento del año 2017 podemos destacar el fuerte ascenso de los créditos del sistema financiero, el porcentaje de la cartera de mora más bajo, los mejores avances de la pobreza y la desigualdad, menor tasa de desempleo en la región uno de las mayores reservas internacionales en términos del PIB, mayor porcentaje de inversión pública, algunos de los indicadores macro para estimular del crecimiento del PIB.

Resultados de las microfinanzas

Es la actividad financiera es referida a la provisión de microcrédito, servicios de ahorro en pequeña escala y otros servicios financieros adecuados a las necesidades de personas naturales independientes y auto empleadas de bajos ingresos y a microempresas y pequeñas unidades económicas, de manera sostenible.

Los fundamentos de las microfinanzas se refieren al abastecimiento de servicios financieros como préstamos, ahorro, seguros o transferencias a sectores u hogares con bajos ingresos. Dentro de este mercado, la mayoría de las instituciones del sector se ha dedicado al microcrédito, que son préstamos pequeños que permiten a las personas, que no poseen las garantías reales exigidas por la banca convencional, iniciar o ampliar su propio emprendimiento y aumentar sus ingresos.

Por otro lado, este tipo de crédito es insuficiente para impulsar el desarrollo económico, pero permite que agentes de bajos recursos adquieran su activo inicial y utilicen su capital humano y productivo de manera más rentable.

Dentro de las microfinanzas existen ciertas características particulares que permiten caracterizar este tipo de crédito, tales como:

- ✓ Dispersión del riesgo.
- ✓ Informalidad del negocio.
- ✓ Volatilidad del negocio.
- ✓ Concentración en clientes con características homogéneas
- ✓ Descentralización de operaciones.

LEY 393 DE SERVICIOS FINANCIEROS

El 21 de agosto de 2013, el Presidente del Estado Plurinacional de Bolivia, Evo Morales Ayma, promulgó la nueva Ley de Servicios Financieros en sustitución de la Ley de Bancos y Entidades Financieras. Ésta tiene por objeto regular las actividades de intermediación financiera y la prestación de servicios financieros, así como la organización y funcionamiento de las entidades financieras y prestadoras de servicios financieros; la protección del consumidor financiero; y la participación del Estado como rector del sistema financiero, velando por la universalidad de los servicios financieros y orientando su funcionamiento en apoyo de las políticas de desarrollo económico y social del país.²

Esta ley incorpora varios artículos que se hallan estrechamente vinculados a la gestión de prácticas socialmente responsables, que a su vez guardan relación con la función social que deben cumplir los servicios financieros.

La Ley de Servicios Financieros 393 reemplazó a la antigua Ley neoliberal de Bancos 1488, está orientada a beneficiar a los bolivianos y bolivianas que acuden a las entidades financieras.

La nueva norma otorga los siguientes beneficios:

- ✓ Las tasas de interés para los sectores Productivo, Vivienda de Interés Social y para los depósitos de las personas son reguladas por el Gobierno Nacional.
- ✓ Crea la Defensoría del Consumidor Financiero.
- ✓ Elimina el cobro de la Tasa de Referencia (TRE.).
- ✓ Establece comisiones máximas que pueden cobrar las Entidades Financieras.
- ✓ Elimina la letra chica, estableciendo la revisión y registro de los contratos por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

² BNB-Responsabilidad Social Empresarial

- ✓ Establece incentivos al pago oportuno mediante la creación de una Central de Riesgo Positiva denominada "Lista Azul".
- ✓ Promueve el arrendamiento financiero, a través del cual se puede financiar viviendas y maquinaria, con el pago de cuotas de alquiler, las que cuentan como pago del precio del bien, pudiendo comprar el mismo al final de la operación por el valor residual.
- ✓ Protege al prestatario de Vivienda de Interés Social del remate del bien inmueble, en caso de que no pueda pagar el crédito.
- ✓ Crea un Seguro de Depósitos para los ahorros hasta Bs70.000.

Resultados de los microcréditos

El microcrédito que tiene como objetivo otorgar préstamos a personas de bajos recursos que carecen de activos, y por tanto de garantías, a fin de que puedan emprender actividades por cuenta propia que generen ingresos y les permitan mantenerse a sí mismos y sus familias, es mucho más que prestar una pequeña cantidad de dinero; es la oportunidad para que muchas personas puedan explotar sus potenciales. Sin el microcrédito, muchas personas pobres no descubrirían las capacidades que ellos mismos albergan.

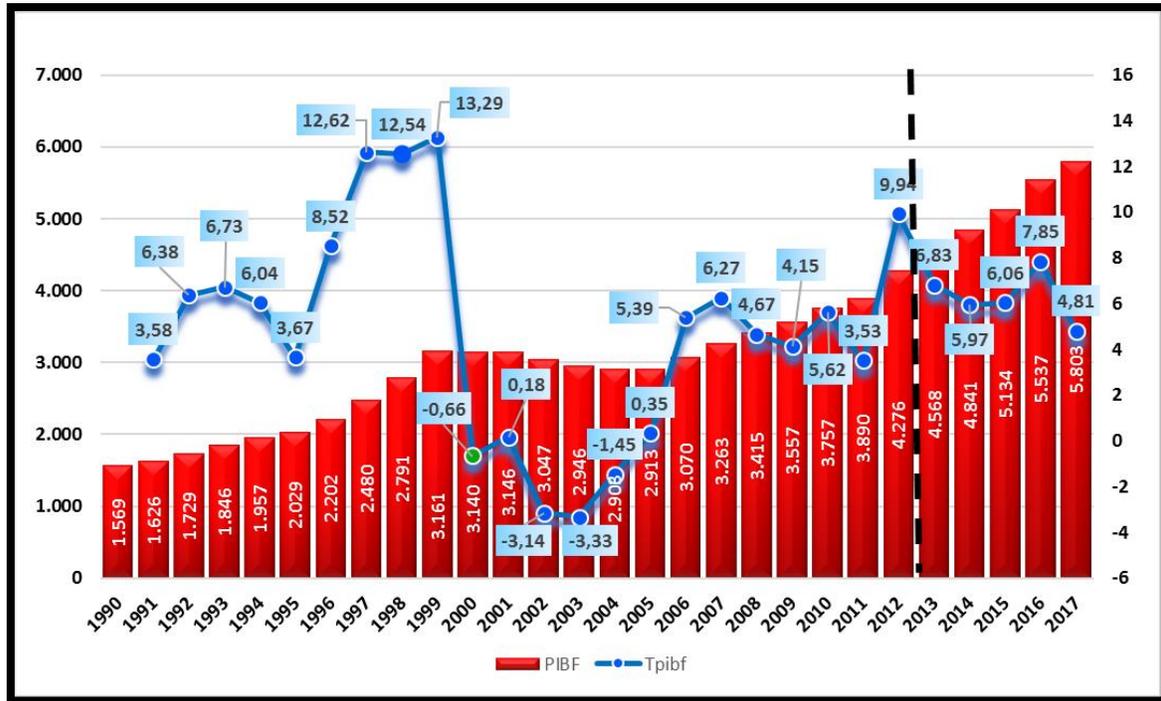
Cuando se habla de microcrédito se dan diferentes acepciones.

El microcrédito ha logrado posibilitar el acceso al crédito de sectores que antes se encontraban excluidos y empoderar y capacitar a mujeres y hombres para mejorar su situación familiar y sus condiciones de vida en general.

Pasar de la condición de la mera subsistencia a tener confianza de que existirán mejores condiciones para vivir y apoyo en épocas difíciles mediante una red social, es la transformación de vida que muchos de los clientes de microcrédito han experimentado en estos años, factores como la calidad en la atención del servicio al cliente, con personal especializado, condiciones apropiadas del producto con la presentación de garantías solidarias o sociales, montos del préstamo adecuados, rapidez del servicio y acceso a préstamos futuros, diferencian a las instituciones micro financieras de las entidades de intermediación financiera tradicionales e impulsan a los clientes a solicitar un microcrédito.

Las instituciones de microfinanzas desarrollaron diferentes tecnologías crediticias y trabajan en diversificar los servicios financieros que ofrecen a sus clientes con nuevos sistemas de garantías alternativas, para lo cual han comprendido y aceptado la naturaleza tan diversa de los requerimientos de crédito de su mercado objetivo. Con la finalidad de responder a las necesidades de crédito de sus clientes sin garantía para el acceso a fuentes de financiamiento dadas las restricciones del crédito tradicional.

GRÁFICO 2: PRODUCTO INTERNO BRUTO DEL SECTOR FINANCIERO (EN MM DE BS DE 1990 Y %)



Fuente: Elaboración Propia en base a datos del Instituto Nacional de estadística (INE)

El crecimiento del sector financiero muestra una característica ascendente durante el periodo 1990 a 1999, pero a partir de la gestión 2000 se produce una caída importante, donde el crecimiento paso de 13.3% en 1999 a una tasa negativa de 0.7% en el año 2000. El periodo 2000 a 2005, se caracterizó por tasas reducidas e inclusive tasas negativas en el sector financiero. Mientras que el periodo anterior a la gestión presentó un promedio de 7.8%, el periodo 2000 a 2005 presentó un promedio negativo de 1.3%. Desde la gestión 2006 el sector financiero tuvo una bonanza significativa, el crecimiento de 2006 fue de 5.4% y el crecimiento de la gestión 2016 se registró en 7.8% que es uno de los más altos respecto a la última década, el promedio de crecimiento se situó en 6.0%.

El promedio de la estructura respecto al PIB total se sitúa alrededor del 12%, en 1990 la proporción fue de 10,2% y en 1999 el PIB como proporción fue del 14,5% mientras en 2016 fue del 12,5%.

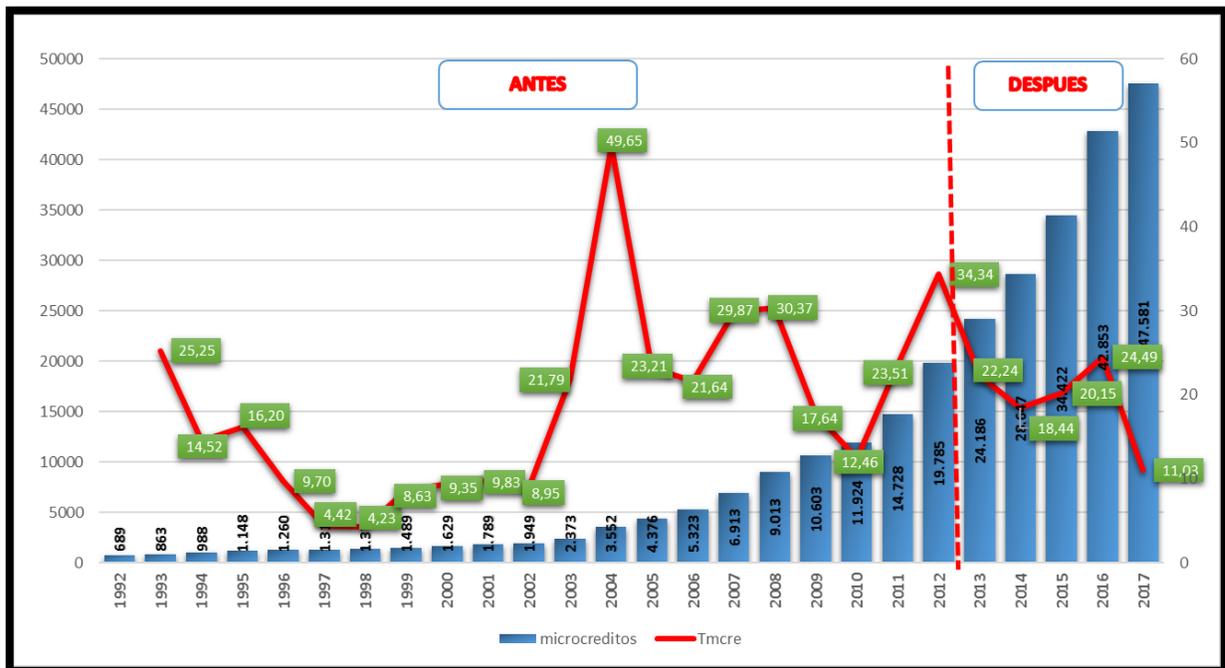
Evolución de los microcréditos en Bolivia

Este sector está constituido por micro y pequeñas empresas “Familiares” y “Semiempresariales”, cuya importancia desde el punto de vista del empleo es muy significativa. Se estima que dos de cada tres (2/3) empleos corresponden al sector informal.

(Maclean, 2005)

La evolución de los microcréditos en los últimos 10 años ha sido significativa, mientras que en la década de los noventa los microcréditos daban sus primeros pasos a una economía enfocada en la banca formal y con préstamos bastante altos y difíciles de obtener para empresas y pequeñas empresas con reducido patrimonio, en la década de 2000 se puede apreciar un aumento importante de los microcréditos, en particular a partir de 2003, donde la tasa de crecimiento fue de 21.8%.

GRÁFICO 3: EVOLUCIÓN DE LOS MICROCRÉDITOS Y TASA DE CRECIMIENTO (MM de \$us y %)



Fuente: Elaboración propia en base a datos de La Asociación de Instituciones Financieras de Desarrollo (FINRURAL)

Observamos que después de la promulgación y en la implementación de la ley de servicios financieros se registro en 2012 19785 MM de bolivianos, para el 2013 aumentaron los créditos a 24186 MM de bolivianos, hasta alcanzar el 2017 una cartera de microcréditos de 47581 MM de bolivianos, esto debido a que se dan lineamientos con más apertura del mercado microcrediticio a través de políticas financieras que favorecen altos a los microempresarios.

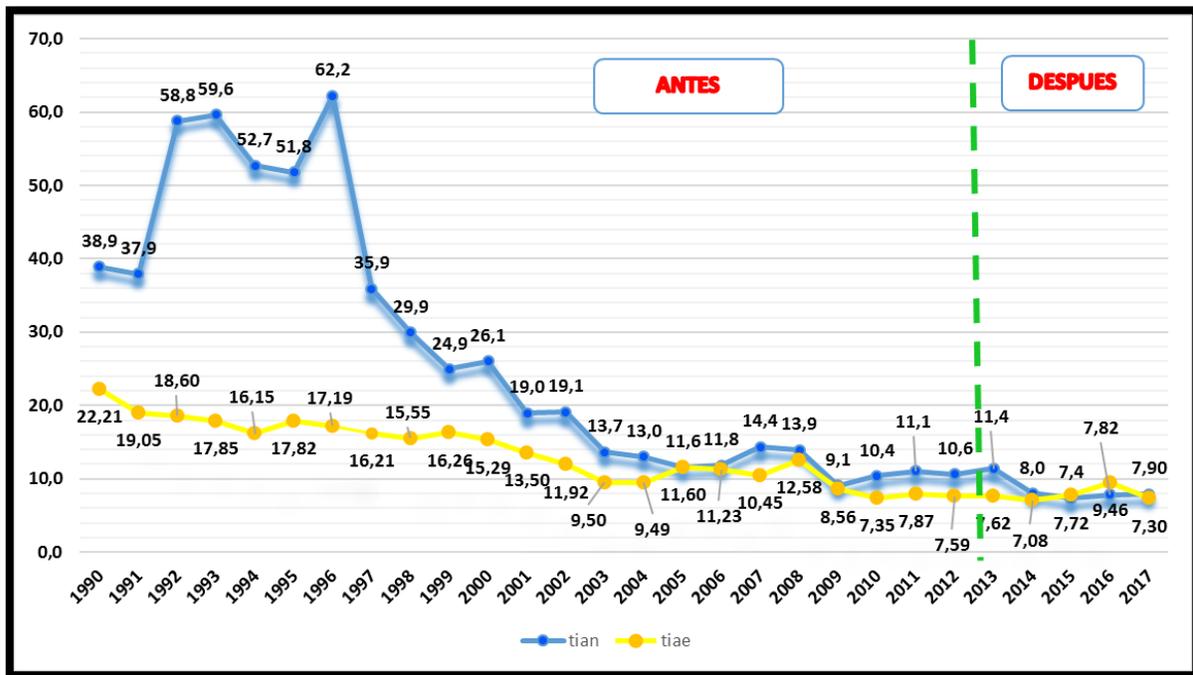
Las tasas de interés como sabemos es el porcentaje de las instituciones bancarias, esto de acuerdo con las condiciones de mercado como las disposiciones del Banco Central, los bancos cobran por

los diferentes tipos de servicios de crédito a los usuarios, estos son activas por que llegan a ser recursos del banco a su disposición o favor de la banca³.

Con la nueva ley de servicios financieros las tasas de interés para los créditos son reguladas por el estado esto permitió que se dé más acceso y cobertura a los microcréditos que podemos ver gráficamente el comportamiento de las tasas de interés en el tiempo y antes y después de la nueva ley de servicios financieros.

La mayor tasa registrada fue en la gestión 2008, donde la tasa de crecimiento de los microcréditos alcanzó el 40.8% lo cual es un record en la expansión de los microcréditos del sistema financiero boliviano.

GRÁFICO 4: TASA DE INTERÉS ACTIVA EFECTIVA DEL SISTEMA BANCARIO, (EN PORCENTAJE)



FUENTE: Elaboración propia en base a datos de ASFI - INE

Las tasas activas efectivas fueron en promedio del 14,7% en moneda nacional y del 10,6% en moneda extranjera, y las tasas de crédito como se pueden observar la brecha entre moneda nacional y extranjera era relativamente amplia, a medida de los años las políticas económicas del estado llevo a que las tasas activas interés efectivas tuvieron una tendencia a la baja hasta ser iguales en 2005, llegando hasta un 11,6%.

³ Hernández Mangones, Gustavo. “Diccionario de Economía”. Primera edición. Colombia 2006, pág. 322.

Ya en 2007 la tasa activa en moneda nacional se incrementó en un 14,3% y una caída en la tasa de interés activa en moneda extranjera del 10,4%. El comportamiento de estas situaciones, las tasas pueden explicar también la reducción de las carteras que tuvieron los Bancos.

La tasa de interés en moneda nacional que desde el 2009 tuvo un crecimiento ascendente hasta el 2013 llegando a un 11,4%, y en 2015 se generó una caída llegando hasta el 7,4%. La tasa activa en moneda extranjera se mantuvo en un 8% esto a partir del 2009 hasta el 2014 pero en 2015 cayo aun 7,7% hasta llegar en 2017 aún 7,3 % pp.

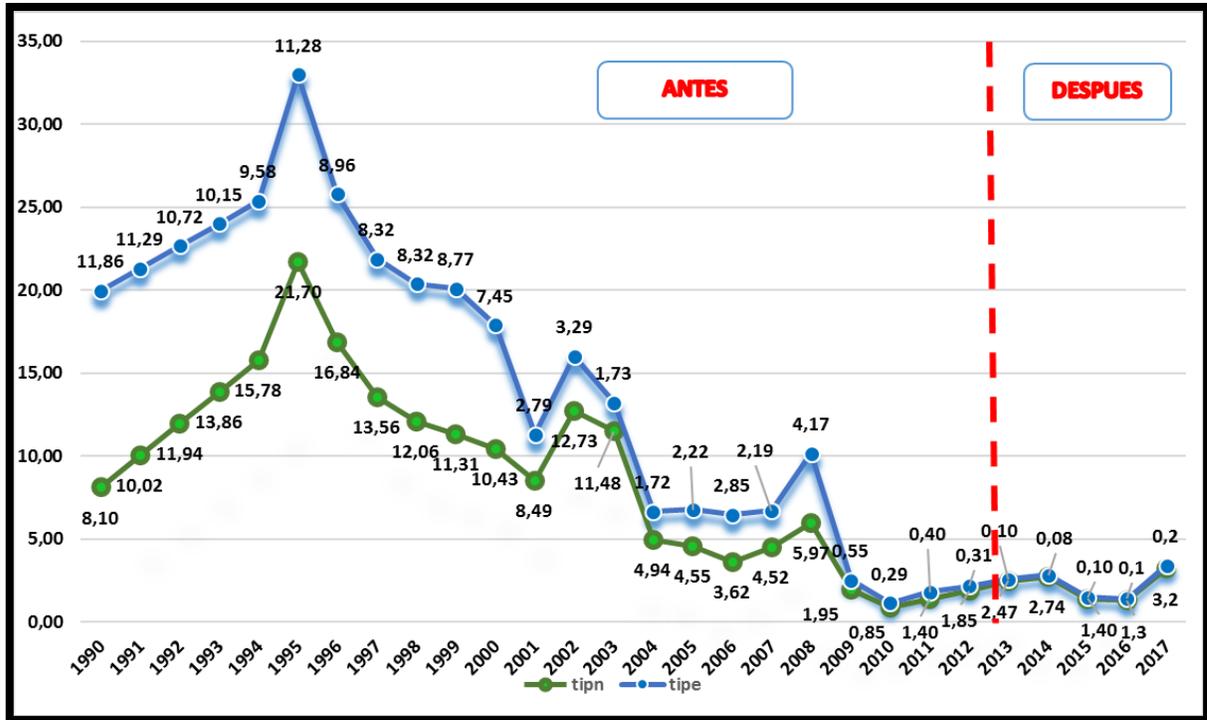
El descenso de las tasas de interés activas efectivas, esto a partir del segundo semestre del año 2014, esto es concordante ya que la normativa vigente establece límites máximos de la tasa de interés para créditos al sector productivo y sector de vivienda de interés social.

Cobertura de los Microcréditos por departamento

El sector microfinanciero según Maclean, formado por pequeñas unidades de negocios bajo un titular que opera con el apoyo de su grupo familiar (unidades familiares en base a 4-5 personas empleadas). En algunos casos emplea mano de obra (fija o eventual) de acuerdo a las circunstancias del mercado (unidades semiempresariales de hasta 10 personas empleadas). (Maclean, 2005)

Tal como se aprecia en el siguiente gráfico, la cartera del microcrédito se concentra en los departamentos del eje centro más la ciudad de El Alto (desde 2009). Entre esos actores figuran las entidades que configuran el Sistema Micro financiero boliviano, es decir, bancos especializados en microfinanzas, los Fondos Financieros Privados FFPs e Instituciones Financieras De Desarrollo IFDs que, en conjunto, tienen el 56% de la cartera total; a la banca comercial le corresponde el 22% y a la banca pública el restante 5%. El 70% de la cartera total está colocada a nivel urbano y el 30% a nivel rural; los departamentos que presentan un mayor nivel de cartera son La Paz y Santa Cruz, con el 20% y 21% respectivamente, seguidos de Cochabamba con el 20%; mientras que la ciudad de El alto concentra el 5% de la cartera de microcréditos.

GRÁFICO 5: TASA DE INTERÉS PASIVA EFECTIVA DEL SISTEMA BANCARIO, (EN PORCENTAJE



FUENTE: Elaboración propia en base a datos de ASFI - INE

Las tasas de interés pasivas del sistema bancario, fueron en promedio en moneda nacional de 5,7% y de 2,9% en moneda extranjera, se tuvo una tendencia a la baja tanto en moneda nacional y extranjera hasta el 2001 con un 5,9 punto, en moneda extranjera en relación al año 1999 y un 3,6 puntos con el año 1998 en moneda nacional.

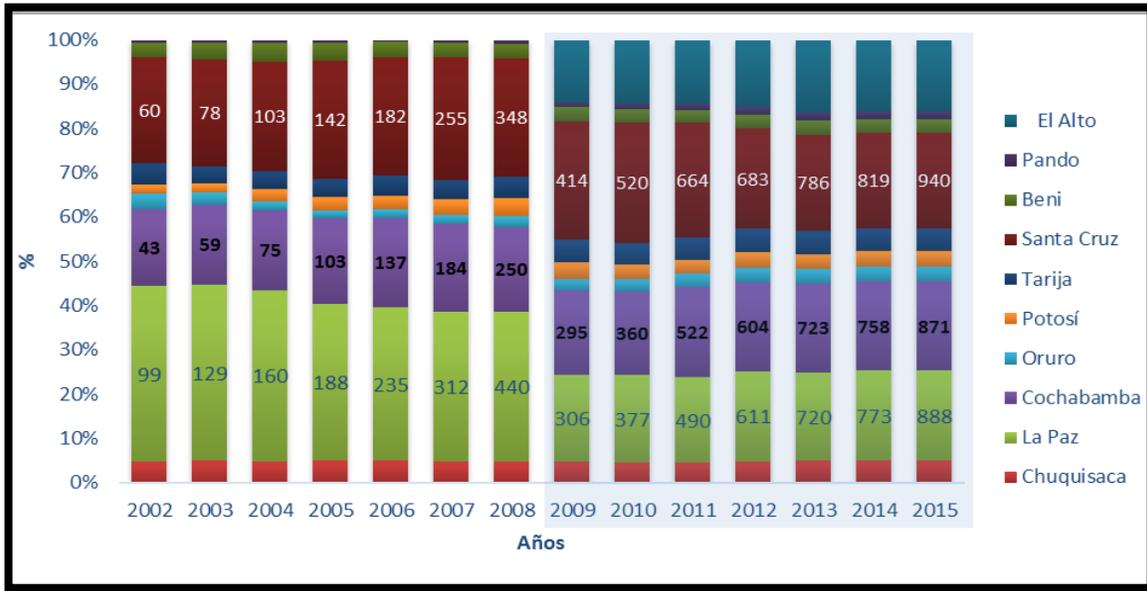
De ahí un descenso hasta el año 2004 de un 1,7 en moneda extranjera y un descenso del 4,9% en moneda nacional. Pero en 2007 al 2008 se incrementó tanto en moneda nacional del 4,5% y extranjera del 2,2% al 4,2%, a partir de ahí el descenso en moneda extranjera hasta llegar en 2017 del 0,2%.

Al respecto el banco central que las entidades financieras mantienen una política que desalienta la captación de pasivos del público, en parte porque aún no se percibió una recuperación rápida de la cartera⁴.

La disminución en las tasas pasivas influyó para que los depositantes trasladen recursos hacia depósitos más líquidos, mantengan dólares en efectivo o los destinen a otras formas de ahorro, por ejemplo, inversiones en Sociedad Administradora de Fondos de Inversión SAFI. Es un claro de desaceleración económica internacional

⁴ Banco Central de Bolivia. “Memoria Institucional”. Bolivia, 2003, pág. 72.

GRÁFICO 6: MICROCRÉDITOS POR DEPARTAMENTO (MM DE \$US)

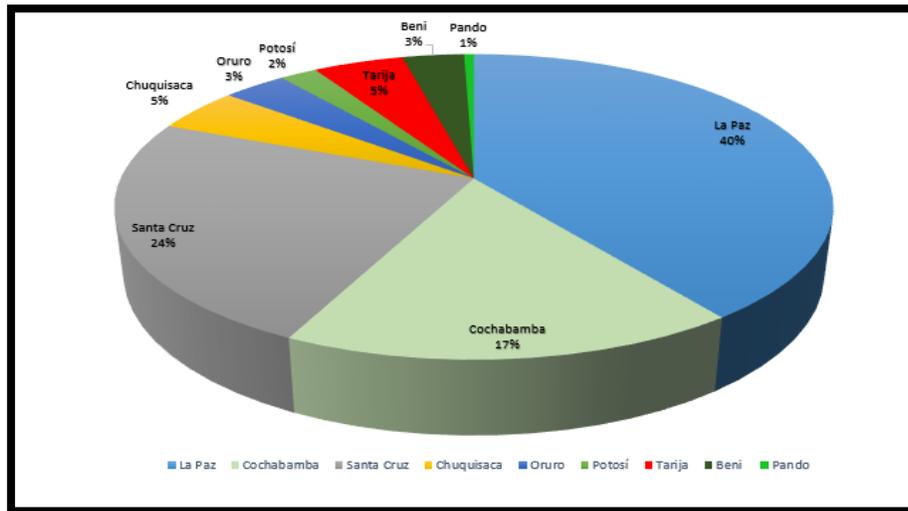


Fuente: Elaboración propia en base a datos de La Asociación de Instituciones Financieras de Desarrollo (FINRURAL)

Por otro lado, amañaremos el sector de la industria manufacturera en los últimos 5 años tuvo un crecimiento promedio de 4,2%, y su participación en el producto interno bruto (PIB) fue de 10,5% en la última década. También se manifestó una preocupación en el descenso en el crecimiento del sector de la industria manufacturera, porque en los últimos años se registró un proceso de desaceleración y pérdida de competitividad.

Microcréditos por departamento año 1992

GRÁFICO 7: MICROCRÉDITO POR DEPARTAMENTO AÑO 1992 (EN PORCENTAJE)



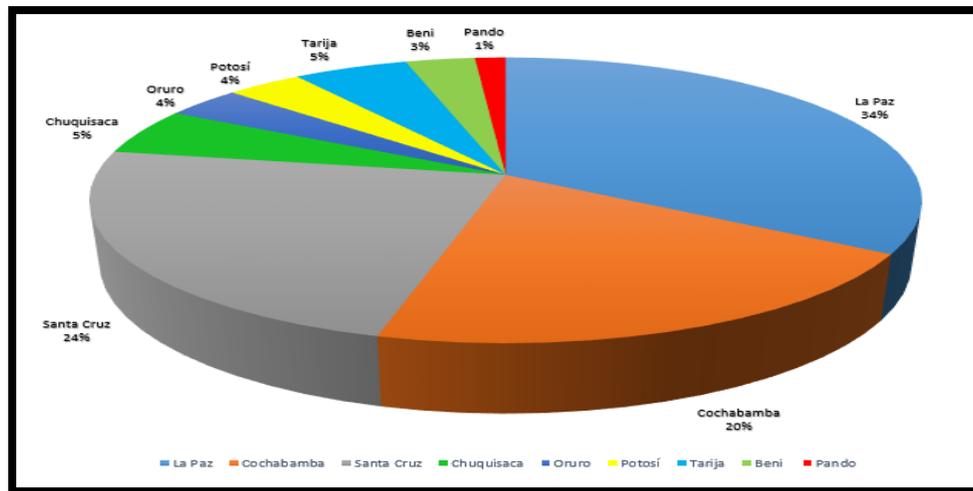
FUENTE: Elaboración propia en base a datos de ASOFIN – INE

Como se puede apreciar en el gráfico la mayoría de los microcréditos se concentraban en La Paz, Cochabamba y Santa Cruz, donde el departamento de La Paz concentraba cerca del 40 %, Santa Cruz cerca del 24% y Cochabamba cerca del 17%, donde la menor parte de microcréditos se dio en el departamento de Pando con un 1%, la diferencia

Microcréditos por departamento año 2017

Los microcréditos ya en el año 2017 podemos ver que los departamentos de La paz, santa Cruz y Cochabamba donde se siguen concentrando la mayor parte de los microcréditos, pero con un crecimiento de La Paz, esto a raíz de que a los demás departamentos crecieron regularmente, la diferencia en porcentaje no se puede decir que nos es mucho, Es por esta situación que en 2017 los departamentos más grandes (La Paz, Cochabamba y Santa Cruz) conocidos como el eje central y que concentran la mayor parte de la población y la actividad económica del país.

GRÁFICO 8: MICROCRÉDITOS POR DEPARTAMENTO AÑO 2017 (EN PORCENTAJE)



FUENTE: Elaboración propia en base a datos de ASOFIN - INE

Donde siguieron con la mayor participación en el total de créditos, ya que el 34 % de los créditos otorgados por las entidades especializadas en microfinanzas fue destinado al departamento de La Paz, el 24 % a Santa Cruz y cerca 20 % a Cochabamba. La participación de los otros departamentos se encuentra muy por debajo a estos porcentajes; donde Tarija concentró cerca de 5 %, Chuquisaca el 5 %, Potosí el 4 %, Oruro el 4 %, Beni el 3% y finalmente Pando cerca del 1 %.

El descenso en el ritmo de actividad y pérdida de competitividad industrial manufacturera en el país es producto de dos factores uno es el externo, que las depreciaciones de las monedas en Sudamérica y de tipo de cambio deslizante (Crawling Peg) en Bolivia que impulsan las importaciones legales e ilegales que es el contrabando generando una pérdida de la competitividad y reducción de ingresos de las industrias nacionales y por la desaceleración de la economía

internacional que redujo los ingresos de las familias y del sector público destinados al consumo industrial y un factor interno, por el incremento de los costos de producción industrial, en particular costos laborales (segundo aguinaldo e incrementos salariales) que restan competitividad ante el abaratamiento de los costos de importaciones legales e ilegales y por la fuerte presión y acoso fiscal que ejercen las instituciones públicas a las industrias gravado grandes multas, por otro lado las exportaciones también disminuyeron.

Los sectores afectados por la desaceleración de la actividad industrial manufacturera son los alimentos y bebidas alcohólicas, textiles, industria mobiliaria (Madera), cueros, plásticos y la industria farmacéutica, estos sectores fueron afectados por la fuerte competencia del contrabando y la importación formal.

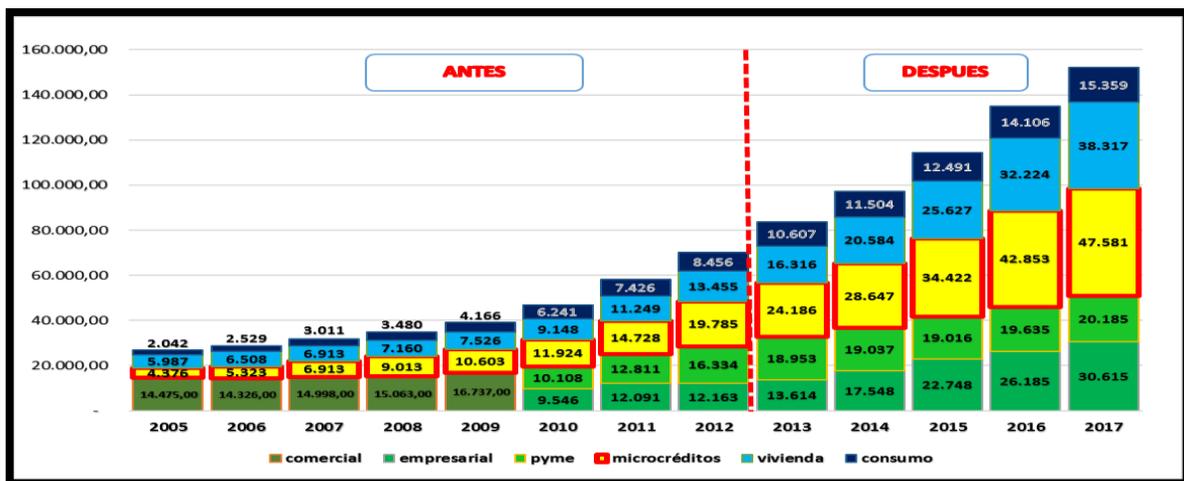
También existen factores sociales que afectan a la competitividad, como la paralización del transporte, además el perjuicio económico y financiero, el cual genera un daño que repercute en la pérdida. de imagen país, restando credibilidad y competitividad ente el mercado internacional.

La industria manufacturera engloba a todas las actividades que tiene lugar en diversas organizaciones relacionadas con la producción económica de bienes, a través de la transformación de materias primas en productos manufacturados, productos terminados o productos terminados para su distribución y consumo.

Como podemos observar, en el grafico dentro de esta clasificación se ordena porque se llegan a otorgar a través de las entidades financieras, estos tipos de crédito hasta el 2010, eran: Comercial, Microcréditos, hipotecario de vivienda y consumo, a partir del año 2010 los tipos de créditos son: Empresarial, PyME, Microcrédito, Vivienda y Consumo.

Como podemos observar, en el grafico dentro de esta clasificación se ordena porque se llegan a otorgar a través de las entidades financieras, estos tipos de crédito hasta el 2010, eran: Comercial, Microcréditos, hipotecario de vivienda y consumo, a partir del año 2010 los tipos de créditos son: Empresarial, PyME, Microcrédito, Vivienda y Consumo

GRÁFICO 9: CARTERA POR TIPO DE CREDITO (EN MILLONES DE BOLIVIANOS)



FUENTE: Elaboración propia en base a datos de ASOFIN - INE

Se puede decir que los microcréditos tuvieron una participación mayor con respecto a los demás, llegando a 2017 con una cifra de 47.581 millones de bolivianos cerca de 4 veces más que en 2010 que poco a poco ya estaba en aumento.

SISTEMA NACIONAL DE FINANCIAMIENTO PARA EL DESARROLLO SINAFID

El SINAFID, a través de la Banca de Desarrollo (Financiera Boliviana para el Desarrollo Productivo), se constituye en el mecanismo de redistribución del ingreso nacional, financiando el desarrollo productivo y rural, de sectores y regiones excluidas como consecuencia del limitado acceso y políticas de crédito conservadoras del actual mercado financiero, que ha significado ampliar las brechas de inequidad y pobreza, concentrando el capital y mercado. Dentro un marco de estabilidad macroeconómica, El SINAFID y la Financiera, permitirán la transición hacia una nueva estructura de financiamiento para el sector productivo.

La nueva matriz productiva permite que los beneficios y los excedentes económicos que se generen, sean redistribuidos a través de SINAFID y la Financiera Boliviana, como un mecanismo de financiamiento, impulsor de procesos de desarrollo comunitario y solidario; revalorizando saberes y capacidades productivas y reconociendo la diversidad económica, productiva y cultural.⁵

Este sistema, integrará a las instituciones financiera mixtas y públicas (NAFIBO, FONDESIF, FNDR y FPS) en una entidad de financiamiento para el desarrollo, canalizando desde un segundo piso, a través de entidades privadas solidarias del sector, recursos para financiar inversiones de largo plazo, privilegiando la producción agropecuaria, además la micro, pequeña y mediana empresa rural y urbana. Asimismo, se llegará con inversión en infraestructura productiva y social, a los niveles municipales, regionales y departamentales que apoyen al proceso productivo, con un énfasis en la inversión social.

El SINAFID es un instrumento de financiamiento de las prioridades productivas estratégicas establecidas en el Plan Nacional de Desarrollo, que sean incluyentes y concertadas con los productores a nivel departamental y municipal, que se dirige principalmente hacia la unidad económica campesina agropecuaria, la micro y pequeña empresa para su patrimonialización comunitaria, fortaleciendo la homogenización tecnológica de los diferentes sectores, redes, cadenas y complejos productivos con infraestructura productiva y social.

La finalidad del SINAFID y la Financiera Boliviana está dirigida a la incorporación masiva de los productores rurales y urbanos organizados, generando condiciones para el acceso al financiamiento, crédito, ahorro y la transformación tecnológica, para su patrimonialización comunitaria, generación de ingresos y empleo productivo.

⁵ Plan Nacional de Desarrollo PNUD

DISCUSIÓN

La importancia del sector financiero, y el apoyo a las Microfinanzas representa uno de los aspectos más importantes del programa económico de este y de los futuros gobiernos. Dentro de las acciones a seguir, se deberían considerar algunos aspectos concernientes al fortalecimiento de las Microfinanzas en nuestro país.

Ya vimos la relación entre los créditos y el desarrollo productivo en especial en el sector manufacturero, la fuerza de trabajo no ha alcanzado una estructura educativa comparable como los países desarrollados (producción en bienes intensivos en conocimiento y tecnología), otro caso a estudiarse y replicarse es el caso de la revolución industrial de Finlandia, (Jorgerg, 1982) nos explica, que uno de los factores de su desarrollo industrial fue una nueva situación aduanera que beneficia las exportaciones del país hacia Rusia, pero lo más importante fue el desarrollo industrial e innovación tecnológica, se invirtieron capitales en estructura industrial para el crecimiento y creación de empresas innovadoras.

Carlota Pérez (1996), plantea dos formas de ver la innovación uno como el viejo paradigma de producción en masa y el otro como un nuevo paradigma a la que llama producción flexible, en la primera tiene una sociedad científico- técnico, que gestiona un departamento de investigación y desarrollo de cada empresa, son guiadas por líneas de mando operativas, y plantea una innovación por grandes bloques con productos y procesos completos, y la nueva a la denominaba la sociedad del conocimiento, que proponía una gestión tecnológica, ingeniería simultanea dentro y fuera de la empresa, que nos dice que la actividad incorporada a la práctica diaria de toda la organización y de la red de socios aliados, con una innovación constante, incremental y radical con una mejora continua y exploraciones múltiples en diversos puntos del negocio.

Lo que la final propone Carlota Pérez, según mi opinión es que se creen innovaciones institucionales, adecuadas y oportunas, ya que el nuevo paradigma nos dice que tenemos que modernizar cualquier actividad productiva, y cambiar patrones de eficiencia de las empresas u organizaciones, ya sean grande o pequeñas, de cualquier escala ya sea nacional o extranjero, una cooperación en infraestructura y técnica que garantice la competencia en su conjunto, formación de capital humano, desarrollo tecnológico, difusión de la informática y de las telecomunicaciones e innovación en financiamiento, ósea pasar de una visión de corto plazo a una de largo plazo y eso solo se logra en base a un consenso del sector privado, sector público y la sociedad en su conjunto.

Otro de los puntos a discutir es (Hirschman, 1981) el cual plantea un crecimiento desequilibrado y nos dice que “El desarrollo no depende tanto de encontrar las combinaciones óptimas para unos recursos y factores de producción dados, sino en llamar a la acción y poner en uso para

propósitos del desarrollo unos recursos y habilidades que se encuentran ocultos, dispersos o mal utilizados”

(Fajnzylber, 1976) por otro lado, plantea una transformación productiva para la superación del llamado casillero vacío, va más allá que solo cuidar y mantener los equilibrios macroeconómicos, si no se necesita una transformación productiva que permita aumentar la productividad de la mano de obra y así mantener la competitividad internacional, ampliar la base empresarial apoyados en el progreso técnico, elevar la calificación de la mano de obra, para Fajnzylber la transformación productiva es la siguiente:

La incorporación de progreso técnico en el sector productivo, desplazar la prioridad del sector manufacturero, hacia subsectores específicos que distribuirán e incorporarán el progreso técnico al conjunto del sector productivo, impulsar la elevación de la productividad y competitividad en sectores específicos, modificar las instituciones y políticas públicas y promover una colaboración estratégica entre el gobierno, el empresariado y el sector laboral.

Aun así, queda mucho por hacer termino este ensayo señalando una vez más que necesitamos entender y analizar la historia para poder elaborar políticas económicas, industriales y sociales, comprender en que podemos innovar y no cometer los errores del pasado, porque no existirá un crecimiento y desarrollo económico, sin políticas industriales integrales, y sin políticas integrales de industrialización no habrá un crecimiento en la competitividad y productividad del sector manufacturero.

CONCLUSIONES

Existe un desarrollo significativo del sistema financiero, en las últimas décadas, donde el crecimiento importante se registra en los créditos en general, los depósitos del público y el desarrollo del sector financiero medido a través del crecimiento del PIB financiero. También es preciso mencionar que el sistema financiero muestra una reducción importante de la tasa de interés activa de la década de los noventa a la actualidad, lo cual dinamizo el mercado de capitales y en particular aquellos capitales destinados a los microcréditos.

Existe un efecto importante de las tasas de interés, que puede diferenciarse en dos etapas, la primera en la década de los noventa donde la economía estaba fuertemente asociada a la moneda extranjera y con niveles reducidos de microcréditos, y otro periodo en el nuevo milenio donde existe un crecimiento importante de los microcréditos y que coinciden con un mayor uso de la moneda nacional.

El progreso de sistema financiero medida a través de Producto Interno Bruto del sistema financiero indica que la condición de mejora registrada en la última década está asociada a los microcréditos, y a las operaciones en moneda nacional.

La falta de políticas industriales, de parte del estado que nos permita alcanzar un desarrollo industrial pleno, es lo que está faltando para el arranque después de más de una década del gobierno actual nos vemos inmersos en un círculo vicioso que no permite la industrialización de Bolivia, generando pérdidas en lo que ellos llaman empresas industrializadas, uno de los expertos en el tema nos hace propuestas ya hace 7 años atrás, visualizando una oportunidad de desarrollo (Seoane, 2011), dice que se debe hacer un proyecto socio – estatal la transformación productiva con equidad, incorporando a los diferentes sectores y generando oportunidades laborales, la visión de una transformación con actores, que gestione integralmente una política de industrialización de manera horizontal es lo que rescato de las propuestas.

Por la entrevista también se concluye que los servicios financieros dejaron de ser en Bolivia un privilegio de unos pocos, para ser una oportunidad de desarrollo para los sectores mayoritarios de la población.

La inclusión financiera promovió el mayor acceso a los diferentes productos del sector financiero el cual protege al consumidor financiero, nuevos puntos de atención financiera particularmente en el área rural en este caso la ley 393 promueve la especialización de los intermediarios financieros generando incentivos a los clientes de que cumplen oportunamente sus obligaciones (MORA), toda actividad de regulación o reglamentación ayuda a la formalización de las actividades económicas en este caso las microempresas.

Es necesario lograr que las tasas de interés sean competitivas, además de ser estables, y que generen certidumbre en la economía, además de ser sostenida y que consolide la profundización financiera del sistema financiero. Aunque en los últimos años las tasas de interés se han reducido, la competencia ha generado innovar estrategias competitivas, donde existe un beneficio general del sistema financiero

La importancia del sector financiero, y el apoyo a las Microfinanzas representa uno de los aspectos más importantes del programa económico de este y de los futuros gobiernos. Dentro de las acciones a seguir, se deberían considerar algunos aspectos tendientes al fortalecimiento de las Microfinanzas en nuestro país.

BIBLIOGRAFIA

- Bercovich, N. (2004). *El Microcredito como componente de una politica de desarrollo social : el caso del Centro de Apoyo a la Microempresa (CAM), en la ciudad de Buenos Aires*. Santiago, Chile : Publicacion de las Naciones Unidas .
- Carvaja , C. N., & Rojas , C. F. (2010). *la Inclusion en el Sistema Financiero Boliviano y las Microfinanzas*. Bolivia : Centro de Investigaciones Economicas Y Empresariales CIEE.
- Doryan, G. E. (1992). *Ecnomia y Reconversion Industrial, conceptos, Politicas y Casos*. quito: Instituto Centroamericano de Administracion de empresas.
- Fajnzylber, F. (1976). *oligoplio, empresas transnacionales y estilos de desarrollo* . mexico : FCE.
- Gulli, H. (1999). *Microfinanzas y Pobreza, Son validas las ideas preconcebidas?* Washington DC: Banco Interamericanon de Dessarrollo .
- Hirschman, A. (1981). *la estrategia del desarrollo* . mexico : FCE.
- Jorgerg, L. (1982). *La revolucion industrial finlandesa en el contexto escandinavo* . mexico : dossier finlandia UNAM.
- Kim, D., & Koh , Y. (2012). *el desarrollo industrial de la republica de corea ; en la economia coreana*. chile: CEPAL - KDI.
- Maclean, J. (2005). *Microfinanzas en Bolivia aportes y perspectivas* . Santiago de Chile : Publicacion de las Naciones Unidas .
- Perez, C. (1992). *La Modernizacion industrial en america latina y a herencia de la sustitucion de importaciones* . mexico .
- Rosa Jiménez Panque (1998) Metodología de la Investigación: Tipos de investigación de según estado del conocimiento y alcance de resultados. La Habana
- Seoane, F. A. (2011). *la olvidada agenda de tranformacion productiva* . la paz : Cides umsa .

ANEXOS

ANEXO 1
INDICADORES ECONOMICOS

AÑOS	PIB	TPIB	PIBF	TPIBF
1990	15.433		1.569	
1991	16.256	5,33	1.626	3,58
1992	16.524	1,65	1.729	6,38
1993	17.230	4,27	1.846	6,73
1994	18.034	4,67	1.957	6,04
1995	18.877	4,67	2.029	3,67
1996	19.701	4,37	2.202	8,52
1997	20.677	4,95	2.480	12,62
1998	21.717	5,03	2.791	12,54
1999	21.809	0,42	3.161	13,29
2000	22.356	2,51	3.140	-0,66
2001	22.733	1,69	3.146	0,18
2002	23.298	2,49	3.047	-3,14
2003	23.929	2,71	2.946	-3,33
2004	24.928	4,17	2.903	-1,45
2005	26.030	4,42	2.913	0,35
2006	27.279	4,80	3.070	5,39
2007	28.524	4,56	3.263	6,27
2008	30.278	6,15	3.415	4,67
2009	31.294	3,36	3.557	4,15
2010	32.586	4,13	3.757	5,62
2011	34.281	5,20	3.890	3,53
2012	36.037	5,12	4.276	9,94
2013	38.487	6,80	4.568	6,83
2014	40.588	5,46	4.841	5,97
2015	42.560	4,86	5.134	6,06
2016	44.374	4,26	5.537	7,85
2017	46.236	4,20	5.803	4,81

ANEXO 2
CARTERA POR TIPO DE CRÉDITO

CARTERA POR TIPO DE CREDITO							
AÑOS	COMERCIAL	EMPRESARIAL	PYME	MICROCRED	VIVIENDA	CONSUMO	TOTAL
1990							
1991							
1992				689			
1993				863			
1994				988			
1995				1.148			
1996				1.260			
1997				1.315			
1998				1.371			
1999				1.489			
2000				1.629			
2001				1.789			
2002				1.949			
2003				2.373			
2004				3.552			
2005	14.475,00			4.376	5.987	2.042	26.879
2006	14.326,00			5.323	6.508	2.529	28.686
2007	14.998,00			6.913	6.913	3.011	31.877
2008	15.063,00			9.013	7.160	3.480	34.716
2009	16.737,00			10.603	7.526	4.166	39.031
2010		9.546	10.108	11.924	9.148	6.241	46.966
2011		12.091	12.811	14.728	11.249	7.426	58.305
2012		12.163	16.334	19.785	13.455	8.456	70.193
2013		13.614	18.953	24.186	16.316	10.607	83.676
2014		17.548	19.037	28.647	20.584	11.504	97.320
2015		22.748	19.016	34.422	25.627	12.491	114.304
2016		26.185	19.635	42.853	32.224	14.106	135.003
2017		30.615	20.185	47.581	38.317	15.359	152.061

ANEXO 3
ENTREVISTA NO ESTRUCTURADA

Pedro Arriola Bonjour (ESPECIALISTA EN BANCA Y NEGOCIOS)

¿Como ingresan las microfinanzas al mercado crediticio de Bolivia?

principalmente entre los años 1996 a 1998, una excesiva oferta de crédito destinada a un mismo segmento de mercado que fue compartido, tanto por entidades que tradicionalmente han trabajado en el crédito a la microempresa, como por instituciones que comenzaron ofreciendo inicialmente créditos de consumo a asalariados, pero que posteriormente pasaron a colocar crédito a los trabajadores independientes sin salario fijo (microempresarios). En estos casos al no contar con metodologías adecuadas ni personal capacitado para evaluar la capacidad de pago y de endeudamiento de las microempresas, se incurrió muchas veces en el error de otorgar un monto demasiado alto de crédito. Además, estas instituciones aplicaron políticas muy agresivas para ganar mercado, estableciendo mecanismos de incentivos a su personal que promovían el crecimiento de la cartera sin cuidar la calidad de la misma, obteniendo como resultado niveles de morosidad muy superiores a los presentados por las entidades “tradicionales” de microfinanzas.

¿A qué se debe el éxito de las microfinanzas en Bolivia?

- ✓ Varias instituciones privadas que han encarado muy seriamente esta tarea, las cuales son totalmente autosostenibles operando en franca competencia y en condiciones de mercado;
- ✓ Altos niveles de cobertura de demanda, por lo menos en los principales centros urbanos y en las zonas rurales con mejores condiciones para la producción, si bien queda como tarea pendiente alcanzar una mayor cobertura en zonas rurales, lo cual se dificulta por la amplia extensión geográfica del país y la alta dispersión demográfica
- ✓ Un mercado dinámico con instituciones permanentemente preocupadas por el desarrollo de productos y perfeccionamiento de las tecnologías financieras utilizadas, así como por ampliar los segmentos de mercado atendidos
- ✓ Un marco regulatorio que en general es adecuado para el desarrollo de las entidades reguladas de microfinanzas.

¿Cuál fue el inicio de las microfinanzas en Bolivia?

- ✓ A principios de la década de los 80, surgieron las primeras iniciativas para crear entidades sin fines de lucro (ONGs) como una forma de brindar acceso al crédito a los sectores con menores posibilidades económicas. Estas instituciones cumplieron un rol muy importante en la incorporación al sistema financiero de microempresarios que nunca habían tenido acceso a otras fuentes de fondos que no fueran las informales (familiares, amigos, prestamistas, etc.), siendo el principal objetivo lograr una cobertura amplia y profunda en los sectores sociales de bajos ingresos. La autosostenibilidad no fue en esta época un aspecto muy importante, ya que los recursos provenían de donaciones y fondos subsidiados. Por tanto, las ONGs eran entidades crediticias más que intermediarios financieros.

¿Cuándo empiezan a formalizarse estas entidades de microfinanzas?

A partir de 1992, con la creación del Bancosol, comienza el proceso de “formalización” entendido como la constitución de entidades financieras reguladas dedicadas a las microfinanzas, que surgen a partir de ONGs ya existentes. Este proceso es facilitado por el Gobierno en 1995 con la emisión del Decreto Supremo N°24000, el cual norma la creación y funcionamiento de los Fondos Financieros Privados (FFP) como intermediarios financieros especializados en brindar servicios a micro y pequeños prestatarios. En julio de 1995 comienza sus operaciones la Caja Los Andes como el primer FFP constituido en el país sobre la base de la Asociación Pro-Crédito. Posteriormente, se crean otros FFPs originados también en ONGs (Fie, Prodem, Ecofuturo) y por iniciativas empresariales totalmente privadas (Fassil, Fondo de la Comunidad y Fortaleza).

¿Cuál ha sido el motivo para que las ONGs adopten la decisión de “formalizarse”? ¿Será que han visto a las microfinanzas como un negocio altamente lucrativo y que su fin es el logro de altas ganancias para sus accionistas?

No parece que así sea, ya que las entidades reguladas mantienen la misión institucional de las ONGs que les dieron origen, donde el objetivo social de brindar mayores oportunidades económicas a la población de bajos ingresos es el que prevalece.

Esto es lo que buscan los accionistas de las entidades de microfinanzas, que en su gran mayoría son instituciones sin fines de lucro y entidades internacionales, con participaciones todavía minoritarias de inversionistas privados. Lo particular está quizás en que ahora se busca alcanzar este objetivo de manera sostenible y permanentemente, no como un logro efímero que dependa del subsidio y muera cuando éste se acabe.

¿Cuándo se consolida las microfinanzas en Bolivia?

Entre 1999 y 2000 las entidades de crédito de consumo más importantes salieron del mercado, por lo menos, del financiamiento a las microempresas

Ya desde el 2003, pese a que la crisis social, política y económica de Bolivia continúa, las microfinanzas son una industria que se muestra consolidada y han demostrado mayor solidez que el sistema financiero tradicional, debido a que:

Como la mayor parte de la cartera está destinada a los microempresarios, estos han podido adaptarse mucho mejor a las condiciones del mercado y han comprendido la importancia de cumplir con sus compromisos a tiempo, por lo tanto, los niveles de morosidad de las entidades de microfinanzas son muchísimo más bajos que los del resto del sistema financiero.

Las entidades de microfinanzas han realizado los siguientes cambios respecto a la forma tradicional de manejar el negocio, que les ha permitido enfrentar la competencia y la crisis:

- ✓ Han ampliado los segmentos de mercado, atendiendo a segmentos que antes no se atendía como población rural, asalariados, y pequeña y mediana empresa.
- ✓ Han hecho una mayor diversificación de productos crediticios: Diferentes modalidades de crédito empresarial (por ejemplo: líneas de crédito revolventes, créditos de estacionalidad, créditos simultáneos, etc.), créditos de libre disponibilidad o para consumo, créditos para vivienda, crédito con prendas de oro, emisión de instrumentos de garantía, etc.
- ✓ Han realizado adecuaciones en las tecnologías crediticias:
 - Ha habido una tendencia general al cambio del crédito grupal al crédito individual
 - Se da mayor importancia a la profundidad del análisis financiero del cliente
 - Se ha dejado el escalonamiento rígido en el monto de crédito

- Existe mayor diferenciación en tasas de interés según el riesgo y los costos de cada crédito.
 - Se han adecuado los mecanismos de seguimiento de la morosidad y de recuperación de créditos (por ejemplo: personal especializado en recuperaciones, o mayor participación del departamento legal).
 - Se da mayor importancia a la verificación del endeudamiento total y antecedentes crediticios de los clientes con el sistema, mediante la consulta a centrales de información de riesgos
 - Se han fortalecido las unidades de auditoría interna y de evaluación de riesgo crediticio.
- ✓ Se avanza mucho con la nueva ley de servicios financieros el cual nos ayuda a regular el mercado financiero particular las microfinanzas