

MICROCRÉDITO Y CRÉDITO PYME: SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y SU EFECTO EN EL EMPLEO

MICROCREDIT AND SME CREDIT: FINANCIAL MARKET SITUATION AND ITS EFFECT ON EMPLOYMENT

Edwin Hurtado Urdininea

ORCID: 0009 – 0001 – 7955 - 9688

hurtado.edwin@usfx.bo

Heidi Martina Medina Escóbar

ORCID: 0009 – 0003 – 7253 - 3228

medina.heidi@usfx.bo

Resumen

El objetivo de este artículo es realizar un análisis de la situación del mercado financiero en Bolivia, poniendo especial énfasis en los Microcréditos y los Créditos PyMEs, entendiendo que en estos últimos años han experimentado un crecimiento sostenido y se han constituido en un pilar del desarrollo de la economía nacional, particularmente por la incorporación de las entidades bancarias en la competencia por captar clientes de estos sectores y porque se han constituido en un sector que aporta a la generación de empleo. Se pretende mostrar como a partir de la prestación de servicios financieros, los distintos sectores económicos catalogados como informales, pueden ser sujetos de inclusión social y económica y a partir de esta dinámica mejorar su situación de pobreza.

Los servicios financieros a los sectores Micro, Pequeña y Mediana empresa se han multiplicado, la oferta de financiamiento es variada, se han innovado metodologías especialmente adaptadas a estos sectores, lo que ha revolucionado e incrementado la cartera crediticia de sectores. La cartera para los Microcréditos y los Créditos PyMEs se ha incrementado entre el 2006 al 2012 en un 37,64%. A partir de la gestión 2012 el crecimiento ha sido sostenido en promedio en un 11,25% anual. Para los próximos años las expectativas de crecimiento son aún mayores dada la situación de crisis económica y financiera que se avecina.

Palabras clave: Microempresa, PyME, Microcrédito, Crédito PyME, Financiamiento, Empleo.

Clasificación / Classification JEL: G21, G51 y J21

Abstract

The objective of this article is to analyze the financial market situation in Bolivia, placing special emphasis on Microcredit and SME Credit, understanding that in recent

years they have experienced sustained growth and have become a pillar of national economic development, particularly due to the incorporation of banking institutions into the competition to attract clients from these sectors and because they have become a sector that contributes to job creation. The aim is to show how, through the provision of financial services, various economic sectors classified as informal can be subject to social and economic inclusion and, through this dynamic, improve their poverty situation.

Financial services for the Micro, Small, and Medium enterprise sectors have multiplied; the financing offer is varied; and innovative methodologies specifically adapted to these sectors have been developed, which has revolutionized and increased the loan portfolio of these sectors. The Microcredit and SME loan portfolio increased by 37,64% between 2006 and 2012. Since 2012, growth has been sustained at an average of 11,25% per year. Growth expectations for the coming years are even greater given the looming economic and financial crisis.

Keywords: Microenterprise, SME, Microcredit, SME Credit, Financing, Employment.

Introducción

Históricamente, el sector financiero se caracterizó por su incapacidad de proveer servicios a pequeños y medianos prestatarios. Esta tendencia si bien es generalizada a nivel mundial, ha sido particularmente grave en Bolivia.

Los problemas relacionados con el financiamiento de los sectores Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MiPyME) han estado expresados en el reducido acceso al sistema financiero formal, elevada carga financiera a consecuencia de las altas tasas de interés, y los riesgos inherentes a la volatilidad de la economía boliviana.

La crisis de la década de los ochenta, que se caracterizó por factores que se instalaron en el escenario económico, una fuerte tendencia a la inestabilidad y estancamiento de la producción, el incremento sostenido de la desocupación como consecuencia de la reducción de planillas especialmente del sector público, el desequilibrio monetario y fi-

nanciero y el alza del costo de vida, han dado lugar a una recomposición de la estructura social y productiva de la economía boliviana.

Este ambiente de crisis dio lugar al surgimiento de iniciativas orientadas a la constitución de empresas con programas de créditos de baja escala. Los altos niveles de desempleo y la masiva migración hacia las poblaciones urbanas y el crecimiento del sector MiPyME, como una alternativa de la población para generar su propio empleo, contribuyeron al surgimiento de entidades con oferta de productos financieros de montos bajos orientados a servir a un sector emergente de bajos ingresos, pero con un crecimiento acelerado.

El sistema financiero, ha volcado su atención a ofertar financiamiento a estos sectores de la Microempresa y Pequeña y Mediana Empresa (PyME), entendiendo que el potencial de mercado ha sufrido un cambio, con una gran demanda de sectores informales, quienes han

demostrado ser atractivos respecto a los niveles de rentabilidad y al volumen de negocio que significa.

El mercado financiero actualmente está conformado por entidades financieras especializadas en Microcrédito y Crédito PyME, configurando un ambiente competitivo muy dinámico que ha obligado a estas entidades a desarrollar tecnologías apropiadas para servir a estos sectores e implementar estrategias de mercado, con el propósito de construir ventajas competitivas en función de lograr una posición expectable en el mercado.

Hasta hace unos años atrás, las operaciones con sectores Microempresariales estaban exclusivamente reservado a entidades no bancarias, es decir, Fondos Financieros Privados (FFPs) Cooperativas de Ahorro y crédito (CACs) y Mutuales de Ahorro y Préstamo (MAPs). El mercado ha sido tan dinámico que los bancos comerciales que centraban su atención sólo en medianas y grandes empresas o lo que se conoce como banca comercial y corporativa, han virado su atención a los sectores pequeño y micro empresariales, entendiendo el potencial que significan.

Por su parte, las empresas financieras denominadas no bancarias ante el inusitado crecimiento de su actividad de intermediación se han visto limitadas en sus operaciones, lo que ha llevado a que se transformen en entidades financieras bancarias, lo que les permite ampliar la gama de servicios financieros, buscando ser más eficientes en las operaciones que prestan a sus clientes. Actualmente, son muy pocas las empresas que todavía compiten en el sistema no bancario, la mayoría de ellas se han convertido en entidades bancarias.

Bajo estas condiciones de alta competitividad del sector financiero, el presente artículo está orientado fundamentalmente a analizar los mercados del Microcrédito y Crédito PyME, y la contribución de estos sectores para la creación de empleos. En concreto se trata de establecer si la mayor participación de empresas especializadas en finanzas de MiPyMEs, ha contribuido a mejorar el acceso al crédito de sectores económicos caracterizados como informales o pequeños.

Se caracteriza de manera general cuáles son o han sido las principales estrategias de las entidades financieras dedicadas a servir los sectores MiPyMEs, y si éstas han logrado ser competitivas, y como a través de estos servicios la actividad productiva y comercial se ha fortalecido creando nuevos empleos.

Paralelamente se analiza las políticas, estrategias y tecnologías crediticias desarrolladas por las entidades financieras dedicadas a las finanzas de MiPyMEs, y si éstas se ajustan a las necesidades de sus clientes y como contribuyen a mejorar el acceso de estos sectores a financiamientos.

La clasificación de Microcrédito y Crédito PyME, está determinada por el sistema financiero, aclarando que se incluye la mediana empresa debido a que la información disponible no permite una desagregación entre pequeña y mediana empresa.

Metodología

El trabajo presenta resultados de la revisión bibliográfica, documentos de investigación, artículos en revistas económicas, y datos estadísticos presentados

por entidades gubernamentales oficiales y privadas dedicadas al control del mercado financiero.

El análisis centra su atención en la intensidad de la competencia que se ha desarrollado en el mercado del Microcrédito y Crédito PyME, donde se ha observado el aumento de entidades dedicadas a ofrecer servicios financieros de baja escala, la posibilidad del ingreso de nuevas empresas o simplemente que muchas de estas están creciendo en tamaño.

A través de información estadística, referente a la cartera crediticia involucrada con estos sectores y sus niveles de crecimiento, se pretende establecer que una mayor participación de entidades financieras en este mercado, ha promovido una mayor competencia, teniendo como consecuencia directa mayor acceso al crédito de sectores anteriormente marginados y por supuesto de que este mayor acceso ha contribuido a mejorar el nivel empleo de dichos sectores.

Discusión y Resultados

Microcrédito y Crédito PyME

Crear un sistema financiero inclusivo para la población mundial que está excluido del sistema, fue el objetivo de promover el Microcrédito y Crédito PyME como ayuda para el desarrollo. Fue en Bangladesh donde surgió este instrumento financiero, cuyas principales premisas estaban orientadas a facilitar y potencializar el acceso de muchos sectores económicos a créditos de baja escala como una opción de mejorar las condiciones de pobreza y solucionar la exclusión financiera de la población que carecía de garantías reales y que en gran medida se

dedicaba a actividades informales.

Inicialmente, las políticas de Microcrédito y Crédito PyME estaban orientadas a masificar el crédito a pequeña escala con el objetivo fundamental de contribuir a la reducción de la pobreza y promover el empleo. Estas políticas, no tuvieron el éxito esperado, porque la otorgación de créditos de pequeña escala no era suficiente para mejorar la situación de pobreza, llegando a la conclusión de que este enfoque tenía múltiples y serias limitaciones, porque la solución de la pobreza requiere de la convergencia de muchos factores, por ejemplo, las políticas públicas, la calidad de los servicios de salud y educación, el manejo de las inversiones públicas y privadas.

Bolivia asumió la responsabilidad de cambiar el enfoque, construyendo un concepto de intermediación financiera, donde surgieron verdaderas empresas que tras los aprendizajes anteriores se convirtieron en entidades financieras especializadas en microfinanzas y finanzas para PyMEs, y que trabajan bajo la supervisión y regulación de entidades estatales. El enfoque de estas nuevas entidades es generar nuevas oportunidades para los empresarios de las MiPyMEs, en general, para todos los actores económicos que cuentan con alguna actividad económica capaz de generar ingresos. Los clientes ya no son aquellos situados en la extrema pobreza, reconociendo que la atención de los mismos es responsabilidad del Estado.

Existen al menos tres razones que permitieron el desarrollo y la consolidación de las finanzas de baja escala en Bolivia (González Vega & Villafani Ibarnegaray, 2024): La voluntad de los actores de entrar en una situación de “formalización finan-

ciera” y ser regulados; esta voluntad motiva el interés de acceder a los depósitos del público y encontrar en esta fuente la solución a sus problemas de financiamiento.

La visión estratégica de los líderes sectoriales, que se propusieron construir instituciones sólidas, realizando crecientes aportes de capital, y ejercitando esquemas de gobernabilidad transparentes, basados en la participación, así como estructuras de gerencia y administración operativas, altamente profesionalizadas y con compromiso social. También tuvieron el mérito de desarrollar tecnologías crediticias innovadoras y oportunas, y servicios financieros apropiados para los segmentos de los mercados atendidos.

El desarrollo de un sistema de regulación que, manejando con prudencia el riesgo, moderó el crecimiento y la expansión.

En resumen, este enfoque, desarrollado en Bolivia en los últimos años, se ha estructurado sobre la base de cuatro pilares: regulación, base de intermediación especializada y profesionalizada, excelencia financiera con compromiso social, e integración.

Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MiPyME)

Para caracterizar y conceptualizar las MiPyMEs en el contexto de un país subdesarrollado como Bolivia, hay que descartar los tradicionales conceptos que nos brinda la abundante bibliografía sobre administración y gestión de empresas y más bien rescatar las apreciaciones de investigadores locales que realizan caracterizaciones que se ajustan a la realidad de estas empresas.

De acuerdo con diferentes estudios sobre empresas, se reconoce tres formas de organización: la economía empresarial capitalista, la economía pública y la economía popular (Coraggio, 2020).

A diferencia de la economía empresarial capitalista, la economía popular (MiPyMEs) no persigue fundamentalmente un afán de lucro, esencialmente su objetivo es de sobrevivencia. Es considerada informal, ilegal y otras denominaciones despectivas, que, sin embargo, se han convertido en formas de organización de la actividad económica. En todo caso por su magnitud y su carácter estructural a este “sector informal” ya no puede considerarse como un fenómeno coyuntural, es un sector que ha alcanzado una dinámica propia, con sus propios niveles organizacionales y de competitividad.

En Bolivia estos sectores se presentan, no como marginales, si no como parte de una estructura económica que organiza los procesos de producción. Es la respuesta a la incapacidad de construir una economía basada en el trabajo asalariado o empleo que exprese un modelo empresarial como dominante. Se ha basado en la posibilidad de que las familias puedan constituir pequeñas empresas generando sus propios empleos.

De acuerdo al último informe del tercer trimestre del 2023, de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) el 80,8% de los trabajadores bolivianos se encuentran en la informalidad (Romero, 2024), situación que ha llevado a buscar sus propias formas de empleo y como consecuencia de ello constituirse en un sector demandante de recursos financieros para desarrollar sus propios emprendimientos.

Las alternativas de trabajo se generan al margen de las políticas estatales. Y así se han gestado las MiPyMEs, actividad que se ha desarrollado bajo el signo de la informalidad, creciendo independientemente del Estado, siendo actualmente una importante fuente de trabajo (autoempleo).

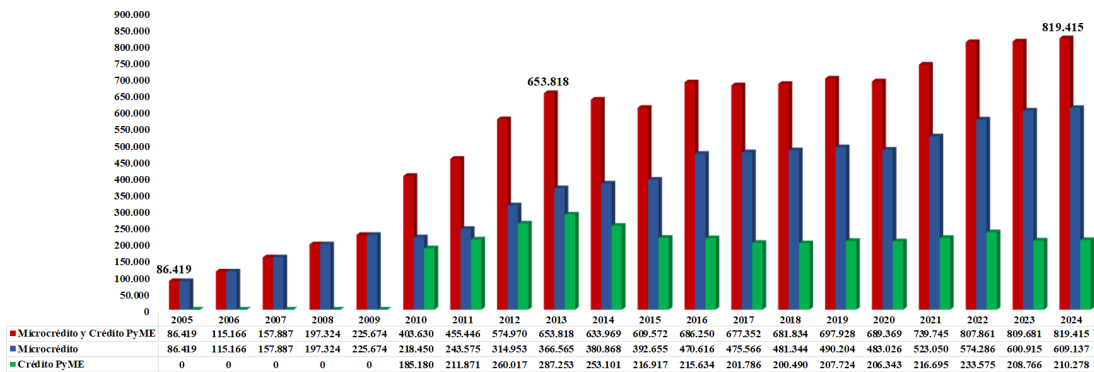
Las MiPyMEs han tenido éxito porque tienen características que les permite adaptarse rápidamente al entorno de las condiciones socioeconómicas. De acuerdo a entrevistas, las entidades financieras reconocen los siguientes atributos:

- a. Flexibilidad, teniendo la capacidad de adecuarse a distintos rubros de producción, sus barreras de ingreso y salida son relativamente bajas. Pueden cambiar de rubro rápidamente y reconvertirse.

- b. Capacidad para generar empleos, es la principal fuente de empleo.
- c. Generación de empleo con bajos niveles de inversión, para crear un empleo no se necesita de grandes montos de inversión, la gran empresa necesita una inversión mucho más alta.

En reconocimiento a la dinámica actividad económica que desarrollan las MiPyMEs, las entidades bancarias y no bancarias, han venido dando mayor importancia a este sector realizando actividades de intermediación financiera. De acuerdo a información estadística, de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), expuesta en la Figura 1, en el año 2005 la participación de clientes en estos sectores sólo alcanzaba a 86.419 clientes, en la gestión 2013 presentó un total de 653.818 (periodo de mayor crecimiento) y en el 2024 la cifra de clientes alcanzó a 819.415.

Figura 1
Participación de clientes Microcrédito y Crédito PyME



Nota. Elaboración propia en base a información de la ASFI, 2025.

La tecnología financiera para las MiPyMEs ha sido desarrollada y adaptada a las necesidades de los sectores empresariales, de manera tal que se reconoce que existe una directa vinculación entre el negocio y la economía familiar. Esta estrecha relación ha dado lugar a que exis-

ta una correlación directa entre el crecimiento del negocio, la calidad de vida y la generación de empleo.

Intensidad de la competencia y competitividad en las finanzas de las MiPyMEs

No podemos dejar de mencionar que las distintas entidades financieras que participan en el mercado para MiPyMEs, han revolucionado el financiamiento a estos sectores, con la innovación de metodologías crediticias adaptadas a sectores marginados, denominados informales, hoy llamados Micro, Pequeña y Mediana Empresa.

La competitividad del sector financiero para MiPyMEs busca esencialmente generar ventajas competitivas, a través de la implementación de estrategias de diferenciación, intentando incrementar el valor percibido de sus productos por los clientes. Es muy común encontrar que las entidades financieras definan como atributos competitivos a factores como: la rapidez, agilidad en el servicio, la posibilidad de ofertar servicios diversificados, el diseño de productos a medida, la posibilidad de crear tecnología propia, tasa de interés diferenciada, y la preocupación por tener personal altamente capacitado.

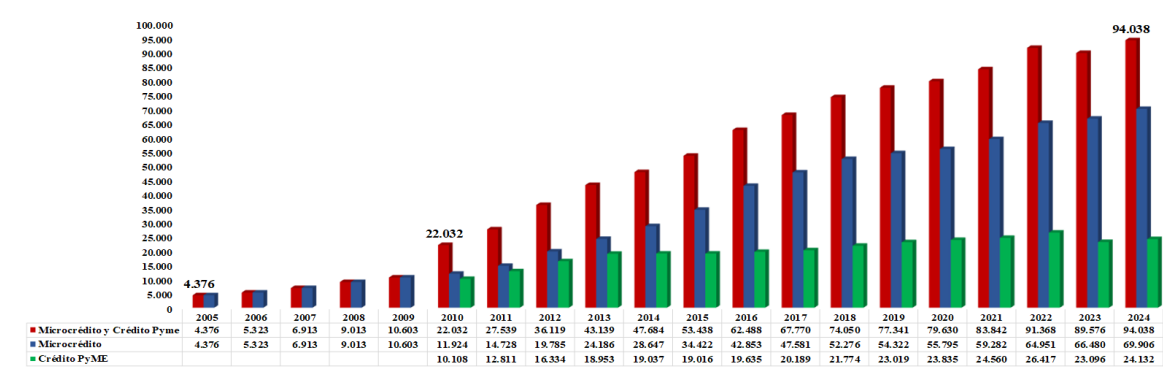
El sector comienza a experimentar otra tendencia relacionada con la posibilidad de ampliar su oferta de servicios a empresas de mayor tamaño, con colocaciones de mayor monto a propósito de bajar y compensar los altos costos administrativos en que incurren al servir a este sector. La tendencia es muy marcada por cubrir nuevos segmentos, con una mayor capacidad de pago.

Un factor determinante para la generación de ventajas competitivas tiene que ver con las condiciones de acceso, que responden a las políticas institucionales y regulaciones del ente regulador. El diseño de estas condiciones en el sector

toma en cuenta los criterios siguientes: el cliente debe contar con un negocio o actividad productiva, demostrar capacidad de pago o reembolso, presentar garantías reales, y tener una calificación de riesgo adecuada en la central de riesgos. Las entidades no pueden dejar de cumplir con estos requisitos porque son condiciones reguladas por ley.

Se ha notado que la competencia establecida en este mercado es intensa ya que así se manifiesta en las diferentes actividades estratégicas que realizan cada una de las entidades financieras para mejorar su cuota de mercado y sobre todo sus niveles de rentabilidad. Se ha notado diferentes formas de competir y una de las principales estrategias competitivas que desempeñan estas empresas es lograr alcanzar una mayor cuota de mercado. Enfocan sus recursos en la ampliación de sus servicios hacia nuevos segmentos de mercado, sobre todo buscando conseguir mayor cantidad de clientes. De acuerdo con información de la ASFI, se puede observar en la Figura 2, que la cartera para los Microcréditos y los Créditos PyMEs se ha incrementado sustancialmente de 4.376 millones de bolivianos en el año 2005 a 22.032 millones de bolivianos en el 2010. Este crecimiento se explica por una mayor participación de entidades financieras (bancos) en este mercado. A partir de la gestión 2010 el crecimiento ha sido sostenido en promedio en un 11,25%, llegando el 2024 a 94.038 millones de bolivianos.

Figura 2
Cartera Microcrédito y Crédito PyME (en millones de bolivianos)



Fuente: Elaboración propia en base a información de la ASFI, 2025.

Se perciben cambios en la oferta de servicios financieros a través de la diversificación, en principio su oferta estaba restringida al crédito para el desarrollo de la microempresa y PyME en aspectos productivos, actualmente se tienen nuevos servicios como son los créditos de vivienda, de consumo y de emergencia, esto se debe a las nuevas necesidades de las MiPyMEs, ya que independientemente de sus limitaciones económicas para cubrir sus actividades productivas, comerciales o de servicios, aspiran a la adquisición de una vivienda, el amoblado de la misma, a una mejor educación de sus hijos o simplemente a cubrir gastos por alguna eventual enfermedad.

Crecimiento financiero de los sectores MiPyME

El sector financiero en Bolivia en la última década se ha fortalecido, con un constante crecimiento y es particularmente importante el crecimiento que ha experimentado las finanzas para MiPyMEs, favorecido por un entorno económico interno favorable.

La actividad Microempresarial y de las PyMEs ha contribuido a este proceso, el

surgimiento de nuevos y pequeños emprendimientos y la posibilidad de fortalecer los existentes, ha derivado que gran parte del financiamiento del sistema se canalice a estos sectores, dando lugar a que el Microcrédito y Crédito PyME experimenten un crecimiento promedio de hasta el 37,64% anual entre las gestiones 2006 – 2012, como se puede observar en la Tabla 1. A partir del 2013 el crecimiento fue sostenido, pero con una menor intensidad, llegando a tener un promedio del 8,77%.

Tabla 1
Crecimiento Cartera Microcrédito y Crédito PyME (en porcentajes)

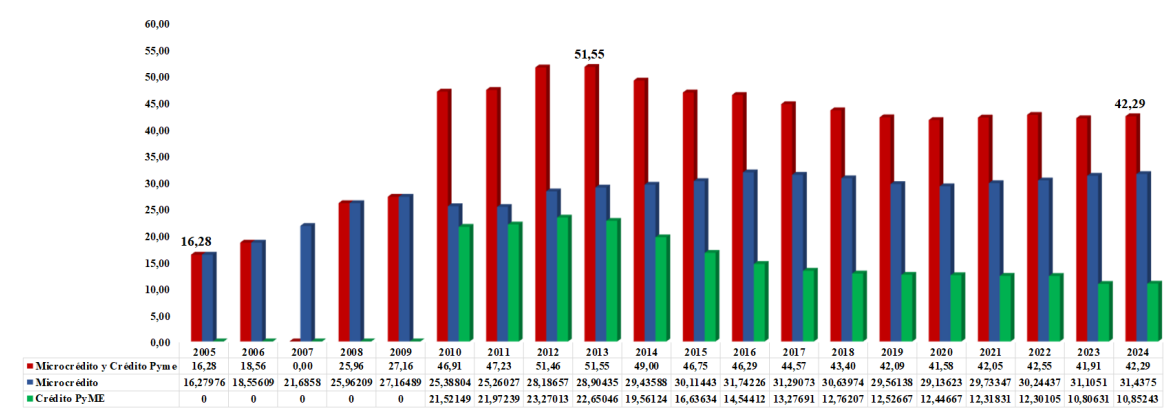
Periodo		Crecimiento											Promedio
2006 - 2012	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012						37,64
	21,64	29,87	30,38	17,64	107,79	25,00	31,16						
2013 - 2024	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	8,77
	19,44	10,54	12,07	16,94	8,45	9,27	4,44	2,96	5,29	8,98	-1,96	4,98	

Fuente: Elaboración propia en base a información de la ASFI, 2025.

La participación de los sectores Microempresariales y PyMEs en la estructura de cartera del sistema financiero alcanzó un 51,55% en la gestión 2013 y para el 2024 representa el 42,29%, información expuesta en la Fi-

gura 3. Este resultado es producto de un mayor acceso de estos sectores a financiamiento, y como consecuencia de una mayor participación de entidades financieras interesadas en prestar servicios financieros.

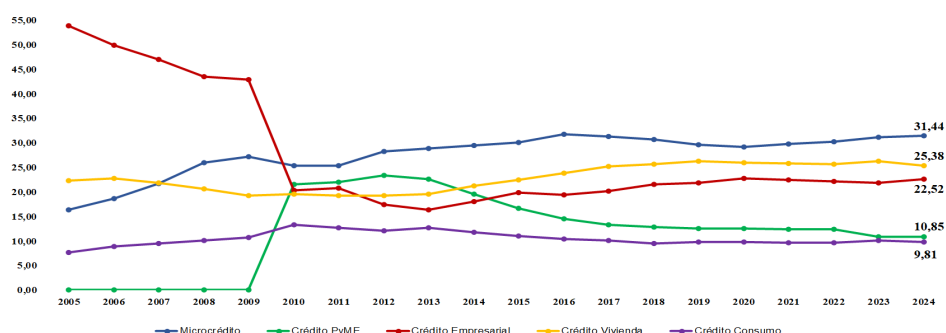
Figura 3
Cartera Microcrédito y Crédito PyME (en porcentajes)



Fuente: Elaboración propia en base a información de la ASFI, 2025.

Del total de créditos destinados a apoyar a los sectores productivo, comercial y de servicios, colocados en el sistema financiero para el 2024, en la Figura 4 se puede apreciar que el Microcrédito representa el 31,44%, el Crédito PyMEs el 10,85% y el crédito empresarial el 22,52%, indicadores que reflejan la importancia de los sectores Microem-

presarial y PyME en la economía boliviana. Resaltamos que el negocio es atractivo para los intermediarios financieros, observando que estos sectores resultan ser buenos pagadores, teniendo un índice de mora en general del sistema financiero a diciembre del 2024 del 3,2%, cifra inferior al promedio regional de 3,4% (ASFI, 2024).

Figura 3*Cartera Microcrédito y Crédito PyME (en porcentajes)*

Fuente: Elaboración propia en base a información de la ASFI, 2025.

Es una realidad que las pequeñas empresas actualmente tienen mayores posibilidades de recurrir a entidades financieras y solicitar un crédito, las restricciones de montos, garantías y costos financieros se han flexibilizado. Los montos a los que pueden recurrir son más altos, pueden garantizar con todos sus activos, y las tasas de interés son más bajas.

El estado boliviano reconociendo la importancia de los sectores Microempresariales y PyMEs, ha centrado su atención en generar normativa orientada a promover una mayor participación de estas empresas en la producción de bienes y servicios, regulando las actividades de las entidades financieras, en aspectos relacionados con las tasas de interés, las garantías requeridas, y los plazos. Con estas medidas se espera que la demanda por créditos se multiplique y que las tendencias de crecimiento en los sectores MiPyMEs continúe, a pesar de los problemas económicos y financieros que atraviesa nuestro país.

Esta expectativa se ha trasladado a las entidades financieras, que han percibido que los sectores Microempresariales y PyMEs, son importantes, por lo tanto, constituyen un segmento de negocio relevante que no pueden dejar de considerar en la cartera de productos ofertados.

Las entidades bancarias que se dedicaban exclusivamente al desarrollo de productos financieros para la gran empresa, hoy han diversificado su oferta y han creado agencias de negocios exclusivas con productos financieros destinados a servir a las Microempresas y PyMEs.

Con el objetivo de apoyar el acceso a financiamiento por estos sectores, el Estado boliviano, sancionó la Ley No. 393 de Servicios Financieros que en el artículo 67, que prioriza la asignación de recursos al sector productivo, principalmente en los segmentos de la micro, pequeña y mediana empresa urbana y rural, artesanos y organizaciones económicas comunitarias (ASFI, Ley No. 393, 2013, p. 19).

Es en ese marco que, mediante Decreto Supremo N° 2055 del 9 de julio de 2014, en su artículo 5, se ha establecido tasas de interés anuales máximas. En el caso de las Microempresas productivas la tasa de interés no debe superar el 11,5%, en las Pequeñas el 7% y en las Medianas el 6% (ASFI, Decreto Supremo No. 2055, 2014, p. 3).

Conclusiones

Las Microempresas y PyMEs han tenido un rápido crecimiento, lo que ha llevado

a que sean reconocidas como un sector económico importante, por su contribución al crecimiento económico en el país, su capacidad para generar empleo, contribuir a reducir la pobreza y promover la inclusión financiera.

Tal es la importancia del sector que entidades gubernamentales, han prestado especial atención a través de la generación políticas estatales que reconocen su existencia y promueven su desarrollo. Las Microempresas y PyMEs se han consolidado como un segmento de mercado de real importancia para las entidades financieras, bancos, fondos financieros privados, cooperativas de ahorro y crédito y mutuales, quienes se disputan el mercado, desarrollando estrategias que dan lugar a una intensa competencia. Una prueba de que este sector ha tenido un crecimiento sostenido es que, de los 339 municipios del país, al menos 274 cuentan con una cobertura institucional que presta servicios financieros, entre alta y media intensidad, alcanzando a una población aproximada de 11.247.897 habitantes.

Dadas las condiciones económicas, sociales y especialmente de empleo en Bolivia, se puede esperar que las iniciativas empresariales de la micro, pequeña y mediana empresa se pueda multiplicar como una respuesta a la falta de oportunidades laborales. Este hecho hace pensar que en los próximos años la demanda por financiamiento puede incrementarse de manera significativa.

Lo negativo de este proceso donde surgen nuevos emprendimientos es que desarrollan sus actividades productivas, comerciales, de servicios en el ámbito de la informalidad, desarrollando actividades al margen de la ley. Sin embargo, la

posibilidad de que estos sectores accedan al sistema financiero en calidad de prestatarios puede conducir a que estas unidades empresariales formalicen su actividad económica.

Referencias Bibliográficas

ASOFIN. (11 de 09 de 2023). El microcrédito crece en Bolivia con el 30% de participación en el sistema financiero. <https://www.asofinbolivia.com/index.php/2023/09/04/el-microcredito-crece-en-bolivia-con-el-30-de-participacion-en-el-sistema-financiero/>

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. (21 de Agosto de 2013). Ley No. 393: Servicios Financieros. [Archivo PDF]. <https://servdmzw.asfi.gob.bo/circular/Leyes/Ley393ServiciosFinancieros.pdf>

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. (09 de Julio de 2014). Decreto Supremo No. 2055: Tasas de Interés. [Archivo PDF]. https://servdmzw.asfi.gob.bo/circular/Leyes/DS_2055_TasasDe_Interes_Julio2014.pdf

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. (2024). Boletín Estadístico: Cartera de créditos y otros. [Archivo Excel]. <https://www.asfi.gob.bo/index.php/int-fin-estadisticas/int-fin-cd-informativo.html>

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. (2024). Principales Variables del Sector Financiero. [Diapositiva de Power Point]. https://www.asfi.gob.bo/images/INT_FINANCIERA/DOCS/Estadisticas/Indicadores/CifrasMensuales.pdf

- Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. (2025). Sectores Priorizados. [Diapositiva de Power Point]. https://www.asfi.gob.bo/images/INT_FINANCIERA/DOCS/Publicaciones/sectores_priorizados.pdf
- Banco Central de Bolivia. (2024). Informe de Estabilidad Financiera. [Archivo PDF]. https://www.bcb.gob.bo/webdocs/politicascbcb/IEF%20jul24_0.pdf
- Coca Carasila, A. M. (Mayo de 2014). El microcrédito: Perspectiva perceptual de los usuarios. Scielo(33). http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1994-37332014000100001
- Coraggio, J. L. (Agosto de 2020). Economía social y economía popular: Conceptos básicos. [Archivo PDF]. <https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/coraggio.pdf>
- Galarza, C. (2024). Bolivia: El mercado informal abarca un 90% de la economía. Instituto de Estudios Avanzados en Desarrollo. <https://www.inesad.edu.bo/2024/02/14/bolivia-el-mercado-informal-abarca-un-90-de-la-economia/>
- González Vega, C., & Villafani Ibarnegaray, M. (Agosto de 2024). Las Microfinanzas en el Desarrollo del Sistema Financiero de Bolivia. [Archivo PDF]. <https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/files/mfg-es-documento-las-microfinanzas-en-el-desarrollo-del-sistema-financiero-de-bolivia-8-2004.pdf>
- Grupo Banco Mundial. (13 de 02 de 2018). El empleo, núcleo del desarrollo: Transformar economías y sociedades mediante puestos de trabajo sostenibles. <https://www.banco-mundial.org/es/results/2018/02/13/jobs-at-the-core-of-development>
- Ministerio de Desarrollo Productivo y Economía Pl. (2025). Boletín Informativo No. 4: Las MiPyMEs y el Rol del Estado en las Políticas Productivas. [Archivo PDF]. https://siip.produccion.gob.bo/noticias/files/123_04062014dbdoc_04-Las-microempresas.pdf
- Ministerio de Economía. (22 de Abril de 2024). Los microcréditos en Bolivia ya llegan al 31% del de la cartera de préstamos. Los Tiempos. <https://www.lostiempos.com/actualidad/economia/20240422/microcreditos-bolivia-ya-llegan-al-31-del-cartera-prestamos>
- MIPYME. (s.f.). Las Mipymes en Bolivia, avances y desafíos. <https://encuentroempresarialiberoamericano.com/foromipyme23/mipyme-prensa/mipymes-bolivia/>
- Romero, F. (14 de Septiembre de 2024). Informe de la OIT: Informalidad laboral en Bolivia llega al 80%. El País. <https://elpais.bo/tarija/20240914/informe-de-la-oit-informalidad-laboral-en-bolivia-llega-al-80.html>