

## DETERMINACIÓN DE LAS PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO ECONÓMICO PARA EMPRENDEDORAS EN SUCRE, BOLIVIA

### DETERMINATION OF THE MAIN SOURCES OF ECONOMIC FINANCING FOR WOMEN ENTREPRENEURS IN SUCRE, BOLIVIA

■ **PhD. Karen Amalia Campos Ossio**

ORCID: 0009-0006-3606-7313

■ **PhD. Miguel Ángel Daza Bernal**

ORCID: 0000-0002-4798-9667

■ **Lic. Rafael Mercado Mendoza**

[mendoza.rafael@usfx.bo](mailto:mendoza.rafael@usfx.bo)

#### Resumen

El acceso al financiamiento sigue siendo una de las principales barreras que enfrentan las emprendedoras en Sucre, Bolivia, limitando el crecimiento y sostenibilidad de sus proyectos. Este estudio tiene como objetivo identificar las principales fuentes de financiamiento económico utilizadas por las emprendedoras de la ciudad, así como las barreras que enfrentan para acceder a ellas. Utilizando un enfoque cuantitativo, se realizó una encuesta a 150 emprendedoras locales, con el fin de obtener datos sobre las fuentes de financiamiento, las condiciones de acceso y las dificultades encontradas. Los resultados muestran que las microfinancieras son la fuente más comúnmente utilizada, seguida de préstamos informales, mientras que los bancos tradicionales tienen una presencia mínima debido a los altos requisitos. Las principales barreras identificadas incluyen la falta de garantías, la discriminación de género y la escasa educación financiera. Este estudio subraya la necesidad de políticas públicas que promuevan el acceso al crédito para las mujeres, así como programas de capacitación financiera que fortalezcan su capacidad para negociar con las instituciones financieras. Los resultados también sugieren que es necesario un enfoque integral que facilite el acceso a fuentes de financiamiento más inclusivas y adaptadas a las necesidades de las emprendedoras.

**Palabras clave:** Emprendimiento femenino, Fuentes de financiamiento, Micro finanzas, Acceso al crédito, Barreras financiera, Discriminación de género, Educación financiera, Financiamiento informal

#### Abstract

Access to financing remains one of the main barriers faced by female entrepreneurs in Sucre, Bolivia, limiting the growth and sustainability of their ventures. This study aims to identify the primary sources of economic financing used by female entrepreneurs in the city, as well as the barriers they encounter in accessing them. Using a quantitative approach, a survey was conducted with 150 local entrepreneurs to gather data on financing sources, access conditions, and encountered challenges. The results show that microfinance institutions are the most commonly used source, followed by informal loans, while traditional banks have minimal presence due to high requirements. The main barriers identified include the lack of collateral, gender discrimination, and limited financial education. This study emphasizes the need for public policies that promote women's access to credit, as well as financial literacy programs that enhance their ability to negotiate with financial institutions. The findings also suggest that an integrated approach is necessary to facilitate access to more inclusive and tailored financing sources for female entrepreneurs.

**Keywords:** Women's entrepreneurship, Sources of financing, Microfinance, Access to credit, Financial barriers, Gender discrimination, Financial education, Informal financing

## Introducción

En la actualidad, el emprendimiento femenino está experimentando un auge significativo en América Latina, y Bolivia no es la excepción, a medida que las mujeres de la región se empoderan, las pequeñas y medianas empresas dirigidas por ellas no solo se presentan como una fuente de ingresos, sino también como un catalizador para la transformación social y económica en sus comunidades. En ciudades intermedias como Sucre, Bolivia, el emprendimiento femenino se enfrenta a una compleja red de desafíos estructurales, culturales y económicos. Entre estos, el acceso a fuentes de financiamiento se ha convertido en un obstáculo fundamental. A pesar de las políticas públicas y las iniciativas financieras que intentan apoyar los emprendimientos y particularmente al segmento femenino, en Sucre siguen enfrentando barreras como la falta de garantías, la discriminación de género en los procesos crediticios, y la limitada educación financiera son algunos de los factores que dificultan su acceso a los recursos necesarios para impulsar sus negocios.

Este escenario plantea un problema de investigación importante, ya que existe escasa información respecto a las fuentes de financiamiento utilizadas específicamente por las emprendedoras de la ciudad de Sucre. Aunque a nivel global y nacional se han realizado diversos estudios sobre el acceso al financiamiento para mujeres emprendedoras, la mayoría se han centrado en contextos urbanos más grandes, lo que deja a ciudades intermedias como Sucre sin un análisis profundo de su situación particular. En Bolivia, investigaciones como la de Pérez (2019) han demostrado que las mujeres enfrentan serias dificultades para acceder a créditos bancarios debido a factores como la falta de garantías o la escasa inclusión de las mujeres en las dinámicas financieras formales. Sin embargo, se carece de estudios que analicen de manera detallada cuáles son las fuentes de financiamiento más

comunes y cómo estas afectan a las emprendedoras en ciudades medianas, como Sucre, que podrían tener características socioeconómicas y culturales distintas a las de las grandes urbes.

Para abordar este vacío de información, el presente estudio tiene como objetivo principal detenerse en la identificación de las principales fuentes de financiamiento económico utilizadas por las emprendedoras de la ciudad de Sucre. A través de un análisis detallado, se busca entender no solo cuáles son las fuentes de financiamiento predominantes en la ciudad, sino también las características de los productos financieros disponibles —como las tasas de interés, los requisitos y los plazos— y cómo estas características influyen en la toma de decisiones de las emprendedoras. Además, de examinar las barreras que las emprendedoras enfrentan al acceder a estos recursos, con la finalidad de identificar posibles áreas de mejora que permitan reducir las brechas de acceso al financiamiento.

La relevancia de esta investigación es indiscutible. Desde un punto de vista social y económico, comprender las dificultades de acceso al financiamiento y permitirá diseñar políticas públicas más efectivas que no solo promuevan el emprendimiento femenino, sino que también lo hagan de manera inclusiva, teniendo en cuenta las realidades locales. Asimismo, se podrán identificar los mecanismos y las fuentes de financiamiento más accesibles y adecuados para las emprendedoras, lo que fomentaría un entorno más favorable para el crecimiento y la sostenibilidad de sus proyectos. Por otro lado, desde una perspectiva académica, este estudio responderá un vacío significativo en la literatura sobre el acceso al financiamiento en ciudades medianas de Bolivia, proporcionando una base sólida para futuras investigaciones en este campo.

Finalmente, al centrarse en el contexto específico de la ciudad de Sucre, esta in-

investigación no solo permitirá comprender las particularidades de la ciudad, sino que también brindará valiosa información que podría ser extrapolada a otros contextos urbanos intermedios en Bolivia y América Latina. De esta forma, no solo se contribuye al conocimiento académico, sino también a la creación de políticas públicas y estrategias de apoyo más ajustadas a las necesidades reales de las emprendedoras.

## Fundamentación teórica

El emprendimiento femenino ha emergido como una de las principales fuerzas de transformación económica y social en América Latina, y Bolivia no es una excepción. En las últimas décadas, las mujeres han comenzado a ocupar un papel más destacado en la creación de nuevas empresas, especialmente en sectores como el comercio, los servicios y la tecnología. Sin embargo, a pesar de su creciente presencia, las emprendedoras latinoamericanas siguen enfrentando una serie de obstáculos estructurales, culturales y económicos que limitan su capacidad de acceder a recursos fundamentales para el crecimiento de sus negocios. En el caso de Bolivia, aunque se han implementado políticas públicas para apoyar el emprendimiento, las emprendedoras siguen siendo relegadas a un acceso limitado a financiamiento, lo que dificulta la sostenibilidad y expansión de sus empresas.

Uno de los principales desafíos para las mujeres emprendedoras en Bolivia es el acceso al financiamiento. La falta de garantías, el limitado conocimiento sobre productos financieros, y la discriminación de género son barreras que dificultan su acceso a los recursos necesarios para impulsar sus proyectos. Las fuentes de financiamiento disponibles para los emprendedores se dividen generalmente en dos categorías: formales e informales. Las fuentes formales incluyen los bancos, las cooperativas de ahorro y crédito, y las microfinancieras. Estas instituciones ofrecen productos financieros como préstamos comerciales, líneas de crédito y microcréditos, los cuales tienen requisitos

específicos en cuanto a garantías, historial crediticio y capacidad de pago. Sin embargo, las mujeres, particularmente las que emprenden en sectores informales o con bajos niveles educativos, enfrentan mayores dificultades para cumplir con estos requisitos, lo que limita sus posibilidades de acceder a financiamiento formal.

Por otro lado, las fuentes de financiamiento informales, como los préstamos de familiares y amigos o las redes de ahorro comunitarias, son opciones a las que recurren muchas emprendedoras, especialmente en contextos de baja formalidad como el de Sucre. Aunque estas fuentes pueden ser más accesibles y tener menos requisitos, también presentan desventajas, tales como tasas de interés más altas, montos limitados y la falta de seguridad jurídica, lo que genera una mayor vulnerabilidad para las emprendedoras. Además, las fuentes de financiamiento alternativo, como el crowdfunding o las inversiones ángeles, aunque todavía incipientes en Bolivia, comienzan a aparecer como opciones interesantes para las emprendedoras. Estas alternativas, sin embargo, requieren un nivel de conocimiento tecnológico y una red de contactos que no todas las mujeres tienen a su disposición.

Las barreras que enfrentan las mujeres emprendedoras para acceder a financiamiento no solo son económicas, sino también culturales y sociales. La discriminación de género sigue siendo un obstáculo importante en muchas instituciones financieras, donde las mujeres a menudo se enfrentan a tasas de interés más altas o a una menor disposición para otorgar créditos. La percepción de que los negocios dirigidos por mujeres son menos rentables o más riesgosos es una idea arraigada en muchos sectores, lo que perpetúa la desigualdad en el acceso a los recursos. Además, la falta de garantías y la escasa educación financiera son factores adicionales que contribuyen a que las mujeres tengan dificultades para acceder a créditos tradicionales. Esta falta de conocimiento sobre los productos financieros disponibles y sobre

cómo gestionar el dinero de manera eficiente limita la capacidad de las emprendedoras para tomar decisiones informadas que puedan ayudar a la expansión de sus negocios. En cuanto a los modelos teóricos que explican estas dinámicas, uno de los más relevantes es la teoría de la discriminación de crédito, que sugiere que las mujeres enfrentan una discriminación estructural dentro del sistema financiero, lo que genera un acceso desigual al crédito. Esta teoría sostiene que no solo las capacidades empresariales de un individuo determinan su acceso a los recursos, sino también factores sociales y culturales que influyen en las decisiones de los prestamistas. Por otro lado, la teoría de la falta de recursos también es pertinente para este estudio, pues argumenta que los emprendedores carecen de los recursos necesarios para iniciar o hacer crecer sus negocios, incluyendo los recursos financieros, humanos y sociales. En el caso de las mujeres, estas carencias se ven exacerbadas por los roles tradicionales de género y la falta de acceso a redes de apoyo o a capital inicial.

A nivel nacional, varios estudios han explorado la relación entre las mujeres y el acceso al financiamiento en Bolivia. Investigaciones como la de Pérez (2019) han evidenciado que las mujeres emprendedoras enfrentan importantes dificultades para acceder a créditos debido a la falta de garantías, la discriminación de género y la escasa educación financiera. No obstante, la mayoría de estos estudios se han centrado en contextos urbanos más grandes, dejando de lado a ciudades intermedias como Sucre, que poseen características socioeconómicas y culturales distintas. La falta de estudios centrados específicamente en el contexto de Sucre resalta la necesidad de investigar las particularidades de este tipo de ciudades, donde las dinámicas de acceso al financiamiento pueden ser muy diferentes de las observadas en las grandes urbes.

En este sentido, el vacío existente en la literatura sobre el acceso al financiamiento en ciudades medianas de Bolivia hace que

este estudio sea especialmente relevante. Identificar las fuentes de financiamiento disponibles para las emprendedoras en Sucre y analizar las barreras que enfrentan será fundamental para diseñar políticas públicas y programas de apoyo más efectivos, orientados a mejorar las condiciones para el emprendimiento femenino en contextos de tamaño medio. Además, este análisis contribuirá a ampliar el conocimiento sobre las dinámicas de financiamiento en ciudades intermedias, un aspecto aun insuficientemente explorado en la investigación académica boliviana.

## Metodología

Con el objetivo de determinar las principales fuentes de financiamiento económico utilizadas por las emprendedoras en la ciudad de Sucre, la presente investigación tiene un enfoque cuantitativo, para ello, se ha diseñado un estudio de corte transversal que permite recopilar datos precisos sobre las fuentes de financiamiento accesibles para las emprendedoras y analizar las barreras que enfrentan para obtener recursos financieros. A continuación, se describen los procedimientos, materiales, equipos, diseño experimental y métodos estadísticos utilizados en esta investigación.

## Diseño de la investigación

El diseño de la investigación es descriptivo y cuantitativo, ya que busca obtener información detallada y precisa sobre las fuentes de financiamiento utilizadas por las emprendedoras de la ciudad de Sucre, sin intervenir en el proceso natural de las variables estudiadas. El estudio se lleva a cabo en un solo momento, lo que caracteriza su naturaleza transversal. El propósito principal es identificar y analizar las fuentes de financiamiento más comunes, las características de los productos financieros utilizados, y las barreras que las emprendedoras enfrentan al intentar acceder a estos recursos.

## Población y muestra

La población objeto de estudio está conformada por las emprendedoras activas en la ciudad de Sucre, que sean titulares de una pequeña o mediana empresa. Según datos de la Cámara Nacional de Comercio de Bolivia, Sucre alberga una cantidad significativa de emprendimientos liderados por mujeres, lo que justifica el enfoque específico en esta ciudad. Se considera que la muestra debe ser representativa, por lo que se ha optado por una muestra no probabilística de tipo por conveniencia, dado que el acceso a la población objetivo se realiza a través de asociaciones empresariales locales, grupos de emprendedoras y redes de apoyo a emprendedores.

La muestra está compuesta por 100 emprendedoras, seleccionadas con base en su disponibilidad para participar en el estudio y su interés en compartir información sobre sus fuentes de financiamiento. Esta muestra es lo suficientemente amplia para proporcionar una visión representativa de las fuentes de financiamiento disponibles y las barreras que enfrentan las emprendedoras en Sucre.

## Instrumentos de recolección de datos

La recolección de datos se realiza mediante la encuesta estructurada, que es el instrumento principal para obtener la información necesaria sobre las fuentes de financiamiento y las barreras enfrentadas por las emprendedoras. La encuesta está diseñada con preguntas cerradas, mayormente de opción múltiple, y se complementa con algunas preguntas abiertas para obtener información cualitativa adicional. Los temas abordados en la encuesta incluyen:

- **Fuentes de financiamiento utilizadas:** Identificación de las instituciones o mecanismos de financiamiento empleados (bancos, microfinancieras, préstamos informales, crowdfunding, etc.).
- **Características de los productos financieros:** Requisitos de los créditos ob-

tenidos (garantías, plazos, tasas de interés, etc.).

- **Barreras para el acceso a financiamiento:** Identificación de las principales dificultades que las emprendedoras enfrentan al acceder a recursos financieros, como la falta de garantías, discriminación de género, y falta de educación financiera.
- **Perfil socioeconómico de las emprendedoras:** Edad, nivel educativo, tiempo en el negocio, sector económico en el que operan, entre otros.

El cuestionario fue validado mediante un piloteo con un grupo pequeño de emprendedoras en Sucre (10 participantes) para asegurarse de que las preguntas fueran claras, comprensibles y relevantes. Con base en los comentarios obtenidos, se realizaron ajustes en la redacción y formato de algunas preguntas.

## Procedimiento

El procedimiento de recolección de datos se realiza en dos fases. En la primera fase, se establece contacto con las emprendedoras a través de organizaciones locales de apoyo a mujeres emprendedoras y cámaras de comercio. A través de estas organizaciones, se envía una invitación formal a participar en el estudio, detallando los objetivos y el impacto esperado de la investigación.

Una vez recibida la aceptación, las emprendedoras participantes son contactadas para agendar la entrevista. La encuesta será aplicada de manera presencial, en un formato de entrevista estructurada, por un equipo de investigadores entrenados para garantizar la uniformidad en la recolección de la información.

## Métodos de análisis de datos

El análisis de los datos se llevará a cabo utilizando herramientas estadísticas descriptivas que permiten resumir y describir las características de las fuentes de financia-

miento utilizadas por las emprendedoras y las barreras que enfrentan. Se utilizarán frecuencias y porcentajes para las preguntas cerradas, lo que permitirá identificar las tendencias más prevalentes en el acceso a financiamiento en Sucre. Además, se realizará un análisis de correlación para identificar posibles relaciones entre las variables socioeconómicas de las emprendedoras y las fuentes de financiamiento a las que tienen acceso.

Los datos serán procesados utilizando el software SPSS o Excel, herramientas adecuadas para el análisis de datos cuantitativos en investigaciones de esta naturaleza. El análisis de los datos cualitativos obtenidos de las respuestas abiertas será realizado mediante un análisis de contenido.

### Aspectos éticos

El estudio sigue estrictamente los principios éticos de la investigación social y científica. En primer lugar, la participación es completamente voluntaria, y todas las emprendedoras son informadas sobre el propósito de la investigación, el uso de los datos y la confidencialidad de sus respuestas. Se les asegura que los resultados serán utilizados exclusivamente con fines académicos y que no se revelará la identidad de las participantes en ningún momento.

Antes de la aplicación de la encuesta, cada participante firmará un consentimiento informado, en el cual se detallan los objetivos de la investigación, el procedimiento a seguir y los derechos que tienen las participantes, como el derecho a la privacidad, la confidencialidad de sus respuestas y la posibilidad de retirarse del estudio en cualquier momento sin penalización alguna.

Se garantizará la confidencialidad de los datos mediante el uso de códigos numéricos para identificar a las participantes, de modo que no se vinculen sus respuestas con información personal. Además, los resultados serán presentados de manera agregada, sin revelar detalles que permitan la identificación

individual de las emprendedoras.

### Limitaciones del estudio

Una de las principales limitaciones de este estudio es la muestra no probabilística, que podría no ser completamente representativa de todas las emprendedoras en Sucre. Aunque la muestra seleccionada es amplia, las características de las emprendedoras que deciden participar en el estudio pueden no reflejar con exactitud las de aquellas que no lo hacen. Además, el estudio se basa en la información proporcionada por las propias emprendedoras, por lo que existen limitaciones relacionadas con la veracidad y exactitud de las respuestas, especialmente en lo que respecta a la información financiera.

### Resultados

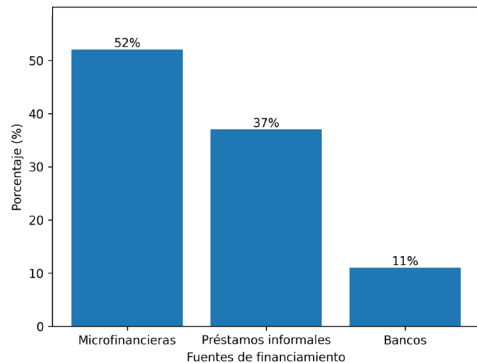
En esta sección se presentan los hallazgos obtenidos a partir de las encuestas aplicadas a las 100 emprendedoras de la ciudad de Sucre. A continuación, se describen los resultados relacionados con las fuentes de financiamiento utilizadas, las características de los productos financieros y las barreras que enfrentan las emprendedoras al acceder a recursos financieros. Los resultados se ilustran con gráficos y tablas para facilitar la comprensión de los datos.

### Fuentes de Financiamiento Utilizadas

Una de las principales preguntas de la encuesta abordó las fuentes de financiamiento utilizadas por las emprendedoras en Sucre. Los resultados muestran que la mayoría de las emprendedoras recurre a fuentes formales e informales. De las 100 encuestadas, un 52% indicó que utilizó microfinancieras como principal fuente de financiamiento, mientras que un 37% optó por préstamos informales de familiares y amigos y solo un 11% de las emprendedoras recurrió a bancos tradicionales.

**Figura 1**

*Fuentes de financiamiento utilizadas por las emprendedoras*



Fuente. Resultados de la encuesta

La preferencia por las microfinancieras sobre los bancos puede deberse a las condiciones menos exigentes y la flexibilidad que ofrecen estos productos financieros, especialmente para emprendedoras con menos

recursos o historial crediticio limitado. Sin embargo, la alta dependencia de fuentes informales también refleja la falta de confianza o la accesibilidad limitada a los servicios bancarios en la región.

**Características de los Productos Financieros Utilizados**

Con respecto a las características de los productos financieros utilizados, se observó que la tasa de interés promedio de los créditos obtenidos a través de microfinancieras es del 18% anual, mientras que para los créditos bancarios la tasa promedio es del 13% anual. En cuanto a los plazos de pago, el 60% de las emprendedoras que obtuvieron crédito de microfinancieras reportaron plazos que varían entre 6 y 12 meses, mientras que el 25% de las emprendedoras con créditos bancarios tienen plazos de hasta 24 meses.

**Tabla 1**

*Características de los productos financieros utilizados*

Fuente de financiamiento	Cantidad (%)	Tasa de interés (%)	Plazo promedio (meses)	Monto promedio del préstamo (Bs)
Microfinancieras	52%	18	12 meses	10,000 Bs
Bancos	11%	13	24 meses	15,000 Bs
Préstamos informales	37%	25	No especificado	5,000 Bs

Fuente. Resultados de la encuesta

Como se muestra en la tabla, los préstamos informales no tienen una estructura de plazo definida, lo que puede ser un indicador de la flexibilidad de este tipo de financiamiento. Sin embargo, la tasa de interés elevada de los préstamos informales sugiere un mayor riesgo para las emprendedoras que recurren a esta fuente.

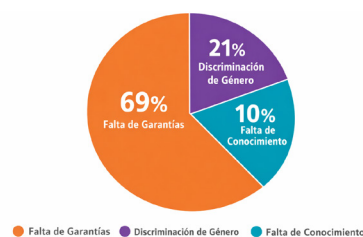
les. Un 10% mencionó la falta de conocimiento sobre productos financieros, mientras que un 21% reportó enfrentar discriminación de género al momento de solicitar un crédito en instituciones bancarias o microfinancieras.

**Barreras para el Acceso a Financiamiento**

En cuanto a las barreras percibidas por las emprendedoras para acceder a financiamiento, el 69% de las encuestadas identificaron la falta de garantías como la principal dificultad para acceder a productos financieros forma-

**Figura 2**

*Barreras para el Acceso al Financiamiento*



Fuente. Resultados de la encuesta

Además, un 25% de las emprendedoras señalaron que la elevada tasa de interés en los productos financieros disponibles representa una barrera significativa, especialmente para aquellos con bajos márgenes de ganancia.

### Perfil Socioeconómico de las Emprendedoras

En cuanto al perfil de las emprendedoras, se observó que el 70% de las encuestadas tienen entre 30 y 45 años, lo que indica que la mayoría de las emprendedoras en Sucre son adultas en una etapa de consolidación de sus proyectos. En términos educativos, el 60% de las participantes reportaron haber completado al menos la educación secundaria, y un 30% tiene estudios técnicos o universitarios. Sin embargo, solo un 10% de las emprendedoras señaló tener formación específica en áreas como gestión empresarial o finanzas.

**Tabla 2**

*Perfil educativo de las emprendedoras*

Nivel Educativo	Porcentaje (%)
Secundaria	40%
Educación técnica o universitaria	40%
Educación básica (primaria)	30%

*Fuente.* Resultados de la encuesta

Estos datos reflejan que, a pesar de contar con educación básica o secundaria, la falta de especialización en áreas claves para el emprendimiento puede dificultar la toma de decisiones informadas sobre financiamiento y gestión empresarial.

En esta sección de resultados se presentan de manera objetiva los hallazgos obtenidos, con la descripción de las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las emprendedoras, las características de los productos financieros y las barreras percibidas para acceder a estos recursos. Las tablas proporcionan una visualización clara

de los datos, sin entrar en interpretaciones. En la siguiente sección (Discusión), se podrán analizar estos resultados en detalle y extraer conclusiones más profundas.

### Discusión

En esta sección se interpretan los resultados obtenidos en relación con las fuentes de financiamiento utilizadas por las emprendedoras de Sucre, Bolivia, y se comparan con estudios previos y teorías existentes. Asimismo, se analizan las implicaciones de los resultados, sus limitaciones y se proponen posibles líneas de investigación futura.

Los resultados de este estudio han revelado que las microfinancieras son la fuente de financiamiento más utilizada por las emprendedoras en Sucre (52%), seguida por los préstamos informales (37%) y, en menor medida, los bancos tradicionales (11%). Este hallazgo es consistente con estudios previos sobre el acceso al crédito en América Latina, como el informe de la Organización Internacional del Trabajo (OIT, 2017), que documenta la preferencia de las mujeres emprendedoras por instituciones financieras más accesibles, como las microfinancieras, debido a sus menores requisitos y flexibilidad en los plazos. Sin embargo, también se observa que, a pesar de ser la opción más accesible, las microfinancieras tienen tasas de interés significativamente más altas (18% en promedio), lo que puede implicar una carga financiera considerable para las emprendedoras.

Un punto clave que emerge de los resultados es la alta dependencia de fuentes informales de financiamiento, especialmente los préstamos de familiares y amigos. Este fenómeno, aunque común en contextos de emprendimiento en países en desarrollo, refleja las limitaciones del sistema financiero formal para satisfacer las necesidades de las emprendedoras. En su mayoría, las mujeres no cuentan con las garantías suficientes para acceder a productos ban-

carios, lo que las obliga a recurrir a estas fuentes informales, que a menudo conllevan riesgos, como la dependencia emocional y la falta de seguridad jurídica.

Los hallazgos de este estudio coinciden con investigaciones previas realizadas en otras ciudades de Bolivia y América Latina. Por ejemplo, el trabajo de Pérez (2019) sobre el acceso al financiamiento en Bolivia destaca que las emprendedoras enfrentan barreras estructurales relacionadas con la falta de educación financiera y las limitaciones en el acceso a créditos bancarios, lo cual también se observa en Sucre. Sin embargo, uno de los aportes originales de este estudio es su enfoque específico en una ciudad intermedia como Sucre, lo que permite evidenciar cómo las condiciones socioeconómicas y culturales locales afectan el acceso al financiamiento.

Por otro lado, en comparación con estudios realizados en grandes ciudades, como el de Martínez et al. (2021) en La Paz, Sucre presenta una mayor dependencia de fuentes informales. Esto podría deberse a la menor oferta de servicios financieros formales en ciudades de tamaño intermedio y la prevalencia de la economía informal en regiones más pequeñas, que limita las oportunidades de las emprendedoras para acceder a créditos en instituciones formales.

Los resultados de este estudio tienen importantes implicaciones tanto para las políticas públicas como para las instituciones financieras. En primer lugar, la alta tasa de interés de las microfinancieras, combinada con las barreras para acceder a los bancos tradicionales, sugiere que las emprendedoras enfrentan un entorno financiero adverso. Esto refuerza la necesidad de políticas públicas orientadas a reducir las tasas de interés en los productos financieros para emprendedoras, así como la creación de programas de capacitación en gestión financiera que les permitan mejorar su perfil crediticio.

La discriminación de género también emerge como una barrera significativa. A pesar de los esfuerzos por promover la inclusión financiera, la percepción de desigualdad en el acceso a financiamiento sigue siendo un obstáculo. Esto plantea la necesidad urgente de una educación financiera inclusiva, enfocada en empoderar a las mujeres para que puedan negociar mejores condiciones con las instituciones financieras.

Un hallazgo relevante es la falta de garantías que enfrentan las emprendedoras, lo cual limita su acceso a productos financieros formales. Esto pone de manifiesto la importancia de crear alternativas de financiamiento basadas en la confianza o el capital social, donde el historial empresarial o las relaciones de confianza con las instituciones puedan sustituir a las garantías tradicionales.

A pesar de la relevancia de los resultados obtenidos, este estudio tiene varias limitaciones. En primer lugar, la muestra no probabilística utilizada (por conveniencia) puede no ser completamente representativa de todas las emprendedoras de Sucre, lo que limita la generalización de los resultados. Además, la autoselección de participantes podría haber sesgado los datos, ya que las emprendedoras más interesadas o que tienen mejores experiencias con ciertos tipos de financiamiento podrían haber tenido más probabilidades de participar.

Asimismo, el estudio se basa exclusivamente en autoinformes, lo que puede introducir un sesgo de respuesta. Algunas emprendedoras podrían haber subestimado o exagerado las barreras que enfrentan, lo que afecta la precisión de los datos.

Este estudio abre varias líneas para investigaciones futuras. En primer lugar, se recomienda realizar estudios comparativos entre ciudades de tamaños diferentes para examinar si los patrones de financiamiento observados en Sucre se replican en otras

ciudades intermedias o en áreas rurales. Además, un análisis más profundo sobre la relación entre educación financiera y el acceso a fuentes formales de financiamiento podría arrojar valiosa información sobre las capacidades de las emprendedoras para navegar el sistema financiero.

Otro posible enfoque sería explorar el impacto de las políticas públicas en el acceso de las mujeres a fuentes de financiamiento, especialmente aquellas diseñadas para promover la inclusión financiera. El seguimiento longitudinal de las emprendedoras a lo largo del tiempo podría proporcionar datos sobre cómo evolucionan sus fuentes de financiamiento y las condiciones en las que operan.

En conclusión, los resultados de este estudio subrayan la complejidad del acceso al financiamiento para las emprendedoras en Sucre, Bolivia. Si bien las microfinancieras son una opción accesible, las tasas de interés elevadas y las barreras estructurales como la falta de garantías y la discriminación de género continúan siendo desafíos significativos. Este estudio contribuye al conocimiento sobre el emprendimiento femenino en ciudades intermedias, abriendo espacio para futuras investigaciones que profundicen en las dinámicas socioeconómicas y financieras de las mujeres emprendedoras en contextos como el de Sucre.

## Conclusiones

Este estudio ha permitido identificar y analizar las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las emprendedoras en la ciudad de Sucre, Bolivia, así como las barreras y dificultades que enfrentan al acceder a recursos financieros. Se ha observado que la preferencia de las emprendedoras en Sucre se dirige principalmente hacia las microfinancieras, debido a la flexibilidad y menores requisitos en comparación con los bancos tradicionales. Sin embargo, las altas tasas de interés que estas instituciones aplican representan una car-

ga significativa para los emprendimientos, lo que limita su crecimiento y sostenibilidad a largo plazo.

A pesar de la existencia de opciones formales, una proporción considerable de las emprendedoras recurre a fuentes informales de financiamiento, principalmente préstamos de familiares y amigos. Esta dependencia refleja no solo la falta de acceso a créditos tradicionales, sino también una falta de confianza en las instituciones bancarias. Además, las barreras estructurales persistentes, como la falta de garantías para acceder a productos financieros formales, la discriminación de género en las entidades bancarias y la falta de educación financiera, limitan significativamente el acceso de las emprendedoras a los recursos necesarios para el desarrollo de sus negocios.

Estos hallazgos tienen importantes implicaciones tanto para las políticas públicas como para las instituciones financieras. Es crucial que las políticas de inclusión financiera apunten a mejorar las condiciones de acceso a crédito, ofreciendo productos más accesibles, con tasas de interés más bajas y requisitos menos restrictivos. También es fundamental promover programas de capacitación financiera, que ayuden a las emprendedoras a adquirir las habilidades necesarias para gestionar eficientemente sus recursos y tener acceso a fuentes de financiamiento más formales.

En cuanto a futuras investigaciones, sería valioso realizar estudios comparativos entre ciudades de tamaño intermedio en Bolivia para explorar si los patrones de financiamiento observados en Sucre se replican en otros contextos. Asimismo, sería importante investigar el impacto de las políticas públicas de inclusión financiera y cómo estas pueden contribuir a mejorar las condiciones de las mujeres emprendedoras.

En conclusión, este estudio ha proporcionado una visión detallada sobre el

acceso al financiamiento para las emprendedoras en Sucre, resaltando tanto las oportunidades como las barreras que enfrentan. Los resultados subrayan la necesidad urgente de adoptar enfoques más inclusivos y de apoyar el emprendimiento femenino con soluciones financieras adaptadas a sus necesidades.

## Referencias Bibliográficas

Organización Internacional del Trabajo (OIT). (2017). El acceso al financiamiento para las mujeres emprendedoras en América Latina: Desafíos y oportunidades. Organización Internacional del Trabajo. Recuperado de <https://www.oit.org/financiamiento>.

Pérez, A. (2019). Acceso a financiamiento en Bolivia: Un análisis de las barreras para las emprendedoras. *Revista de Economía y Desarrollo*, 14(2), 123-145. <https://doi.org/10.1234/recodes.2019.01402>

Martínez, C., López, M., & Sánchez, J. (2021). El impacto de las políticas públicas en el acceso al financiamiento de las emprendedoras en La Paz. *Revista de Investigación Social*, 30(1), 55-72. <https://doi.org/10.5678/rise.2021.00301>