

Financiamiento del sector productivo

2019





FINANCIAMIENTO AL SECTOR PRODUCTIVO - 2019

Banco de Desarrollo Productivo – Sociedad Anónima Mixta
Gerencia de Asistencia Técnica e Innovación Productiva

DIRECTORIO:

Jorge Alberto Ortiz Saucedo - Presidente
Marco Antonio López Monterrey - Vicepresidente
Juan Carlos Añez Añez - Director Secretario
Rolando Caballero Martínez - Director Vocal
Dino David Palacios Dávalos- Director Vocal
René Velásquez Koch - Síndico

PLANTEL EJECUTIVO:

Israel Cespedes Cori - Gerente General a.i.
Arturo Martín Peralta de la Quintana - Gerente Jurídico
Jesus Loayza - Gerente de Negocios a.i.
Mireya García Peña- Gerente de Gestión Financiera
Paola Cristina Velasco Gutierrez - Gerente de Asistencia Técnica e Innovación Productiva
Zenón Chambi Huanca - Gerente de Riesgos Integrales
Edwin Victor Marca Mamani- Gerente de Operaciones a.i.
Marco Antonio Medina Mustaffá - Gerente de Administración y Talento Humano

ELABORACIÓN:

Carmen Tapia Gemio - Jefe Nacional de Investigación y Desarrollo*
Vladimir Yugar – Especialista Big Data

La Paz - Bolivia

2020

*El análisis y conclusiones del presente trabajo son de exclusiva responsabilidad del autor y no reflejan necesariamente la opinión del BDP – S.A.M.



Presentación

El Banco de Desarrollo Productivo – Sociedad Anónima Mixta (BDP – S.A.M.), tiene el agrado de presentar el documento: “Financiamiento al Sector Productivo”, que muestra la evolución en los últimos diez años del comportamiento del sector productivo y el financiamiento otorgado por el sistema financiero regulado.

Es necesario mencionar en esta presentación, que el financiamiento del sector productivo juega un rol muy importante en el crecimiento de la economía y el desarrollo, más aun, desde la implementación de la Ley de Servicios Financieros N°393, a través de la cual se mejoran las condiciones de acceso principalmente para los micro productores, que dentro del sector productivo representan el 94% del total de unidades económicas de este sector, para quienes, la cartera de crédito creció en 527,6% desde el año 2010 a diciembre de 2019.

En ese contexto, se resalta el papel del BDP – S.A.M., como Banca de Desarrollo que inicia sus actividades con servicios financieros de segundo piso y que posteriormente amplía sus acciones con créditos de manera directa a través de primer piso, con una participación ascendente dentro del sector financiero.

El documento contiene en su primera parte, una descripción del comportamiento de la economía en su conjunto, una segunda parte con la descripción de la evolución y comportamiento del sector productivo y una parte final referida específicamente al financiamiento al sector productivo por parte del sistema financiero regulado y el aporte del BDP – S.A.M. apoyando a los sectores estratégicos a través de la modificación de la matriz productiva, en complementación con la ideología del “vivir bien”, para el desarrollo de los productores bolivianos.

Isrrael Céspedes
GERENTE GENERAL a.i.
BDP – S.A.M.



FINANCIAMIENTO AL SECTOR PRODUCTIVO

Contenido

Introducción	9
1 CONTEXTO INTERNACIONAL FINANCIERO	9
2 ACTIVIDAD ECONÓMICA	13
2.1 Crecimiento de la economía.....	13
2.2 Unidades Económicas	19
2.3 Empleo	20
2.4 Productividad	22
2.5 Inversión.....	24
2.6 Demanda interna.....	25
2.7 Comercio Exterior.....	27
2.8 El sector financiero.....	29
2.8.1 El mercado bursátil.....	33
3 EL SECTOR PRODUCTIVO.....	36
3.1.1 Unidades Económicas del sector productivo.....	38
3.1.2 Empleo del sector productivo.....	40
3.1.3 Productividad del sector productivo.....	40
3.1.4 Inversión en el sector productivo.....	42
3.1.5 Comercio Exterior del sector productivo	45
4 FINANCIAMIENTO DEL SECTOR PRODUCTIVO	49
4.1 La cartera crediticia del sector productivo regulado	50
4.1.1 Cobertura del sector financiero	56
4.2 El mercado de Valores	57
4.3 El crédito productivo del sector financiero regulado y el BDP – S.A.M.....	57
4.4 Aporte BDP en PIB	67
4.5 Mora del sector productivo.....	67
5 SERVICIOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS DEL BDP – S.A.M. EN SECTORES PRIORIZADOS.....	68



5.1	La actividad agropecuaria.....	69
5.1.1	Servicios No Financieros del BDP al sector agropecuario.....	72
5.2	Servicios Financieros en la actividad de caza, silvicultura y pesca.....	75
5.3	La actividad Industrial Manufacturera	76
5.3.1	Sector Cueros.....	78
5.3.2	Sector madera.....	82
5.4	Servicios Financieros del BDP del sector Turismo.....	87
5.4.1	<i>Servicios No Financieros del BDP al sector Turismo</i>	90
5.5	Servicios no Financieros para el acceso a mercados	91
6	INCLUSIÓN FINANCIERA	93
6.1	Acciones del BDP para la Inclusión Financiera	95
7	Bibliografía	100



CONTENIDO DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Tasa de Variación de PIB Mundial	10
Gráfico 2: Tasa de Variación de la Liquidez Global.....	12
Gráfico 3: Evolución PIB	13
Gráfico 4: Tasa de Variación del PIB por Actividad Económica, 2019	14
Gráfico 5: Composición del PIB a precios constantes por Actividad Económica	16
Gráfico 6: Composición del Producto Interno Bruto a precios constantes, 2019.....	16
Gráfico 7: Evolución del PIB per cápita	17
Gráfico 8: Incidencia de las actividades sobre el crecimiento del PIB	18
Gráfico 9: Distribución de las Unidades Económicas por departamento, 2017.....	20
Gráfico 10: Tasa de Desempleo Abierto del área urbana.....	21
Gráfico 11: Productividad laboral* en Bolivia	23
Gráfico 12: Productividad laboral de países seleccionados.....	23
Gráfico 13: Inversión Ejecutada.....	24
Gráfico 14: Incidencia de la Demanda Interna en el crecimiento del PIB.....	25
Gráfico 15: Evolución de la Demanda Interna Total y Per cápita.....	26
Gráfico 16: Saldo Comercial, Exportaciones e Importaciones.....	27
Gráfico 17: Saldo Comercial por país, 2019	28
Gráfico 18: Cartera de créditos, depósitos y liquidez del Sistema Financiero Regulado. 29	
Gráfico 19: Cartera de créditos y depósitos del Sistema Financiero Regulado por departamento, 2019	30
Gráfico 20: <i>Composición de la Cartera de créditos según sector económico</i>	31
Gráfico 21: <i>Número de prestatarios del Sistema Financiero Regulado</i>	32
Gráfico 22: <i>Composición del Número de CPOP beneficiados</i>	32
Gráfico 23: <i>Composición activos fijos</i>	35
Gráfico 24: <i>Composición de las Operaciones en el mercado de valores por tipo de instrumento, 2019</i>	36
Gráfico 25: <i>Participación del Sector Productivo en el PIB a precios constantes, 2019(p)</i> 37	
Gráfico 26: <i>Comportamiento del Sector Productivo</i>	37
Gráfico 27: <i>Comportamiento de las actividades del Sector Productivo, 2018-2019</i>	38
Gráfico 28: <i>Composición del número de unidades económicas del sector productivo por departamento, 2017</i>	39
Gráfico 29: <i>Composición del empleo del sector productivo por actividad, 2019</i>	40
Gráfico 30: <i>Evolución de la Productividad laboral de las actividades Agropecuaria, Extractiva e Industria Manufacturera</i>	41
Gráfico 31: <i>Productividad laboral sector productivo</i>	42
Gráfico 32: <i>Inversión pública ejecutada del sector productivo por actividad económica</i> 43	
Gráfico 33: <i>Participación de la inversión pública ejecutada por departamento del sector productivo, 2018</i>	44



Gráfico 34: Inversión Extranjera Directa bruta ejecutada del sector productivo	45
Gráfico 35: Exportaciones por actividad económica	46
Gráfico 36: Composición de las exportaciones por país de destino, 2019	47
Gráfico 37: Importaciones según Uso y Destino Económico	48
Gráfico 38: Composición de las importaciones por país de origen, 2019	49
Gráfico 39: Cartera Crediticia del Sector Productivo	51
Gráfico 40 : Comportamiento de la cartera crediticia del Sector Productivo	51
Gráfico 41: Composición de la cartera crediticia del Sector Productivo por tipo de crédito	52
Gráfico 42: Composición de la cartera crediticia del Sector Productivo	53
Gráfico 43: Comportamiento de la cartera crediticia del Sector Productivo	53
Gráfico 44: Composición de la cartera crediticia del Sector Productivo	54
Gráfico 45: Crédito del Sector Productivo por departamento, a diciembre de 2019	55
Gráfico 46: Comportamiento de la Mora del Sector Productivo por actividad económica	55
Gráfico 47: Mora del Sector Productivo por actividad económica, 2019	56
Gráfico 48: Cobertura del Sistema Financiero Regulado, 2019	57
Gráfico 49: Tasa de variación del crédito del sector productivo y el BDP – S.A.M.	59
Gráfico 50: Distribución de la cartera de primer piso por actividad económica del BDP – S.A.M., a diciembre de 2019	59
Gráfico 51:: Composición del saldo de la cartera de primer piso del BDP – S.A.M.	60
Gráfico 52: BDP, Composición del producto Ventanilla	62
Gráfico 53: BDP, Composición del Crédito Sectorial, 2019	63
Gráfico 54: Composición de la cartera de Crédito Sectorial del BDP por ICI, 2019	63
Gráfico 55: BDP, Cartera de crédito y Número de clientes del FDP-CPI, 2019	64
Gráfico 56: BDP, Composición de la cartera de crédito del FDP-CPI por departamento, 2019	65
Gráfico 57: BDP, Composición de la cartera y número de clientes del FINPRO, 2019....	65
Gráfico 58: Composición de la cartera de crédito de	66
Gráfico 59: Aporte del BDP – SAM al Micro crédito y crédito PyME del sector productivo, 2019	66
Gráfico 63: Composición del crédito BDP del sector agropecuario	69
Gráfico 64: Composición del sector agropecuario de la economía, 2019(p).....	70
Gráfico 65: Composición de la cartera de Segundo Piso del Crédito al sector Agropecuario, al 31 de diciembre de 2019.....	72
Gráfico 66: Efectos de las intervenciones del Plan Riego de Luribay	74
Gráfico 67: Diseño de marcas de asociaciones de productores clientes BDP, 2018-2019	75
Gráfico 68: Composición y número de unidades económicas de la industria manufacturera del cuero, 2019.....	79
Gráfico 69: Saldo comercial del sector cueros	80



Gráfico 70: Evolución de la cartera de primer piso del sector cueros - calzadistas	82
Gráfico 71: Composición y número de unidades económicas del sector madera, 2017. 83	
Gráfico 72: Saldo comercial del sector madera.....	84
Gráfico 73: Efecto de las intervenciones del plan madera en la cartera de primer piso y productividad	86
Gráfico 74: Llegada de viajeros extranjeros por tipo de transporte	88
Gráfico 75: Beneficiarios planes de intervención del sector Turismo	91
Gráfico 76: Número de beneficiarios en el proyector Productores BDP por departamento, 2017-2018	92
Gráfico 77: Diseño de marcas en el marco del proyector Productores BDP, 2019	93
Gráfico 78: Número de Agencias del BDP	95
Gráfico 79: Aumento del Número de Municipios atendidos.....	96
Gráfico 80: Composición de clientes BDP Primer Piso por área.....	96
Gráfico 81: Evolución de productores participantes de educación financiera.....	97
Gráfico 82: Número participantes en Educación Financiera y Asistencia Genérica del BDP - S.A.M., 2018-2019.....	97
Gráfico 83: Número participantes en Educación Financiera y Asistencia Genérica el BDP - S.A.M. por departamento, 2018-2019.....	98
Gráfico 84: Número de clientes que recibieron Educación Financiera	98

CONTENIDO DE TABLAS

Tabla 1 : Variación del PIB por tipo de gasto	19
Tabla 2: Número de Unidades Económicas según tamaño, 2017	19
Tabla 3: Composición de la población ocupada del cuarto trimestre 2018-2019.....	22
Tabla 4: Saldo Comercial según Grandes Categorías Económicas	28
Tabla 5: Operaciones en el mercado de valores por lugar de negociación	34
Tabla 6: Composición del número de unidades económicas del Sector Productivo, 2017	39
Tabla 7: Participación del Crédito Productivo de la banca múltiple por entidad,	58
Tabla 8: Número de clientes de Primer Piso del BDP – S.A.M. por departamento.....	61
Tabla 9: Mora del sector productivo por actividad económica, 2019	68
Tabla 10: Saldo de la cartera de Primer Piso del Crédito al sector Agropecuario,	71
Tabla 11: Número de beneficiarios de los Proyectos “Riego” y “Semillas”	73
Tabla 12: Saldo de la cartera de crédito BDP – S.A.M. de Primer Piso al sector	75
Tabla 13: Saldo de la cartera de crédito BDP – S.A.M.	77
Tabla 14: Número de clientes y saldo de la cartera de crédito BDP – S.A.M. de Primer Piso de la Industria Manufacturera según actividad, 2019.....	77
Tabla 15: Saldo de cartera del sector cueros sistema regulado, 2019.....	81
Tabla 16: Saldo de cartera del sector manufacturero de cueros.....	81



Tabla 17: Cartera del crédito por objeto del crédito al sector madera	85
Tabla 18: Saldo de cartera del sector manufacturero de madera.....	85
Tabla 19: Gasto turístico de extranjeros en el país según tipo de gasto.....	89
Tabla 20: Cartera por objeto del crédito a actividades que hacen al sector Turismo,	89
Tabla 21: Saldo de cartera de Primer piso del BDP – S.A.M. de actividades que hacen al sector Turismo	90
Tabla 22: Número de beneficiarios en el proyector Productores BDP por actividad económica.....	92



Introducción

La transformación del sector productivo en el país en la última década representa uno de los hitos históricos más influyentes en la economía boliviana, donde el sector financiero es un factor fundamental en el proceso; la nueva normativa implementada logró una reorientación convirtiéndose en una herramienta de respaldo a las políticas de Estado enfocadas al desarrollo productivo.

El sector productivo es un alto demandante de financiamiento, principalmente de capital de inversión más que de capital de operaciones por parte del sistema financiero regulado del país, donde el Banco de Desarrollo Productivo BDP-S.A.M. realiza una nueva lógica en la estructura financiera al ser concebida como un banco de desarrollo que se plantea como misión “financiar el desarrollo y la innovación productiva el país” comprometiendo recursos financieros de exclusividad en sectores productivos tanto a través de los servicios de primer piso como de segundo piso, inicialmente en la fase primaria, donde existía un vacío sediento de sostén financiero en la gran masa de nuestros pequeños productores agrícolas, para posteriormente dirigir su mirada al sector manufacturero, sectores en los cuales se continuará apoyando para el desarrollo de una BOLIVIA con transformación estructural, de pujanza, con alto crecimiento económico, siempre enmarcándonos dentro de las políticas de desarrollo productivo.

Actualmente el rol del BDP – S.A.M. no concluye su accionar con el financiamiento, sino que, además apoya al sector a través de servicios no financieros, relacionados a los procesos de producción, aspecto diferenciador de las demás entidades del sistema financiero regulado que contribuye al desarrollo de las capacidades de nuestros productores alcanzado en ellos mejores niveles de productividad y mayores capacidades que permitan su competitividad, teniendo como fin último, mejorar las condiciones de vida de los micro y pequeños productores del país.

1 CONTEXTO INTERNACIONAL FINANCIERO

En los últimos años, la actividad económica mundial está atravesando una desaceleración, tendencia consecutiva de aproximadamente seis años; reflejas en las caídas del PIB per cápita, la inversión, el consumo per cápita y las exportaciones, además del deterioro de la calidad del empleo.

Este menor dinamismo de la actividad y el comercio, en que los precios de los productos de las materias primas descienden y de los cuales muchas economías de la región dependen, en 2019 provocaron mayor debilitamiento en general de la economía mundial, sumados a estos no solo problemas de índole económico, sino también geopolíticos, lo

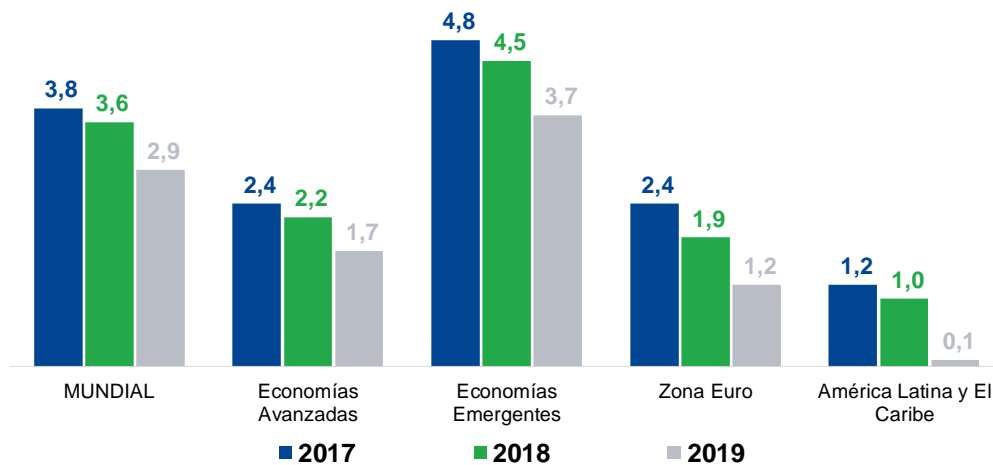


que ocasionaron la volatilidad financiera, que indujo al aumento considerable del endeudamiento, acompañado a veces de mayores riesgos.

Si bien, para las gestiones 2017 y 2018, China y el resto de las economías emergentes de Asia, fueron las que en mayor medida aportaron al aumento de los volúmenes de comercio, para el 2019 de igual manera, fueron las que más contribuyeron para su caída con grandes impactos sobre los niveles de producción industrial. En ese contexto, el crecimiento del comercio mundial registró contracción de -0,8% al cierre de 2019, contrario al comportamiento que tuvo el mismo en 2018, que creció en 1,7%.

Con relación a las economías avanzadas la desaceleración de la actividad económica fue generalizada, sin embargo, las principales bajas, se dieron en los países de economías emergentes y a los países de Latinoamérica y el Caribe. Para los primeros, por efecto de la guerra comercial y tecnológica entre Estados Unidos y China, que tuvieron su impacto negativo en el crecimiento de la economía de los Estados Unidos; en la Zona Euro además influyeron la incertidumbre generada por el Brexit, los conflictos sociales en Francia y los problemas de la industria automotriz en Alemania.

Gráfico 1: Tasa de Variación de PIB Mundial (En porcentajes)



Fuente: FMI - Perspectivas de la Economía Mundial (enero 2020).; Elaboración GATIP

En los países de las economías emergentes, la baja se debió a resultados inesperados negativos de la actividad económica, particularmente en India; por su lado, la mayoría de las economías latinoamericanas registraron desaceleración en un contexto de pérdida de dinamismo tanto de la demanda interna como externa, aspecto que acentuó por los conflictos sociales en algunos países de la región. De manera interna, los efectos en la



economía del país fue la menor demanda de gas natural por Brasil y Argentina, consecuencia también de la desaceleración de esas economías.

A pesar de un contexto económico mundial frágil, los mercados financieros internacionales registraron rentabilidades positivas en los mercados de acciones y renta fija en un entorno de política monetaria acomodaticia. Los mercados financieros norteamericanos cerraron el año con tasas de rentabilidad históricamente altas apoyadas por la política monetaria expansiva de la Reserva Federal rebajando la tasa de interés. Por su parte, las bolsas europeas también obtuvieron ganancias importantes influenciadas las medidas del Banco Central Europeo (BCE) referidas a mantener las tasas de interés bajas durante todo el año, aspectos que permitieron la acumulación de rentabilidades positivas, compensando las pérdidas del año 2018.

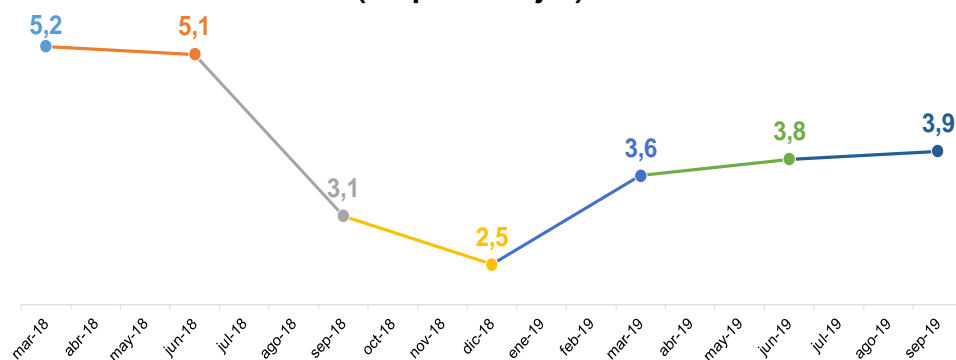
Los efectos de la guerra comercial y tecnológica entre mencionada, ocasionó una fuga de capitales de las economías emergentes y provocando apreciaciones del dólar estadounidense frente a otras monedas. A finales del tercer trimestre, los niveles de volatilidad implícitos de los mercados emergentes, de la Zona Euro y norteamericano se moderaron, resultado de un posible avance en las negociaciones que permitiera frenar el conflicto comercial. Con relación a la reducción de las tasas de interés, éstas provocaron la búsqueda de activos financieros de mayor riesgo en los mercados bursátiles de EE.UU. y Japón, principalmente.

Con relación al rendimiento de los títulos soberanos de renta fija de largo plazo emitidos en los mercados financieros internacionales, estos se mantuvieron en niveles bajos, principalmente de Estados Unidos; en Alemania y Japón los rendimientos de los títulos soberanos se mantuvieron por debajo de cero como consecuencia de la incertidumbre tonto de la guerra comercial como de la menor producción automotriz. En Reino Unido los rendimientos se mantuvieron en promedio aproximadamente en 0,8%, consecuencia del proceso de negociaciones del Brexit.

En ese contexto, la liquidez global se mantuvo en ascenso pese a las tensiones de liquidez en los mercados financieros de Estaos Unidos, mientras que el mercado de bonos continuó siendo la principal fuente de financiamiento. En el tercer trimestre de 2019, la tasa de variación de la liquidez global aumentó respecto al segundo trimestre, pasando de 3,8% a 3,9%, manteniéndose la tendencia al alza iniciada de finales de 2018. En este escenario, las empresas que se encontraban altamente apalancadas podrían incrementar el riesgo de crédito en los mercados financieros internacionales.



**Gráfico 2: Tasa de Variación de la Liquidez Global
(En porcentajes)**



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL); Elaboración GATIP

El rendimiento negativo de los bonos tuvo un impacto significativo en los balances de los inversionistas institucionales, como los fondos de pensiones y las compañías de seguros, poniendo en peligro parte de la generación de ingresos necesarios para hacer frente a obligaciones futuras.

Según estimaciones, la participación de los bonos con rendimiento negativo corresponde aproximadamente al 35% de los bonos del gobierno (el 20% del PIB mundial). La distribución por país y región muestra que la mayor tenencia de bonos con rendimiento negativo se concentra en el Japón y Europa (incluidos Suecia, Finlandia, Alemania y el Reino Unido). En el caso de los Estados Unidos, si bien los rendimientos disminuyeron, estos se mantienen positivos.

Por su lado, la acumulación de la deuda pública y privada creció de manera considerable después de la crisis de 2008 y más aceleradamente desde 2010, constituyéndose en riesgos para la estabilidad del sistema financiero mundial. Al tercer trimestre de 2019 la deuda global pública y privada creció en 4%, el mayor desde 2016. De acuerdo con el Banco Mundial la relación deuda/PIB mundial alcanzó un máximo histórico de 230% en 2018, 1,5 puntos porcentuales más que en 2017. En las economías avanzadas el endeudamiento privado y público fue aproximadamente de 170% y 105% del PIB, respectivamente, y en los países emergentes se situó entre 170% y 50% del PIB. En la región, la deuda de Argentina y Brasil superó el 90% del PIB.

En cuanto a la deuda privada con el sistema financiero no regulado, de acuerdo con el Financial Stability Board (FSB) esta constituye una fuente potencial de riesgo para la estabilidad financiera internacional, la intermediación financiera no bancaria representa el 48% de los activos globales por el rápido aumento de las entidades no bancarias que operan en el sector de la tecnología financiera (FinTech) y el crecimiento de la banca no regulada, particularmente en China.



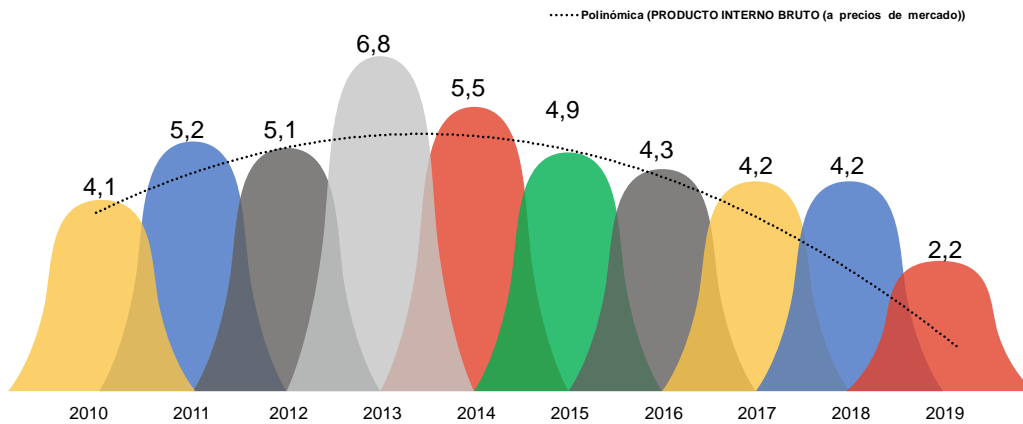
El escenario no fue diferente en los países de la región, que en promedio el 2019 crecieron en 0,1%; si bien hasta finales de 2019 las proyecciones de crecimiento para 2020, mejoraban en relación al 2019, actualmente el escenario es bastante desalentador, por los efectos de la pandemia que está ocasionando la contracción de todas las economías desarrolladas y en desarrollo.

2 ACTIVIDAD ECONÓMICA

2.1 Crecimiento de la economía

En los últimos diez años, el PIB mostro crecimiento promedio de 4,7%, el más alto corresponde a la gestión 2013 con 6,8% de variación, consecuencia de las altas cotizaciones de los precios internacionales del barril de petróleo en ese año, que derivó en el incremento del precio del gas, generando altos ingresos por el principal producto de exportación del país.

**Gráfico 3: Evolución PIB
(En porcentajes)**



Fuente: INE; Elaboración GATIP

(*) Línea de tendencia polinómica de orden 2 (un máximo), permite ilustrar de mejor forma el comportamiento de la serie PIB 2010-2019 (p) Preliminar

A partir de ese año, el comportamiento de la economía presenta tendencia decreciente, alcanzado el 2019, tasa de crecimiento de 2,2%, la más baja de los últimos diez años, este efecto responde en gran medida a la reducción de la demanda de gas natural por parte de Brasil y Argentina, desaceleración que se fue acentuando desde el primer trimestre de 2018, acompañado de la caída sostenida de los precios de los hidrocarburos; a este comportamiento se suma los conflictos político sociales que el país vivió en el último trimestre.

**Gráfico 4: Tasa de Variación del PIB por Actividad Económica, 2019
(En porcentajes)**



Fuente: INE; Elaboración GATIP

(P) Preliminar

(1) Incluye Servicios Financieros, servicios a las empresas y propiedad de vivienda.

(2) Incluye comunales, sociales, personales y domésticos.

En ese contexto, las actividades de mayor incidencia positiva fueron Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca (0,7%), que creció en 5,3%; seguido de Servicios de Servicios Financieros, servicios a las empresas y propiedad de vivienda que creció en 5,4% con incidencia de 0,6%, Industria Manufacturera (0,5%) con variación de 3,2%, entre las más importantes; influyeron hacia la baja con incidencia negativa, las actividades de Petróleo crudo y gas natural en -0,5%, cayendo la producción en -10,3%, seguido de Minerales Metálicos y no metálicos en -0,1% y variación de -2%.

En Agricultura, pecuario, silvicultura, caza y pesca, su comportamiento responde principalmente al crecimiento de las actividades de productos agrícolas no industriales que fue de 4,3%, explicado principalmente por el aumento de la producción de tubérculos, legumbres y hortalizas; los cereales en crecieron en 4,0% destacándose el crecimiento del trigo en grano 16,0%, sorgo 11,8%, arroz 9,0% y quinua 8,3%; y frutas en 2,9%; por el contrario, la producción de maíz disminuyó en -4,0%, consecuencia de la reducción de la demanda y los bajos precios registrados en el mercado.

Influyó también, la actividad de productos agrícolas industriales que creció en 4,3%, donde la producción de caña de azúcar subió en 7,4% y de soya en grano en 3,3%; los



productos pecuarios crecieron en 7,4%, en el que, el ganado bovino y de pollos crecieron en 7,1% y 10,2%, respectivamente.

Por último, la actividad de silvicultura, caza y pesca registró crecimiento de 1,8% por el crecimiento en la producción de madera en tronca y castaña con cáscara principalmente.

Con relación a la actividad extractiva, la caída en la producción de Petróleo Crudo y Gas Natural, fue efecto de la persistente caída de la demanda de gas natural de la República Argentina y Brasil en 9,4% y 18,6% respectivamente y también del mercado interno (-2,3%); a esta se suma la caída de la producción de minerales metálicos y no metálicos de -2,0%, resultado de la menor producción de todos los concentrados como plomo -21,8%, cobre -15,92%, antimonio -12,1%, oro -11,6%, plata -3,2% y estaño -0,7%, excepto el concentrado de zinc que creció en 1,5%.

La Industria Manufacturera por su diversidad presentó comportamientos heterogéneos, alimentos creció en 4,8%, consecuencia del incremento de demanda de carnes frescas y laboradas en 6,7%, donde la producción de carne porcina creció en 10,0%, carne de pollo en 9,1% y carne bovina en 6,6%, este último resultado de la exportación a China; y productos alimenticios diversos que creció en 6,0%, donde los derivados de soya como aceite crudo de soya creció en 7,3%, aceite refinado de soya 4,5% y harina de soya 0,5%.

Los productos lácteos crecieron en 0,2%; los productos de molinería y panadería en 3,7%, donde la producción de arroz creció en 7,5% y la producción de fideos y pastas en 6,0%; también destaca la actividad de azúcar y confitería, que incrementó en 4,7% por el aumento de la producción de caña de azúcar en 8,4%, la industria de bebidas y tabaco creció en 2,8%, registrando las bebidas incremento de 3,0%.

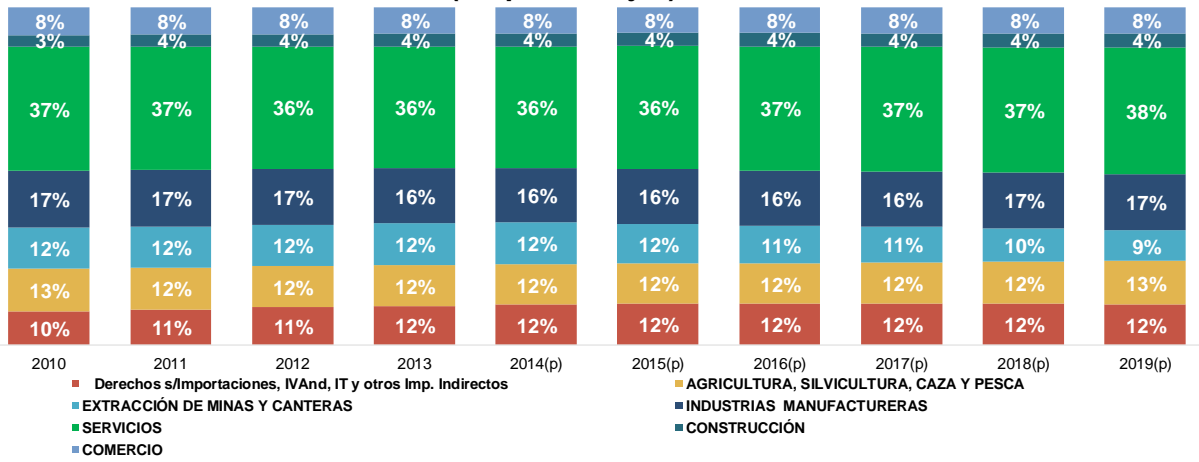
Las otras industrias manufactureras crecieron en 6,5%, comportamiento explicado por el incremento de la industria de sustancias y productos químicos en 9,1% (Urea, sales evaporíticas, alcohol anhidro-Metanol, entre otros); de la industria de productos manufacturados diversos en 8,62% con su principal producto joyería de oro y del cemento en 2,9%.

Con relación a los servicios, resaltan los Establecimientos financieros que creció en 4,8%, propiedad de vivienda 4,4% y servicios a las empresas en 3,6%.

En cuanto a la composición del PIB a lo largo de los últimos diez años, se puede observar que la estructura durante el período de análisis no ha sufrido cambios significativos, la producción de bienes sigue siendo la de mayor composición (sector agropecuario, extractivo e industria manufacturera), que en promedio representa el 40%, con una leve tendencia a la baja los cuatro últimos años que llegó a 39%.



Gráfico 5: Composición del PIB a precios constantes por Actividad Económica (En porcentajes)



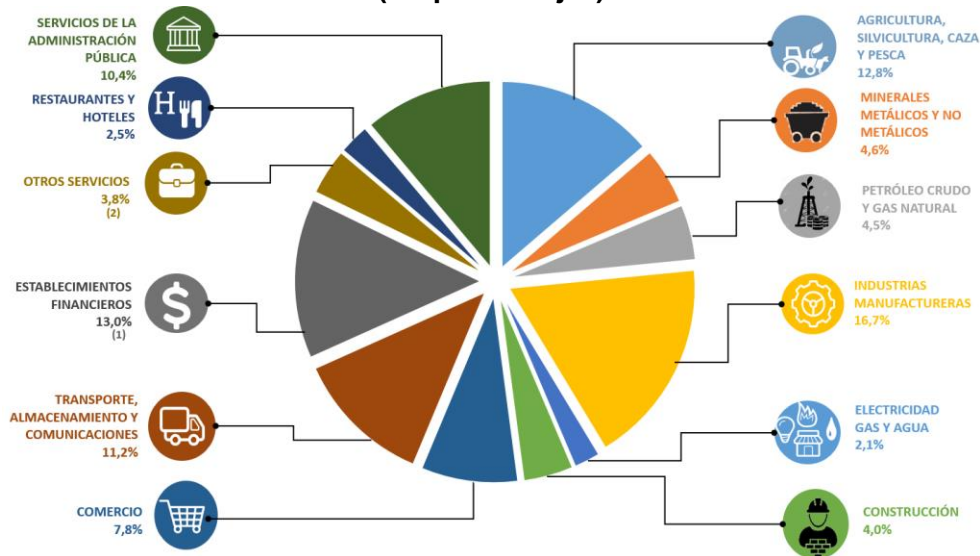
Fuente: INE; Elaboración GATIP

(P) Preliminar

(e) Estimación BDP

Para el 2019, el sector más importante corresponde a la industria manufacturera con 16,7% de participación dentro de la cual la producción de alimentos y bebidas representa más de la mitad, le sigue en importancia el sector agropecuario con 12,8% y Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones con 11,2%, esta última desplazo a la actividad extractiva que el año anterior se encontraba en tercer lugar en importancia.

Gráfico 6: Composición del Producto Interno Bruto a precios constantes, 2019 (En porcentajes)



Fuente: INE; Elaboración GATIP

Incluye Servicios Financieros, servicios a las empresas y propiedad de vivienda.

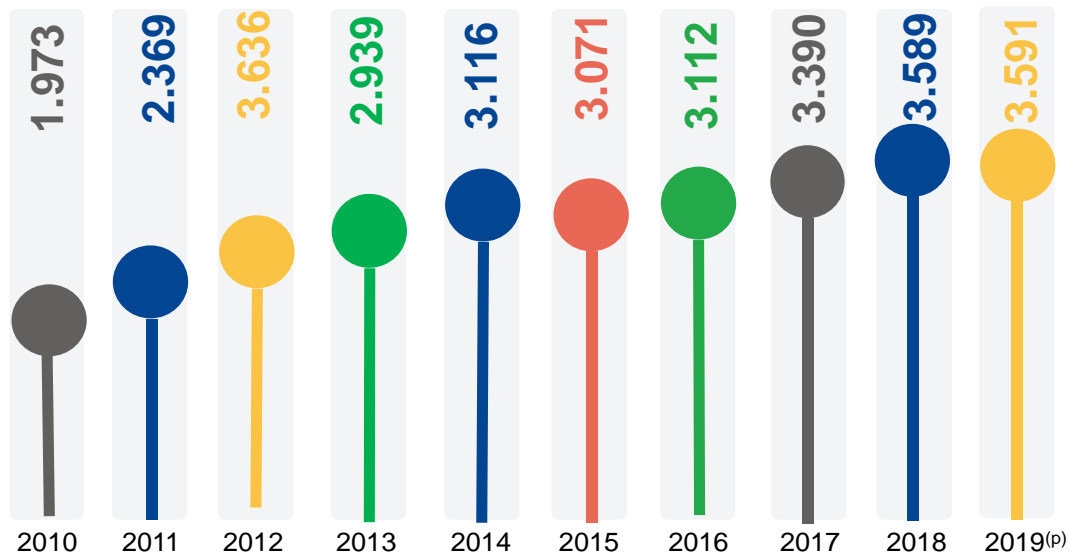
Incluye comunales, sociales, personales y domésticos.



Con relación a la generación del ingreso, en los últimos diez años el valor del PIB aumentó considerablemente, pasando de Bs137.876 millones en términos corrientes¹ (\$us19.810 millones) en 2010 a Bs282.587² millones (\$us40.602 millones) en 2019, aproximadamente Bs144.711 mil millones más, ésta diferencia importante responde en gran manera a la actividad extractiva en un contexto externo favorable.

Este incremento del ingreso, permitió que el PIB per-cápita casi se duplico pasando de \$us1.973 en 2010 a \$us3.591 en 2019, representando crecimiento de 82,1%, lo que generó la dinamización del mercado interno, considerado en estos últimos años el motor de la economía ante la persistente y fluctuante caída de precios internacionales.

**Gráfico 7: Evolución del PIB per cápita
(En \$us)**



Fuente: INE; Elaboración GATIP

Observando las incidencias de las actividades que componen el PIB, se puede evidenciar que generalmente la actividad de mayor incidencia en el crecimiento del PIB durante el período de análisis fue la industria manufacturera; para el 2019 el aporte al crecimiento del PIB (2,2%) fue del 0,5%, después de Agricultura, silvicultura, caza y pesca.

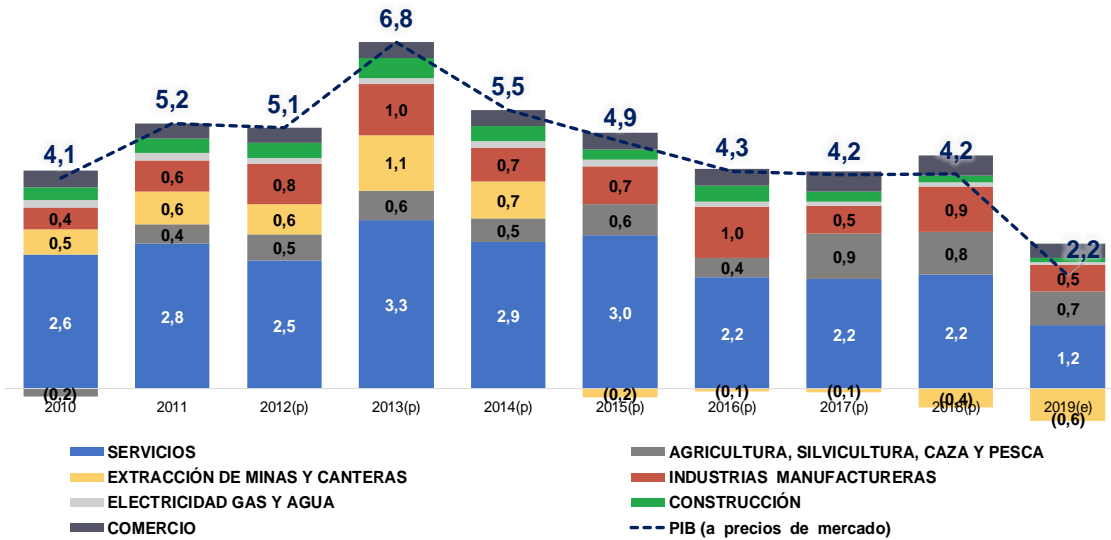
Es importante resaltar que el sector servicios aglutina nueve actividades de la matriz productiva del país.

¹Valor de la producción calculado a precios del mismo año

² Conversión BDP –SAM en base a información del INE; TC \$us6,96 por Bs



Gráfico 8: Incidencia de las actividades sobre el crecimiento del PIB (En porcentajes)



Fuente: INE; Elaboración GATIP
(p) Preliminar

Entre las categorías que componen el PIB por tipo de gasto, se puede observar que en los últimos diez años la de mayor incidencia fue el Consumo final de los hogares e ISFLSH³, seguido de Formación bruta de capital y exportaciones; presenta también incidencia importante la variable de importaciones que restan al comportamiento del PIB.

El comportamiento de estas variables fue muy dinámico, el consumo de los hogares con variaciones por encima de la tasa promedio de crecimiento de la población, lo que significa que el nivel de consumo de los hogares se amplió y diversificó, independientemente del aumento poblacional; por su parte, la formación bruta de capital, algunos años registró tasas de variación negativa como el 2012 y 2018, influido principalmente por las bajas en la inversión de bienes de capital, contrarrestando la caída la actividad de construcción; el 2019 registro crecimiento de 0,6%, que responde al comportamiento de la Formación bruta de capital fijo (activos fijos) que decreció en -3,5% consecuencia también de la disminución de la inversión en bienes de capital (-8,69%) tanto pública como privada.

³ Instituciones sin fines de lucro que sirven a los hogares



**Tabla 1 : Variación del PIB por tipo de gasto
(En porcentajes)**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 ^P	2019 ^P
PIB	4,1	5,2	5,1	6,8	5,5	4,9	4,3	4,2	4,2	2,2
Consumo final de la administración pública	3,1	7,2	4,9	9,3	6,7	9,2	1,6	4,9	5,1	3,8
Consumo final de los hogares e ISFLSH	4,0	5,2	4,6	5,9	5,4	5,2	3,4	4,7	4,3	3,7
Formación bruta de capital ⁽¹⁾	7,1	25,9	-6,6	16,0	12,5	0,8	9,9	15,9	-0,5	0,6
Exportación de bienes y servicios	9,9	4,6	13,3	4,1	10,9	-5,9	-5,7	-5,0	5,2	-1,8
Importaciones de bienes y servicios	11,0	17,0	4,3	8,2	15,1	-5,4	-4,2	5,6	1,9	1,5

Fuente: INE; Elaboración GATIP

(1) Incluye Formación bruta de capital fijo y variación de existencias

(p) Preliminar

2.2 Unidades Económicas

Según estimaciones del Ministerio de Desarrollo Productivo y Economía Plural, para el año 2017 en el país existieron aproximadamente 955.228 unidades económicas de las cuales, la mayor parte corresponden a Microempresas (92,2%), las PyMEs representan el 7,4% y las Grandes apenas 0,4%, estructura que no se modifica desde hace décadas.

La desagregación del número de unidades económicas según sector, permite establecer que el mayor número corresponde al sector productivo, seguido los Servicios y Comercio.

Tabla 2: Número de Unidades Económicas según tamaño, 2017

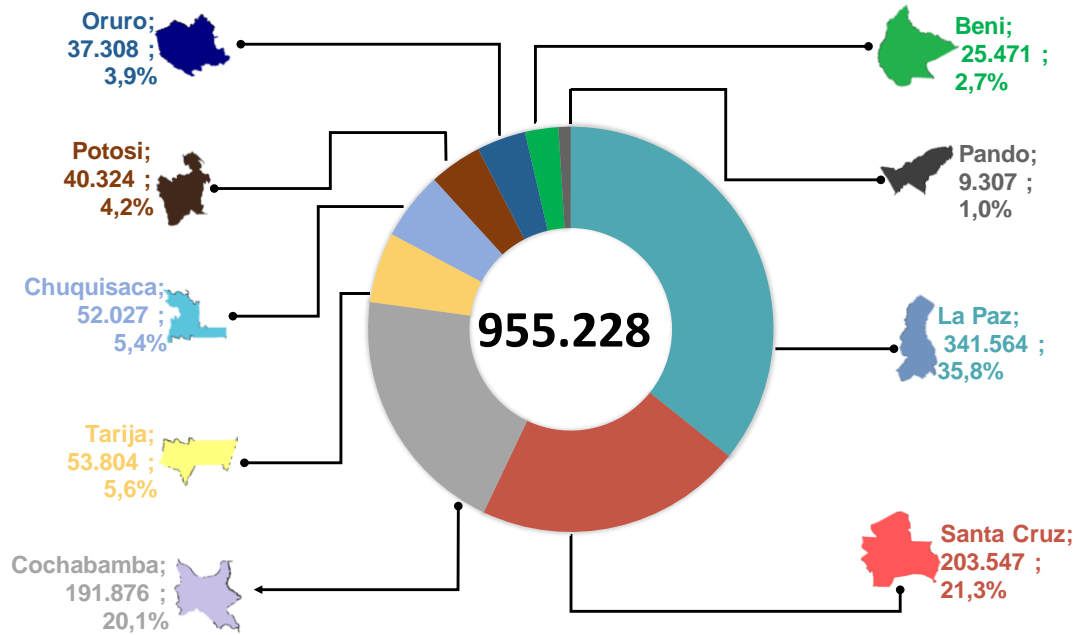
	MICRO	PEQUEÑA Y MEDIANA	GRANDE	
COMERCIO	260.106	25.574	1.011	286.691
PRODUCTIVO	451.521	25.415	1.730	478.666
SERVICIOS	169.428	19.655	788	189.871
	881.055	70.644	3.529	955.228

Fuente: MDPyEP; Elaboración GATIP

Un 77% de las unidades económicas se encuentra concentradas en el eje troncal (La Paz, Santa Cruz y Cochabamba), La Paz y Cochabamba concentran la mayor cantidad de micro empresas, sin embargo, Santa Cruz concentra la mayor cantidad de grandes empresas.



Gráfico 9: Distribución de las Unidades Económicas por departamento, 2017



Fuente: MDPyEP; Elaboración GATIP

2.3 Empleo

Uno de los indicadores de empleo que interesa evaluar es la Tasa de Desempleo o desocupación, la cual se calcula como el número de personas desocupadas dividido la Población Económicamente Activa (PEA), siendo esta la población en edad de trabajar mayor a 14 años que en el período de referencia tienen una ocupación en la que producen bienes o servicios económicos (ocupados) o bien sin tenerla la buscan activamente (desocupados).

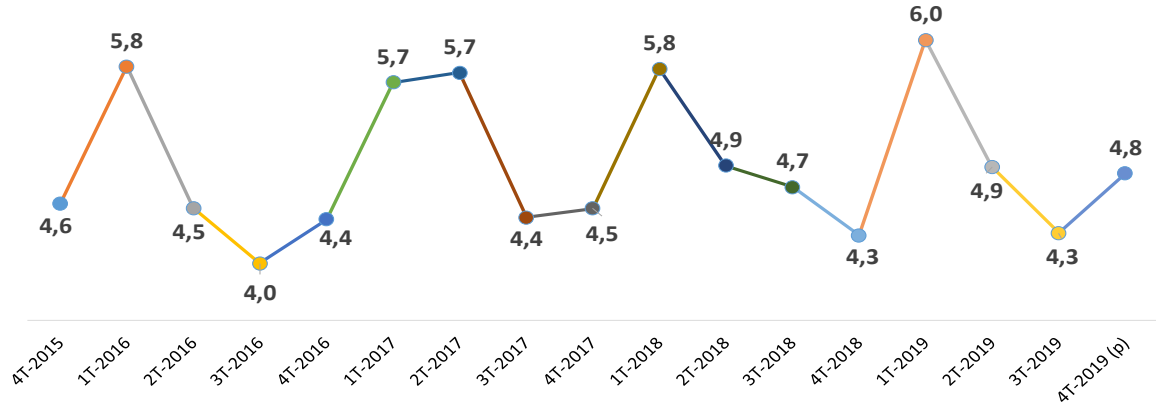
La tasa de desempleo del área urbana en Bolivia entre 2015- 2019, según la encuesta continua de empleo⁴, mostró registró oscilaciones que van del 4% registrada en el trimestre tres de 2016 y 6% en el trimestre uno de 2019, la más alta del periodo de análisis.

Para el último trimestre de 2019, la tasa de desempleo aumentó a 4,8%; 0,5 puntos porcentuales más que el trimestre anterior (3T/2019) que fue de 4,3%, aspecto que ocasionó la ralentización de la economía, a pesar de ello, Bolivia continua como el país, con el índice más bajo de desocupación de la región sudamericana, sin embargo, diferentes estudios afirman que, el indicador no visibiliza el empleo precario y precario extremo, así como el incremento del subempleo en el país.

⁴ Encuesta Continua de Empleo 2015-2019; INE



**Gráfico 10: Tasa de Desempleo Abierto del área urbana
(En porcentajes)**



Fuente: INE, Elaboración GATIP

La población ocupada para fines de 2019 fue de 5,7 millones de personas, aproximadamente 168 mil más que en el cuarto trimestre de 2018; el 65,6% de la población ocupada se encuentra en el área urbana y el restante 34,4% al área rural; la mayoría son hombres 54,9% de participación y el 45,1% mujeres; con relación a la estructura de la población ocupada por actividad económica, la mayor cantidad se encontraba en las actividades económicas de Agricultura, Ganadería, Caza y Pesca y Silvicultura con el 28%, Comercio (ventas al por mayor y por menor) 17% e Industria manufacturera con 11%; La segunda (comercio) está representada por la alta participación de personas ocupadas del sexo femenino, mientras que en la segunda y tercera mayormente participan personas del sexo masculino.

Sin embargo, en el área urbana la mayor población ocupada se encuentra en la actividad de comercio con 22,6% de participación, seguido de la actividad industrial (14,4%); en el área urbana el 71,5% de la población ocupada se encuentra inserta en la actividad Agricultura, Ganadería, Caza y Pesca y Silvicultura.



**Tabla 3: Composición de la población ocupada del cuarto trimestre 2018-2019
(En porcentajes)**

ACTIVIDAD ECONÓMICA	4T/2018	4T/2019
Agricultura, Ganadería, Caza, Pesca y Silvicultura	32,2	28,0
Explotación de Minas y Canteras	1,5	1,2
Industria Manufacturera	9,9	11,0
Suministro de Electricidad, Gas, Vapor y Aire Acondicionado	0,2	0,2
Suministro de Agua, Evacuación de Aguas Residuales	0,1	0,1
Construcción	6,9	7,7
Venta por Mayor y Menor, Reparación de Automotores	17,2	17,0
Transporte y Almacenamiento	6,1	7,4
Actividades de Alojamiento y Servicio de Comidas	6,9	7,5
Informaciones y Comunicaciones	0,8	0,7
Intermediación Financiera y Seguros	0,7	0,7
Actividades Inmobiliarias	0,3	0,6
Servicios Profesionales y Técnicos	1,7	1,8
Actividades de Servicios Administrativos y de Apoyo	1,5	1,7
Administración Pública, Defensa y Seguridad Social	2,6	2,6
Servicios de Educación	4,5	4,4
Servicios de Salud y Asistencia Social	2,4	2,3
Actividades Artísticas, Entretenimiento y Recreativas	0,8	0,6
Otras Actividades de Servicios	2,2	2,7
Actividades de Hogares Privados	1,6	1,8
Servicio de Organismos Extraterritoriales	0,0	0,0
Sin especificar	-	-
TOTAL	5.576.912	5.744.465

Fuente: INE-UDAPE, Elaboración GATIP

2.4 Productividad

El crecimiento económico de largo plazo, depende de gran manera del aumento de la productividad. Un indicador de productividad a nivel macroeconómico es la productividad laboral, que mide la contribución de la mano de obra en la producción⁵, desde 2006 hasta el año 2016 este indicador mostró comportamiento dinámico con tendencia creciente, con variaciones inclusive mayores al 14% como la de los años 2012 y 2015, sin embargo, a partir de 2017 la productividad a nivel general empieza a decrecer, con leve recuperación el año 2019 con tasa de variación negativa de -0,8%, menor en 1,4 puntos porcentuales con relación a 2018.

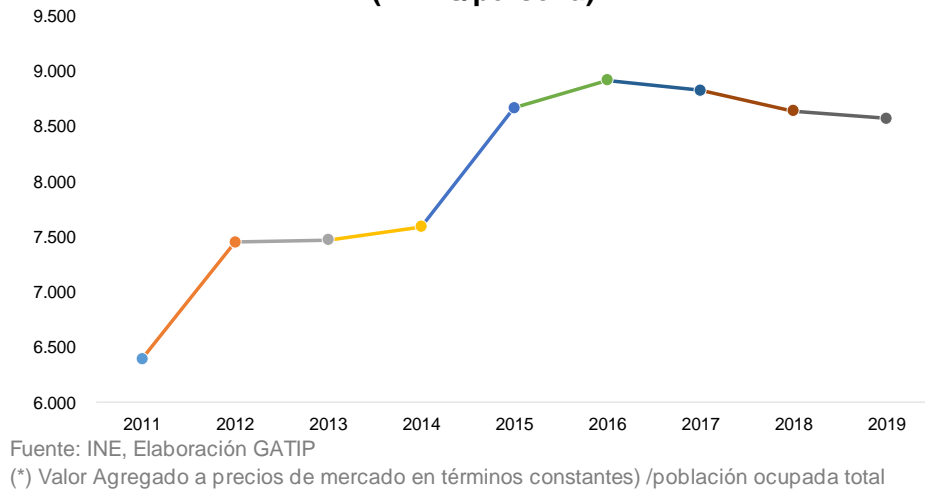
El apoyo financiero en capital de inversión y operaciones que se dieron en los últimos años a nivel nacional tuvieron su efecto en el período 2006 al 2016, generando expansiones en la producción, explicados tanto por los aumentos en la productividad así por el mejor uso de los recursos destinados a la producción, sin embargo, el aumento de la población ocupada en actividades como comercio minorista y otros empleos informales (empleos de baja productividad) en los últimos años hacen que Bolivia se sitúe entre los países de

⁵ El cálculo corresponde al PIB (Valor Agregado a precios de mercado en términos constantes) /población ocupada total)



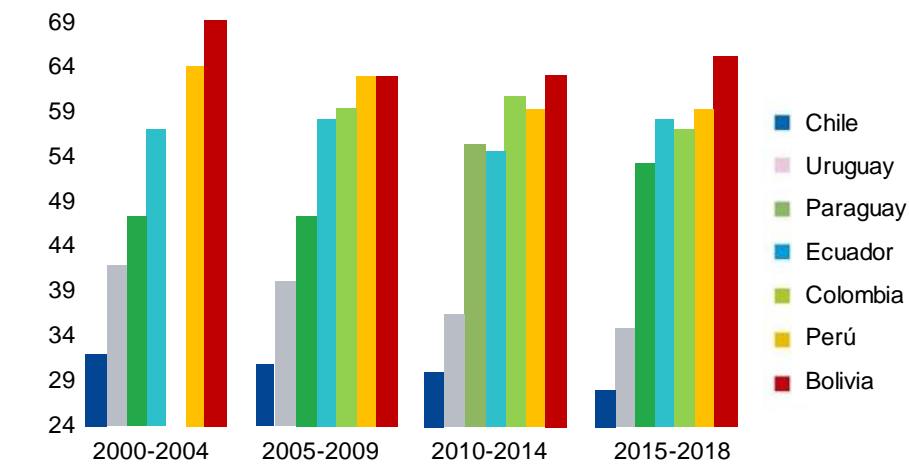
menor productividad de la región, repercutiendo en los ingresos de los trabajadores y el desarrollo general del país.

**Gráfico 11: Productividad laboral* en Bolivia
(En Bs/persona)**



Comparativamente con otros países de la región este indicador se encuentra por debajo de Chile y Uruguay principalmente que presentan los niveles más altos, esto puede ser resultado de la implementación de políticas de principios de los noventa que lograron generar grandes empresas bien estructuradas en estos países a diferencia de Bolivia, en el que se debe además tomar en cuenta en los últimos años la tendencia creciente de los empleos de baja productividad, a diferencia de Chile, Uruguay, Perú y Colombia, aspecto que podría asociarse a la decreciente diversificación económica en actividades productivas.

Gráfico 12: Productividad laboral de países seleccionados





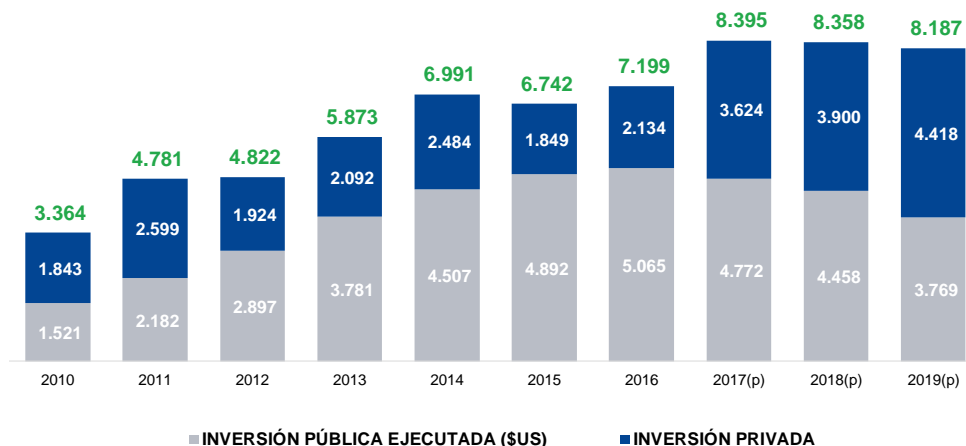
Otro de los aspectos principales que determinan la baja productividad de la economía boliviana, está la composición del número de unidades económicas que en su mayoría son micro y pequeñas (unipersonales, familiares, etc.), las mismas que se caracterizan por ser intensivas en mano de obra y de bajo uso de capital, conocimiento y tecnología.

2.5 Inversión

Los niveles de inversión en el país desde en los últimos diez años, se han duplicado, pasando de \$us3.364 millones a \$us8.187 millones aproximadamente, con tasa de variación de 143,4%; este incremento responde al importante crecimiento que tuvo la inversión pública por el aumento en la generación de ingresos por la producción y exportación de gas natural y la reactivación de la economía que atrajo un flujo considerable de capitales extranjeros; hasta 2017, la inversión presentó tendencia creciente, sin embargo, a partir de 2018 se muestra la desaceleración de la inversión total con tasas negativas de -0,4% y -2% para los años 2018 y 2019, respectivamente, a pesar de este comportamiento, la participación de la inversión con relación al PIB se incrementó en aproximadamente 2,7 puntos porcentuales en los últimos 10 años, de 17% en 2010 a 16,9% en 2019.

Para el año 2019 la inversión del país alcanzó a \$us8,187 millones, 46% corresponde a la inversión pública y el restante 54% a la inversión privada e Inversión Extranjera Directa; estructura que se modificó en el periodo 2012 - 2018, años en que la inversión pública cobró mayor relevancia.

Gráfico 13: Inversión Ejecutada
(En millones de \$us)



Fuente: INE, VIPFE, estimación y Elaboración GATIP

El comportamiento de la inversión pública ejecutada, fue mucho más dinámica que la inversión total a lo largo del período de análisis, mostrando tendencia creciente hasta 2016



con tasa de variación interanual promedio de 20,5%; esta tendencia cambia para los años 2017 al 2019, con caídas de -5,8%, -6,6% y -15,5% respectivamente, influido principalmente por la inversión en el sector productivo.

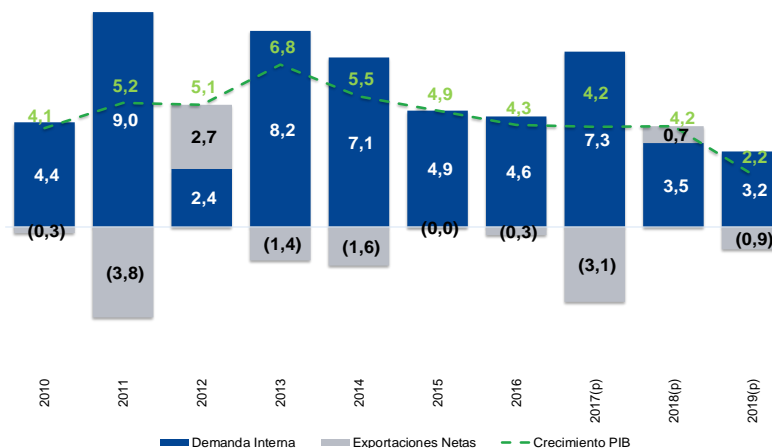
Por su lado, las fluctuaciones de la inversión privada, no presentan un patrón único, ya que su comportamiento en algunos años dependió de la inversión privada nacional y en otros de la IED, por ejemplo, en los años 2012 y 2013, presentó alto componente extranjero, sin embargo, los últimos cuatro años tuvo representación importante la inversión nacional, que para el año 2018 representó más del 87,3%.

Actualmente con los cambios en los entornos internacionales se precisa de una respuesta sólida del Estado, haciendo uso de la inversión pública como instrumento del crecimiento, que permita cerrar brechas de infraestructura en sectores priorizados, y generar condiciones que ofrezcan una mejor participación del sector privado en la construcción de una economía plural.

2.6 Demanda interna

En los últimos años, se ha observado un buen desempeño de la economía boliviana, que en gran parte fue sustentado por el comportamiento de la demanda interna, ya que la demanda externa neta, presentó contracción, con incidencias negativas en el crecimiento del PIB, a excepción de la gestión 2018 año en el que se evidencio el papel importante del sector exportador.

Gráfico 14: Incidencia de la Demanda Interna en el crecimiento del PIB (En porcentajes)



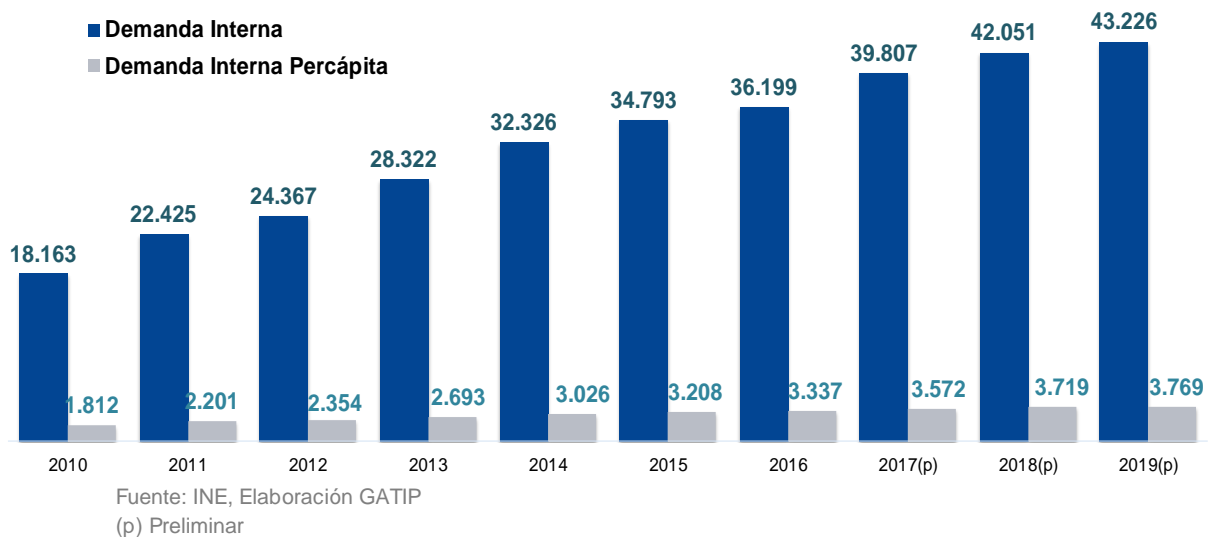
Fuente: INE, Elaboración GATIP
(p) Preliminar



El comportamiento favorable de la demanda interna⁶ en los últimos años fue resultado de la aplicación de políticas redistributivas del ingreso, incrementos salariales, y altos niveles de inversión pública, que contribuyeron a la expansión del consumo de bienes y servicios en los últimos años, principalmente de los hogares, que aumento de \$us18.163 millones el 2010 a \$us43.226 millones el 2019, con variación de aproximada de 138,0%.

Con relación al año anterior, el 2019 la demanda interna sufrió una desaceleración importante creciendo en 2,8%, mucho menor al incremento observado en el los años 2017 y 2018 que fue de 10,0% y 5,6% respectivamente; de \$us42.051 millones se elevó a \$us43.226 millones, logrando un consumo interno de \$us3.769 por persona; dentro de la demanda interna el consumo final representó el 81,3%, el componente principal fue el gasto de los hogares con 64,3% respecto del total, mientras que la inversión participó con el 18,7%.

Gráfico 15: Evolución de la Demanda Interna Total y Per cápita



Dos hechos importantes ejemplifican la importancia de la demanda interna en la actividad económica, por una parte, la resiliencia ante los efectos de crisis económicas internacionales, y por otra, los niveles de crecimiento económico registrados. Estas tasas de crecimiento estuvieron determinadas por la demanda interna⁷.

⁶ Compuesto por el Gasto de Consumo Final de la Administración Pública, el Gasto de Consumo final de los Hogares e Instituciones Privadas sin Fines de Lucro (IPSFL) e inversión (variación de existencias más Formación bruta de capital fijo)

⁷ Demanda Interna Motor Del Crecimiento Económico En Bolivia: Osmar Bolívar R. y Darwin Ugarte O.*, Cuadernos de Investigación Económica Boliviana - Vol. 1(1), octubre 2015

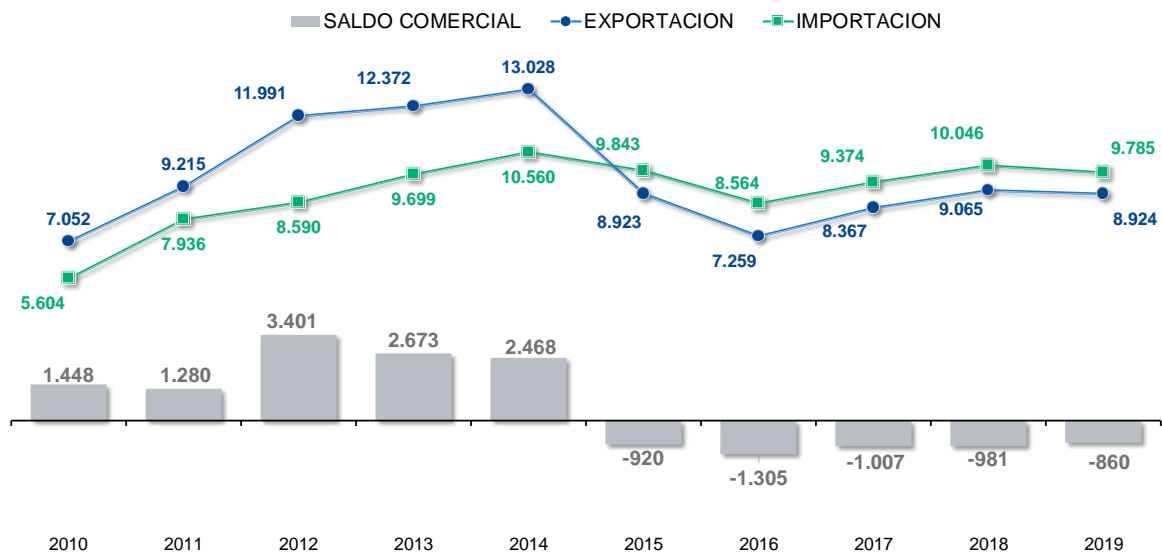


2.7 Comercio Exterior

El comercio exterior del país, desde la década de los 90s se ha caracterizado por tener un saldo comercial negativo, aspecto que cambio durante el período 2004 al 2014 en que las exportaciones alcanzaron niveles mayores a las importaciones arrojando saldo comercial positivo, aspecto que se revertió nuevamente a partir del 2015, doce años después de haberse observado en forma consecutiva superávits comerciales.

En estos últimos tres años tanto las exportaciones como las importaciones sufrieron caída, sin embargo, el descenso de las exportaciones fue más pronunciada que el de las importaciones, influido por el comportamiento de precios internacionales de las materias primas.

Gráfico 16: Saldo Comercial, Exportaciones e Importaciones (En millones de \$us)



Fuente: INE; Elaboración GATIP

Para el 2019, el déficit de comercio exterior fue de -\$us860 millones, menor al 2018 en 12,3%, según la clasificación de comercio internacional de grandes categorías económicas el grupo de productos más representativo para ese año corresponde al de Suministros Industriales con saldo positivo de \$us2.2127,5 millones, seguido de Bienes de Capital, con saldo negativo de -\$us1.992,3 millones.



Tabla 4: Saldo Comercial según Grandes Categorías Económicas (En millones de \$us)

GRANDES CATEGORIAS ECONOMIAS	2018			2019		
	Exportaciones	Importaciones	Saldo Comercial	Exportaciones	Importaciones	Saldo Comercial
Alimentos y bebidas	770,2	676,1	94,1	720,9	665,6	55,3
Básicos	390,2	80,9	309,3	335,3	80,7	254,6
Elaborados	380,0	595,2	-215,2	385,6	584,9	-199,3
Suministros Industriales	4.918,7	2.949,1	1.969,7	5.089,4	2.872,8	2.216,5
Básicos	2.463,8	67,3	2.396,5	2.159,0	67,6	2.091,4
Elaborados	2.454,9	2.881,8	-426,8	2.930,4	2.805,3	125,1
Combustibles y Lubricantes	3.141,7	1.357,0	1.784,7	2.823,8	1.604,3	1.219,5
Básicos	3.042,5	1,4	3.041,1	2.741,4	1,2	2.740,2
Elaborados	99,2	1.355,6	-1.256,4	82,4	1.603,1	-1.520,7
Bienes de Capital	59,4	2.379,3	-2.319,9	79,6	2.071,9	-1.992,3
Bienes de Capital (excepto el equipo de transporte)	42,9	1.880,7	-1.837,9	60,9	1.606,5	-1.545,7
Piezas y Accesorios	16,6	498,6	-482,0	18,7	465,4	-446,7
Equipo de Transporte, sus Piezas y Accesorios	32,2	1.485,0	-1.452,8	44,3	1.343,8	-1.299,5
Vehículos automotores de pasajeros	0,4	417,5	-417,1	0,4	525,5	-525,0
Otros vehículos	20,2	463,5	-443,3	34,7	434,9	-400,2
Piezas y accesorios	11,6	604,0	-592,4	9,2	383,5	-374,3
Artículos de Consumo no Especificados en Otra Partida	141,0	1.176,6	-1.035,5	164,3	1.201,1	-1.036,8
Duraderos	118,6	237,7	-119,1	145,4	255,5	-110,1
Semiduraderos	9,7	373,0	-363,3	6,6	377,6	-371,0
No Duraderos	12,7	565,8	-553,1	12,2	567,9	-555,7
Bienes no Especificados en Otra Partida	0,0	19,7	0,0	0,0	22,3	0,0
Efectos Personales	1,6	3,5	-1,9	2,2	2,8	-0,6
TOTAL	9.064,7	10.046,2	-981,4	8.924,4		

Fuente: INE; Elaboración GATIP

A nivel país, el déficit comercial más importante se lo tiene con China, seguido de Chile, con gran diferencia respecto del primero; del total de países (204) con los cuales comercia Bolivia de manera formal, 144 arrojaron saldo negativo y el resto saldo positivo, de los cuales 23 son los más representativos con déficit o superávit mayor \$us100 millones (12 con déficit y 11 con superávit).

Gráfico 17: Saldo Comercial por país, 2019 (En millones de \$us)



Fuente: INE; Elaboración GATIP

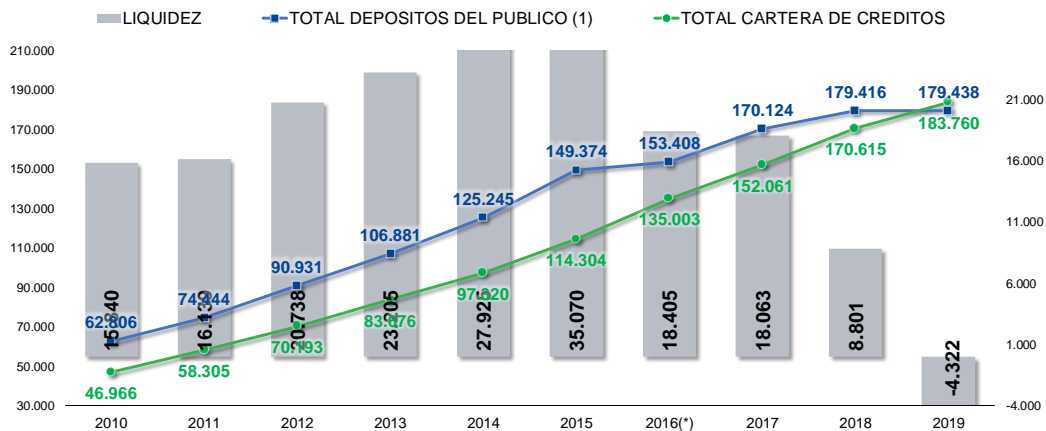


2.8 El sector financiero

Según información de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el impulso financiero que se dio a inicio del año 2010, tuvo su efecto en los siguientes nueve años (2010-2018) los créditos crecieron en algunas gestiones con tasas por encima del 19% y los depósitos por arriba del 20%, evidenciando la expansión del sistema financiero regulado. Un aspecto a destacar en el desempeño del sistema financiero fueron las elevadas utilidades de la gestión 2018, año en que, las entidades de intermediación financiera obtuvieron un ROE⁸ mayor al promedio de la región, a lo que se debe sumar la mejora en la profundización del uso y acceso a los servicios financieros, mostrando solvencia y mejoras en la eficiencia administrativa.

Para el 2019, este comportamiento cambia, los diversos factores que incidieron en la contracción de los diferentes sectores de la economía tanto nacionales como internacionales, se tradujeron en la contracción de los depósitos que alcanzaron a Bs179.406 millones menor en -0,01% con relación a 2018, por su lado, la cartera de créditos si bien registro tasa de variación positiva de 7,7%, esta fue menor al crecimiento promedio de los años anteriores (17,6%), alcanzado valor de Bs183.760 millones lo que significó iliquidez bruta del sistema financiero de -Bs4.354 millones.

Gráfico 18: Cartera de créditos, depósitos y liquidez del Sistema Financiero Regulado (En millones de Bs)



Fuente ASFI; Elaboración GATIP

(*) A partir de noviembre de 2016, se incluye información de las Instituciones Financieras de Desarrollo - IFD.

(1) Depósitos del Público: a la vista, en caja de ahorros, a plazo fijo y otros depósitos

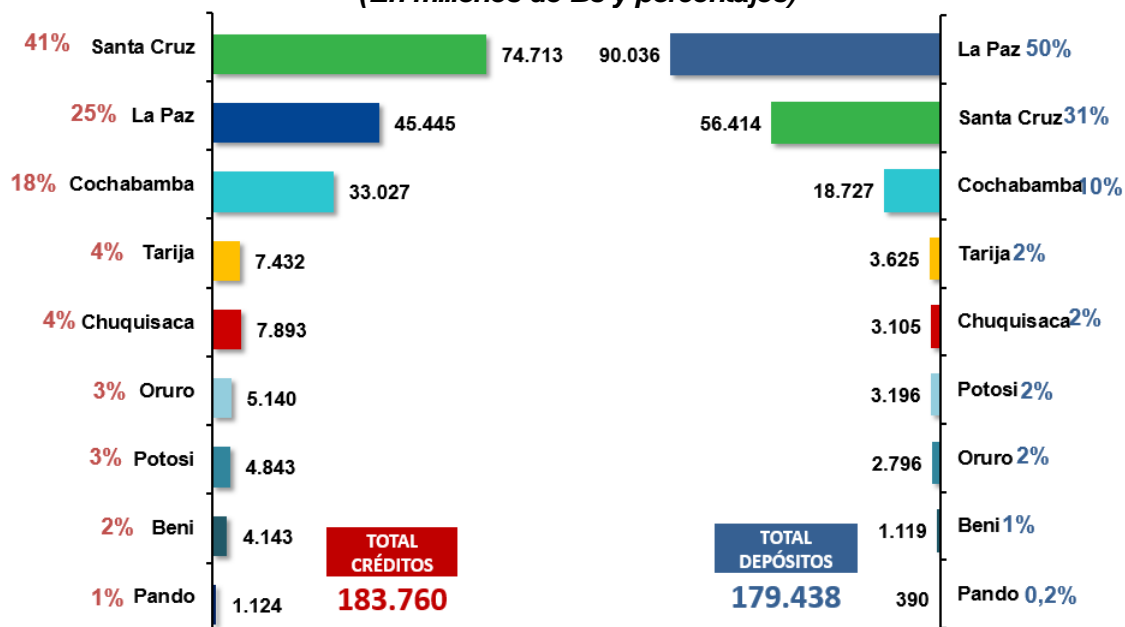
⁸ Ratio que mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad, trata de medir la capacidad que tiene la empresa para remunerar a sus accionistas.



El incremento de la cartera se dio principalmente en los sectores Productivo y Vivienda, en un contexto de disminución de los depósitos, que en los últimos años registró menor dinamismo; la incertidumbre previa al proceso electoral y los conflictos político-sociales ocurridos en el último trimestre del año influyeron en el retiro de los depósitos, mostrando el panorama de iliquidez del sistema financiero y la actividad de intermediación.

A nivel departamentos tanto los créditos como los depósitos se encuentran concentrados en el eje troncal (Santa Cruz, La Paz y Cochabamba), los créditos en 41%, 25% y 18% respectivamente; los depósitos, la mayor participación corresponde al departamento de La Paz con 50%, Santa Cruz 31% y Cochabamba 10% concentrando más del 90%.

Gráfico 19: Cartera de créditos y depósitos del Sistema Financiero Regulado por departamento, 2019
(En millones de Bs y porcentajes)

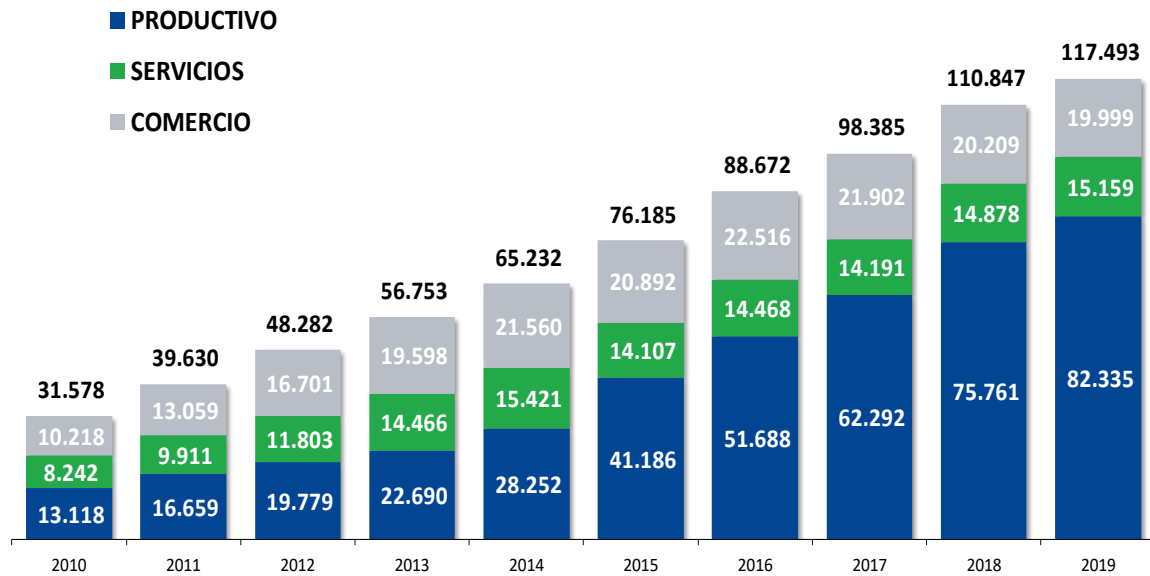


Fuente ASFI; Elaboración GATIP

Dentro de la cartera de créditos a diciembre de 2019 (Bs183.760 millones), los más representativos son los créditos destinados a unidades económicas con el 63,9% de participación, el restante 36,1% corresponde al crédito a hogares (consumo y vivienda). Dentro de crédito a unidades económicas resalta el destinado al sector productivo con 70,1% del total, porcentaje que incremento con relación al 2018 que fue de 68,3%, atribuido a la regulación de tasas de interés dirigidas a sector productivo.



Gráfico 20: Composición de la Cartera de créditos según sector económico
(En millones de Bs)



Fuente ASFI; Elaboración GATIP

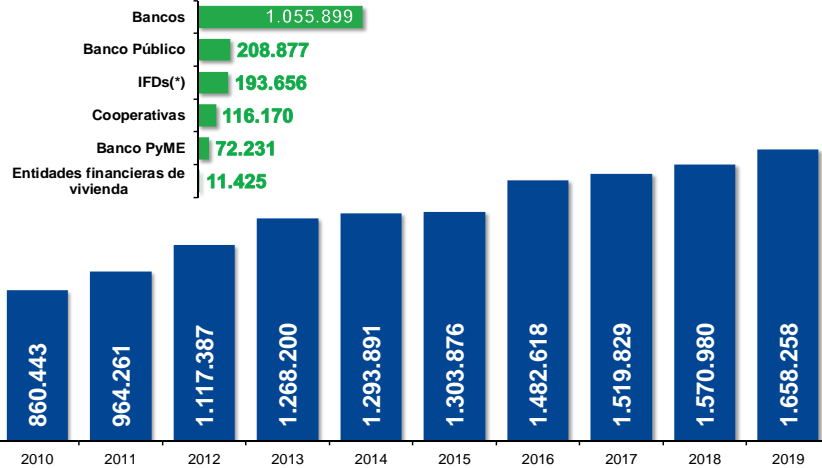
Según tamaño de empresa, el 46,2% corresponde al microcrédito, 19,6% al crédito PyME y 34,2% al empresarial o gran empresa.

Con relación a la mora del sistema financiero, desde el 2010 el índice de mora presentó comportamiento poco dinámico de 2,1% en 2010, descendió en 2019 a 1,9%, menos 0,2 puntos porcentuales con relación a 2010 y 0,1 puntos porcentuales más que 2018 que fue 1,8%.

Con relación al número de prestatarios, el Sistema Financiero Regulado en los últimos diez años presentó tendencia creciente, con tasa anual promedio de crecimiento de 7,3%, con desaceleraciones para los años 2014 y 2015 que registraron tasas de crecimiento de 2,0% y 0,8% respectivamente, el 2016 llegó a su pico más alto con variación de 13,7%, para nuevamente los siguientes años desacelerar; el 2019 alcanzó el total de 1.658.258 prestatarios, 5,6% más que 2018.



Gráfico 21: Número de prestatarios del Sistema Financiero Regulado



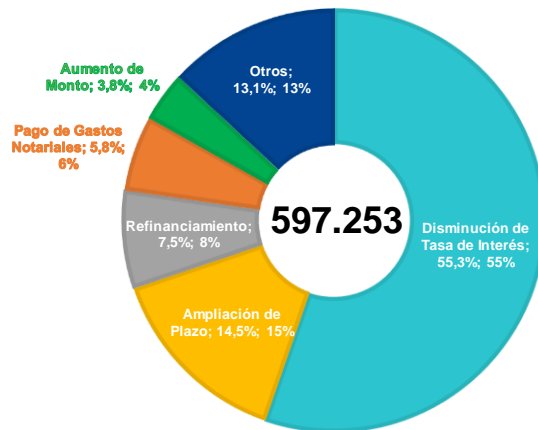
Fuente ASFI; Elaboración GATIP

(*) A partir de noviembre 2019 se incluye información "Sembrar Sartawi IFD", en cumplimiento de la Resolución ASFI/811/2019 IFD", con inicio de operación el 18/11/19.

La mayor cantidad de prestatarios, corresponden al sector bancario con el 63,7% de participación, seguido de Banco Público (12,6%), Instituciones Financieras de Desarrollo (11,7%), Cooperativas (7,0%), Banco PyME (4,4%) y Entidades Financieras de Vivienda (0,7%).

De estos prestatarios, 597.253, fueron clientes con pleno y oportuno cumplimiento de pago, 8,5% más que 2018 que fue de 550.473 clientes, de los cuales el 55,3% fueron beneficiados con disminución de tasas de interés y 14,5% con ampliación de pagos entre los más importantes.

Gráfico 22: Composición del Número de CPOP beneficiados del Sistema Financiero Regulado, al 31 de diciembre 2019 (En porcentajes)



Fuente ASFI; Elaboración GATIP



2.8.1 El mercado bursátil

El mercado de valores en Bolivia, en las últimas dos décadas registró incremento significativo de las transacciones efectuadas alcanzando cifras importantes en relación a nuestra economía, reflejado en un número creciente de inversionistas y de empresas que acceden a financiamiento, en correlación directa con la dinámica de los diferentes sectores de la economía; sin embargo, en relación al mercado bursátil del resto de América latina aun representa montos poco significativos.

Su evolución ha sido sustancial en los últimos diez años con tasa de crecimiento promedio de 16,1%; para el año 2010 se registró operaciones por aproximadamente \$us4.131 millones, para el 2019 prácticamente se triplico, alcanzado en total \$us12.945 millones, \$us8.814 millones más, en este último año los recursos del Sistema Integral de Pensiones fueron invertidos principalmente en DPF (Depósitos de Plazo Fijo) de entidades bancarias, que obtuvieron parte del financiamiento de corto plazo en la Bolsa Boliviana de Valores a través de operaciones de reporto⁹.

El Registro del Mercado de Valores, muestra que, a diciembre de 2019 el sector estaba compuesto por 100 Emisores de Valores¹⁰, 12 Agencias de Bolsa, 14 Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, 70 Fondos de Inversión entre Abiertos y Cerrados, 14 Sociedades Administradoras de Bolsa, tres Tituladoras y una Bolsa de Valores.

Si se considera el lugar de negociación, el 94,1% de las operaciones del último año, se encuentran concentradas en negociaciones efectuadas en Ruedo de Bolsa y Mercado Extrabursátil con 84,7% y 9,4% de participación respectivamente.

⁹ Operación de venta de un valor con pacto obligatorio de recompra por parte del vendedor, a un precio y en un plazo previamente acordados.

¹⁰ Los emisores de valores son las sociedades por acciones, sociedades de responsabilidad limitada, entidades del Estado, Banco Central de Bolivia y otras personas jurídicas que pueden realizar oferta pública de valores, acudiendo al mercado de valores en demanda de recursos financieros, a través de la emisión de valores de deuda y/o participación. Son las empresas o entidades que dan origen a los valores que se transan en el mercado y focalizan sus esfuerzos en optimizar su estrategia de financiamiento. costo financiero.



**Tabla 5: Operaciones en el mercado de valores por lugar de negociación
(En millones de \$us)**

LUGAR DE NEGOCIACIÓN	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mercado extrabursátil	212	576	952	889	878	1.054	1.320	1.208	1.438	1.217
Mesa de negociación	5	4	4	4	3	4	4	2	1	1
Ruedo de bolsa	3.914	6.014	7.720	9.680	9.732	10.794	11.590	12.564	16.540	10.963
Subasta de acciones no inscritas	-	-	-	-	-	-	1	0	2	1
Mercado electrónico: SDC renta fija seriados	-	-	0	-	-	-	100	177	181	139
Mercado electrónico: SDC renta variable	-	-	-	-	-	-	45	14	280	15
Mercado electrónico: Colocación Primaria Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-	23	114	492
Mercado electrónico: Colocación Primaria Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-	-	92	117
TOTAL	4.131	6.594	8.675	10.573	10.613	11.852	13.059	13.989	18.648	12.945

Fuente: ASFI; Elaboración GATIP

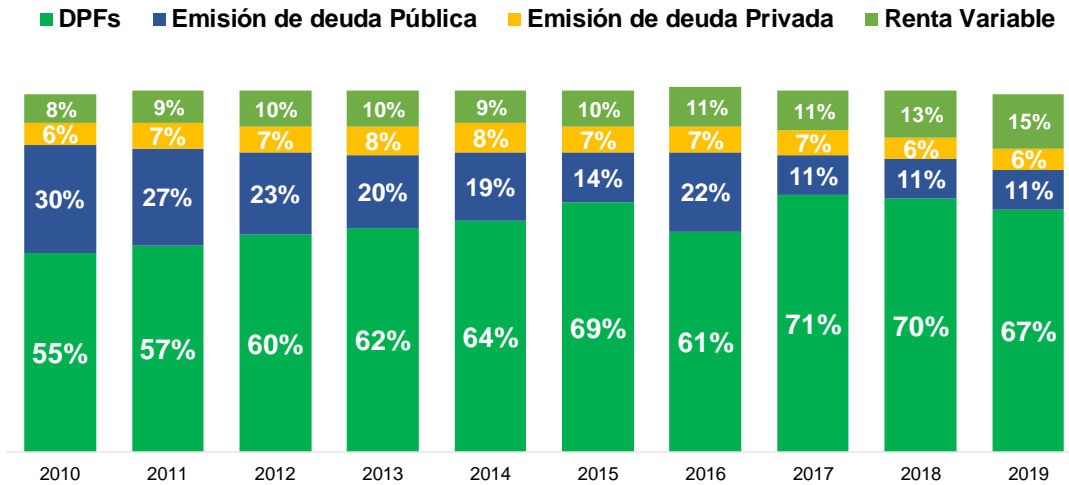
El buen desempeño hasta la gestión 2018, responde a la estabilidad financiera, la estabilidad económica y la liquidez en la economía, por lo tanto, la negociación de Títulos Valores fue mucho más grande que en periodos de iliquidez y esto obviamente incrementa los volúmenes negociados; para el 2019 se registra caída del número de operaciones del -30,6% con relación a 2018, donde la mayor incidencia corresponde a Ruedo de Bolsa que cayó en -33,7%, consecuencia también de la desaceleración de la economía y la iliquidez del mercado.

La dinámica de este sector, también se atribuye a que las empresas hoy en día, están accediendo poco a poco y con mayor frecuencia a financiarse a través de la Bolsa de Valores, ya que si se hace referencia a unos 14 años atrás, según un diagnóstico elaborado por la CAF el año 2005 el mercado de valores era muy reducido debido a la falta de cultura bursátil que podría asociarse a la poca difusión de las ventajas y condiciones de acceso a este mercado, otro aspecto es que, en las empresas, aún existen temores de ser transparentes, de abrir su capital para emitir acciones y para emitir bonos.

Con relación a los activos financieros del país está conformada por depósitos a plazo fijo (DPFs), Deuda Pública Vigente (TGN y BCB), deuda privada vigente registrada en Bolsa (bonos de largo plazo, bonos bancarios bursátiles, valores de titularización y pagarés) y acciones registradas en Bolsa (Renta variable); La estructura desde 2010 hasta la fecha no presenta cambios importantes, constituyéndose los DPFs como los activos más representativos.



**Gráfico 23: Composición activos fijos
(En porcentajes)**



Fuente: ASFI; Elaboración GATIP

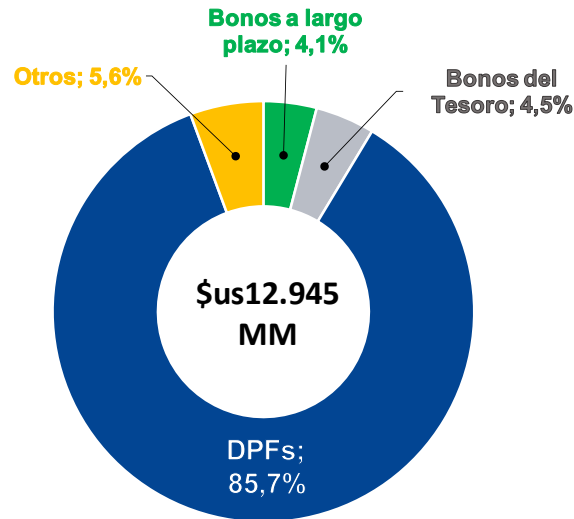
Sin embargo, se observa la reducción de la participación de la emisión de activos de Deuda Pública de 30% en 2010 a 11% en los últimos tres años; y el aumento importante de los activos financieros de renta variable de 8% a 15% en el mismo período de referencia.

A través de la profundidad financiera, que muestra la relación entre el desarrollo financiero y crecimiento económico, es posible analizar el efecto que los activos fijos tienen en la economía, cuanto más alto es este indicador, existe una mayor oferta de servicios financieros lo que generaría un ambiente propicio para la iniciativa de ahorro e inversión de los agentes económicos, dirigiendo de esta manera un mayor flujo de recursos productivos hacia el sector real.

Según tipos de instrumentos financieros, los de mayor participación en el mercado de valores son los Depósitos a Plazo Fijo (85,7%) con aproximadamente \$us11.100 millones, ya que estos presentan la cualidad de ser vendidos en cualquier momento por si el inversor necesita fondos; le siguen con gran diferencia los Bonos del Tesoro (4,5%) y los Bonos de Largo Plazo (4,1%); un instrumento que prácticamente desapareció en los últimos años fueron las Letras del Tesoro que para los años 2012 y 2013 tenía una participación considerable del 15%, esta situación responde a que en los últimos años la liquidez de la economía fue moderada, aspecto por el cual no fue necesaria la emisión de este instrumento que generalmente es utilizado para reducir una excesiva liquidez en el mercado.



**Gráfico 24: Composición de las Operaciones en el mercado de valores por tipo de instrumento, 2019
(En porcentajes)**



Fuente: ASFI; Elaboración GATIP

En el mercado bursátil boliviano, existen mayor cantidad de montos financiados que montos negociados; también mayores fondos de inversión cerrados que se financian a través de la emisión de valores.

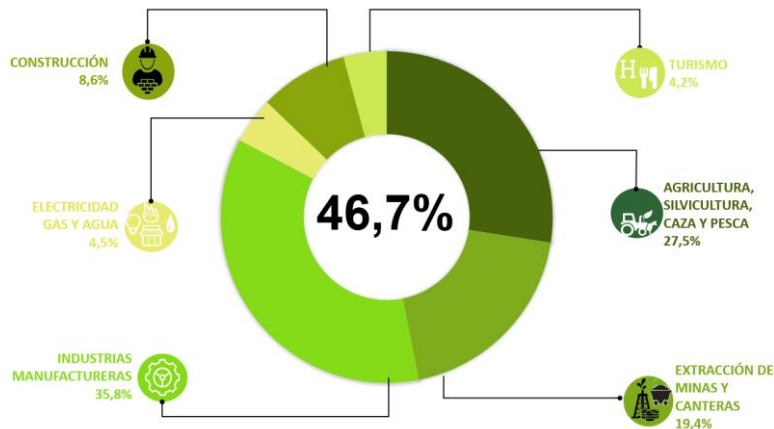
3 EL SECTOR PRODUCTIVO

Según la ley de Servicios Financieros N°393 de agosto de 2013, el sector productivo del país considera a todas aquellas actividades productoras de bienes como son el sector agropecuario (agrícola, pecuario, forestal maderable y no maderable), extractivo (minería e hidrocarburos), industria manufacturera, además de construcción y producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua; el 27 de Julio de 2016 mediante circular ASFI N°570/2015 de la Autoridad del Sistema Financiero, se incluye al sector turismo como parte del sector estratégico productivo y Propiedad Intelectual.

En ese contexto, el sector productivo representa aproximadamente el 46,7% del Producto Interno Bruto (PIB) del País, incluido el Turismo; para el 2019 la actividad de mayor representatividad fue la Industria Manufacturera con 35,8% de participación, seguido del sector agropecuario con 27,5% y el extractivo (minería e hidrocarburos) con 19,4%.



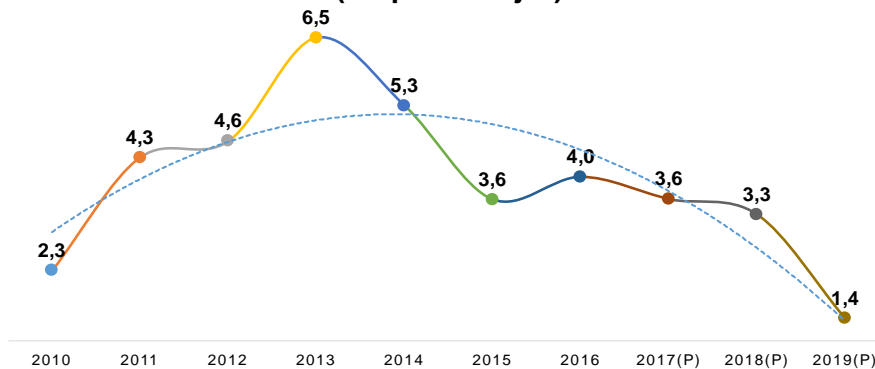
Gráfico 25: Participación del Sector Productivo en el PIB a precios constantes, 2019(p) (En porcentajes)



(p) Preliminar
Fuente INE; Elaboración GATIP
Nota: Calculo a precios constantes

El sector productivo, en los últimos diez años (2010-2017) creció en promedio en 3,9%; el 2013 alcanzó su variación más alta del período de estudio, que fue de 6,5%, año en que los precios internacionales del petróleo alcanzaron cotización alta, aunque menores a los registrados en 2008; el precio máximo del 2013 fue en septiembre de ese año (\$us106,55 el barril), haciendo que la actividad extractiva hidrocarburífera crezca en 14,0%, consecuentemente a finales del mismo año el precio descendió hasta \$us97,90 el barril, tendencia que continua hasta nuestros días, desacelerando de gran manera el crecimiento del sector, provocando que los siguientes años se presenten las menores tasas de crecimiento, influida también por el comportamiento de precios internacionales del petróleo principalmente; en 2019, el sector productivo creció en 1,4%, menor en 1,9 puntos porcentuales que 2018 que fue de 3,3%.

Gráfico 26: Comportamiento del Sector Productivo (En porcentajes)

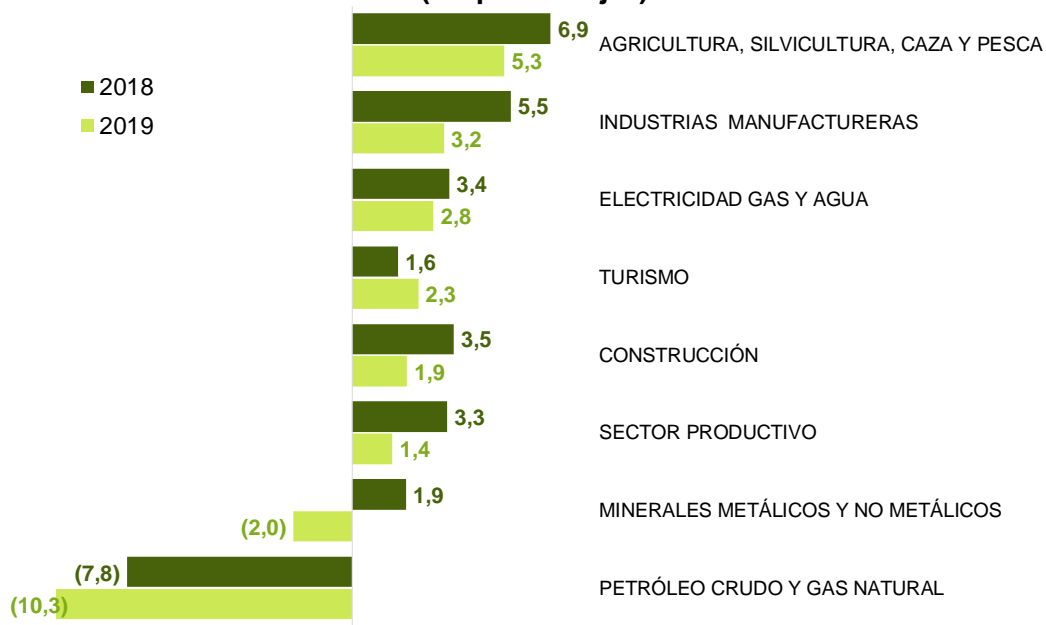


Fuente INE; Elaboración GATIP
(p) Preliminar



La variación del 2019, al igual que años anteriores responde al comportamiento de las actividades extractivas de petróleo crudo y gas natural en -10,3% (la más baja del periodo de análisis), minerales metálicos y no metálicos (-2,0%), a esto se suma la actividad turística que cayó en -2,3%; contrarrestando la caída las actividades, agropecuaria que creció en 5,3%, industria manufacturera en 3,2%, electricidad, gas y agua en 2,8% y construcción en 1,9%.

Gráfico 27: Comportamiento de las actividades del Sector Productivo, 2018-2019 (En porcentajes)



(p) Preliminar

Fuente INE; Elaboración GATIP

3.1.1 Unidades Económicas del sector productivo

El número de unidades económicas del sector productivo¹¹ (478.666) representan aproximadamente el 50% del total; se encuentra concentrada en microunidades económicas (94%), de las cuales la mayoría corresponden a las actividades agropecuaria e industria manufacturera con 34,9% y 34,8 de participación respectivamente, seguido de construcción (20,6%). La Actividades de alojamiento, que hacen en gran parte a la actividad de turismo, que desde la gestión 2016 es considerada parte del sector productivo participa con 0,4%.

¹¹ Las unidades relacionadas a la actividad turística, no fue posible cuantificar en su totalidad, existiendo un margen de error del dato de aproximadamente 2%.



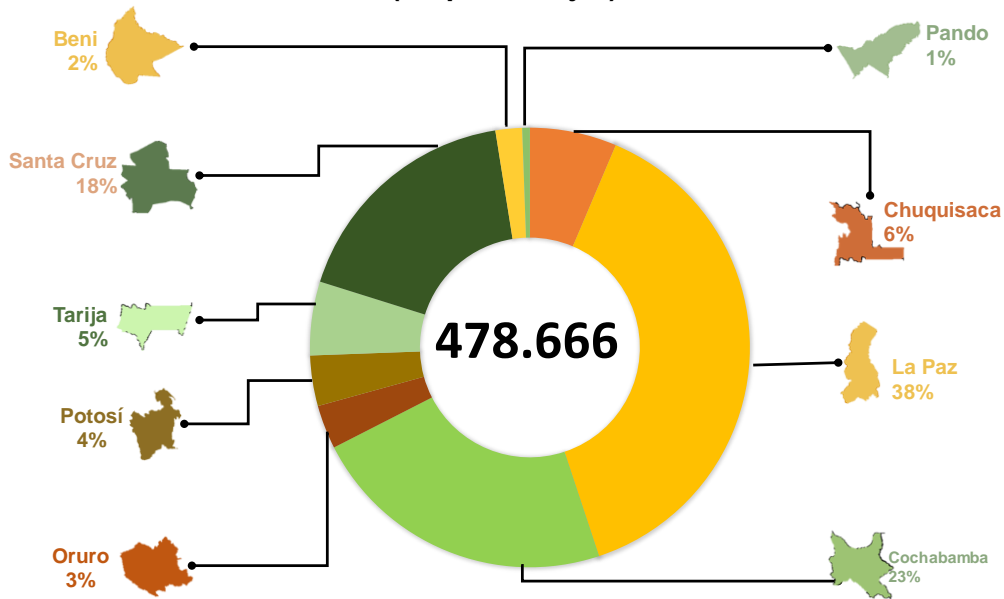
Tabla 6: Composición del número de unidades económicas del Sector Productivo, 2017
(En porcentajes)

ACTIVIDAD	Micro	Pequeña y Mediana	Grande	TOTAL
AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA, PESCA Y SILVICULTURA	157.359	624	251	158.234
EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	5.091	851	161	6.103
INDUSTRIA MANUFACTURERA	156.919	8.120	754	165.793
SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO	185	25	26	236
SUMINISTRO DE AGUA; EVACUACIÓN DE AGUAS RESIDUALES, GESTIÓN DE DESECHOS Y DESCONTAMINACIÓN	62	99	8	169
CONSTRUCCIÓN	92.862	12539	419	105.820
ACTIVIDADES DE ALOJAMIENTO Y SERVICIOS DE COMIDAS	39.043	3157	111	42.311
TOTAL	451.521	25.415	1.730	478.666

Fuente MDPyEP; Elaboración GATIP

A nivel departamental, las unidades económicas del sector productivo se encuentran concentradas en el eje troncal con 79% de participación.

Gráfico 28: Composición del número de unidades económicas del sector productivo por departamento, 2017
(En porcentajes)



Fuente MDPyEP; Elaboración GATIP

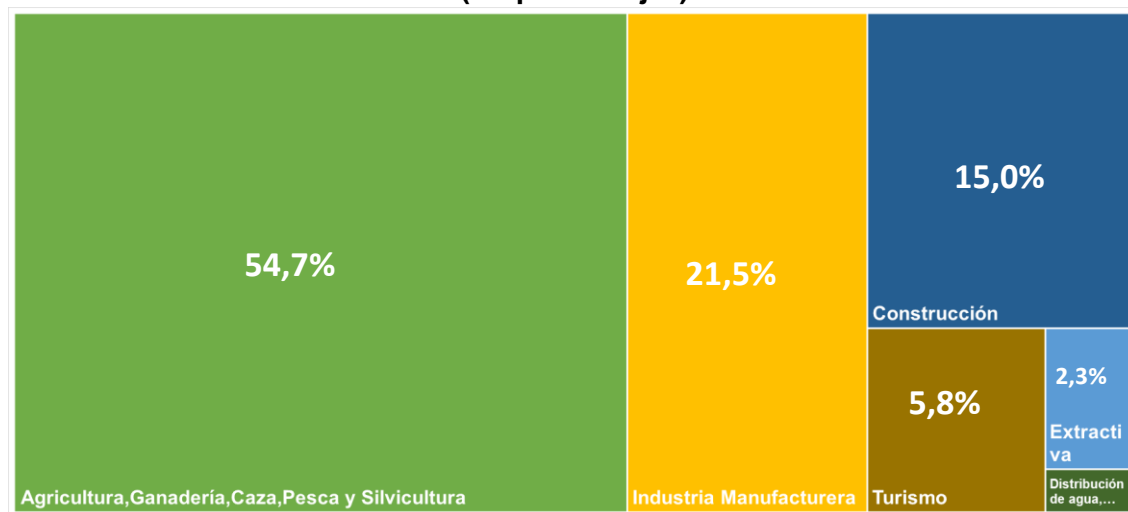


La mayor cantidad de microunidades (39%) se encuentran concentradas en el departamento de la Paz, en la actividad industrial manufacturera (textil, elaboración de alimentos y muebles de madera principalmente); por el contrario, la mayor cantidad de unidades económicas grandes se encuentran en el departamento de Santa Cruz (47%), también en la industria manufacturera (Elaboración de alimentos, metalmecánica, productos de madera y textil), agricultura y construcción.

3.1.2 Empleo del sector productivo

El empleo del sector productivo representa el 51% de la población total ocupada, alcanzando 2,9 millones aproximadamente; la mayor población se encuentra inserta en la actividad agropecuaria (54,7%), caracterizada por productores campesino-indígenas considerados pequeños productores, le sigue en importancia la industria manufacturera con 21,5% y Construcción con 15,0% de participación, mayormente ubicada en el área urbana.

Gráfico 29: Composición del empleo del sector productivo por actividad, 2019 (En porcentajes)



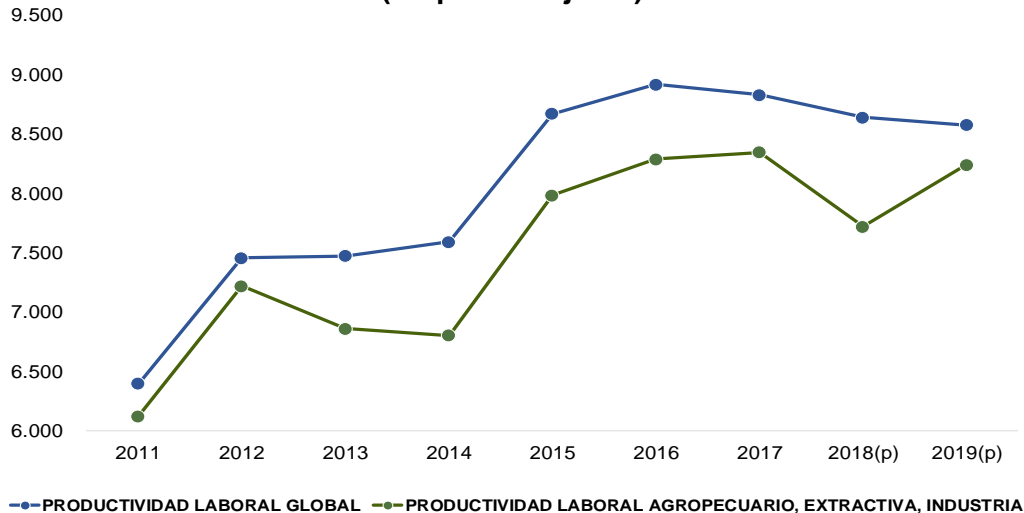
Fuente INE-UDAPE; Elaboración GATIP

3.1.3 Productividad del sector productivo

La productividad laboral del sector productivo, que agrupa al sector agropecuario, extractiva e industria manufacturera, en general presentó tendencia creciente, que en el período de análisis estuvo por debajo de la productividad laboral de la economía en su conjunto; su comportamiento se encuentra influido principalmente por la actividad extractiva.



Gráfico 30: Evolución de la Productividad laboral de las actividades Agropecuaria, Extractiva e Industria Manufacturera (Bs por trabajador)



Fuente: INE, Elaboración GATIP

Este indicador, presenta características diferentes según las diferentes actividades, la productividad laboral más alta corresponde a la actividad extractiva (hidrocarburos y minería), que se caracteriza por el uso de poca mano de obra y es más intensivo en capital; el más alto nivel corresponde a la gestión 2017, con baja en 2018 y recuperación en 2019; la población ocupada en esta actividad en el último año, representa el 2,9% de las actividades seleccionadas y 1,2% de la población ocupada total.

La industria manufacturera que tuvo comportamiento menos dinámico a lo largo del período de análisis, una característica importante del sector manufacturero, es que se encuentra compuesto principalmente de micro y pequeñas unidades económicas, intensivas en mano de obra y bajo uso de capital, aspecto que limita un mayor desempeño; la productividad promedio representa menos de la quinta parte de las medianas y grandes¹², esta actividad, para el 2019 concentra aproximadamente el 27,4% de la población ocupada de las tres actividades de referencia y el 11% de la población total ocupada.

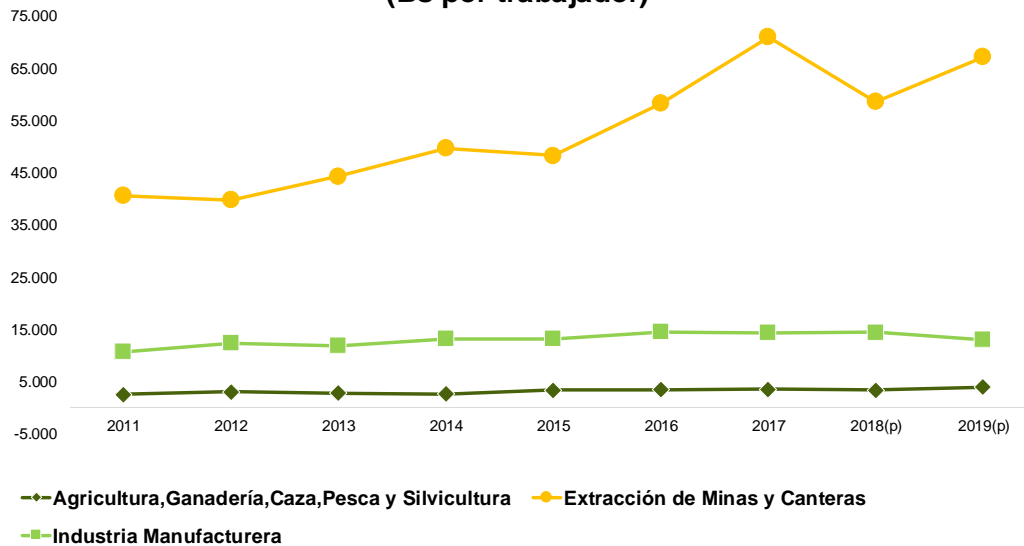
Por último, la productividad de la actividad agropecuaria presenta la productividad laboral más baja y no sufre cambios significativos, se caracteriza por estar concentrada en manos de pequeños productores, con uso intensivo en mano de obra, con sistemas de

¹² ¿Referencias extractadas del análisis “Cómo está Bolivia en materia de productividad laboral?”, Beatriz Muriel – marzo 2016



producción precarios; esta actividad absorbe aproximadamente al 69,8% de los trabajadores dentro de las actividades analizadas y el 28% del total.

Gráfico 31: Productividad laboral sector productivo (Bs por trabajador)



Fuente: INE, Elaboración GATIP

3.1.4 Inversión en el sector productivo

La inversión pública ejecutada del sector productivo para el año 2018 representó el 31,9% del total, desde el año 2010, ésta se incrementó de manera considerable, subiendo de \$us231,4 millones a \$us1.420,3 millones, registrando variación positiva del 514%, lo que representa \$us1.189,2 millones más; con relación a la gestión anterior se registra contracción -17,4%, aproximadamente \$us299,7 millones menos, alcanzando ejecución del 61,2%.

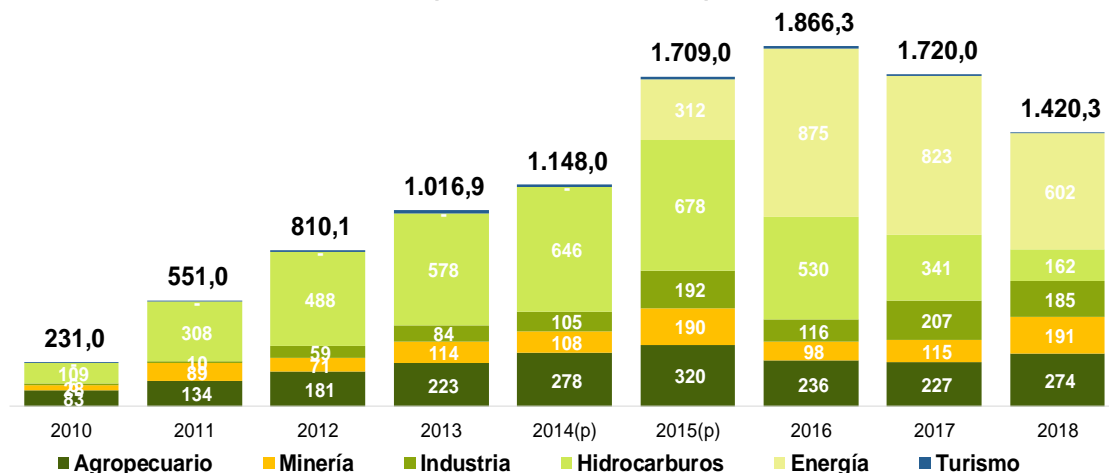
Los bajos niveles de ejecución de los últimos años responden a varios factores, entre estos la priorización del gasto corriente en algunas entidades públicas, las transferencias y el pago de deuda, a esto se suman los trámites burocráticos del sistema de contrataciones.

La inversión pública del sector productivo representa el 8,9% del PIB¹³ del sector productivo, el mismo que, el año 2010 alcanzaba a 2,7%; con relación al PIB total este representa el 3,6% respecto del PIB total, 2,4 puntos porcentuales más que 2010.

¹³ Considera el PIB del sector productivo a precios básicos, precios que según el manual de Cuentas Nacionales de las NNUU no incluyen impuestos tipo IVA ni márgenes de comercio.



Gráfico 32: Inversión pública ejecutada del sector productivo por actividad económica (En millones de \$us)



Fuente: VIPFE, Elaboración GATIP

La mayor inversión pública del sector productivo corresponde a Energía (con su cuarto año de inversión), que representa el 42% del sector, en segundo lugar, está la actividad agropecuaria con 19% de participación, desplazando a Hidrocarburos al quinto lugar (11%); le sigue en importancia Minería (13,5%), Industria (13,1%) y por último turismo (0,4%), evidenciándose un cambio de estructura de la inversión pública de años anteriores en el que prevalecía la inversión en sector hidrocarburífero.

A nivel departamental, la mayor inversión pública del sector productivo se encuentra concentrada en los departamentos de Cochabamba (21%), Potosí (22%) y Santa Cruz (19%) concentrando el 61%, respondiendo en gran forma a la alta participación de la inversión en las actividades energética y agropecuaria.

Para el año 2019, la falta de información oficial sobre el monto ejecutado del año evita el análisis de su comportamiento, sin embargo, para septiembre de ese año, se estima ejecución del 47%, en la que se destaca la inversión en electricidad y varios Ministerios que logrado ejecutar lo programado.

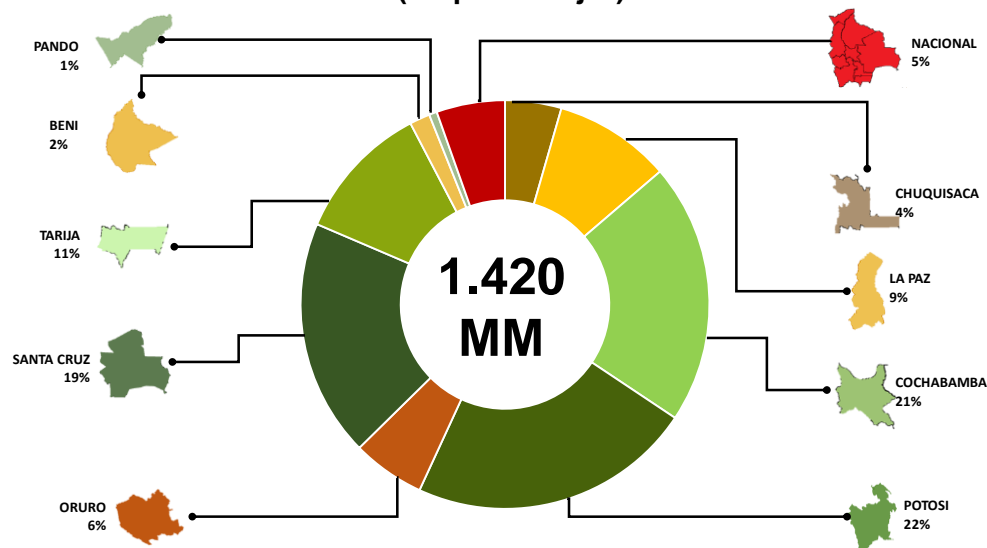
Para garantizar el suministro de energía eléctrica, se invirtió en los proyectos hidroeléctrico San José II de Cochabamba y la planta de Solar Oruro – Fase I a través de la generación de electricidad con energías renovables, desplazando el consumo de combustibles fósiles y la planta de Solar Oruro – Fase I; a través de ciclos combinados las Plantas Termoeléctricas del Sur en Tarija, Warnes en Santa Cruz y Entre Ríos en Cochabamba con implementación de tecnología de Ciclos Combinados a unidades existentes e incorporación de nuevas unidades de generación con ciclos combinados; Planta Híbrida



Solar Puerto Villazón en Beni; la Línea de Transmisión Anillo Energético del Sur en Potosí, Chuquisaca y Tarija y Electrificación Rural Casarave – Pedro Ignacio Muiba en Beni entre otros.

Con relación a eficiencia energética, se invirtió en Sistema de alumbrado público de Oruro, Potosí, Santa Cruz de la Sierra y La Paz.

Gráfico 33: Participación de la inversión pública ejecutada por departamento del sector productivo, 2018 (En porcentajes)



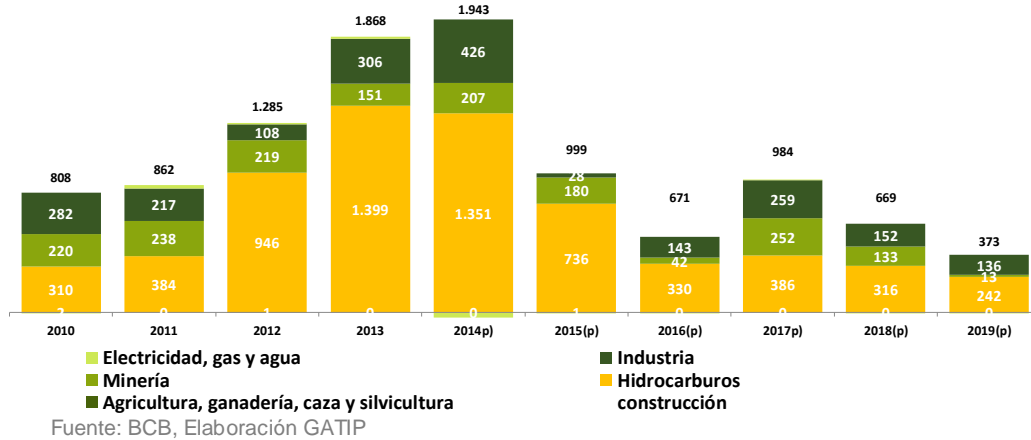
Fuente: VIPFE, Elaboración GATIP

No existe un dato específico sobre los niveles de inversión privada del sector productivo, sin embargo, se estima contribuyó con el 57,8% de la inversión total del sector, lo que representa aproximadamente \$us2.210 millones, de los cuales el 58% corresponde a la Inversión nacional y el restante 42% a la Inversión Extranjera Directa (IED).

Hasta el año 2014 la IED bruta del sector productivo presentó tendencia creciente, alcanzado su nivel máximo de \$us1.943 millones, para los siguientes años reducir de manera considerable, alcanzando el 2019 \$us373 millones, el más bajo de la última década, con relación a la gestión anterior este cayó en -44,3% lo que significa \$us296 millones menos que 2018.



Gráfico 34: Inversión Extranjera Directa bruta ejecutada del sector productivo (En millones de \$us)



Para el último año, casi el 100% de la IED ejecutada estaba concentrada en dos actividades, hidrocarburos (64,9%) e industria manufacturera (36,4%), dejando relegada de gran manera principalmente la actividad agropecuaria que desde 2016 fue prácticamente cero, con niveles de desinversión en las actividades de electricidad, gas y agua y construcción, comportamiento que responde por un lado, la caída en los ingresos por la venta de hidrocarburos, además de la situación de incertidumbre política, económica y social que vivió el país, aspectos que redujo el flujo de capitales.

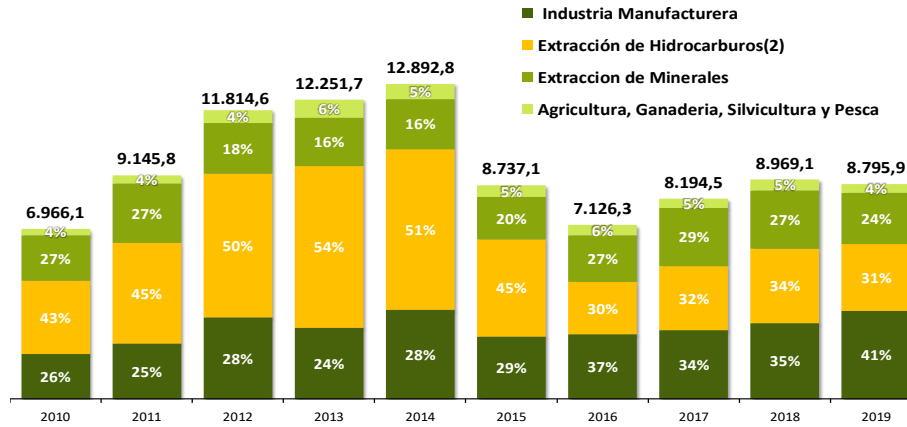
Por su lado, se estima que la inversión privada nacional en 2019 fue menor a la ejecutada de 2018, cayendo en aproximadamente -44,5%, aspecto a que se atribuye no solo a que en el país se acentuó la desaceleración de la economía, sino también los efectos del prolongado incendio forestal en la Chiquitania, el año electoral y los conflictos político sociales después de este agudizando la incertidumbre en el sector.

3.1.5 Comercio Exterior del sector productivo

El total de los bienes exportados del país corresponden al sector productivo; en los dos últimos años dejó de liderar el sector hidrocarburífero y la industria manufacturera paso a ser el más importante con 41% de participación alcanzando \$us3.590 millones, con sus principales productos oro metálico, soya, productos de soya y estaño metálico; en segundo lugar la extracción de hidrocarburos (31%) con \$us2.741 millones de gas natural y aceites crudos de petróleo; en tercer lugar, la extracción de minerales (24%) con \$us2.099 millones con la exportación de minerales de zinc y plata principalmente; por último la actividad agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (4%) con \$us365 millones en los que resalta la exportación de nueces del Brasil y quinua.



Gráfico 35: Exportaciones por actividad económica
(En millones de \$us)



Fuente: INE, Elaboración GATIP

Las exportaciones, alcanzan los niveles más altos los años 2012 al 2014, influenciado por las exportaciones de gas natural principalmente, respondiendo al entorno favorable de la cotización de precios para estos productos; a partir del 2015, se inicia un descenso, por el mismo motivo, pero por efecto contrario.

Para el 2019, las exportaciones del sector productivo presentan caída de -1,9% respecto al año anterior, después de dos años consecutivos de recuperación; la actividad que presentaron crecimiento fue la industria manufacturera en 15,7%, las restantes registraron contracción, agricultura, ganadería, silvicultura y pesca en -15,9%, extracción de minerales en 18,7% en -12,2% y extracción de hidrocarburos en -9,9%.

Entre los productos de la industria manufacturera que incidieron en su crecimiento, están carne de la especie bovina en 63,9%, el oro metálico que incrementó en 49,2%, joyería de oro en 30,6%, sustancias de productos químicos en 29,7% y urea granulada en 12%, por el contrario, registraron caída importante gas licuado de petróleo en -25,7%, cuero y manufacturas de cuero en -31,1% entre las más importantes.

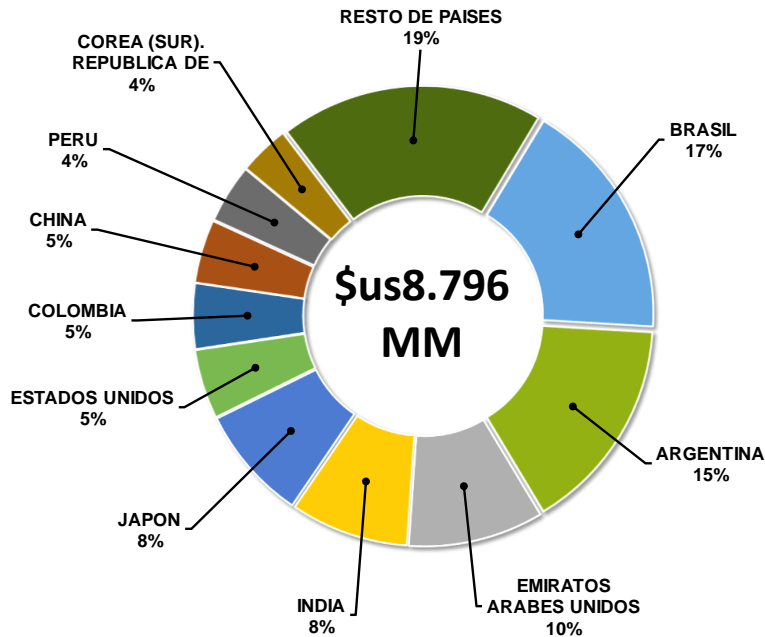
En la actividad de extracción de hidrocarburos, los aceites crudos de petróleo registraron caída de -70,2% al igual que gas natural en -8,4%, para este último, tanto las exportaciones al Brasil como a la Argentina presentaron caída de -10,2% y -6,3% respectivamente.

En las exportaciones de la agricultura, caza, silvicultura y pesca (4,1%) , destacan la nueces del Brasil o castaña, quinua, banana y chia, es importante resaltar, que las exportaciones de castaña, según registros del INE se encuentran clasificados dentro de esta actividad (silvicultura), sin embargo, la castaña exportada o nueces del Brasil, son comercializados con la adición de valor agregado (beneficiado), motivo por el cual, la



participación de estos productos reduciría a 1,8% y los productos manufacturados a alcanzarían el 42,6% aproximadamente.

Gráfico 36: Composición de las exportaciones por país de destino, 2019 (En porcentajes)



Fuente: INE, Elaboración GATIP

Entre los principales países a los cuales se exportó por más de \$us300 millones están Brasil, Argentina, Emiratos Árabes, India, Japón, Estados Unidos, Colombia, China, Perú y Corea del Sur.

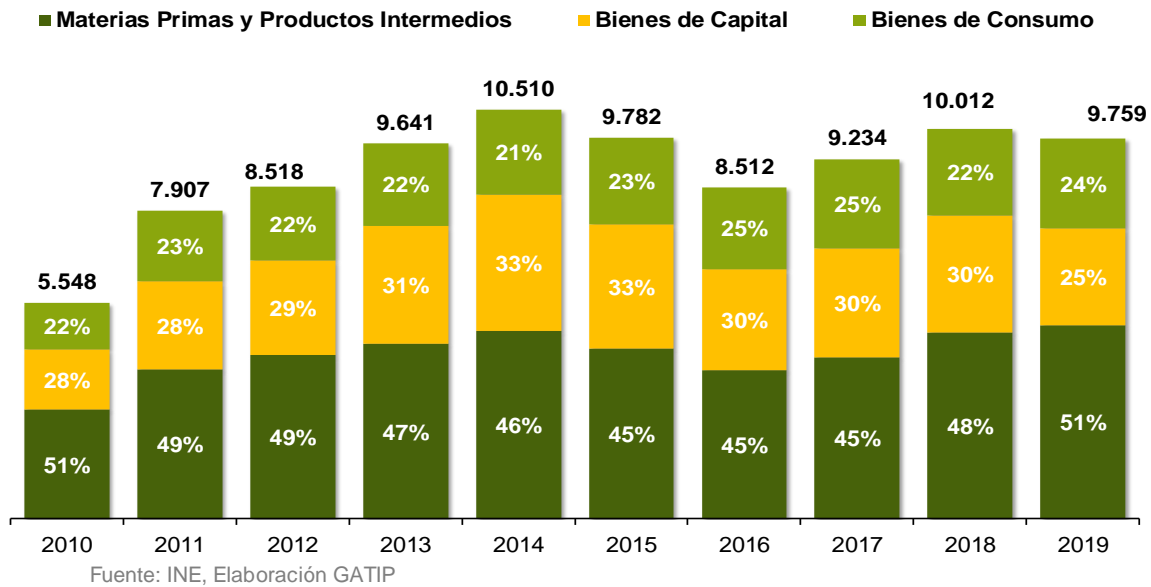
Por otro lado, los principales países de destino de los productos no tradicionales manufacturados fueron India, Colombia, Perú, Emiratos Árabes y Hong Kong con 19%, 16%, 13%, 13% y 7% respectivamente, con productos provenientes de los departamentos de Santa Cruz (42%), La Paz (29%) y el Beni (13%); por su parte los agropecuarios, tuvieron como principal destino Estados Unidos (22%), Países Bajos(15%), Argentina (10%), Alemania (8%) y Reino Unido (7%); provenientes principalmente del Beni (28%), Santa Cruz (26%), Oruro (17%) y Cochabamba (11%).

Con relación a las importaciones del sector productivo, en el periodo 2010-2019 estas casi se han duplicado, pasando de \$us5.548 millones a \$us9.759 millones; según la clasificación de Grandes Categorías Económicas, en estos años la estructura no presentó cambios, las importaciones de materias primas y productos intermedios, continúan siendo los más representativos; para el 2019 su participación con relación a 2010 se mantiene en 51%, seguido por la importación de bienes de capital (25%) y Bienes de consumo (24%).



Su evolución fue dinámica, presentándose crecimientos mayores al 40% como el año 2011, así como también caídas mayores al -13% como fue el año 2016, año en que la economía se desaceleró; para el año 2019, con relación al año anterior, las importaciones cayeron en -2,51%, este comportamiento responde a la caída corresponde a la reducción de los bienes de capital con -17,6%, contrarrestando la caída los grupos de materias primas y productos intermedios y bienes de consumo que crecieron en 4,1% y 3,6% respectivamente.

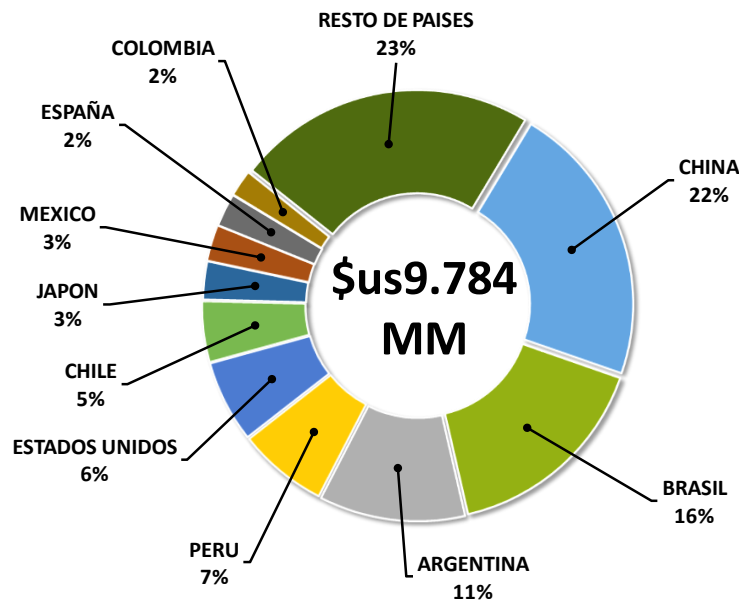
Gráfico 37: Importaciones según Uso y Destino Económico (En porcentajes y millones de \$us)



Tres de los países de los cuales se importó el 2019, concentran aproximadamente el 49%, China, Brasil y Argentina, del primero se importó principalmente materias primas y productos intermedios para industria y partes y accesorios de equipos de transporte, de igual manera la importación de bienes de capital, estuvo referida a maquinaria; del segundo también se introdujo materias primas y productos intermedios principalmente para la industria y materiales de construcción ; del tercero se importó principalmente combustibles y carburantes materias primas alimenticias semielaboradas como harina de trigo.



**Gráfico 38: Composición de las importaciones por país de origen, 2019
(En porcentajes)**



Fuente: INE, Elaboración GATIP

4 FINANCIAMIENTO DEL SECTOR PRODUCTIVO

La Ley de Servicios Financieros N°393, reorientó los servicios de intermediación financiera, convirtiéndola en una herramienta de respaldo de las políticas de Estado enfocadas al desarrollo productivo y de carácter social, en ese contexto, para que los servicios financieros puedan apoyar el desarrollo social y económico, el sistema financiero debe priorizar la “cobertura” (inclusión), con un enfoque productivo.

Dicha cobertura presenta varias dimensiones, primero, la “amplitud de la cobertura”, que debe medirse por el número de clientes atendidos del sector; segundo, la “profundidad de la cobertura”, servicios financieros que lleguen a sectores marginales de alto interés social como las microempresas; tercero, la “permanencia de la cobertura”, fuertemente relacionado con los sectores más desfavorecidos, en vista del entorno de elevados riesgos en que operan; y finalmente el “costo de la cobertura”, dado que, costos de transacciones elevados reducen la disposición de los deudores potenciales a demandar créditos.

Lo que se pretende es que, sectores de la población excluidos del acceso a los servicios financieros, logren obtenerlos en términos y condiciones más favorables, por lo tanto, se busca un masivo proceso de “abaratamiento” del crédito, que favorecerá al desarrollo de



las microempresas generando una igualdad de oportunidades dentro el sector empresarial.

Como complemento y bajo las directrices del Plan Nacional de Desarrollo, el 1ro. de enero de 2007 y de acuerdo a lo dispuesto por el texto ordenado en la Ley N°1488 del 20 de diciembre de 2001, se emite el DS N°28999, en el que, la Nacional Financiera Boliviana Sociedad Anónima Mixta (NAFIBO – S.A.M.), creada en octubre de 1995, cambia de denominación social a “Banco de Desarrollo Productivo - S.A.M.” (BDP – S.A.M.), dentro del marco legal establecido por el Código de Comercio, sujetándose a las disposiciones que regulan las actividades de las sociedades anónimas mixtas y bajo la supervisión y control de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia (ASFI).

El BDP – S.A.M, en la actualidad, tienen como misión “Financiar el Desarrollo Productivo del País” enfocados a convertirse en la “Mejor vía financiera de acceso al desarrollo e innovación productiva con sostenibilidad”, y conforme a lo previsto en la Ley N° 393 de Servicios Financieros no solo se encuentra desarrollando actividades como Banco de Segundo Piso, sino que, desde junio de 2015 funciona como Banco de Primer Piso dirigidos a aquellos sectores de la economías que anteriormente habían sido excluidos de las fuentes de financiamiento de la banca comercial tradicional y como complemento a este último, otorga servicios no financieros de asistencia técnica genérica y especializada y servicios de información a clientes, potenciales clientes y emprendedores.

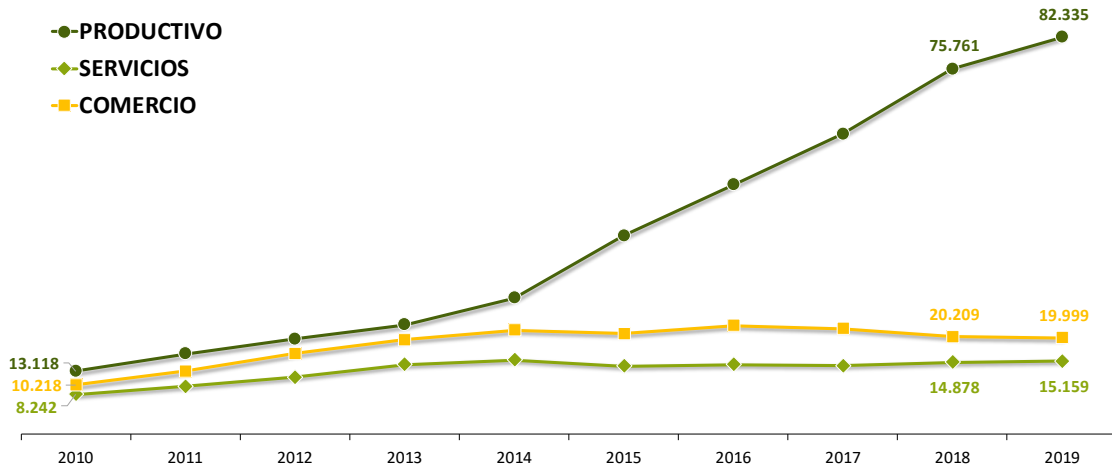
4.1 La cartera crediticia del sector productivo regulado

Del total de la cartera crediticia¹⁴ (Bs183.760 millones) a diciembre de 2019, Bs119.187 millones (64,9%) corresponde al crédito destinado a unidades económicas, de este último, el crédito del sector productivo (Bs82.335 millones) representa el 69,1%, la misma que, por las políticas mencionadas anteriormente, desde el año 2005 presenta tendencia creciente, en el período de análisis prácticamente se sextuplicó, pasando de Bs13.118 millones el 2010 a Bs82.335 millones el 2019, con tasa de crecimiento de 782,9%; mucho más dinámica a la observada en los sectores de comercio y servicios, que también presentaron tendencia creciente hasta el año 2016 y que posteriormente su comportamiento mostró una desaceleración.

¹⁴ Corresponde crédito otorgado a unidades económicas, hogares (consumo y vivienda)



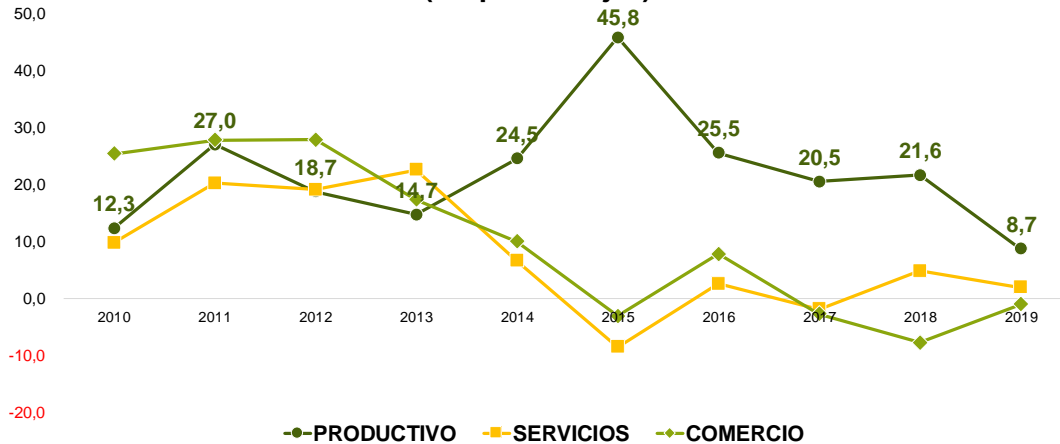
Gráfico 39: Cartera Crediticia del Sector Productivo (En millones de Bs)



Fuente ASFI; Elaboración GATIP

La cartera del sector productivo creó en este periodo a una tasa promedio interanual de 21,9%, sin embargo, el 2019 con relación a la gestión anterior presentó una desaceleración, creciendo en 8,7%, como consecuencia de la reducción de la liquidez en la economía, consecuencia de la incertidumbre económica y político/social.

Gráfico 40 : Comportamiento de la cartera crediticia del Sector Productivo (En porcentajes)



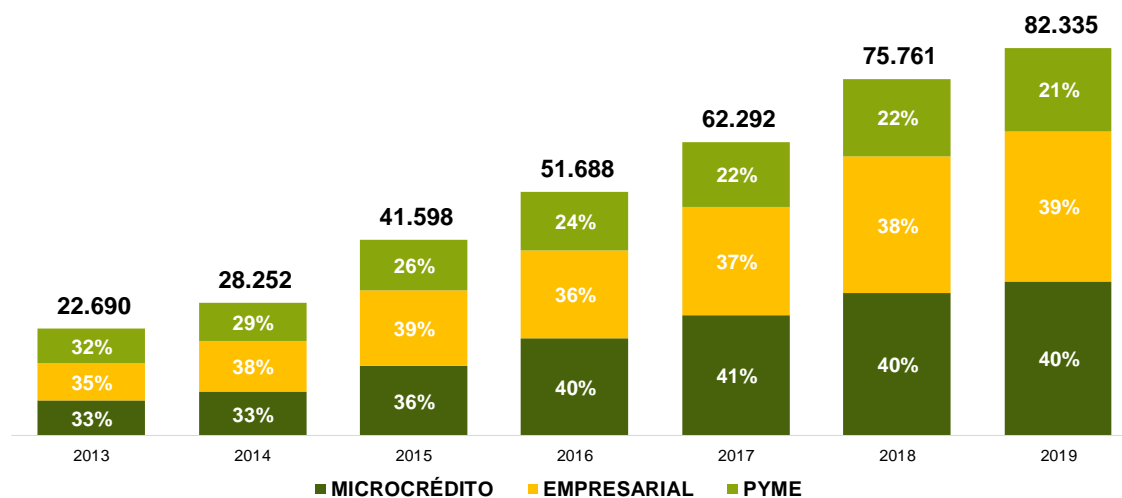
Fuente ASFI; Elaboración GATIP

Los créditos al sector productivo, están destinados principalmente a capital de inversiones (79,6%) y el restante (20,4%) a capital de operaciones, este comportamiento responde a las necesidades de mayor infraestructura productiva, maquinaria y equipo, tanto la gran empresa, PyME como micro empresa presentan este comportamiento, con tasas de participación del 68%, 78% y 92% respectivamente.



Hasta el año 2015 el crédito del sector productivo, tenía como destino principal a la gran empresa con una participación mayoritaria, sin embargo, para desde 2016 este se concentra en el sector microempresarial con participación mayor al 39,8% con Bs32.785 millones), reduciéndose principalmente la participación de las PyMES a 21,5% con Bs17.668 millones) y la Gran empresa a 38,7%.

Gráfico 41: Composición de la cartera crediticia del Sector Productivo por tipo de crédito (En millones de Bs y porcentajes)



Fuente ASFI; Elaboración GATIP

El rezagado crecimiento de 8,7% de la cartera productiva de 2019, es explicada por los aumentos de la cartera de Bancos Múltiples, Banco Público y Banco de Desarrollo Productivo, comportamiento que se dio con el propósito de mantener los niveles mínimos de cartera según normativa, plazo que feneció en diciembre de 2018.

Entre los sectores de la economía más beneficiados para el último año están, la industria manufacturera (36,2%), construcción (25,3%) y agricultura y ganadería (24,4%); es importante resaltar que, el sector turismo a pesar de haber sido incorporado recientemente (julio 2015) como sector productivo estratégico de la economía, se ubicó en el cuarto lugar en importancia con 5,5% de participación, dejando atrás a la producción y distribución de energía eléctrica, minerales metálicos y no metálicos, caza, silvicultura y pesca, extracción de petróleo crudo y gas natural y producción intelectual.



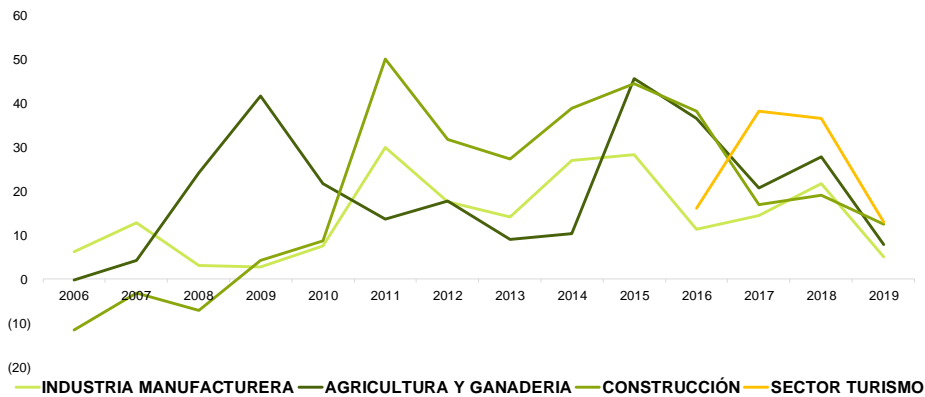
Gráfico 42: Composición de la cartera crediticia del Sector Productivo Según actividad económica, a diciembre de 2019 (En porcentajes)



Fuente ASFI; Elaboración GATIP

El comportamiento de las cuatro principales actividades del sector productivo, fue muy dinámico, con oscilaciones pronunciadas, llegando incluso a tasas de variación negativas como es el caso de construcción en los años 2006 al 2008, retomando un impulso los años subsiguientes; para el 2019 estas actividades, muestran desaceleración en el crédito respecto a años anteriores en que se llegó a tasas por encima del 40% en algunos casos, para este año, de las mencionadas actividades, la de mayor crecimiento fue Turismo con 13% de variación, seguido de Construcción (12,4%), Agricultura y Ganadería (7,8%) e Industria Manufacturera (5%).

Gráfico 43: Comportamiento de la cartera crediticia del Sector Productivo Según actividad económica (En porcentajes)

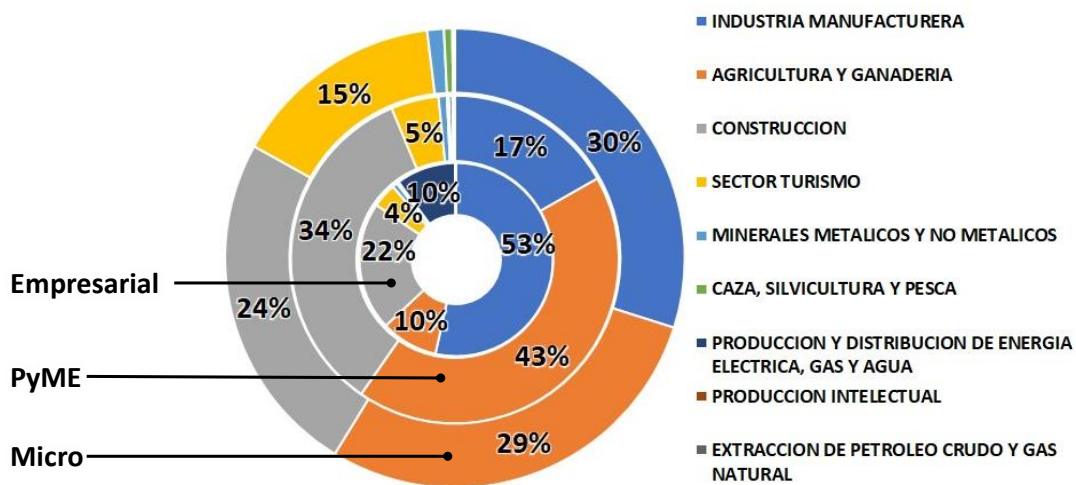


Fuente ASFI; Elaboración GATIP



Considerando el tipo de crédito, al interior, la composición es muy diversa, las actividades económicas de agricultura y ganadería, caza, silvicultura y pesca, turismo y construcción, se encuentra concentrado en las micro, pequeña y medianas unidades económicas; en las actividades de extracción de petróleo, producción y distribución de energía eléctrica en la gran empresa (empresarial) con más del 90%: la industria manufacturera muestra una importante representatividad en los tres tamaños de unidades económicas.

**Gráfico 44: Composición de la cartera crediticia del Sector Productivo
Por tipo de crédito según actividad económica
(En porcentajes)**

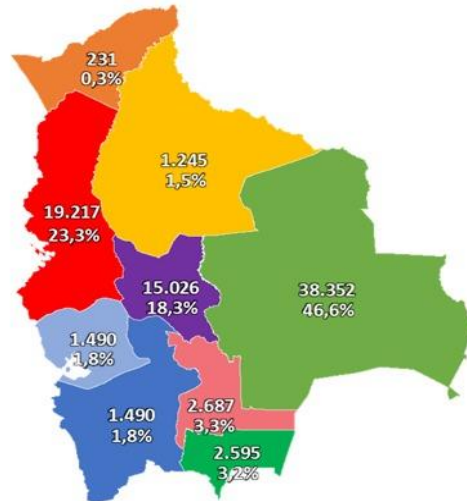


Fuente ASFI; Elaboración GATIP

A nivel departamental, el 88,2% del crédito productivo se encuentra concentrado en los departamentos del eje troncal (Santa Cruz, La Paz y Cochabamba); a nivel municipal.



**Gráfico 45: Crédito del Sector Productivo por departamento, a diciembre de 2019
(En porcentajes)**

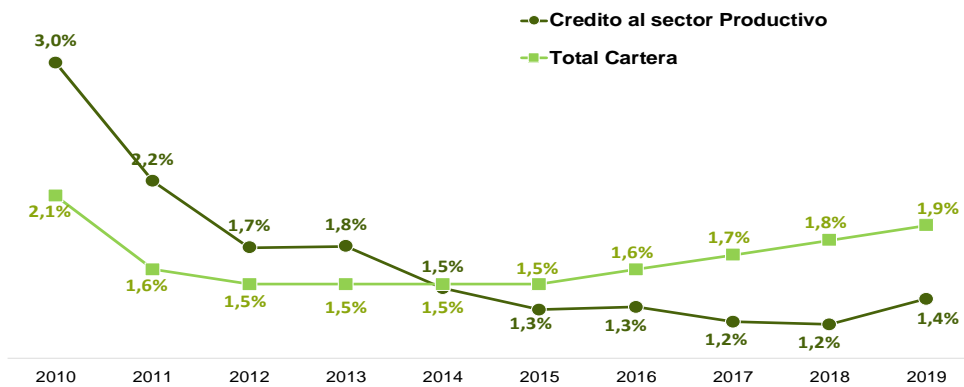


Fuente ASFI; Elaboración GATIP

Casi en todos los departamentos el crédito se encuentra concentrado en las microunidades, excepto en el departamento de Santa Cruz donde el 54% corresponde a crédito empresarial (unidades económicas grandes).

Con relación al estado de la cartera del sector productivo, los índices de mora muestran que en la última década su comportamiento fue decreciente; a diciembre de 2019 alcanzó a 1,4% menor al del sistema financiero en su conjunto que fue de 1,9%; las actividades económicas del sector con mayor índice de mora fueron construcción con 2,3%, seguido de minerales metálicos y no metálicos y turismo ambos con 1,4%, la industria manufacturera (1,2%) y agricultura y ganadería (1,0%).

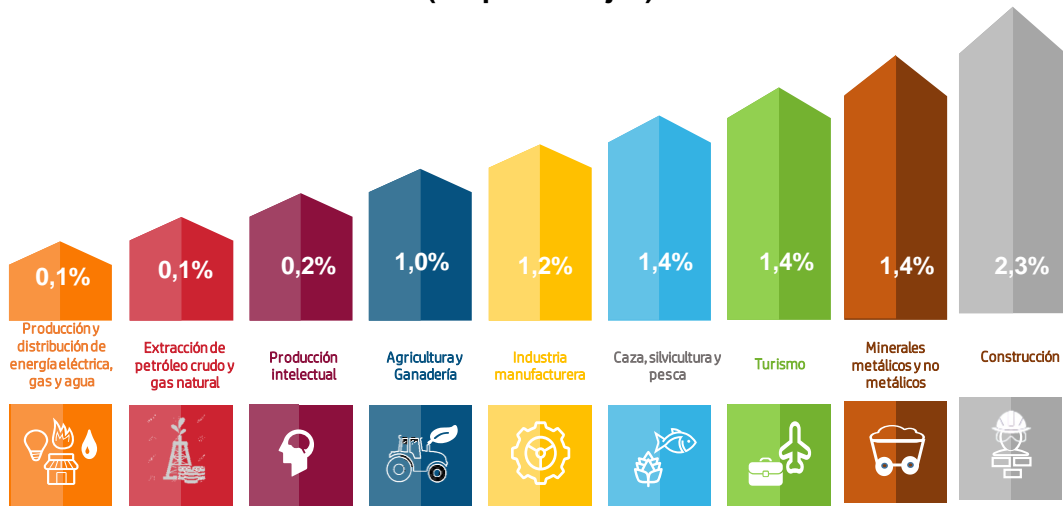
Gráfico 46: Comportamiento de la Mora del Sector Productivo por actividad económica



Fuente ASFI; Elaboración GATIP



**Gráfico 47: Mora del Sector Productivo por actividad económica, 2019
(En porcentajes)**



Fuente ASFI; Elaboración GATIP

4.1.1 Cobertura del sector financiero

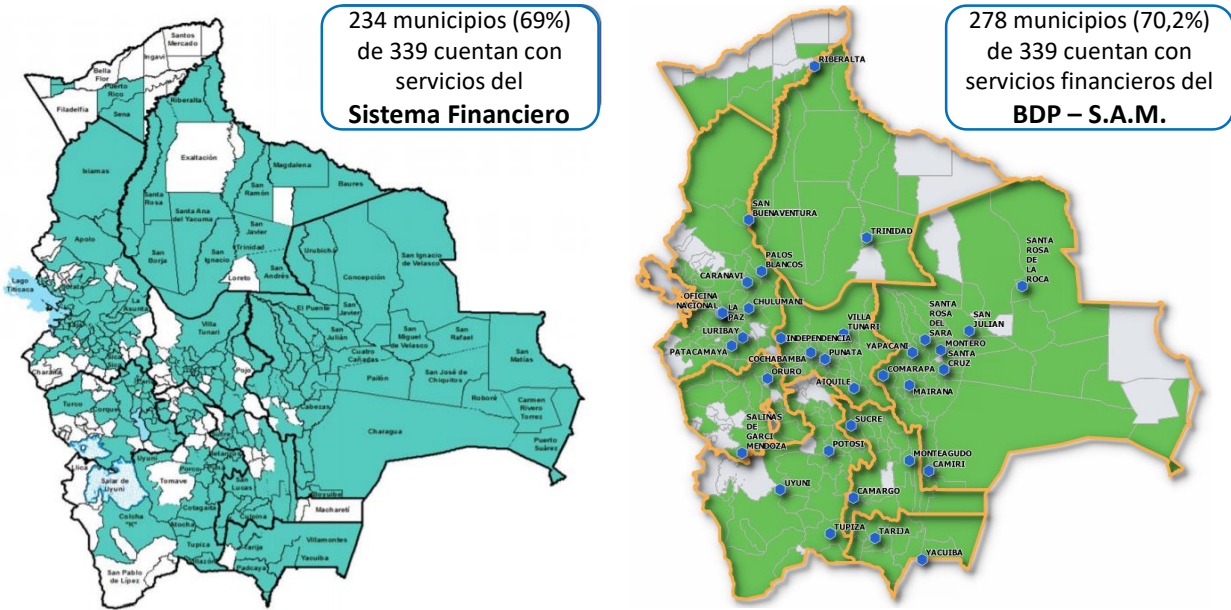
Los puntos de atención financiera según reporte de la ASFI a diciembre de 2019 fueron de 234 municipios de los 339 que componen es Estado Plurinacional, lo que representa cobertura del 69%; el 90,6% corresponden a al área urbana y el restante 4,9% al área rural: los servicios se concentran en ciudades como Santa Cruz, La Paz, Cochabamba, y El Alto. El departamento de Santa Cruz encabeza la lista siendo el departamento con mayor cobertura con 51 de los 56 municipios, le sigue el Departamento de La Paz con 62 municipios de los 87 que tiene, Cochabamba con 39 municipios de los 47, Chuquisaca con 20 de los 29, Potosí con 20 de los 40, Beni con 15 de los 19, Tarija con 10 de los 11, Oruro con 14 de los 35 y Pando con solo 4 de los 15 municipios.

Las zonas sin cobertura corresponden a municipios alejados con muy poca población que se espera en un futuro próximo sean integradas a los servicios financieros necesarios para el desarrollo.

Realizando una comparación, independientemente de número de puntos de atención, el BDP – S.A.M., tuvo mayor alcance para el 2019, llegando a productores de 278 municipios, logrando una cobertura del 70,2%.



Gráfico 48: Cobertura del Sistema Financiero Regulado y BDP, 2019



Fuente ASFI; Elaboración GATIP

4.2 El mercado de Valores

El Mercado de Valores ofrece un mercado alternativo y complementario a los mercados financieros tradicionales como el sistema bancario, constituyéndose en una alternativa de inversión y financiamiento para el sector productivo del país.

A nivel nacional, en las últimas dos décadas se registró un significativo incremento del mercado de valores reflejado en un creciente número de inversionistas y empresas que acceden a financiamiento, relacionadas directamente a la dinámica de las actividades económicas del sector productivo.

Con relación a las Pymes, estas acuden de manera reducida a la Bolsa de Valores por opciones de financiamiento generalmente de deuda a largo plazo, estas representan el 0,0006%; en cuanto al mercado accionario, se puede decir que es el menos desarrollado en Latinoamérica; las operaciones realizadas para renta variable en el último año \$us133,1 millones, menor al monto operado el año anterior en 75,2%.

4.3 El crédito productivo del sector financiero regulado y el BDP – S.A.M.

El sector productivo es financiado principalmente por la banca múltiple, que para 2019 representa aproximadamente el 91,4% del total; entre los principales financiadores por orden de importancia se encuentra el Banco Bisa S.A. con 12,2% de participación,



seguido del Banco, Banco de la Unión S.A. (10,8%), Banco Fassil S.A. (9,4%), Banco Nacional de Bolivia S.A. (8,8%); El Banco de Desarrollo Productivo – S.A.M. que desde julio de 2015 otorga créditos al sector productivo como banca de primer piso en la actualidad en base a datos reportados a la ASFI aporta con el 2,3% del total del crédito del sector productivo ocupando el lugar número 13, ascendiendo un puesto con relación al 2017, año en que registraba el 0,8% de participación.

Tabla 7: Participación del Crédito Productivo de la banca múltiple por entidad, A diciembre de 2019 (En porcentajes)

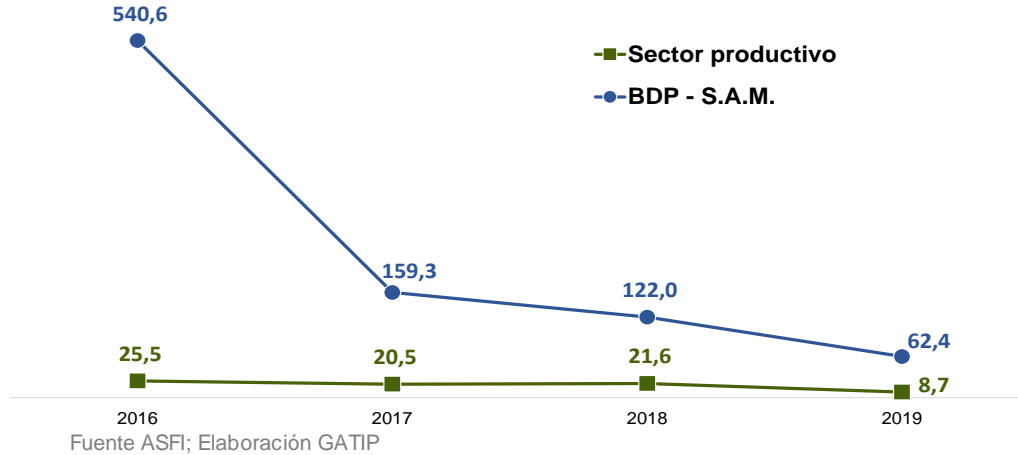
PUESTO	BANCO	%
1	BANCO BISA S. A.	12,2%
2	BANCO UNION S. A.	10,8%
3	BANCO FASSIL S.A.	9,4%
4	BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S. A.	8,8%
5	BANCO SOLIDARIO S. A.	8,4%
6	BANCO DE CREDITO DE BOLIVIA S. A.	8,3%
7	BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.	8,2%
8	BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.	7,6%
9	BANCO PRODEM S.A.	5,8%
10	BANCO ECONOMICO S. A.	5,2%
11	BANCO GANADERO S. A.	5,1%
12	BANCO PYME ECOFUTURO S.A.	2,3%
13	BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO - S.A.M.	2,3%
14	BANCO FORTALEZA S.A.	1,5%
15	BANCO PYME DE LA COMUNIDAD S.A.	0,6%
16	CIDRE	0,5%
17	BANCO DE LA NACION ARGENTINA S. A.	0,1%

Fuente ASFI; Elaboración GATIP

A pesar de su reciente incursión como entidad de primer piso, el comportamiento de la cartera del BDP - S.A.M. fue mucho más dinámica que la del crédito de primer piso de todo el sector productivo, desde su creación, los tres primeros años creció a pasos agigantados; en 2019 suavizó ese comportamiento alcanzado a Bs1.860 millones, con tasa de variación de 62,4% respecto de 2018, lo que representa Bs714 millones más que el año anterior que fue Bs1.146 millones.

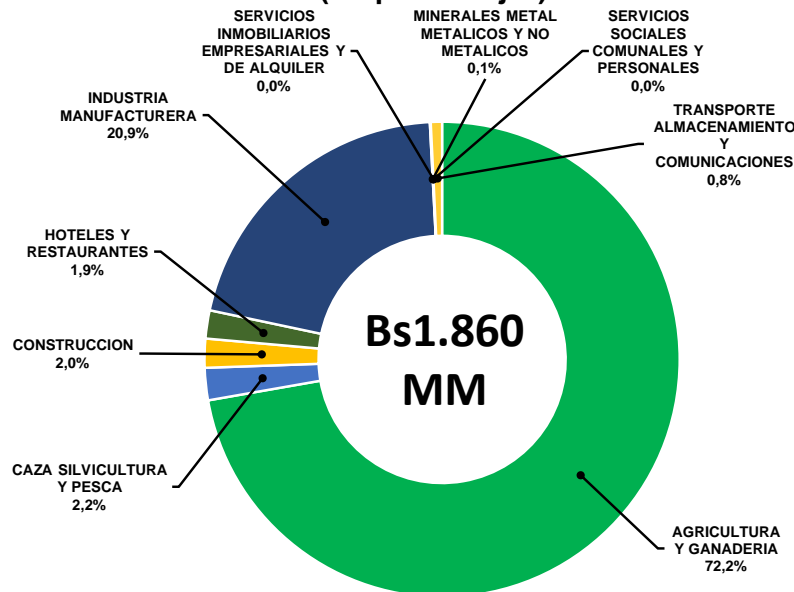


Gráfico 49: Tasa de variación del crédito del sector productivo y el BDP – S.A.M. Primer Piso (En porcentajes)



A diciembre de 2019 la cartera de crédito de primer piso con recursos de riesgo directo, alcanzó un total de Bs1.860 millones que tuvo como destino principal las actividades, agropecuaria que representa el 72,2% de la cartera e industria manufacturera con 20,9% concentrando el 93,1% del total.

Gráfico 50: Distribución de la cartera de primer piso por actividad económica del BDP – S.A.M., a diciembre de 2019 (En porcentajes)

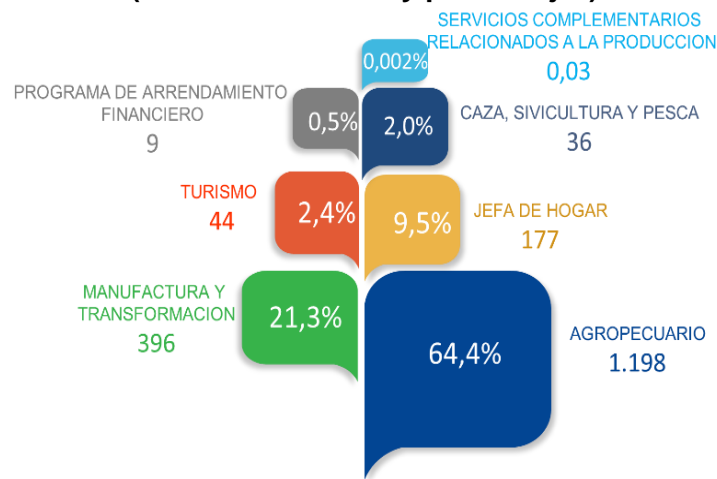


Fuente: BDP – S.A.M.; Elaboración GATIP



La cartera de primer piso a diciembre de 2019, presento una reagrupación de sus productos, financieros que responden a las diferentes características empresariales o sectoriales; de los siete productos financieros, encabeza la cartera el producto Agropecuario con 64,4% de participación, seguido de Manufactura y Transformación con 21,3%, Jefa de Hogar con 9,5%, Turismo con 2,4%, Caza, Silvicultura y Pesca con 2,0%, Arrendamiento Financiero con 0,5% y Servicios Complementarios relacionados a la producción con 0,002%.

Gráfico 51: Composición del saldo de la cartera de primer piso del BDP – S.A.M. Por producto financiero, 2019 (En millones de Bs y porcentajes)



Fuente: BDP – S.A.M.; Elaboración GATIP

Con los créditos de primer piso a diciembre de 2019 se llegó a 25.254 productores (73,3% hombres, 26,5% mujeres y 0,1% unidades jurídicas) a través de 26.353 operaciones; los departamentos de mayor concentración son La Paz (27,2%) en 68 municipios de los 87 que tiene, seguido de Santa Cruz (19,7%) en 49 de 56 municipios, Cochabamba (16,9%) en 45 de 47 municipios, Chuquisaca (11,1%) en 28 de 29 municipios, Potosí (10,4%) en 31 de 40 municipios, Tarija (6,7%) en 11 de 11 municipios, Oruro (4,9%) en 24 de 35 municipios, Beni (2,1%) en 16 de 20 municipios y Pando (0,9%) en 6 de 15.

Desde el año 2015, el número de clientes aumentó de manera considerable, de 437 clientes en 2015, alcanzó a 25.307 en 2019; respecto a 2018, creció en 35,4%, lo que representa 6.610 clientes más que 2018, es importante resaltar que los PAF¹⁵ del BDP – S.A.M. cubren en la actualidad ocho departamentos, en las cuales se encuentran

¹⁵ PAF = Punto de Atención Financiera



instaladas 33 agencias, a través de las cuales se llegó a 278 municipios, varios de ellos incluso a municipios donde la banca tradicional comercial no llegó.

Tabla 8: Número de clientes de Primer Piso del BDP – S.A.M. por departamento

DEPARTAMENTO	2015	2016	2017	2018	2019
LA PAZ	112	1.025	1.738	4.840	6.879
SANTA CRUZ	87	664	1.486	3.659	4.986
COCHABAMBA	62	519	1.306	3.313	4.277
CHUQUISACA	32	425	893	2.243	2.808
TARIJA	42	375	485	1.308	1.684
POTOSÍ		225	638	1.716	2.622
ORURO	65	352	304	989	1.239
BENI	37	108	157	372	524
PANDO		23	123	257	235
TOTAL	437	3.716	7.130	18.697	25.254

Fuente BDP – S.A.M.; Elaboración GATIP

A través de los servicios de primer piso, además de los créditos de riesgo directo mencionados, se otorgan también Créditos de Fideicomisos como “Capital Semilla”, “FEPROBE-Fideicomiso para el Financiamiento a Exportadores y Proveedores de Bienes al Estado”, “FISEFO-....”, “FDP-CA, Fideicomiso para el Desarrollo Productivo”, “Fondo Capital Semilla” (FOCASE), “Capital Semilla Impulso”, “FBE – Microcrédito y PyME para proveedores del Estado”, “FBE-Microcrédito al Mercado Interno”, los cuales no se encuentran contabilizados dentro del saldo de primer piso reportado a la ASFI, debido a que el origen de los recursos provienen de fuentes de financiamiento externo al banco, como ser el MDPyEP¹⁶ y cooperación internacional (COSUDE) principalmente; estos productos financieros a diciembre de 2019 alcanzaron saldo de Bs75 millones de los cuales el FOCASE representa el 87,2%, Capital Semilla Impulso (5,8%), Crédito Productivo Asociativo FDP (5,0%), entre los más importantes, beneficiando a 1.596 clientes.

Estos productos financieros fueron otorgados en su mayoría a la actividad de Agricultura y Ganadera (41,1%) e Industria Manufacturera (25,4%).

Según estado de la cartera, la composición de la cartera vigente registró aumento de 0,7 puntos porcentuales con relación a 2018, lo que significa que para este año representa el 98,8% del total, la cartera con retraso el 0,08%, vencida 0,4% y en ejecución 0,7%, arrojando 1,1% de mora (ejecutado + vencido), menor a la del sistema financiero del sector productivo que fue de 1,6%.

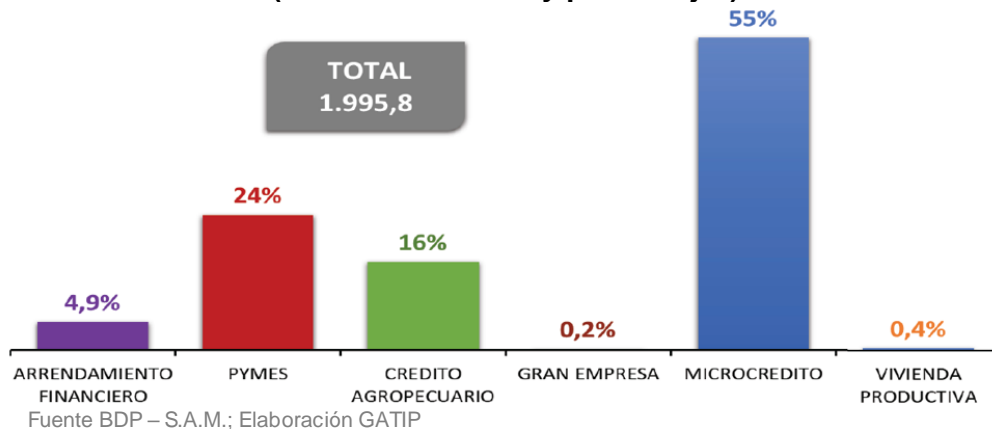
¹⁶ Ministerio de Desarrollo Productivo y Economía Plural



Como banca de segundo piso, el BDP-S.A.M. otorga servicios a través principalmente de dos productos financieros, “Ventanilla” y “Sectoriales”.

Ventanilla, constituido en 2001¹⁷; tiene como destino principal el financiamiento de actividades de Microcrédito, son recursos destinados a financiar proyectos empresariales privados del sector productivo, como también la expansión o mejoramiento de aquellos ya existentes, que incluye el capital de trabajo asociado al proyecto, con condiciones propias para emprendimientos de mediano y largo plazo. Este crédito tiene por objetivo proporcionar recursos de corto, mediano y largo plazo para actividades productivas, a través de Instituciones Crediticias Intermediarias (ICI), a personas naturales y jurídicas en base a la naturaleza de cada tipo de ventanilla.

**Gráfico 52: BDP, Composición del producto Ventanilla
(En millones de Bs y porcentajes)**



Al 31 de diciembre de 2019, se logró beneficiar a 45.150 productores, con saldo de cartera de Bs1.995,8; el 49% fue captado por sector agropecuario, con 4.817 productores beneficiarios y con desembolso de Bs1.409,3 millones y saldo de cartera de Bs754 millones.

Sectoriales, es un producto vigente desde el año 2011, dirigido a productores que posean experiencia sólida y comprobada en la actividad que desarrollan, tanto de la fase de producción primaria, transformación como comercial en los sectores productivos: avícola, vitivinícola, cañero, quinua orgánica, semillas certificadas, granos, infraestructura productiva, flores/materia vegetal y porcino.

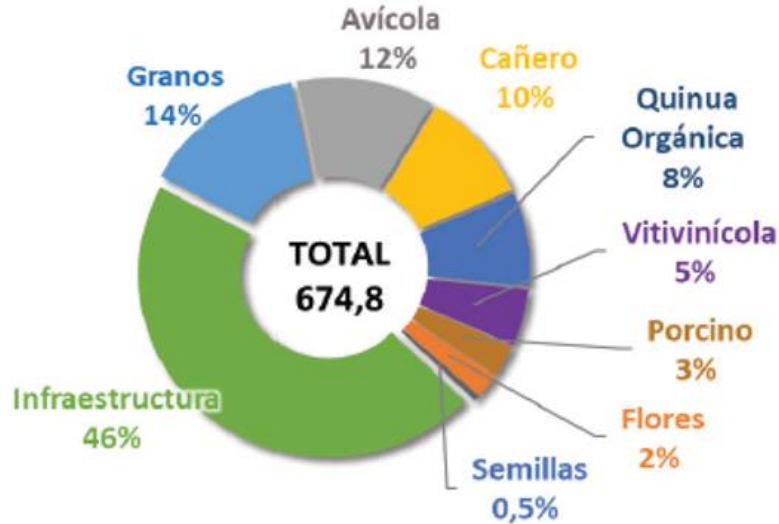
Al 31 de diciembre de 2019, se benefició a 2.879 productores, con desembolso de Bs881 millones, con saldo de cartera Bs674.8 millones; el principal crédito sectorial corresponde

¹⁷ Trasferido por NAFIBO al BDP – S.A.M. el año 2007



a Infraestructura Productiva con 45% de participación, con 684 productores beneficiados, saldo de cartera de Bs307,6 millones

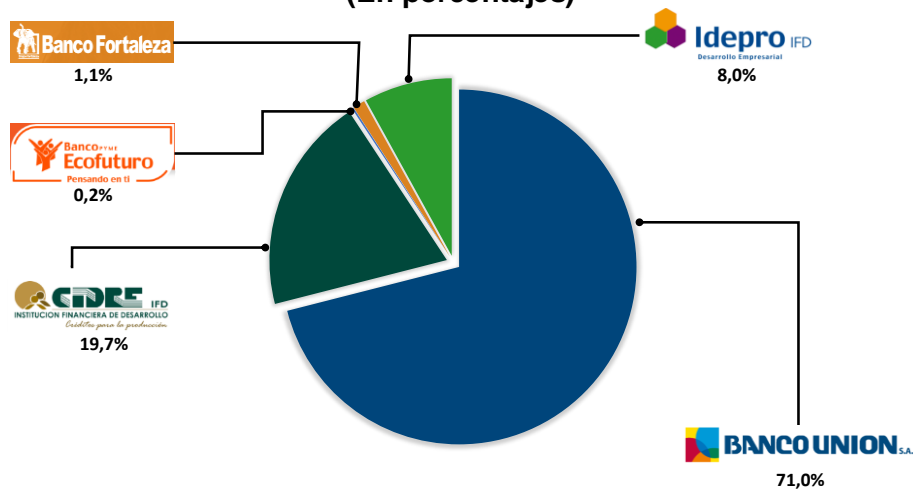
Gráfico 53: BDP, Composición del Crédito Sectorial, 2019
(En porcentajes)



Fuente BDP – S.A.M.; Elaboración GATIP

Los créditos de estos fideicomisos son canalizados a través de cinco entidades financieras, Banco Unión S.A. (BUSA), la Entidad Financiera de Desarrollo - CIDRE, IDEPRO Desarrollo Empresarial, ECOFUTURO y FORTALEZA. Del total desembolsado a diciembre de 2019, la mayor parte de desembolsos fue otorgado al BUSA (71%).

Gráfico 54: Composición de la cartera de Crédito Sectorial del BDP por ICI, 2019
(En porcentajes)



Fuente BDP – S.A.M.; Elaboración GATIP



Con estos dos productos a través de los cuales también se llega al sector productivo a través de las ICIs, el aporte del BDP, incrementa su participación el financiamiento del sector productivo de 2,3% a 5,8% aproximadamente, alcanzando un total de Bs4.812 millones (Bs1.860 millones primer piso, reportados a la ASFI, Bs75 millones otros productos de primer piso y Bs2.877);

Como administrador de fideicomisos, entre los más importantes se puede mencionar al fideicomiso para el Desarrollo con su principal productos Crédito Productivo Individual FDP- CPI, Fondo para la Revolución Industrial Productiva - FINPRO y otros fideicomisos, unos financiados con fondos propios y otros con externos. El FDP-CPI al cierre del mes de diciembre del 2019, llegó a 14.429 clientes, alcanzando saldo de Bs434,3 millones destinados principalmente a la actividad de Agricultura y ganadería (83,3%).

La oferta de créditos en la actualidad es canalizada a través de agencias de dos entidades de intermediación financiera, Banco Unión S.A. y Banco PRODEM S.A. que cuentan con alta tecnología crediticia, además de una amplia cobertura en sectores de la población que se encuentra orientada al que hacer productivo.

Las condiciones de fomento del CPI, está referida principalmente a su baja tasa de interés anual (6%) y períodos de pago y gracias acordes a las características de las diferentes actividades económicas.

Gráfico 55: BDP, Cartera de crédito y Número de clientes del FDP-CPI, 2019
(En millones de Bs y número de clientes)

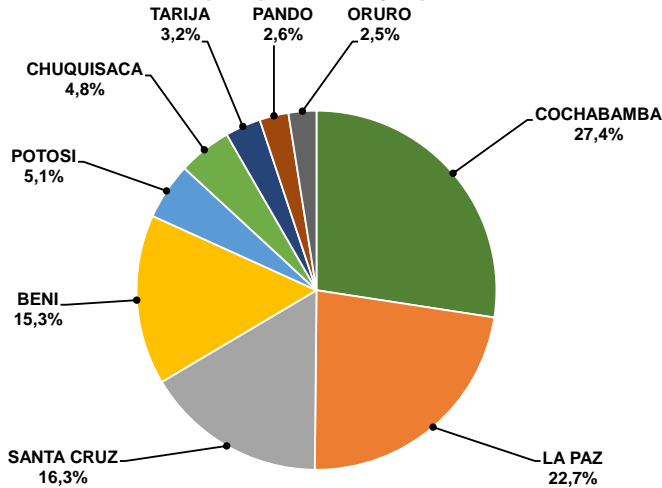


Fuente: BDP – SAM; elaboración GATIP

A nivel departamental, más del 80% de la cartera se concentra en cuatro departamentos, Cochabamba, La Paz, Santa Cruz y Beni.



Gráfico 56: BDP, Composición de la cartera de crédito del FDP-CPI por departamento, 2019
(En porcentajes)

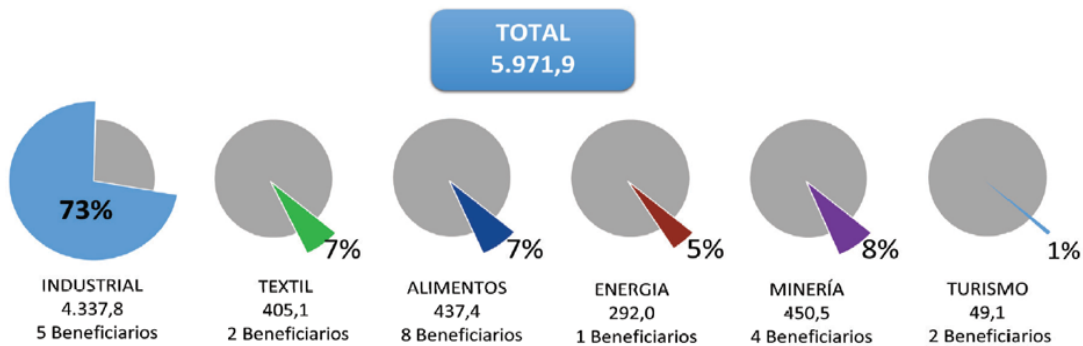


Fuente: BDP – SAM; elaboración GATIP

Como administrador, el BDP además maneja los recursos del Fondo para la Revolución Industrial (FINPRO), que se constituyó como un fideicomiso no reembolsable a 30 años plazo con fondos proveniente de las Reservas Internacionales Netas (RIN) del Banco Central de Bolivia, fondo o préstamo que deberá ser devuelto a la instancia emisora.

El FINPRO, se encuentra dirigido principalmente a beneficiar a la Industrialización de empresas públicas, al 31 de diciembre de 2019 alcanzo saldo de Bs5.971,9 millones, a través de 22 operaciones.

Gráfico 57: BDP, Composición de la cartera y número de clientes del FINPRO, 2019
(En porcentajes y número de clientes)

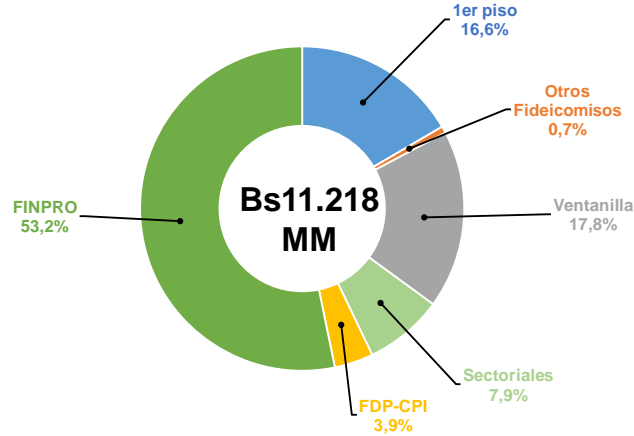


Fuente: BDP – SAM; elaboración GATIP

La mayor participación del aporte del BDP, corresponde a operaciones como administrador con el FINPRO (53,2%), seguido de Segundo piso con 25,7% (Ventanillas y Sectorial), operaciones de Primer piso con 16,6% y por último el FDP-CPI con 3,9%.



Gráfico 58: Composición de la cartera de crédito de Primer y Segundo Piso y administración de otros fideicomisos, 2019
(En millones de Bs y porcentajes)

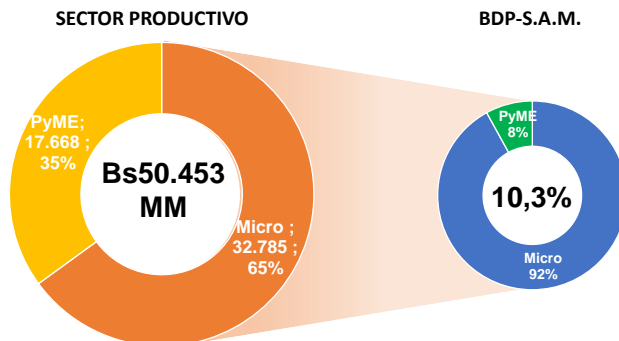


Fuente: BDP – SAM, ASFI; elaboración GATIP

En conclusión, sin considerar el FINPRO que está dirigido la financiamiento de empresas públicas, los servicios financieros del BDP - S.A.M. dirigidos al sector productivo tanto de manera directa como indirecta, a diciembre de 2019 alcanza saldo de cartera de Bs5.171,1 millones, en ese contexto, el aporte del BDP - S.A.M. al crédito productivo sería del 6,3%, ubicándolo en el puesto octavo sin considerar aquellos descuentos que deberían restarse a las entidades que canalizan créditos con recursos BDP - S.A.M.

Finalmente, si se tiene en cuenta que la cartera BDP, está dirigida principalmente al segmento micro y pequeño productor, se concluye que, el aporte al financiamiento de este segmento alcanza a más del 10,3%; considerando que el microcrédito al sector productivo alcanzó Bs32.785 millones y el crédito PyME a Bs17.668 millones, haciendo un total de Bs50.453 millones.

Gráfico 59: Aporte del BDP – SAM al Micro crédito y crédito PyME del sector productivo, 2019
(En millones de Bs y porcentajes)



Fuente: BDP – SAM, ASFI; elaboración GATIP



4.4 Aporte BDP en PIB

El sector de establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas, en términos corrientes representa el 10,7% del PIB, dentro del cual se encuentran los servicios financieros que contribuyen en el 51,2% del sector, el BDP-S.A.M. como banca de desarrollo con sus servicios de primer y segundo piso, aportan a este último con 2% del total, participación que ha incrementado desde la gestión 2010 que fue de 1,5%; la mayor participación corresponde al año 2014, que alcanzó el 3,3% del sector financiero, año en el que se desembolsaron la mayor parte de los recursos de fideicomisos de segundo piso, denominados crédito sectorial (ventanilla).

La cartera de primer piso, si bien, desde su implementación presentó crecimiento importante, actualmente su representatividad en el sector es mínima, por el incremento mencionado, sin embargo, muestra un futuro prometedor para el sector productivo en aquellas regiones y actividades del país donde la banca tradicional no ha logrado aún una cobertura.

4.5 Mora del sector productivo

La mora del sector productivo a diciembre de 2019 alcanzó a 1,4%, situándose por debajo de la mora de la cartera total; incidió en este comportamiento, la mora de las actividades de agricultura y ganadería que fue de 1,0% e Industria manufacturera 1,2% principalmente; la actividad de Construcción presentó la mora más alta del sector productivo con 2,3%.

Los niveles de mora del BDP – S.A.M., en la cartera de primer piso a diciembre de 2019, desglosado por sector de la economía son menores a las del total del sector productivo, a excepción de la industria manufacturera, aspecto que en promedio lo sitúa por debajo del sector productivo total en menos 0,3 punto porcentuales.



**Tabla 9: Mora del sector productivo por actividad económica, 2019
(En porcentajes)**

ACTIVIDAD	ASFI	BDP-S.A.M.
INDUSTRIA MANUFACTURERA	1,2%	1,8%
CONSTRUCCION	2,3%	0,0%
AGRICULTURA Y GANADERIA	1,0%	0,9%
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	0,9%	0,3%
HOTELES Y RESTAURANTES	2,5%	0,4%
MINERALES METAL METALICOS Y NO METALICOS	1,4%	0,0%
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	0,8%	0,0%
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	1,4%	0,4%
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	0,2%	0,0%
MORA PROMEDIO SECTOR PRODUCTIVO	1,4%	1,1%

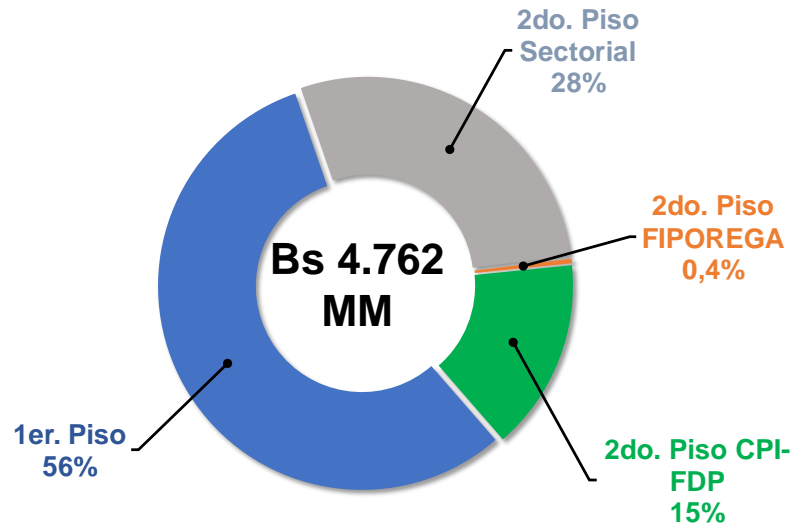
Fuente: ASFI, BDP – SAM; elaboración GATIP

5 SERVICIOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS DEL BDP – S.A.M. EN SECTORES PRIORIZADOS

El 72,2% del crédito de primer piso del BDP – S.A.M. a diciembre 2019 se encuentra concentrado en la actividad agropecuaria; el 100% del crédito sectorial, el 99,9% de FIPOREGA y 83,3% del FDP-CPI (los tres últimos de segundo piso) corresponden a esta misma actividad; sumados estos servicios, el crédito otorgado al sector agropecuario a diciembre de 2019 alcanzó un total de Bs4.762 millones, que representa el 23,7% del crédito al sector agropecuario y el 27,9% del crédito micro y PyME del sector agropecuario. En estos valores no se encuentra considerado el servicio otorgado a través de ventanillas debido a que como son canalizados a través de los Fondos de Desarrollo (IFD) no se cuenta con información sobre el destino específico de la actividad económica.



**Gráfico 60: Composición del crédito BDP del sector agropecuario
(A diciembre de 2019)
(En millones de Bs y porcentajes)**



Fuente: BDP – SAM; elaboración GATIP

En ese contexto, el PEI 2017-2021 del banco, prioriza al sector agropecuario para la otorgación de Servicios No Financieros, a través de los cuales, se apoya al desarrollo productivo del sector.

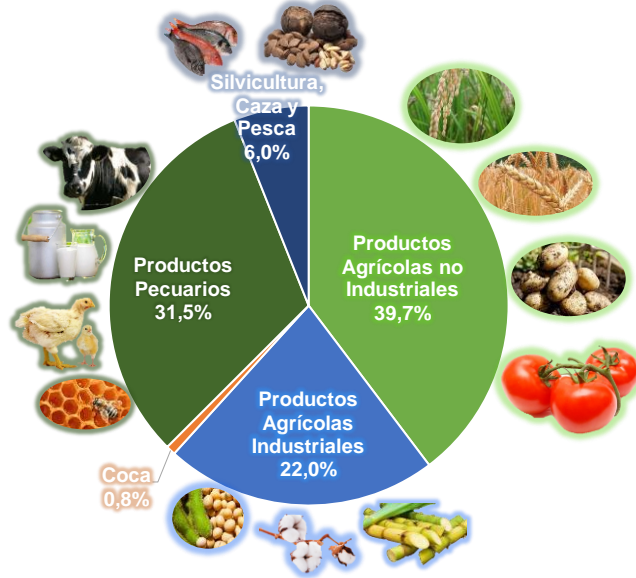
5.1 La actividad agropecuaria

El sector agropecuario, silvicultura, caza y pesca en Bolivia, denominado sector primario por comprender recursos naturales en su estado primario, utilizados como materia prima en las producciones industriales; según la matriz productiva del país¹⁸, este sector considera cinco actividades económicas, Productos agrícolas no industriales que representa el 39,7% del sector, productos pecuarios 31,5%, productos agrícola industriales que representa 22%, Silvicultura, caza y peca 6% y coca 0,8%.

¹⁸ Nomenclatura del Sistema de Cuentas Nacionales de Bolivia, base 1990



**Gráfico 61: Composición del sector agropecuario de la economía, 2019(p)
(En porcentajes)**



Fuente: INE; elaboración GATIP
(Preliminar)

La actividad de la agrícola comprende la producción de diferentes cultivos; la pecuaria o ganadería se enfoca a la cría y manejo de ganado y sub productos como leche y huevos, silvicultura comprende la extracción de productos forestales maderables y la extracción y recolección de productos forestales silvestres no maderables y la caza y pesca implica la captura de animales, vivos o muertos y la utilización de los recursos pesqueros de agua dulce, con el fin de capturar o recolectar peces¹⁹.

El sector agropecuario es considerado uno de los sectores estratégicos por ser la principal fuente de materias primas e insumos para la actividad industrial del país además de aportar a la exportación, se caracteriza por la presencia de una economía campesina indígena, considerados micro y pequeños productores y empresarial agropecuaria (medianos y grandes productores), la primera se desarrolla bajo un sistema de producción tradicional y semi-mecanizado con destino principalmente al mercado local y en menor proporción al urbano y de exportación; es un sector vulnerable que busca en su mayoría generar ingresos de subsistencia y la reproducción de su unidad de producción; el segundo en su mayoría cuenta con un sistema de producción moderno, intensivo en capital, con destino principalmente exportador.

¹⁹ Clasificación Industrial Internacional Uniforme CIIU Rev. 4 de NNUU



Del total del crédito de primer piso al sector agropecuario (agricultura y ganadería), a diciembre de 2019 el BDP – S.A.M., aportó con el 6,8%, alcanzando saldo de Bs1.374,7 millones²⁰ con 22.261 operaciones; San Cruz, La Paz y Cochabamba son los departamentos más beneficiados con el 72,9% del total. El 19,5% tiene como destino la cría de ganado vacuno y el 17,2% al cultivo de hortalizas de raíz y tubérculos con Bs236,7 millones.

Tabla 10: Saldo de la cartera de Primer Piso del Crédito al sector Agropecuario, Al 31 de diciembre de 2019

DEPARTAMENTO	2017		2019	
	MM Bs	Nº DE OPERACIONES	MM Bs	Nº DE OPERACIONES
SANTA CRUZ	116,0	2.193	610,2	3.841
LA PAZ	92,2	2.674	195,8	5.674
COCHABAMBA	71,3	1.862	171,1	4.235
CHUQUISACA	46,8	1.268	87,5	2.409
BENI	21,6	132	85,8	251
POTOSI	28,7	699	80,0	2.147
TARIJA	39,5	890	68,2	1.684
ORURO	24,0	698	41,3	1.088
PANDO	3,3	139	4,0	227
TOTAL SECTOR AGROPECUARIO	443,3	10.555	1.343,8	21.556

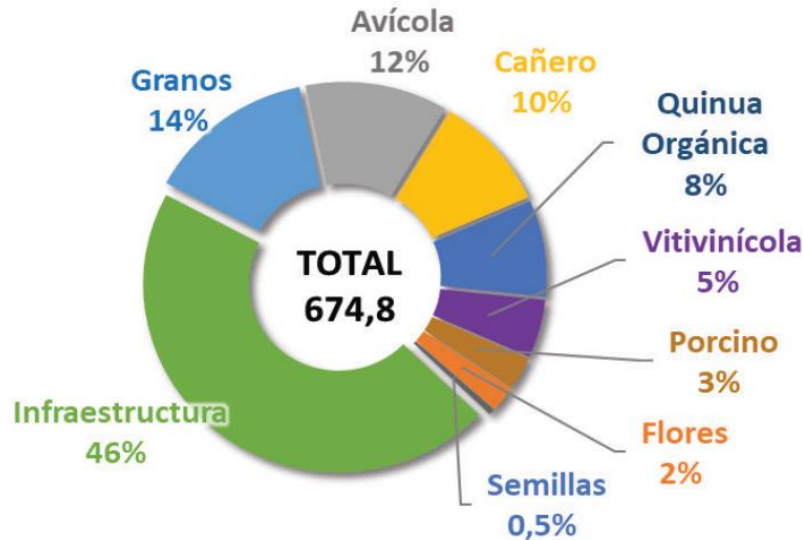
Fuente: BDP – SAM; elaboración GATIP

El crédito sectorial de segundo piso, en su integridad se encuentra otorgado al sector agropecuario, (Bs674,8 millones), entre las actividades más beneficiada están la producción de quinua, caña y aves, sin embargo, de manera transversal se tiene al crédito sectorial de Infraestructura productiva siendo el más importante con 45% de participación.

²⁰ Incluye crédito de los programas de Riesgos Directo, Fideicomisos del área de negocios y Fideicomisos de colocación de créditos



Gráfico 62: Composición de la cartera de Segundo Piso del Crédito al sector Agropecuario, al 31 de diciembre de 2019 (En porcentajes)



Fuente: BDP – SAM; elaboración GATIP

El CPI del FDP (segundo piso) otorgado al sector agropecuario alcanzó aproximadamente a Bs366.8 millones (83,7% del total), con 13.371 beneficiarios.

5.1.1 Servicios No Financieros del BDP al sector agropecuario

Uno de los aspectos diferenciadores del BDP – S.A.M. es que no solo brinda créditos al sector productivo como lo hace la banca comercial tradicional, sino que además acompaña al productor en el quehacer productivo brindándole asistencia técnica que puede ser genérica o especializada, para lo cual cuenta con diferentes planes de intervención en el marco de su Plan Estratégico Institucional PEI-2017-2021, en el cual uno de los sectores priorizados, es el agrícola, en el que se han identificado zonas de baja rentabilidad debido a varios factores, entre ellos, el principal es la poca disponibilidad o malas prácticas en el uso del agua en riego para sus cultivos o para el ganado permanente (aproximadamente 45% de las familias campesinas), conduciendo sus parcelas solamente con agua proveniente de las lluvias, sumado a esto los problemas de aspecto climatológico como las sequías que causan una serie de problemas como la pérdida de cultivos y ganado, lo que afecta la capacidad de las familias de contar con alimentos durante todo el año y los obliga a recurrir a la venta de su mano de obra (migración) para conseguir el alimento básico para sus hogares (aunque no necesariamente el mejor), lo que repercute directamente en la salud de todos en el hogar.



En ese contexto, se establece planes de asistencia técnica en “Riego” y “Semillas”, con el objetivo de mejorar sus rendimientos, calidad del producto e incrementar los ingresos de los productores, aspectos que repercutirán en la mejora de condiciones de vida de los productores, a través de la primera se implementan sistemas de riego tecnificado, complementados a técnicas sobre uso y manejo de aguas; con el segundo se establecen el uso de semillas certificadas, el impacto de los diferentes planes de intervención, son medidos por lo menos al año de implementación, debido a las características propias del sector, en el que el proceso de producción considera desde la preparación del terreno, hasta la cosecha del producto.

El proyecto de Riego, se viene implementando desde julio de 2017; hasta el 31 de diciembre de 2019, se implementaron 13 planes en diferentes comunidades de 14 municipios de seis departamentos del país, algunos con inicio en 2017, otros 2018 y algunos en 2019; el número de beneficiarios alcanza a 4.855, de los cuales el 85% corresponde a planes de Riego y el restante 14,5% por planes de semillas.

Tabla 11: Número de beneficiarios de los Proyectos “Riego” y “Semillas”

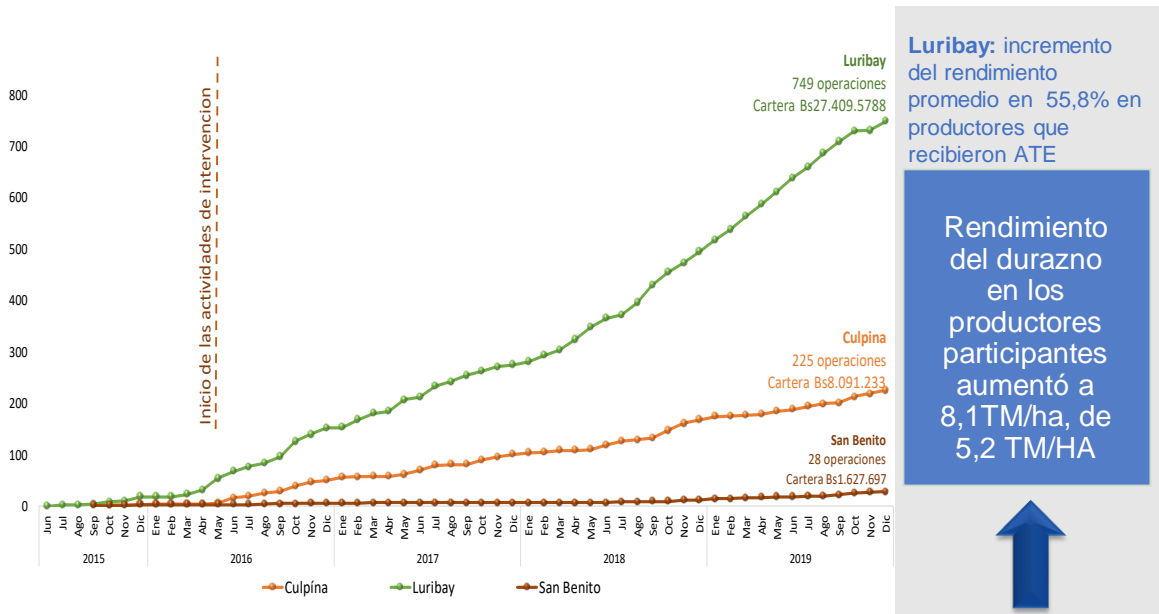
PROYECTOS/PLANES	DEPARTAMENTO	MUNICIPIO	2017	2018	2019	TOTAL
PROYECTO RIEGO						
PLAN CAPINOTA	Cochabamba	Capinota	9	169	27	205
PLAN COMARAPA	Santa Cruz	Comarapa	42	122	339	503
PLAN ERQUIS	Tarija	San Lorenzo	40	88	25	153
PLAN LAMPAYA	Potosí	Villazon	61	105	85	251
PLAN MARKAWI	Oruro	Huari		271	29	300
PLAN TAMASA-LURIBAY	La Paz	Luribay	226	481	714	1.421
PLAN TIRAQUE	Cochabamba	Tiraque		267	23	290
PLAN YESERA	Tarija	Tarija	32	120	187	339
RIEGO - PLAN PALCA	La Paz	Yocalla			408	408
SIN PLAN PATACAMAYA	La Paz	Patacamaya			48	48
SIN PLAN AYOPAYA2	Cochabamba	Ayopaya			74	74
SIN PLAN LAJA2	La Paz	Laja			23	23
OTRAS ZONAS			138			138
TOTAL BENEFICIARIOS RIEGO			548	1.623	1.982	4.153
PROYECTO SEMILLAS						
SEMILLA - PLAN TOTORA	Cochabamba	Totora			355	355
SEMILLA - PLAN MANI	Santa Cruz	San Ignacio de Velasco		121	166	287
SEMILLA - PLAN MARIPOSA	Santa Cruz				60	60
TOTAL BENEFICIARIOS SEMILLA			-	121	581	702
TOTAL RIEGO Y SEMILLA			548	1.744	2.563	4.855

Fuente: BDP – SAM; elaboración GATIP

Los efectos de los servicios de asistencia técnica en sector agrícola, no solo se dio en el incremento de rendimientos, sino en la misma cartera del BDP, como es el caso de Luribay entre otros.



Gráfico 63: Efectos de las intervenciones del Plan Riego de Luribay
Cartera, Número de operaciones y productividad



Fuente: BDP – SAM; elaboración GATIP

Otra problemática a la cual se enfrentan muchos productores del sector es la falta de condiciones de competitividad, en ese contexto, se apoyó con asistencia técnica especializada para mejorar su acceso a mercados, a través del diseño de marcas²¹ a seis asociaciones, favoreciendo alrededor de 325 familias de productores.

²¹ Comprende además su registro en el Servicio Nacional de Propiedad Intelectual - SENAPI

Gráfico 64: Diseño de marcas de asociaciones de productores clientes BDP, 2018-2019



Fuente: BDP – SAM; elaboración GATIP

5.2 Servicios Financieros en la actividad de caza, silvicultura y pesca

La cartera de créditos de primer piso del BDP – S.A.M., al sector de caza, silvicultura y pesca el 31 de diciembre de 2019 alcanzó un total de Bs43,7 millones²², que representa el 2,2% del total de crédito BDP; con 826 operaciones; de las cuales el 62,2% fue destinado a la explotación de criaderos de peces y granjas piscícolas, 26,1% a pesca lacustre, concentrado el 88,2% del total de la cartera de este sector; la mayor cartera se encuentra en el departamento de Cochabamba con 39,6% de participación, seguido de La Paz con 28% y Santa Cruz con 18,8%.

Tabla 12: Saldo de la cartera de crédito BDP – S.A.M. de Primer Piso al sector Caza, silvicultura y pesca por departamento Al 31 de diciembre de 2019

DEPARTAMENTO	Nº DE OPERACIONES	SALDO
COCHABAMBA	320	17,3
LA PAZ	333	12,3
SANTA CRUZ	80	8,2
PANDO	4	2,7
BENI	42	1,4
CHUQUISACA	32	1,4
POTOSI	6	0,2
ORURO	8	0,1
TARIJA	1	0,0
TOTAL SECTOR CAZA SILVICULTURA Y PESCA	826	43,7

Fuente: BDP – SAM; elaboración GATIP

²² Incluye crédito de los programas de Riesgos Directo, Fideicomisos del área de negocios y Fideicomisos de colocación de créditos



5.3 La actividad Industrial Manufacturera

La actividad industrial manufacturera del país en la última década tuvo participación promedio de 16,5% del PIB a precios constantes; se encuentra representada principalmente por la producción de alimentos y bebidas con escaso proceso de transformación, el 25% es dependiente de materias primas no renovables como son hidrocarburos y minería y un naciente desarrollo tecnológico; el resto, en su mayoría es dependientes de insumos provenientes del mercado externo, haciéndolas vulnerables a los comportamientos tanto de precios como del comercio internacional en su conjunto.

Sin considerar la actividad de refinados de petróleo, aproximadamente el 95% de la producción manufacturera se encuentra a cargo del sector privado, más del 70% es producido por las grandes y medianas unidades económicas y el resto por las pequeñas y micro unidades, sin embargo, estas últimas son las que generan la mayor cantidad del empleo del sector y del país sin tomar en cuenta la actividad del Comercio.

Los niveles de Inversión del sector industrial, tanto público como privado, representan en promedio aproximadamente el 8,3% de la inversión total del país, para 2019 se estima alcanzó \$us8.187 millones²³ de los cuales más de \$us135 millones, fueron otorgados por el sistema financiero regulado como capital de inversión.

El crédito otorgado por el BDP al sector manufacturero al 31 de diciembre de 2019 alcanzó a Bs407 millones²⁴ (0,3% de la cartera de primer piso del sector Bs23.719 millones), con 4.100 operaciones, la mayoría de ellos ubicados por orden de importancia en los departamentos de La Paz, Santa Cruz y Cochabamba; el 83,2% de la cartera, se encuentra concentrado en los departamentos de Santa Cruz, La Paz, y Cochabamba.

²³ Estimación del nivel de inversión total e Industria Manufacturera 2016-2019 (GATIP-BDP)

²⁴ Incluye crédito de los programas de Riesgos Directo, Fideicomisos del área de negocios y Fideicomisos de colocación de créditos



Tabla 13: Saldo de la cartera de crédito BDP – S.A.M. de Primer Piso al sector Industria Manufacturera

DEPARTAMENTO	2017		2019	
	Nº OPERACIONES	MM Bs	Nº OPERACIONES	MM Bs
SANTA CRUZ	241	15,5	735	195,5
LA PAZ	513	23,7	1.131	79,8
COCHABAMBA	138	7,8	658	63,3
CHUQUISACA	208	6,7	500	20,2
POTOSI	184	6,7	481	15,4
TARIJA	58	3,6	180	14,7
BENI	194	4,3	248	10,9
ORURO	63	2,4	160	7,2
PANDO	7	0,1	7	0,0
TOTAL SECTOR INDUSTRIA MANUFACTURERA	1.606	70,8	4.100	407,0

Fuente: BDP – SAM; elaboración GATIP

La mayor cantidad de créditos otorgados, así como la cartera, corresponden a las actividades de Textiles, alimentos y bebidas y productos químicos, concentrando el 69,1% de la cartera del sector.

Tabla 14: Número de clientes y saldo de la cartera de crédito BDP – S.A.M. de Primer Piso de la Industria Manufacturera según actividad, 2019 (En Bs y porcentajes)

ACTIVIDAD	Nº DE OPERACIONES	MM Bs	%
PRODUCTOS TEXTILES	1.398	133,5	32,8%
ALIMENTOS Y BEBIDAS	1.154	105,8	26,0%
PRODUCTOS QUIMICOS	61	42,0	10,3%
MADERA Y PRODUCTOS DE MADERA	390	25,5	6,3%
CUERO Y PRODUCTOS DE CUERO	203	22,2	5,5%
MAQUINARIA Y EQUIPO	97	20,1	4,9%
PRODCUTOS DE MINERALES NOMETÁLICOS	150	14,9	3,7%
PAPEL Y PRODUCTOS DE PAPEL	125	13,4	3,3%
METALMECÁNICA	199	12,0	2,9%
PRODUCTOS DE MINERALES NO METÁLICOS	173	11,1	2,7%
OTROS PRODUCTOS MANUFACTURADOS	142	5,5	1,4%
PRODCUTOS DE VIDRIO	8	0,9	0,2%
TOTAL SECTOR INDUSTRIA MANUFACTURERA	4.100	407,0	100%

Fuente: BDP – SAM; elaboración GATIP

Por su lado, el CPI-FDP alcanzó un total de Bs92 millones, a través de 1.449 clientes.

La industria manufacturera es uno de los sectores priorizados por el PEI 2017-2021 para la otorgación de servicios no financieros, específicamente las actividades de cueros, madera y metalmecánica, para los cuales se iniciaron planes de asistencia técnica entre 2017 y 2019.



5.3.1 Sector Cueros

La industria manufacturera del cuero en Bolivia, se remonta a la época de la colonia donde los pobladores extraían pieles y cueros que desarrollaban un proceso principalmente de salado y secado. Al pasar de los años esta actividad fue desarrollado y en los últimos 30 a 35 años del Siglo XX, tuvo un importante impulso con la modernización de la producción en curtiembre y la obtención de nuevos productos, o nuevas manufacturas de cuero, como ser calzados, prendas de vestir, marroquinería y tapicería.

Dentro la actividad del cuero se destaca principalmente el cuero de ganado bovino (81,9%), por ser el más abundante y el que mayores alternativas ofrece a la manufactura, sin embargo, también se procesan cueros de las especies ovinas, caprinas, camélidas y en mínima proporción de reptiles.

La industria manufacturera del cuero en Bolivia representa aproximadamente el 0,3% del Producto Interno Bruto y el 2% del total de la actividad industrial manufacturera, el 90% de unidades económicas se encuentra concentrada en los tres departamentos del eje troncal (La Paz, Cochabamba y Santa Cruz) constituida en su mayor parte por micro y pequeñas unidades económicas; esta actividad genera aproximadamente 13,2 mil empleos directos.

La comercialización de los productos presenta dos destinos, el mercado local, donde se venden insumos para la misma industria manufacturera del cuero y consumo final y el mercado externo, donde mayormente se exporta cueros semi-procesados en estado Wet Blue. Cabe mencionar que dentro del mercado interno existe una gran cantidad de manufacturas de cuero y otros materiales similares importados legalmente y de contrabando que resta competitividad a los productos de origen nacional, principalmente calzados.

La fabricación de calzados es la actividad de mayor tradición, seguida por la marroquinería y por la confección de prendas de vestir, a estas se suma la actividad de tapicería de muebles.

Dentro de esta actividad predominan las microunidades económicas, con bajos niveles de capital, poco acceso a la tecnología y a mercados, la materia prima que se utiliza en estas manufacturas, es el cuero curtido y terminado que proviene de la industria nacional de la Curtiembre.

Dependiendo de producto manufacturado de cuero, existen factores importantes que deben tomarse en cuenta, por ejemplo, en aquellos que se encuentran influidos por la moda es muy importante el aspecto de “diseño” que requiere mano de obra especializada (prendas de vestir, los calzados y algunos artículos de marroquinería), para otros como se



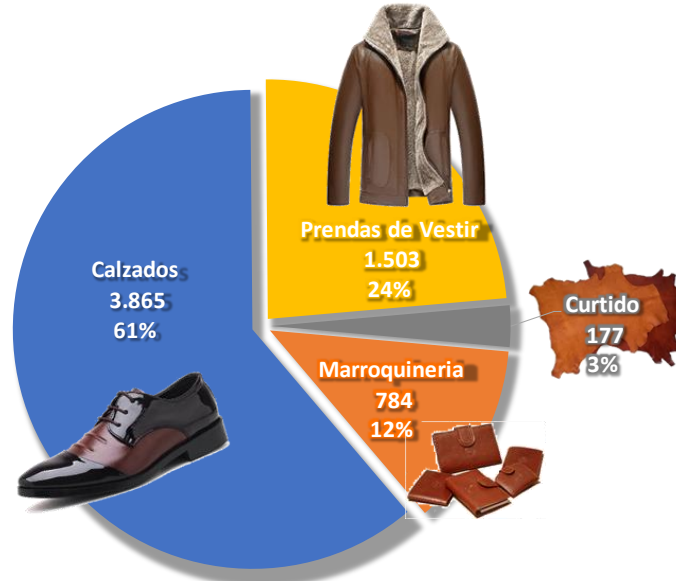
debe tomar en cuenta el tipo de corte, para lo cual también se requiere habilidades especiales.

Otra actividad importante que se debe resaltar es la de corte del cuero, que por poseer el cuero formas irregulares precisa de ciertas habilidades para su máximo aprovechamiento

Se estima que existen aproximadamente 6.329 unidades económicas a nivel nacional; la mayoría de estas unidades son microempresas que representan el 97,4% del total de la actividad, las PyMEs equivalen al 2,3% y las grandes empresas al 0,4%.

El 61% de las de las unidades económicas se dedican a la fabricación de calzados, 24% a la fabricación de prendas de vestir, el 12% a marroquinería y el 3% se dedica al curtido de cueros, sobre esta última actividad, existen estudios de años pasados en los cuales se estimaba la existencia de alrededor de 150 a 200 curtiembres clandestinas, de las cuales 30 se encontraban ubicadas en La Paz, poco más de 80 en Cochabamba, cerca de veinte en Santa Cruz y el resto diseminadas por todo el país.

Gráfico 65: Composición y número de unidades económicas de la industria manufacturera del cuero, 2019 (En porcentajes)



Fuente: MDPyEP; elaboración GATIP

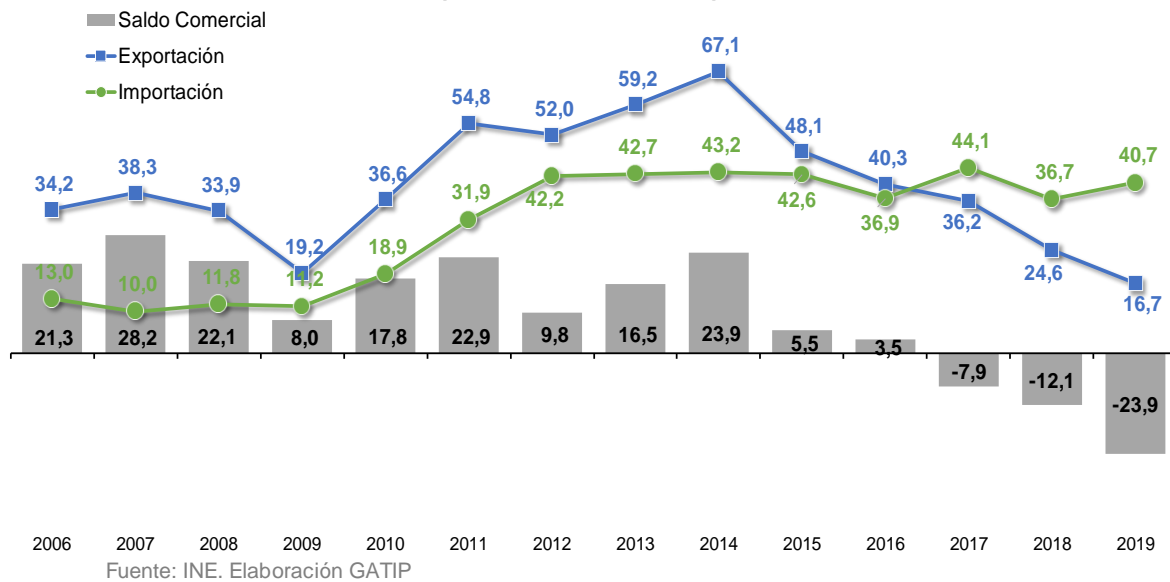
La fabricación de calzados es realizada principalmente por un importante número de micro y pequeñas unidades económicas, muchas de ellas de carácter informal al igual que marroquinería antes denominada talabartería.



El saldo comercial del sector es tradicionalmente deficitario, brecha que desde 2010 se fue acentuando, los productos exportados por el sector principalmente corresponde a cuero en estado wet blue, curtido o semiprocesado, con baja incorporación de valor agregado, por el contrario, la mayor importación en 2018 y 2019 corresponde a marroquinería, registrándose un leve cambio de estructura con relación a años anteriores, en que la principal importación correspondía a calzados, haciendo la producción nacional de este rubro sea poco competitiva, aspecto por el cual se estableció como una prioridad su apoyo para la mejora de calidad de productos así como la reducción de costos, elevando su competitividad.

El principal país de destino de nuestros productos de cuero para el año 2019 fue Italia (38%), Estados Unidos (18%) y México (13%), que representa el 68,8% de total exportado, provenientes de Santa Cruz, Cochabamba y La Paz; por su lado, los productos de cuero ingresados al país provienen principalmente China (23%), del Brasil (12%) concentrando el 34,8% del total.

**Gráfico 66: Saldo comercial del sector cueros
(En millones de \$us)**



Con relación al crédito destinado al sector cueros, el año 2019, alcanzó a Bs450,5 millones, el 37% corresponde a la fabricación de calzados con 3.531 operaciones, concentrados en ambos casos en microcrédito.



Tabla 15: Saldo de cartera del sector cueros sistema regulado, 2019
(En millones de Bs)

ACTIVIDAD	EMPRESARIAL		MICRO		PYME		TOTAL	
	MM Bs	N° OPERACIONES	MM Bs	N° OPERACIONES	MM Bs	N° OPERACIONES	MM Bs	N° OPERACIONES
FABRICACION DE CALZADO DE CUERO EXCEPTO ORTOPEDICO Y DE ASBESTO			161,3	3.505	8,4	26	169,7	3.531
CURTIDO DE CUEROS	60,9	13	8,3	113	63,5	71	132,7	197
FABRICACION DE PRENDAS DE VESTIR DE CUERO Y OTRAS PRENDAS NCP			84,5	2.070	2,0	18	86,5	2.088
FABRICACION DE ARTICULOS DE MARROQUINERIA TALABARTERIA	6,1	1	35,5	918	0,6	3	42,2	922
FABRICACION DE PARTES DE CALZADO			10,9	186	1,9	2	12,8	188
ADOBO Y TEÑIDO DE PIELS; FABRICACION DE ARTICULOS DE PIEL			2,5	49	4,0	1	6,5	50
TOTAL	67,0	14	303,0	6.841	80,5	121	450,5	6.976

Fuente: ASFI. Elaboración GATIP

En cuanto a la cartera de primer piso del BDP – S.A.M. al sector de cueros a diciembre de 2019 alcanzó saldo de Bs6,9 millones (0,4% del crédito del sector), beneficiando a 143 clientes micro y pequeños productores; es importante resaltar que en los últimos dos años (2017), se registró incremento importante de la cartera (Bs5 millones más), que responde en cierta medida al plan de asistencia técnica especializada otorgado al sector calzadista; el 64% de la cartera está dirigida a la producción de calzados; con relación al destino de los créditos el 62% corresponde a capital de inversión y 38% para capital de operación.

Tabla 16: Saldo de cartera del sector manufacturero de cueros de Primer piso del BDP – S.A.M.

ACTIVIDAD	2017		2019	
	N° CLIENTES	SALDO Bs	N° CLIENTES	SALDO Bs
FABRICACIÓN DE CALZADO DE CUERO, EXCEPTO ORTOPÉDICO Y DE ASBESTO	32	1.020.052	100	4.421.684
FABRICACIÓN DE PRENDAS DE VESTIR DE CUERO Y OTRAS PRENDAS NCP	12	469.554	25	1.043.267
FABRICACIÓN DE PARTES DE CALZADO	3	108.030	6	928.778
FABRICACIÓN DE ARTÍCULOS DE MARROQUINERÍA, TALABARTERÍA	13	255.186	12	480.547
TOTAL	60	1.852.822	143	6.874.276

Fuente: BDP; Elaboración GATIP

5.3.1.1 Servicios No Financieros del BDP en el rubro calzadistas

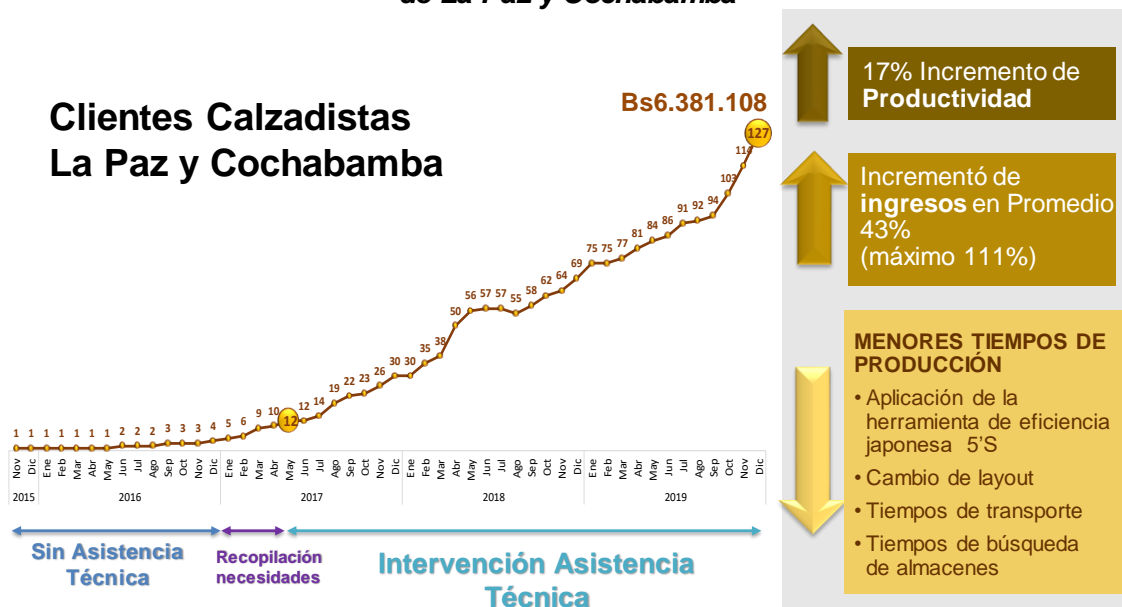
Como se mencionó, además del crédito, este sector fue beneficiado por servicios no financieros, dirigido al rubro de calzadistas, a través de programas de asistencia técnica especializada en “técnicas de diseño y modelado de calzados”, “nuevas técnicas pegado”



y e incorporación de nuevos equipos para su fabricación; el plan, se viene implementando desde mayo de 2017; el número de beneficiarios a dos años y siete meses de implementación alcanzó a 607 productores de los departamentos de La Paz y Cochabamba.

El objetivo del proyecto, es por un lado apoyar a que se fabriquen calzados más competitivos con nuevos diseños, reducir el tiempo de fabricación y por otro sustituir insumos (específicamente pegamento) en la fabricación de calzados, a través del cual, es posible reducir costos de producción y una mejor calidad, coadyuvando al sector a ser más competitivo y poder enfrentar el alto ingreso de calzados al país tanto de forma legal como de contrabando.

Gráfico 67: Evolución de la cartera de primer piso del sector cueros - calzadistas de La Paz y Cochabamba



Fuente: BDP; Elaboración GATIP

La evaluación de resultados del plan, arrojaron indicadores como el incremento de la productividad, menor tiempo de producción y mejora de los ingresos de los productores que fueron parte de esta intervención.

5.3.2 Sector madera

Entre los sectores estratégicos para el desarrollo económico de Bolivia está la industria forestal maderera, debido a que se cuenta aproximadamente con 53 millones de hectáreas de cobertura forestal que representa más del 48% del territorio nacional, de los cuales 29



millones pueden ser permanentemente aprovechados con un promedio potencial de 16m³/Ha.

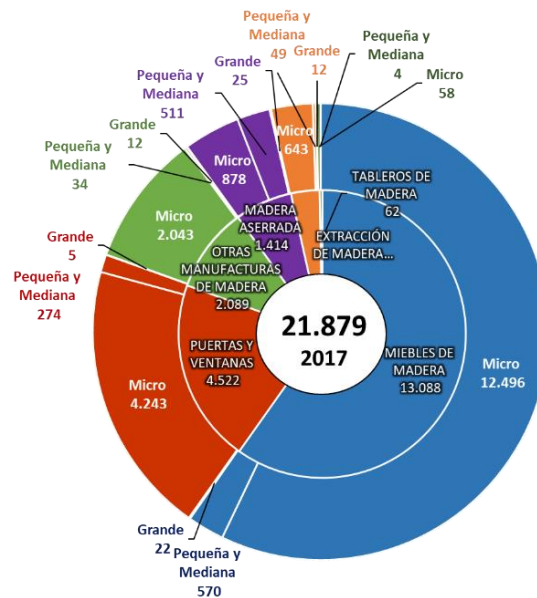
Cuenta con más de 176 especies maderables identificadas, de las cuales solo unas cuantas han sido tradicionalmente explotadas, 11 de estas especies representan el 75% del volumen explotado y cinco de estas especies más del 55% (Ochoó, Cuta del bajo Paraguá, Cambará, Cuchi y Mara Macho).

La participación del sector maderero en la economía ha sido sostenida durante los últimos años, es de aproximadamente 1,4% del PIB, generando más de 15 mil empleos en la actividad primaria, 10 mil empleos en la actividad industrial manufacturera y otros 15 mil en etapa de comercialización; representa aproximadamente el 5,3% de la actividad industrial.

En la actividad industrial manufacturera se estimó que para el 2017 existen alrededor de 21.879 unidades económicas, 93,1% son microunidades, 6,6% PyMES y 0,3% grandes.

La mayor cantidad de unidades económicas (59,8%) se dedican a la producción de muebles, 20,7% a la producción de puertas y ventanas, 9,5% a la fabricación de otros productos de madera y 6,5% a madera aserrada.

Gráfico 68: Composición y número de unidades económicas del sector madera, 2017



Fuente: MDPyEP; Elaboración GATIP

Las exportaciones de madera y productos de madera para el año 2010 fue de \$us117,7 millones, descendiendo de manera sostenida, alcanzando el año 2019 \$us56 millones, con



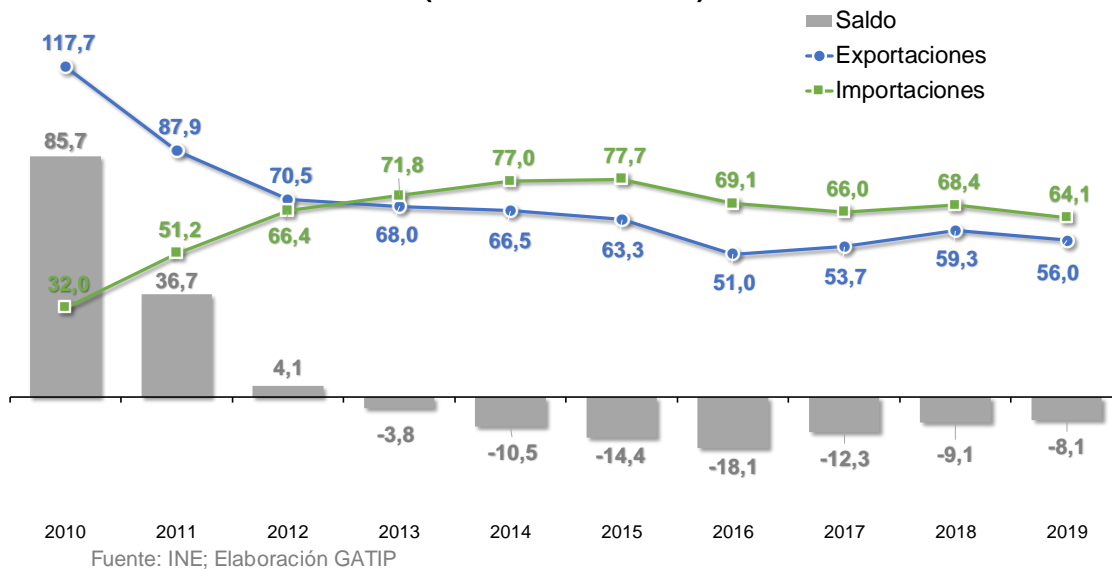
tasa de variación negativa de -52,4%; para los años 2017 y 2018 registra recuperación de 5,3% y 10,5% respectivamente, para el 2019 nuevamente caer en -5,6%.

El 44,7% de las exportaciones corresponden a madera aserrada, seguido de muebles y artículos de madera, tableros y láminas de madera (24,8%) y puertas y ventanas (9%); por el contrario, la mayor cantidad de bienes importados corresponde a las muebles y artículos de madera y tableros y láminas de madera, que corresponden en gran parte la importación de productos de melamina o madera aglomerada, con los cuales el mercado nacional se ha vuelto muy poco competitivo, aspecto que ha provocado que, los productores incursiones en trabajar con este insumo.

Las exportaciones de productos de madera con mayor valor agregado en el último año, tuvieron como destino principal Estados Unidos (98%) y Canadá (1,6%); las importaciones de muebles y artículos de madera, así como tableros y láminas provienen del Brasil.

Antes del año 2012, el sector madera y productos de madera presentaba saldo comercial favorable considerable, sin embargo, a partir de este periodo, el saldo comercial se convierte en negativo, llegando el 2019 al valor de -\$us8,1 millones.

Gráfico 69: Saldo comercial del sector madera (En millones de \$us)



La cartera del sector diciembre de 2019, alcanzó un total de Bs1.447,8 millones de los cuales el 73% fueron destinados como capital de inversiones y el restante 27% como



capital de operaciones; los créditos fueron otorgados en su mayoría a productores de fabricación de muebles y partes (83,4%), concentrada en las microunidades.

**Tabla 17: Cartera del crédito por objeto del crédito al sector madera
A diciembre de 2017
(En millones de Bs)**

ACTIVIDAD	EMPRESARIAL		MICRO		PYME		TOTAL	
	MM Bs	N° OPERACIONES	MM Bs	N° OPERACIONES	MM Bs	N° OPERACIONES	MM Bs	N° OPERACIONES
FABRICACION DE MUEBLES Y COLCHONES	68,8	30	835,5	15.963	166,7	266	1.071,0	16.259
FABRICACION DE OTROS PRODUCTOS DE MADERA; DE ARTICULOS DE CORCHO, PAJA Y MATERIALES TRENZABLES NCP	32,0	7	92,5	2.130	60,8	42	185,3	2.179
ASERRADO Y CEPILLADO DE MADERA	0,4	5	64,0	657	38,3	69	102,6	731
FABRICACION DE HOJAS DE MADERA PARA ENCHAPADO; DE TABLEROS CONTRACHAPADOS, TABLEROS LAMINADOS, TABLEROS DE PARTICULAS Y OTROS TABLEROS Y PANELES	64,0	19	2,9	64	12,3	13	79,2	96
FABRICACION DE RECIPIENTES DE MADERA	-		9,6	227	-		9,6	227
TOTAL	165,2	61	1.004,5	19.041	278,1	390	1.447,8	19.492

Fuente: ASFI; Elaboración GATIP

La cartera de primer piso del BDP –S.A.M. del sector manufacturas de madera, a diciembre de 2019 alcanzó a Bs21,7 millones (1,2% del crédito del sector), beneficiando a 349 clientes micro y pequeños productores; principalmente está dirigido a la fabricación de muebles y sus partes (59,3%) y fabricación de partes y piezas de carpintería para construcción (38,3%); con relación al destino de los créditos el 72% es para capital de inversión y 28% para capital de operación.

Tabla 18: Saldo de cartera del sector manufacturero de madera de Primer piso del BDP – S.A.M.

ACTIVIDAD	2017		2019	
	N° CLIENTES	SALDO BS	N° CLIENTES	SALDO BS
FABRICACIÓN DE MUEBLES Y PARTES DE MUEBLES, PRINCIPALMENTE DE MADERA	100	3.656.015	232	12.893.043
FABRICACIÓN DE PARTES Y PIEZAS DE CARPINTERIA PARA EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	52	6.005.568	101	8.340.964
FABRICACIÓN DE OTROS PRODUCTOS DE MADERA; DE ARTICULOS DE CORCHO, PAJA Y MATERIALES TRENZABLES NCP	7	182.904	13	414.009
FABRICACIÓN DE RECIPIENTES DE MADERA	3	83.407	3	106.816
FABRICACIÓN DE HOJAS DE MADERA, PARA ENCHAPADO; TABLEROS CONTRACHAPADOS; TABLEROS LAMINADOS, TABLEROS DE PARTICULAS Y OTROS TABLEROS Y PANELES	2	11.031	-	-
TOTAL	164	9.938.925	349	21.754.832

Fuente: BDP; Elaboración GATIP



5.3.2.1 Servicios No Financieros del BDP al rubro puertas y ventanas de madera

Este sector, también fue beneficiado con servicios no financieros del BDP, para este propósito, se puede evidenciar que entre las principales problemáticas están la falta de acceso a materia prima de fuente legal, con calidad e insumos a precio justo; deficiencias en la calidad, productividad y diseño de los productos terminados; baja competitividad y pérdida de oportunidades de mercado por contrabando y falta de promoción comercial.

En ese contexto, la asistencia técnica especializada estuvo dirigido a los microproductores de puertas que contempla el uso de especies de madera adecuadas para la fabricación de puertas, diseño, utilización de fresas en el maquinado de piezas, sistemas de unión y técnicas de secado que garantizaba calidad y ahorro de tiempo; desde su implementación (mayo 2018) a diciembre 2019 alcanzó a 165 beneficiarios del departamento de La Paz.

El objetivo de la asistencia técnica especializada es, que clientes que fabrican otros productos de madera, aprendieran e incursionaran en la fabricación de puertas específicamente, que resulta ser más rentable que otros rubros del sector.

Gráfico 70: Efecto de las intervenciones del plan madera en la cartera de primer piso y productividad



Fuente: BDP; Elaboración GATIP

La intervención a productores de puertas y ventanas, tuvo como efecto el aumento tanto del número de clientes, así como de la cartera del departamento de la Paz, que de 22 operaciones antes de la intervención paso a 78 a diciembre de 2019, alcanzando Bs5,8 millones.



5.4 Servicios Financieros del BDP del sector Turismo

El sector turismo en Bolivia, es considerado por la Constitución Política del Estado (Art. 337), la Ley General del Turismo “Bolivia te Espera” Nro. 292 del año 2012 y su Reglamento D.S. N°2609 de 2015 como actividad económica estratégica.

En Bolivia se considera que es la quinta actividad económica en la captación de divisas y la creación de empleo directo e indirecto, teniendo un efecto multiplicador sobre los sectores financiero, comunicación, transporte, artesanía, restaurantes, producción de artículos de primera necesidad, centros de diversión y otros, constituyéndose en un gran dinamizador de la economía. El turismo se ha convertido en un actor protagonista de la economía para generar un desarrollo viable y sostenible.

Su contribución al Producto Interno Bruto alcanza aproximadamente al 2,1%, además de los efectos multiplicadores que conlleva el sector.

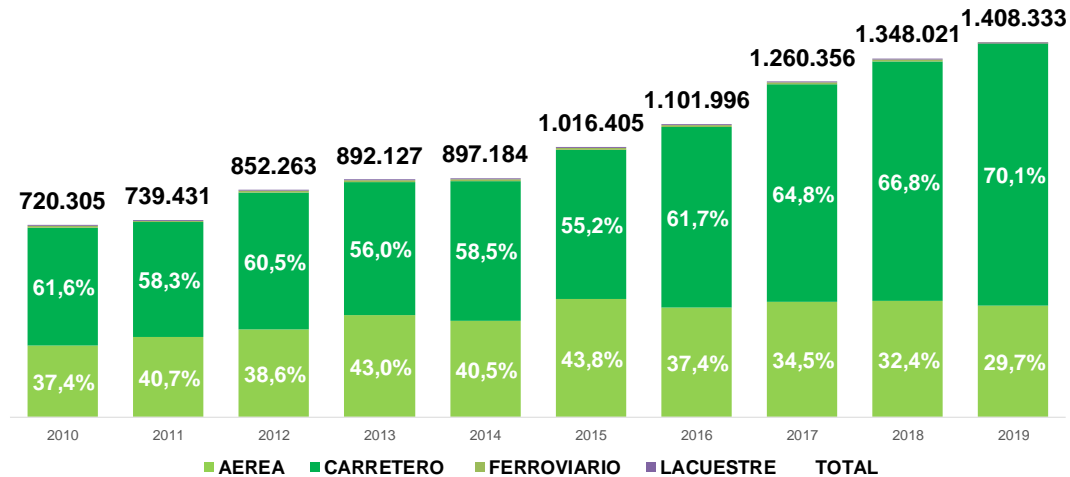
Como actividad económica, el turismo absorbe casi la totalidad de la producción de sectores de hotelería y agencias de turismo, parte considerable del sector de transporte de pasajeros, así como la producción de alimentos y bebidas y una proporción de actividades indirectamente relacionadas. Estos aspectos dificultan la identificación precisa del turismo como rama productiva de la economía.

El ingreso del sector turismo en el país experimento crecimiento significativo en los últimos diez años, pasando de \$425,4 millones en 2010 a \$us796,5 millones en 2019, sin embargo, con relación a la gestión anterior, presentó contracción de -2,3%, que son atribuidos a los conflictos políticos sociales del ultimo trimestre de esta gestión.

La cantidad de turistas que han visitado Bolivia hasta el momento alcanza a 1,4 millones, el 70,1% ingresa por transporte carretero, 29,7% vía aérea, el restante 0,2% vía férrea y lacustre.



**Gráfico 71: Llegada de viajeros extranjeros por tipo de transporte
(En número de turistas extranjeros y porcentajes)**



Fuente: Viceministerio de Turismo e INE; elaboración GATIP

Datos preliminares: años 2015 y 2016

Proyecciones: a partir de 2017 de acuerdo a las metas del PLANTUR

Entre las unidades económicas que componen el sector de manera directa, según la Ley General de Turismo 292 se encuentran los establecimientos de hospedaje turístico, (hoteles, aparth hoteles, alojamientos, hostales, residenciales, etc.), empresas de viajes y turismo, (agencias de viajes, mayoristas y representaciones, operadoras de turismo y consolidadoras); guías de turismo; servicios gastronómicos turísticos, transporte y otros no considerados en la normativa.

El sector turismo genera aproximadamente 331 mil empleos directos e indirectos, de ellos cuales el 82% son generados por micro unidades económicas, el 16% por las PyME y 2% por la gran empresa.

Los gastos realizados por los turistas extranjeros en Bolivia el año 2019 alcanzó a \$us796,5 millones, casi el doble del año 2010 que fue de \$us425,4 millones, con tasa de variación promedio interanual de 7,4%



**Tabla 19: Gasto turístico de extranjeros en el país según tipo de gasto
(En millones de \$us)**

TIPO DE GASTO	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 ^(p)	2019 ^(p)
COMPRA DE BIENES	92,7	109,8	115,5	121,4	140,3	148,2	158,0	171,7	174,5	170,5
Artesanías	26,4	30,5	32,5	35,5	53,1	56,1	59,9	65,0	66,1	64,6
Vestimenta	37,9	47,9	47,9	51,6	62,9	66,4	70,8	77,0	78,3	76,5
Otros(1)	28,5	31,4	35,1	34,3	24,3	25,6	27,3	29,7	30,1	29,4
OTROS GASTO EN SERVICIOS	241,6	285,1	298,7	316,3	414,9	438,4	467,5	508,0	516,2	504,2
Alimentos y Bebidas	106,4	126,6	131,7	139,2	155,3	164,1	175,0	190,2	193,4	188,9
Transporte Interno	52,8	64,3	66,0	69,1	109,5	115,7	123,4	134,0	136,2	133,0
Esparcimiento	45,9	53,2	56,9	60,2	81,3	109,4	116,7	126,8	128,7	125,8
Otros(2)	36,6	41,0	44,1	47,9	68,8	49,2	52,4	57,0	57,9	56,5
ALOJAMIENTO	91,0	107,6	112,9	119,2	100,3	106,0	113,0	122,8	124,8	121,9
TOTAL	425,4	502,5	527,0	557,0	655,4	692,5	738,5	802,6	815,5	796,5

Fuente: INE; elaboración GATIP

(p) preliminar

(1) Comprende la compra de souvenir, artesanías, vestimenta, regalos, etc.

(2) Comprende otros gastos diferentes a los especificados.

El crédito otorgado al sector turismo a diciembre de 2019 alcanzó a Bs7.033,3 millones; los créditos fueron otorgados en su mayoría a servicios de transporte automotor suburbano de pasajeros (34,5%), seguido de Servicios de alquiler de automotores con conductor (18,9%), Servicios de expendio de comidas en establecimientos con servicio de mesa y/o en mostrador (14,8%) y Servicios de alojamiento en hoteles (11,7%); la mayor parte del crédito se encuentra concentrado en las microunidades (69,8%).

**Tabla 20: Cartera por objeto del crédito a actividades que hacen al sector Turismo,
A diciembre de 2019
(En millones de Bs)**

ACTIVIDAD	EMPRESARIAL		MICRO		PYME		TOTAL	
	MM Bs	N° OPERACIONES	MM Bs	N° OPERACIONES	MM Bs	N° OPERACIONES	MM Bs	N° OPERACIONES
SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR SUBURBANO DE PASAJEROS	81,1	12	2.023,2	30.807	322,0	167	2.426,3	30.986
SERVICIOS DE ALQUILER DE AUTOMOTORES CON CONDUCTOR	-	-	1.319,0	31.240	9,8	22	1.328,8	31.262
SERVICIOS DE EXPENDIO DE COMIDAS EN ESTABLECIMIENTOS CON SERVICIO DE MESA Y/O EN MOSTRADOR	150,7	31	734,9	13.067	153,6	183	1.039,2	13.281
SERVICIOS DE ALOJAMIENTO EN HOTELES	496,7	57	81,2	307	248,3	116	826,3	480
ALQUILER DE EQUIPO DE TRANSPORTE POR VIA TERRESTRE SIN PERSONAL	12,3	3	443,6	3.093	23,6	26	479,6	3.122
SERVICIO DE TRANSPORTE FERROVIARIO	475,2	22	-	-	-	-	475,2	22
SERVICIOS DE ALOJAMIENTO EN HOSPEDAJES Y OTROS	8,6	4	153,4	870	36,5	46	198,5	920
SERVICIOS DE AGENCIAS DE VIAJES	36,6	5	51,4	829	9,9	22	97,9	856
SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE APOYO TURISTICO	-	-	41,7	725	6,8	6	48,5	731
SERVICIOS DE ALOJAMIENTO EN RESIDENCIAS	-	-	28,3	139	19,3	6	47,6	145
SERVICIO DE TRANSPORTE AEREO REGULAR DE PASAJEROS	33,7	5	0,5	7	0,3	1	34,5	13
OTROS SERVICIOS DE TRANSPORTE NO REGULAR DE PASAJEROS	-	-	13,8	253	0,6	2	14,4	255
TRANSPORTE POR VIAS DE NAVEGACION INTERIORES	-	-	11,7	257	0,7	3	12,4	260
SERVICIOS DE JARDINES BOTANICOS Y ZOOLOGICOS Y DE PARQUES NACIONALES	-	-	3,4	76	-	-	3,4	76
ALQUILER DE EQUIPO DE TRANSPORTE POR VIA ACUATICA SIN PERSONAL	-	-	0,7	11	-	-	0,7	11
SERVICIOS DE MUSEOS Y PRESERVACION DE LUGARES Y EDIFICIOS HISTORICOS	-	-	0,1	3	-	-	0,1	3
TOTAL	1.295,0	139	4.906,8	81.684	831,5	600	7.033,3	82.423

Fuente: ASFI; elaboración GATIP



El Banco de Desarrollo Productivo aprobó el crédito denominado “BDP Turismo”, que está destinado a los prestadores de servicios turísticos. Cabe destacar que este crédito es el primero en el sistema financiero dirigido específicamente al turismo productivo.

A diciembre de 2019, los créditos otorgados por primer piso alcanzaron a Bs 49,9 millones, aumentando aproximadamente Bs47 millones en dos años que representan el 0,1% del total del crédito otorgado al sector; el 80% del crédito está concentrado en Hoteles y restaurantes con Bs2,1 millones, de los cuales Bs1,5 corresponde a crédito PyME y el restante a microcrédito; la mayor parte del crédito (98%) fue otorgado como capital de operaciones.

Tabla 21: Saldo de cartera de Primer piso del BDP – S.A.M. de actividades que hacen al sector Turismo

ACTIVIDAD	2017		2019	
	Nº CLIENTES	SALDO BS	Nº CLIENTES	SALDO BS
HOTELES Y RESTAURANTES	15	2.113.592	204	35.705.406
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	11	540.122	170	14.271.050
TOTAL	26	2.653.714	374	49.976.457

Fuente: BDP – S.A.M.; elaboración GATIP

5.4.1 Servicios No Financieros del BDP al sector Turismo

El sector Turismo, es también un sector priorizado por el PEI 2017-2021 del BDP por ser un sector dinamizador de la economía, en base al diagnóstico realizado, en el que se identifica debilidades en la calidad de prestación de servicio, principalmente hotelero y gastronómico, es que se plantea para el 2018 un plan piloto, que tiene como objetivo mejorar la calidad de prestación de servicios de 23 emprendimientos hoteleros en el área urbana del municipio de Copacabana, identificado como el territorio de mayor flujo turístico, por ser la puerta de ingreso y salida de una gran número de turistas.

Para el 2019, la propuesta va enfocada a los municipios de Uriondo del departamento de Tarija y Sucre del departamento de Chuquisaca, en alianza con los gobiernos autónomos municipales.

A través de estas intervenciones integrales de servicios integrales de desarrollo del sector, a diciembre de 2019, se logró beneficiar a 118 unidades económicas.

**Gráfico 72: Beneficiarios planes de intervención del sector Turismo**

Fuente: BDP – S.A.M.; elaboración GATIP

5.5 Servicios no Financieros para el acceso a mercados

El BDP como banca de desarrollo, llevó a cabo un diagnóstico sobre las principales debilidades por las que atraviesan los microproductores para la comercialización de sus productos, el mismo, mostró los siguientes resultados:

- < Altos niveles de contrabando a bajos precios para competir en el mercado
- < Poco conocimiento de sus productos, más allá del mercado local
- < Altos costos de los medios de comunicación para la promoción de sus productos.
- < Falta de tiempo para la organización de la promoción de sus productos

En ese contexto, el BDP – S.A.M., y en respuesta a las debilidades identificadas, se diseñó en julio de 2017 un proyecto denominado “Productores BDP” que tiene como objetivo apoyar a la expansión de mercados de los clientes BDP, promoviendo sus productos a través de diferentes medios de difusión como televisión, radio, prensa escrita, redes sociales y ferias.

El proyecto en su primera fase se ejecutó por 18 meses (19 de julio 2017 al 31 de diciembre 2018), tiempo en que se logró promocionar productos de 141 clientes productores de diferentes actividades económicas.

El 48% de los clientes productores del BDP – S.A.M. beneficiados desarrollan actividades de transformación (industria manufacturera) como ser producción de alimentos y bebidas,



productos de plástico, productos de madera, metalmecánica, cuero, textil entre otros; 46% son parte del sector agrícola, quienes en su mayoría fueron promocionados a través de ferias en distintos lugares del país; y 5% del sector Turismo.

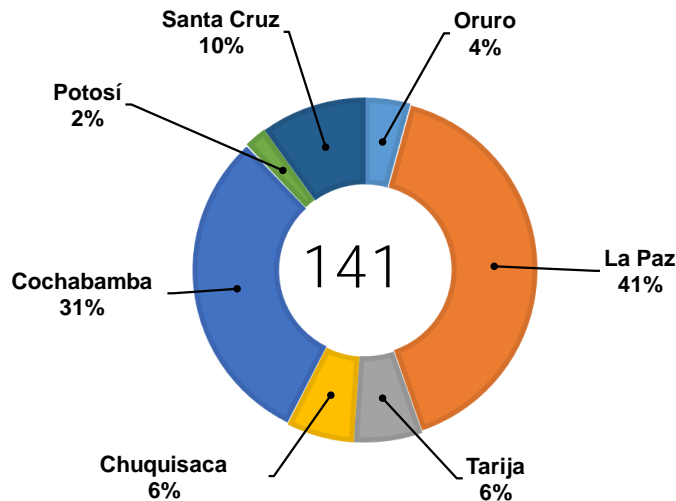
Tabla 22: Número de beneficiarios en el proyector Productores BDP por actividad económica

SECTOR	2017	2018	total
AGROPECUARIO	26	39	65
PISCICULTURA		1	1
MANUFACTURA	59	9	68
Alimentos y bebidas	14	5	19
Productos plásticos	2		2
Madera	3	3	6
Metalmecánica	1		1
Productos Químicos	1	1	2
Cuero	11		11
Tecnología	1		1
Textil	22		22
Otras manufacturas	4		4
TURISMO	3	4	7
TOTAL	88	53	209

Fuente: BDP; elaboración GATIP

El proyecto, estuvo presente en siete departamentos del país, de los cuales la mayor cantidad de productores correspondían a La Paz y Cochabamba.

Gráfico 73: Número de beneficiarios en el proyector Productores BDP por departamento, 2017-2018 (En porcentajes)



Fuente: BDP; elaboración GATIP



Los resultados obtenidos fueron muy positivos no solo para los productores, sino también para el banco, ya que se logró posesionar institucionalmente como banca de desarrollo; entre los logros obtenidos se pueden mencionar,

- ◀ Democratización del acceso a medios masivos
- ◀ Promoción y apoyo a la producción nacional “HECHO EN BOLIVIA”
- ◀ Valorización de los productos de los clientes del BDP
- ◀ Coadyuva con la sustitución de importaciones

A pesar del éxito obtenido, esta primera etapa de implementación del proyecto, permitió evidenciar otras falencias en los pequeños y micro productores clientes del BDP, no contaban con una marca, así como deficiencias en la calidad de presentación de sus productos, aspectos que exigen replantear el proyecto estableciendo programas de apoyo en primera instancia en el diseño y desarrollo de sus marcas, hasta su gestión ante el SENAPI, para posteriormente otorgar el servicio de difusión masiva.

En la gestión 2019, en el marco del programa de extensionismo, con pasantes de diseño gráfico de la universidad Franz Tamayo, se implementó planes de mejora y marketing digital para 20 productores BDP, así también se desarrolló el diseño de 14 marcas.

Gráfico 74: Diseño de marcas en el marco del proyector Productores BDP, 2019



6 INCLUSIÓN FINANCIERA

La inclusión financiera juega un rol social importante en desarrollo del país, debido a que:



- ◁ Amortigua el impacto de situaciones adversas.
- ◁ Empodera a las personas y genera impactos de largo plazo principalmente en las personas consideradas en la base de la pirámide o denominadas pobres y/o altamente vulnerables, mediante su habilitación económica.
- ◁ Dignifica a las personas e impacta en la actitud ciudadana.
- ◁ Expande las capacidades de las familias, sacando el máximo provecho a las oportunidades que ofrece el sistema financiero y minimizando la exposición a riesgos.

La inclusión financiera puede ser analizada desde dos perspectivas, la oferta y la demanda; la primera, considera el acceso y el uso de puntos de atención financiera, la gama de servicios financieros ofrecidos por las entidades financieras y la frecuencia e intensidad con que el usuario emplea los servicios financieros.

Por el lado de la demanda, se debe poner énfasis en la educación financiera definida como un proceso mediante el cual la población mejora su entendimiento sobre el sistema financiero, los productos financieros, conceptos, riesgos y herramientas que permitan el desarrollo de habilidades y la adquisición de confianza para afrontar riesgos y aprovechar oportunidades para tomar decisiones informadas, identificar redes de ayuda y realizar otras acciones efectivas y de esa forma mejorar su bienestar financiero.

La educación financiera fortalece el conocimiento, informa y procura herramientas para el accionar de las personas con las entidades financieras, con lo cual se fortalece la confianza del público en el sistema financiero, favoreciendo a la estabilidad financiera y fomentando el respaldo a las políticas económicas. Es por esta razón que los programas de educación financiera deben ser elaborados a partir de un diagnóstico de la situación actual. Una educación financiera efectiva debe ser corta, clara, contundente, creadora de confianza, continua y debe utilizar canales diversos de alcance.

La protección del consumidor es considerada también un componente importante que coadyuva a la inclusión financiera, consiste en fijar reglas claras de conducta a las entidades de intermediación financiera y a los consumidores financieros.

Contar con reglas claras de conducta para las instituciones financieras, combinadas con programas de educación financiera de los consumidores, incrementa la confianza de éstos en los mercados financieros.

Con el objetivo de ofrecer una protección óptima al consumidor, se debe hacer frente a las siguientes fallas de mercado:



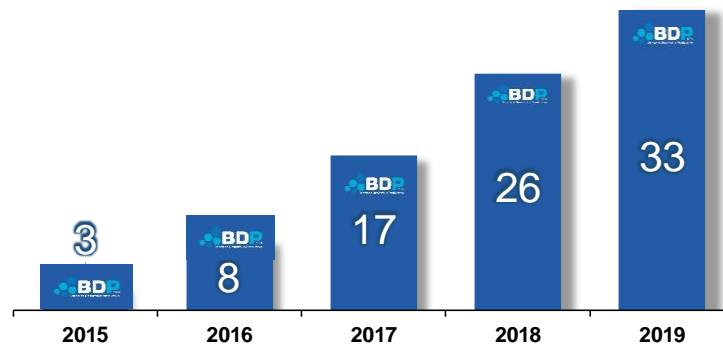
- ◁ Asimetría de la información, los consumidores no pueden distinguir claramente la calidad ni condiciones contractuales de bienes y servicios.
- ◁ Racionalidad limitada, las decisiones de consumo está sujeta a las limitaciones cognitivas de los consumidores y el tiempo restringido que estos poseen para tomar una decisión.
- ◁ Costos de transacción, referido a los costos asociados a la decisión de reclamar o buscar sanción por eventuales faltas a sus derechos.

Finalmente, se conseguirá una inclusión financiera si se logra incorporar responsablemente a todos los sectores tanto del área urbana como rural. La Ley N° 393 de Servicios Financieros, norma la obligatoriedad y responsabilidad de las entidades financieras con relación al diseño, organización y ejecución de programas formalizados de educación financiera para los consumidores financieros, como una forma de apoyo para que puedan elegir y tomar decisiones adecuadas a sus necesidades.

6.1 Acciones del BDP para la Inclusión Financiera

Desde el punto de vista de la oferta, para llevar a cabo servicios financieros de primer piso, con autorización de la ASFI el BDP ha instalado Puntos de Atención Financiera (PAF) o agencias en diferentes departamentos del país, el número de agencias aumentó de 3 en octubre 2015 a 33 a diciembre de 2019, en 276 municipios de los nueve departamentos del país.

Gráfico 75: Número de Agencias del BDP

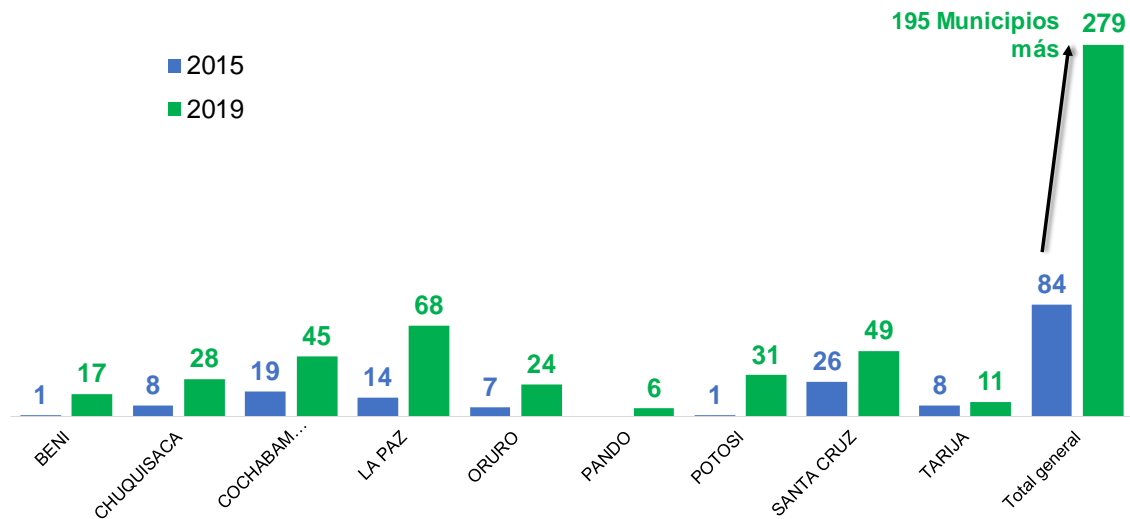


Fuente: BDP – S.A.M.; Elaboración GATIP

Independientemente del número de agencias, desde el punto de vista de la cobertura geográfica, se observa que el número de municipios atendidos por el BDP fue creciente desde el inicio de operaciones de primer piso; el año de su creación atendió al 25% del total de municipios del país, para el 2019, prácticamente triplica su cobertura, alcanzado al 82% de los 339 municipios existentes, lo que significa que cubrió con sus servicios a 279.



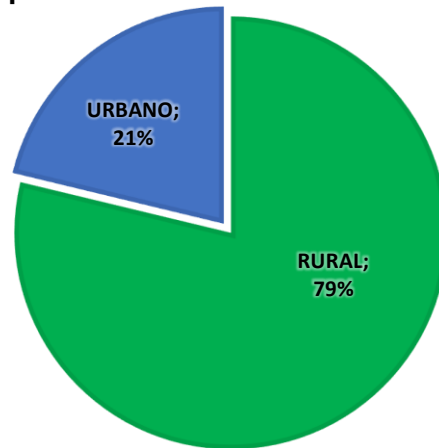
Gráfico 76: Aumento del Número de Municipios atendidos por el BDP – S.A.M., 2015 y 2019



Fuente: BDP – S.A.M.; Elaboración GATIP

Asociado a lo anterior, el BPD – S.A.M. realiza esfuerzos para incorporar al sistema financiero mayormente productores del área rural, como se pueda apreciar a continuación, donde el mayor número de clientes (79%) corresponden al área rural.

Gráfico 77: Composición de clientes BDP Primer Piso por área



Fuente: BDP – S.A.M.; Elaboración GATIP

Desde el punto de vista de la demanda, es conocida la trayectoria y experiencia del BDP en el tema de Educación Financiera, que desde el año 2012 a diciembre de 2019, ha contribuido con capacitación a 129.713 productores que se han constituido a lo largo de estos años como potenciales clientes no solo del BDP sino también de otras entidades financieras.



Gráfico 78: Evolución de productores participantes de educación financiera

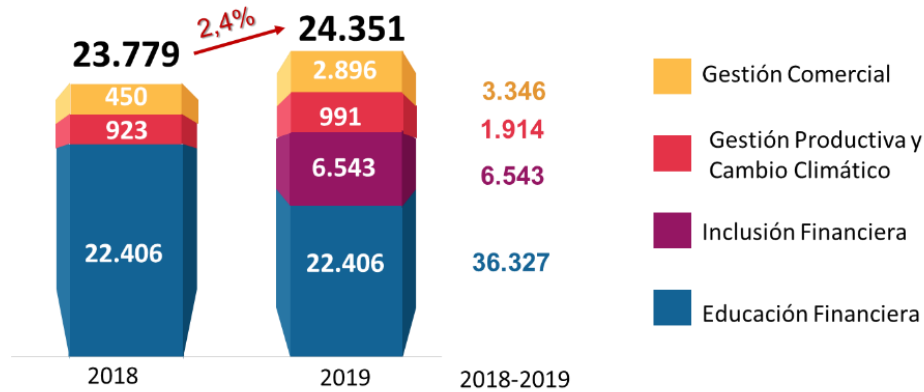


Fuente: BDP – S.A.M.; Elaboración GATIP

A partir de 2018, el BDP como complemento al programa de educación financiera, incorpora otras temáticas de capacitación a los productores a las que se denomina programa de Asistencia Genérica, esta última comprende, Gestión Comercial, Gestión Productiva y Cambio Climático e Inclusión Financiera, temáticas que van mucho más allá del programa establecido por ente regulador.

En estos dos últimos años, se beneficiaron de estas capacitaciones 48.130 participantes, siendo la más impórtate, la ya tradicional educación financiera, sin embargo, se nota un importante incremento en las otras temáticas propuestas por el BDP.

Gráfico 79: Número participantes en Educación Financiera y Asistencia Genérica del BDP - S.A.M., 2018-2019

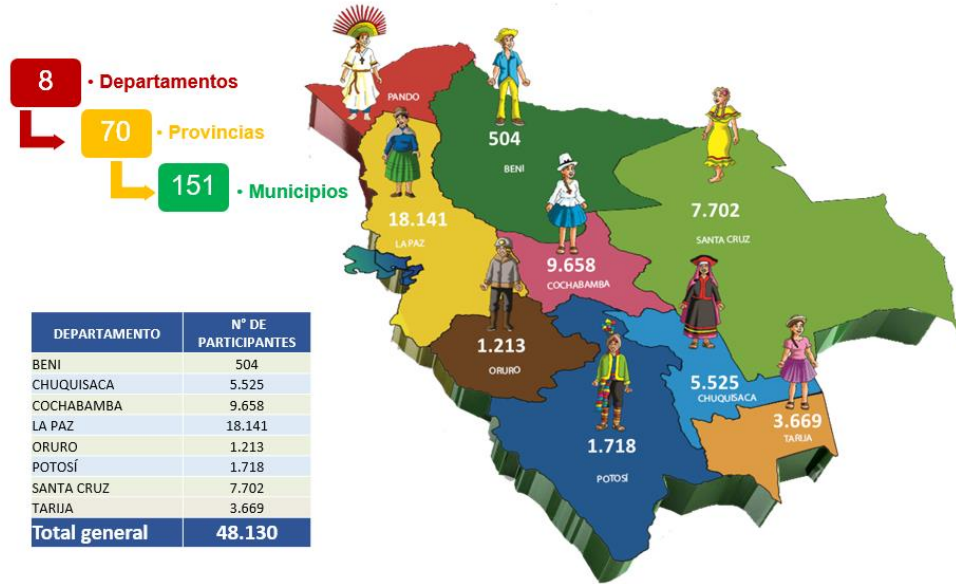


Fuente: BDP – S.A.M.; Elaboración GATIP

A nivel departamental el 74% de los participantes se encuentran concentrados en departamentos del eje troncal, La Paz 38%, Santa cruz 16% y Cochabamba 20%, le siguen en importancia Chuquisaca (11%), Tarija (8%), Potosí (4%), Oruro (3%) y Beni (1%).



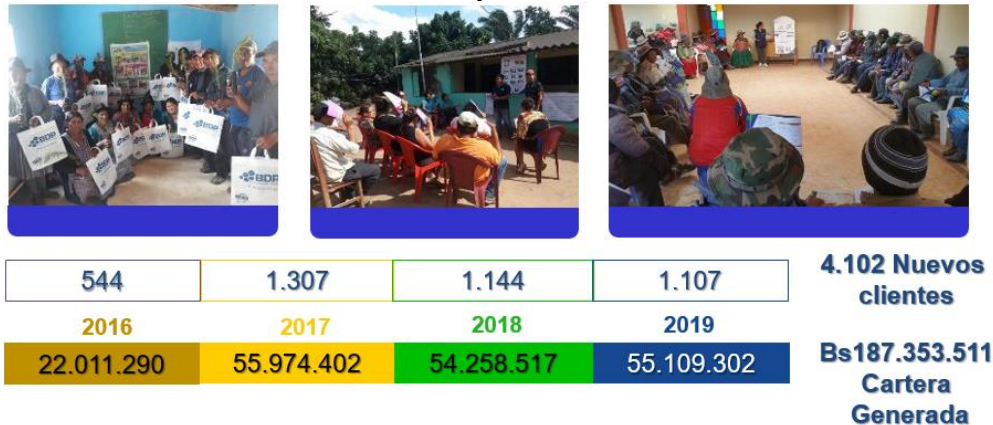
Gráfico 80: Número participantes en Educación Financiera y Asistencia Genérica el BDP - S.A.M. por departamento, 2018-2019



Fuente: BDP – S.A.M.; Elaboración GATIP

Un indicador a tomar en cuenta es la cantidad de créditos promovidos por el programa de educación financiera y asistencia genérica. Este indicador fue medido desde el año 2016, año en que, el BDP llega a los productores con financiamiento de manera directa a través de sus servicios de primer piso, desde ese entonces hasta diciembre de 2019, se generó 4.102 nuevos clientes, con una cartera de más de Bs187 millones, a estos resultados se debe sumar además aquellos clientes que fueron fidelizados a través de estas capacitaciones.

Gráfico 81: Número de clientes que recibieron Educación Financiera



Fuente: BDP – S.A.M.; Elaboración GATIP



Del total de clientes que recibieron educación financiera y asistencia genérica en los dos últimos años, el 53% del total son hombres y el restante 47% mujeres. En términos de actividad económica, más del 70% corresponde a la actividad agropecuaria.



7 Bibliografía

“El nuevo contexto financiero mundial 2019”; CEPAL

“Ley de servicios financieros” N°393; ASFI

“Informe de estabilidad financiera, enero 2020”; Banco Central de Bolivia

“Global Economic Prospects January 2020 Regional Over view LACSP”; Banco Mundial

“Perspectivas del Comercio Internacional 2019”, CEPAL

“Balance preliminar 2019”; CEPAL

“Perspectivas de la economía mundial, 2020”; NNUU

“Memoria institucional 2018” Bolsa Boliviana de Valores

“Estudio Económico de América Latina y el Caribe - La dinámica del ciclo económico actual y los desafíos de política para dinamizar la inversión y el crecimiento, CEPAL, 2017

“El desempeño mediocre de la productividad laboral en América Latina”, CEPAL 2013

“El mercado de valores boliviano”, Armando Alvarez Arnal, 2006

"Esta Entidad es supervisada por ASFI"

Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.