

**UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRÉS
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
CARRERA DE ECONOMÍA**



TRABAJO DIRIGIDO

***LA AMPLIACIÓN DEL SPREAD CAMBIARIO Y EL IMPUESTO A
LAS TRANSACCIONES FINANCIERAS COMO INCENTIVOS A LA
TENENCIA DE MONEDA NACIONAL***

TUTOR: Lic. Pablo Calderón Catacora

POSTULANTE: María Renée Oporto Torrez

La Paz - septiembre de 2004

Agradecimientos:

A Rafael Boyán, Romy Vargas,
Pablo Calderón, Julio Viveros y
Reynaldo Yujra

Dedicatoria:

*Al dulce recuerdo de mi papito
Armando y mi amigo Eloy, que tanta
falta me hacen, a mi mamita Clara, mi
Pepe y mis hijitos Dante, Nacho y
Mariana, que tan bella la vida me la
hacen. Por ellos y para ellos.*

**LA AMPLIACIÓN DEL SPREAD CAMBIARIO Y EL IMPUESTO A LAS TRANSACCIONES FINANCIERAS
COMO INCENTIVOS A LA TENENCIA DE MONEDA NACIONAL**

ÍNDICE

PARTE I. SECCIÓN DIAGNÓSTICA	1
CAPITULO I: FUNDAMENTOS GENERALES	1
1.1 JUSTIFICACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	1
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	3
IDENTIFICACIÓN DEL PROBLEMA	3
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
1.3 FORMULACIÓN DE OBJETIVOS	3
OBJETIVO GENERAL	3
OBJETIVOS ESPECÍFICOS	4
1.4 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	4
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO	6
2.1 EL DINERO	6
2.2 DEMANDA DE DINERO	8
LA DEMANDA DE DINERO POR EL MOTIVO TRANSACCIONES	9
LA DEMANDA DE DINERO POR EL MOTIVO PRECAUCIÓN	9
LA DEMANDA ESPECULATIVA DE DINERO	10
2.3 EL TIPO DE CAMBIO Y EL BOLSÍN DEL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA	10
2.3.1 EL TIPO DE CAMBIO Y SUS MODALIDADES	12
EL TIPO DE CAMBIO FIJO	12
EL TIPO DE CAMBIO FLOTANTE	13
TIPO DE CAMBIO VARIABLE O INDEXADO	13
TIPO DE CAMBIO EN UN SISTEMA DE FLOTACIÓN SUCIA	13
2.4 LAS TASAS DE INTERÉS EN NUESTRO MEDIO	14
2.5 LA DOLARIZACIÓN EN BOLIVIA: EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS FUTURAS	17
CAPITULO III: ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO	20
3.1 CONTEXTO MACROECONÓMICO	20
3.2 EVALUACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO BOLIVIANO	23
3.2.1 CAPTACIONES EN EL SISTEMA FINANCIERO	28
BANCOS	30
MUTUALES	32
COOPERATIVAS	34
FONDOS FINANCIEROS	36
3.2.2 CAPTACIONES POR MONEDAS	39

3.2.3 EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN NUESTRO MEDIO	40
PARTE II: SECCIÓN PROPOSITIVA	43
CAPITULO IV	
4.1 EL COSTO BENEFICIO DE LAS TRANSACCIONES FINANCIERAS EN MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA	43
ESTIMACIÓN DE LA PÉRDIDA CAMBIARIA	43
CUANTIFICACIÓN DE LOS INTERESES PERCIBIDOS EN MONEDA NACIONAL Y MONEDA EXTRANJERA	44
4.2 ESTIMACIÓN DE PÉRDIDA CAMBIARIA	44
4.3 CUANTIFICACIÓN DE LOS INTERESES PERCIBIDOS EN MN Y ME	47
PARTE III: SECCIÓN CONCLUSIVA	
5.1 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	50
BIBLIOGRAFÍA	55
ANEXOS	

ÍNDICE DE CUADROS Y GRÁFICOS

GRÁFICO N° 1	TASAS DE INTERÉS REALES PASIVAS Y ACTIVAS	16
GRÁFICO N° 2	PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA	21
CUADRO N° 1	CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO	21
GRÁFICO N° 3	DOLARIZACIÓN	22
GRÁFICO N° 4	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO AL SECTOR PRIVADO	25
CUADRO N° 2	ESTRUCTURA DE DEPÓSITOS SEGÚN INSTITUCIONES	28
CUADRO N° 3	OBLIGACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO CON EL PÚBLICO	29
GRÁFICO N° 5	CAPTACIONES POR TIPO DE DEPÓSITOS	39
GRÁFICO N° 6	CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO POR MONEDAS	40
GRÁFICO N° 7	CALIDAD DE LA CARTERA DEL SISTEMA BANCARIO	41
	EJERCICIO PRÁCTICO DE ESTIMACIÓN CAMBIARIA	45
	TASA DE DEPRECIACIÓN Y PÉRDIDA MONETARIA ESTIMADA – VALORES	46
	TASA DE DEPRECIACIÓN Y PÉRDIDA MONETARIA ESTIMADA – PORCENTAJES	46
	EJERCICIO PRÁCTICO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS CAMBIARIAS EN DEMANDA DE SALDOS MONETARIOS EN DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	48
	PÉRDIDA ESTIMADA – VALORES	49
	PÉRDIDA ESTIMADA – PORCENTAJES	49

RESUMEN:

LA AMPLIACIÓN DEL SPREAD CAMBIARIO Y EL IMPUESTO A LAS TRANSACCIONES FINANCIERAS COMO INCENTIVOS A LA TENENCIA DE MONEDA NACIONAL

La creciente globalización y la inestabilidad financiera observadas en los recientes años, han aumentado el interés por estudiar las condiciones que generen reducciones en los descalces de activos, pasivos, por monedas y por plazos.

Este trabajo está dirigido al análisis del sector de la población económicamente activa, cuyos ingresos se perciben en bolivianos y que tiene el hábito de convertirlos a moneda extranjera, sin dejar siquiera un saldo para efectuar transacciones básicas. En muchas instituciones públicas, coadyuvando con políticas económicas, en el sentido de apoyar al sistema financiero, se depositan los salarios en cuentas corrientes o de ahorro, que en una mayoría son directamente aperturadas en moneda extranjera, comportamiento inducido por la aversión al riesgo cambiario, a expectativas de depreciación (peso problem) y a la histéresis o fenómeno de no-reversión de la dolarización que quedó como “cultura” en los agentes económicos. Asimismo, se busca mostrar que con esta conducta se incurren en costos de transacción, principalmente cuando se tiene que volver a hacer la conversión en sentido contrario (de dólares a bolivianos) para las transacciones cotidianas. El costo directo se deriva principalmente de la ampliación –de hecho- del *spread* cambiario de divisas entre el tipo de cambio de compra y el de venta que realiza cada una de las entidades financieras, según sea su política; también aporta a este costo la cada vez más disminuida tasa de interés que los depósitos en moneda extranjera ofrecen y por último se debe agregar a estos costos, la implantación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), del que están exentos los depósitos en moneda nacional.

Por su lado la Superintendencia de Bancos (SBEF), actúa bajo un marco normativo prudencial que regula las actividades de intermediación financiera calificado con mejora sustancial, que fue determinante para enfrentar las coyunturas políticas, sociales, climatológicas y del contorno externo, pues las entidades acumularon un nivel importante de provisiones y de reservas que permitió al sistema financiero tener esa capacidad de respuesta, gracias a la regulación prudencial, Bolivia no ha sufrido un colapso financiero.

PARTE I

SECCIÓN DIAGNÓSTICA

LA AMPLIACIÓN DEL SPREAD CAMBIARIO Y EL IMPUESTO A LAS TRANSACCIONES FINANCIERAS COMO INCENTIVOS A LA TENENCIA DE MONEDA NACIONAL

PARTE I: SECCIÓN DIAGNÓSTICA

CAPÍTULO I: FUNDAMENTOS GENERALES

1.1 JUSTIFICACION DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

La creciente globalización y la inestabilidad financiera observadas en los recientes años, han aumentado el interés por estudiar las condiciones que generen reducciones en los descálces de activos, pasivos, por monedas y por plazos. Los riesgos que se derivan de los descálces no sólo son relevantes para el gobierno y las empresas, sino lo son de manera especialmente importantes para las familias, ya que por lo general los trabajadores reciben sus ingresos diarios, semanales y/o mensuales expresados en bolivianos, en tanto que las deudas que se contratan, que son una proporción importante con relación al salario, están en moneda extranjera (dólares norteamericanos), por lo que ha llevado a que éstos en última instancia no puedan honrar sus deudas.

Este trabajo está dirigido al análisis del sector de la población económicamente activa, cuyos ingresos se perciben en bolivianos y que tiene el hábito de convertirlos a moneda extranjera, sin dejar siquiera un saldo para efectuar transacciones básicas. En muchas instituciones públicas, coadyuvando con políticas económicas, en el sentido de apoyar al sistema financiero, se depositan los salarios en cuentas corrientes o de ahorro, que en una mayoría son directamente aperturadas en moneda extranjera, comportamiento inducido por la aversión al riesgo cambiario, a expectativas de depreciación (peso problem) y a la histéresis o fenómeno de no-reversión de la dolarización que quedó como “cultura” en los agentes económicos. Asimismo, se busca mostrar que con esta conducta se incurren en

costos de transacción, principalmente cuando se tiene que volver a hacer la conversión en sentido contrario (de dólares a bolivianos) para las transacciones cotidianas. El costo directo se deriva principalmente de la ampliación –de hecho– del *spread* cambiario de divisas entre el tipo de cambio de compra y el de venta que realiza cada una de las entidades financieras, según sea su política; también aporta a este costo la cada vez más disminuida tasa de interés que los depósitos en moneda extranjera ofrecen y por último se debe agregar a estos costos, la implantación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), del que están exentos los depósitos en moneda nacional.

A medida que se consolida una estabilidad macroeconómica, se espera que la confianza del público en el sistema financiero se restablezca. Con el Banco Central de Bolivia (BCB), que ejecuta su objetivo primario, expresado en la Ley 1670 de octubre de 1995, “procurar el mantenimiento de la estabilidad de precios” y con un sistema financiero que está operando bajo normas que promueven la eficiencia, se puede mencionar que se cuenta con dos condiciones necesarias, para lograr el restablecimiento de la confianza del sector al cual va dirigido este trabajo.

A lo largo del periodo 1985-2003 y lo que va del año 2004, el BCB ha demostrado competencia, eficiencia y transparencia en la conducción de la política monetaria, por lo que se ha asentado la credibilidad en la autoridad monetaria. Por su lado la Superintendencia de Bancos (SBEF), actúa bajo un marco normativo prudencial que regula las actividades de intermediación financiera calificado con mejora sustancial¹, que fue determinante para enfrentar las coyunturas políticas, sociales, climatológicas y del contorno externo, pues las entidades acumularon un nivel importante de provisiones y de reservas que permitió al sistema financiero tener esa capacidad de respuesta, gracias a la regulación prudencial, Bolivia no ha sufrido un colapso financiero.

En este contexto, se desarrollaran los argumentos para que el comportamiento del público, se dirija hacia una recomposición de sus activos en su portafolio, para que una buena

¹ Lo manifiesta la consultora internacional A. de Juan y Asociados en el documento “Comentarios macroeconómicos al Documento de la CAF titulado La Enfermedad Holandesa y la Recuperación” Ed. Mayo de 2001.

proporción se mantenga en moneda nacional, para lograr en alguna medida disminuir paulatinamente el componente inercial de la dolarización en la economía, que se constituye también en un importante determinante del proceso de dolarización.

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

Identificación de Problema

El periodo hiperinflacionario y la traumante desdolarización de depósitos que padeció la población boliviana en los años 80, han sido las causas para que aparezcan los fenómenos de la histéresis y el peso problem, determinantes que ocasionaron la dolarización de alrededor del 88% que ahora tiene nuestro país² y provocó que se adopte a la moneda extranjera como dinero cumpliendo con las funciones de reserva de valor, unidad de cuenta, patrón de pagos diferidos e incluso como medio de pago.

Planteamiento del Problema

¿En qué medida puede llegar a ser efectiva la utilización del spread cambiario y la implantación del ITF como alicientes a la tenencia de moneda nacional?

1.3 FORMULACIÓN DE OBJETIVOS

Objetivo General

Conocer y cuantificar los costos de pasar de la tenencia de moneda nacional a moneda extranjera y viceversa y a la vez determinar el costo/beneficio de mantener saldos monetarios en bolivianos, que básicamente estarían dados por los rendimientos (tasa de interés), que se dejan de percibir por transitar hacia la moneda extranjera, absorbiendo enteramente el riesgo cambiario y los costos emergentes del ITF.

² Porcentaje estimado en base a los depósitos captados en ME en el sistema financiero nacional

Objetivos específicos

- Cuantificar las ventajas que puede ofrecer el ahorrar en moneda nacional a los agentes económicos en general, particularmente a las familias, cuyos ingresos son en bolivianos y sus egresos en dólares o en bolivianos indexados al dólar.
- Hacer conocer los costos y beneficios de la tenencia de moneda doméstica y moneda extranjera y así plantear argumentos que puedan coadyuvar al proceso de bolivianización de la economía y contribuir de alguna manera a un mejor manejo de la política monetaria y cambiaria del país.
- Que las entidades financieras conozcan el descalce estructural que sufren la mayoría de sus prestatarios, para que las mismas desarrollen mejores incentivos para la captación de depósitos en moneda nacional, lo cual permitirá una mayor colocación de créditos en dicha moneda y así reducir los deterioros de la calidad de la cartera, resultante también de dicho descalce estructural.

1.4 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

En la investigación se utilizará el método descriptivo explicativo.

El estudio descriptivo permite enumerar situaciones y eventos, es decir, cómo es y se manifiesta determinado fenómeno. Este estudio busca especificar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido al análisis. Se miden o evalúan diversos aspectos, dimensiones o componentes del fenómeno o fenómenos a investigar.

El estudio explicativo responde a las causas de los eventos físicos o sociales. Como su nombre lo indica, su interés se encuentra en explicar porqué ocurre un fenómeno y en que condiciones se da éste, o porqué dos o más variables están relacionadas.

Por su carácter, la investigación será de tipo cuantitativo porque estudiará aspectos objetivos susceptibles de ser cuantificados, como ser: volumen de las captaciones por tipo y monedas, volumen de las colocaciones por calidad y pérdidas cambiarias por conversión de monedas.

La información que se utiliza en la presente investigación proviene de fuentes primarias y secundarias. Dentro de las primarias se encuentran las publicaciones del Banco Central de Bolivia, Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, Instituto Nacional de Estadística, Centro de Estudios Monetarios Especializados. Las fuentes secundarias son los libros, revistas, boletines de Instituciones especializadas como el Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial y diferentes periódicos, que estén relacionados con el tema de la investigación.

Asimismo, el presente estudio considera el período de 1996 - 2004

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 EL DINERO

El dinero es el resultado de un largo proceso de evolución en el que la humanidad ha buscado un instrumento de cambio. El primer paso en la evolución del dinero fue el trueque, que viendo que habían mercancías o servicios que necesitaban y no tenían, debían ofrecer algo mejor para conseguirlos, poco a poco se fue especializando el intercambio y, de la inmensa cantidad de mercancías que existían, algunas fueron más aptas que otras para servir de equivalentes.

El equivalente fue evolucionando hasta que se convirtió en un equivalente general que se fue identificando cada vez más con el oro y la plata. Cuando fue utilizado algún metal precioso como equivalente general es el momento en que surge el dinero. Desde el Neolítico se pudo disponer de este tipo de mercancía, que de no ser tan escasa, podía solucionar todos los problemas ya que poseía las características exigibles al dinero: i) aceptación universal, ii) fácil de transportar, iii) divisible y iv) incorruptible.

En una economía de trueque, toda transacción implica un intercambio de bienes y/o servicios entre las dos partes de la transacción. Los ejemplos sobre las dificultades del trueque son abundantes. El médico que necesitase una reparación de su auto, tendría que buscar un mecánico que necesite ser curado de algo. El dinero como medio de pago, hace innecesaria esa coincidencia simultánea de necesidades recíprocas en los intercambios. Con el paso del tiempo y el perfeccionamiento de los instrumentos de trabajo el excedente económico es mayor y también la posibilidad de intercambio, lo que hace más difícil la realización del trueque

El dinero es un medio de pago o de cambio. Se lo emplea tan cuantiosamente que muy pocas veces, sé es realista de la importancia que tiene. No es posible imaginar una economía que funcione sin el mismo.

Existen varias descripciones de lo que se puede considerar como dinero, resumiéndose en que *dinero es todo aquello que se acepta generalmente en el intercambio*. La única razón por la que el dinero se acepta en los pagos es porque el que lo recibe cree que posteriormente, cuando lo requiera, podrá gastarlo, por lo tanto se presenta una circularidad inherente en la aceptación. Se acepta el dinero en los pagos porque se cree que también será aceptado por otras personas en el mismo sentido.

El dinero también cumple otras tres funciones que son de depósito de valor, unidad de cuenta y patrón de pagos diferidos.

Depósito de valor, es un activo que mantiene su valor a lo largo del tiempo, sin dejar de mencionar que también existen muchos otros depósitos de valor, como valores inmobiliarios, acciones y otras inversiones.

La unidad de cuenta, es la unidad en la que se miden los precios y se hacen las anotaciones en los libros de contabilidad. Generalmente la unidad monetaria es también la unidad de cuenta, pero no necesariamente.

Por último está la función de patrón de pagos diferidos, que se refieren a las unidades monetarias que se utilizan en las transacciones de largo plazo, como los préstamos. Para Keynes, el dinero también funciona como medio de atesoramiento; la gente mantiene dinero no sólo para cubrir sus necesidades de intercambio de mercancías o por motivos precautorios, sino además, el dinero es una forma de mantener riqueza, por eso para Keynes, la demanda de dinero no sólo está en función del ingreso, sino también de la tasa de interés.

Por otra parte, se puede mencionar que la oferta de dinero consiste en la cantidad total de dinero que se encuentra disponible en el sistema económico, durante un cierto periodo de

tiempo. Esta oferta de dinero, según el enfoque de transacciones, es la Base Monetaria y es determinada exclusivamente por el banco central de cada país³.

Además se clasifica al dinero según su disponibilidad, por lo que se tienen diferentes medidas o definiciones y son designadas por convención, mediante una 'M' y un número; así, en Bolivia, M'1 está formado por los billetes y monedas en público más depósitos a la vista, M'2 incluye a M'1 más los depósitos o cuentas de ahorro, M'3 incluye a M'2 más los depósitos a plazo fijo y M'4 que incluye a M'3 más títulos públicos en manos de privados. Además cada una de estas categorías comprende a una separación de lo que corresponde sólo a la moneda nacional, se hace esta separación porque el componente de moneda extranjera es muy importante.

2.2. DEMANDA DE DINERO

Dependiendo del nivel de ingreso que exista en el sistema económico, la población mantendrá una parte de sus ingresos en forma de efectivo para realizar todos sus pagos y, en general, satisfacer sus necesidades de transacción y precaución y, la otra parte, la utilizará para especular en el mercado monetario. La demanda de dinero sí responderá a los cambios en la tasa de interés, puesto que el dinero no sólo es un medio de pago, sino también un medio de atesoramiento.

Los tres motivos más importantes que existen para demandar dinero según Keynes son:

Motivo Transacciones, es el que se debe a la utilización del dinero para realizar pagos.

Motivo Precaución, que surge para hacer frente a las contingencias imprevistas y

Motivo Especulativo, que tiene su origen en la incertidumbre respecto al valor monetario de otros activos que puede poseer un individuo.

Para analizar la demanda de dinero, se debe tener en cuenta que el dinero que se mantiene reservado para un motivo, siempre estará disponible indistintamente para cualquier otro.

³ Roger Leroy/Robert Pulsinelli, Moneda y Banca, Edit. Mc Graw Hill, 2da. Edición, 1993

La demanda de dinero debería disminuir a medida que se eleva la tasa de interés de los demás activos. Todo el que mantiene dinero en sentido estricto, está sacrificando un interés que podría obtener manteniendo algún otro activo, como un depósito de ahorro o algún otro título de inversión. Cuanto más elevados sean los intereses perdidos por mantener una unidad de dinero, se espera que menor será la cantidad que mantendrá un individuo. Por lo tanto se puede medir el costo de mantener dinero como la diferencia entre la tasa de interés que se paga por el dinero (que es cero) y la tasa de interés que se ofrece por el activo más parecido, como un depósito en caja de ahorro, de la que, en el caso de Bolivia, se pueden efectuar retiros ilimitados de dinero. Por lo que el costo de oportunidad de mantener dinero es igual a la diferencia entre el rendimiento de otros activos y el propio.

La demanda de dinero por el motivo transacciones, surge de la utilización del mismo para realizar pagos regulares por la adquisición de bienes y servicios. A lo largo de cada mes, una persona hace diversos pagos correspondientes al alquiler o al préstamo (hipotecario, comercial, de consumo, etc), a los alimentos, al colegio, universidad, periódico y otras compras.

Al analizar la demanda por el motivo transacciones, nos interesa la relación de intercambio que existe entre la cantidad de intereses que pierde una persona por mantener dinero y el coste de inconvenientes que sufre si sólo mantiene una cantidad pequeña.

La demanda de dinero por el motivo precaución, aquí se incorpora a la incertidumbre, las personas guardan dinero pensando en los pagos que podrían verse obligados a hacer, como por ejemplo que si se vieran en la situación de tener que llevar a su hijo al doctor y comprar alguna receta o que se le presente alguna desperfecto en su coche y tenga que llamar al mecánico e irse en taxi al trabajo. Si no se tuviera en cuenta a la incertidumbre y no se guarda el dinero para este motivo, se incurriría en pérdidas por falta de liquidez (tendría que pedir prestado dinero en ese momento). Cuanto más dinero mantenga una persona, menor será la probabilidad de incurrir en costo por falta de liquidez (es decir no

tener dinero a mano). Pero cuanto más dinero mantenga, mayores son los intereses que sacrifica.

La demanda especulativa de dinero, las demandas de dinero para transacciones y por precaución resaltan la función de medio de pago del dinero, ya que ambas se refieren a la necesidad de tener dinero a mano para realizar pagos. Un individuo que posee riqueza tiene que mantenerla en activos concretos. Estos activos constituyen una cartera. Se podría pensar que un inversor desearía mantener el activo que le proporcione el mayor rendimiento. Sin embargo, puesto que el rendimiento de la mayoría de los activos es incierto, es poco sensato mantener toda la cartera en un único *activo con riesgo*. Aunque se tuviera la filtración más confidencial de que una determinada acción va a duplicar su cotización en los próximos años, se debería tener mucha cautela respecto a la infalibilidad de tal información y considerar que, al igual que puede ganarse mucho dinero con dicha acción, también puede incurrirse en una gran pérdida. Un inversor prudente y con aversión al riesgo no coloca todos sus huevos en una sola canasta. La incertidumbre respecto a la rentabilidad de los activos arriesgados conduce a una estrategia de diversificación de la cartera.

2.3 EL TIPO DE CAMBIO Y EL BOLSÍN DEL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA

El tipo de cambio es la relación de intercambio entre las monedas de dos países que expresa cuánto de una moneda se entrega a cambio de la otra, es el precio de la moneda extranjera expresada en moneda nacional⁴. El tipo de cambio asume una importante función en las decisiones económicas, ya que permite expresar los precios de diferentes países en términos comparables.

El Bolsín es la instancia del BCB que adjudica divisas (dólares estadounidenses básicamente) a los sectores público y privado del país: Las personas particulares pueden adjudicarse las mismas a través de la intermediación de algún banco del sistema. Aunque inicialmente funcionó como un sistema de flotación cambiaria con modalidad de subasta, actualmente funciona como un sistema de devaluación administrada por el BCB, un sistema

⁴ NOBEL, Diccionario Económico y Comercial, Edit. Portada, Santiago de Chile, 1991

de crawling band que es el crawling peg + bandas + el tipo de cambio de paridad central. Se forma la banda con el límite inferior determinado por una canasta de monedas que está conformada por la Libra Esterlina, el Euro, el Dólar norteamericano y el Yen, el límite superior comprende a esta misma canasta de monedas más las monedas de Brasil, Perú, Argentina y Chile. El tipo de cambio se va minidevaluando según esta trayectoria, pero además dentro de esta banda, existe otra del tipo de cambio de paridad central que tiene como límites al REER⁵ más menos 10%. El Presidente del BCB, en base a esta información, determina el momento en el que se debe devaluar con la finalidad de mantener estable el tipo de cambio real.

De acuerdo al D.S. N° 22139 del 21 de febrero de 1989 el BCB está facultado a cobrar una comisión por venta de dólares de hasta un cero cinco por ciento (0.5%) sobre el valor de las ventas en moneda extranjera. Antes de la ampliación del spread, esta comisión representaba un 0.18%, pasando, con la ampliación a dos centavos, a un 0.35% sobre el tipo de cambio de venta, pero por efectos de la depreciación del boliviano, bajó a 0.25%.

Según este Decreto, es posible ampliar el spread cambiario hasta cuatro puntos de bolivianos, con ello se alcanzaría el 0.5% autorizado.

Las variaciones del tipo de cambio que se reflejan en depreciaciones del "Boliviano", reducción de su valor en relación al dólar estadounidense, o apreciaciones que es lo contrario a las devaluaciones, tienen al Bolsín como a su escenario cotidiano. Estos cambios se dan y se registran todos los días hábiles y son publicados, por los medios de información en todo el país (periódicos, canales de televisión y radioemisoras).

⁵ El índice con respecto a cada país refleja el índice del tipo de cambio paralelo de Bolivia expresado en las monedas de los otros países, a través de sus equivalencias con el dólar estadounidense deflactado por el cociente de los respectivos índices de precios al consumidor de Bolivia y ese país (la base es 1996). El índice REER es el promedio geométrico de los índices de los ocho principales socios comerciales de Bolivia, por la participación comercial porcentual de cada uno de ellos.

2.3.1 EL TIPO DE CAMBIO Y SUS MODALIDADES

La política cambiaria de una economía está relacionada con la modalidad que adopte el tipo de cambio vigente. Esta modalidad a su vez determina la efectividad de las políticas monetaria y fiscal, así como también el empleo de éstas en las estrategias de estabilización y crecimiento.

Al respecto en los extremos, existen dos tipos principales de regímenes cambiarios: el tipo de cambio fijo y el flexible. Además, dentro de estos dos extremos, se dan casos intermedios que son los más frecuentemente observados en países en desarrollo: un esquema cambiario indexado o "crawling peg" y otras modalidades diversas que se diferencian de acuerdo a la pureza de la flotación, en la práctica ninguna flotación es absolutamente limpia, pues el Banco Central interviene de una u otra manera en el mercado de cambios.

El tipo de cambio Fijo

En un sistema de cambio fijo, la autoridad monetaria es la que fija el precio de la moneda extranjera, donde los bancos centrales están dispuestos a comprar y vender sus monedas al precio fijado, porque tienen que financiar cualquier superávit o déficit de la balanza de pagos y lo hacen simplemente comprando o vendiendo toda la moneda extranjera que no se ofrezca en las transacciones privadas. Así pues el tipo de cambio funciona como cualquier otro mecanismo de mantenimiento de precios. El banco central puede continuar interviniendo en los mercados de divisas para mantener el tipo de cambio constante, siempre que tenga las reservas necesarias. Sin embargo, si un país tiene, de forma persistente, un déficit de balanza de pagos, el banco central acabará agotando sus reservas de divisas y no podrá continuar su intervención. Antes de llegar a esta situación, es probable que el banco central decida que no puede mantener el tipo de cambio por más tiempo, y devalúe la moneda.

El tipo de cambio flotante

En un sistema de tipo de cambio flexible, que también es denominado flotante o fluctuante, la autoridad monetaria permite que el tipo de cambio varíe para igualar la oferta y la demanda de divisas, en este sentido los bancos centrales se mantienen completamente al margen y permiten que los tipos de cambio se determinen libremente en los mercados de cambios.

Tipo de cambio variable o indexado

El sistema variable o indexado, es un régimen cambiario fijo pero indexado a una variable de ajuste, que por lo general es la tasa de inflación observada o esperada. El sistema "crawling peg" tiene como objetivo ajustar periódicamente el nivel del tipo de cambio para que éste no se rezague respecto a su nivel compatible con la inflación observada y evitar de esta forma devaluaciones sustanciales. El nivel de reservas internacionales estará, en este caso, en función al rezago del tipo de cambio. Este esquema cambiario tiene las virtudes del tipo de cambio flotante: permite seguir las señales del mercado interno, adaptarse a los cambios de flujos de capital y considerar variaciones en la competitividad asociados a las depreciaciones e inflaciones de los socios comerciales del país.

La apertura del spread compra/venta se puede entender como una segunda etapa de la transición gradual a un sistema cambiario más flexible. Dado que la credibilidad y sostenibilidad del régimen cambiario está en función de la solvencia del BCB, bajo un régimen más flexible el efecto del precio del tipo de cambio aminora la necesidad de mayores reservas internacionales.⁶

Tipo de cambio en un sistema de flotación sucia

El sistema de flotación sucia o administrada es una variación del esquema de tipo de cambio flexible, se caracteriza por la intervención del banco central en el mercado de

dinero, con el fin de influir en la fijación del nivel de tipo de cambio. Esta modificación del sistema flexible, admite que medidas de política, fundamentalmente monetarias, y marginalmente fiscales, sean efectivas en programas de ajuste macroeconómico y de expansión del producto.

2.4 LAS TASAS DE INTERÉS EN NUESTRO MEDIO

Uno de los componentes principales de la política económica que rige en el país a partir del D.S. 21060 de agosto de 1985 es el de la liberalización financiera, que se traduce principalmente en la eliminación de techos y pisos a las tasas de interés. Estas tasas quedan determinadas por el mercado y resultan de la demanda y oferta de crédito. La tasa de interés es el “precio” del crédito.

Que las tasas de interés estén principalmente determinadas por el mercado no excluye el impacto que puedan tener en ellas, tanto la política fiscal como la política monetaria. Los efectos de estas políticas pueden ser muy sustanciales. Por ejemplo, es bien conocido que si un gobierno financia su déficit colocando masivamente en el mercado interno títulos de deuda (como son, por ejemplo, las Letras del Tesoro) las tasas de interés aumentan, desplazando al mismo tiempo del crédito al sector privado. La política monetaria, cuyo instrumento principal son las OMA's, afecta también a las tasas de interés, principalmente para las operaciones de muy corto plazo, aunque tiene también efecto en las tasas de largo plazo.

En una economía pequeña, sin restricciones al ingreso ni a la salida de capitales, como es la nuestra, se esperaría que las tasas pasivas en dólares sean cercanas a las tasas internacionales, más una prima por riesgo país. El monto de esa prima es muy difícil calcular, tanto más que ello parece estar disminuyendo con el tiempo.

Las tasas pasivas en bolivianos deben, en principio, alinearse con la tasa pasiva en dólares del mercado interno más una devaluación esperada del Boliviano, para compensar el riesgo

⁶ Boyán Rafael “La ampliación del Spread Cambiario: su efecto en la demanda de moneda nacional para

cambiario asignado a éste. Cabe mencionar que el nivel de las tasas de interés nacionales quedan determinadas principalmente por las tasas de interés internacionales, pues las dos tienden a co-moverse y por factores relacionados con el riesgo país.

Los factores determinantes de las tasas activas son bastante diferentes que los de las tasas pasivas; éstas responden más a las peculiaridades del mercado interno de crédito.

En los últimos años se ha visto con satisfacción la mayor convergencia de las tasas pasivas nacionales en dólares hacia las tasas internacionales, que ha sido parcialmente inducida por las operaciones de mercado abierto del Banco Central.

En cambio, las altas y muy variables tasas de interés activas, particularmente para los créditos de consumo, tendrán que corregirse todavía. Un factor que puede contribuir a su disminución es el aumento de la competencia en el mercado financiero.

Por otra parte, la presencia de tasas de interés en moneda nacional excesivamente elevadas, podría desincentivar aún más la contratación de préstamos en esta moneda por parte del sector privado, lo cual reforzaría el fenómeno de la sustitución de pasivos.

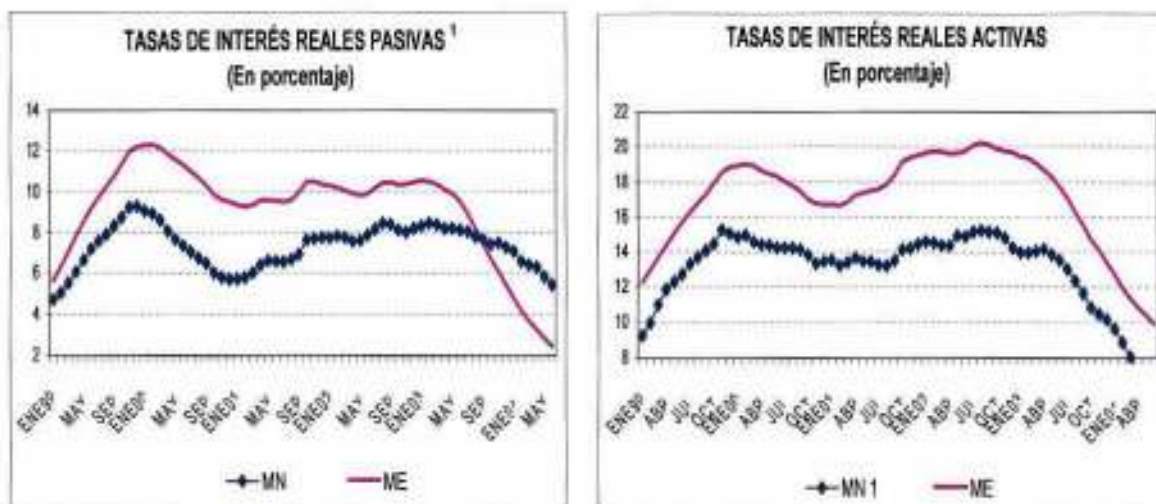
Convirtiendo tanto los depósitos como los créditos en moneda nacional a dólares, se observa que las tasas pasivas en bolivianos son más remunerativas ex post que las tasas pasivas en dólares. También, endeudarse en bolivianos resulta más caro que hacerlo en dólares. Estos fenómenos se explican porque el público y aún los bancos, tienen todavía dificultades en formular sus expectativas de devaluación y, por lo tanto, piden primas de riesgo cambiario muy altas.

En un nivel de análisis más microeconómico se ha de hacer notar que tanto las tasas pasivas como las activas difieren según la institución y el cliente. Normalmente, tasas significativamente más altas que las del promedio del sistema, implican mayores riesgos para el depositante en el caso de las tasas de interés pasivas, y para la institución financiera

en el caso de las activas. La tasa de interés debe ser un elemento importante en una decisión financiera, pero de ninguna manera el único.

Por último, por la utilidad del tema tratado, cabe destacar que a partir de mediados de la gestión 2003, el diferencial de rendimientos reales⁷ a favor de los depósitos a plazo fijo en moneda extranjera se ha invertido, es decir que el rendimiento de los depósitos a plazo en moneda nacional es ahora más atractivo. Por el lado de las tasas reales activas en moneda extranjera éstas continúan siendo más elevadas que aquellas para operaciones en moneda nacional (Gráfico 1).

GRÁFICO N° 1



FUENTE : Banco Central de Bolivia - Gerencia de Entidades Financieras
 ELABORACIÓN : BCB - Asesoría de Política Económica
 1 : Depósitos a Plazo Fijo

NOTA : 1 No incluye al Banco Solidario

El costo real de los créditos en dólares es mayor. Lo anterior se corrobora con la disminución del spread de las operaciones en moneda nacional respecto al aún elevado spread de las operaciones en moneda extranjera. Situación que podría convertirse en el punto de inflexión para empezar con la disminución de la dolarización financiera.

2.5 LA DOLARIZACIÓN EN BOLIVIA: EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS FUTURAS

La dolarización es definida como un proceso donde el dinero doméstico es sustituido completamente por el dólar americano, que pasaría a desempeñar las funciones tradicionales de medio de cambio, unidad de cuenta y reserva de valor. Se da una sustitución de monedas y sustitución de activos, en el primer caso, una moneda externa fuerte, como el dólar, desempeña las funciones de medio de pago y en el segundo caso, la moneda fuerte desplaza al signo monetario nacional para efectos de reserva de valor. Además que también se presenta una sustitución de pasivos o dolarización por el lado de la demanda, al tener nuestra economía alrededor del 97.8% (a dic03) de los créditos concedidos por el sistema financiero, al sector privado, expresados en dólares.

Se pueden encontrar tres períodos principales en el proceso de dolarización en Bolivia: Hasta el final de la década de años '70 la moneda nacional predominaba en todas las funciones del dinero. Con la crisis económica se incrementó el grado de dolarización de la economía durante 1980 y 1985. En 1982 se adoptó la llamada política de desdolarización, que consistió en la confiscación de los depósitos en moneda extranjera existentes en el sistema financiero, recursos que fueron devueltos a sus propietarios en moneda nacional. Esto ocasionó una transferencia de recursos de acreedores a los deudores y marcó un hito importante en materia de credibilidad de políticas. Finalmente, con la estabilización de 1985, los depósitos en dólares son legalmente restablecidos en el sistema financiero boliviano y el dólar mantiene su función como reserva de valor, pero en operaciones diarias de valores bajos es desplazado por la moneda nacional como unidad de cuenta e instrumento de intercambio.

En el caso nuestro de economía abierta y dolarizada existe el efecto transmisión del tipo de cambio a la inflación. El hecho que la moneda nacional haya perdido en cierta medida sus funciones de medio de pago y unidad de cuenta, determina que el proceso de fijación de precios en estas economías esté muy influenciado por la evolución del dólar.

⁷ La tasa de interés real mide el retorno en términos del volumen de bienes que se pueden adquirir en el futuro

Con el objetivo de remonetizar la economía, el BCB, constantemente adopta medidas de política monetaria y cambiaria. Es en este contexto, que en mayo de 1994, eliminó el encaje legal adicional para las obligaciones de las instituciones financieras con el público en moneda nacional; exceptuó del encaje legal a los depósitos en moneda nacional con plazos mayores a doce meses y los depósitos en moneda nacional con mantenimiento de valor y moneda extranjera mayores a 720 días.

Se implementaron otras medidas como la introducción de instrumentos financieros indexados al dólar, que son los llamados depósitos en moneda nacional con mantenimiento de valor, pueden ser a la vista, caja de ahorros, plazo fijo y otros, que eliminan el riesgo cambiario. Pero éste no tuvo éxito, (actualmente representan alrededor del 0.5% del total de los depósitos), porque su rendimiento real estaba a la par de los depósitos en dólares, lo cual no cubría o satisfacía una protección contra el riesgo cambiario.

En mayo de 1994 se dictaron normas sobre la posición de cambios en moneda extranjera y moneda nacional CMV, las entidades financieras no podían mantener posiciones sobre vendidas en dichas monedas, permitiéndose una posición sobre comprada de las mismas hasta por el monto del patrimonio neto del valor de su activo fijo.

En abril de 1995, se aprobó el reglamento de productos financieros derivados como las operaciones de contratos a futuro y canje (swaps) de divisas, que no tuvo la efectividad planeada, explicada principalmente por el alto diferencial de prima de canjes cobrada por el BCB en exceso de la tasa de depreciación observada.

El 13 de enero de 1999, se amplió el costo transaccional por conversión de monedas, el spread se amplió a dos centavos. Un aumento del costo de convertir monedas, estimula a los agentes económicos a ajustar sus decisiones de portafolio entre monedas. El público que percibe sus ingresos en bolivianos, al tomar en cuenta el costo de conversión, podría racionalizar mejor las proporción de los activos que desee conservar como ahorro y la

con el ahorro actual.

proporción de que debe mantener para motivos transaccionales. Ello tendría que inducir a una reducción de la dolarización⁸.

Otro punto que se tiene que mencionar en el contexto de incentivos o que actúan a favor de la desdolarización, es la modificación del artículo N° 18 de la Ley de Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera N° 2297 del 20 de diciembre de 2001, que excluyen de ser objetos del RC-IVA a los intereses generados por depósitos a plazo fijo colocados en moneda nacional a plazos mayores de treinta (30) días y los colocados en moneda extranjera o en moneda nacional con mantenimiento de valor respecto al dólar estadounidense a tres (3) años o más.

⁸ Boyan Rafael La ampliación del spread cambiario y su efecto en la demanda por transacciones. (2001)

CAPÍTULO III : ANÁLISIS ECONÓMICO - FINANCIERO

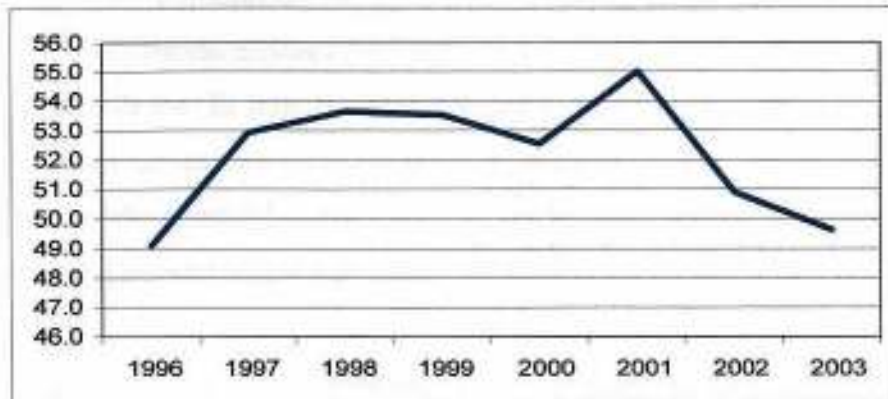
3.1 CONTEXTO MACROECONÓMICO

Particularmente desde el año 2002 y como resultado del clima electoral que vivió Bolivia, tanto antes como después de haberse producido la elección del Presidente de la República, los agentes económicos recibieron con escepticismo los planteamientos ofrecidos, particularmente en materia de ajuste a la economía, lo cual indujo a la formación de conjeturas en la población sobre lo que podría ocurrir ante la posibilidad de que uno u otro aspirante pudiera ganar las elecciones. Esto llevó a incidir negativamente en la conducta de muchos agentes económicos, los cuales acudieron a las entidades financieras a retirar sus depósitos de manera sistemática, ocasionando un aumento considerable en las necesidades de liquidez de las entidades financieras. Para hacer frente a esa situación inusual, las instituciones financieras recurrieron a préstamos de liquidez del BCB con garantía del Fondo RAL⁹ y a operaciones de reporto¹⁰ tanto con el ente emisor como con otras sociedades financieras. Aspecto que se agudizó con rumores de un posible congelamiento de depósitos al igual que en el caso de la Argentina (corralito). Esta situación está reflejada en el indicador de profundización financiera M³/PIB que cambió su tendencia de creciente en los primeros años, objeto de este estudio, luego un relativo mantenimiento, a una tendencia decreciente, llegando a caer hasta 49.6% en diciembre del 2003. (Gráfico 2)

⁹ Se trata de un instrumento rápido y oportuno que emplea el patrimonio del Fondo RAL como garantía de créditos de liquidez en dos tramos: el primero, de libre disponibilidad y acceso automático, permite a cada entidad obtener recursos del BCB hasta el equivalente a 40 por ciento de su encaje constituido en el Fondo, por un plazo no mayor a siete días. Para acceder a un segundo tramo, equivalente al 30 por ciento adicional de su participación en el Fondo, la entidad debe justificar su solicitud y el plazo máximo es de siete días.

¹⁰ Los reportos son operaciones por las que el BCB compra títulos públicos con cláusula de reventa de los mismos a un plazo determinado y a un precio establecido en la fecha de transacción, el cual determina la tasa de interés.

GRÁFICO 2
PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA

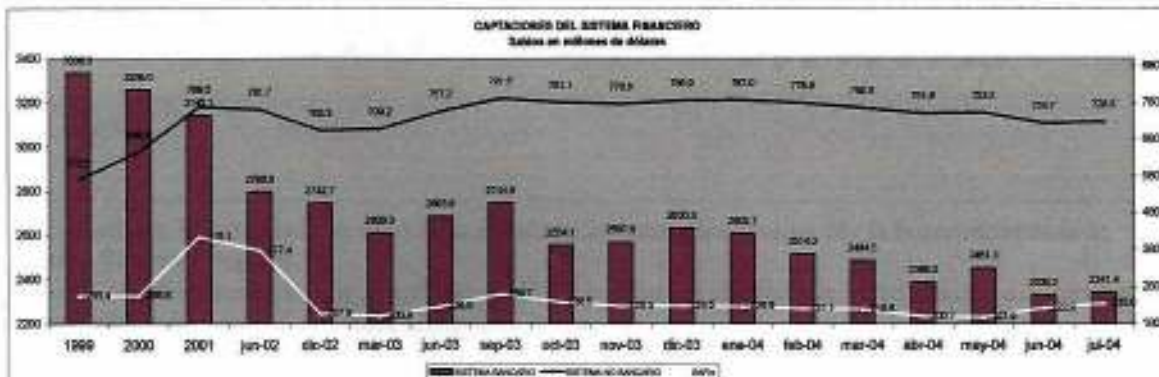


FUENTE: BCB - INE
ELABORACIÓN: Propia

Las instituciones financieras son muy propensas al comportamiento cíclico de la economía, mostrando su vulnerabilidad frente a determinadas políticas de gobierno, así como a los cambios en el entorno externo, pero las otras sociedades financieras, como las SAFIs¹¹, lo son aún más, lo cual hace prever que no podrán retornar a los niveles alcanzados en su mejor momento (\$us 415.1 millones en el 2001). (Cuadro 1)

CUADRO 1
CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO
en millones de dólares

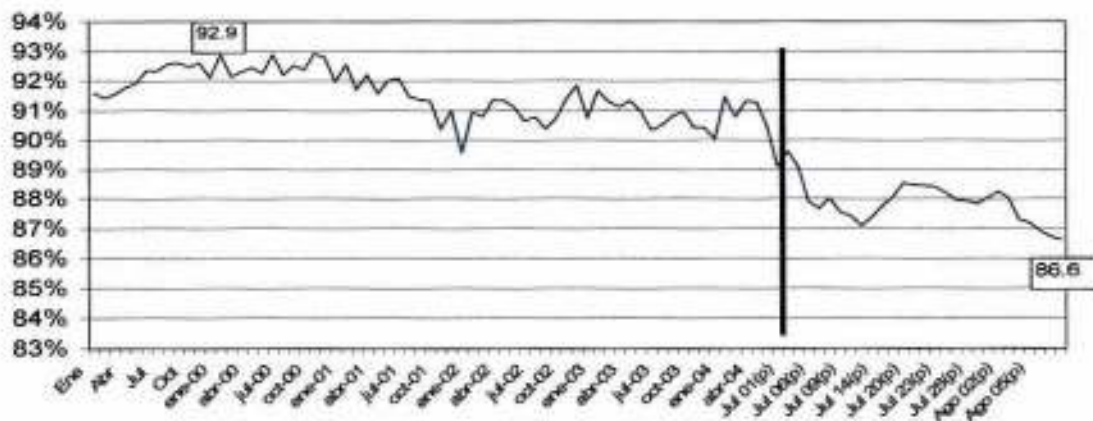
21/01/2002 15:29	1997	1998	1999	2000	2001	jun-02	dic-02	mar-03	jun-03	sep-03	dic-03	mar-04	jun-04	sep-04	dic-04	mar-05	jun-05	sep-05	dic-05	
TOTAL CAPTACIONES U	3772.8	4091.3	3898.1	3891.7	4144.8	3744.8	3844.3	3425.2	3572.2	3692.1	3472.9	3475.8	3691.2	3523.1	3424.4	3387.1	3298.8	3286.1	3196.7	3298.7
SISTEMA BANCARIO	3139.3	3391.5	3238.0	3288.0	3145.1	3796.8	2742.7	2893.9	2833.8	2744.5	2594.1	2677.8	2838.8	2691.7	2614.3	2484.5	2388.8	2491.3	2392.2	2541.4
Deposito Vista	687.8	737.3	624.6	621.1	753.8	712.6	726.4	627.6	726.4	727.6	705.0	744.1	769.2	786.9	764.2	762.3	737.3	785.2	886.4	850.4
Deposito Ahorro	386.9	434.4	436.3	707.6	810.9	718.6	823.0	843.1	826.9	744.7	626.7	703.7	771.4	794.4	728.6	853.0	896.4	853.3	842.5	826.6
Deposito Plazo	1945.6	1973.3	2038.4	1828.2	1300.9	1328.0	1303.9	1264.6	1377.5	1176.8	1114.0	1385.8	1387.0	1325.5	1305.3	1303.7	1367.1	1381.2	1377.7	1193.7
Otros	34.9	44.4	36.7	28.9	29.4	30.8	33.9	33.7	26.1	35.3	35.3	29.4	24.2	25.9	25.1	24.8	25.2	24.6	25.6	25.7
SISTEMA NO BANCARIO	589.9	647.6	578.5	648.9	769.5	761.7	765.3	769.2	737.3	791.5	791.1	778.8	785.9	787.9	778.8	765.8	791.6	733.2	729.7	728.5
Deposito Vista	0.3	0.0	0.0	0.0	0.4	0.3	0.5	1.2	0.9	1.0	1.0	0.7	0.7	0.4	0.4	0.5	0.4	0.4	0.4	1.2
Deposito Ahorro	289.2	285.9	253.2	271.3	338.4	323.9	325.5	323.6	349.7	369.7	362.7	361.2	361.8	373.3	363.5	333.1	325.4	348.7	342.4	340.4
Deposito Plazo	317.9	358.8	314.7	368.1	427.9	436.8	376.8	395.9	426.3	426.4	416.1	438.6	401.8	402.9	402.4	412.5	424.8	472.4	462.8	462.8
Otros	2.6	2.9	2.7	3.5	1.7	1.7	1.5	1.5	1.4	1.4	1.2	1.4	2.1	2.7	2.7	2.7	2.6	2.7	3.2	3.0
SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN	322.6	344.2	283.4	295.0	415.1	377.4	267.9	269.9	226.9	256.7	238.5	228.5	228.8	226.9	221.1	218.3	206.7	187.9	223.9	236.6
Del cual DPF	183.5	192.0	192.9	188.8	185.7	161.3	111.4	91.0	85.3	133.8	132.8	97.3	94.0	96.5	86.7	82.7	79.7	76.3	81.1	86.6



Durante el periodo transcurrido de la gestión 2004, el contexto externo se consolida favorablemente mostrando mejores perspectivas de actividad económica principalmente de los países desarrollados. El impulso del incremento de los precios de muchos de nuestros productos básicos de exportación, llegando a alcanzar su máximo nivel en el primer trimestre de este año e incidido principalmente por los sectores minero e hidrocarburos, el Producto Interno Bruto ha logrado un crecimiento mayor al mismo periodo del pasado año.

Las expectativas negativas que se generaron en la población, a consecuencia del anuncio de la implantación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), ocasionaron nuevas salidas de depósitos en el sistema financiero. Situación que a medida que las mismas entidades financieras se dedicaron a realizar las explicaciones del mismo, de forma personal a sus clientes, se fue revirtiendo, volcando y desarrollándose indirectamente un incentivo al ahorro en moneda nacional, lo que se traduce de un objetivo macroeconómico de política fiscal, como es el de recaudación de impuestos¹², a un objetivo macroeconómico de política monetaria, como es el de, hasta el momento, una ligera pero positiva bolivianización de la economía. (Gráfico 3)

**GRÁFICO 3
DOLARIZACIÓN**
Periodo enero99 - agosto 10 2004



FUENTE: BCB
ELABORACIÓN: Propia

¹¹ Las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, están supervisadas por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros.

¹² Tiene un carácter transitorio, que se aplicará durante 24 meses. El producto de la recaudación del Impuesto será destinado en su totalidad al Tesoro General de la Nación

Otro aspecto que merece especial mención, por su aporte de reanimar la confianza de la población en el sistema democrático, es el desarrollo del Referéndum del gas, llevado a cabo el 18 de julio, con resultados prometedores para la formulación de nuevas políticas, que vayan en beneficio de nuestro país. El tranquilo desenvolvimiento que tuvieron estos comicios, acabaron con las expectativas negativas que grupos radicales habían sembrado. De hecho en la comunidad internacional fue bien recibido el resultado, puesto que proyectó una mejor imagen de estabilidad jurídica y de racionalidad económica. Un hecho relevante que fundamenta esta posición está en la decisión de la calificadora internacional Standard & Poors, la cual decidió mejorar las perspectivas de calificación de la deuda boliviana de negativo a estable.¹³ Esto, es otro aliciente muy favorable para el inicio del ciclo positivo al que ahora estamos entrando.

3.2 EVALUACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO BOLIVIANO

El sistema financiero es el mecanismo clave para una buena asignación de los recursos, a la vez que se constituye en una especie de motor que dinamiza la economía y alienta un mayor nivel de crecimiento económico.

El desempeño del sistema financiero es fundamental en nuestra economía, debido a la amplia capacidad en potencia de participación, de dicho sector, en los mercados de valores, donde el gobierno es uno de los emisores principales.

El desarrollo del sector financiero en Bolivia, se puede analizar a partir del indicador M^3/PIB , el cual refleja el grado de profundización financiera. En la medición de este agregado se incluye la moneda extranjera, debido al elevado grado de dolarización que reflejan las operaciones del sistema financiero, en particular de las instituciones reguladas por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF). Este indicador acompañó tanto la fase de crecimiento de la economía como la fase de la desaceleración.

¹³ FLAR, informe de coyuntura 04/10, agosto de 2004

El sistema financiero boliviano está compuesto por aquellas entidades reguladas por la SBEF y por aquellas no reguladas por la SBEF¹⁴. Para efectos de este estudio sólo se tomarán en cuenta a las entidades reguladas, por motivos de disponibilidad y oportunidad del acceso a su información. Las primeras comprenden a doce (12) Bancos, doce (12) Mutuales de Ahorro y Préstamo, que tienen el objetivo de captar el ahorro del público para canalizarlo a operaciones de financiamiento para la vivienda, veintiún (21) Cooperativas de Ahorro y Crédito que fueron creadas con una orientación social para prestar servicios a personas con acceso limitado al sector financiero formal, en Bolivia, los clientes de estas instituciones son por lo general de clase media baja y en algunos casos son más pobres¹⁵ y ocho (8) Fondos Financieros Privados, cuyo objeto principal es orientar sus operaciones al sector microempresarial. También tiene bajo su supervisión a las instituciones financieras en liquidación, almacenes generales de depósito y una empresa de servicios financieros.

El sistema financiero–bancario es el agente intermediador de recursos más importante de la economía; la mayoría de estas entidades adquirió una solidez y un fortalecimiento gracias a la aplicación de las distintas medidas prudenciales y de regulación formuladas por la SBEF.

Sin embargo, el continuo deterioro de su cartera que se inició en los últimos años, ha incrementado el riesgo patrimonial, particularmente de algunas entidades. Precisamente la aplicación de las regulaciones y un desfavorable contexto macroeconómico ocasionaron importantes recortes en el financiamiento destinado al sector privado, que asociados a problemas en la recuperación de su cartera elevaron la vulnerabilidad de este sector.

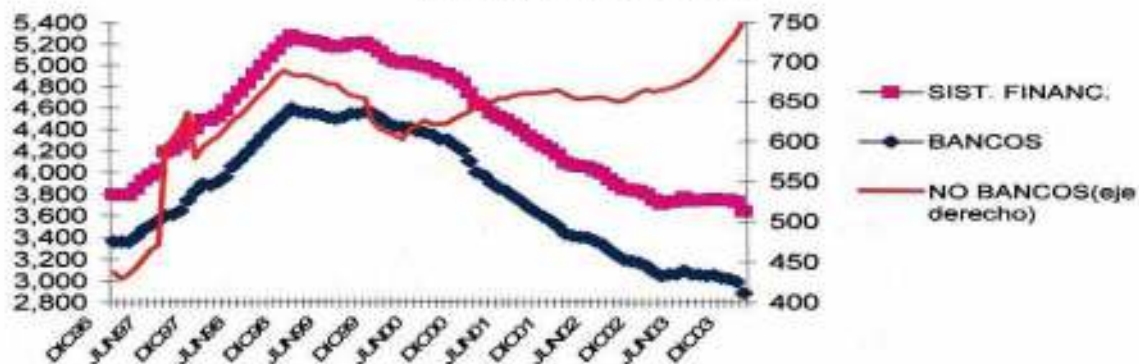
Cabe aclarar que la situación crítica que vivió el sistema financiero, con el consecuente resultado del empeoramiento de la calidad de la cartera, ameritó y dio la alerta para diseñar una reglamentación que les obligue a tomar medidas prudenciales, que los banqueros nunca habían tomado, como efectuar mayores provisiones en tiempos buenos, para que cuando se presenten situaciones coyunturales, que los pongan en dificultades, puedan enfrentar sin

¹⁴ No cumplen con los requisitos exigidos por la SBEF, 44 cooperativas de ahorro y crédito y 11 ONG financieras, varias de las cuales operan zonas rurales o semi rurales

¹⁵ Memoria Anual 2002, Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, pág 71

mayores problemas, este comportamiento evidencia en alguna medida la miopía bancaria . El problema radica en que no hubo acumulación de provisiones en las épocas de auge del período de los noventa y principios del 2000, entonces en el fondo del ciclo intentaron cubrir hasta con recursos de otras partidas, poniendo en riesgo incluso su patrimonio. Con las nuevas medidas, la recomendación se resume a “acumular en periodos de auge”.

GRÁFICO 4
EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO
AL SECTOR PRIVADO
 En millones de dólares



FUENTE:
 ELABORACIÓN:

Banco Central de Bolivia
 BCB - Asesoría de Política Económica

Como se observa en el gráfico 4 se compensa un poco este comportamiento, con el grupo de mutuales, cooperativas y fondos financieros que presentan una tendencia positiva. En el transcurso del periodo analizado, la participación sobre el total de la cartera, ha evolucionado del 11.5% en 1996 a 20.7% en junio 2004.

Un rol esencial del sistema financiero es la transformación de plazos entre pasivos y activos; los depósitos del público presentan una variedad de períodos de vencimiento y son colocados en forma de cartera a plazos más largos. Más aún, en un entorno de caída de depósitos del público y mayor preferencia por depósitos líquidos, situación que se dio durante los dos años precedentes, por la situación política, económica y social que vivió el país desde la época de las elecciones presidenciales, el descalce de plazos se acentuó mucho más. El cambio en la estructura de activos requiere que se insista en la recuperación y conversión de al menos una parte de la cartera a activos líquidos, proceso que ha sido evidente en los últimos años y que ha contribuido a reducir los riesgos de iliquidez del sistema financiero, pero con los consecuentes resultados negativos de restricción del

crédito. El nivel de riesgo en la colocación de créditos fue una razón de importante peso para que estos agentes hayan dirigido su atención hacia otras alternativas de inversión en el mercado de valores, propiamente podemos referirnos a los títulos públicos.

Adicionalmente se debe mencionar que los títulos del TGN y del BCB, lograron la consolidación total en el mercado, debido a la garantía de repago de los mismos, la facilidad en lograr su liquidez, mediante ventas en el mercado secundario, operaciones de reporto, swaps, etc.

También nuestro sistema financiero presenta un descalce de monedas, que están regulados por la aplicación de reglas de posición de cambios, los activos de cartera son sensibles a la posición real de deudores. Los deudores generalmente contratan sus deudas en dólares mientras que perciben sus ingresos en moneda nacional. Cuando existe una depreciación real rápida de la moneda nacional en relación al dólar, la capacidad del pago de los deudores en sectores no transables de la economía se ve resentida y puede dar lugar a un aumento de la mora. Se estima que dos tercios de la cartera del sistema financiero se encuentra en sectores no transables de la economía, lo que muestra la importancia del descalce de monedas en la cartera.

Una forma de reducir el riesgo de descalce de monedas de los prestatarios es adecuar la colocación de cartera a las características propias de cada deudor: en moneda extranjera para sectores transables y en moneda nacional o UFV, para sectores no transables. El desarrollo de esta cartera, requiere que el sistema financiero cuente con los recursos para este fin lo que presupone un cambio en las preferencias del público depositante hacia estas monedas, éste es un proceso gradual que depende mucho del entorno macroeconómico, que ahora se presenta como favorable.

Otra característica de las captaciones que está cambiando en esta gestión, reiterando que es a consecuencia de la aplicación del ITF, es la composición y el plazo de éstos. Hasta principios del 2004, la preferencia por los medios de pago líquidos había ido en aumento año tras año, por la incertidumbre y tensiones sociales que el país vivió. Un entorno de

inestabilidad política y social, puede generar, en forma casi inmediata, desconfianza del público, el cual tiende a retirar sus depósitos de las entidades financieras del país. Este comportamiento le ocasionaría dificultades a cualquier banco central, pero en el caso nuestro se agrava porque hay que añadir que alrededor del 92% de los depósitos están pactados en la moneda estadounidense, situación que cada vez que se da, por el papel que cumple de prestamista de última instancia del sistema financiero, se debilitan nuestras Reservas Internacionales Netas. De ahí la importancia de realizar todos los esfuerzos necesarios para cambiar la composición de los depósitos, tanto por monedas, como por plazos.

Al respecto, volvemos a mencionar al ITF que como se explicó anteriormente, está teniendo un efecto positivo en la bolivianización y en la ampliación de plazos en las captaciones. Incuestionablemente esto es el resultado del Artículo 9 de esta Ley, el cual hace referencia a las Exenciones. "...Están exentos del Impuesto: ...c) Los depósitos y retiros en Cajas de Ahorro de personas naturales en moneda nacional o unidades de fomento a la vivienda (UFV) y los depósitos y retiros de Cajas de Ahorro en moneda extranjera de personas naturales con saldos menores o hasta \$us. 1000.- (un mil dólares americanos); ... l) La acreditación y el depósito a Plazo Fijo (DPF).¹⁶ Son precisamente la consecuencias de estas exenciones parte del motivo de este trabajo.

El ciclo negativo de las captaciones y por ende de las colocaciones, parece estar llegando a su fin, coadyuvado por el entorno macroeconómico favorable, existe evidencia de que se da una fuerte relación positiva entre el ahorro interno y el ritmo de crecimiento económico. Los países que ahorran más tienden a crecer más rápido. La relación ahorro-crecimiento puede tomarse en un círculo virtuoso en el que niveles de ahorro más elevados impulsan mayores tasas de crecimiento de la economía, las cuales, a su vez, generan incrementos adicionales en el ahorro. Un mayor ahorro interno proporciona el beneficio de reducir la dependencia de flujos financieros de exterior y, consecuentemente, de disminuir la vulnerabilidad externa.¹⁷

¹⁶ Ley del Impuesto a las Transacciones Financieras, Abril 2004

¹⁷ Guzmán Javier, El Papel de la Liberalización Financiera en la Promoción y la Asignación del Ahorro Interno, Boletín del CEMLA, jul-sep 2002, pág 140.

3.2.1 Captaciones en el sistema financiero

En términos financieros la banca comercial es la que predomina en el sector, pero su participación ha ido reduciéndose a medida que han surgido otras opciones más atractivas para los pequeños ahorristas. Del 86% de participación de captaciones que poseían el 1996, a julio de este año, descendieron a 76%, se explica este comportamiento por la evolución de los depósitos a plazo fijo, ya que éstos pasaron del 89% del total de los depósitos de este grupo a un 70% (Cuadro 2)

CUADRO 2
ESTRUCTURA DE DEPÓSITOS SEGÚN INSTITUCIONES
(En porcentajes)

Deposito	Estructura de depósitos según instituciones 1996					Estructura de depósitos según instituciones 2003					Estructura de depósitos según instituciones jul-04				
	Bcos.	Mut.	Coop.	FFP	Total	Bcos.	Mut.	Coop.	FFP	Total	Bcos.	Mut.	Coop.	FFP	Total
Vista	100%	0%	0%	0%	100%	100%	0%	0%	0%	100%	100%	0%	0%	0%	100%
Ahorro	64%	29%	7%	0%	100%	67%	22%	8%	4%	100%	69%	20%	8%	4%	100%
Plazo	89%	6%	4%	2%	100%	73%	11%	8%	8%	100%	70%	13%	8%	9%	100%
Otros	94%	1%	0%	4%	100%	92%	2%	1%	5%	100%	89%	1%	2%	7%	100%
Total	86%	9%	4%	1%	100%	77%	12%	6%	5%	100%	76%	12%	6%	6%	100%

FUENTE: SBEF - BCB
ELABORACIÓN: Propia

Le siguen en importancia por volumen de montos, las Mutuales de Ahorro y Crédito, que en el mismo periodo 96 – jul04, aumentaron su participación de 9% a 12%. Luego están las Cooperativas de Ahorro y Crédito que pasaron de 4% a 6% y finalmente están los Fondos Financieros Privados, que con sólo ocho instituciones que se encuentran en esta clasificación, pasaron a representar del 1% al 6%. Cabe resaltar que las instituciones financieras no bancarias, ofrecen más accesibilidad, tienen menos exigencias económicas en cuanto a la calificación para ser sujetos de crédito y sobre todo ofrecen mejores tasas pasivas.

Analizando los primeros impactos del ITF, en la estructura de depósitos según grupo de instituciones, se evidencia una recomposición de preferencias importantes a sólo un mes de su implantación, volviendo a mencionar, hasta antes de los periodos de incertidumbre política de mediados de 2002 y posteriores conflictos sociales que vivió el país, la

preferencia por los depósitos a plazo fijo estaba de acorde con la teoría, a mayor tasa de interés, mayor monto recolectado por las entidades financieras. Es así que en 1996 el 61.2% del total estaba depositado a plazo fijo. Posteriormente, a raíz del entorno negativo del 2002 para adelante, la preferencia por depósitos más líquidos se tradujo en que los DPF pasaran a representar sólo el 43.0%, ocupando los depósitos en caja de ahorros y a la vista el 56.2%. A julio de 2004 se presenta en seguida una nueva recomposición de los depósitos, aumentando los DPF en 93 puntos básicos.

A julio de esta especial gestión, salieron del sistema financiero \$us 363 millones, de los cuales \$us.493 millones corresponden a depósitos a la vista y en caja de ahorros y se contrarresta esta caída con el incremento de \$us.128 millones de los depósitos a plazo fijo. A excepción de los Fondos Financieros, los otros tres grupos de instituciones, presentaron disminuciones en sus captaciones totales. Vale la pena resaltar que los DPF de las mutuales, tuvieron mayor variación absoluta que los bancos y el saldo a julio de 2004 expresado en dólares de 213.25 millones, es el máximo alcanzado desde su creación (Cuadro 3)

CUADRO 3
Obligaciones del Sistema Financiero con el Público
(Saldos a fines de periodo en millones de dólares y porcentajes)

Bancos	1996	1997	2001	2002	2003	jul-04	Variación 2003-jul04	
							Absoluta	Relativa
Vista	574	688	754	726	768	660	-108	-14.1%
Ahorro	405	567	811	653	771	527	-244	-31.7%
Plazo	1,741	1850	1,551	1,333	1,067	1,114	47	4.4%
Otros	40	35	29	31	24	26	2	8.8%
Total	2,760	3,139	3,145	2,743	2,631	2,327	-304	-11.6%
No Bancos								
Vista	0	0	0	1	1	1	0	-4.8%
Mutuales	-	-	-	-	-	-	0	0
Coop.	0	0	0	0	0	0	0	-10.5%
FFP	-	-	0	0	1	1	0	-3.6%
Ahorro	225	269	339	326	381	240	-141	-37.1%
Mutuales	181	212	259	228	253	151	-103	-40.5%
Coop.	43	55	68	73	87	59	-28	-32.1%
FFP	1	2	12	26	41	30	-10	-25.9%
Plazo	224	318	428	377	402	483	81	20.1%
Mutuales	120	131	200	159	158	213	55	34.7%
Coop.	69	95	154	121	125	133	9	7.2%
FFP	35	92	74	97	120	137	17	14.4%
Otros	3	3	2	1	2	3	1	47.5%
Mutuales	1	1	1	1	0	0	0	-2.5%
Coop.	0	0	0	0	0	1	0	60.7%
FFP	2	2	1	0	1	2	1	60.5%
Total	451	590	769	705	766	726	-59	-7.6%
Mutuales	301	344	461	388	412	364	-48	-11.6%
Coop.	113	151	223	195	212	193	-19	-8.9%
FFP	38	96	86	123	162	169	7	4.6%
Sistema								
Vista	574	688	754	727	769	661	-108	-14.1%
Ahorro	629	836	1,150	979	1,153	767	-385	-33.4%
Plazo	1,965	2,168	1,979	1,710	1,469	1,596	128	8.7%
Otros	43	38	31	32	26	29	3	10.1%
Total	3,211	3,729	3,915	3,448	3,417	3,053	-363	-10.6%

FUENTE
ELABORACIÓN

: Boletines del Banco Central de Bolivia, página WEB
: Propia

Estratificación de depósitos del público

Plazo Fijo

En millones de dólares

Bancos

									Variaciones junio04 respecto a:			
	1996		2002		2003		jun-04		Porcentajes		Absolutas	
	part	part	part	part	part	part	1996	2003	1996	2003		
Grupo IV	1,168.5	67.1%	963.4	73.8%	766.0	71.8%	729.8	67.7%	-37.5%	-4.7%	-438.7	-36.2
Mayores a US\$ 2,000,001	51.8	3.0%	20.3	1.5%	18.6	1.7%	7.8	0.7%	-85.0%	-58.2%	-44.0	-10.8
Entre US\$ 1,000,001 y US\$ 2,000,000	130.2	7.5%	67.1	5.9%	52.0	4.9%	65.2	6.1%	-49.9%	25.3%	-64.9	13.2
Entre US\$ 500,001 y US\$ 1,000,000	177.1	10.2%	107.4	8.1%	107.0	10.0%	106.1	9.8%	40.1%	-0.8%	-71.0	-0.8
Entre US\$ 200,001 y US\$ 500,000	328.3	18.9%	368.0	27.9%	266.6	25.0%	239.4	22.2%	-27.1%	-10.2%	-88.9	-27.2
Entre US\$ 100,001 y US\$ 200,000	217.1	12.6%	196.1	14.7%	146.2	13.7%	135.8	12.6%	-37.4%	-7.1%	-81.3	-10.4
Entre US\$ 50,001 y US\$ 100,000	264.0	15.2%	224.4	16.9%	175.6	16.5%	175.5	16.3%	-33.5%	-0.1%	-88.5	-0.1
Grupo III	399.4	22.9%	290.7	18.8%	216.1	20.3%	248.1	23.0%	-37.8%	14.8%	-151.3	32.0
Entre US\$ 30,001 y US\$ 50,000	168.1	9.5%	117.9	6.8%	102.7	9.8%	120.1	11.1%	-27.7%	17.0%	-45.9	17.5
Entre US\$ 20,001 y US\$ 30,001	101.9	5.9%	57.8	4.3%	47.5	4.5%	53.1	4.9%	-47.9%	11.8%	-48.8	5.6
Entre US\$ 15,001 y US\$ 20,000	66.2	3.8%	39.0	2.9%	32.5	3.0%	37.3	3.5%	-43.6%	15.1%	-28.9	4.9
Entre US\$ 10,001 y US\$ 15,000	65.2	3.7%	35.9	2.7%	33.4	3.1%	37.5	3.9%	-42.5%	12.2%	-27.7	4.1
Grupo II	187.7	9.6%	97.0	7.3%	83.3	7.8%	98.0	9.1%	-41.6%	17.7%	-86.7	14.7
Entre US\$ 5,001 y US\$ 10,000	88.5	5.7%	89.3	4.4%	50.4	4.7%	69.1	5.5%	-40.1%	17.1%	-39.5	8.6
Entre US\$ 1,001 y US\$ 5,000	69.2	4.0%	37.7	2.8%	32.9	3.1%	38.9	3.6%	-43.7%	18.5%	-30.2	6.1
Grupo I	5.2	0.3%	2.0	0.2%	1.8	0.2%	1.8	0.2%	-65.0%	11.1%	-3.4	0.2
Entre US\$ 501 y US\$ 1,000	4.4	0.3%	1.8	0.1%	1.4	0.1%	1.5	0.1%	-64.9%	11.8%	-2.9	0.2
Menores o iguales a US\$ 500	0.8	0.0%	0.3	0.0%	0.3	0.0%	0.3	0.0%	-65.4%	7.4%	-0.5	0.0
	1,748.8	100.0%	1,333.0	100.0%	1,067.0	100.0%	1,077.7	100.0%	-38.1%	1.6%	-663.0	19.7

FUENTE:

SBEP

ELABORACIÓN:

Propia

Por el número de cuentas, en Caja de Ahorros, se dio el mismo comportamiento, se incrementaron en 35.103 las cuentas del Grupo I, las cuentas de los grupos restantes se redujeron en 26.753, haciendo un neto positivo de 8.350 cuentas. Las cuentas de DPF se incrementaron en lo que va del año en 4.050.

Caja de ahorros

Por número de cuentas

Bancos

									Variaciones junio04 respecto a:			
	1996		2002		2003		jun-04		Porcentajes		Absolutas	
	part	part	part	part	part	part	1996	2003	1996	2003		
Grupo IV	779	6.2%	1,212	0.2%	1,478	0.3%	858	0.2%	10.1%	-41.9%	79	-420
Mayores a US\$ 2,000,001	4	0.0%	7	0.0%	8	0.0%	12	0.0%	0.0%	0.0%	8	4
Entre US\$ 1,000,001 y US\$ 2,000,000	8	0.0%	10	0.0%	25	0.0%	11	0.0%	0.0%	0.0%	5	-14
Entre US\$ 500,001 y US\$ 1,000,000	16	0.0%	37	0.0%	41	0.0%	26	0.0%	0.0%	0.0%	10	-15
Entre US\$ 200,001 y US\$ 500,000	74	0.0%	106	0.0%	128	0.0%	72	0.0%	0.0%	-43.8%	-2	-56
Entre US\$ 100,001 y US\$ 200,000	177	0.0%	266	0.1%	338	0.1%	181	0.0%	0.0%	-52.4%	-16	-177
Entre US\$ 50,001 y US\$ 100,000	502	0.1%	787	0.2%	938	0.2%	576	0.1%	14.7%	-38.6%	74	-362
Grupo III	6,581	1.7%	10,441	2.1%	12,337	2.8%	8,187	1.7%	23.8%	-34.3%	1,516	-4,230
Entre US\$ 30,001 y US\$ 50,000	979	0.2%	1,432	0.3%	1,671	0.4%	1,041	0.2%	6.3%	-37.7%	62	-630
Entre US\$ 20,001 y US\$ 30,001	1,296	0.3%	2,053	0.4%	2,426	0.5%	1,629	0.3%	25.7%	-32.9%	333	-797
Entre US\$ 15,001 y US\$ 20,000	1,396	0.4%	2,224	0.5%	2,670	0.5%	1,734	0.4%	24.2%	-32.5%	338	-630
Entre US\$ 10,001 y US\$ 15,000	2,620	0.7%	4,732	1.0%	5,670	1.2%	3,703	0.8%	26.8%	-34.7%	783	-1,967
Grupo II	43,235	11.0%	73,945	15.0%	79,792	18.8%	57,889	12.8%	33.8%	-27.5%	14,654	-21,903
Entre US\$ 5,001 y US\$ 10,000	8,185	2.1%	13,712	2.8%	15,409	3.3%	10,569	2.2%	29.1%	-31.4%	2,394	-4,840
Entre US\$ 1,001 y US\$ 5,000	35,050	8.9%	60,233	12.2%	64,383	13.6%	47,320	9.6%	35.0%	-26.5%	12,270	-17,063
Grupo I	341,402	87.1%	406,160	82.8%	380,123	89.2%	415,226	86.1%	21.6%	9.2%	73,824	35,103
Entre US\$ 501 y US\$ 1,000	20,655	5.3%	37,349	7.6%	37,777	8.0%	48,397	10.0%	134.3%	28.1%	27,741	10,620
Menores o iguales a US\$ 500	320,746	81.8%	368,811	75.0%	342,346	72.3%	366,829	76.1%	14.4%	7.2%	46,083	24,483
	392,007	100.0%	491,758	100.0%	473,730	100.0%	482,080	100.0%	23.0%	1.8%	90,073	6,359

FUENTE:

SBEP

ELABORACIÓN:

Propia

La participación de este Grupo I casi se duplicó al pasar de 6.9% a 11.8% en cuanto a monto y de 80.2% a 86.1%, en cuanto al número de cuentas.

Plazo Fijo Por número de cuentas		Bancos						Variaciones junio04 respecto a:					
		1996		2002		2003		Jun-04		Porcentuales		Absolutas	
		part	part	part	part	part	part	1996	2003	1996	2003		
		Bancos											
Grupo IV		6,285	9.4%	5,595	14.2%	4,486	13.1%	4,418	11.5%	-29.8%	-1.7%	-1,875	-76
Mayores a US\$ 2,000,001		20	0.0%	8	0.0%	5	0.0%	3	0.0%	0.0%	0.0%	-17	-2
Entre US\$ 1,000,001 y US\$ 2,000,000		95	0.1%	47	0.1%	37	0.1%	53	0.1%	0.0%	43.2%	-42	16
Entre US\$ 900,001 y US\$ 1,000,000		244	0.4%	178	0.5%	153	0.4%	144	0.4%	-41.0%	-5.9%	-100	-9
Entre US\$ 200,001 y US\$ 900,000		932	1.4%	1,135	2.9%	844	2.5%	775	2.0%	-16.8%	-8.2%	-157	-69
Entre US\$ 100,001 y US\$ 200,000		1,516	2.3%	1,335	3.4%	1,021	3.0%	964	2.5%	-36.4%	-5.6%	-552	-57
Entre US\$ 50,001 y US\$ 100,000		3,478	5.2%	2,892	7.3%	2,426	7.1%	2,471	6.4%	-29.0%	1.9%	-1,007	45
Grupo III		16,932	25.2%	10,994	25.5%	8,855	25.8%	9,982	26.0%	-41.0%	12.7%	-6,950	1,127
Entre US\$ 30,001 y US\$ 50,000		4,018	6.0%	2,758	7.0%	2,423	7.1%	2,792	7.3%	-30.5%	15.2%	-1,228	369
Entre US\$ 20,001 y US\$ 30,001		4,003	6.0%	2,280	5.8%	1,904	5.5%	2,109	5.5%	-47.3%	10.8%	-1,894	205
Entre US\$ 15,001 y US\$ 20,000		3,640	5.4%	2,117	5.4%	1,777	5.2%	2,037	5.3%	-44.0%	14.8%	-1,603	280
Entre US\$ 10,001 y US\$ 15,000		5,271	7.9%	2,893	7.3%	2,751	8.0%	3,044	7.9%	-42.3%	10.7%	-2,227	293
Grupo II		36,476	54.3%	20,329	51.9%	18,958	52.6%	20,800	54.2%	-43.0%	15.2%	-15,676	2,742
Entre US\$ 5,001 y US\$ 10,000		12,872	19.2%	7,593	19.2%	6,625	19.3%	7,625	19.9%	-40.8%	15.1%	-5,247	1,000
Entre US\$ 1,001 y US\$ 5,000		23,604	35.2%	12,736	32.3%	11,433	33.3%	13,175	34.3%	-44.2%	15.2%	-10,429	1,742
Grupo I		7,447	11.1%	3,485	8.8%	2,946	8.6%	3,203	8.3%	-57.0%	8.7%	-4,244	257
Entre US\$ 501 y US\$ 1,000		4,926	7.3%	1,971	5.0%	1,584	4.8%	1,777	4.6%	-63.9%	12.2%	-3,149	193
Menores o iguales a US\$ 500		2,521	3.8%	1,514	3.3%	1,362	4.0%	1,426	3.7%	-43.4%	4.7%	-1,095	64
		67,141	100.0%	39,483	100.0%	34,345	100.0%	38,395	100.0%	-42.8%	11.8%	-28,746	4,050

FUENTE: SBEF
ELABORACIÓN: Propia

Mutuales, de igual manera sólo el Grupo I presentó incremento y fue de \$us. 6.5 millones, saliendo de los otros grupos \$us. 105,3 millones, de los cuales \$us. 50.3 millones fueron a incrementar los DPF.

Estratificación de depósitos del público

Caja de ahorros

En millones de dólares

		Mutuales						Variaciones junio04 respecto a:					
		1996		2002		2003		Jun-04		Porcentuales		Absolutas	
		part	part	part	part	part	part	1996	2003	1996	2003		
		Mutuales											
Grupo IV		15.0	8.3%	20.5	9.0%	23.6	9.3%	9.2	5.9%	-38.9%	-61.3%	-5.8	-14.5
Mayores a US\$ 2,000,001		0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0	0.0
Entre US\$ 1,000,001 y US\$ 2,000,000		0.0	0.0%	1.1	0.5%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0	0.0
Entre US\$ 900,001 y US\$ 1,000,000		0.0	0.0%	0.6	0.3%	0.6	0.2%	0.6	0.4%	0.0%	1.2%	0.6	0.0
Entre US\$ 200,001 y US\$ 900,000		1.6	0.9%	1.2	0.5%	2.6	1.0%	1.5	0.9%	-6.2%	-45.0%	-0.1	-1.2
Entre US\$ 100,001 y US\$ 200,000		2.5	1.4%	5.8	2.5%	4.2	1.7%	1.6	1.0%	-37.9%	-62.5%	-1.0	-2.6
Entre US\$ 50,001 y US\$ 100,000		10.9	6.0%	12.0	5.3%	16.1	6.4%	5.5	3.5%	-49.7%	-66.1%	-5.4	-10.7
Grupo III		59.1	32.7%	75.6	33.1%	85.5	33.8%	41.9	27.2%	-29.1%	-51.0%	-17.2	-43.6
Entre US\$ 30,001 y US\$ 50,000		13.9	7.7%	17.0	7.4%	19.0	7.5%	9.1	5.9%	-34.7%	-52.2%	-4.8	-9.9
Entre US\$ 20,001 y US\$ 30,001		13.3	7.3%	16.6	8.2%	21.1	8.3%	9.6	6.2%	-27.3%	-54.4%	-3.6	-11.5
Entre US\$ 15,001 y US\$ 20,000		12.3	6.8%	14.9	6.5%	17.2	6.8%	8.9	5.8%	-27.4%	-48.0%	-3.4	-8.2
Entre US\$ 10,001 y US\$ 15,000		19.6	10.9%	24.9	10.9%	28.2	11.2%	14.3	9.2%	-27.3%	-49.5%	-5.4	-14.0
Grupo II		83.5	46.2%	106.6	46.3%	117.3	46.3%	70.0	45.4%	-18.1%	-40.3%	-13.5	-47.2
Entre US\$ 5,001 y US\$ 10,000		32.8	18.1%	43.5	19.1%	48.3	19.1%	26.8	17.3%	-18.3%	-44.6%	-6.0	-21.6
Entre US\$ 1,001 y US\$ 5,000		50.7	28.1%	63.1	27.0%	69.0	27.2%	43.3	28.0%	-14.7%	-37.3%	-7.5	-25.7
Grupo I		23.1	12.8%	29.5	11.2%	26.8	10.6%	33.3	21.6%	44.2%	24.5%	10.2	6.5
Entre US\$ 501 y US\$ 1,000		8.8	5.4%	11.2	4.9%	12.1	4.8%	17.6	11.4%	79.5%	45.3%	7.8	5.5
Menores o iguales a US\$ 500		13.3	7.4%	14.4	6.3%	14.7	5.8%	15.7	10.2%	18.1%	7.2%	2.4	1.1
		180.7	100.0%	228.3	100.0%	253.2	100.0%	154.4	100.0%	-14.5%	-39.0%	-26.3	-98.8

FUENTE: SBEF
ELABORACIÓN: Propia

También en este tipo de entidades, el porcentaje de participación por montos en Caja de Ahorros del Grupo I se duplicó, subiendo de 10.6% a 21.6%.

Plazo Fijo

En millones de dólares

Mutuales

									Variaciones junio04 respecto a:			
	1996		2002		2003		jun-04		Porcentuales		Absolutas	
	part		part		part		part		1996	2003	1996	2003
Grupo IV	23.8	19.9%	40.3	25.3%	37.2	23.6%	42.2	26.3%	77.5%	13.4%	16.4	5.0
Mayores a US\$ 2,000,001	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0	0.0
Entre US\$ 1,000,001 y US\$ 2,000,000	0.0	0.0%	2.7	1.7%	1.2	0.8%	0.0	0.0%	0.0%	-100.0%	0.0	-1.2
Entre US\$ 500,001 y US\$ 1,000,000	0.8	0.8%	0.5	0.3%	0.6	0.4%	0.0	0.0%	-100.0%	-100.0%	-0.8	-0.6
Entre US\$ 200,001 y US\$ 500,000	4.2	3.5%	3.3	2.0%	2.6	1.8%	5.6	2.7%	34.7%	99.1%	1.4	2.8
Entre US\$ 100,001 y US\$ 200,000	4.5	3.7%	9.9	6.2%	9.4	5.9%	11.2	5.4%	152.1%	20.1%	6.8	1.9
Entre US\$ 50,001 y US\$ 100,000	14.4	12.1%	23.9	15.0%	23.3	14.9%	25.4	12.2%	76.1%	9.1%	11.0	2.1
Grupo III	52.4	43.6%	73.0	45.9%	73.3	46.5%	95.8	46.0%	83.0%	36.6%	43.4	22.5
Entre US\$ 30,001 y US\$ 50,000	16.3	13.7%	23.8	15.0%	24.2	15.3%	29.2	14.0%	76.9%	21.0%	12.9	5.1
Entre US\$ 20,001 y US\$ 30,001	13.2	11.1%	19.2	12.1%	19.2	12.1%	25.4	12.2%	91.9%	32.6%	12.2	6.2
Entre US\$ 15,001 y US\$ 20,000	10.8	9.0%	14.5	9.2%	14.2	9.0%	19.4	9.3%	79.6%	36.3%	8.6	5.2
Entre US\$ 10,001 y US\$ 15,000	12.0	10.0%	15.5	9.8%	15.8	10.0%	21.8	10.5%	81.9%	37.8%	9.8	6.0
Grupo II	41.2	34.5%	44.0	27.7%	45.5	28.6%	67.7	32.6%	64.5%	48.9%	26.6	22.2
Entre US\$ 5,001 y US\$ 10,000	21.6	18.0%	24.9	15.6%	25.9	16.4%	37.9	18.2%	75.9%	46.2%	19.4	12.0
Entre US\$ 1,001 y US\$ 5,000	19.6	16.4%	19.1	12.0%	19.6	12.4%	29.8	14.3%	61.9%	52.4%	10.2	10.2
Grupo I	2.2	1.8%	1.7	1.0%	1.7	1.1%	2.3	1.1%	4.2%	36.4%	0.1	0.6
Entre US\$ 501 y US\$ 1,000	1.8	1.5%	1.4	0.9%	1.4	0.9%	2.0	1.0%	6.2%	38.6%	0.2	0.6
Menores o iguales a US\$ 500	0.4	0.3%	0.3	0.2%	0.3	0.2%	0.3	0.2%	-14.9%	24.0%	-0.1	0.1
	119.6	100.0%	136.9	100.0%	157.8	100.0%	208.1	100.0%	74.1%	31.9%	68.5	56.3

FUENTE:

SBEF

ELABORACIÓN:

Propia

El Grupo I abrió 19.011 nuevas cuentas en sus Cajas de Ahorro, llegando a incrementarse su participación respecto al total de 84.7% a 90.7%. y en DPF el número de cuentas subieron en 6.815.

Caja de ahorros

Por número de cuentas

Mutuales

									Variaciones junio04 respecto a:			
	1996		2002		2003		jun-04		Porcentuales		Absolutas	
	part		part		part		part		1996	2003	1996	2003
Grupo IV	196	0.1%	239	0.1%	300	0.1%	120	0.0%	-38.8%	-60.3%	-78	-180
Mayores a US\$ 2,000,001	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0.0%	0	0
Entre US\$ 1,000,001 y US\$ 2,000,000	0	0.0%	1	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0.0%	0	0
Entre US\$ 500,001 y US\$ 1,000,000	0	0.0%	1	0.0%	1	0.0%	1	0.0%	0.0%	0.0%	1	0
Entre US\$ 200,001 y US\$ 500,000	8	0.0%	5	0.0%	9	0.0%	5	0.0%	0.0%	-44.4%	-3	-4
Entre US\$ 100,001 y US\$ 200,000	20	0.0%	44	0.0%	45	0.0%	13	0.0%	0.0%	-71.1%	-7	-32
Entre US\$ 50,001 y US\$ 100,000	168	0.1%	168	0.1%	245	0.1%	101	0.0%	-39.9%	-58.8%	-67	-144
Grupo III	3,289	1.4%	4,197	1.5%	4,760	1.7%	2,360	0.8%	-28.2%	-50.4%	-629	-2,400
Entre US\$ 30,001 y US\$ 50,000	371	0.2%	454	0.2%	508	0.2%	241	0.1%	-35.0%	-52.6%	-130	-267
Entre US\$ 20,001 y US\$ 30,001	558	0.2%	793	0.3%	890	0.3%	404	0.1%	-27.6%	-54.6%	-154	-486
Entre US\$ 15,001 y US\$ 20,000	722	0.3%	864	0.3%	1,002	0.4%	522	0.2%	-27.7%	-47.9%	-200	-480
Entre US\$ 10,001 y US\$ 15,000	1,638	0.7%	2,086	0.8%	2,360	0.8%	1,193	0.4%	-27.2%	-49.4%	-445	-1,167
Grupo II	27,556	11.4%	34,384	12.7%	37,535	13.9%	23,506	8.4%	-14.7%	-37.4%	-4,050	-14,029
Entre US\$ 5,001 y US\$ 10,000	4,774	2.0%	6,340	2.3%	7,035	2.5%	3,907	1.4%	-16.2%	-44.5%	-867	-3,126
Entre US\$ 1,001 y US\$ 5,000	22,782	9.4%	28,036	10.3%	30,500	11.0%	19,599	7.0%	-14.0%	-35.7%	-3,183	-10,901
Grupo I	211,227	87.2%	232,942	85.7%	235,676	84.7%	234,687	90.7%	20.8%	8.1%	43,460	19,011
Entre US\$ 501 y US\$ 1,000	13,811	5.7%	15,880	5.8%	17,164	6.2%	24,007	8.6%	73.8%	29.9%	10,196	6,843
Menores o iguales a US\$ 500	197,416	81.5%	217,062	79.9%	218,512	78.5%	230,680	82.2%	16.8%	5.6%	33,264	12,168
	242,268	100.0%	271,762	100.0%	278,271	100.0%	286,673	100.0%	15.9%	0.9%	38,405	2,402

FUENTE:

SBEF

ELABORACIÓN:

Propia

Los DPF tienen 6.815 nuevas cuentas, resultando sus saldos con un incremento muy importante del 31.9%

Plazo Fijo Por número de cuentas	Mutuales								Variaciones junio04 respecto a:			
	1996		2002		2003		jun-04		Porcentuales		Absolutas	
	part	part	part	part	part	part	1996	2003	1996	2003		
Grupo IV	254	1.6%	413	2.6%	410	2.5%	453	2.0%	78.3%	10.5%	199	43
Mayores a US\$ 2,000,001	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0.0%	0	0
Entre US\$ 1,000,001 y US\$ 2,000,000	0	0.0%	2	0.0%	1	0.0%	0	0.0%	0.0%	-100.0%	0	-1
Entre US\$ 500,001 y US\$ 1,000,000	1	0.0%	1	0.0%	1	0.0%	0	0.0%	-100.0%	-100.0%	-1	-1
Entre US\$ 200,001 y US\$ 500,000	15	0.1%	13	0.1%	12	0.1%	18	0.1%	20.0%	50.0%	3	6
Entre US\$ 100,001 y US\$ 200,000	35	0.2%	76	0.5%	70	0.4%	85	0.4%	136.1%	21.4%	49	15
Entre US\$ 50,001 y US\$ 100,000	202	1.3%	321	2.0%	326	2.0%	350	1.5%	73.3%	7.4%	148	24
Grupo III	2,479	15.8%	3,380	21.3%	3,421	20.9%	4,393	19.8%	85.3%	34.3%	2,114	1,172
Entre US\$ 30,001 y US\$ 50,000	403	2.6%	560	3.7%	600	3.7%	783	3.4%	94.3%	30.5%	380	183
Entre US\$ 20,001 y US\$ 30,001	524	3.3%	752	4.7%	780	4.6%	1,003	4.3%	91.4%	32.0%	479	243
Entre US\$ 15,001 y US\$ 20,000	592	3.8%	797	5.0%	781	4.8%	1,061	4.8%	79.2%	26.9%	469	280
Entre US\$ 10,001 y US\$ 15,000	960	6.1%	1,241	7.8%	1,280	7.8%	1,745	7.5%	81.9%	36.4%	786	466
Grupo II	9,834	62.9%	9,739	61.3%	10,163	62.0%	15,028	64.8%	52.8%	47.9%	5,194	4,889
Entre US\$ 5,001 y US\$ 10,000	2,804	17.8%	3,223	20.3%	3,430	20.8%	4,944	21.3%	76.2%	45.4%	2,140	1,544
Entre US\$ 1,001 y US\$ 5,000	7,030	44.7%	6,516	41.0%	6,753	41.2%	10,084	43.5%	43.4%	49.1%	3,054	3,321
Grupo I	3,156	20.1%	2,353	14.8%	2,381	14.8%	3,126	13.5%	-1.0%	30.7%	-30	735
Entre US\$ 501 y US\$ 1,000	2,190	13.9%	1,734	10.9%	1,787	10.9%	2,371	10.2%	8.1%	32.7%	178	584
Menores o iguales a US\$ 500	966	6.1%	619	3.9%	604	3.7%	755	3.3%	-21.6%	25.0%	-208	151
	15,723	100.0%	15,985	100.0%	16,385	100.0%	23,200	100.0%	47.8%	41.6%	7,477	6,815

FUENTE: SBEF
ELABORACIÓN: Propia

Cooperativas, el único incremento que se dio fue de \$us. 1,8 millones y como era de esperarse, corresponde al Grupo I, fue contrarrestado por la disminución de los otros tres grupos por \$us. 27,4 millones, pasando \$us. 6,9 millones a los DPF. La participación respecto al total del Grupo I en Caja de Ahorros, pasó de 20.9% al 32.5%.

Estratificación de depósitos del público Caja de ahorros Cooperativas

En millones de dólares	Cooperativas								Variaciones junio04 respecto a:			
	1996		2002		2003		jun-04		Porcentuales		Absolutas	
	part	part	part	part	part	part	part	1996	2003	1996	2003	
Grupo IV	0.3	0.8%	2.8	3.9%	3.7	4.2%	2.1	3.4%	523.7%	-42.5%	1.8	-1.6
Mayores a US\$ 2,000,001	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0	0.0
Entre US\$ 1,000,001 y US\$ 2,000,000	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0	0.0
Entre US\$ 500,001 y US\$ 1,000,000	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0	0.0
Entre US\$ 200,001 y US\$ 500,000	0.0	0.0%	0.8	1.1%	0.5	0.5%	0.8	0.9%	0.0%	22.5%	0.6	0.1
Entre US\$ 100,001 y US\$ 200,000	0.0	0.0%	0.5	0.7%	1.4	1.6%	0.8	1.2%	0.0%	-46.7%	0.8	-0.7
Entre US\$ 50,001 y US\$ 100,000	0.3	0.8%	1.5	2.0%	1.8	2.1%	0.8	1.3%	131.6%	-56.4%	0.4	-1.0
Grupo III	6.7	15.4%	14.8	20.3%	20.4	23.4%	9.9	16.0%	48.0%	-51.5%	3.2	-10.5
Entre US\$ 30,001 y US\$ 50,000	0.8	1.9%	3.0	4.1%	3.7	4.3%	1.7	2.8%	106.0%	-54.2%	0.9	-2.0
Entre US\$ 20,001 y US\$ 30,001	1.8	4.1%	2.6	3.6%	4.2	4.8%	1.9	3.1%	5.8%	-54.5%	0.1	-2.3
Entre US\$ 15,001 y US\$ 20,000	1.3	3.0%	2.4	3.3%	3.4	3.9%	1.7	2.8%	29.7%	-49.9%	0.4	-1.7
Entre US\$ 10,001 y US\$ 15,000	2.8	6.4%	6.8	9.3%	9.1	10.6%	4.6	7.5%	66.4%	-49.5%	1.8	-4.5
Grupo II	21.2	48.8%	38.1	52.2%	44.9	51.5%	29.8	48.0%	39.6%	-34.0%	8.4	-15.3
Entre US\$ 5,001 y US\$ 10,000	6.4	14.7%	13.0	17.8%	15.4	17.7%	9.2	14.9%	43.5%	-40.5%	2.8	-6.2
Entre US\$ 1,001 y US\$ 5,000	14.8	34.1%	25.1	34.4%	29.5	33.8%	20.4	33.1%	38.2%	-30.6%	5.7	-9.0
Grupo I	15.2	35.0%	17.2	23.5%	18.2	20.6%	20.1	32.5%	31.7%	10.0%	4.8	1.8
Entre US\$ 501 y US\$ 1,000	4.9	11.2%	6.1	8.3%	6.7	7.7%	8.2	13.2%	67.6%	21.1%	3.3	1.4
Menores o iguales a US\$ 500	10.4	23.8%	11.2	15.3%	11.5	13.2%	11.9	19.3%	14.9%	3.6%	1.5	0.4
	43.4	100.0%	73.0	100.0%	87.2	100.0%	61.7	100.0%	42.0%	-29.2%	18.3	-25.5

FUENTE: SBEF
ELABORACIÓN: Propia

Plazo Fijo

En millones de dólares

Cooperativas

									Variaciones junio04 respecto a:			
	1996		2002		2003		jun-04		Porcentuales		Absolutas	
	part		part		part		part		1996	2003	1996	2003
Grupo IV	17.6	25.3%	29.8	24.6%	32.6	26.1%	29.8	22.7%	69.7%	-8.5%	12.2	-2.8
Mayores a US\$ 2,000,001	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0	0.0
Entre US\$ 1,000,001 y US\$ 2,000,000	0.5	0.7%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%	#DIV/0!	-0.5	0.0
Entre US\$ 500,001 y US\$ 1,000,000	1.1	1.6%	1.6	1.3%	1.1	0.9%	0.7	0.5%	-35.5%	-35.8%	-0.4	-0.4
Entre US\$ 200,001 y US\$ 500,000	3.5	5.1%	3.0	2.5%	3.3	2.8%	4.3	3.3%	22.3%	33.2%	0.8	1.1
Entre US\$ 100,001 y US\$ 200,000	4.1	5.9%	7.9	6.5%	9.7	7.8%	7.4	5.6%	82.3%	-23.7%	3.3	-2.3
Entre US\$ 50,001 y US\$ 100,000	8.3	12.1%	17.3	14.3%	18.5	14.9%	17.3	13.2%	107.8%	-6.3%	9.0	-1.2
Grupo III	27.8	48.1%	51.3	42.4%	51.6	41.4%	53.0	40.4%	90.8%	2.8%	25.2	1.4
Entre US\$ 30,001 y US\$ 50,000	9.2	13.2%	16.5	13.6%	15.4	12.4%	16.2	12.3%	77.0%	5.4%	7.1	0.9
Entre US\$ 20,001 y US\$ 30,001	6.3	9.2%	13.9	11.5%	14.0	11.2%	13.4	10.2%	111.8%	-3.9%	7.1	-0.5
Entre US\$ 15,001 y US\$ 20,000	5.9	8.5%	9.1	7.6%	10.0	8.0%	11.7	8.9%	97.9%	17.0%	5.8	1.7
Entre US\$ 10,001 y US\$ 15,000	6.4	9.2%	11.8	9.7%	12.3	9.8%	11.7	8.9%	83.0%	-4.4%	5.3	-0.5
Grupo II	22.4	32.4%	38.2	31.6%	38.7	31.0%	46.4	36.3%	106.8%	20.0%	24.0	7.7
Entre US\$ 5,001 y US\$ 10,000	11.4	16.4%	19.6	16.2%	19.7	15.8%	22.9	17.4%	101.1%	16.4%	11.5	3.2
Entre US\$ 1,001 y US\$ 5,000	11.1	18.0%	18.6	15.3%	19.0	15.2%	23.5	17.9%	112.7%	23.8%	12.5	4.5
Grupo I	1.5	2.1%	1.7	1.4%	1.7	1.4%	2.2	1.7%	49.1%	27.1%	0.7	0.5
Entre US\$ 501 y US\$ 1,000	1.2	1.7%	1.4	1.2%	1.4	1.1%	1.8	1.4%	52.1%	28.0%	0.6	0.4
Menores o iguales a US\$ 500	0.3	0.4%	0.3	0.2%	0.3	0.2%	0.4	0.3%	36.7%	22.8%	0.1	0.1
	69.3	100.0%	121.0	100.0%	124.5	100.0%	131.4	100.0%	89.7%	6.5%	62.1	6.9

FUENTE:

SBEF

ELABORACIÓN:

Propia

Corroborando el incremento de montos del Grupo I, en cuanto al número de cuentas, este grupo se incrementó en 29.586 en Caja de Ahorros, ampliando su participación del 95.6% a 97.0%. Todos los grupos de los DPF se incrementaron llegando a sumar 2.640 nuevas cuentas.

Caja de ahorros

Por número de cuentas

Cooperativas

									Variaciones junio04 respecto a:			
	1996		2002		2003		jun-04		Porcentuales		Absolutas	
	part		part		part		part		1996	2003	1996	2003
Grupo IV	5	0.0%	30	0.0%	39	0.0%	19	0.0%	280.0%	-51.3%	14	-20
Mayores a US\$ 2,000,001	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0.0%	0	0
Entre US\$ 1,000,001 y US\$ 2,000,000	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0.0%	0	0
Entre US\$ 500,001 y US\$ 1,000,000	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0.0%	0	0
Entre US\$ 200,001 y US\$ 500,000	0	0.0%	3	0.0%	2	0.0%	2	0.0%	0.0%	0.0%	2	0
Entre US\$ 100,001 y US\$ 200,000	0	0.0%	4	0.0%	9	0.0%	5	0.0%	0.0%	-44.4%	5	-4
Entre US\$ 50,001 y US\$ 100,000	5	0.0%	23	0.0%	28	0.0%	12	0.0%	140.0%	-57.1%	7	-16
Grupo III	410	0.2%	749	0.2%	997	0.3%	617	0.2%	50.5%	-38.1%	207	-380
Entre US\$ 30,001 y US\$ 50,000	22	0.0%	57	0.0%	69	0.0%	47	0.0%	113.6%	-31.9%	25	-22
Entre US\$ 20,001 y US\$ 30,001	78	0.0%	109	0.0%	133	0.0%	82	0.0%	5.1%	-38.3%	4	-51
Entre US\$ 15,001 y US\$ 20,000	77	0.0%	143	0.0%	201	0.1%	101	0.0%	31.2%	-49.8%	24	-100
Entre US\$ 10,001 y US\$ 15,000	233	0.1%	440	0.1%	594	0.2%	387	0.1%	66.1%	-34.8%	154	-207
Grupo II	8,399	3.3%	12,028	3.5%	14,905	4.1%	11,216	2.9%	34.2%	-24.8%	2,857	-3,689
Entre US\$ 5,001 y US\$ 10,000	945	0.4%	1,474	0.4%	1,981	0.6%	1,352	0.3%	43.1%	-32.1%	407	-639
Entre US\$ 1,001 y US\$ 5,000	7,414	2.9%	10,554	3.1%	12,914	3.5%	9,864	2.6%	33.0%	-23.6%	2,450	-3,050
Grupo I	243,419	96.5%	328,476	96.2%	348,771	95.6%	378,357	97.0%	55.4%	8.5%	134,938	29,586
Entre US\$ 501 y US\$ 1,000	7,318	2.9%	8,737	2.6%	9,709	2.7%	11,438	2.9%	56.3%	17.8%	4,120	1,729
Menores o iguales a US\$ 500	236,101	93.6%	319,739	93.7%	339,062	93.0%	366,919	94.0%	55.4%	8.2%	130,818	27,857
	252,193	100.0%	341,283	100.0%	364,712	100.0%	390,209	100.0%	54.7%	7.0%	138,016	25,497

FUENTE:

SBEF

ELABORACIÓN:

Propia

En total, las captaciones por Depósitos a Plazo Fijo de las Cooperativas, tuvieron un incremento del 19,0% en cuanto a número de cuentas.

Plazo Fijo Por número de cuentas		Cooperativas						Variaciones junio04 respecto a:					
		1996		2002		2003		jun-04		Porcentuales		Absolutas	
		part	part	part	part	part	part	1996	2003	1996	2003		
Grupo IV		468	4.6%	240	1.9%	284	2.0%	299	1.8%	-36.1%	5.3%	-189	15
Mayores a US\$ 2,000,001		0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0.0%	0	0
Entre US\$ 1,000,001 y US\$ 2,000,000		2	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0.0%	-2	0
Entre US\$ 500,001 y US\$ 1,000,000		10	0.1%	3	0.0%	2	0.0%	1	0.0%	-90.0%	-50.0%	-9	-1
Entre US\$ 200,001 y US\$ 500,000		61	0.6%	9	0.1%	11	0.1%	15	0.1%	-75.4%	36.4%	-46	4
Entre US\$ 100,001 y US\$ 200,000		108	1.1%	40	0.3%	54	0.4%	52	0.3%	-51.9%	-3.7%	-56	-2
Entre US\$ 50,001 y US\$ 100,000		287	2.8%	208	1.5%	217	1.6%	231	1.4%	-19.5%	6.5%	-56	14
Grupo III		1,911	18.7%	2,116	15.8%	2,205	15.8%	2,475	14.9%	29.5%	12.2%	984	270
Entre US\$ 30,001 y US\$ 50,000		368	3.6%	391	2.9%	367	2.6%	399	2.4%	8.4%	8.7%	31	32
Entre US\$ 20,001 y US\$ 30,001		478	4.7%	462	3.4%	486	3.5%	520	3.1%	8.8%	7.0%	42	34
Entre US\$ 15,001 y US\$ 20,000		429	4.2%	465	3.6%	539	3.9%	629	3.8%	48.6%	16.7%	200	90
Entre US\$ 10,001 y US\$ 15,000		636	6.2%	768	5.7%	813	5.8%	927	5.6%	45.8%	14.0%	291	114
Grupo II		5,768	56.8%	8,870	63.9%	8,982	64.4%	10,731	64.8%	86.0%	19.7%	4,983	1,769
Entre US\$ 5,001 y US\$ 10,000		1,706	16.7%	2,381	17.5%	2,518	18.1%	2,939	17.7%	72.3%	16.7%	1,233	421
Entre US\$ 1,001 y US\$ 5,000		4,062	39.8%	6,289	46.4%	6,444	46.3%	7,792	47.1%	91.8%	20.9%	3,730	1,348
Grupo I		2,052	20.1%	2,522	18.6%	2,467	17.7%	3,853	18.4%	48.8%	23.6%	1,001	586
Entre US\$ 501 y US\$ 1,000		1,409	13.8%	1,740	12.8%	1,712	12.3%	2,137	12.9%	51.7%	24.8%	728	425
Menores o iguales a US\$ 500		643	6.3%	782	5.8%	755	5.4%	916	5.5%	42.5%	21.3%	273	161
		10,199	100.0%	13,568	100.0%	13,918	100.0%	16,558	100.0%	62.3%	19.0%	6,359	2,640

FUENTE: SBEF
ELABORACIÓN: Propia

Este grupo de instituciones financieras no bancarias es muy importante, pues junto a los Fondos Financieros Privados, llegan a las poblaciones rurales, entonces merecen especial atención porque además de que se encierra una potencialidad de ese sector para desarrollar políticas específicas para incrementar el ahorro popular, estudios realizados demuestran que aún en un país de bajo nivel per cápita como Bolivia existe capacidad de ahorro en los estratos de menores ingresos. Entonces las autoridades podrían hacer esfuerzos en promover la cultura del ahorro en esas regiones con políticas de estímulo para incrementar los servicios en el área rural y captar mayor ahorro, mostrar todos los beneficios que obtendrían en cuanto al acceso a créditos hipotecarios, de comercio, para educación y otros.

Fondos Financieros, siguiendo con el comportamiento racional del público, los depósitos en Caja de Ahorros disminuyeron en \$us. 8,6 millones, suavizando el Grupo I esta caída, con un aumento de \$us. 1,9 millones y con \$us. 13,4 millones sus Depósitos a Plazo Fijo. Su participación en el Grupo I de Caja de Ahorros, aumentó notablemente de 19.9% a 31.0%.

Estratificación de depósitos del público

Caja de ahorros

Fondos Financieros Privados

En millones de dólares

									Variaciones junio04 respecto a:			
	1996		2002		2003		jun-04		Porcentuales		Absolutas	
	part		part		part		part		1996	2003	1996	2003
Grupo IV	0.1	13.2%	2.7	10.7%	5.1	12.8%	4.4	13.4%	4514.0%	-15.1%	4.3	-0.8
Mayores a US\$ 2,000,001	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0	0.0
Entre US\$ 1,000,001 y US\$ 2,000,000	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0	0.0
Entre US\$ 500,001 y US\$ 1,000,000	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.9	2.8%	0.0%	0.0%	0.9	0.9
Entre US\$ 200,001 y US\$ 500,000	0.0	0.0%	0.0	0.0%	1.1	2.7%	1.5	4.5%	0.0%	32.5%	1.5	0.4
Entre US\$ 100,001 y US\$ 200,000	0.0	0.0%	1.1	4.1%	2.3	5.6%	1.3	4.1%	0.0%	-41.7%	1.3	-1.0
Entre US\$ 50,001 y US\$ 100,000	0.1	13.2%	1.7	6.6%	1.8	4.3%	0.7	2.0%	800.0%	-62.2%	0.6	-1.1
Grupo III	0.2	22.9%	6.4	25.0%	8.9	21.7%	4.7	14.4%	2751.5%	-47.8%	4.5	-4.3
Entre US\$ 30,001 y US\$ 50,000	0.0	0.0%	1.9	7.5%	2.2	5.3%	1.0	3.2%	0.0%	-53.1%	1.0	-1.2
Entre US\$ 20,001 y US\$ 30,001	0.0	6.3%	1.5	5.9%	2.2	5.4%	1.1	3.2%	2221.1%	-52.9%	1.0	-1.2
Entre US\$ 15,001 y US\$ 20,000	0.0	2.5%	1.0	3.9%	1.6	3.9%	1.0	3.0%	5371.5%	-38.2%	1.0	-0.6
Entre US\$ 10,001 y US\$ 15,000	0.1	14.1%	2.0	7.6%	2.9	7.1%	1.6	5.0%	1501.2%	-44.4%	1.5	-1.3
Grupo II	0.3	45.5%	11.4	44.8%	18.9	45.9%	13.4	41.2%	4014.7%	-29.0%	13.1	-5.0
Entre US\$ 5,001 y US\$ 10,000	0.1	16.3%	3.7	14.3%	5.6	13.6%	3.4	10.4%	2778.8%	-39.6%	3.3	-2.2
Entre US\$ 1,001 y US\$ 5,000	0.2	29.1%	7.8	30.5%	13.3	32.3%	10.0	30.8%	4708.8%	-24.4%	9.8	-3.2
Grupo I	0.1	16.5%	5.0	19.5%	8.2	19.9%	10.1	31.0%	7526.0%	23.6%	10.0	1.9
Entre US\$ 501 y US\$ 1,000	0.0	5.4%	2.0	7.7%	3.4	8.2%	4.4	13.5%	9505.0%	30.3%	4.4	1.0
Menores o iguales a US\$ 500	0.1	12.1%	3.0	11.8%	4.8	11.6%	5.7	17.5%	6476.2%	18.9%	5.6	0.9
	0.7	100.0%	25.5	100.0%	41.1	100.0%	32.5	100.0%	4439.2%	-20.6%	31.8	-8.6

FUENTE:

SBEF

Plazo Fijo

Fondos Financieros Privados

En millones de dólares

									Variaciones junio04 respecto a:			
	1996		2002		2003		jun-04		Porcentuales		Absolutas	
	part		part		part		part		1996	2003	1996	2003
Grupo IV	17.5	49.9%	54.9	95.8%	64.3	93.8%	65.9	49.6%	276.9%	2.3%	48.4	1.5
Mayores a US\$ 2,000,001	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0	0.0
Entre US\$ 1,000,001 y US\$ 2,000,000	0.0	0.0%	3.0	3.1%	1.9	1.6%	3.4	2.8%	0.0%	77.3%	3.4	1.5
Entre US\$ 500,001 y US\$ 1,000,000	0.6	1.7%	4.7	4.9%	7.8	6.9%	4.1	3.1%	582.6%	-47.5%	3.5	-3.7
Entre US\$ 200,001 y US\$ 500,000	5.7	16.2%	16.3	16.8%	17.9	18.0%	16.7	12.5%	194.2%	-7.0%	11.0	-1.2
Entre US\$ 100,001 y US\$ 200,000	3.9	11.2%	9.6	9.9%	13.4	11.2%	16.2	12.2%	314.5%	20.9%	12.3	2.8
Entre US\$ 50,001 y US\$ 100,000	7.3	20.9%	21.3	21.9%	23.4	19.8%	25.5	19.2%	248.8%	9.0%	18.2	2.1
Grupo III	11.4	32.8%	25.3	27.1%	32.9	27.5%	38.4	28.9%	236.3%	16.9%	27.8	5.6
Entre US\$ 30,001 y US\$ 50,000	3.3	9.5%	12.5	12.9%	13.6	11.4%	14.5	10.6%	334.0%	6.2%	11.1	0.8
Entre US\$ 20,001 y US\$ 30,001	3.8	10.7%	5.9	6.1%	9.0	7.8%	9.7	7.3%	158.7%	8.8%	6.0	0.8
Entre US\$ 15,001 y US\$ 20,000	2.1	6.1%	4.0	4.1%	5.0	4.2%	6.6	4.9%	207.0%	31.6%	4.4	1.6
Entre US\$ 10,001 y US\$ 15,000	2.2	6.3%	3.8	3.5%	5.3	4.5%	7.7	5.8%	248.5%	44.5%	5.5	2.4
Grupo II	5.8	16.4%	14.8	15.2%	20.7	17.3%	26.5	26.6%	356.3%	28.5%	20.7	5.9
Entre US\$ 5,001 y US\$ 10,000	3.5	10.1%	6.1	6.4%	10.7	9.0%	13.6	10.2%	285.3%	28.8%	10.1	2.9
Entre US\$ 1,001 y US\$ 5,000	2.3	6.5%	6.7	6.6%	9.9	8.3%	12.9	9.7%	466.1%	30.3%	10.6	3.0
Grupo I	0.3	0.9%	1.1	1.1%	1.5	1.3%	2.0	1.5%	556.2%	29.1%	1.7	0.4
Entre US\$ 501 y US\$ 1,000	0.2	0.6%	0.8	0.8%	1.1	0.9%	1.5	1.1%	602.0%	31.8%	1.3	0.4
Menores o iguales a US\$ 500	0.1	0.2%	0.3	0.3%	0.4	0.3%	0.5	0.4%	444.5%	21.3%	0.4	0.1
	35.0	100.0%	97.0	100.0%	119.5	100.0%	132.9	100.0%	279.2%	11.2%	97.8	13.4

FUENTE:

SBEF

ELABORACIÓN:

Propia

Continuando con el Grupo I de Caja de Ahorros y en cuanto al número de cuentas, éstas se incrementaron en 33.565, pasando su participación del 94.3% al 96.5% del total de depósitos, mientras que los otros grupos presentaron flujos negativos. Las cuentas de los DPF se incrementaron en 2.339.

Caja de ahorros

Por número de cuentas

Fondos Financieros Privados

	1996							Variaciones junio04 respecto a:				
	part		part		part		part		Porcentuales		Absolutas	
	1996	2003	1996	2003	1996	2003	1996	2003	1996	2003	1996	2003
Grupo IV	1	0,1%	34	0,0%	46	0,0%	43	0,0%	4200,0%	-6,5%	42	-3
Mayores a US\$ 2,000,001	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Entre US\$ 1,000,001 y US\$ 2,000,000	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Entre US\$ 500,001 y US\$ 1,000,000	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1	0,0%	0,0%	0,0%	1	1
Entre US\$ 200,001 y US\$ 500,000	0	0,0%	0	0,0%	2	0,0%	5	0,0%	0,0%	150,0%	5	3
Entre US\$ 100,001 y US\$ 200,000	0	0,0%	8	0,0%	18	0,0%	10	0,0%	0,0%	-44,4%	10	-8
Entre US\$ 50,001 y US\$ 100,000	1	0,1%	26	0,0%	26	0,0%	27	0,0%	2600,0%	3,8%	26	1
Grupo III	12	0,8%	337	0,4%	488	0,4%	265	0,2%	2108,3%	-45,7%	253	-223
Entre US\$ 30,001 y US\$ 50,000	0	0,0%	50	0,1%	57	0,0%	27	0,0%	0,0%	-52,6%	27	-30
Entre US\$ 20,001 y US\$ 30,001	2	0,1%	64	0,1%	94	0,1%	44	0,0%	2100,0%	-53,2%	42	-50
Entre US\$ 15,001 y US\$ 20,000	1	0,1%	59	0,1%	92	0,1%	57	0,0%	5500,0%	-38,0%	58	-35
Entre US\$ 10,001 y US\$ 15,000	9	0,6%	184	0,2%	245	0,2%	137	0,1%	1422,2%	-44,1%	128	-108
Grupo II	119	8,1%	4,322	5,3%	7,208	5,3%	5,461	3,3%	4489,1%	-24,2%	5,342	-1,747
Entre US\$ 5,001 y US\$ 10,000	18	1,2%	537	0,7%	625	0,6%	503	0,3%	2694,4%	-39,1%	485	-323
Entre US\$ 1,001 y US\$ 5,000	101	6,9%	3,785	4,6%	6,582	4,7%	4,958	3,0%	4808,9%	-22,3%	4,857	-1,424
Grupo I	1,333	91,0%	77,055	94,3%	127,382	94,3%	160,947	96,5%	11974,0%	26,3%	159,614	33,965
Entre US\$ 501 y US\$ 1,000	64	4,4%	2,800	3,4%	4,833	3,6%	6,135	3,7%	9485,9%	26,9%	6,071	1,302
Menores o iguales a US\$ 500	1,269	96,6%	74,255	90,8%	122,549	90,7%	154,812	92,8%	12089,5%	26,3%	153,543	32,263
	1,495	100,0%	81,748	100,0%	135,124	100,0%	166,716	100,0%	11279,9%	23,4%	165,251	31,592

FUENTE:

SBEF

ELABORACIÓN:

Propia

Plazo Fijo

Por número de cuentas

Fondos Financieros Privados

	1996							Variaciones junio04 respecto a:				
	part		part		part		part		Porcentuales		Absolutas	
	1996	2003	1996	2003	1996	2003	1996	2003	1996	2003	1996	2003
Grupo IV	235	9,0%	418	6,1%	525	5,4%	540	4,5%	125,8%	2,9%	305	15
Mayores a US\$ 2,000,001	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Entre US\$ 1,000,001 y US\$ 2,000,000	0	0,0%	2	0,0%	1	0,0%	2	0,0%	0,0%	100,0%	2	1
Entre US\$ 500,001 y US\$ 1,000,000	1	0,0%	12	0,2%	15	0,2%	9	0,1%	800,0%	-40,0%	8	-6
Entre US\$ 200,001 y US\$ 500,000	30	1,1%	56	0,8%	62	0,6%	56	0,5%	86,7%	-9,7%	26	-6
Entre US\$ 100,001 y US\$ 200,000	42	1,6%	91	1,3%	119	1,2%	127	1,0%	202,4%	6,7%	85	8
Entre US\$ 50,001 y US\$ 100,000	162	6,2%	257	3,7%	308	3,4%	346	2,9%	113,6%	6,5%	184	18
Grupo III	608	23,3%	1,036	15,1%	1,482	15,2%	1,738	14,4%	185,9%	17,3%	1,130	258
Entre US\$ 30,001 y US\$ 50,000	171	6,6%	284	4,1%	383	3,9%	385	3,2%	125,1%	0,5%	214	2
Entre US\$ 20,001 y US\$ 30,001	148	5,7%	231	3,4%	352	3,6%	380	3,1%	156,8%	8,0%	232	28
Entre US\$ 15,001 y US\$ 20,000	116	4,4%	214	3,1%	270	2,8%	306	2,9%	206,9%	31,9%	240	86
Entre US\$ 10,001 y US\$ 15,000	173	6,6%	307	4,5%	477	4,9%	617	5,1%	256,6%	29,4%	444	140
Grupo II	1,191	45,6%	3,483	50,7%	5,037	51,6%	6,460	53,4%	442,4%	28,3%	5,269	1,423
Entre US\$ 5,001 y US\$ 10,000	433	16,0%	1,025	14,9%	1,398	14,3%	1,774	14,7%	309,7%	27,1%	1,341	378
Entre US\$ 1,001 y US\$ 5,000	758	29,0%	2,458	35,8%	3,641	37,3%	4,686	38,7%	518,2%	28,7%	3,928	1,045
Grupo I	578	22,1%	1,930	28,1%	2,725	27,9%	3,370	27,8%	483,0%	23,7%	2,792	645
Entre US\$ 501 y US\$ 1,000	267	10,2%	989	14,4%	1,414	14,5%	1,826	15,1%	583,9%	29,1%	1,559	412
Menores o iguales a US\$ 500	311	11,9%	941	13,7%	1,311	13,4%	1,544	12,6%	396,5%	17,6%	1,233	233
	2,612	100,0%	6,697	100,0%	9,789	100,0%	12,108	100,0%	363,8%	23,9%	9,496	2,339

FUENTE:

SBEF

ELABORACIÓN:

Propia

Las únicas instituciones que presentaron flujos positivos de sus DPF, muy por encima de los flujos negativos de sus Cajas de Ahorro, fueron los Fondos Financieros, lo que evidenciaría que llevaron a cabo una mejor campaña de captura de depósitos, mediante tasas más atractivas, mejor información o mejores propagandas.

Reiterando en el tema del ahorro popular, es muy importante tomar en cuenta que la tasa media de ahorro se incrementa a medida que el nivel de estudio del jefe de la familia aumenta¹⁹, por lo tanto se debe insistir con políticas para incrementar ingresos de la población más pobre, con mejor distribución del ingreso y con una población más y cualitativamente mejor educada.

La recomposición de depósitos por tipo de modalidad se la aprecia en el gráfico 5



3.2.2 Captaciones por monedas

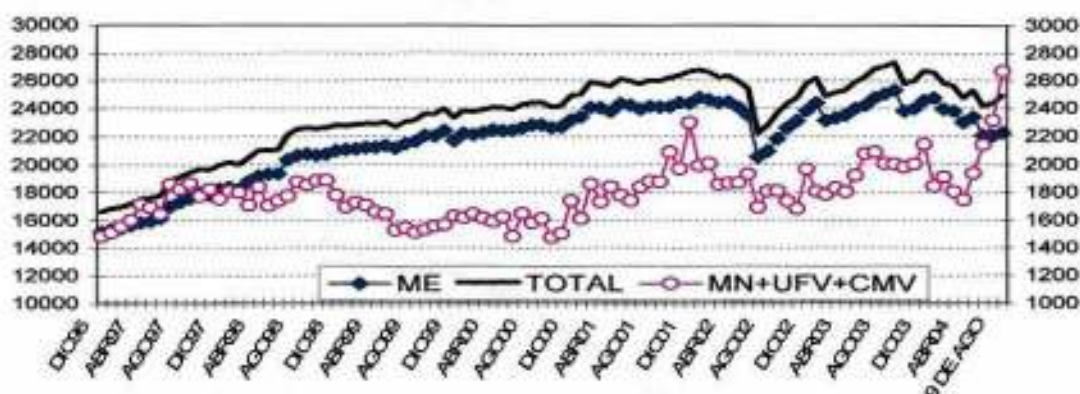
El período que se analiza se caracteriza por un alto grado de dolarización, es así el comportamiento de la moneda nacional no incide en la tendencia del total de las captaciones. Estudios realizados²⁰ sostienen que la histéresis de conservar a la moneda extranjera como reserva de valor obedecería a la percepción del riesgo por parte de los agentes, derivada de los elevados costos de la hiperinflación de 1984/1985.

Sin embargo, producto de la aplicación del ITF, se aprecia una recomposición de monedas, (gráfico 6), que tiene variaciones positivas muy interesantes de las monedas nacional y UFV. Por comprobaciones empíricas realizadas se denotó que la incertidumbre de la devaluación, aproximada por la varianza condicional del tipo de cambio, muestra una

¹⁹ Pinell y Requena (1996)

marcada estabilidad, lo que sugiere que el actual sistema cambiario adoptado por el BCB es adecuado para controlar esa incertidumbre²¹. Apoyados en lo anterior y contando con un ambiente macroeconómico e institucional estable, donde las políticas macroeconómicas y financieras sólidas y consistentes incentivan el uso del boliviano para transacciones y aseguran que invertir en bolivianos es una opción atractiva y viable²², se vuelve a comprobar que estamos al inicio de un ciclo positivo para nuestro boliviano.

GRÁFICO 5
CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO POR MONEDAS
En millones de Bs.



FUENTE: BANCO CENTRAL DE BOLIVIA
ELABORACIÓN: Propia

3.2.3 Evolución del crédito al sector privado en nuestro medio

Teniendo como mejor extremo al año 1998, el crédito bancario al sector privado presenta una tendencia negativa hasta hoy, lo contrario ocurre con el crédito no bancario que se encuentra en constante ascenso. Los motivos ya fueron explicados, en general son más accesibles.

El continuo deterioro de la cartera que se inició en los últimos años, ha incrementado el riesgo de su patrimonio particularmente de algunas entidades. Precisamente la aplicación de

²⁰ Orellana y Mollinedo (1999) "Percepción de riesgo, dolarización y Política Monetaria en Bolivia".

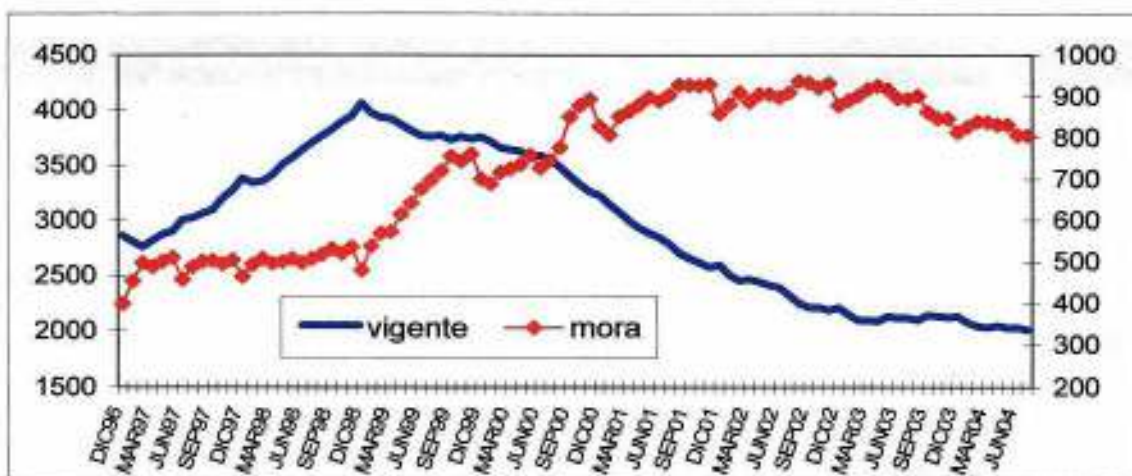
²¹ Arce Luis, (2001). "Incertidumbre y Dolarización en Bolivia", BCB, revista de Análisis, Vol. 4 N°2 pág 47

²² Lora Oscar (1999). "Ventajas de Mantener la Moneda Nacional en Bolivia", BCB, Vol 2 N°2 pág 80

las regulaciones, explicadas líneas arriba que fueron producto de la situación en la que ya se encontraba el sistema financiero y un desfavorable contexto macroeconómico ocasionaron importantes recortes en el financiamiento destinado al sector privado, que asociados a problemas en la recuperación de su cartera elevaron la vulnerabilidad de este sector.

Se puede añadir a estos problemas, el riesgo cambiario implícito que el sistema enfrenta ante una política cambiaria dinámica puesto que exagera el riesgo de crédito de aquellos prestatarios que no generando ingresos en moneda extranjera, pueden provocar una situación de iliquidez o insolvencia en las entidades financieras. A consecuencia de esto, la calidad de la cartera ha ido en desmedro. (Gráfico 7)

GRÁFICO 7
CALIDAD DE LA CARTERA DEL SISTEMA BANCARIO
En millones de dólares



FUENTE: : BCB - SBEF
ELABORACIÓN : Propia

Es difícil identificar, si la caída de la cartera se debe a un fenómeno de demanda o a un fenómeno de oferta. La simultánea caída de las tasas pasivas, induce a pensar que fueron factores de demanda los que determinaron la reducción del crédito, pero también redujeron los fondos prestables, al decidirse por la tenencia de títulos valores gubernamentales que no significan riesgo alguno, esta opción fue elegida al reducirse el universo de los clasificados como sujetos de crédito.

Con este accionar, la composición de los balances patrimoniales de las entidades financieras sufre un cambio: mayores niveles de inversiones temporarias y permanentes sustituyen a la cartera, mientras que los bienes realizables se incrementan, que son bienes cedidos en garantía por los prestatarios y adjudicados para la recuperación de créditos. Para compensar la reducción de activos, las instituciones financieras optaron por reducir las tasas de interés pasivas lo que trajo en una reducción de depósitos y decidieron pagar obligaciones caras contratadas con el exterior principalmente.²³

Analizando por sectores económicos a los que van dirigidos estos créditos, los otorgados por las entidades no bancarias, presentaron flujos positivos en lo que va de este año, a los sectores de la Construcción, Comercio, Servicios y Otros. Los bancos sólo tuvieron leves ascensos en los saldos de los sectores Servicios y Comercio. (Cuadro 4)

CUADRO 4 DISTRIBUCIÓN DEL CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO AL SECTOR PRIVADO ¹ (En millones de dólares)							
Sector	2001	2002	2003	jun-04	Variaciones		Partic jun-04
					Absoluta	%	
Agricultura	326	305	296	290	-6.4	-2.2	9.1
Bancos	303	283	273	267	-6.1	-2.2	10.9
No Bancos	23	22	23	23	-0.3	+1.3	3.1
Minería	25	14	25	18	-7.3	-29.2	0.6
Bancos	24	13	24	17	-7.2	-29.5	0.7
No Bancos	0	1	1	1	-0.1	-20.4	0.1
Petróleo y Gas	29	27	44	35	-9.1	-20.9	1.1
Bancos	28	26	42	33	-9.0	-21.3	1.4
No Bancos	1	1	1	1	-0.1	-10.2	0.2
Industria	677	659	653	621	-31.5	-4.8	19.4
Bancos	642	620	607	574	-32.3	-5.3	23.5
No Bancos	35	39	46	47	0.8	1.5	6.2
Construcción	1,236	1,125	1,096	1,110	13.9	1.2	35.9
Bancos	689	780	743	753	9.8	1.3	30.8
No Bancos	367	345	353	357	4.0	1.1	47.4
Comercio	711	625	589	559	-29.4	-5.0	17.5
Bancos	587	490	425	394	-31.1	-7.3	16.1
No Bancos	124	135	163	165	1.7	1.0	21.9
Servicios	510	405	393	403	10.1	2.6	12.6
Bancos	421	314	287	290	3.0	1.0	11.9
No Bancos	89	93	106	113	7.1	6.7	15.0
Otros	186	163	176	180	-16.6	-9.4	5.0
Bancos	129	133	138	114	-21.4	-15.8	4.7
No Bancos	27	30	41	45	4.8	11.0	6.0
Total	3,659	3,324	3,272	3,198	-76.4	-2.3	23.6
Bancos ¹	3,004	2,659	2,537	2,443	-94.3	-3.7	76.4
No Bancos	655	665	735	753	17.0	2.4	100.0

FUENTE : BCB

ELABORACIÓN : Propia

NOTA : ¹ solo entidades bancarias en funcionamiento

Se mantiene un comportamiento similar del destino del crédito en los últimos años teniendo la preferencia de orientar más sus préstamos hacia los sectores de construcción, servicios y actividades comerciales.

²³ Escóbar Fernando: "Efectos de las variaciones del tipo de cambio sobre las actividades de intermediación financiera del sistema financiero boliviano 1990-2003." Mimeo BCB (2003)

PARTE II

SECCIÓN PROPOSITIVA

PARTE II: SECCIÓN PROPOSITIVA

CAPÍTULO IV

4.1 EL COSTO BENEFICIO DE LAS TRANSACCIONES FINANCIERAS EN MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

El incentivo para una mayor demanda de bolivianos estaría dado por una evaluación que realizan los agentes económicos sobre costos y beneficios de sus decisiones ya sea de mantener sus saldos para transacciones en bolivianos, o cambiarlos transitoriamente a dólares.

Existen diversos procedimientos para determinar uno y otro, y en esa medida se puede hablar de diversos conceptos asociados al término “beneficios”: beneficio de explotación, beneficio antes de impuestos, beneficio bruto. Lo contrario a los beneficios son las pérdidas, que se producen cuando en la realización de una actividad económica los ingresos son menores que los gastos. La teoría económica ha considerado tradicionalmente que, en una economía de mercado, el principal incentivo para la producción y el trabajo es la maximización de beneficios.

Lo que se pretende con los ejercicios de pérdidas cambiarias sugeridos, es exponer sencilla y didácticamente, para que llegue de la manera más clara al sector de la población, al cual va dirigido este trabajo, el cálculo de las pérdidas en las dos clases de comportamientos elegidos e ilustrados.

Se suponen los siguientes casos:

- i) **Estimación de la pérdida cambiaria:** Convertir inmediatamente recibido el salario percibido en bolivianos, a dólares para luego volver a convertir a bolivianos a medida que se necesiten hacer transacciones y

ii) **Cuantificación de los intereses percibidos en moneda nacional y extranjera:**
Disponer de un monto para depositarlo a plazo fijo.

Antes, de desarrollar los ejercicios, se presenta a continuación un bosquejo de las consideraciones que se deberían tomar en cuenta antes de tomar una decisión.

- a. Con los datos que se desarrollaron anteriormente, se determinan los costos con cada variable, se suman para cada decisión propuesta, se determinan los beneficios en dólares para cada decisión y se comparan las propuestas.
- b. En el proceso de colocar cifras en dólares (bolivianos) en los diferentes costos y beneficio de una actividad, en este caso en depositar el dinero en una institución financiera o no. Al utilizarlo, podemos estimar el impacto financiero acumulado de lo que queremos lograr.
- c. Un análisis de Costo-Beneficio por sí solo puede no ser una guía definitiva para tomar una decisión. Existen otros puntos que deben ser tomados en cuenta, ej. la moral de los empleados, la seguridad, las disposiciones legales y la satisfacción del cliente.

4.2 Estimación de pérdida cambiaria

Con el siguiente ejercicio se pretende ilustrar las pérdidas en las que incurren los agentes económicos derivados de la conversión de bolivianos a dólares y viceversa.

Escenario I:

1. Datos decenales, del tipo de cambio, inflación y depreciación desde octubre de 2002
2. Ingreso disponible de Bs. 7.958.-, equivalente a \$us 1.077.- de la fecha de inicio del ejercicio. Se podría tomar un ingreso menor, pero se pretende ilustrar la incidencia del ITF y por efectos de la devaluación, el monto con el que se empieza, llega a julio 2004 a los \$us.1001 necesarios para que queden fuera de la exención del impuesto.
3. Tipo de cambio de venta observado igual a $7.38 + 0.01$ (centavo que al menos le aumentan las instituciones financieras al vender dólares)

- Tipo de cambio de compra observado igual a 7.36
- ITF, 0.003% al retirar o depositar en cuentas en moneda extranjera mayores a \$us.1000
- Los agentes económicos en su demanda de saldos monetarios por motivos transaccionales buscan obtener ganancias especulativas o protegerse de la depreciación.

Ejercicio práctico de estimación de pérdida cambiaria

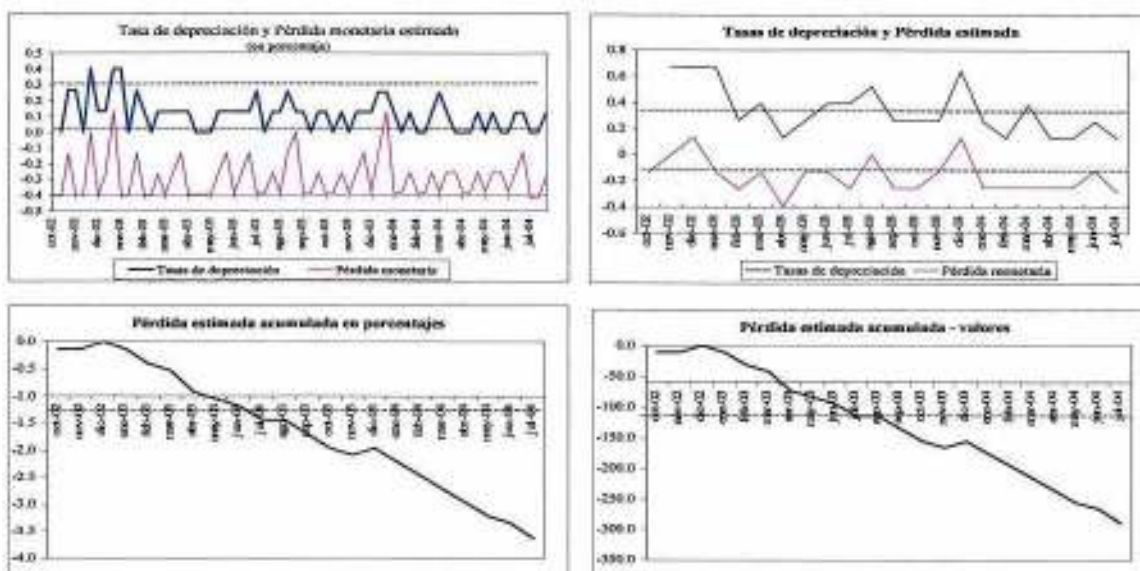
Fecha	Conversión a dólares				Conversión a Suizvos						Pérdida Estimada			
	Bs	TCV + 0.01	TCV	Tasa de deprec	Sus Obtenidos	TCC	ITF 0.003%	Bs Obten	Tasa de deprec	Inflación	En valor en Bs		En porcentaje	
											Normal	Real	Normal	Real
11-oct-02	7,958	7.39	7.38		1,077	7.36		7,926			-32.31	-32.31	-0.41	-0.41
21-oct-02		7.39	7.38	0.00	1,077	7.36		7,926	0.00	0.58	-32.31	-32.12	-0.41	-0.40
31-oct-02		7.41	7.40	0.27	1,077	7.38		7,947	0.27	0.54	-10.77	-10.71	-0.14	-0.13
10-nov-02	7,958	7.43	7.42	0.27	1,071	7.40		7,926	0.27	0.56	-32.13	-31.93	-0.40	-0.40
20-nov-02		7.43	7.42	0.00	1,071	7.40		7,926	0.00	0.57	-32.13	-31.93	-0.40	-0.40
30-nov-02		7.46	7.45	0.40	1,071	7.43		7,958	0.41	0.54	0.00	0.00	0.00	0.00
10-dic-02	7,958	7.47	7.46	0.13	1,065	7.44		7,926	0.13	0.12	-31.96	-31.92	-0.40	-0.40
20-dic-02		7.48	7.47	0.13	1,065	7.45		7,937	0.13	0.17	-21.31	-21.27	-0.27	-0.27
31-dic-02		7.51	7.50	0.40	1,065	7.48		7,969	0.40	0.24	10.65	10.63	0.13	0.13
10-ene-03	7,958	7.54	7.53	0.40	1,055	7.51		7,926	0.40	0.25	-31.66	-31.58	-0.40	-0.40
20-ene-03		7.54	7.53	0.00	1,055	7.51		7,926	0.00	0.44	-31.66	-31.53	-0.40	-0.40
31-ene-03		7.56	7.55	0.27	1,055	7.53		7,947	0.27	0.40	-10.55	-10.51	-0.13	-0.13
10-feb-03	7,958	7.57	7.56	0.13	1,051	7.54		7,926	0.13	-0.09	-31.54	-31.57	-0.40	-0.40
20-feb-03		7.57	7.56	0.00	1,051	7.54		7,926	0.00	-0.25	-31.54	-31.62	-0.40	-0.40
28-feb-03		7.58	7.57	0.13	1,051	7.55		7,937	0.13	-0.21	-21.03	-21.07	-0.26	-0.26
10-mar-03	7,958	7.59	7.58	0.13	1,048	7.56		7,927	0.13	0.14	-31.45	-31.41	-0.40	-0.39
20-mar-03		7.60	7.59	0.13	1,048	7.57		7,937	0.13	0.06	-20.97	-20.96	-0.26	-0.26
31-mar-03		7.61	7.60	0.13	1,048	7.58		7,948	0.13	0.06	-10.48	-10.48	-0.13	-0.13
10-abr-03	7,958	7.62	7.61	0.13	1,044	7.59		7,927	0.13	0.15	-31.33	-31.29	-0.39	-0.39
20-abr-03		7.62	7.61	0.00	1,044	7.59		7,927	0.00	0.25	-31.33	-31.25	-0.39	-0.39
30-abr-03		7.62	7.61	0.00	1,044	7.59		7,927	0.00	0.31	-31.33	-31.23	-0.39	-0.39
10-may-03	7,958	7.62	7.61	0.00	1,044	7.59		7,927	0.00	0.18	-31.33	-31.27	-0.39	-0.39
20-may-03		7.63	7.62	0.13	1,044	7.60		7,937	0.13	0.01	-20.89	-20.88	-0.26	-0.26
31-may-03		7.64	7.63	0.13	1,044	7.61		7,948	0.13	0.02	-10.44	-10.44	-0.13	-0.13
10-jun-03	7,958	7.65	7.64	0.13	1,040	7.62		7,927	0.13	0.03	-31.21	-31.20	-0.39	-0.39
20-jun-03		7.66	7.65	0.13	1,040	7.63		7,937	0.13	0.09	-20.81	-20.79	-0.26	-0.26
30-jun-03		7.67	7.66	0.13	1,040	7.64		7,948	0.13	0.20	-10.40	-10.38	-0.13	-0.13
10-jul-03	7,958	7.69	7.68	0.26	1,035	7.66		7,927	0.26	0.47	-31.05	-30.90	-0.39	-0.39
20-jul-03		7.69	7.68	0.00	1,035	7.66		7,927	0.00	0.54	-31.05	-30.88	-0.39	-0.39
31-jul-03		7.70	7.69	0.13	1,035	7.67		7,937	0.13	0.39	-20.70	-20.57	-0.26	-0.26
10-ago-03	7,958	7.71	7.70	0.13	1,032	7.68		7,927	0.13	0.76	-30.96	-30.73	-0.39	-0.39
20-ago-03		7.73	7.72	0.26	1,032	7.70		7,948	0.26	0.75	-10.32	-10.24	-0.13	-0.13
31-ago-03		7.74	7.73	0.13	1,032	7.71		7,958	0.13	0.65	0.00	0.00	0.00	0.00
10-sep-03	7,958	7.75	7.74	0.13	1,027	7.72		7,927	0.13	0.00	-30.81	-30.80	-0.39	-0.39
20-sep-03		7.75	7.74	0.00	1,027	7.72		7,927	0.00	-0.06	-30.81	-30.82	-0.39	-0.39
30-sep-03		7.76	7.75	0.13	1,027	7.73		7,937	0.13	0.23	-20.54	-20.49	-0.26	-0.26
10-oct-03	7,958	7.77	7.76	0.13	1,024	7.74		7,927	0.13	0.57	-30.73	-30.55	-0.39	-0.38
20-oct-03		7.77	7.76	0.00	1,024	7.74		7,927	0.00	1.73	-30.73	-30.20	-0.39	-0.38
31-oct-03		7.78	7.77	0.13	1,024	7.75		7,938	0.13	1.25	-20.48	-20.23	-0.26	-0.25
10-nov-03	7,958	7.78	7.77	0.00	1,023	7.75		7,927	0.00	0.05	-30.69	-30.67	-0.39	-0.39
20-nov-03		7.79	7.78	0.13	1,023	7.76		7,938	0.13	-0.85	-20.46	-20.63	-0.26	-0.26
30-nov-03		7.80	7.79	0.13	1,023	7.77		7,948	0.13	-0.51	-10.23	-10.28	-0.13	-0.13
10-dic-03	7,958	7.81	7.80	0.13	1,019	7.78		7,927	0.13	0.46	-30.57	-30.43	-0.38	-0.38
20-dic-03		7.83	7.82	0.26	1,019	7.80		7,948	0.26	0.52	-10.19	-10.14	-0.13	-0.13
31-dic-03		7.85	7.84	0.26	1,019	7.82		7,968	0.26	0.89	10.19	10.10	0.13	0.13
10-ene-04	7,958	7.86	7.85	0.13	1,012	7.83		7,928	0.13	1.27	-30.37	-29.99	-0.38	-0.38
20-ene-04		7.86	7.85	0.00	1,012	7.83		7,928	0.00	1.05	-30.57	-30.06	-0.38	-0.38
31-ene-04		7.87	7.86	0.13	1,012	7.84		7,938	0.13	0.62	-20.25	-20.12	-0.25	-0.25
10-feb-04	7,958	7.87	7.86	0.00	1,011	7.84		7,928	0.00	0.02	-30.34	-30.33	-0.38	-0.38
20-feb-04		7.87	7.86	0.00	1,011	7.84		7,928	0.00	0.13	-30.34	-30.30	-0.38	-0.38
29-feb-04		7.88	7.87	0.13	1,011	7.85		7,938	0.13	0.19	-20.22	-20.18	-0.25	-0.25
10-mar-04	7,958	7.90	7.89	0.25	1,007	7.87		7,928	0.25	-0.01	-30.22	-30.22	-0.38	-0.38
20-mar-04		7.91	7.90	0.13	1,007	7.88		7,938	0.13	-0.17	-20.15	-20.18	-0.25	-0.25
31-mar-04		7.91	7.90	0.00	1,007	7.88		7,938	0.00	-0.27	-20.15	-20.20	-0.25	-0.25
10-abr-04	7,958	7.91	7.90	0.00	1,006	7.88		7,928	0.00	-0.05	-30.18	-30.20	-0.38	-0.38
20-abr-04		7.91	7.90	0.00	1,006	7.88		7,928	0.00	-0.15	-30.18	-30.23	-0.38	-0.38
30-abr-04		7.92	7.91	0.13	1,006	7.89		7,938	0.13	0.02	-20.12	-20.12	-0.25	-0.25
10-may-04	7,958	7.92	7.91	0.00	1,005	7.89		7,928	0.00	0.46	-30.14	-30.01	-0.38	-0.38
20-may-04		7.93	7.92	0.13	1,005	7.90		7,938	0.13	0.43	-20.10	-20.01	-0.25	-0.25
31-may-04		7.93	7.92	0.00	1,005	7.90		7,938	0.00	0.41	-20.10	-20.01	-0.25	-0.25
10-jun-04	7,958	7.93	7.92	0.00	1,004	7.90		7,928	0.00	0.33	-30.11	-30.01	-0.38	-0.38
20-jun-04		7.94	7.93	0.13	1,004	7.91		7,938	0.13	0.54	-20.07	-19.96	-0.25	-0.25
30-jun-04		7.95	7.94	0.13	1,004	7.92		7,948	0.13	0.75	-10.04	-9.96	-0.13	-0.13
10-jul-04	7,958	7.95	7.94	0.00	1,001	7.92	3.00	7,925	0.00	0.61	-33.03	-32.83	-0.42	-0.41
20-jul-04		7.95	7.94	0.00	1,001	7.92	3.00	7,925	0.00	0.72	-33.03	-32.80	-0.42	-0.41
31-jul-04		7.96	7.95	0.13	1,001	7.93	3.00	7,935	0.13	0.52	-23.02	-22.90	-0.29	-0.29

El agente económico inmediatamente después de que recibe su salario en bolivianos lo convierte a dólares al tipo de cambio de venta más 0.01 centavos.

Después realiza la reconversión al tipo de cambio de compra a bolivianos para realizar sus gastos corrientes. En esta operación incurrirá en una pérdida de alrededor 0.41% del salario inicial, correspondiente al spread cambiario (tres centavos de bolivianos)²⁴

Si la operación de reconversión de dólares a bolivianos la realizara durante el tercer decadal, la pérdida atribuible al spread cambiario se compensaría y se haría nula, si al menos la devaluación fuera de tres centavos.

Para obtener una ganancia por diferencial cambiario deberá mantener sus saldos en dólares más de un mes. La conclusión a la que se llega con este ejercicio es que en la medida que el ritmo de la tasa de depreciación disminuya en el mes (inferior a tres centavos), los agentes económicos incurrirán en pérdidas cambiarias. Esta situación se la aprecia considerablemente en lo que va del año 2004, donde la mayoría de los meses la depreciación mensual no superó el centavo de boliviano ocasionando pérdidas atribuibles al transitar de una moneda a otra.



²⁴ Algunas instituciones cobran hasta cinco centavos por encima del tipo de cambio de compra oficial

4.3 Cuantificación de los intereses percibidos en MN y ME

Este segundo ejercicio consiste en establecer las ganancias o pérdidas cambiarias en las demandas de saldos monetarios al depositarlos a plazo fijo.

Escenario 2:

1. Comprende información mensual de depreciación e inflación desde enero 2001
2. Ingreso disponible inicial de Bs.6.430.- equivalentes a \$1.000.- a principios de enero de 2001
3. Tipo de cambio de venta observado igual a 6.43
4. Tipo de cambio de venta de las instituciones financieras, al menos 0.01 por encima del tipo de cambio de venta.
5. Tipo de cambio de compra observado, igual a 6.41
6. Tasa de interés efectiva para depósitos a plazo fijo (promedio)
7. IVA 13% sobre los intereses generados
8. Los agentes económicos en su demanda de saldos monetarios buscan protegerse de la depreciación, es decir mantener su poder de compra

Dado que mantiene saldos monetarios y busca obtener ganancias cambiarias y también un rendimiento igual a la tasa pasiva²⁵. En consecuencia se tendrán pérdidas o ganancias de capital y de rendimientos.

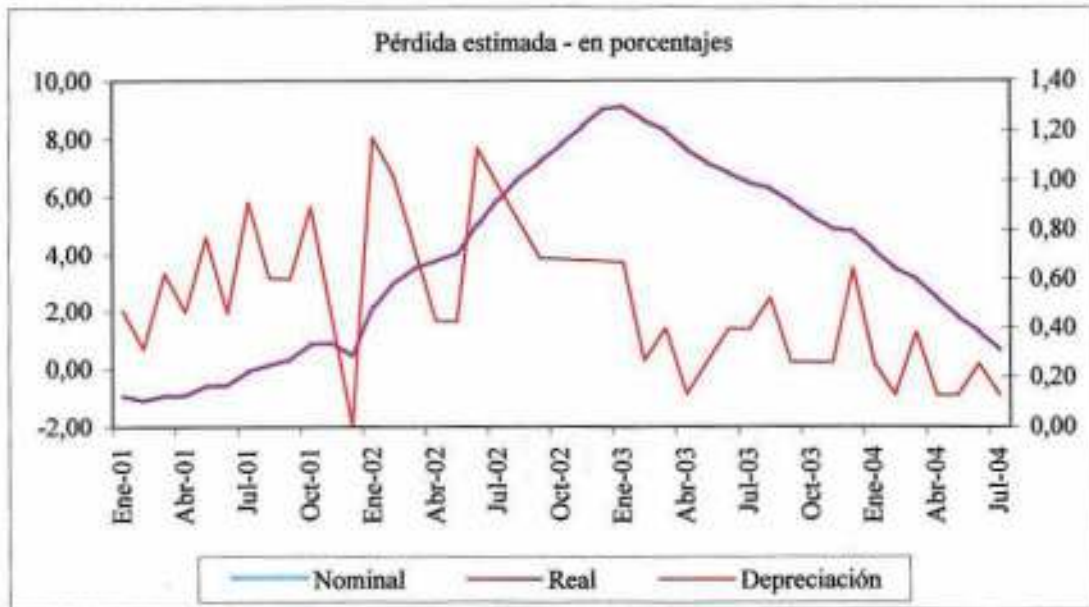
²⁵ Se escogió la tasa efectiva promedio para depósitos a plazo fijo.

Ejercicio 1 Ganancias o pérdidas cambiarias en demanda de saldos monetarios en depósitos plazo fijo

Fecha	Cobertura de holguras a dólares					Cobertura de saldos en dólares							Pérdida Patrimonial				Pérdida Estimada					
	Dó	TCV	TCV + 0,01	Tasa de interés	Interés recibido	Capital e interés		Dó	Tasa de interés	Interés recibido	DOLIVA 12%	TCU	Tasa de depreciación	Inflación	Capital e interés		En porcentaje		en Dó	%		
						en Dó	en Dó								Nominal	Real	Nominal	Real			Value	%
ene-01	6,430	6,43	6,44	30,91	58	6488	1007,5	998	6,11	5,1	0,7	6,41	0,4702	0,22	6,428	1002,9	-60,07	-59,93	-0,93	-0,93	-4,66	-0,47
feb-01	6,430	6,45	6,46		117	6547	1013,5	998		10,2	1,3	6,43	0,5120	-0,05	6,477	1007,3	-70,04	-70,06	-1,09	-1,09	-6,16	-0,52
mar-01	6,430	6,48	6,50		175	6605	1016,2	998		15,3	2,0	6,47	0,6221	-0,25	6,546	1011,7	-89,59	-89,73	-0,93	-0,93	-4,50	-0,43
abr-01	6,430	6,52	6,53		234	6664	1020,5	998		20,3	2,6	6,50	0,4657	0,21	6,605	1016,1	-98,95	-98,84	-0,92	-0,92	-4,26	-0,44
may-01	6,430	6,57	6,58		292	6722	1021,6	998		25,4	3,3	6,55	0,7692	-0,18	6,685	1020,6	-97,65	-97,72	-0,99	-0,99	-1,07	-0,11
jun-01	6,430	6,60	6,61		351	6781	1025,8	998		30,5	4,0	6,58	0,4580	0,74	6,744	1025,0	-96,29	-96,13	-0,57	-0,56	-0,85	-0,09
jul-01	6,430	6,66	6,67		409	6839	1025,4	998		35,6	4,6	6,64	0,9119	1,20	6,833	1029,4	-9,99	-9,94	-0,06	-0,06	-4,03	0,40
ago-01	6,430	6,70	6,71		468	6898	1028,0	998		40,7	5,3	6,68	0,6024	-0,66	6,996	1033,8	8,27	8,32	0,13	0,13	5,85	0,59
sep-01	6,430	6,74	6,75		526	6956	1030,6	998		45,8	6,0	6,72	0,9988	-0,26	6,977	1038,3	20,88	20,95	0,32	0,32	7,71	0,77
oct-01	6,430	6,80	6,81		585	7015	1030,1	998		50,9	6,6	6,78	0,8929	0,07	7,069	1042,7	54,69	54,65	0,85	0,85	12,62	1,26
nov-01	6,430	6,83	6,84		643	7073	1034,1	998		55,9	7,3	6,81	0,4425	-0,23	7,131	1047,3	97,63	97,36	0,90	0,90	13,02	1,30
dic-01	6,430	6,83	6,84		702	7132	1042,4	998		61,0	7,9	6,81	0,0000	0,07	7,161	1051,5	29,28	29,26	0,46	0,46	8,89	0,89
ene-02	7,132	6,91	6,92	8,40	48	7179	1051,5	1,099	8,11	5,4	0,7	6,89	1,1747	-0,01	7,332	1064,2	152,87	152,88	2,14	2,14	26,71	2,52
feb-02	7,132	6,98	6,99		95	7227	1053,9	1,099		10,8	1,4	6,96	1,0180	0,21	7,439	1068,9	212,50	212,05	2,98	2,97	34,99	3,30
mar-02	7,132	7,03	7,04		142	7274	1053,3	1,099		16,2	2,1	7,01	0,7184	-0,31	7,526	1073,6	251,31	252,08	3,52	3,53	40,27	3,80
abr-02	7,132	7,06	7,07		190	7322	1055,6	1,099		21,6	2,8	7,04	0,4280	-0,01	7,591	1078,3	269,02	269,30	3,77	3,77	42,63	4,02
may-02	7,132	7,09	7,10		238	7369	1058,0	1,099		27,0	3,5	7,07	0,4261	0,04	7,656	1083,0	287,01	286,89	4,02	4,02	45,00	4,25
jun-02	7,132	7,17	7,18		285	7417	1053,0	1,099		32,4	4,2	7,15	1,3151	0,11	7,777	1087,6	339,67	339,29	5,04	5,04	54,64	5,10
jul-02	7,132	7,24	7,25		333	7465	1059,6	1,099		37,8	4,9	7,22	0,9790	0,41	7,887	1092,3	402,16	400,44	5,02	5,00	62,75	5,92
ago-02	7,132	7,30	7,31		380	7512	1057,4	1,099		43,2	5,6	7,28	0,8310	0,22	7,986	1097,0	474,33	473,27	6,65	6,64	69,39	6,53
sep-02	7,132	7,35	7,36		428	7560	1057,7	1,099		48,6	6,3	7,35	0,8888	0,46	8,076	1101,7	536,05	533,69	7,24	7,20	74,61	7,04
oct-02	7,132	7,40	7,41		475	7607	1056,6	1,099		54,0	7,0	7,38	0,6821	0,54	8,165	1106,4	598,24	595,34	7,83	7,79	79,82	7,53
nov-02	7,132	7,45	7,46		523	7655	1056,1	1,099		59,4	7,7	7,43	0,6775	0,54	8,256	1111,1	660,90	659,79	8,43	8,39	85,02	8,02
dic-02	7,132	7,50	7,51		571	7702	1055,6	1,099		64,8	8,4	7,48	0,6729	0,25	8,346	1115,8	644,03	642,52	9,03	9,01	90,21	8,51
ene-03	7,702	7,55	7,56	10,17	78	7780	1059,2	1,124	2,69	2,7	0,4	7,53	0,6684	0,40	8,483	1126,6	702,82	700,05	9,12	9,09	97,44	8,67
feb-03	7,702	7,57	7,58		196	7859	1056,8	1,124		5,4	0,7	7,55	0,2656	-0,21	8,524	1129,0	665,01	666,43	8,63	8,65	92,20	8,29
mar-03	7,702	7,60	7,61		294	7937	1042,9	1,124		8,1	1,1	7,58	0,3974	0,06	8,575	1131,3	638,61	638,21	8,29	8,29	88,38	7,80
abr-03	7,702	7,61	7,62		313	8015	1051,8	1,124		10,8	1,4	7,59	0,1319	0,31	8,605	1133,7	589,68	587,80	7,66	7,63	81,85	7,28
may-03	7,702	7,63	7,64		381	8093	1059,3	1,124		13,6	1,8	7,61	0,2635	0,01	8,645	1136,0	532,15	532,07	7,17	7,17	76,73	6,83
jun-03	7,702	7,66	7,67		469	8171	1065,3	1,124		16,5	2,1	7,64	0,3942	0,20	8,697	1138,4	526,11	525,04	6,83	6,82	73,05	6,90
jul-03	7,702	7,69	7,70		547	8249	1071,3	1,124		19,0	2,5	7,67	0,3927	0,60	8,749	1140,7	500,20	497,23	6,49	6,46	69,41	6,17
ago-03	7,702	7,73	7,74		625	8327	1075,9	1,124		21,7	2,8	7,71	0,5313	0,64	8,813	1143,1	483,87	482,77	6,31	6,27	67,20	5,90
sep-03	7,702	7,75	7,76		703	8406	1083,2	1,124		24,4	3,2	7,73	0,2594	0,25	8,854	1145,5	448,81	447,77	5,83	5,81	62,36	5,54
oct-03	7,702	7,77	7,78		781	8484	1090,5	1,124		27,1	3,5	7,75	0,2587	1,25	8,896	1147,8	411,85	406,77	5,35	5,28	57,36	5,10
nov-03	7,702	7,79	7,80		860	8562	1097,7	1,124		29,8	3,9	7,77	0,2581	-0,51	8,937	1150,2	374,99	376,91	4,87	4,89	52,50	4,67
dic-03	7,702	7,84	7,85		938	8640	1100,6	1,124		32,5	4,2	7,82	0,6435	0,80	9,013	1152,5	372,79	369,48	4,84	4,80	51,89	4,62
ene-04	8,640	7,86	7,87	11,38	79,5	8719	1107,9	1,157	1,70	1,6	0,2	7,84	0,2558	0,62	9,080	1158,2	360,69	358,47	4,17	4,15	50,25	4,34
feb-04	8,640	7,87	7,88		158,9	8799	1116,6	1,157		3,3	0,4	7,85	0,1276	0,19	9,103	1159,6	303,98	303,40	3,52	3,51	42,99	3,72
mar-04	8,640	7,90	7,91		238,4	8878	1122,4	1,157		4,9	0,6	7,88	0,3822	-0,27	9,149	1161,0	270,52	271,25	3,13	3,10	38,60	3,34
abr-04	8,640	7,91	7,92		317,8	8958	1131,0	1,157		6,5	0,9	7,89	0,1269	0,02	9,172	1162,4	213,90	213,83	2,48	2,48	31,41	2,72
may-04	8,640	7,92	7,93		397,3	9037	1139,6	1,157		8,2	1,1	7,90	0,1267	0,41	9,195	1163,9	157,31	156,67	1,82	1,81	24,24	2,10
jun-04	8,640	7,94	7,95		476,7	9117	1146,8	1,157		9,8	1,3	7,92	0,2532	0,75	9,229	1165,3	112,40	111,57	1,30	1,29	18,54	1,80
jul-04	8,640	7,95	7,96		556,2	9196	1153,3	1,157		11,4	1,5	7,93	0,1263	0,53	9,252	1166,7	55,88	55,58	0,65	0,64	11,42	0,99

En los primeros meses las pérdidas cambiarias superan a las ganancias de rendimientos, registrándose pérdidas. Aunque, esta situación se revierte con el transcurso de los meses, ya que, por un lado, el ritmo de depreciación supera al spread cambiario y, por otro lado, el endimimiento se acumula.

Debe hacerse notar que, en años como el 2004 donde se desacelera la depreciación, las ganancias también caen.



PARTE III

SECCIÓN CONCLUSIVA

PARTE III SECCIÓN CONCLUSIVA

5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Tomando en cuenta el entorno macroeconómico estable que estamos viviendo, el contexto externo favorable, el papel que cumple el BCB, como responsable de la conducción de la política monetaria, que responde rápida y adecuadamente a los desafíos de la coyuntura interna, modificando y adecuando varios de sus reglamentos para responder a los requerimientos de liquidez del sistema financiero; introdujo nuevos instrumentos de política monetaria (servicios de depósitos en moneda extranjera) y creó mecanismos alternativos, como el Fondo RAL-ME Interno, que le permitieron ejercer a cabalidad su papel de prestamista de última instancia, el excelente marco de regulación y supervisión con que contamos a través de la SBEF, los bajos niveles de inflación y de las tasas de devaluación y por último, la determinación de política que se lleva a cabo mediante la implantación del ITF, que por el efecto de sus recaudaciones se está dando una mejoría en los ingresos del Tesoro General de la Nación, nos permiten proyectar mejores perspectivas para el futuro del país.

En ese entorno, la liberalización financiera coadyuva al crecimiento económico, pues entre sus muchos beneficios, aumenta la transparencia de las operaciones de las instituciones financieras, al existir un amplio acceso a la información a través de publicaciones en medios de prensa o Internet. El entorno del sector privado mejoró en la toma de decisiones, ahora sus recursos fluyen hacia usos con un valor más elevado.

Asimismo, con la presencia de las instituciones financieras no bancarias, particularmente los FFP's se inició la competencia al sector bancario, evitando así la colusión que se reflejaban en sus tasas de interés tanto para colocaciones como para captaciones. Ahora los intermediarios financieros administran mejor sus carteras, diversifican riesgos, mejoran sus productos financieros, etc.

- A medida que el ritmo de la tasa de depreciación disminuya en el mes (inferior a tres centavos), los agentes económicos incurrirán en pérdidas cambiarias. Esta situación se la aprecia considerablemente en lo que va del año 2004, donde la mayoría de los meses la depreciación mensual no superó el centavo de boliviano ocasionando pérdidas atribuibles al transitar de una moneda a otra.
- Con la apertura de un depósito a plazo fijo en moneda extranjera, en los primeros meses las pérdidas cambiarias superan a las ganancias de rendimientos. Aunque, esta situación se revierte con el transcurso de los meses, ya que, por un lado, el ritmo de depreciación supera al spread cambiario y, por otro lado, el rendimiento se acumula. Pero, en años como el 2004 donde se desacelera la depreciación, las ganancias también caen, hasta entrar en la posibilidad de que la situación se revierta, volviendo a que las pérdidas cambiarias superen a las ganancias de rendimientos.
- Como efecto de la aplicación del impuesto a las transacciones financieras, se está generando un proceso de desdolarización, aunque leve, el mismo que es observado inmediatamente en el comportamiento de los depósitos y que se puede traducir en una correspondiente desdolarización en las colocaciones en el sistema financiero nacional.
- El objetivo fiscal con el que fue creado el ITF, recaudación de impuestos, resultó también en un objetivo monetario, pues está coadyuvando hacia una ligera bolivianización de los depósitos en el sistema financiero nacional.
- Por otra parte se recomienda que las autoridades monetarias de nuestro medio, diseñen nuevos mecanismos para incentivar el uso de la moneda local, como por ejemplo, diferenciación de tasas de encaje legal para moneda nacional, eliminación del RC-IVA para los depósitos en Caja de Ahorros en moneda nacional o en unidad de Fomento a la Vivienda.

Por todo lo expuesto en el presente trabajo de investigación se tienen las siguientes conclusiones y recomendaciones.

- Como producto de la aplicación del impuesto a las transacciones financieras, se presenta un cambio en la conformación del portafolio de los agentes económicos, produciéndose un traslado de las captaciones de Caja de Ahorros a Depósitos a Plazo Fijo, reduciéndose el descalce de plazos y cambiando en una no despreciable proporción de tenencia de moneda extranjera a moneda local (de dólares a bolivianos), lo que se tendría que traducir en cada vez mayores colocaciones en moneda nacional, reduciendo así el descalce de monedas y al mismo tiempo se reduciría uno de los factores que contribuyen a la morosidad de cartera, la variación del tipo de cambio, al ser afectados los sectores cuyos ingresos son en moneda nacional, ya que deben destinar una proporción mayor al pago de sus deudas.
- El rendimiento de las tasas de interés sobre recursos en moneda local resulta ser más rentable, pues los agentes económicos perciben mayores beneficios por sus depósitos en bolivianos que por sus depósitos en dólares, si y sólo si, la tasa de depreciación no es mayor a tres puntos mensual.
- El diferencial cambiario aplicado por el Ente Emisor (tipo de cambio de compra y venta), desincentiva la tenencia de moneda extranjera, debido a que la conversión de dólares a bolivianos y viceversa implica un costo de transacción (en términos de dinero y tiempo), pues los individuos utilizan moneda local para sus compras cotidianas.
- La ampliación del spread no incrementó la demanda de moneda nacional para transacciones, las posibles explicaciones pueden ser que por la formación de expectativas sobre posibles devaluaciones del boliviano, el peso problem y/o la adversidad al riesgo, los agentes económicos han asumido como un costo fijo a principio de cada mes y también se puede mencionar la falta de información acerca de los objetivos centrales de esta medida.

- Es muy importante que se promuevan políticas de incentivos del ahorro popular en las zonas rurales, que el sector financiero extienda sus servicios a esas zonas y les exponga los beneficios que el ahorrar trae consigo, como es el de poder acceder a préstamos para vivienda, educación y otros, al tener mayor y mejor acceso a la educación, se desprende un mejor nivel de vida y mayor capacidad de ahorro.
- Asimismo, se recomienda que los investigadores, tanto económicos como financieros, efectúen publicaciones, sea en la prensa escrita como televisiva, referidas a las ventajas que implica la tenencia de moneda doméstica frente a la moneda extranjera.

Finalmente, el presente trabajo de investigación, puede servir de base para una investigación mucho más profunda del tema desarrollado.

BIBLIOGRAFÍA

Arce Luis (2001) "Incertidumbre y dolarización en Bolivia" Banco Central de Bolivia, Revista de Análisis Vol.4 No.2.

Banco Central de Bolivia "Ley 1670" octubre (1995)

Banco Central de Bolivia "Boletín Estadístico". Varios números.

Banco Central de Bolivia "Memoria 2003".

Barro, Grilli y Febrero (1997). "Macroeconomía" - McGraw-Hill, Primera edición.

Boyan Rafael (2001) "Ampliación del Spread Cambiario: su efecto en la demanda de saldos monetarios para transacciones" Banco Central de Bolivia. Varias versiones. Mimeo

Decreto Supremo N°22139, 21 de febrero de 1989

Dornbusch y Fischer (1994). "Macroeconomía" – McGraw-Hill, Quinta edición.

Escóbar Fernando (2003) "Efectos de las variaciones del tipo de cambio sobre las actividades de intermediación financiera del sistema financiero boliviano 1990-2003" Banco Central de Bolivia, Mimeo.

Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR), informe de coyuntura 04/10, agosto de 2004.

Garrido Leonardo (2001) "Instrumentos Financieros y Cambiarios para Incentivar el Uso de la Moneda Nacional" Banco Central de Bolivia, Revista de Análisis Vol.4 No.1

Guzmán Calafell Javier (2002) "El papel de la liberalización financiera en la promoción y la asignación del ahorro interno", Boletín del CEMLA, jul-sep.

Ley del Impuesto a las Transacciones Financieras. (2004)

Ley N° 2297, "Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera" 20 de diciembre de 2001.

Lora Oscar (1999) "Ventajas de Mantener la Moneda Nacional en Bolivia" Banco Central de Bolivia, Revista de Análisis Vol.2 No.2.

Nobel, Diccionario Económico y Comercial, Edit. Portada Santiago de Chile, 1991

Nueva Economía, "Empresas obligadas a operar con un solo banco por el ITF". (2004) No.529, año 10.

O'Dogherty, (1997) "La Instrumentación de la Política Monetaria por el Banco Central" Gaceta de Economía, Banco de México.

Orellana Walter y Mollinedo Carlos, (1999), "Percepción de Riesgo, Dolarización y Política Monetaria en Bolivia", Banco Central de Bolivia, Revista de Análisis, Vol.2 N° 1.

Requena Juan Carlos, (2002) "Alternativas de políticas para fortalecer el ahorro de los hogares de menores ingresos en Bolivia", CEPAL, Chile.

Roger Leroy/Robert Pulsinelli, Moneda y Banca, Edit. Mc Graw Hill, 2da Edición, 1993

Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, "Memoria Anual", varios números

Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, (junio 2004) "Boletín Estadístico"

ANEXOS

TASAS DE INTERÉS REALES

Año Mes	ACTIVAS			PASIVAS			
	MN ⁽¹⁾	MN	ME	CAJA DE AHORRO		A PLAZO FIJ.	
				MN	ME	MN	ME
1997	14.00	32.21	14.04	6.43	5.19	8.89	6.84
1998	8.67	21.92	11.64	3.94	3.03	4.31	5.00
ENE99	9.24	21.50	12.27	3.95	3.05	4.72	5.62
FEB	9.04	21.64	12.56	4.29	4.15	5.09	6.13
MAR	11.00	22.79	13.86	4.90	4.81	5.52	7.09
ABR	11.85	23.64	14.39	5.33	5.42	6.08	7.84
MAY	12.39	24.36	15.09	5.80	5.99	6.84	8.57
JUN	12.72	24.11	15.71	6.24	6.48	7.20	9.20
JUL	13.32	25.43	16.29	6.98	8.00	7.80	9.76
AGO	13.70	24.96	16.80	6.86	7.28	7.92	10.26
SEP	14.29	24.66	17.31	7.17	7.70	8.34	10.79
OCT	14.47	24.85	17.94	7.56	8.21	8.79	11.38
NOV	15.27	26.32	18.57	7.93	8.73	9.26	11.98
DIC99	15.95	25.15	18.84	7.46	8.91	9.31	12.22
ENE00	14.84	26.52	18.93	7.63	8.55	9.06	12.28
FEB	14.97	26.30	19.02	7.67	8.95	9.94	12.30
MAR	14.99	25.64	19.93	7.38	8.83	8.03	12.18
ABR	14.43	25.98	18.99	6.92	8.55	8.09	11.84
MAY	14.39	25.57	18.49	6.80	8.35	7.97	11.88
JUN	14.24	25.65	18.33	6.28	8.15	7.34	11.34
JUL	14.24	25.33	18.03	6.96	7.87	7.04	11.91
AGO	14.25	25.15	17.79	6.97	7.90	6.74	10.71
SEP	14.13	25.31	17.48	5.17	7.23	6.48	10.32
OCT	13.80	25.17	17.00	4.85	6.74	6.02	9.85
NOV	13.31	23.96	16.77	4.37	6.50	5.79	9.81
DIC00	13.46	23.65	16.70	4.21	6.40	5.70	9.90
ENE01	13.85	22.28	16.72	4.06	6.38	5.72	9.38
FEB	13.20	21.75	16.65	3.97	6.37	5.79	9.28
MAR	13.36	21.07	16.84	4.03	6.42	6.01	9.35
ABR	13.67	20.92	17.29	4.22	6.54	6.41	9.99
MAY	13.44	19.92	17.36	4.76	6.65	6.62	9.90
JUN	13.43	19.91	17.00	4.00	6.57	6.50	9.96
JUL	13.23	17.90	17.60	3.96	6.58	6.96	9.51
AGO	13.18	16.91	17.65	3.79	6.87	6.67	9.99
SEP	13.49	16.34	18.37	4.09	7.08	6.92	9.97
OCT	14.14	16.77	19.14	4.57	7.67	7.64	10.90
NOV	14.29	16.64	19.36	4.85	7.84	7.70	10.92
DIC01	14.46	16.40	19.51	4.68	7.93	7.77	10.39
ENE02	14.99	16.96	19.64	4.95	7.93	7.79	10.31
FEB	14.52	16.62	19.79	4.53	7.93	7.83	10.21
MAR	14.37	16.90	19.73	4.92	7.99	7.79	10.07
ABR	14.35	16.98	19.51	4.45	8.04	7.58	9.92
MAY	14.94	17.44	19.94	4.91	8.13	7.82	9.94
JUN	14.97	17.42	19.78	4.76	8.20	7.89	9.91
JUL	15.14	17.81	20.07	5.17	8.75	8.18	10.20
AGO	15.25	17.86	20.23	5.45	8.96	8.47	10.44
SEP	15.15	17.78	20.13	5.40	8.94	8.42	10.47
OCT	15.11	17.80	19.88	5.21	8.79	8.13	10.35
NOV	14.82	17.52	19.79	5.13	8.72	8.02	10.38
DIC02	14.23	17.33	19.98	5.01	8.60	8.20	10.49
ENE03	13.96	17.82	19.45	5.08	8.66	8.32	10.55
FEB	13.90	16.88	19.35	5.67	8.66	8.48	10.52
MAR	14.03	16.97	19.05	4.90	8.42	8.39	10.37
ABR	14.16	17.13	18.99	4.72	8.13	8.21	10.13
MAY	13.94	16.97	19.27	4.53	7.88	8.22	9.92
JUN	13.92	16.44	17.74	4.29	7.48	8.14	9.94
JUL	12.99	16.83	17.09	3.69	6.92	8.06	9.93
AGO	12.35	15.13	16.36	3.29	6.34	7.79	8.17
SEP	11.64	14.32	15.64	2.74	5.79	7.66	7.44
OCT	10.84	13.30	14.72	2.39	5.10	7.42	6.69
NOV	10.48	12.83	14.14	2.22	4.99	7.50	6.08
DIC03	10.17	12.35	13.38	1.95	4.11	7.28	5.42
ENE04	9.62	12.12	12.71	1.64	3.53	7.08	4.79
FEB	8.87	11.46	11.94	1.37	2.94	6.57	4.16
MAR	8.95	10.94	11.38	1.15	2.45	6.41	3.67
ABR	7.93	9.29	10.83	1.05	2.04	6.36	3.25
MAY	6.11	7.66	10.38	0.60	1.60	5.82	2.84
JUN	5.92	7.63	9.93	0.52	1.21	5.43	2.46
JUL	5.79	7.62	9.49	0.49	0.94	4.93	2.13

FUENTE : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - GERENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO

ELABORACIÓN : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORÍA DE POLÍTICA ECONÓMICA - SECTOR MONETARIO Y

NOTAS : (1) No incluye operaciones del Banco Solidario

Para el cálculo de la tasa de interés real se utilizaron las siguientes fórmulas:

$$MN = (1+i)(1+\pi)^{12}$$

$$ME y MV = (1+i)(1+\pi)^{12}(1-d)^{12}$$

Donde: i = Tasa de interés real

π = Tasa de interés nominal promedio simple de doce meses

d = Tasa de inflación promedio simple de doce meses

d = Tasa de depreciación promedio simple de doce meses

Saldo a fin de:	TOTAL DEPOSITOS				TOTAL
	MM	MÉ	CMV	UFV	
DIC96	1.186.948	15.149.868	294.303		16.631.119
ENE97	1.210.829	15.325.151	298.314		16.834.294
FEB97	1.259.787	15.380.693	293.751		16.934.231
MAR97	1.302.418	15.605.851	297.683		17.205.952
ABR97	1.410.886	15.821.583	303.078		17.535.507
MAY97	1.384.381	15.902.312	305.853		17.592.346
JUN97	1.347.412	16.125.370	295.587		17.768.369
JUL97	1.575.324	16.982.883	281.580		18.839.757
AGO97	1.637.709	17.302.570	287.003		19.127.282
SEP97	1.580.732	17.577.895	282.309		19.441.937
OCT97	1.497.871	17.920.089	275.428		19.693.358
NOV97	1.558.993	17.809.378	252.529		19.631.198
DIC97	1.475.517	18.237.334	275.893		19.988.744
ENE98	1.554.218	18.352.790	254.694		20.161.692
FEB98	1.588.989	18.206.400	208.328		20.004.714
MAR98	1.502.254	18.791.318	204.744		20.498.316
ABR98	1.669.791	18.174.047	179.847		21.013.685
MAY98	1.505.792	18.330.838	197.758		21.034.388
JUN98	1.533.706	18.332.791	205.882		21.072.379
JUL98	1.593.229	20.335.887	210.276		22.109.370
AGO98	1.680.925	20.648.880	194.458		22.524.260
SEP98	1.694.575	20.798.498	196.009		22.612.039
OCT98	1.663.244	20.657.981	190.383		22.541.608
NOV98	1.690.040	20.743.448	195.800		22.629.478
DIC98	1.582.861	21.002.778	195.059		22.780.698
ENE99	1.498.797	21.075.079	195.496		22.769.372
FEB99	1.545.907	21.114.477	182.183		22.842.547
MAR99	1.521.930	21.202.613	186.485		22.911.028
ABR99	1.474.901	21.227.196	185.107		22.888.204
MAY99	1.466.679	21.373.888	178.333		23.019.890
JUN99	1.385.047	21.181.820	181.075		22.687.942
JUL99	1.402.816	21.475.318	142.486		23.020.620
AGO99	1.370.226	21.645.380	140.637		23.156.243
SEP99	1.391.306	22.080.247	141.202		23.612.755
OCT99	1.415.191	22.032.884	141.589		23.589.744
NOV99	1.428.453	22.421.288	141.733		23.989.484
DIC99	1.487.828	21.725.540	144.290		23.361.658
ENE00	1.485.049	22.225.445	135.108		23.845.602
FEB00	1.511.238	22.143.783	135.310		23.790.309
MAR00	1.482.208	22.281.004	135.628		23.910.040
ABR00	1.462.499	22.487.452	128.828		24.078.779
MAY00	1.501.025	22.428.317	124.977		24.054.319
JUN00	1.387.809	22.499.324	123.222		23.997.255
JUL00	1.524.842	22.825.909	124.262		24.275.013
AGO00	1.458.902	22.827.302	124.033		24.410.238
SEP00	1.491.186	22.834.507	119.448		24.445.239
OCT00	1.352.363	22.630.723	123.363		24.106.448
NOV00	1.387.338	22.686.007	116.012		24.189.355
DIC00	1.622.900	23.178.480	118.662		24.820.072
ENE01	1.482.455	23.418.088	119.971		25.030.514
FEB01	1.740.941	24.072.448	120.128		25.933.515
MAR01	1.614.544	24.063.423	118.402		25.796.369
ABR01	1.539.664	23.777.784	301.145		25.618.593
MAY01	1.483.378	24.353.049	294.810		26.131.237
JUN01	1.443.562	24.239.673	296.713		25.980.348
JUL01	1.058.152	23.935.340	282.882		25.776.174
AGO01	1.598.723	24.151.306	283.248		26.033.277
SEP01	1.514.142	24.107.081	362.782		25.984.805
OCT01	1.681.234	24.116.118	507.370		26.204.721
NOV01	1.951.995	24.418.184	407.998		26.388.178
DIC01	1.898.486	24.380.334	389.230		26.658.049
ENE02	1.668.886	24.775.457	403.944		26.770.287
FEB02	1.592.588	24.616.409	417.069		26.626.065
MAR02	1.451.081	24.393.677	405.375		26.249.132
ABR02	1.433.500	24.473.480	409.545		26.338.245
MAY02	1.429.348	24.074.450	394.013	21.720	25.944.096
JUN02	1.526.396	23.511.554	382.651	22.876	25.443.477
JUL02	1.328.980	20.534.447	341.916	22.333	22.227.656
AGO02	1.450.495	20.947.579	334.974	22.310	22.756.358
SEP02	1.487.158	21.839.868	299.924	22.260	23.649.008
OCT02	1.475.793	22.599.196	260.370	278	24.335.636
NOV02	1.431.485	23.093.870	251.085	88	24.776.486
DIC02	1.714.180	23.826.550	236.348	16.148	25.791.224
ENE03	1.547.403	24.396.067	224.204	34.602	26.192.275
FEB03	1.502.775	23.110.988	223.860	85.943	24.996.566
MAR03	1.538.872	23.319.412	225.152	68.529	25.151.965
ABR03	1.463.825	23.606.051	237.401	103.035	25.310.311
MAY03	1.588.280	23.974.817	242.550	93.765	25.896.394
JUN03	1.739.701	24.211.082	232.087	106.480	26.289.311
JUL03	1.817.690	24.777.851	208.999	82.491	26.867.031
AGO03	1.748.294	25.047.550	204.378	55.322	27.056.544
SEP03	1.791.892	25.327.610	143.307	70.546	27.333.355
OCT03	1.779.026	23.800.647	134.093	70.749	25.784.516
NOV03	1.812.491	23.962.135	129.831	63.188	26.067.644
DIC03	1.878.171	24.573.224	118.431	47.305	26.718.131
ENE04	1.728.164	24.752.784	101.803	16.225	26.598.977
FEB04	1.800.809	23.937.804	94.913	16.913	26.860.240
MAR04	1.720.888	23.805.823	84.949	706	26.612.367
ABR04	1.664.050	23.007.025	74.597	8.043	24.753.715
MAY04	1.804.925	23.267.187	72.898	61.130	25.305.940
JUN04	2.013.377	22.053.342	59.449	68.287	24.194.455
JUL04	2.114.353	22.032.915	90.131	108.908	24.346.307
9 DE AGO	2.469.869	22.266.970	90.122	116.738	24.933.688

SISTEMA BANCARIO
ESTRATIFICACION DE DEPOSITOS EN CAJA DE AHORRO
AL 30 DE JUNIO DE 2004
(En Miles de Bolivianos)

POR MONTO(1)												TOTAL		
	BSC	BNB	BUN	BME	BIS	BCR	BGA	BEC	BSO	BNA	BCT	BDB	SISTEMA	%
Mayor a US\$ 2.000.001	75.754,37	80.997,44	29.925,29	21.985,71	13.254,73	48.350,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	335.484,52	6,49%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	3.643,81	42.676,24	15.753,34	0,00	14.232,92	3.831,44	12.758,85	11.450,59	0,00	0,00	0,00	11.891,48	127.083,55	2,94%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	13.520,83	32.995,05	15.737,34	37.969,76	12.527,58	10.297,25	3.850,55	12.548,29	0,00	0,00	0,00	18.785,94	134.222,51	3,10%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	15.979,08	37.616,15	11.697,99	24.820,34	22.245,72	19.461,44	9.990,21	3.294,03	0,00	0,00	0,00	3.037,86	166.333,90	3,65%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	31.414,57	32.320,03	7.422,91	30.892,21	29.218,74	25.538,92	6.976,22	7.811,22	0,00	0,00	0,00	941,19	174.982,86	4,04%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	44.070,43	50.527,59	32.490,83	85.181,34	48.743,43	41.928,52	12.976,88	16.162,07	2.751,47	0,00	0,00	623,74	364.485,83	7,04%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	54.842,78	49.948,27	24.840,16	40.948,90	41.754,64	46.326,22	9.930,83	14.050,03	3.838,49	1.524,18	0,00	293,56	212.825,93	4,25%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	87.389,45	92.964,95	19.323,78	85.194,50	37.199,54	39.174,45	10.541,16	10.468,02	3.394,24	1.313,78	0,00	373,88	388.619,86	7,14%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	42.129,02	41.466,94	15.016,99	40.820,20	25.245,27	39.414,44	7.890,88	11.223,80	3.564,18	458,97	0,00	291,13	238.283,43	4,69%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	60.075,17	58.007,58	25.260,70	70.293,96	29.467,52	35.239,00	12.536,38	12.163,31	8.129,62	703,51	0,00	152,17	382.672,23	7,16%
Entre US\$ 500 y US\$ 1.000	85.841,48	102.436,27	41.583,32	102.223,32	84.849,39	85.000,00	18.998,97	21.055,07	14.640,89	2.193,96	0,00	44,44	583.224,27	11,62%
Menores a iguales a US\$ 500	179.298,42	136.072,99	66.841,34	196.532,31	88.241,79	109.432,49	36.752,96	31.598,37	35.608,33	942,28	0,00	123,74	841.553,95	16,46%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 1.000	45.565,58	44.916,14	22.795,49	59.595,19	13.849,73	92.798,79	3.745,85	11.370,73	15.464,78	294,31	0,00	22,44	275.231,99	5,46%
Menores a iguales a US\$ 500	19.921,32	39.487,45	24.293,78	32.230,70	14.172,35	41.979,33	7.193,41	6.381,13	17.442,12	75,74	0,00	32,94	235.889,29	4,62%
TOTAL	719.079,70	819.028,79	349.077,73	859.489,31	450.421,34	591.232,27	148.024,88	187.282,09	198.244,21	3.874,53	0,00	33.888,48	4.323.048,47	100,00%
PORCENTAJES	16,93%	18,81%	7,89%	19,61%	10,21%	15,75%	2,42%	3,87%	2,46%	0,12%	0,00%	0,79%		

POR NUMERO DE CUENTAS												TOTAL		
	BSC	BNB	BUN	BME	BIS	BCR	BGA	BEC	BSO	BNA	BCT	BDB	SISTEMA	%
Mayor a US\$ 2.000.001	3	4	1	1	1	2	0	0	0	0	0	0	12	0,02%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	1	4	1	0	1	1	1	1	0	0	0	1	11	0,02%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	3	4	3	3	3	2	1	2	0	0	0	2	26	0,01%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	8	23	5	9	11	5	2	2	0	0	0	1	72	0,01%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	29	29	8	31	28	23	6	6	0	0	0	1	191	0,02%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	94	99	45	121	91	79	29	19	6	0	0	1	578	0,12%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	182	166	81	299	139	154	32	48	12	5	0	1	1.041	0,22%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	581	581	101	343	184	260	58	96	29	7	0	2	1.629	0,34%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	389	305	111	380	184	288	52	63	27	3	0	3	1.734	0,38%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	623	619	267	838	407	588	139	129	45	8	0	3	3.703	0,77%
Entre US\$ 500 y US\$ 1.000	1.738	1.892	758	2.416	1.618	1.745	345	294	287	6	0	1	10.569	2,19%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 1.000	7.461	7.451	3.846	10.414	3.795	8.412	1.822	1.820	2.148	27	0	8	47.329	9,82%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	7.899	7.840	3.969	10.295	1.459	8.687	1.514	1.968	2.719	39	0	3	48.397	10,04%
Menores a iguales a US\$ 500	49.283	61.261	40.714	60.585	23.292	60.926	8.188	9.988	59.544	69	0	34	368.829	7,09%
TOTAL	34.052	38.202	20.910	35.990	24.422	31.175	11.873	14.548	18.227	189	0	47	482.088	100,00%
PORCENTAJES	10,22%	14,48%	12,22%	17,82%	7,14%	16,04%	2,40%	3,02%	11,09%	0,04%	0,00%	0,01%		

1 Incluye las siguientes cuentas corrientes: 212.01.212.02.222.00.235.07.235.08

SISTEMA BANCARIO
ESTRATIFICACION DE DEPOSITOS A PLAZO FIJO
AL 30 DE JUNIO DE 2004
(En Miles de Bolivianos)

POR MONTO(1)												TOTAL		
	BSC	BNB	BUN	BME	BIS	BCR	BGA	BEC	BSO	BNA	BCT	BDB	SISTEMA	%
Mayor a US\$ 2.000.001	0,00	0,00	0,00	0,00	24.158,00	37.598,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	61.864,93	0,89%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	74.632,08	127.878,37	22.019,18	79.712,83	166.106,78	90.250,91	18.063,62	3.295,20	37.815,13	0,00	0,00	0,00	427.368,55	6,94%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	42.874,79	184.143,82	39.610,81	102.524,38	121.917,44	78.140,15	58.914,98	106.042,02	56.922,42	0,00	15.642,79	4.809,17	840.508,88	9,99%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	125.544,62	237.896,78	81.914,03	293.323,87	322.128,97	310.179,54	115.748,75	209.946,88	102.203,91	4.477,62	138.463,37	15.240,00	2.254.320,21	22,72%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	102.189,96	227.860,87	82.171,82	176.515,27	183.471,57	150.185,42	93.277,47	89.299,89	76.781,26	4.845,31	12.097,87	4.022,07	1.105.120,17	12,77%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	124.084,45	262.037,38	166.705,46	197.248,19	200.884,24	126.277,38	123.175,13	124.321,43	82.914,19	2.269,70	17.098,91	14.241,89	1.346.327,27	17,12%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	86.892,33	199.042,11	102.377,88	129.168,72	116.034,60	83.673,67	82.645,81	90.252,54	60.088,22	2.123,09	3.096,14	0,00	991.871,89	10,52%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	41.818,48	107.721,20	44.782,34	74.379,32	48.094,88	33.462,22	25.602,16	33.824,22	12.663,50	860,55	404,93	380,30	420.793,20	4,49%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	32.723,49	70.162,17	25.491,24	51.995,44	29.223,47	28.892,91	23.048,29	19.269,09	11.130,50	284,66	1.251,25	242,90	295.729,25	3,27%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	33.121,87	74.051,27	20.990,83	60.585,00	30.528,79	38.771,78	13.384,98	19.899,81	11.485,30	756,75	213,84	205,60	296.909,08	3,28%
Entre US\$ 500 y US\$ 1.000	47.390,68	109.097,20	44.325,45	81.827,82	39.289,59	49.990,39	27.988,17	31.125,49	24.731,01	888,66	2.284,13	210,54	467.720,80	5,17%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 1.000	33.287,18	71.660,77	24.655,51	62.776,30	33.175,01	40.852,88	17.232,00	20.640,50	23.007,31	226,29	808,66	176,41	308.426,98	3,41%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	372,32	2.399,19	840,54	1.825,89	888,61	3.652,58	618,76	662,13	2.273,16	0,00	0,00	7,32	12.296,74	0,14%
Menores a iguales a US\$ 500	378,93	232,20	3,89	230,77	4,31	311,82	291,02	136,30	366,20	0,00	13,41	0,00	2.104,04	0,02%
TOTAL	741.114,38	1.865.926,43	896.413,39	1.319.853,00	1.202.049,45	1.007.897,02	589.800,38	748.085,99	912.508,26	18.001,71	191.248,81	41.124,17	6.042.966,72	100,00%
PORCENTAJES	8,20%	23,43%	7,70%	14,60%	14,20%	11,15%	6,63%	8,27%	9,87%	0,19%	2,11%	3,43%		

POR NUMERO DE CUENTAS												TOTAL		
	BSC	BNB	BUN	BME	BIS	BCR	BGA	BEC	BSO	BNA	BCT	BDB	SISTEMA	%
Mayor a US\$ 2.000.001	0	0	0	0	1	2	0	0	0	0	0	0	3	0,01%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	7	10	2	6	14	7	2	1	4	0	0	0	53	0,14%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	8	21	10	17	22	10	10	18	10	0	0	1	144	0,38%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	45	125	39	107	123	109	39	71	39	2	85	8	715	2,09%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	87	188	75	145	181	80	83	81	87	4	9	4	964	2,61%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	218	579	296	319	324	195	196	208	122	4	25	18	2.471	6,44%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	259	593	290	402	327	234	225	228	109	6	4	0	2.792	7,37%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	210	539	250	390	229	167	127	169	63	5	2	2	2.109	5,49%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	227	609	193	361	183	200	156	136	79	2	0	0	2.097	5,31%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	341	762	205	627	315	298	134	154	115	8	0	0	3.044	7,89%
Entre US\$ 500 y US\$ 1.000	778	1.716	681	1.524	630	650	437	491	417	13	34	4	7.025	18,99%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 1.000	824	3.084	968	3.727	1.929	1.832	877	787</						

**MUTUALES DE AHORRO PRESTAMO PARA LA VIVIENDA
ESTRATIFICACION DE DEPOSITOS EN CAJA DE AHORRO
AL 30 DE JUNIO DE 2004
(En Miles de Bolivianos)**

POR MONTO(1)	TOTAL													
	ML1	MLP	MGY	MPR	MPG	MPL	MPT	MDP	MTJ	MPY	MPD	MNT	SISTEMA %	
Mayores US\$ 2.000.001	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	5.044,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.044,62	0,41%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	0,00	4.285,68	8.295,16	0,00	0,00	1.859,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11.234,13	0,94%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	4.732,83	5.219,45	2.495,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.538,47	1,07%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	20.242,59	19.099,92	4.249,02	2.816,04	984,71	922,42	493,10	0,00	0,00	982,36	1.799,10	993,40	62.129,74	4,27%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	39.961,77	18.789,89	4.501,04	4.396,54	1.462,89	929,27	0,00	0,00	0,00	976,97	603,00	0,00	71.621,70	5,56%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	36.230,05	23.419,52	6.289,62	4.342,95	2.119,88	1.301,19	324,79	172,88	0,00	198,90	325,94	171,28	78.229,94	6,10%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	22.794,71	22.104,55	5.024,27	5.115,66	2.771,32	1.699,90	412,82	0,00	0,00	415,15	239,90	0,00	70.623,42	5,75%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 15.000	32.311,05	31.642,93	7.925,28	8.021,26	4.297,99	3.240,82	263,83	91,31	0,00	1.714,09	1.194,27	0,00	113.013,43	9,19%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	95.042,80	58.773,55	18.922,97	18.999,59	13.888,49	9.756,76	1.276,81	48,24	89,79	2.690,08	1.268,20	0,00	211.025,20	17,21%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	146.092,70	67.112,29	39.834,49	29.829,02	27.944,09	11.995,99	2.627,99	382,92	382,74	4.127,67	3.711,14	749,09	242.946,70	20,02%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	62.214,46	35.299,77	19.969,62	3.246,54	11.985,97	4.785,49	1.250,29	246,21	193,64	2.257,02	947,91	291,08	139.224,58	11,31%
Menores o iguales a US\$ 500	32.094,99	29.219,09	19.261,24	12.232,94	16.874,27	3.998,42	2.554,05	354,47	294,71	3.429,11	1.227,95	1.022,28	123.470,91	10,11%
TOTAL	349.282,82	324.619,20	162.174,23	90.992,58	77.227,91	25.708,51	11.022,80	1.277,00	859,88	18.311,94	11.097,33	2.627,31	1.251.652,46	100,00%
PORCENTAJES	44,92%	27,12%	8,39%	7,39%	8,27%	2,92%	0,99%	0,19%	0,08%	1,94%	0,99%	0,11%	100,00%	

POR NUMERO DE DEPOSITOS	TOTAL													
	ML1	MLP	MGY	MPR	MPG	MPL	MPT	MDP	MTJ	MPY	MPD	MNT	SISTEMA %	
Mayores US\$ 2.000.001	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	1,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	0,00%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	0,00	2,00	2,00	0,00	0,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,00	0,00%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	5,90	9,00	2,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13,00	0,00%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	39,80	37,90	9,00	8,00	2,00	2,00	1,00	0,00	0,00	1,00	3,00	1,00	131,00	0,04%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	133,20	84,00	18,00	16,00	5,00	2,00	0,00	0,00	0,00	3,00	2,00	3,00	341,00	0,09%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	191,00	125,00	33,00	33,00	11,00	10,00	2,00	1,00	0,00	1,00	5,00	1,00	404,00	0,14%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	242,00	193,00	37,00	38,00	20,00	12,00	3,00	0,00	0,00	2,00	4,00	3,00	522,00	0,19%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	847,00	336,00	84,00	99,00	70,00	34,00	3,00	1,00	0,00	12,00	12,00	3,00	1.192,00	0,42%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	1.779,00	1.394,00	293,00	298,00	249,00	107,00	25,00	1,00	2,00	49,00	20,00	9,00	2.907,00	1,09%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	8.296,00	4.894,00	1.749,00	1.548,00	1.989,00	619,00	218,00	30,00	25,00	265,00	166,00	44,00	19.099,00	0,69%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	10.846,00	6.073,00	1.890,00	1.613,00	2.021,00	519,00	243,00	44,00	34,00	368,00	120,00	44,00	24.007,00	0,89%
Menores o iguales a US\$ 500	180.108,00	41.291,00	17.206,00	16.581,00	19.977,00	3.261,00	8.777,00	307,00	382,00	12.999,00	2.994,00	2.843,00	233.490,00	80,19%
TOTAL	124.973,00	54.174,00	22.051,00	22.248,00	21.224,00	8.867,00	7.373,00	384,00	345,00	13.674,00	3.210,00	2.927,00	286.872,00	100,00%
PORCENTAJES	44,92%	19,39%	7,89%	7,99%	7,49%	2,43%	2,63%	0,14%	0,23%	4,87%	1,19%	1,40%	100,00%	

(1) Incluye las siguientes cuentas corrientes: 212.01.212.02.223.00.228.07.233.98

**MUTUALES DE AHORRO PRESTAMO PARALAVIVIENDA
ESTRATIFICACION DE DEPOSITOS A PLAZO FIJO
AL 30 DE JUNIO DE 2004
(En Miles de Bolivianos)**

POR MONTO(1)	TOTAL													
	ML1	MLP	MGY	MPR	MPG	MPL	MPT	MDP	MTJ	MPY	MPD	MNT	SISTEMA %	
Mayores US\$ 2.000.001	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	18.586,79	1.732,52	4.207,70	7.420,00	0,00	12.672,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44.322,91	2,94%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	49.053,19	25.667,79	10.507,52	918,72	782,33	871,20	1.243,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	89.082,81	5,24%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	60.357,81	50.632,84	49.928,27	3.967,85	2.683,13	11.970,89	435,80	0,00	0,00	990,20	2.029,12	0,00	201.162,94	12,07%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	102.167,29	64.969,42	44.597,25	7.892,58	1.972,00	11.121,86	3.990,93	0,00	841,95	2.623,41	8.177,84	354,92	230.519,44	15,07%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	87.043,81	83.694,44	34.426,74	5.804,59	2.834,13	11.486,06	3.290,04	0,00	249,20	847,43	962,70	221,70	201.166,99	12,07%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	67.429,38	38.739,80	26.949,29	3.270,59	4.394,92	7.250,44	1.835,07	0,00	780,64	1.725,05	0,00	0,00	103.662,59	5,22%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	77.817,81	45.819,84	22.897,28	4.961,67	8.340,92	7.124,20	3.325,14	0,00	871,72	1.220,74	222,54	91,99	172.523,52	10,23%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	132.929,21	75.609,20	45.073,33	10.440,69	12.961,82	13.528,59	8.210,87	125,80	843,75	1.782,02	298,50	161,18	206.400,03	18,02%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	100.209,99	60.759,36	35.937,78	9.147,54	10.668,94	11.147,29	8.257,20	41,36	1.821,98	869,32	381,20	222,54	226.157,19	14,16%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	6.712,35	4.296,99	1.998,49	361,58	1.130,46	647,73	461,05	4,75	134,92	83,14	21,68	27,01	15.651,18	0,84%
Menores o iguales a US\$ 500	803,44	990,88	388,02	79,20	127,76	69,71	80,40	0,00	62,83	16,84	3,70	0,00	2.541,77	0,19%
TOTAL	723.599,01	427.388,97	276.108,03	52.053,49	44.676,46	87.007,18	27.100,01	172,63	4.298,28	18.220,69	9.997,35	1.399,66	1.467.292,98	100,00%
PORCENTAJES	43,40%	25,87%	16,68%	3,18%	2,69%	5,22%	1,62%	0,01%	0,29%	0,41%	0,60%	0,09%	100,00%	

POR NUMERO DE CUENTA	TOTAL													
	ML1	MLP	MGY	MPR	MPG	MPL	MPT	MDP	MTJ	MPY	MPD	MNT	SISTEMA %	
Mayores US\$ 2.000.001	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	0	1	2	2	0	4	0	0	0	0	0	0	18	0,09%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	47	25	9	7	1	1	1	1	2	0	0	0	88	0,17%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	148	87	41	4	5	19	7	0	0	2	2	0	290	0,15%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	225	215	127	24	9	35	13	0	0	8	17	1	733	0,30%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	439	271	170	28	14	55	18	0	2	4	2	1	1.303	0,32%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	487	278	191	22	34	50	12	0	0	11	6	0	1.361	0,37%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	798	472	236	51	70	72	34	0	4	13	3	1	1.748	0,39%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	2.198	1.286	725	171	210	216	129	2	12	27				

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO
ESTRATIFICACION DE DEPOSITOS EN CAJA DE AHORROS
AL 30 DE JUNIO DE 2004
(En Miles de Bolivianos)

POR MONTO(1)	CJN	CSM	CFA	CSP	CLY	CSA	CPX	CIH	CQC	CJP	CMG	CEC	CCR	CCM	CST	CTO	CTR	CJO	CMR	CJB	CCP	TOTAL		
																						SISTEM	%	
Mayores US\$ 2.000,000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Entre US\$ 1.000,000 y US\$ 2.000,000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Entre US\$ 500,000 y US\$ 1.000,000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Entre US\$ 200,000 y US\$ 500,000	2.801,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.571,88	0,00	0,00	0,00	0,00	4.833,82	0,00	0,00
Entre US\$ 100,000 y US\$ 200,000	1.106,81	1.959,99	0,00	951,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.190,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.348,44	5.347,53	1,22%
Entre US\$ 50,000 y US\$ 100,000	1.107,50	999,95	0,00	472,68	1.172,84	0,00	433,12	519,03	0,00	0,00	588,68	638,98	438,75	0,00	0,00	440,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.624,81	1,22%
Entre US\$ 30,000 y US\$ 50,000	1.821,67	3.906,35	201,23	814,98	0,00	1.981,43	0,00	242,42	0,00	0,00	680,05	0,00	208,49	215,21	611,44	595,57	1.376,10	0,00	859,69	0,00	253,75	13.532,25	2,77%	
Entre US\$ 20,000 y US\$ 30,000	2.425,18	3.112,11	949,60	718,19	1.264,49	2.683,70	927,48	0,00	0,00	0,00	487,13	709,64	159,09	460,77	504,75	0,00	0,00	0,00	389,51	0,00	80,28	14.817,54	3,04%	
Entre US\$ 15,000 y US\$ 20,000	3.730,19	1.855,58	817,08	763,08	0,00	1.101,12	425,71	0,00	0,00	123,81	121,96	0,00	839,59	0,00	380,41	500,83	731,10	848,54	693,28	0,00	1.956,56	13.495,04	2,76%	
Entre US\$ 10,000 y US\$ 15,000	9.259,32	8.712,39	2.835,13	2.811,41	1.739,29	3.553,50	1.543,91	300,22	0,00	283,38	86,30	1.384,75	847,12	498,16	350,58	1.932,01	349,02	894,87	1.774,73	811,54	872,93	38.429,00	7,45%	
Entre US\$ 5,000 y US\$ 10,000	16.871,90	9.337,81	8.893,83	8.470,63	12.249,04	8.549,00	10.099,50	4.059,25	2.742,02	4.807,53	2.352,11	1.700,28	4.528,89	3.801,44	1.141,70	3.458,29	3.340,74	2.180,23	3.964,25	8.049,59	2.284,26	8.736,94	91.905,61	19,22%
Entre US\$ 2,000 y US\$ 5,000	37.265,16	17.252,79	38.834,43	32.249,04	8.549,00	10.099,50	4.059,25	2.742,02	2.716,52	1.145,00	3.864,78	1.469,87	3.049,18	5.918,31	1.199,37	1.937,04	1.854,56	706,37	1.681,17	1.273,94	2.627,03	84.889,64	17,22%	
Entre US\$ 1,000 y US\$ 2,000	14.667,96	8.029,29	8.399,26	4.389,02	2.532,29	3.313,87	1.463,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	88.194,86	18,28%	
Menores o iguales a US\$ 500	18.168,10	3.816,18	12.179,82	8.937,73	3.238,29	3.865,54	2.255,10	3.198,06	4.896,78	2.219,22	3.362,17	2.471,73	4.468,24	1.287,89	2.071,02	3.368,66	2.251,84	1.282,94	2.185,71	3.322,96	2.569,92	88.194,86	18,28%	
TOTAL	111.485,07	84.969,88	82.039,90	36.479,34	20.891,72	32.348,19	12.692,21	8.859,29	32.718,33	6.073,34	8.525,52	12.674,86	30.438,61	4.455,82	16.549,23	16.201,35	12.969,21	4.573,82	16.338,27	6.969,39	29.121,78	486.927,85	100,00%	
PORCENTAJES	22,80%	19,88%	19,82%	7,48%	4,27%	6,92%	2,59%	2,02%	2,81%	1,41%	1,92%	2,59%	4,17%	0,91%	2,18%	2,31%	2,80%	0,94%	3,10%	1,42%	4,11%	100,00%		

R NUMERO DE DEPOS	CJN	CSM	CFA	CSP	CLY	CSA	CPX	CIH	CQC	CJP	CMG	CEC	CCR	CCM	CST	CTO	CTR	CJO	CMR	CJB	CCP	TOTAL		
																						SISTEM	%	
Mayores US\$ 2.000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Entre US\$ 1.000,000 y US\$ 2.000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Entre US\$ 500,000 y US\$ 1.000,000	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Entre US\$ 200,000 y US\$ 500,000	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	5	4,00%
Entre US\$ 100,000 y US\$ 200,000	1	1	0	1	2	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	5	4,00%
Entre US\$ 50,000 y US\$ 100,000	2	1	0	1	2	0	1	1	0	0	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15	0,00%
Entre US\$ 30,000 y US\$ 50,000	7	19	1	3	0	6	0	3	0	0	2	0	1	1	1	1	3	4	0	2	0	1	47	0,01%
Entre US\$ 20,000 y US\$ 30,000	12	17	2	4	7	14	3	0	0	0	0	3	4	1	3	3	3	0	2	0	0	5	82	0,02%
Entre US\$ 15,000 y US\$ 20,000	28	34	3	8	7	8	3	0	0	1	1	0	4	1	3	4	0	1	5	0	0	6	101	0,03%
Entre US\$ 10,000 y US\$ 15,000	98	81	31	30	19	35	18	2	0	1	18	7	8	8	17	4	2	18	2	0	0	357	5,16%	
Entre US\$ 5,000 y US\$ 10,000	316	173	126	103	71	111	33	22	23	12	6	23	46	16	32	31	18	7	52	16	81	1.362	0,35%	
Entre US\$ 2,000 y US\$ 5,000	2.219	1.027	1.308	798	381	836	228	165	330	150	119	291	308	72	221	309	202	134	206	101	416	8.664	2,43%	
Entre US\$ 1,000 y US\$ 2,000	2.556	1.046	1.573	767	413	887	381	245	481	299	262	273	348	92	274	342	258	124	201	232	214	11.438	2,61%	
Menores o iguales a US\$ 500	64.738	65.727	33.621	30.360	8.236	11.504	14.364	11.108	8.817	6.382	6.762	8.287	12.906	2.232	3.845	10.173	17.969	8.295	18.323	8.527	5.305	38.818	84,03%	
TOTAL	78.048	69.081	30.560	33.001	9.152	12.276	14.707	11.640	10.511	6.365	10.186	8.872	19.918	2.812	4.344	10.027	17.969	8.437	18.759	8.346	6.811	39.626	100,00%	
PORCENTAJES	18,29%	17,46%	8,37%	8,20%	2,25%	3,48%	3,77%	3,07%	2,68%	1,68%	2,68%	2,53%	3,88%	0,75%	1,11%	2,60%	4,91%	2,17%	2,19%	2,68%	1,70%	100,00%		

(1) Incluye las siguientes cuentas corrientes: 212.01.212.02.222.06.236.07.239.08

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO
ESTRATIFICACION DE DEPOSITOS A PLAZO FIJO
AL 30 DE JUNIO DE 2004
(En Miles de Bolivianos)

POR MONTO(1)	CJN	CSM	CFA	CSP	CLY	CSA	CPX	CIH	CQC	CJP	CMG	CEC	CCR	CCM	CST	CTO	CTR	CJO	CMR	CJB	CCP	TOTAL			
																						SISTEM	%		
Mayores US\$ 2.000,000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	
Entre US\$ 1.000,000 y US\$ 2.000,000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 500,000 y US\$ 1.000,000	9.844,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 200,000 y US\$ 500,000	20.817,73	3.325,49	2.176,50	1.999,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 100,000 y US\$ 200,000	19.339,98	10.811,15	8.534,00	2.199,09	4.872,80	0,00	3.893,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 50,000 y US\$ 100,000	44.326,28	39.322,75	17.945,00	5.436,29	12.190,69	1.188,02	4.389,80	1.847,70	4.382,75	994,00	990,90	819,87	0,00	0,00	0,00	0,00	18.858,98	1.422,69	713,89	602,40	0,00	0,00	131.342,23	12,82%	
Entre US\$ 30,000 y US\$ 50,000	36.026,57	32.565,78	18.493,00	5.248,79	1.781,12	2.384,48	4.217,38	2.495,20	3.043,38	808,35	2.129,88	310,80	2.810,00	293,04	809,24	1.239,91	1.425,00	902,95	1.569,74	0,00	583,96	0,00	131.514,28	12,62%	
Entre US\$ 20,000 y US\$ 30,000	25.896,01	20.352,77	8.613,16	5.915,04	4.886,29	3.031,88	2.482,58	1.888,04	2.887,42	1.369,42	3.087,88	1.837,42	1.377,34	633,60	1.841,38	8.254,94	1.584,00	259,82	816,76	940,29	701,95	0,00	106.311,54	10,15%	
Entre US\$ 15,000 y US\$ 20,000	20.426,09	16.942																							

**FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS
ESTRATIFICACION DE DEPOSITOS EN CAJA DE AHORROS
AL 30 DE JUNIO DE 2004
(En Miles de Bolivianos)**

POR MONTO(1)	FAC	FLA	FSL	FCO	FIE	FEF	FPR	FFO	TOTAL	
									SISTEMA	%
Mayores US\$ 2.000.001	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	0,00	0,00	4,68	0,00	0,00	0,00	7.187,48	0,00	7.187,48	2,07%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	0,00	0,00	1.019,33	0,00	0,00	0,00	0,00	10.214,14	11.233,48	4,34%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	0,00	1.821,91	1.122,62	1.254,44	0,00	2.990,71	3.230,44	0,00	10.520,10	3,93%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	0,00	4.258,45	730,71	993,27	1.452,86	491,99	2.421,71	5.046,22	15.708,12	5,72%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	0,00	3.158,60	544,03	328,94	547,99	1.037,34	1.244,59	1.250,02	8.167,60	3,00%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	0,00	2.261,18	389,82	353,57	438,19	190,01	2.433,01	1.006,06	8.346,29	3,11%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	0,00	1.908,71	137,59	82,43	298,08	273,20	3.254,54	999,92	7.791,84	2,91%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	0,00	2.934,59	328,35	1.884,59	880,32	360,05	5.074,89	1.400,29	12.797,20	4,78%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	0,00	6.297,49	449,62	2.436,49	4.593,89	916,54	9.939,01	2.022,72	25.725,26	9,66%
Entre US\$ 201 y US\$ 500	0,00	16.913,42	1.149,29	3.739,55	19.249,18	1.810,12	29.225,49	4.391,77	79.687,13	29,66%
Entre US\$ 51 y US\$ 1.000	0,00	8.834,17	624,24	1.132,90	3.791,33	905,00	14.834,62	2.082,10	34.992,12	13,01%
Menores o iguales a US\$ 500	0,00	12.772,02	719,45	1.260,82	8.488,24	747,21	20.323,36	3.669,84	45.021,90	16,61%
TOTAL	0,00	84.793,83	7.882,73	14.884,69	49.320,77	9.200,33	99.579,79	31.128,19	267.052,51	100,00%
PORCENTAJES	0,00%	24,16%	2,94%	8,98%	16,09%	3,43%	37,17%	11,82%	192,30%	

POR NUMERO DE DEPOSITO(1)	FAC	FLA	FSL	FCO	FIE	FEF	FPR	FFO	TOTAL	
									SISTEMA	%
Mayores US\$ 2.000.001	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	0	0	0	0	0	0	1	0	1	0,00%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	0	0	1	0	0	0	0	4	5	0,00%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	0	2	1	1	0	3	2	0	12	0,01%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	0	8	1	2	3	1	4	0	27	0,02%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	0	11	2	1	2	3	4	0	37	0,03%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	0	12	2	2	3	1	15	0	44	0,03%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	0	14	1	6	6	2	24	0	63	0,04%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	0	30	4	20	10	4	88	14	137	0,05%
Entre US\$ 201 y US\$ 500	0	119	8	44	89	17	188	38	503	0,36%
Entre US\$ 51 y US\$ 1.000	0	1.224	66	308	1.202	82	1.589	377	4.598	2,97%
Entre US\$ 201 y US\$ 1.000	0	1.739	107	195	992	119	2.619	794	6.133	3,99%
Menores o iguales a US\$ 500	0	32.215	3.077	4.096	21.842	2.197	77.437	5.646	124.812	32,80%
TOTAL	0	40.379	3.079	4.882	24.148	2.433	82.238	9.205	169.716	100,00%
PORCENTAJES	0,00%	24,22%	2,14%	2,70%	14,48%	1,46%	49,33%	5,62%		

(1) Incluye las siguientes cuentas corrientes : 212.01.212.02.202.00.205.07.245.08

**FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS
ESTRATIFICACION DE DEPOSITOS A PLAZO FIJO
AL 30 DE JUNIO DE 2004
(En Miles de Bolivianos)**

POR MONTO(1)	FAC	FLA	FSL	FCO	FIE	FEF	FPR	FFO	TOTAL	
									SISTEMA	%
Mayores US\$ 2.000.001	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27.244,83	0,00	27.244,83	2,41%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	0,00	10.296,00	0,00	0,00	7.920,00	0,00	21.374,80	9.998,63	48.277,23	4,27%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	0,00	37.837,97	0,00	9.190,44	21.190,17	4.991,18	30.426,99	27.210,29	147.546,09	13,07%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	0,00	32.199,89	7.996,14	4.720,32	21.395,29	25.729,95	28.010,31	24.707,22	144.509,13	12,78%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	0,00	74.706,95	18.272,63	20.203,70	24.912,74	7.171,56	36.990,99	37.284,81	217.721,55	19,29%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	0,00	44.420,50	10.324,81	14.451,67	14.426,93	8.248,88	22.198,43	16.299,49	120.516,80	11,45%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	0,00	17.709,98	3.879,48	12.451,14	9.207,76	5.104,09	19.120,10	9.518,89	76.999,27	8,01%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	0,00	15.298,76	2.706,71	5.182,19	5.827,81	3.288,09	13.682,91	8.048,46	52.071,71	4,68%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	0,00	12.344,05	3.061,21	3.228,73	6.131,83	3.044,75	22.602,70	8.254,04	66.967,38	5,39%
Entre US\$ 201 y US\$ 500	0,00	21.899,44	2.499,02	6.528,34	10.514,10	9.627,58	42.003,21	14.484,12	107.881,99	9,94%
Entre US\$ 51 y US\$ 1.000	0,00	26.548,48	1.235,02	2.150,78	8.574,77	7.349,87	47.801,84	8.461,04	102.413,71	9,29%
Entre US\$ 51 y US\$ 1.000	0,00	3.518,38	212,46	134,29	1.035,04	488,32	8.995,45	584,72	11.850,86	1,02%
Menores o iguales a US\$ 500	0,00	1.177,14	119,17	9,00	392,00	88,38	1.912,38	106,74	3.772,81	0,33%
TOTAL	0,00	218.159,73	50.821,58	85.438,58	131.520,30	73.542,63	216.204,73	152.538,43	1.191.828,69	100,00%
PORCENTAJES	0,00%	28,13%	4,48%	7,32%	11,63%	6,30%	29,22%	13,48%		

POR NUMERO DE CUENTAS	FAC	FLA	FSL	FCO	FIE	FEF	FPR	FFO	TOTAL	
									SISTEMA	%
Mayores US\$ 2.000.001	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	0	0	0	0	0	0	2	0	2	0,02%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	0	2	0	0	1	0	4	2	9	0,07%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	0	19	0	3	9	2	13	11	56	0,46%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	0	31	7	5	18	21	25	28	137	1,09%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	0	119	29	47	44	11	85	44	346	2,80%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	0	125	38	42	48	19	93	50	385	3,10%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	0	89	20	60	46	24	85	47	380	3,14%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	0	303	12	26	40	23	80	42	396	2,94%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	0	122	32	51	61	31	233	88	617	5,10%
Entre US\$ 201 y US\$ 500	0	369	39	103	119	162	700	223	1.774	14,88%
Entre US\$ 51 y US\$ 1.000	0	1.241	59	61	299	289	2.262	358	4.698	39,70%
Entre US\$ 51 y US\$ 1.000	0	547	34	18	103	79	911	82	1.829	15,08%
Menores o iguales a US\$ 500	0	455	60	3	169	24	902	35	1.544	12,91%
TOTAL	0	3.221	327	484	1.199	878	5.268	1.510	12.108	100,00%
PORCENTAJES	0,00%	26,69%	2,79%	3,72%	9,87%	5,58%	43,48%	8,34%		

(1) Incluye las siguientes cuentas corrientes : 212.01.222.00.226.00.216.10

SISTEMA BANCARIO
ESTRATIFICACION DE DEPOSITOS DEL PUBLICO A LA VISTA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(En Miles de Bolivianos)

GR MONTO(1)	BSC	BNB	BUN	BME	BIS	BCR	BGA	BEC	BSO	BNA	BCT	BDB	TOTAL SISTEMA	%	
Men US\$ 2.000,001	173.034	283.252	0	26.358	41.682	162.288	22.172	0	0	0	164.643	0	963.961	14,38%	
US\$ 1.000,001 y US\$ 2.000,000	29.021	123.437	0	23.548	79.459	93.123	23.287	17.287	0	0	99.612	14.012	510.284	8,49%	
US\$ 500,001 y US\$ 1.000,000	34.978	87.228	0	30.390	101.498	81.065	21.099	21.720	0	0	48.478	0	500.787	8,38%	
US\$ 200,001 y US\$ 500,000	108.737	102.739	0	44.894	143.029	148.077	110.999	31.794	28.718	0	0	77.693	3.485	704.701	13,22%
US\$ 100,001 y US\$ 200,000	68.428	127.975	0	43.294	141.528	128.065	68.741	29.574	38.692	0	1.827	43.649	944	998.204	11,61%
US\$ 50,001 y US\$ 100,000	79.737	113.898	0	43.928	134.387	123.264	78.771	39.922	41.020	0	2.401	17.321	1.738	967.248	11,10%
US\$ 20,001 y US\$ 50,000	89.088	69.215	0	39.580	138.929	78.298	32.298	19.023	29.729	0	1.052	7.923	1.298	486.180	7,79%
US\$ 10,001 y US\$ 20,000	42.869	52.538	0	39.805	79.709	48.873	37.034	12.872	23.791	0	577	5.902	127	326.117	5,29%
US\$ 5,001 y US\$ 10,000	33.171	52.768	0	31.251	50.848	30.600	23.094	8.172	13.920	0	438	3.122	0	217.120	3,61%
US\$ 1,001 y US\$ 5,000	38.460	40.739	0	28.494	63.121	33.029	28.057	10.878	15.819	0	961	2.834	482	259.020	4,32%
US\$ 501 y US\$ 1.000	44.374	55.257	0	30.879	74.150	37.914	28.101	11.821	20.540	0	857	2.182	586	314.556	5,23%
US\$ 1,001 y US\$ 5,000	49.211	40.942	0	38.068	70.711	35.423	32.880	12.938	20.717	0	766	2.297	523	316.226	5,18%
US\$ 501 y US\$ 1.000	1.329	6.599	0	5.337	9.493	4.094	2.738	1.704	2.937	0	122	294	74	38.243	0,63%
Men o iguales a US\$ 500	3.872	5.993	0	4.232	7.470	3.788	2.329	1.408	2.074	0	128	129	88	31.050	0,52%
TAL	767.094	1.150.229	254.349	1.029.303	600.323	794.179	237.178	279.802	0	8.029	473.534	34.489	6.012.467	100,00%	
Porcentaje	12,71%	19,13%	9,89%	17,05%	14,37%	13,21%	3,94%	4,60%	0,00%	9,15%	7,98%	0,41%	100,00%		

GR MONTO(1)	BSC	BNB	BUN	BME	BIS	BCR	BGA	BEC	BSO	BNA	BCT	BDB	TOTAL SISTEMA	%
Men US\$ 2.000,001	3	9	0	1	2	8	1	0	0	0	9	0	27	0,00%
US\$ 1.000,001 y US\$ 2.000,000	3	13	1	3	8	8	2	2	0	0	8	1	51	0,08%
US\$ 500,001 y US\$ 1.000,000	8	16	4	17	18	19	4	4	0	0	8	0	90	0,15%
US\$ 200,001 y US\$ 500,000	48	45	19	57	62	47	13	11	0	0	31	2	325	0,38%
US\$ 100,001 y US\$ 200,000	81	117	43	131	127	85	27	37	0	2	38	1	648	0,74%
US\$ 50,001 y US\$ 100,000	147	210	81	255	228	145	68	73	0	5	79	3	1.221	1,45%
US\$ 20,001 y US\$ 50,000	198	231	131	393	390	174	64	87	0	4	29	4	1.882	1,77%
US\$ 10,001 y US\$ 20,000	231	275	163	417	398	195	69	125	0	3	29	4	1.787	2,01%
US\$ 5,001 y US\$ 10,000	243	241	159	377	230	170	61	102	0	3	23	0	1.609	1,83%
US\$ 1,001 y US\$ 5,000	381	426	275	837	345	302	111	176	0	7	28	5	2.714	3,09%
US\$ 501 y US\$ 1.000	803	995	590	1.240	682	659	213	372	0	16	33	12	5.988	6,48%
US\$ 1,001 y US\$ 5,000	2.995	2.582	1.869	5.870	1.943	1.752	667	1.094	0	43	116	30	18.422	19,70%
US\$ 501 y US\$ 1.000	794	1.249	953	1.895	707	699	323	520	0	23	48	13	6.997	7,93%
Men o iguales a US\$ 500	7.084	7.969	9.023	8.874	3.149	3.895	2.197	8.007	0	111	427	87	48.732	55,49%
TAL	12.837	14.272	10.279	17.847	8.015	8.026	3.800	8.719	0	217	896	164	87.893	100,00%
Porcentaje	14,38%	16,25%	15,12%	20,32%	9,19%	9,14%	4,23%	9,90%	0,00%	0,25%	0,97%	0,19%	100,00%	

SISTEMA BANCARIO
ESTRATIFICACION DE DEPOSITOS DEL PUBLICO EN CAJA DE AHORRO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(En Miles de Bolivianos)

GR MONTO(1)	BSC	BNB	BUN	BME	BIS	BCR	BGA	BEC	BSO	BNA	BCT	BDB	TOTAL SISTEMA	%
Men US\$ 2.000,001	98.944	65.551	21.387	29.216	18.882	51.433	0	0	0	0	0	0	223.295	3,97%
US\$ 1.000,001 y US\$ 2.000,000	42.551	83.282	22.327	32.121	83.852	25.846	0	0	0	0	0	7.889	266.682	4,37%
US\$ 500,001 y US\$ 1.000,000	37.787	33.535	17.700	16.048	19.949	35.884	23.827	19.558	8.882	0	0	23.647	232.868	3,92%
US\$ 200,001 y US\$ 500,000	46.021	68.991	19.194	49.986	41.859	24.133	22.181	17.152	1.791	0	0	0	391.240	4,79%
US\$ 100,001 y US\$ 200,000	45.790	85.084	28.481	58.127	71.542	54.778	11.880	11.744	4.873	0	0	2.003	254.278	3,02%
US\$ 50,001 y US\$ 100,000	80.925	96.517	35.111	92.775	78.859	94.832	18.253	25.447	8.078	0	0	2.486	488.979	5,94%
US\$ 20,001 y US\$ 50,000	84.974	86.774	30.554	86.598	73.181	69.382	19.808	21.241	7.259	2.000	0	0	482.885	5,90%
US\$ 10,001 y US\$ 20,000	76.335	74.732	29.048	94.830	85.230	79.855	17.283	17.968	10.049	423	0	188	456.267	7,50%
US\$ 5,001 y US\$ 10,000	59.327	58.988	19.221	79.451	43.227	59.879	10.388	13.472	7.892	382	0	118	345.924	5,69%
US\$ 1,001 y US\$ 5,000	85.717	94.399	34.299	118.961	86.190	90.357	31.237	31.132	12.993	424	0	180	620.463	7,53%
US\$ 501 y US\$ 1.000	130.307	144.891	61.871	108.202	78.420	109.049	20.934	30.224	25.398	791	0	327	838.401	10,19%
US\$ 1,001 y US\$ 5,000	173.696	193.513	66.783	259.106	87.449	208.669	43.172	38.583	50.777	580	0	194	1.148.758	18,90%
US\$ 501 y US\$ 1.000	31.185	34.145	20.469	46.502	12.273	39.538	7.504	8.077	10.997	182	0	0	209.961	2,45%
Men o iguales a US\$ 500	17.107	36.862	25.409	48.747	12.918	39.335	7.009	8.764	15.918	70	0	3	207.722	2,41%
TAL	947.089	1.102.126	480.893	1.202.454	730.340	879.965	233.037	225.218	193.803	4.880	0	38.565	6.094.361	100,00%
Porcentaje	15,54%	16,11%	7,58%	19,76%	12,00%	16,11%	3,83%	3,70%	2,94%	0,09%	0,00%	0,41%	100,00%	

GR MONTO(1)	BSC	BNB	BUN	BME	BIS	BCR	BGA	BEC	BSO	BNA	BCT	BDB	TOTAL SISTEMA	%
Men US\$ 2.000,001	1	2	1	1	1	2	0	0	0	0	0	0	8	0,00%
US\$ 1.000,001 y US\$ 2.000,000	4	7	2	2	7	3	0	0	0	0	0	1	25	0,01%
US\$ 500,001 y US\$ 1.000,000	7	9	3	2	3	3	4	4	1	0	0	4	41	0,01%
US\$ 200,001 y US\$ 500,000	19	29	8	22	18	12	10	8	1	0	0	0	123	0,03%
US\$ 100,001 y US\$ 200,000	44	60	29	58	68	52	11	11	5	0	0	2	338	0,07%
US\$ 50,001 y US\$ 100,000	152	133	64	180	158	129	34	48	12	0	0	4	936	0,20%
US\$ 20,001 y US\$ 50,000	290	296	111	320	248	234	88	74	25	7	0	0	1.671	0,35%
US\$ 10,001 y US\$ 20,000	405	399	155	504	292	425	92	97	54	2	0	1	2.428	0,51%
US\$ 5,001 y US\$ 10,000	429	422	144	873	320	437	81	101	59	3	0	1	2.979	0,64%
US\$ 1,001 y US\$ 5,000	888	1.000	383	1.270	597	665	230	213	109	5	0	1	3.672	1,20%
US\$ 501 y US\$ 1.000	2.367	2.987	1.161	3.899	1.428	2.588	580	554	474	14	0	8	18.418	3,25%
US\$ 1,001 y US\$ 5,000	9.580	10.680	5.585	14.441	4.812	11.776	3.450	3.007	3.017	30	0	8	84.283	13,99%
US\$ 501 y US\$ 1.000	5.558	6.210	3.718	8.337	2.382	7.067	1.074	1.090	2.013	31	0	0	37.777	7,91%
Men o iguales a US\$ 500	31.801	49.020	48.731	55.245	23.070	57.137	7.190	8.921	46.344	94	0	8	242.348	19,27%
TAL	71.545	69.996	80.543	84.893	33.408	86.830	12.120	12.839	51.740	298	0	38	473.730	100,00%
Porcentaje	19,10%	14,14%	12,87%	17,88%	7,99%	17,09%	2,54%	2,71%	10,00%	0,04%	0,00%	0,01%	100,00%	

MUTUALES DE AHORRO PRESTAMO PARA LA VIVIENDA
ESTRATIFICACION DE DEPOSITOS DEL PUBLICO EN CAJA DE AHORRO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(En Miles de Bolivianos)

POR MONTO(1)	ML1	MLP	MGY	MPR	MPG	MPL	MPT	MDP	MTJ	MPY	MPD	MNT	TOTAL		
													SISTEMA	%	
Mayores US\$ 2.000.001	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	4.922,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.922,07	0,20%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	7.354,37	6.404,89	0,00	3.372,40	0,00	1.008,28	0,00	0,00	0,00	0,00	1.864,43	0,00	0,00	20.705,52	1,04%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	31.460,06	9.688,18	2.142,28	912,20	970,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	45.506,57	2,29%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	88.876,81	37.537,28	10.980,73	4.813,67	368,73	1.875,71	0,00	0,00	0,00	483,72	601,58	470,02	0,00	128.243,92	6,24%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	79.803,00	47.728,52	6.678,96	8.800,28	4.709,54	2.345,61	3.860,00	0,00	0,00	918,14	242,58	0,00	0,00	148.487,28	7,40%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	90.719,08	47.886,74	7.547,71	10.460,98	4.810,27	4.379,28	1.437,46	0,00	0,00	370,17	944,74	210,53	0,00	164.561,08	8,23%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	88.482,61	39.473,08	6.584,91	9.948,79	4.891,30	3.249,28	6.611,65	0,00	0,00	1.080,89	1.099,89	0,00	0,00	134.418,60	6,72%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	113.142,29	61.538,63	12.206,80	14.342,83	10.380,48	5.306,45	1.462,42	108,02	91,75	1.342,08	963,44	0,00	0,00	226.283,47	11,09%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	185.582,28	101.488,08	24.394,29	24.425,30	23.482,27	10.873,31	3.405,96	41,05	143,19	2.986,58	1.369,07	118,39	0,00	371.788,78	18,56%
Entre US\$ 101 y US\$ 500	244.681,08	137.320,04	42.069,47	38.270,00	28.597,03	18.779,82	6.774,90	809,89	404,00	5.541,45	2.854,20	621,05	0,00	529.198,74	27,00%
Entre US\$ 51 y US\$ 100	33.707,30	23.372,27	3.388,77	6.901,79	9.940,40	3.390,58	1.484,02	247,41	174,00	7.418,97	808,23	212,68	0,00	64.944,42	4,75%
Menores o iguales a US\$ 500	48.366,29	25.485,34	19.759,90	9.199,31	10.217,40	3.377,57	2.452,12	364,50	303,23	3.412,39	1.200,33	1.110,04	0,00	114.807,92	5,75%
TOTAL	978.910,58	533.833,16	134.912,98	105.071,21	108.662,58	55.044,90	18.289,26	1.677,83	1.177,54	17.272,94	11.779,17	2.781,12	0,00	1.946.337,76	100,00%
PORCENTAJES	49,93%	27,09%	6,70%	4,28%	5,47%	2,76%	0,92%	0,09%	0,06%	0,87%	0,59%	0,14%	0,00%	100,00%	

POR NUMERO DE CUENTA	ML1	MLP	MGY	MPR	MPG	MPL	MPT	MDP	MTJ	MPY	MPD	MNT	TOTAL		
													SISTEMA	%	
Mayores US\$ 2.000.001	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0,00%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	3	3	0	1	0	1	0	0	0	0	0	1	0	9	0,00%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	31	10	2	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	45	0,02%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	193	79	23	8	1	4	0	0	0	0	1	1	1	249	0,09%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	277	161	22	19	15	8	2	0	0	3	1	0	0	538	0,18%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	489	291	41	98	28	24	8	0	0	8	3	1	1	889	0,32%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	310	204	86	52	38	24	5	0	0	8	8	2	0	1.022	0,38%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	1.209	691	130	151	113	58	16	2	1	12	11	11	0	2.380	0,89%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	3.430	1.894	456	464	444	188	85	1	3	51	38	3	0	7.035	2,52%
Entre US\$ 101 y US\$ 500	10.726	7.692	2.479	2.177	2.358	1.083	407	54	90	348	159	41	0	30.550	10,66%
Entre US\$ 51 y US\$ 1.000	7.179	4.239	1.519	1.190	1.944	618	277	46	32	306	114	33	0	17.184	0,71%
Menores o iguales a US\$ 500	66.954	37.769	18.899	17.483	16.029	4.888	6.891	320	996	12.777	2.823	3.677	0,00	218.512	78,02%
TOTAL	122.913	53.016	24.530	21.604	20.574	6.687	7.471	432	691	13.468	3.149	3.562	0,00	270.271	100,00%
PORCENTAJES	44,02%	18,06%	8,80%	7,70%	7,40%	2,40%	2,60%	0,16%	0,24%	4,84%	1,12%	1,42%	0,00%	100,00%	

MUTUALES DE AHORRO PRESTAMO PARALAVIVIENDA
ESTRATIFICACION DE DEPOSITOS DEL PUBLICO A PLAZO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(En Miles de Bolivianos)

POR MONTO(1)	ML1	MLP	MGY	MPR	MPG	MPL	MPT	MDP	MTJ	MPY	MPD	MNT	TOTAL		
													SISTEMA	%	
Mayores US\$ 2.000.001	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	0,00	9.570,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.570,50	0,77%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	0,00	4.091,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.091,44	0,38%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	7.204,73	7.612,94	4.104,57	0,00	0,00	0,284,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25.288,24	2,04%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	22.931,99	26.976,39	7.769,84	0,00	782,23	982,20	1.175,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	73.194,95	5,92%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	85.408,44	26.454,58	44.027,06	873,88	872,51	10.969,66	977,53	0,00	0,00	977,50	1.252,86	0,00	0,00	182.117,88	14,72%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	67.870,06	62.714,95	42.186,42	2.585,58	399,72	11.173,41	3.594,37	0,00	278,99	2.711,54	4.964,08	362,14	0,00	188.899,12	15,28%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	56.175,44	43.011,30	29.819,24	2.685,50	1.890,50	11.581,33	2.433,32	0,00	348,03	1.036,09	870,33	192,55	0,00	149.823,42	12,17%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	41.498,72	31.862,12	21.462,78	1.109,74	2.880,27	6.947,90	1.814,94	0,00	888,52	2.173,99	0,00	0,00	0,00	111.299,98	9,00%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	49.989,49	38.830,29	20.106,33	1.584,10	4.067,39	6.970,48	3.290,77	0,00	412,68	1.091,31	212,30	85,02	0,00	123.584,27	9,99%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	74.330,32	56.867,90	36.201,08	4.752,83	7.864,42	11.812,58	5.488,40	302,41	903,91	3.091,98	107,04	389,39	0,00	202.841,96	16,40%
Entre US\$ 101 y US\$ 500	54.488,02	40.867,48	31.755,34	3.688,18	6.902,09	8.481,28	4.920,78	129,75	816,00	521,05	416,53	117,73	0,00	163.348,79	13,37%
Entre US\$ 51 y US\$ 1.000	3.803,96	3.055,42	1.812,23	309,24	951,57	813,89	394,80	28,15	107,11	89,89	7,82	18,28	0,00	11.170,47	0,90%
Menores o iguales a US\$ 500	475,12	697,72	321,23	50,93	125,12	61,52	62,58	0,00	27,34	15,94	4,77	0,00	0,00	2.033,94	0,16%
TOTAL	454.184,46	373.462,96	243.466,89	17.284,96	26.849,50	74.404,48	23.892,95	390,31	3.754,17	10.708,30	7.917,93	1.129,12	0,00	1.297.212,95	100,00%
PORCENTAJES	36,71%	30,19%	19,68%	1,40%	2,17%	8,01%	1,92%	0,03%	0,30%	0,87%	0,64%	0,09%	0,00%	100,00%	

POR NUMERO DE CUENTA	ML1	MLP	MGY	MPR	MPG	MPL	MPT	MDP	MTJ	MPY	MPD	MNT	TOTAL		
													SISTEMA	%	
Mayores US\$ 2.000.001	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0,01%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0,01%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	4	4	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	12	0,07%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	31	20	7	0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	70	0,42%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	122	102	74	1	2	19	2	0	0	2	2	0	0	326	1,99%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	320	170	129	8	1	34	12	0	1	8	17	1	0	600	3,68%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	298	221	152	14	10	58	12	0	2	5	3	1	0	760	4,54%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	292	228	180	8	20	41	11	0	6	14	0	0	0	791	4,77%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	519	374	295	16	44	71	22	0	4	11	3	1	0	1.280	7,81%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	1.287	961	658	78	133	191	86	3	12	32	3	0	0	3.400	20,75%
Entre US\$ 101 y US\$ 500	2.407	1.899	1.277	168	329	388	221	8	21	19	8	0	0	6.703	41,28%
Entre US\$ 51 y US\$ 1.000	616	493	287	49	148										

**COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO
ESTRATIFICACION DE DEPOSITOS DEL PUBLICO EN CAJA DE AHORROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(En Miles de Bolivianos)**

POR MONTO(1)	CJN	CSM	CFA	CSP	CLY	CSA	CPX	CIH	CQC	CJP	CMG	CEC	CCR	CCM	CST	CTO	CTR	CJO	CMR	CJB	CCP	TOTAL SYSTEM		
																						A	%	
Máximos US\$ 2.000.001	8,90	9,80	9,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	9,90	9,80	9,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	9,90	9,80	9,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	1.984,52	1.984,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.733,75
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	5.758,57	5.803,23	0,00	1.041,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.955,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.215,53	0,00	0,00	0,00	0,00	1.294,81	11.018,97
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	4.578,58	2.077,67	430,48	2.088,71	1.537,61	1.767,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14.160,32
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	7.448,58	2.407,48	2.263,84	509,46	853,91	835,55	283,38	863,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14.715,09
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	8.027,86	3.476,87	3.782,75	1.473,02	1.441,45	2.286,62	1.460,58	243,87	384,43	335,12	320,45	1.782,48	728,72	261,78	718,72	3.266,78	1.075,21	487,72	1.673,39	781,16	1.831,58	0,00	0,00	24.378,98
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	8.120,28	3.173,83	3.782,75	1.495,14	1.441,45	2.286,62	1.460,58	862,21	1.430,88	357,02	320,45	1.782,48	728,72	261,78	718,72	3.266,78	1.075,21	487,72	1.673,39	781,16	1.831,58	0,00	0,00	55.547,24
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	16.880,80	7.854,48	7.958,42	3.023,84	2.931,89	3.262,20	1.985,28	2.758,34	1.974,75	1.029,29	288,72	1.961,08	2.327,08	861,84	7.836,28	4.988,48	1.865,18	884,87	3.137,88	2.032,80	8.198,47	0,00	0,00	104.320,28
Entre US\$ 500 y US\$ 1.000	26.211,65	13.294,41	14.190,37	7.113,42	4.503,88	8.812,18	2.958,55	2.758,34	1.974,75	1.029,29	288,72	1.961,08	2.327,08	861,84	7.836,28	4.988,48	1.865,18	884,87	3.137,88	2.032,80	8.198,47	0,00	0,00	168.977,84
Entre US\$ 100 y US\$ 500	55.267,68	21.861,47	20.863,57	16.238,28	8.007,63	10.670,82	4.737,73	5.072,86	5.675,82	3.267,17	2.525,54	4.894,15	9.928,44	5.868,45	4.120,21	2.332,51	4.014,23	2.113,48	6.877,83	4.198,77	8.227,87	0,00	0,00	314.902,38
Entre US\$ 50 y US\$ 100	12.425,00	5.126,44	6.621,28	3.729,89	1.762,87	1.428,98	1.148,88	1.898,48	2.287,41	775,07	1.135,01	1.279,44	2.500,44	540,81	1.127,82	1.894,42	1.438,50	540,25	1.208,63	1.282,34	1.883,67	0,00	0,00	62.796,43
Máximos e iguales a US\$ 500	18.210,00	7.104,18	11.655,49	6.638,46	4.902,23	5.830,27	2.332,53	3.034,87	3.932,57	2.101,87	3.234,94	2.367,48	4.370,57	821,25	1.704,86	2.861,63	2.642,50	1.488,87	2.476,34	2.287,74	2.708,74	0,00	0,00	88.278,81
TOTAL	86.743,64	68.276,84	77.842,28	43.332,17	23.875,63	36.186,44	14.908,78	18.012,48	16.014,78	8.249,96	10.128,68	14.074,67	28.211,47	5.377,68	18.823,43	21.801,28	12.604,49	8.781,03	16.368,15	10.615,99	23.330,01	817.274,12	100,00%	
PORCENTAJES	26,88%	19,73%	12,92%	7,61%	3,83%	5,88%	2,34%	2,27%	2,86%	1,31%	1,64%	2,28%	3,27%	0,87%	3,70%	1,70%	1,50%	2,22%	0,94%	2,60%	1,72%	3,78%	900,00%	

POR NUMERO DE CUE	CJN	CSM	CFA	CSP	CLY	CSA	CPX	CIH	CQC	CJP	CMG	CEC	CCR	CCM	CST	CTO	CTR	CJO	CMR	CJB	CCP	TOTAL SYSTEM	
																						A	%
Máximos US\$ 2.000.001	0	8	9	0	8	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	0	8	9	0	8	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	0	8	9	0	8	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	4	1	0	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	8	4	1	4	3	4	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	28
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	23	8	8	2	3	3	1	3	0	3	0	3	0	0	0	0	3	2	0	4	0	2	48
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	33	18	18	8	4	18	3	9	2	8	5	3	1	1	1	1	8	2	1	1	0	0	123
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	81	24	24	11	9	17	11	3	2	1	2	2	0	2	4	7	3	1	8	1	3	251	
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	478	84	77	32	22	30	12	1	18	4	4	19	8	8	8	18	11	5	16	8	20	264	
Entre US\$ 500 y US\$ 1.000	968	189	270	138	80	108	40	54	38	20	8	37	47	17	35	77	30	17	61	38	100	1.084	
Entre US\$ 100 y US\$ 500	3.218	1.288	1.782	885	483	642	284	312	369	220	179	268	882	118	336	483	298	137	321	262	817	32.644	
Entre US\$ 50 y US\$ 100	2.294	932	1.272	699	393	443	218	290	414	147	210	237	459	58	288	395	268	195	225	236	379	6.709	
Máximos e iguales a US\$ 500	84.868	44.421	32.848	11.259	7.720	11.301	53.717	18.579	9.289	4.533	8.588	9.014	13.680	2.244	6.485	9.100	10.272	4.483	8.714	4.868	6.262	339.682	92,97%
TOTAL	11.223	46.084	38.038	31.240	6.684	12.871	14.280	11.205	10.141	5.331	8.920	9.014	15.040	3.560	4.880	10.000	16.842	4.745	19.390	8.410	6.418	394.772	100,00%
PORCENTAJES	18,53%	19,37%	9,98%	6,08%	2,38%	3,47%	3,92%	3,04%	2,78%	1,48%	2,74%	2,64%	4,12%	0,71%	1,10%	2,74%	4,82%	1,26%	2,60%	1,48%	1,30%	394,77%	

**COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO
ESTRATIFICACION DE DEPOSITOS DEL PUBLICO A PLAZO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(En Miles de Bolivianos)**

POR MONTO(1)	CJN	CSM	CFA	CSP	CLY	CSA	CPX	CIH	CQC	CJP	CMG	CEC	CCR	CCM	CST	CTO	CTR	CJO	CMR	CJB	CCP	TOTAL SYSTEM		
																						A	%	
Máximos US\$ 2.000.001	0,00	9,80	9,80	0,00	9,80	0,00	9,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	0,00	9,80	9,80	0,00	9,80	0,00	9,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	8.510,68	9,80	9,80	0,00	9,80	0,00	9,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.510,68	
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	12.818,25	3.408,45	2.348,50	1.655,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.353,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28.472,33
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	18.450,61	14.714,85	15.161,20	3.128,00	3.507,20	0,00	3.558,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.954,37	783,74	8,89	0,80	0,00	0,00	68.394,87
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	37.876,71	26.222,83	36.074,22	6.683,20	11.607,80	1.131,50	3.753,00	1.141,72	3.335,23	500,50	1.068,94	1.381,18	8,80	0,00	0,00	0,00	16.412,07	1.857,00	704,80	604,63	0,00	0,00	124.208,63	
Entre US\$ 20.001 y US\$ 50.000	24.714,61	33.248,31	39.487,89	4.090,90	7.194,37	1.830,38	5.101,94	2.847,90	2.988,42	2.244,32	1.632,58	1.891,41	2.260,28	230,68	304,74	13.321,50	1.857,00	660,60	1.522,52	0,00	0,00	280,17	105.406,58	
Entre US\$ 10.001 y US\$ 20.000	26.883,28	25.017,51	31.054,47	4.381,00	3.867,40	3.348,94	2.982,39	2.755,77	1.528,39	1.718,95	2.771,38	1.363,81	1.448,28	415,47	1.425,85	8.842,41	1.858,00	150,50	644,56	604,41	105,58	0,00	58.263,75	
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	18.302,43	15.728,81	21.042,28	2.553,97	4.138,54	1.335,88	1.829,23	2.079,39	1.829,39	1.813,87	1.863,13	1.216,22												

FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS
ESTRATIFICACION DE DEPOSITOS DEL PUBLICO EN CAJA DE AHORROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(En Miles de Bolivianos)

POR MONTO(1)	FAC	FLA	FSL	FCO	FIE	FEF	FPR	FFO	TOTAL	
									SISTEMA	%
Mayores US\$ 2.000.001	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	0,00	0,00	0,00	0,00	2.382,58	0,00	2.979,28	0,00	4.761,86	1,90%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	0,00	5.713,27	883,45	0,00	790,15	1.581,02	5.008,93	3.848,20	17.825,01	5,51%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	0,00	2.551,45	475,30	1.120,80	837,69	1.157,49	2.955,88	4.805,80	13.704,41	4,31%
Entre US\$ 30.001 y US\$ 50.000	0,00	4.239,95	593,00	2.862,27	900,29	864,00	4.848,04	3.058,06	17.182,89	5,41%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 30.000	0,00	5.443,31	423,60	2.425,02	2.023,29	538,43	4.832,83	1.811,62	17.487,89	5,51%
Entre US\$ 15.001 y US\$ 20.000	0,00	2.981,05	541,19	2.018,88	944,10	309,22	4.564,13	1.387,20	12.445,74	3,92%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 15.000	0,00	6.274,48	553,33	2.257,45	2.031,23	292,33	9.196,85	2.127,50	22.735,16	7,18%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	0,00	10.038,43	987,36	3.759,40	5.816,75	1.369,49	18.225,03	3.636,73	43.863,09	13,81%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	0,00	25.208,04	1.616,93	4.885,98	18.175,19	2.013,68	44.542,07	7.189,52	183.772,90	52,67%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	0,00	6.849,98	413,03	871,07	3.984,20	481,50	12.561,20	1.510,17	28.441,14	8,33%
Menores o iguales a US\$ 500	0,00	10.444,74	652,16	1.192,98	4.807,72	554,79	17.387,60	2.382,09	37.381,95	11,71%
TOTAL	0,00	79.423,78	7.139,24	21.203,79	42.348,19	9.181,85	126.769,65	31.544,86	317.611,26	100,00%
PORCENTAJES	0,00%	25,01%	2,25%	6,68%	13,33%	2,89%	39,91%	9,93%	100,00%	

POR NUMERO DE CUENTAS	FAC	FLA	FSL	FCO	FIE	FEF	FPR	FFO	TOTAL	
									SISTEMA	%
Mayores US\$ 2.000.001	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	0	0	0	0	1	0	1	0	2	0,00%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	0	6	1	0	1	2	4	4	18	0,01%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	0	5	1	2	2	2	5	9	28	0,02%
Entre US\$ 30.001 y US\$ 50.000	0	14	2	9	3	3	16	10	57	0,04%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 30.000	0	29	2	13	11	3	26	10	94	0,07%
Entre US\$ 15.001 y US\$ 20.000	0	20	4	15	7	2	34	10	92	0,07%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 15.000	0	87	5	24	22	3	109	23	245	0,18%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	0	180	16	69	111	25	348	66	828	0,61%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	0	1.862	95	258	1.194	114	2.832	417	6.382	4,72%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	0	1.215	74	158	768	87	2.313	280	4.833	3,58%
Menores o iguales a US\$ 500	0	32.743	2.961	3.856	17.342	1.595	56.179	7.924	122.549	90,69%
TOTAL	0	35.858	3.094	4.443	19.310	1.838	81.258	8.763	135.124	100,00%
PORCENTAJES	0,00%	26,53%	2,27%	3,29%	14,29%	1,38%	43,75%	6,49%	100,00%	

FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS
ESTRATIFICACION DE DEPOSITOS DEL PUBLICO A PLAZO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(En Miles de Bolivianos)

POR MONTO(1)	FAC	FLA	FSL	FCO	FIE	FEF	FPR	FFO	TOTAL	
									SISTEMA	%
Mayores US\$ 2.000.001	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15.170,80	0,00	15.170,80	1,43%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	0,00	30.519,47	0,00	0,00	14.011,53	0,00	32.965,75	8.493,34	85.981,08	8,10%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	0,00	47.987,25	3.123,03	4.096,40	32.501,82	8.823,73	37.901,19	30.519,82	165.107,94	15,55%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	0,00	36.597,85	8.182,82	5.838,22	14.393,17	24.545,81	25.256,92	17.443,70	129.988,39	12,29%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	0,00	68.115,12	14.115,97	27.048,29	23.891,95	12.948,26	34.878,03	25.471,45	208.360,67	19,44%
Entre US\$ 30.001 y US\$ 50.000	0,00	51.477,83	10.124,15	15.225,78	16.118,94	3.786,42	15.801,39	17.314,94	120.849,25	12,23%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 30.000	0,00	15.954,42	4.228,98	13.092,34	8.622,02	2.405,77	15.971,18	9.754,39	89.997,08	8,59%
Entre US\$ 15.001 y US\$ 20.000	0,00	10.980,79	3.120,73	3.231,99	4.457,10	1.004,87	9.386,73	4.896,44	39.658,65	3,88%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 15.000	0,00	9.477,07	2.587,29	3.028,21	4.672,95	2.127,21	16.856,93	7.271,31	46.400,79	4,37%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	0,00	17.581,11	1.842,51	8.792,78	7.539,67	5.728,89	32.220,75	11.973,75	83.979,25	7,91%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	0,00	20.920,05	1.833,79	1.549,28	7.544,37	3.899,82	35.302,79	7.357,25	77.507,37	7,31%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	0,00	2.459,07	142,89	102,21	789,48	294,25	4.570,40	519,12	8.570,50	0,84%
Menores o iguales a US\$ 500	0,00	909,36	33,18	31,52	270,85	50,41	1.953,62	91,00	3.070,02	0,29%
TOTAL	0,00	313.299,22	47.017,87	82.354,98	134.413,37	65.615,33	277.738,26	141.075,35	1.061.453,70	100,00%
PORCENTAJES	0,00%	29,51%	4,43%	7,79%	12,66%	6,18%	26,17%	13,28%	100,00%	

POR NUMERO DE CUENTAS	FAC	FLA	FSL	FCO	FIE	FEF	FPR	FFO	TOTAL	
									SISTEMA	%
Mayores US\$ 2.000.001	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Entre US\$ 1.000.001 y US\$ 2.000.000	0	0	0	0	0	0	1	0	1	0,01%
Entre US\$ 500.001 y US\$ 1.000.000	0	5	0	0	2	0	6	2	15	0,15%
Entre US\$ 200.001 y US\$ 500.000	0	16	1	2	13	4	14	12	62	0,63%
Entre US\$ 100.001 y US\$ 200.000	0	35	8	8	14	19	23	16	119	1,22%
Entre US\$ 50.001 y US\$ 100.000	0	110	20	45	42	17	55	30	328	3,38%
Entre US\$ 30.001 y US\$ 50.000	0	143	33	49	49	11	50	51	383	3,92%
Entre US\$ 20.001 y US\$ 30.000	0	79	22	55	44	12	81	49	352	3,60%
Entre US\$ 15.001 y US\$ 20.000	0	75	21	39	31	7	86	34	270	2,70%
Entre US\$ 10.001 y US\$ 15.000	0	97	29	39	46	22	173	74	477	4,88%
Entre US\$ 5.001 y US\$ 10.000	0	303	28	103	125	36	542	192	1.366	14,29%
Entre US\$ 1.001 y US\$ 5.000	0	895	80	80	336	156	1.714	320	3.541	37,27%
Entre US\$ 501 y US\$ 1.000	0	356	21	18	124	44	729	84	1.414	14,47%
Menores o iguales a US\$ 500	0	373	10	10	144	19	725	30	1.311	13,42%
TOTAL	0	2.821	251	431	971	407	4.179	903	9.759	100,00%
PORCENTAJES	0,00%	26,89%	2,57%	4,41%	9,94%	4,17%	42,78%	9,24%	100,00%	

PKB	dec	mes	ipc	inf				
315	3	2002.09	205.65					
316	1	2002.1	203.45	0.64				
317	2	2002.1	202.9	0.58				
318	3	2002.1	206.61	0.54	0.47	1.77	204.32	
319	1	2002.11	204.59	0.56				
320	2	2002.11	204.09	0.57				
321	3	2002.11	207.56	0.54	0.48	1.68	205.41	0.54
322	1	2002.12	204.84	0.12				0.56
323	2	2002.12	204.53	0.17				
324	3	2002.12	208.32	0.24	0.37	0.53		
325	1	2003.01	205.35	0.25				
326	2	2003.01	205.81	0.44				
327	3	2003.01	208.97	0.40	0.31	1.09		
328	1	2003.02	205.16	-0.09				
329	2	2003.02	204.99	-0.25				
330	3	2003.02	208.67	-0.21	-0.14	-0.55		
331	1	2003.03	205.44	0.14				
332	2	2003.03	204.96	0.06				
333	3	2003.03	208.79	0.06	0.06	0.26		
334	1	2003.04	205.74	0.15				
335	2	2003.04	205.69	0.25				
336	3	2003.04	209.71	0.31	0.44	0.71		
337	1	2003.05	206.11	0.18				
338	2	2003.05	205.37	0.01				
339	3	2003.05	209.77	0.02	0.03	0.21		
340	1	2003.06	206.18	0.03				
341	2	2003.06	205.66	0.09				
342	3	2003.06	210.67	0.20	0.41	0.32		
343	1	2003.07	207.15	0.47				
344	2	2003.07	206.92	0.54				
345	3	2003.07	212.14	0.59	0.70	1.61		
346	1	2003.08	208.73	0.76				
347	2	2003.08	208.45	0.75				
348	3	2003.08	213.07	0.65	0.44	2.17		
349	1	2003.09	208.74	0.00				
350	2	2003.09	208.21	-0.06				
351	3	2003.09	214.77	0.23	0.80	0.18		
352	1	2003.1	209.94	0.57				
353	2	2003.1	214.21	1.73				
354	3	2003.1	215.45	1.25	0.32	3.59		
355	1	2003.11	210.04	0.05				
356	2	2003.11	210.49	-0.85				
357	3	2003.11	215.79	-0.51	0.16	-1.31		
358	1	2003.12	211	0.46				
359	2	2003.12	211.71	0.52				
360	3	2003.12	219.3	0.89	1.63	1.88		
361	1	2004.01	213.69	1.27				
362	2	2004.01	213.46	1.05				
363	3	2004.01	218.83	0.62	-0.21	2.97		
364	1	2004.02	213.73	0.02				
365	2	2004.02	213.98	0.13				
366	3	2004.02	219.52	0.19	0.32	0.34		
367	1	2004.03	213.71	-0.01				
368	2	2004.03	213.29	-0.17				
369	3	2004.03	218.3	-0.27	-0.46	-0.44		
370	1	2004.04	213.6	-0.05				
371	2	2004.04	212.75	-0.15				
372	3	2004.04	219.29	0.02	0.36	-0.18		
373	1	2004.05	214.58	0.46				
374	2	2004.05	213.61	0.43				
375	3	2004.05	220.09	0.41	0.36	1.30		
376	1	2004.06	215.29	0.33				
377	2	2004.06	215.22	0.54				
378	3	2004.06	222.61	0.75	1.14	1.63		
379	1	2004.07	216.6	0.61				
380	2	2004.07	217.01	0.72				
381	3	2004.07	222.93	0.52	0.14	1.86		

	IPC		TCC	TCV
dic-00	199.14	0.22	6.38	6.40
ene-01	199.59	0.22	6.41	6.43
feb-01	199.53	-0.03	6.43	6.45
mar-01	199.08	-0.23	6.47	6.49
abr-01	199.51	0.21	6.50	6.52
may-01	199.15	-0.18	6.55	6.57
jun-01	200.61	0.74	6.58	6.60
jul-01	203.01	1.20	6.64	6.66
ago-01	201.68	-0.66	6.68	6.70
sep-01	201.15	-0.26	6.72	6.74
oct-01	201.30	0.07	6.78	6.80
nov-01	200.85	-0.23	6.81	6.83
dic-01	200.98	0.07	6.81	6.83
ene-02	200.97	-0.01	6.89	6.91
feb-02	201.39	0.21	6.96	6.98
mar-02	200.78	-0.31	7.01	7.03
abr-02	200.71	-0.03	7.04	7.06
may-02	200.80	0.04	7.07	7.09
jun-02	201.02	0.11	7.15	7.17
jul-02	201.84	0.41	7.22	7.24
ago-02	202.29	0.22	7.28	7.30
sep-02	203.22	0.46	7.33	7.35
oct-02	204.32	0.54	7.38	7.40
nov-02	205.41	0.54	7.43	7.45
dic-02	205.90	0.23	7.48	7.50
ene-03	206.71	0.40	7.53	7.55
feb-03	206.27	-0.21	7.55	7.57
mar-03	206.40	0.06	7.58	7.60
abr-03	207.05	0.31	7.59	7.61
may-03	207.08	0.01	7.61	7.63
jun-03	207.50	0.20	7.64	7.66
jul-03	208.74	0.60	7.67	7.69
ago-03	210.08	0.64	7.71	7.73
sep-03	210.57	0.23	7.73	7.75
oct-03	213.20	1.25	7.75	7.77
nov-03	212.11	-0.51	7.77	7.79
dic-03	214.01	0.90	7.82	7.84
ene-04	215.33	0.62	7.84	7.86
feb-04	215.74	0.19	7.85	7.87
mar-04	215.16	-0.27	7.88	7.90
abr-04	215.21	0.02	7.89	7.91
may-04	216.09	0.41	7.90	7.92
jun-04	217.70	0.75	7.92	7.94
jul-04	218.85	0.53	7.93	7.95
ago-04	219.85	0.46	7.94	7.96

CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO AL SECTOR PRIVADO							
TOTAL	BANCOS	NO BANCOS	TC TOTAL	BANCOS	NO BANCOS		
DIC96	19685.675	17416.372	2.267.304	5.18	3800.5	3362.8	437.7
ENE97	19725.117	17489.534	2.235.583	5.2	3793.3	3363.4	429.9
FEB97	19776.259	17507.357	2.268.902	5.21	3795.8	3350.3	435.5
MAR97	20113.084	17794.019	2,319.065	5.22	3853.1	3408.8	444.3
ABR97	20511.146	18138.992	2,372.154	5.22	3929.3	3474.9	454.4
MAY97	20721.279	18295.798	2,425.481	5.21	3977.2	3511.7	465.5
JUN97	21018.299	18558.141	2,460.158	5.22	4028.5	3555.2	471.3
JUL97	21972.154	18866.752	3,105.402	5.24	4193.2	3600.5	592.6
AGO97	22165.692	18969.349	3,176.333	5.28	4214.0	3610.1	603.9
SEP97	22502.651	19249.853	3,252.798	5.28	4261.9	3645.8	616.1
OCT97	23259.134	19882.302	3,376.832	5.31	4380.3	3744.3	635.9
NOV97	23478.141	20389.655	3,088.486	5.33	4405.1	3825.5	579.6
DIC97	24057.272	20877.544	3,179.728	5.35	4488.3	3885.1	593.2
ENE98	24116.266	20897.5	3,228.766	5.35	4482.6	3882.5	600.1
FEB98	24396.378	21126.152	3,273.226	5.4	4518.4	3912.3	606.2
MAR98	24876.143	21529.087	3,347.056	5.44	4572.8	3957.6	615.3
ABR98	25604.304	22181.824	3,422.480	5.47	4680.8	4058.2	625.7
MAY98	26111.365	22634.843	3,476.512	5.498	4749.2	4116.9	632.3
JUN98	26602.905	23096.686	3,536.219	5.51	4828.1	4186.3	641.8
JUL98	27186.17	23578.396	3,607.775	5.53	4916.1	4263.7	652.4
AGO98	27678.541	24013.749	3,664.792	5.54	4995.1	4334.6	661.5
SEP98	28280.919	24543.45	3,737.469	5.57	5077.4	4406.4	671.0
OCT98	28771.899	24956.494	3,815.405	5.58	5147.0	4464.5	682.5
NOV98	29266.375	25400.108	3,866.266	5.61	5216.8	4527.6	689.2
DIC98	29757.792	25899.845	3,857.947	5.64	5276.2	4582.2	694.0
ENE99	29675.012	25725.028	3,949.984	5.64	5243.8	4561.2	682.6
FEB99	29718.025	25836.491	3,881.534	5.68	5232.0	4548.7	683.4
MAR99	29825.025	25943.1	3,881.925	5.71	5223.3	4543.5	679.8
ABR99	29901.615	26017.311	3,884.304	5.74	5209.3	4532.6	676.7
MAY99	29878.492	26002.138	3,876.354	5.77	5178.2	4508.4	671.8
JUN99	29915.085	26024.555	3,890.530	5.79	5166.7	4494.7	671.9
JUL99	30144.906	26278.881	3,866.025	5.83	5170.7	4507.5	663.1
AGO99	30524.662	26665.798	3,858.864	5.87	5200.1	4542.7	657.4
SEP99	30646.334	26779.364	3,867.970	5.9	5194.3	4538.7	655.6
OCT99	30949.199	27066.849	3,882.350	5.94	5210.3	4556.7	653.6
NOV99	30828.528	27105.787	3,722.741	5.96	5172.8	4548.0	624.8
DIC99	30639.416	26961.378	3,678.038	5.98	5123.6	4508.6	615.1
ENE00	30447.771	26771.779	3,675.992	6.01	5085.2	4454.5	611.6
FEB00	30401.248	26732.059	3,669.189	6.04	5033.3	4425.8	607.5
MAR00	30520.528	26857.047	3,663.481	6.08	5019.8	4417.3	602.5
ABR00	30717.2618	26959.0138	3,758.248	6.11	5027.4	4412.3	615.1
MAY00	30695.593	26894.451	3,801.142	6.14	4999.3	4380.2	619.1
JUN00	30807.995	26947.464	3,860.531	6.17	4993.2	4367.5	625.7
JUL00	30806.679	26963.824	3,842.855	6.2	4968.7	4347.4	621.3
AGO00	30702.084	26832.513	3,869.571	6.23	4928.1	4307.0	621.1
SEP00	30865.439	26962.314	3,903.125	6.27	4922.7	4300.2	622.5
OCT00	30748.531	26791.571	3,956.960	6.3	4880.7	4252.8	628.1
NOV00	30645.757	26636.358	4,009.399	6.34	4833.7	4201.3	632.4
DIC00	30237.78	26176.385	4,061.395	6.38	4739.5	4102.9	636.6
ENE01	29774.67	25626.668	4,148.002	6.41	4645.0	3997.9	647.1
FEB01	29692.454	25528.834	4,163.620	6.43	4617.8	3970.3	647.5
MAR01	29434.445	25245.749	4,188.696	6.47	4548.4	3902.0	647.4
ABR01	29308.144	25057.433	4,250.711	6.5	4508.9	3855.0	654.0
MAY01	29354.357	25073.344	4,281.013	6.59	4481.6	3828.0	653.6
JUN01	29193.005	24886.83	4,306.175	6.68	4436.6	3779.2	657.5
JUL01	29178.443	24800.536	4,377.906	6.64	4384.3	3736.0	659.3
AGO01	28972.488	24589.357	4,413.131	6.68	4337.2	3676.6	660.6
SEP01	28851.585	24412.044	4,439.541	6.72	4293.4	3632.7	660.8
OCT01	28847.369	24362.462	4,484.906	6.78	4254.6	3593.3	661.5
NOV01	28722.385	24210.123	4,512.262	6.81	4217.7	3555.1	662.6
DIC01	28376.725	23846.491	4,529.234	6.81	4156.8	3501.7	665.1
ENE02	28199.55	23651.474	4,548.076	6.89	4092.8	3432.7	660.1
FEB02	28314.898	23754.391	4,560.507	6.96	4088.2	3413.0	655.2
MAR02	28435.297	23858.089	4,578.208	7.01	4086.5	3403.4	653.1
ABR02	28517.949	23914.416	4,603.533	7.04	4050.8	3396.9	653.9
MAY02	28438.243	23802.883	4,635.36	7.07	4022.4	3386.7	655.7
JUN02	28558.176	23870.88	4,687.296	7.15	3994.2	3338.6	658.6
JUL02	28413.487	23697.626	4,715.861	7.22	3935.4	3282.2	653.2
AGO02	28299.723	23565.399	4,734.324	7.28	3897.3	3237.0	650.3
SEP02	28193.014	23423.31	4,769.704	7.33	3845.3	3195.5	650.7
OCT02	28334.185	23494.28	4,839.905	7.38	3839.3	3183.5	655.8
NOV02	28458.539	23547.812	4,910.727	7.43	3830.2	3169.3	661.0
DIC02	28447.216	23468.62	4,978.596	7.48	3803.1	3137.9	665.5
ENE03	28251.471	23241.33	4,990.141	7.53	3749.2	3086.9	662.7
FEB03	28022.07	23002.646	5,019.424	7.55	3711.5	3048.7	664.8
MAR03	28276.571	23223.206	5,053.365	7.58	3730.4	3063.7	666.7
ABR03	28336.447	23253.966	5,082.481	7.59	3733.4	3063.8	669.5
MAY03	28894.237	23563.731	5,330.506	7.61	3770.6	3096.4	674.2
JUN03	28991.26	23414.013	5,577.247	7.64	3742.3	3064.7	677.7
JUL03	28726.138	23477.06	5,248.078	7.67	3745.3	3061.0	684.2
AGO03	28855.129	23514.464	5,340.665	7.71	3742.8	3049.0	692.7
SEP03	29046.974	23619.224	5,428.75	7.73	3757.6	3055.5	702.0
OCT03	29011.869	23494.56	5,517.309	7.75	3743.4	3031.6	711.9
NOV03	29110.8972	23481.8212	5,629.076	7.77	3746.6	3022.1	724.5
DIC03	29167.064	23421.258	5,745.806	7.82	3729.8	2995.0	734.8
JUN04	28933.502	22872.847	5,960.655	7.92	3640.6	2888.0	752.6

ACTIVO

Saldo a fin de:	C r é d i t o		Con arazo hasta 30 días	Vigente	Vencida	Ejecución (%)	Mora	Vigente	Mora	
	Total	Vigente								
DIC96	18,874,077	14,805,079		14,805,079	420,037	1,648,961	2,068,998	5.18	2,858	399
ENE97	16,843,167	14,585,193		14,585,193	589,778	1,768,186	2,357,964	5.2	2,905	433
FEB97	16,865,912	14,378,360		14,378,360	781,058	1,808,454	2,589,512	5.21	2,759	467
MAR97	17,253,190	14,706,726		14,706,726	717,509	1,829,956	2,548,464	5.22	2,817	488
ABR97	17,698,841	14,987,825		14,987,825	756,114	1,864,902	2,611,016	5.22	2,871	500
MAY97	17,757,461	15,102,499		15,102,499	758,941	1,896,021	2,654,962	5.21	2,899	510
JUN97	18,070,161	15,687,256		15,687,256	562,704	1,830,201	2,382,905	5.22	3,005	456
JUL97	18,377,704	15,828,000		15,828,000	680,752	1,868,952	2,549,704	5.24	3,021	487
AGO97	18,728,479	16,095,347		16,095,347	743,440	1,887,892	2,631,132	5.26	3,090	500
SEP97	18,985,896	16,334,841		16,334,841	745,024	1,805,131	2,651,155	5.26	3,094	502
OCT97	19,620,862	16,998,120		16,998,120	869,138	1,953,404	2,622,542	5.31	3,201	494
NOV97	20,127,052	17,443,114		17,443,114	723,024	1,980,914	2,663,838	5.33	3,273	504
DIC97	20,613,521	18,127,931		18,127,931	582,376	1,893,214	2,465,590	5.36	3,382	464
ENE98	20,623,147	17,972,115		17,972,115	734,158	1,918,874	2,681,032	5.38	3,341	493
FEB98	20,880,423	18,118,991		18,118,991	836,829	1,904,803	2,741,432	5.4	3,355	508
MAR98	21,261,406	18,566,761		18,566,761	810,855	1,883,790	2,684,645	5.44	3,413	485
ABR98	21,912,638	18,180,782		18,180,782	836,717	1,896,139	2,731,896	5.47	3,507	469
MAY98	22,384,880	19,584,020		19,584,020	863,533	1,917,127	2,780,880	5.49	3,557	506
JUN98	22,795,548	20,057,410		20,057,410	835,110	1,903,028	2,738,138	5.51	3,640	497
JUL98	23,306,617	20,503,463		20,503,463	888,868	1,914,266	2,803,164	5.53	3,708	507
AGO98	23,741,146	20,875,329		20,875,329	914,917	1,950,900	2,865,817	5.54	3,768	517
SEP98	24,289,383	21,310,927		21,310,927	951,412	2,007,044	2,958,458	5.57	3,826	531
OCT98	24,681,452	21,776,671		21,776,671	847,572	2,057,209	2,904,781	5.59	3,896	520
NOV98	25,124,091	22,122,688		22,122,688	932,307	2,069,116	3,001,423	5.61	3,943	535
DIC98	25,622,363	22,916,601		22,916,601	898,250	2,009,512	2,705,782	5.64	4,053	480
ENE99	25,447,546	22,419,969		22,419,969	963,172	2,064,406	3,027,577	5.64	3,975	537
FEB99	25,657,066	22,333,165		22,333,165	1,072,150	2,151,741	3,223,891	5.68	3,932	568
MAR99	25,662,202	22,400,162		22,400,162	1,087,489	2,174,851	3,262,040	5.71	3,923	571
ABR99	25,734,948	22,208,603		22,208,603	1,216,898	2,309,649	3,528,345	5.74	3,869	614
MAY99	25,718,312	22,017,822		22,017,822	1,234,820	2,465,870	3,700,690	5.77	3,816	641
JUN99	25,739,763	21,827,436		21,827,436	965,637	2,956,681	3,812,318	5.79	3,770	676
JUL99	25,992,126	21,924,554		21,924,554	958,604	3,108,968	4,067,572	5.83	3,781	698
AGO99	26,377,080	22,150,974		22,150,974	1,075,547	3,150,559	4,226,106	5.87	3,774	720
SEP99	26,488,193	22,030,855		22,030,855	1,382,413	3,074,825	4,457,338	5.9	3,734	755
OCT99	26,774,725	22,384,899		22,384,899	1,303,679	3,106,347	4,410,026	5.94	3,765	742
NOV99	26,812,688	22,281,713		22,281,713	1,405,317	3,125,658	4,530,975	5.96	3,739	760
DIC99	26,667,304	22,483,954		22,483,954	1,345,008	2,938,342	4,183,350	5.98	3,760	760
ENE00	26,476,240	21,768,316	573,484	22,341,770	1,099,957	3,034,513	4,134,470	6.01	3,717	688
FEB00	26,435,058	21,692,452	417,283	22,109,736	1,248,164	3,076,167	4,325,321	6.04	3,661	716
MAR00	26,588,092	21,799,474	353,241	22,152,716	1,282,301	3,123,076	4,405,377	6.08	3,644	725
ABR00	26,698,596	21,719,458	453,079	22,172,537	1,174,920	3,311,138	4,488,056	6.11	3,629	734
MAY00	26,592,568	21,555,700	381,634	21,937,334	1,230,901	3,424,333	4,655,234	6.14	3,573	758
JUN00	26,644,117	21,856,728	302,801	22,159,659	1,030,555	3,453,903	4,484,458	6.17	3,562	727
JUL00	26,648,814	21,504,567	524,287	22,028,844	1,051,836	3,568,134	4,619,870	6.2	3,553	745
AGO00	26,326,237	21,165,307	523,277	21,688,584	1,138,167	3,699,488	4,637,683	6.23	3,481	777
SEP00	26,654,087	20,741,107	582,320	21,323,427	1,589,503	3,740,757	5,330,680	6.27	3,401	850
OCT00	26,481,880	20,388,916	595,985	20,984,901	1,692,944	3,836,335	5,529,279	6.3	3,326	878
NOV00	26,324,715	20,042,237	619,369	20,661,606	1,694,643	3,960,436	5,663,079	6.34	3,259	903
DIC00	26,862,790	20,286,992	298,392	20,585,384	1,434,799	3,844,507	5,279,405	6.38	3,238	927
ENE01	26,311,609	19,453,614	682,238	20,135,852	1,359,865	3,815,882	5,175,707	6.43	3,141	807
FEB01	26,212,798	19,106,068	832,041	19,938,109	1,575,133	3,998,556	5,473,699	6.45	3,070	851
MAR01	24,827,781	18,731,322	608,433	19,339,755	1,634,104	3,953,902	5,588,008	6.47	2,989	864
ABR01	24,737,991	18,493,031	523,660	19,016,690	1,633,480	4,067,515	5,720,995	6.5	2,928	890
MAY01	24,751,452	18,407,158	459,568	18,867,188	1,588,428	4,295,838	5,884,266	6.55	2,880	898
JUN01	24,543,474	18,306,348	390,848	18,697,196	1,511,480	4,334,798	5,846,278	6.58	2,842	898
JUL01	24,474,251	17,813,450	688,929	18,482,379	1,542,133	4,449,739	5,991,872	6.64	2,783	902
AGO01	24,231,121	17,510,024	521,572	18,031,596	1,678,194	4,523,331	6,199,525	6.68	2,699	928
SEP01	24,081,857	17,268,752	588,210	17,853,072	1,641,738	4,587,047	6,228,786	6.72	2,657	927
OCT01	24,029,547	17,091,135	680,755	17,771,890	1,563,749	4,713,706	6,277,457	6.78	2,617	926
NOV01	23,875,642	16,809,985	838,731	17,548,716	1,589,145	4,737,681	6,329,826	6.81	2,577	929
DIC01	23,511,910	17,285,309	379,585	17,664,944	1,396,126	4,450,840	5,846,966	6.81	2,594	859
ENE02	23,312,990	16,805,556	642,445	17,248,003	1,422,157	4,642,830	6,064,987	6.89	2,503	880
FEB02	23,412,490	16,591,306	493,955	17,085,261	1,622,447	4,704,782	6,327,229	6.96	2,455	909
MAR02	23,513,717	16,790,830	511,238	17,302,068	1,508,705	4,702,944	6,211,649	7.01	2,468	886
ABR02	23,568,611	16,726,324	471,567	17,198,291	1,567,605	4,802,715	6,370,320	7.04	2,443	905
MAY02	23,455,415	16,521,112	534,855	17,055,968	1,459,740	4,939,707	6,399,447	7.07	2,412	906
JUN02	23,519,708	16,668,011	443,438	17,109,449	1,416,589	4,990,690	6,410,259	7.15	2,383	897
JUL02	23,343,035	16,038,103	747,202	16,785,305	1,620,691	5,037,139	6,557,730	7.22	2,326	908
AGO02	23,207,881	15,930,696	460,495	16,391,191	1,699,317	5,117,373	6,816,690	7.28	2,252	936
SEP02	23,050,353	15,697,504	534,829	16,232,133	1,633,279	5,197,941	6,801,220	7.33	2,214	932
OCT02	23,131,882	15,654,947	483,369	16,338,348	1,450,927	5,342,609	6,793,536	7.38	2,214	921
NOV02	23,182,774	15,787,600	474,066	16,261,666	1,478,382	5,442,728	6,821,108	7.43	2,189	932
DIC02	23,102,342	15,538,484	0	16,538,484	1,285,423	5,278,425	6,583,848	7.48	2,211	870
ENE03	22,871,614	16,170,907	0	16,170,907	1,309,496	5,391,212	6,700,707	7.53	2,148	890
FEB03	22,631,953	15,830,038	0	15,830,038	1,414,306	5,387,586	6,801,886	7.55	2,097	901
MAR03	22,651,049	15,898,488	0	15,898,488	1,602,854	5,261,707	6,954,561	7.58	2,097	917
ABR03	22,881,320	15,863,390	0	15,863,390	1,502,074	5,515,858	7,017,930	7.59	2,090	929
MAY03	23,190,108	16,214,039	0	16,214,039	1,443,357	5,532,713	6,979,070	7.61	2,131	917
JUN03	23,038,927	16,200,441	0	16,200,441	1,349,633	5,499,903	6,838,486	7.64	2,120	895
JUL03	23,101,401	16,249,750	0	16,249,750	1,274,422	5,577,229	6,851,651	7.67	2,119	893
AGO03	23,136,963	16,187,185	0	16,187,185	1,348,065	5,600,713	6,948,808	7.71	2,100	901
SEP03	23,239,747	16,574,417	0	16,574,417	1,295,089	5,399,241	6,965,330	7.73	2,144	862
OCT03	23,114,095	16,554,473	0	16,554,473	1,217,445	5,342,177	6,959,622	7.75	2,138	846
NOV03	23,097,623	16,518,459	0	16,518,459	1,249,946	5,329,218	6,979,164	7.77	2,126	847
DIC03	23,057,388	16,976,852	0	16,976,852	1,191,241	5,179,295	6,360,536	7.82	2,133	813
ENE04	22,768,651	16,283,074	0	16,283,074	1,296,307	5,197,270	6,483,577	7.84	2,077	827
FEB04	22,844,997	16,057,224	0	16,057,224	1,353,330	5,234,433	6,587,783	7.88	2,045	839
MAR04	22,615,022	16,014,362	0	16,014,362	1,390,248	5,210,394	6,600,840	7.89	2,032	838
ABR04	22,744,103	16,180,509	0	16,180,509	1,338,809	5,224,785	6,563,994	7.89	2,051	832
MAY04	22,599,082	16,033,083	0	16,033,083	1,289,028	5,277,001	6,566,029	7.9	2,030	831
JUN04	22,483,897	16,095,998	0	16,095,998	1,353,680	5,033,919				

Captaciones del Sistema Bancario (En mill de Bs)

FECHA	a la vista	caja de ahorros	dpl
01-ene	5,007	6,022	8,344
02-ene	5,925	6,028	8,289
05-ene	5,975	6,027	8,224
06-ene	5,987	6,019	8,229
07-ene	6,201	5,972	8,325
08-ene	6,155	6,087	8,199
09-ene	6,281	5,988	8,196
12-ene	6,361	6,039	8,191
13-ene	6,437	6,047	8,200
14-ene	6,585	6,084	8,189
17-ene	6,208	6,114	8,192
16-ene	6,137	6,063	8,199
19-ene	6,051	6,036	8,160
20-ene	6,064	6,043	8,148
21-ene	6,154	5,995	8,137
22-ene	6,232	5,991	8,084
23-ene	6,165	6,013	8,102
26-ene	6,234	6,022	8,021
27-ene	6,238	6,054	8,019
28-ene	6,167	6,044	8,007
29-ene	6,229	6,115	8,009
30-ene	6,185	5,993	8,040
02-feb	6,098	5,887	8,028
03-feb	6,119	5,855	8,026
04-feb	6,204	5,823	8,005
05-feb	6,203	5,822	8,004
06-feb	6,159	5,840	7,995
09-feb	6,520	5,853	7,951
10-feb	6,297	5,799	7,908
11-feb	6,142	5,815	7,917
12-feb	6,095	5,844	7,925
13-feb	6,000	5,839	7,942
16-feb	5,922	5,730	7,924
17-feb	5,899	5,754	7,925
18-feb	5,846	5,755	7,929
19-feb	5,822	5,736	7,916
20-feb	5,668	5,720	7,921
25-feb	5,783	5,694	7,878
28-feb	5,739	5,713	7,891
27-feb	5,921	5,720	7,891
01-mar	5,831	5,731	7,871
02-mar	5,888	5,738	7,857
03-mar	6,080	5,775	7,845
04-mar	6,073	5,787	7,852
05-mar	6,095	5,769	7,868
08-mar	6,211	5,794	7,867
09-mar	6,155	5,753	7,876
10-mar	6,201	5,778	7,859
11-mar	6,196	5,801	7,823
12-mar	6,078	5,830	7,817
15-mar	6,031	5,833	7,809
16-mar	6,011	5,736	7,813
17-mar	6,029	5,685	7,789
18-mar	6,142	5,628	7,805
19-mar	5,950	5,511	7,790
22-mar	5,944	5,459	7,762
23-mar	6,050	5,437	7,774
24-mar	6,012	5,512	7,761
25-mar	6,042	5,521	7,759
26-mar	6,113	5,480	7,763
29-mar	6,264	5,439	7,757
30-mar	6,221	5,409	7,764
31-mar	6,165	5,467	7,751
01-abr	5,990	5,431	7,735
02-abr	5,897	5,386	7,731
05-abr	6,209	5,378	7,679
06-abr	6,275	5,385	7,705
07-abr	6,242	5,431	7,718
08-abr	6,152	5,442	7,717
12-abr	6,134	5,417	7,711
13-abr	6,011	5,435	7,709
14-abr	6,056	5,437	7,715
15-abr	5,964	5,408	7,713
16-abr	5,901	5,336	7,712
19-abr	5,889	5,335	7,680
20-abr	5,931	5,329	7,673
21-abr	5,856	5,313	7,683
22-abr	5,801	5,311	7,677
23-abr	5,819	5,288	7,673
26-abr	5,881	5,202	7,647
27-abr	5,900	5,205	7,618
28-abr	5,883	5,205	7,603
29-abr	5,829	5,267	7,609
30-abr	5,818	5,179	7,630
04-may	5,817	5,172	7,614
05-may	5,930	5,186	7,594
06-may	6,164	5,211	7,609
07-may	6,135	5,255	7,620
10-may	6,131	5,199	7,605
11-may	6,090	5,238	7,651
12-may	6,146	5,252	7,670
13-may	6,093	5,260	7,678
14-may	5,979	5,340	7,683
17-may	5,962	5,188	7,691

Captaciones del Sistema Bancario (En mill de Bs)

FECHA	a la vista	caja de ahorros	cpf
18-may	5,892	5,175	7,715
19-may	5,935	5,185	7,742
20-may	5,951	5,189	7,749
21-may	5,915	5,222	7,760
24-may	5,923	5,219	7,783
25-may	6,013	5,129	7,802
26-may	5,969	5,145	7,794
27-may	6,017	5,154	7,794
28-may	6,157	5,177	7,796
31-may	6,203	5,181	7,807
01-jun	6,033	5,166	7,804
02-jun	6,042	5,112	7,809
03-jun	6,221	5,150	7,803
04-jun	6,211	5,218	7,814
07-jun	6,286	5,194	7,815
08-jun	6,325	5,135	7,834
09-jun	6,328	5,156	7,858
11-jun	6,308	5,163	7,867
14-jun	6,341	5,093	7,865
15-jun	6,154	5,116	7,905
16-jun	6,179	5,149	7,908
17-jun	6,185	5,115	7,917
18-jun	6,092	5,153	7,924
21-jun	6,117	5,103	7,911
22-jun	6,049	5,095	7,916
23-jun	6,033	5,079	7,956
24-jun	6,047	5,078	7,977
25-jun	6,015	4,972	8,018
28-jun	5,988	4,785	8,068
29-jun	5,895	4,571	8,207
30-jun	5,436	4,280	8,536
01-jul	5,270	4,233	8,596
02-jul	5,207	4,268	8,610
03-jul	5,318	4,243	8,639
06-jul	5,396	4,240	8,648
07-jul	5,358	4,247	8,654
08-jul	5,454	4,269	8,662
09-jul	5,411	4,296	8,677
12-jul	5,478	4,271	8,681
13-jul	5,444	4,232	8,691
14-jul	5,356	4,256	8,687
15-jul	5,332	4,229	8,703
19-jul	5,143	4,163	8,710
20-jul	5,096	4,160	8,716
21-jul	5,164	4,232	8,723
22-jul	5,169	4,211	8,728
23-jul	5,237	4,194	8,739
26-jul	5,254	4,198	8,741
27-jul	5,283	4,186	8,772
28-jul	5,309	4,196	8,796
29-jul	5,234	4,181	8,832
30-jul	5,229	4,279	8,871
02-ago	5,338	4,270	8,830
03-ago	5,492	4,278	8,855
04-ago	5,526	4,358	8,858
05-ago	5,517	4,388	8,883
09-ago	5,674	4,417	8,861
10-ago	5,716	4,379	8,863
11-ago	5,836	4,404	8,875
12-ago	5,787	4,437	8,903
13-ago	5,544	4,299	8,917
16-ago	5,486	4,205	8,931
17-ago	5,433	4,303	8,948
18-ago	5,369	4,191	8,968
19-ago	5,428	4,163	8,988
20-ago	5,384	4,159	9,018
23-ago	5,415	4,172	9,039
24-ago	5,387	4,201	9,040
25-ago	5,387	4,220	9,042
26-ago	5,388	4,257	9,054
27-ago	5,278	4,227	9,120
30-ago	5,318	4,247	9,135
31-ago	5,383	4,292	9,152