

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



TESIS DE GRADO

**IMPACTO DEL MICRO CRÉDITO
SOBRE EL NIVEL DE INGRESO FAMILIAR
PERIODO 1998-2004**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OBTENER
EL TÍTULO DE LICENCIADO EN ECONOMÍA**

**POSTULANTE : ALDO ROBERTO HERRERA ARANDIA
TUTOR : ING. ALBERTO REQUENA SUÁREZ
TUTOR RELATOR : LIC. JAVIER FERNÁNDEZ**

**LA PAZ – BOLIVIA
2005**

DEDICATORIA

Dedico con todo mi afecto a mi madre
Angélica, que con su apoyo incondicional
pude concluir el presente trabajo.

AGRADECIMIENTOS

Agradezco profundamente:

A mi tutor Ing. Alberto Requena por el apoyo brindado y la paciencia durante el proceso de elaboración.

A mi tutor relator Lic. Javier Fernández que gracias a sus consejos y apoyo, le tengo una gratitud muy especial.

A los miembros del Tribunal Lic. Pablo Calderón, Lic. Pastor Yanguas y Lic. Jaime Rivera, por las recomendaciones y apoyo hechas al presente trabajo.

A todos mis amigos y amigas que me dieron su apoyo.

ÍNDICE

RESUMEN EJECUTIVO	0
INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I	
PLANTEAMIENTO GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN	2
1.1. JUSTIFICACIÓN	2
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	2
1.3. DELIMITACIÓN ESPACIAL	4
1.4. DELIMITACIÓN TEMPORAL	4
1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	4
1.5.1. OBJETIVO GENERAL	4
1.5.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS	5
1.6. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	5
1.7. VARIABLES DE LA INVESTIGACIÓN	6
CAPITULO II	
MARCO TEÓRICO	7
2.1. CRÉDITOS E INGRESOS	8
2.2. TEORÍAS DEL AHORRO	12

2.3.	TEORÍA DEL AHORRO DE LAS EMPRESAS Y AHORRO FAMILIAR	14
2.4.	ENFOQUE KEYNESIANO	19
2.5.	CRECIMIENTO SEGÚN HARROD – DOMAR	23
2.6.	TEORÍA INTEGRADA DEL AHORRO	24
2.7.	LAS MICROFINANZAS EN BOLIVIA	29
2.8.	MODALIDADES DE ACCESO AL CRÉDITO O TECNOLOGÍA CREDITICIA	32
2.8.1.	Crédito de libre disponibilidad o grupo solidario	32
2.8.2.	Crédito dirigido	33
2.8.3.	Crédito asociativo	34
2.8.4.	Crédito individual	35
2.8.5.	Bancos comunales	36
2.8.6.	Crédito y servicios no financieros	37
2.8.7.	La combinación de tecnologías no crediticias	39
2.9.	CREACIÓN DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS (SBEF)	40
2.10.	LEY DE BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS	40
2.11.	LEY DEL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA	41
2.12.	REGULACIONES ESPECIALES – FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS	41
2.13.	LEY DE PROPIEDAD Y CRÉDITO POPULAR	42

CAPITULO III

MARCO PRÁCTICO	43
3.1. DEPÓSITOS	44
3.2. CARTERA	46
3.3. ACTIVO DE LAS ENTIDADES MICRO FINANCIERAS	48
3.4. TOTAL CARTERA BRUTA Y CONTINGENTE	50

CAPITULO IV

RESULTADOS DE ENCUESTA

Y PRUEBA DE HIPÓTESIS	53
4.1. INSTRUMENTOS	53
4.2. PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN	54
4.2.1. Variable: ¿Ud. Acude al micro crédito?	54
4.2.2. Variable: ¿de cuál institución financiera se prestó dinero?	55
4.2.3. Variable: ¿cuánto asciende el monto prestado?	56
4.2.4. Variable: ¿en qué invirtió el dinero prestado?	57
4.2.5. Variable: ¿logra pagar su crédito?	58
4.2.6. Variable: ¿cuánto es la tasa de interés y el plazo temporal?	59
4.2.7. Variable: ¿el crédito le ayudó a obtener mayores ingresos?	61
4.2.8. Variable: ¿cómo?	62
4.3. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN	63
4.4. PRUEBA DE HIPÓTESIS	65

4.5. CONCLUSIÓN Y EVALUACIÓN DE RESULTADOS	68
--	----

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	70
---------------------------------------	-----------

5.1. CONCLUSIONES	70
-------------------	----

5.2. RECOMENDACIONES	71
----------------------	----

BIBLIOGRAFÍA	73
---------------------	-----------

ANEXOS	75
---------------	-----------

Anexo 1

Sistema Bancario y FFP, Depósitos

Anexo 2

Sistema Bancario y FFP, Cartera

Anexo 3

Fondos Financieros Privados, Estados Financieros

Anexo 4

Fondos Financieros Privados, Calificación de Cartera y Contingente

Anexo 5

Sistema Bancario, Estado de Situación Patrimonial, Banco Solidario

Anexo 6

Sistema Bancario, Calificación de Cartera y Contingente, Banco Solidario

Anexo 7

Formulario de Percepción del Micro crédito

Anexo 8

Códigos para Tabulación de Información, en SPSS

Anexo 9

54 entrevistas

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo pretende hacer una investigación sobre aspectos relacionados que tiene el micro crédito de las entidades micro financieras y su impacto sobre el ingreso económico familiar de los beneficiarios, por lo que se demostrará si ayuda a elevar los niveles de ingreso familiar de los mismos mediante un impacto positivo sobre la actividad de los micro prestatarios.

Por otro lado el micro crédito ha permitido dar accesibilidad a aquellos sectores que no podían ser calificados como sujetos de crédito por la banca privada tradicional; por lo que la virtud del micro crédito se concentra en las diversas tecnologías crediticias que han innovado como los créditos solidarios, individual, asociaciones, bancos comunales y otros.

Por ello la Tesis de Grado consta de V Capítulos, el cuál está estructurado de la siguiente manera:

Capítulo I: Planteamiento del problema, donde se describe la caracterización, objetivo general, objetivos específicos, hipótesis y variables de la investigación.

Capítulo II: Marco teórico, donde toma en cuenta teorías del ingreso, teoría del ahorro de las empresas y ahorro familiar, así como la descripción de las micro finanzas en Bolivia y las modalidades de acceso al crédito y el sistema financiero boliviano.

Capítulo III: Marco práctico, donde se describe los depósitos, cartera, activos financieros de las entidades micro financieras desde 1998 al 2004.

Capítulo IV: Resultados y prueba de hipótesis, para validar la hipótesis planteada: "El micro crédito otorgado por las entidades micro financieras, tiene un impacto positivo sobre la actividad de los micro prestatarios y por ende en el ingreso familiar de los mismos".

Capítulo V: Conclusiones y recomendaciones.

IMPACTO DEL MICRO CRÉDITO

EN LOS NIVELES DE INGRESO FAMILIAR

PERIODO 1998-2004

INTRODUCCIÓN

Últimamente se vinieron realizando diversos estudios sobre la idea de reducir la pobreza en países subdesarrollados y en especial en Bolivia mediante la provisión de micro créditos otorgados a los grupos más vulnerables por medio de las Instituciones Micro Financieras especializadas, a microempresas ya sean urbanas o rurales. El micro crédito es una herramienta de otras varias, que es utilizada para contribuir al alivio a la pobreza en zonas urbanas como rurales, y enfatizada en la Estrategia Boliviana de Reducción de la Pobreza impulsado por el Gobierno Boliviano.

El presente trabajo pretende hacer una investigación sobre aspectos relacionados que tiene el micro crédito de las Instituciones Micro financieras y su impacto sobre el ingreso económico familiar de los beneficiarios, por lo que se demostrará si ayuda o no a elevar los niveles de ingreso familiar de los mismos.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. JUSTIFICACIÓN

La investigación profundizará el conocimiento de los servicios otorgados por parte de las instituciones crediticias intermedias y cómo influye en los niveles de ingreso disponible, en las unidades familiares que son benefactores del crédito, este tema se considera importante para poder contribuir teórica y prácticamente en el análisis de las micro finanzas en Bolivia.

1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El micro crédito otorgado por las instituciones micro financieras ayuda al beneficiario o cliente a proveerse de medios como insumos, maquinarias, herramientas, etc. que le da la posibilidad de obtener mayores ingresos económicos y por lo tanto mayor capacidad de mejorar el crecimiento económico de su familia.

Las micro finanzas en Bolivia, tiene una vasta gama de estudios como también experiencias, situándola como una buena referencia en tecnología micro financiera en América Latina además de contar con una cantidad importante de operadores (organizaciones no gubernamentales o entidades financieras tales como los fondos financieros privados), los cuales acceden a un público que antes no tenía acceso a la banca tradicional.

Por otro lado el micro crédito ha permitido dar accesibilidad a aquellos sectores que no podían ser calificados como sujetos de crédito por la banca privada tradicional; por lo que la virtud del micro crédito se concentra en las diversas tecnologías crediticias que han innovado como los créditos solidarios, individual, asociaciones y bancos comunales.

La presente investigación dará respuesta a las siguientes preguntas:

¿En qué medida el micro crédito extendido por las entidades micro financieras tiene efectos positivos o contractivos en los niveles de ingreso familiar?

¿Cuál es la relación (directa o indirecta) entre el nivel de ingreso disponible familiar y el incremento en el ahorro de los mismos?

1.3. DELIMITACIÓN ESPACIAL

El estudio comprende la ciudad de La Paz puesto que en esta ciudad se centran las actividades que realizan los Fondos Financieros Privados y Banco Solidario.

1.4. DELIMITACIÓN TEMPORAL

El período temporal comprendido en este estudio, estará entre 1998 y 2004 período en el cuál se consolida la actividad crediticia de los Fondos Financieros Privados y Banco Solidario.

1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.5.1. OBJETIVO GENERAL

Establecer si el micro crédito otorgado por las entidades micro financieras, constituye una variable determinante sobre el ingreso familiar de los micro prestatarios.

1.5.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Comprobar que el ingreso familiar tiene una relación directa generado con el micro crédito dado por las entidades financieras.
- Conocer la actividad de intermediación financiera de las entidades micro financieras.
- Identificar la entidad micro financiera que más préstamo hizo, según muestra encuestada.
- Identificar el monto otorgado.
- Conocer el fin de uso del crédito otorgado.
- Conocer si logran pagar el crédito otorgado.

1.6. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

“El micro crédito otorgado por las entidades micro financieras, tiene un impacto positivo sobre la actividad de los micro prestatarios y por ende en el ingreso familiar de los mismos”.

1.7. VARIABLES DE LA INVESTIGACIÓN

VARIABLE DEPENDIENTE:

- *Impacto positivo sobre la actividad de los micro prestatarios y por ende en el ingreso familiar de los mismos.*

VARIABLE INDEPENDIENTE:

- *El micro crédito otorgado por las entidades micro financieras.*

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

El presente trabajo tiene por objeto estudiar el efecto que tiene el micro crédito en el ingreso familiar.

La informalidad latente en el mundo, Latinoamérica y especialmente en nuestro país, hizo que estas actividades se consoliden, según Jaime Mezzera, economista, dice que la informalidad en las economías domésticas es como un conjunto de unidades productivas, servicios y comercio caracterizada por su baja relación capital-trabajo y constituye el refugio de aquellos agentes económicos que poseen un pequeño capital de trabajo que fueron expulsados del sector formal de la economía¹.

El presente desarrolla elementos conceptuales sobre el ahorro y la respectiva teoría de una forma agregada y familiar, esta relacionada con postulados referidos al ahorro como una forma de incrementar el ingreso familiar.

¹ "Abundancia como efecto de la escasez", revista Nueva Sociedad Nro. 90, 1990, pág. 106-107.

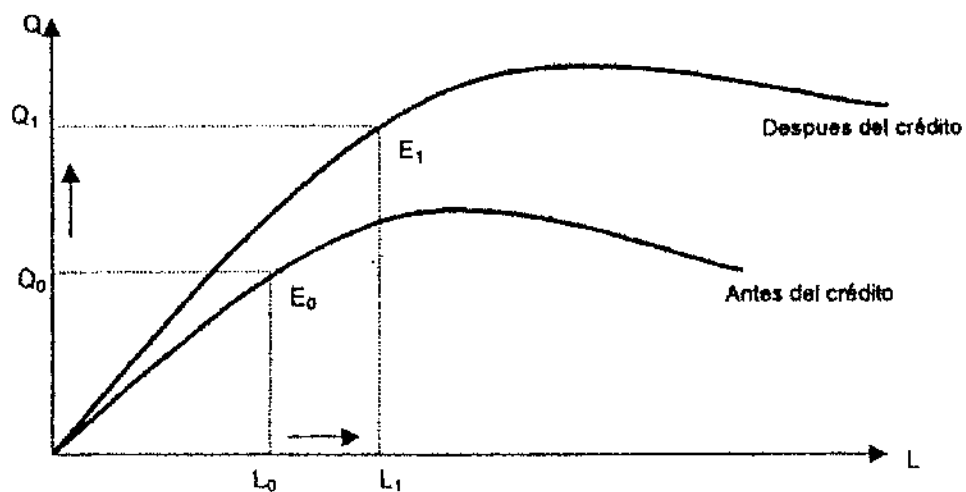
2.1. CRÉDITOS E INGRESOS

La producción es el proceso mediante el cual las micro empresas al combinar insumos, procesan y los convierten en productos finales. La tecnología de producción supone relacionar insumos y productos, inicialmente suponemos la siguiente función de producción:

$$Q = f(K, L)$$

En este modelo se considera que el nivel de producción depende de la variación y uso de mano de obra y se admite que el capital se mantiene constante tal como se observa en el esquema Nro.1

ESQUEMA Nro. 1



El esquema Nro. 1, muestra el nivel de producción de equilibrio (E_0) que intercepta el punto (Q_0) con el empleo (L_0); el micro empresario al obtener un crédito bancario su nivel de producción se desplaza hacia arriba siempre y cuando invierta el crédito en activo fijo; teniendo un nuevo punto de equilibrio (E_1) que intercepta a otro nivel de producción y uso de factor trabajo (Q_1) y (L_1), respectivamente.

La teoría económica nos indica que tenemos dos factores de producción: capital (K) y trabajo (L) , en el supuesto que la totalidad del crédito bancario se destina a un incremento de capital que se traduce a la vez, en el aumento del producto final del micro empresario.²

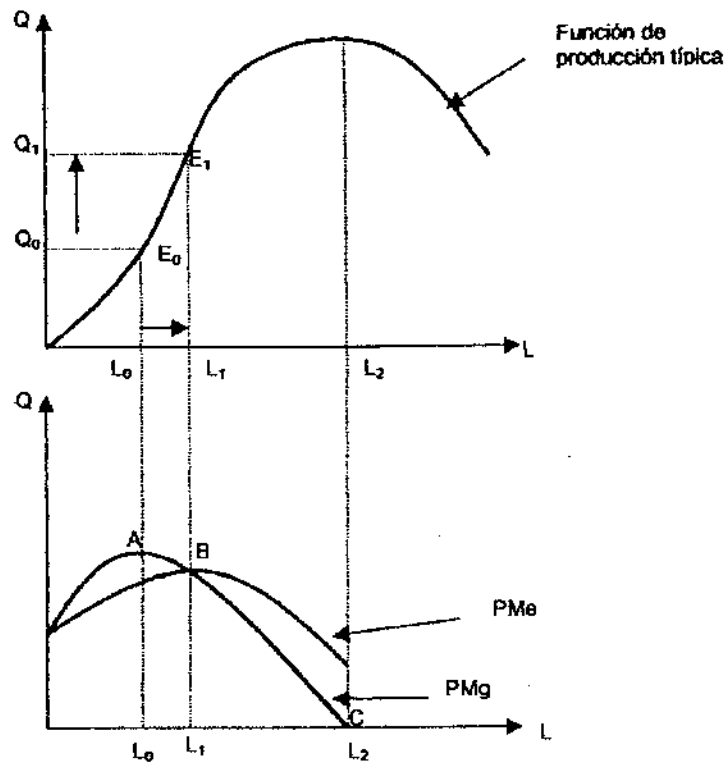
Se ha observado que la falta de capacitación de los micro empresarios sobre los mecanismos y condiciones de obtención de préstamos del sistema bancario; este hecho se vio manifiesto cuando el prestatario utiliza los recursos para bienes de consumo familiar u otro, confrontando posteriormente con las obligaciones de pagar a las instituciones micro financieras, asimismo por las altas tasas de interés en el mercado local hace que se incremente la morosidad en las carteras de crédito.

² Karl Case y Ray Fair, "Fundamentos de Economía", Ed. Prentice may Hispanoamericana, 1993, pág. 4-24.

Si se invierte los recursos con posibilidad de obtener retornos esperados que les permita pagar las obligaciones financieras, los micro empresarios tienen la oportunidad de desplazar su función de producción y obtener mayor productividad y por lo tanto mejorar sus niveles de ingreso (ver esquema Nro.2).

Dadas las condiciones estructurales y la crisis en que vive el país, no se cumplen las prescripciones que señala la teoría económica para optimizar los recursos escasos; de esta manera un micro empresario que tiene acceso al crédito tendrá un cambio en su función de producción y por eso mismo mejora su productividad total de los factores, esto significa pasar de una situación de pobreza a otra que sea más admisible para sobrevivir con su familia, aunque el producto marginal del factor variable será decreciente.

ESQUEMA Nro. 2



El esquema Nro.2 muestra la relación entre la función de producción total o típica, el producto medio y producto marginal; acá se observa una derivación del producto medio y del producto marginal respecto de la función de producción típica la cuál ya fue explicada por lo que las funciones derivadas, tanto el producto medio como el producto marginal tienen partidas similares de ascenso, ya que la trayectoria del producto medio es más lenta que la trayectoria del producto marginal, es por eso que el producto marginal llega a su punto máximo en el punto (A) del esquema 2, para luego

descender; mientras el producto medio tarda en alcanzar el punto máximo (B).

Lo anterior da cuenta que el uso de los recursos crediticios para los micro empresarios, exige que éstos deben tener una capacitación previa para realizar las inversiones tanto en capital de operación como en la inversión fija; de lo contrario se corre el riesgo de no obtener los recursos esperados de las inversiones.

2.2. TEORÍAS DEL AHORRO

El termino ahorro hace referencia generalmente a la parte de la renta neta que no se dedica al consumo corriente. En el caso de ahorro público, es la cantidad de ingresos fiscales que le queda al estado una vez pagado su gasto.³ El ahorro privado es la cantidad de renta que les queda a los hogares una vez pagados sus impuestos y consumo, es decir, que "el ahorro es la parte del ingreso corriente que no se consume sino que se destina a la acumulación de riqueza financiera"⁴ Los motivos por los cuales se ahorra y los efectos que tiene el ahorro en la vida económica tanto del ahorrador mismo, como en términos más amplios del sistema económico del que forma parte, son distintos según la naturaleza de la renta o ingreso sobre la que se realiza el ahorro.

³ Gregory Mankiw, "Principios de Macroeconomía", Harvard University, Mc Graw Hill, Ed. Interamericana, 1998, pág. 513, 514.

⁴ Sach-Larrain, "Macroeconomía en la economía global", ed. Prentice Hall Hispanoamericana, México, 1994, pág. 34.

Las teorías del ahorro están estrechamente relacionadas con definiciones como el consumo, ingreso disponible. Es así, que el análisis consumo y ahorro fue iniciado por John Maynard Keynes, quien especificó una función de consumo que relacionaba el consumo actual con el ingreso actual. Posteriormente, este aporte fue desplazado por el enfoque intertemporal del consumo y el ahorro, que pone énfasis en la forma como las familias reparten su ingreso entre consumo y ahorro para maximizar su utilidad dependiendo del ingreso corriente, ingreso futuro y la tasa de interés.

También es importante mencionar que la teoría del consumo y ahorro se estructura en primer término en torno a la familia individual y después a toda la economía.

El ahorro desde un punto de vista agregado presenta problemas puesto que no todos presentan la misma propensión al consumo debido a los diferentes gustos, edad, necesidades, etc. Por lo tanto, la tasa de ahorro dependerá de la distribución de edades de la población y del crecimiento del ingreso.

La interrelación entre ahorro e inversión permiten, en última instancia, determinar el nivel de la tasa de interés.⁵ Entonces, dado un cierto nivel del tipo de interés, el ahorro que se efectúa a dicho nivel es el único factor limitativo de la cuantía de la inversión.⁶

2.3. TEORÍA DEL AHORRO DE LAS EMPRESAS Y AHORRO FAMILIAR

Para comenzar es importante señalar que el ahorro total privado es igual a la suma del ahorro familiar (denominado como ahorro privado) y el ahorro de las empresas. Generalmente se considera que el ahorro de las empresas es mayor que el ahorro de las familias; sin embargo, la división del ahorro entre las familias y las empresas es un tanto arbitraria por que de todas formas las empresas son de propiedad de las familias por lo tanto el nivel total de ahorro privado es determinado básicamente por las familias.

La cuantificación del ahorro se lo obtiene del siguiente modelo de dos períodos:

Supuestos:

⁵ U Tun Wai, Intermediarios Financieros y Ahorro Nacional en los Países en Desarrollo, Pág. 76.

⁶ Kurihara, Kenneth. Teoría Económica y Política Pública, Pág. 130.

- La unidad familiar es parte de una empresa cuyo producto es Q_1 , y Q_2 ,
- La familia recibe una corriente de ingresos DV_1 y DV_2 , de una empresa de su propiedad,
- La empresa obtiene ganancias Pr_1 y Pr_2 y distribuye parte de sus ganancias como dividendos,
- La empresa puede escoger retener parte de sus ingresos en el primer período e invertir en bonos Bf_1 , de acuerdo a la restricción presupuestaria simple, $Bf_1 = Pr_1 - DV_1$.

En el primer período la empresa define sus ahorros Sf_1 como sus ingresos retenidos, siendo igual a $Sf_1 = Bf_1 = Pr_1 - DV_1$.

En el segundo período la empresa no tiene ningún objeto retener ingresos, por lo tanto la empresa distribuye las ganancias totales del período 2 más el valor de los bonos con sus ingresos acumulados: $DV_2 = Pr_2 + (1 + r) Bf_1$.

Esto implica que el consumo de la familia depende de la corriente global de la empresa, pero no depende de cuanto se distribuye los dividendos, por tal motivo la política propia de la empresa es irrelevante.

Sin embargo, si se cataloga al ahorro de la empresa y la familia como sigue:

$$Sf_1 = Bf_1 = Pr_1 - DVI \quad (\text{ahorro de la empresa})$$

$$S_1 = Yd_1 - C_1 = Q_1 + DV_1 - C_1 \quad (\text{ahorro de la familia})$$

Considerando que si la empresa ahorra un dólar en el primer período en lugar de distribuirlo como dividendo, el ingreso disponible de la familia se reduce en un dólar, ya que el ingreso disponible (Yd) es la suma del producto propio de la familia más sus ingresos por dividendos. Como C_1 no es afectado por la reducción en el pago de dividendos, se ve claramente que el ahorro de la familia cae en una unidad cuando el ahorro de la empresa aumenta en una unidad, pero el ahorro privado global no varía.

Por otro lado, el ahorro individual (o de la comunidad), basado en la teoría keynesiana, tratándose de la función de consumo (ahorro) consideraba que está en función de muchas variables, pero su análisis se basa en el ingreso real disponible. Esta función considera las tres consideraciones importantes:⁷

El consumo real (ahorro real) es una función estable del ingreso real disponible. Por cuanto el consumo (o el ahorro) y el ingreso se relacionan

⁷ Leroy, Roger et. Al., "Moneda y Banca", Ed. Mc Graw-Hill, Interamericana, segunda edición, Colombia, 1993, pág. 379, 380.

en términos reales, no existe ilusión monetaria; los consumidores compran una misma canasta igual de bienes y servicios si el ingreso y todos los precios cambian a la misma tasa.

- A medida que el ingreso real disponible (para un grupo o para un individuo), también aumenta el consumo real y el ahorro real. En efecto, esto significa que los incrementos en el ingreso serán parcialmente consumidos y ahorrados. Keynes se refería al coeficiente de un cambio en el consumo en relación con un cambio en el ingreso, como la propensión marginal a consumir (PMgC), así:

$$PMgC = \frac{\Delta c}{\Delta y}$$

La Propensión marginal a ahorrar (PmgS) se define en forma similar:

$$PMgS = \frac{\Delta s}{\Delta y}$$

tanto la PMgC y PmgS deben estar entre cero y uno, es decir,

$$0 < PMgC < 1 \text{ y } 0 < PMgS < 1$$

Por tanto los cambios en el ingreso solamente se pueden gastar o ahorrar, $PMgC + PmgS = 1$

- A medida que sube el ingreso real disponible, baja el porcentaje destinado al consumo (c/y), o la propensión medio a consumir (PMeC) y, sube el porcentaje de ingreso destinado al ahorro (s/y) o propensión media a ahorrar (PMeS). Notar que $PMeC + PMeS = 1$, por cuanto el ingreso solamente se puede gastar o ahorrar.

Consiguientemente, estos postulados teóricos nos servirán para determinar el tipo de propensión marginal a ahorrar (PmgS) y la propensión media a ahorrar (PmeS) de la pequeña y microempresa con relación a su potencialidad o no para desarrollar acciones de ahorro mediante la utilización de las instituciones micro financieras.

2.4. ENFOQUE KEYNESIANO

Keynes, vuelve a plantearse nuevamente el problema de la validez de la ley de Say en una economía que ahorre una parte de la renta (y en la que naturalmente, la decisión de ahorrar sea totalmente independiente de la decisión de invertir). En general, para que la ley de Say sea válida, y por lo tanto para que exista equilibrio, dado que la verificación de la ley de Say equivale a una situación en que todos los costos en que se incurre para la producción de la renta están cubiertos por los ingresos, es necesario que la demanda global sea igual a la suma de las demandas para consumo y para inversión.

La demanda de consumo, es por naturaleza igual a la parte de la renta percibida que se decide gastar en consumo y depende, por tanto, esencialmente del nivel de la renta producida. La demanda para inversión, presenta en cambio esta importante diferencia respecto de la anterior, no tiene ninguna conexión necesaria con el nivel de la renta, ya que depende esencialmente de las expectativas de beneficio.

Es claro entonces, que si la totalidad de la renta se dedicase al consumo, toda ella se transformaría inmediatamente en demanda; pero si una parte de la renta se ahorra, tal transformación no está garantizada, en modo alguno, completamente. No se puede, afirmar que dado un nivel

cualquiera de renta tenga que surgir necesariamente una cantidad equivalente de demanda. Quien afirmase esto, observa Keynes, confundiría la proposición indudablemente cierta de que la renta percibida en conjunto por todos los elementos de la colectividad ocupados en una actividad productiva, tiene necesariamente un valor igual al de la producción con la proposición, que no es en absoluto consecuencia de la primera y que, en general no es válida, según la cual el costo de la producción ha de ser necesariamente cubierto por los ingresos de las ventas.

La conclusión de Keynes es que solo una cierta renta es compatible con la igualdad ahorro – inversión y que, por lo tanto solo puede considerarse como de equilibrio a una cierta renta. La esencia de su razonamiento puede exponerse como sigue:

La teoría tradicional del tipo de interés, según la cual éste está determinado por la intersección de las curvas de ahorro y la inversión es indeterminado. En realidad no existe una curva única del ahorro, sino tantas curvas cuantos sean los posibles niveles de renta; sería preciso por ello, para determinar el tipo de interés, que se conociese antes la renta; pero es imposible conocer esta independientemente del tipo de interés, porque es de este último de quien depende el volumen de inversión, y es del volumen de

inversión de quien depende la renta.⁸ (En lo que se refiere a la dependencia de la inversión del tipo de interés, Keynes enlazándose a Wicksell, afirma que la inversión se lleva hasta el punto en que la eficacia marginal del capital, a cada tipo de interés corresponde una magnitud de la inversión).

En otros términos; mientras que la teoría tradicional determina el tipo de interés mediante la ecuación:

$$S(i) = I(i) \quad (1)$$

Keynes afirma que en tal ecuación va incluida otra incógnita, a saber, la renta Y:

$$S(i, Y) = I(i) \quad (2)$$

Y que por ello, dicha ecuación por si sola es insuficiente para determinar el tipo de interés y la renta. La ecuación que falta para tal determinación, la proporciona la teoría keynesiana de la "preferencia de liquidez", según la cual el tipo de interés de equilibrio es aquel en correspondencia del cual la curva de preferencia de la liquidez (que liga la demanda de dinero por parte del público al tipo de interés y a la renta) corta

⁸ Keynes, John Maynard. Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero, pág 180.

a la curva de oferta de dinero. Generalmente, la oferta de dinero se considera constante porque esta determinada en forma exógena por la autoridad económica. La otra ecuación es entonces:

$$L(i, Y) = M \quad (3)$$

En la que L es la función de liquidez y M la oferta de dinero que se supone constante. Las ecuaciones 1 y 2 determinan conjuntamente el tipo de interés y la renta; en correspondencia con los valores que adoptan i e Y en virtud de estas dos ecuaciones, el ahorro es igual a la inversión y la demanda de dinero es igual a la cantidad de este que pone a disposición de la economía la autoridad económica.

La diferencia esencial entre este análisis y el tradicional, está en que Keynes sostiene que la igualdad ahorro inversión se obtiene no solo mediante movimientos del tipo de interés, sino también de la renta y que en particular, dicha igualdad solo se alcanza a un cierto nivel de renta.

De esta forma se niega la ley de Say en una economía en que exista ahorro: no toda renta genera una demanda global de igual magnitud, sino solo aquella renta concreta para la que se igualan la renta y la inversión. Y

observa Keynes, no hay ninguna razón para pensar que esta renta sea aquella a la que corresponde la plena ocupación.

Según Keynes, un incremento de la tasa de interés, suponiendo que no variara la tabla de la demanda de inversión, daría lugar a que la cantidad total efectivamente ahorrada descendiera, incluso si el alza del interés causa que la sociedad ahorre más con un ingreso dado. Esto ocurre porque el ingreso descendería en mayor proporción que la inversión.

2.5. CRECIMIENTO SEGÚN HARROD – DOMAR

El modelo de crecimiento, amplía las ideas de Keynes haciendo un análisis de las fuerzas determinantes de las tasas de aumento de las principales categorías de la demanda (bienes de capital, exportaciones, etc.)

Respecto al período de largo plazo, los dos autores plantean dos dificultades distintas a las que se tienen que enfrentar las economías. Para Harrod, va a ser la escasez de la mano de obra la que puede perjudicar el crecimiento. En cambio, para Domar es la escasez de inversión la que puede llegar a ser perjudicial, la visión respecto a la situación económica es también diferente. Mientras que para Harrod el paro es una de las situaciones habituales y el objetivo básico a eliminar, para Domar va a ser la

capacidad productiva no utilizada de forma eficaz la que perjudica la evolución del país.

2.6. TEORÍA INTEGRADA DEL AHORRO

Para algunos autores, las ideas presentadas en diversos estudios reflejan el convencimiento de que no es posible explicar el ahorro a la luz de una sola teoría, en consecuencia esbozan un siguiente enfoque que integra, resume o recupera lo sustantivo de las diferentes corrientes.

La mayoría de los individuos, empresas o gobiernos deciden que tanto desearían ahorrar (aunque a veces solo indirectamente, después de decidir sobre el consumo), pero el nivel final ex post, del ahorro puede ser, o no, la suma de los planes ex ante, dependiendo no solo del análisis keynesiano sobre la forma en que el ingreso total influye sobre el ahorro total, sino también de si las simples decisiones de ahorrar, incluso de un nivel dado de ingreso, están influidas por las decisiones de otras personas.

Sobre la decisión de ahorrar que toma cada unidad de una economía influyen: la capacidad, la disposición y la oportunidad de hacerlo. De modo que el ahorro de cada unidad puede escribirse como función de estos tres factores. Para la economía en su conjunto sería la suma del ahorro de las distintas unidades, menos cualquier duplicación que haya y cualesquiera

reducciones que tenga lugar entre el ahorro ex ante y el ahorro ex post, debido a cambios en el ingreso total, a la Keynes, o a otros factores sociológicos. La ecuación del ahorro total de la economía podría escribirse:

$$S = (A; W; O) \quad (1)$$

En la que S es el ahorro, A la capacidad, W la disposición y O la oportunidad. Cada una de las variables independientes de la ecuación (1) sería función de otras variables económicas y no económicas.

La capacidad de ahorrar dependería de factores tales como el ingreso (Y), la estructura de la población o las tasas de dependencia (N), y la riqueza (K). Esto puede denotarse así:

$$A = f(Y, N, K, \dots) \quad (2)$$

La disposición a ahorrar dependería de factores tales como el grado de inducción económica que se ejerce sobre el individuo mediante el nivel de las tasa de interés (i), la etapa de la vida en la que se encuentra el individuo dentro del ciclo vital (L), y factores culturales como la posición relativa en la escala social o de clase (C). Esta ecuación de la disposición podría escribirse en la forma siguiente:

$$W = f(i, L, C, \dots) \quad (3)$$

Finalmente, está el principio de la oportunidad, que se encuentra más estrechamente relacionado con la cuestión de la intermediación financiera. La oportunidad de ahorrar depende de factores tales como el grado de intermediación financiera (F) a disposición de las unidades de ahorro y de la posibilidad de usar fondos autogenerados para financiar la propia inversión (I) o, en otras palabras, de la eficiencia marginal del capital. Entonces la ecuación de la oportunidad, puede escribirse:

$$O = f(F, I, \dots) \quad (4)$$

En las cuatro ecuaciones anteriores se hace referencia a relaciones funcionales. Si se puede especificar apropiadamente la naturaleza de cada una de las funciones y, si realmente fuera posible medir, usando sucedáneos adecuados, las variaciones en la capacidad, la disposición y la oportunidad para ahorrar en una economía dada a lo largo del tiempo, así como proyectar los cambios que posiblemente ocurran en el siguiente periodo abarcado por un plan, quizá se pudiera deducir una ecuación o una serie de ecuaciones de estimación. Es factible, en primera instancia, indicar la

naturaleza de cada una de las ecuaciones valiéndose de algunas aproximaciones a priori, para establecer ordenes de magnitud y signos.

Se podría observar la ecuación (2) y preguntarse que clase de función podría ser esta. Que la capacidad para ahorrar depende de los incrementos del ingreso real, es decir, el ingreso monetario a precios constantes, es evidente por si mismo. Los datos estadísticos de las encuestas de presupuestos en general muestran que a bajos niveles de ingresos, hay ahorro negativo y que a medida que el ingreso se eleva, el ahorro también aumenta. Otro aspecto importante que se desprende de la experiencia, es que el ingreso tiene que alcanzar un nivel crítico mínimo, para que empiece el ahorro.

Por lo que se refiere a la relación de dependencia, es palmario que mientras más dependientes se tengan, menos se puede ahorrar. Así las familias con menos dependientes presentaran ahorro positivo, mientras el ahorro negativo será más acusado cuanto más dependiente conformen los hogares.

Desde luego puede haber ahorro a causa del aumento del ingreso y de razones semejantes; es decir, por la influencia de otras variables. Cuando una persona es ascendida de un trabajo a otro, el ingreso se eleva, pero la

disposición para ahorrar puede reducirse mas que proporcionalmente si se espera que estén correlacionadas con el trabajo ciertas partidas de consumo conspicuo, como mejores casas, mejores automóviles y mejores escuelas para los hijos.

Regresando a la ecuación inicial, puede decirse que el ahorro estará positivamente relacionado con cada una de las variables; A (capacidad), W (disposición) y O (oportunidad). Pero el ahorro ex post del sector hogares en su conjunto esta limitado por la relación existente entre A, W y O. Esto no quiere decir que A, W y O sean interdependientes, sino solo que para un determinado hogar el factor de restricción puede ser A en un momento, W en otro y O en otro más.

Para concluir, se advierte que en las ecuaciones la mayoría de las variables que afectan a la capacidad, la disposición y la oportunidad varían lentamente en el curso del tiempo y no están sujetas a manipulaciones de política, excepto el ingreso en la ecuación de la capacidad, el interés en la ecuación de la disposición y la intermediación financiera en la ecuación de oportunidad.

2.7. LAS MICROFINANZAS EN BOLIVIA

El desarrollo de las Micro finanzas en Bolivia ha sido producto de diversos esfuerzos tanto del sector privado, como del sector público. Entre los primeros, tal vez el principal, ha sido el desarrollo de tecnologías de crédito adecuadas para el otorgamiento de pequeños créditos a sectores de la población tradicionalmente excluidos de la prestación de servicios financieros y que no necesariamente cuentan con garantías reales.

Por la ausencia de oferta crediticia al sector micro empresarial por parte de la banca tradicional corporativa, algunas organizaciones no gubernamentales por su alcance y cobertura geográfica, se constituyeron en una importante fuente institucional de crédito, desarrollando su actividad sin estar reguladas por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, por lo que no podían captar depósitos del público, este factor que se convirtió en el principal obstáculo para su desarrollo y expansión.

La Ley de Bancos y Entidades Financieras de 14 de abril de 1993, modificada por la Ley de Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera de 20 de diciembre de 2001, introduce el concepto de multibanca, autorizando a las entidades bancarias a operar con varios servicios financieros entre los cuales se incluyen los créditos destinados a la microempresa. Adicionalmente, se establecen los tipos de entidades no

bancarias, las que han merecido reglamentación por parte de la SBEF y del Poder Ejecutivo.

En resumen, las principales razones para promover la formalización de las organizaciones no gubernamentales financieras fueron las siguientes⁹:

1. Permitir la integración de amplios sectores de la población al sistema financiero, a través de la extensión del ámbito geográfico y demográfico de la oferta crediticia del sistema financiero formal.
2. Asegurar el funcionamiento eficiente del sistema financiero, a través de las entidades especializadas en el negocio de micro finanzas, con el fin de facilitar la canalización de recursos a sectores desatendidos por la banca tradicional corporativa.
3. Cubrir la demanda real insatisfecha de los servicios financieros por falta de atención de los intermediarios financieros de la pequeña y microempresa tanto en el área urbana como rural.
4. Dotar a las ONG's formalizadas de una forma jurídica (sociedades anónimas) que les brinde estabilidad jurídica, asegurando de esta forma la participación de capital de riesgo, bajo la visión de rentabilidad y viabilidad del sector a largo plazo.

⁹ Marconi Reynaldo, "ONG's y crédito rural en Bolivia", Asociación de Instituciones Financieras para el Desarrollo Rural (FINRURAL), La Paz-Bolivia, 1996.

5. Ampliar su estructura de financiamiento, así como las modalidades en que pueden instrumentar las operaciones de crédito.
6. Aprovechar la experiencia previamente acumulada, por las ONG's financieras, en el otorgamiento y administración de pequeños préstamos, así como en los desarrollos realizados en tecnologías crediticias comprobadas y conocimiento del mercado objetivo atendido.

En tal sentido, las micro finanzas en Bolivia han tenido en los últimos años un desarrollo muy grande, como el resultado de un esfuerzo conjunto, entre las ONG's Financieras, urbanas y rurales, que fueron las pioneras en este mercado, el Estado boliviano particularmente, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, el Banco Central y la Cooperación Internacional que apoya al sector fueron los artífices para que las micro finanzas en Bolivia se desarrolle.

La presencia de lo Bancos y Fondos Financieros Privados (FFP's), en el mercado de las micro finanzas, a veces hace olvidar el rol que jugaron varias ONG's financieras en alcanzar el nivel actual en el país que especialmente incentivaron la producción del sector campesino en el área rural y del sector informal en el área urbana, desde 1985.

2.8. MODALIDADES DE ACCESO AL CRÉDITO Ó TECNOLOGÍA CREDITICIA

Como consecuencia de la existencia de mercados bastante heterogéneos en Bolivia, se han desarrollado diferentes tipos de instituciones, que a su vez aplican diversas metodologías crediticias para llegar al microempresario. A continuación se realiza una breve descripción de las diferentes metodologías empleadas en Bolivia.

2.8.1. Crédito de libre disponibilidad o Grupo Solidario.

Como característica principal, los grupos solidarios usan una garantía intangible, denominada garantía mancomunada; ya que, la garantía se basa en el compromiso de todos los componentes del grupo de responder ante una eventual falta de pago de uno de sus miembros. En tal caso, el sujeto de crédito es el grupo solidario como un todo. Además, se trata de un crédito de libre disponibilidad, ya que el prestatario puede utilizar los recursos para lo que él considere conveniente. Finalmente, es un crédito secuencial, ya que el grupo empieza recibiendo montos de dinero pequeños que van creciendo paulatinamente en función al cumplimiento de sus obligaciones.

Las instituciones financieras otorgan crédito de libre disponibilidad por el proceso de abandono del concepto de tasa de interés subsidiada y se disocia la condicionalidad del crédito y asistencia técnica.

Este sistema ha demostrado ser el más adecuado para financiar proyectos de generación de ingresos en el corto plazo porque se apoya actividades micro empresarial de bajos capitales con alta rotación del capital operativo. En ocasiones el micro crédito sirve para atenuar la estacionalidad del flujo de los ingresos.

2.8.2. Crédito dirigido.

Bajo esta modalidad de crédito trabajan las instituciones especializadas quienes propugnan el crédito para el desarrollo de sus clientes, en consecuencia financian actividades eminentemente productivas con carácter agropecuario, por lo tanto dirigidas y no permiten la desviación del dinero para otro tipo de actividades como ser el comercio.

El crédito se otorga a 5 o más campesinos asociados en cooperativas, asociaciones u otros grupos, los recursos son repartidos entre los miembros del grupo sin que necesariamente se realice una actividad conjunta. Cuyo monto de crédito esta dirigido para incrementar el capital de trabajo. El instrumento de solicitud del crédito es un proyecto o un documento escrito

que se espera demuestre factibilidad técnica y económica. Este crédito es otorgado preferentemente para inversiones a plazos que fluctúan entre uno y cinco años y con tasa de interés inferiores a las de la banca comercial. Es casi un requisito que el grupo cuente con algún tipo de asistencia técnica, provisto por la misma entidad financiera que otorga el crédito o por otra que trabaje en la zona del grupo.

2.8.3. Crédito asociativo.

El desarrollo de esta metodología está basada en la existencia de una organización ya establecida una asociación o cooperativa que sean estables, homogénea, experiencia. Capacidad de gestión, registros contables, dirigentes dinámicos y garantía de continuidad, cuya función es la intermediación de los fondos otorgados por la institución financiera hacia sus miembros.

En los casos estudiados, estos recursos se utilizan para lograr mejoras en las actividades realizadas por los asociados, mayormente productores, constituyéndose generalmente en capital de inversión. Este tipo de servicios financieros son prestados por instituciones como ANED, FONDECO, IDEPRO y FADES. Algunas veces, el crédito es complemento a otro tipo de servicios (como ser asistencia técnica) que pueden ser proporcionados por la misma institución o por otro tipo de ONG que desarrolla sus servicios en la misma región.

2.8.4. Crédito Individual.

Esta metodología fue introducida gracias al impulso de la cooperación internacional, sobretodo la proveniente de Alemania. Su característica principal es el empleo de la garantía personal, que permite al cliente crear su propio plan negocios acorde con la actividad que realiza.

Actualmente se constituye en una alternativa para aquellos microempresarios que no desean o no pueden acceder al sistema micro financiero mediante la metodología de grupos solidarios y cuya única posibilidad de conseguir recursos es a través de mecanismos informales. Así mismo, esta metodología es también utilizada para aquellos empresarios que normalmente requieren montos mayores a los que pueden obtener mediante grupos solidarios y están en posibilidades de otorgar una garantía real.

Es común que las instituciones impartan charlas informativas acerca de las características del financiamiento, cuya periodicidad y duración dependerá del flujo de clientes y de las políticas de cada institución. Posteriormente, las personas interesadas realizan la solicitud respectiva, que es evaluada por los asesores de crédito para su aprobación o rechazo.

En otros casos, algunas de las instituciones que solo trabajaban con la metodología de grupos solidarios se han visto forzadas a introducir la metodología individual, como es el caso de PRODEM, en respuesta a la demanda de sus propios clientes. Existen instituciones como Los Andes, que únicamente ofrecen recursos mediante esta metodología.

2.8.5. Bancos comunales.

La base de funcionamiento de esta metodología es la garantía mancomunada. Un banco comunal es una agrupación de personas de entre 20 a 200, quienes son responsables del manejo y de la devolución de los recursos otorgados por la institución promotora de estos servicios, generalmente denominada Institución Ejecutora. Esta última es la que organiza la asociación comunal también conocida como banco comunal y realiza el primer desembolso del crédito.

Cada banco comunal nombra un comité de créditos para el manejo de la "cuenta externa", constituida con recursos otorgados por la Institución Ejecutora, y de la "cuenta interna", con recursos propios de los miembros del banco.¹⁰

¹⁰ Marconi Reynaldo, "ONGs y crédito rural en Bolivia", Asociación de Instituciones Financieras para el Desarrollo Rural (FINRURAL), La Paz-Bolivia, 1996.

Los recursos de la cuenta interna son generados mediante dos fuentes. La primera son los ahorros de los miembros integrantes del banco comunal, que es un requisito para poder acceder al crédito, y se depositan en una cuenta bancaria en el sistema financiero a nombre del Banco Comunal. La segunda fuente son los intereses que genera la cuenta externa durante todo el ciclo del préstamo, aproximadamente de 4 meses.

Una vez que se reciben los recursos de la Institución Ejecutora, éstos circulan permanentemente entre los prestatarios del banco comunal, debido a que ellos cancelan semanalmente cuotas de capital e intereses, recursos que son representados a los clientes, permitiendo de esta forma la capitalización de la cuenta externa.¹¹

Esta metodología es usada sobre todo en áreas rurales de Bolivia.¹²

2.8.6. Crédito y Servicios No Financieros.

Las microempresas enfrentan una serie de restricciones, como ser la falta de acceso a mercados, a información y tecnología¹³. Los servicios no

¹¹ Catholic Relief Services, "Memoria Seminario Taller. Características y potencialidades del mercado para microcrédito en los sectores de mayor pobreza en Bolivia", AGRODATA, La Paz-Bolivia, 1996.

¹² Gulli Hege, "Microfinanzas y Pobreza", B.I.D.

¹³ Goldmark Lara, Sira Berte y Sergio Campos, "Resultados preliminares de la encuesta sobre servicios de desarrollo a la microempresa y análisis de casos", BID, Washington D.C., 1997.

financieros tienen el objetivo principal de mejorar el desempeño de las microempresas, combatiendo las restricciones mencionadas. En muchos casos estos servicios se ofrecen por si solos, y en otros, conjuntamente con los servicios financieros. En muchos casos, estos servicios no son requisito para obtener crédito.

Generalmente, la combinación de servicios financieros y no financieros otorgados por una misma institución obedece a la demanda requerida por el segmento objetivo a ser atendido. La mayor parte de las veces se realizan estudios de mercado para cuantificar la demanda insatisfecha que se pretende cubrir. En función a estos estudios se determina la estrategia que seguirá la institución, adecuando sus servicios a las restricciones que impiden el desarrollo de la actividad que se financia y al nivel de evolución de las microempresas atendidas.

En casi todos los casos estudiados, los servicios no financieros no son un requisito para tener acceso al crédito. La mayor parte de las instituciones que prestan estos servicios cobran por ellos, aunque el costo para el microempresario es mínimo, debido a que la mayoría de las veces estos servicios son financiados por donaciones, provenientes comúnmente de organismos internacionales.

Los costos de los servicios no financieros varían en función al tipo de servicio, número de clientes atendidos, duración del servicio y a las políticas de la institución que los proporciona. En otros casos, los microempresarios cancelan solo un 10% o 20% del total del costo del curso de capacitación impartido, siendo el monto restante financiado por la institución que promociona este servicio.

2.8.7. La Combinación de Tecnologías no Crediticias.

El desarrollo de las micro finanzas en Bolivia, tanto normativo como institucional ha dado lugar al nacimiento de instituciones con diferentes innovaciones, no solo en términos del desarrollo e implementación de nuevas tecnologías crediticias para atender un determinado segmento de clientes, sino también en términos de una adecuada combinación de las metodologías existentes para lograr una mayor cobertura de los servicios ofrecidos. Al mismo tiempo, estas instituciones aprovechan las ventajas ofrecidas por las nuevas regulaciones de la SBEF con el fin de mejorar la intermediación financiera, mediante la condición jurídica de FFP.

Las condiciones financieras dependen del tipo de metodología que se utilice y si los clientes habitan en el área urbana o rural.

2.9. Creación de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF).

La Creación de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF) fue creada el 11 de julio de 1928 por recomendación de la misión Kemmerer, en sustitución de lo que fuera la Inspección General de Bancos en el siglo pasado.

Su creación se dio en forma paralela a la promulgación de la Ley General de Bancos y sus deberes, funciones y atribuciones estaban determinados en la Ley N° 608 que, con las limitaciones impuestas por la época, le encargaron:

- Hacer cumplir las leyes y decretos reglamentarios a las entidades bancarias.
- Vigilar e intervenir en la emisión e incineración de billetes de bancos.
- Vigilar e intervenir en la emisión, sorteo e incineración de letras hipotecarias emitidas por las entidades bancarias hipotecarias.

2.10. Ley de Bancos y Entidades Financieras.

La Ley de Bancos y Entidades Financieras fue creado por la Ley N° 1488 del 14 de Abril de 1993. Proporciona el marco regulatorio de las actividades de intermediación y de los servicios financieros.

Este instrumento legal contiene importantes disposiciones normativas que rigen el funcionamiento de las Entidades Financieras No Bancarias.

2.11. Ley del Banco Central de Bolivia.

La ley del Banco Central de Bolivia (BCB), N° 1670 de fecha 31 de Octubre de 1995, define los objetivos y funciones del mismo Banco, determinando claramente su independencia.

Tiene la facultad y la tarea de normar y reglamentar las disposiciones legales referidas a la actividad del sistema financiero.

2.12. Regulaciones Especiales – Fondos Financieros Privados.

Los Fondos Financieros Privados (FFP's) son creados y autorizados mediante el Decreto Supremo 24000 de abril 12 de 1995, su actuación esta reglamentada por las normas de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras y de la Ley del Banco Central.

Su objetivo principal es la canalización de recursos para financiar pequeñas y micro empresas, como también operaciones de crédito de consumo a personas individuales. Los FFP's pretenden facilitar el acceso a crédito a personas que no pueden obtenerlo de fuentes convencionales de

financiamiento, aceptando formas no tradicionales de garantías. Además, estas instituciones están facultadas para realizar operaciones de segundo piso con el objetivo de ampliar la oferta de crédito por diferentes canales.

2.13. Ley de Propiedad y Crédito Popular.

La Ley de Propiedad y Crédito Popular N° 1864 de fecha 11 de junio de 1998, tiene por objetivo otorgar mayores oportunidades a los ciudadanos bolivianos para ampliar su condición de propietarios y potenciales inversores, con un acceso más democrático al crédito, en tal sentido, la ley norma lo siguiente¹⁴: "i) las formas de participación de los bolivianos en las empresas capitalizadas por efecto de la Ley de Capitalización N° 1544; ii) la movilización del ahorro y la inversión popular, la ampliación del micro crédito productivo, de servicios y de vivienda y su mejor distribución; iii) la reforma de la administración de cooperativas de servicios públicos con el fin de mejorar y ampliar la cobertura de los mismos; iv) la expansión de servicios financieros a los municipios; v) el fortalecimiento de intermediación financiera, su reglamentación y supervisión; y vi) la reestructuración y unificación del registro de personas".

¹⁴ Gonzáles Griselda y Hugo Rivas, "Las ONG's Bolivianas en las Microfinanzas", Sinergia, 1999, p. 26.

CAPITULO III

MARCO PRÁCTICO

El micro crédito es un servicio financiero dirigido principalmente a financiar requerimientos de capital de trabajo y/o de inversión real de la microempresa sea urbana o rural otorgado por una institución especializada en micro crédito como son los Fondos Financieros Privados y Banco Solidario, utilizando diferentes tecnologías crediticias desarrolladas para este sector en una forma específica.

La Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras define al micro crédito como "todo crédito concedido a un prestatario, sea persona natural o jurídica o a un grupo de prestatarios con garantía mancomunada o solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago lo constituye el producto de las ventas e ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados".¹⁵

¹⁵ Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, Circular SB/291/99, Pág. 5.

Los siguientes cuadros muestran los estados financieros, calificación de cartera y contingente, depósitos y cartera de los Fondos Financieros Privados y Banco Solidario, de los años 1998 al 2004 respectivamente.

FLA: Fondo Los Andes.
FSL: Fondo Financiero Privado Fassil S. A.
FCO: Fondo de la Comunidad S.A.
FIE: Fondo para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A.
FEF: Fondo Financiero Privado Eco Futuro S.A.
FPR: Fondo Prodem S. A.
FFO: Fortaleza S.A.
BSO: Banco Solidario S.A.

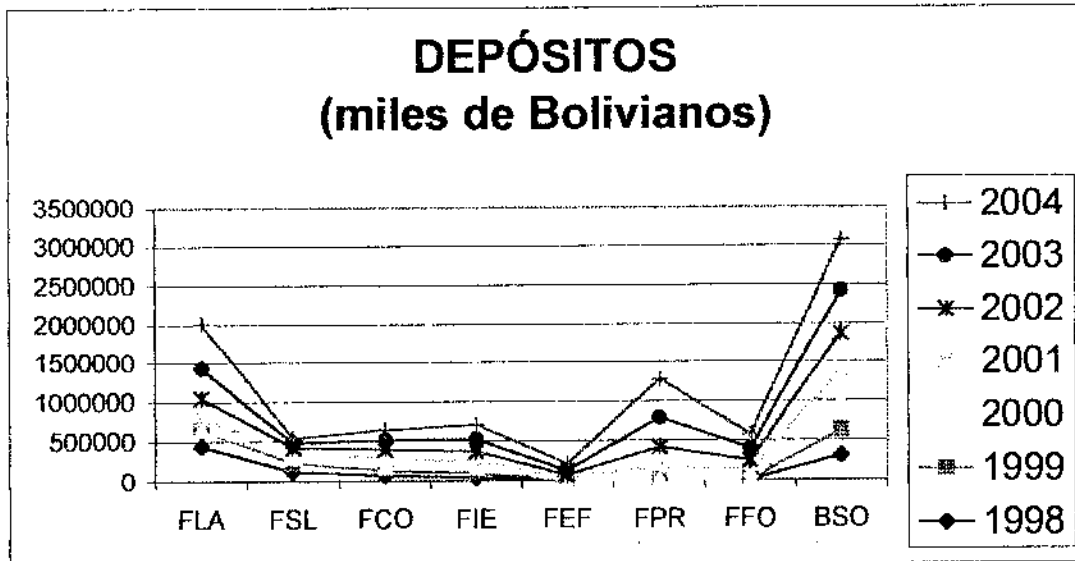
3.1. DEPÓSITOS

CUADRO Nro. 1
DEPÓSITOS
(En miles de Bolivianos)

Institución	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
FLA	438858	210756	1942	145202	254576	379299	572159
FSL	115399	107896	91683	66363	43570	53777	62320
FCO	71141	60376	56314	96249	110672	118352	129244
FIE	41538	54088	73255	75189	124434	155166	186082
FEF				31462	34884	54962	94284
FPR				172161	246361	374021	486683
FFO				124867	121017	154300	175549
BSO	305597	327671	350501	418078	466012	547116	651967

Fuente: Página Web de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, <http://www.sbef.gov.bo>
Elaboración: Propia.

GRÁFICA Nro. 1



En el cuadro podemos observar que el comportamiento de los depósitos de los Fondos financieros Privados y Banco Sol, tienen una tendencia al alza, llegando así en 1998 al 11%, en 1999 al 8%, el 2000 al 6%, el 2001 al 12%, el 2002 al 16%, el 2003 al 20% y el 2004 llegó al 26% del total del monto depositado en los 7 años de estudio. Pero analizando a profundidad el Fondo Los Andes en 1998 tenía el 45% del total de ese año seguido por Banco Sol con el 31%; ya para el año 1999 Banco Sol tomó la delantera con el 43% del total de depósitos, seguido de Fondo Los Andes con el 28%; en el 2000 Banco Sol logró acaparar más de la mitad llegando al 61% de depósitos seguido por Fondo Fassil con el 16% y FIE con el 13%; el 2001 Banco Sol disminuyó con respecto al año anterior pero aún así tuvo la mayor cantidad de depósitos con respecto a las otras entidades micro financieras logrando un 37% seguido esta vez del Fondo Prodem con el

15%; el 2002 Banco Sol tuvo el 33% seguido por Fondo Los Andes con el 18% y Fondo Prodem con el 17,5%; en el año 2003 Banco Sol logró el 30% de depósitos seguido por Fondo Los Andes con el 20,6% y Prodem con el 20,3%, ya en el año 2004 Banco Sol siguió con su tendencia a la baja pero asimismo manteniendo su liderado en cuanto a depósitos logrando el 27,6% seguido por Fondo Los Andes con el 24% y Fondo Prodem con el 21%.

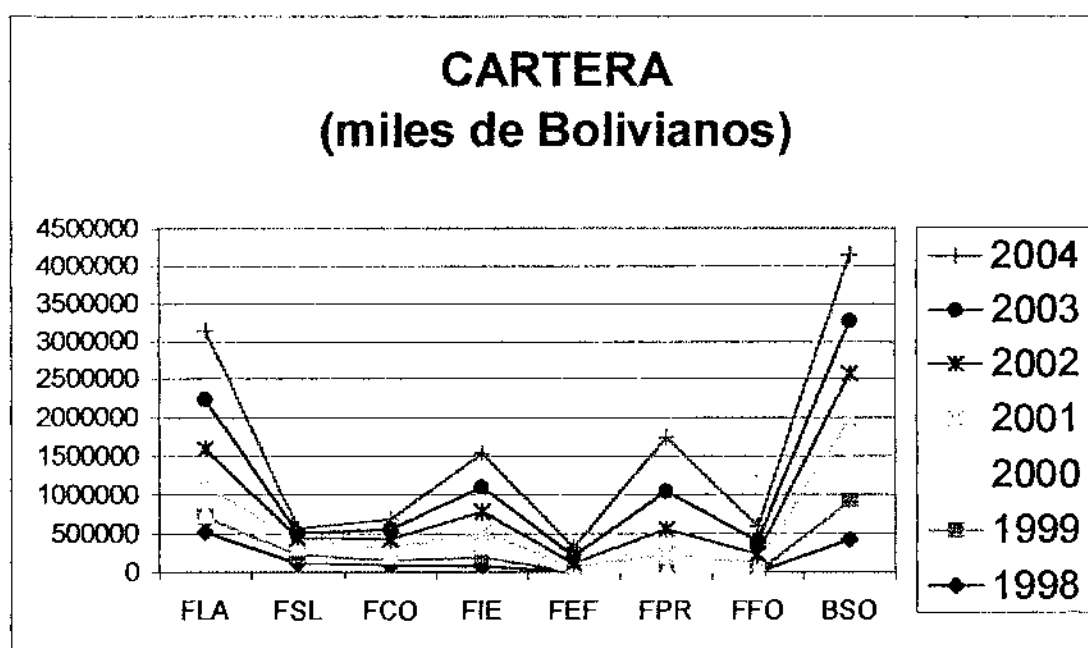
3.2. CARTERA

CUADRO Nro. 2
CARTERA
(En miles de Bolivianos)

Institución	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
FLA	522882	193806	34662	358436	480366	642643	914078
FSL	122534	108908	98310	69226	51488	54502	64553
FCO	89710	69138	64698	89769	115926	124631	128665
FIE	79449	110747	143287	187159	259182	315849	435737
FPR				229006	330154	484965	695421
FEF				74099	49657	81050	114315
FFO				117977	117650	161029	193325
BSO	417744	491995	496382	552622	605131	712992	872820

Fuente: Página Web de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, <http://www.sbcf.gov.bo>
Elaboración: Propia.

GRÁFICA Nro. 2



Respecto a los años de estudio desde 1998 al 2004 del 100% acumulado podemos decir que, sacando los respectivos porcentajes, empezamos en 1998 con el 14%, en 1999 con el 10%, el 2000 bajó al 8%, el 2001 cobró fuerza y llegó al 11%, siguiendo con la tendencia al alza el 2002 llega al 14%, el 2003 al 18% y ya para el año 2004 llega al 24%. Haciendo un análisis mas detallado podemos afirmar que en el año de 1998 el Fondo Eco Futuro llevaba ventaja con respecto a las otras entidades micro financieras con el 40%, seguido por Fondo Los Andes con el 25%; en 1999 el Banco Sol llevó la delantera con el 34% seguido por el Fondo Eco Futuro llegando al 33% ambos acaparando mas de la mitad del total; ya para el 2000 Banco Sol tuvo el 42% seguido por Fondo Eco Futuro llegando al 29%;

en 2001 Banco Sol llegó al 33% teniendo una tendencia al descenso y seguido por Fondo Los Andes con el 21% teniendo una tendencia al ascenso; en el año 2002 Banco Sol llegó al 30% y Fondo Los Andes al 24% en tercer lugar se posicionaba Fondo Prodem con el 16%; en 2003 Banco Sol llegó al 28%, Fondo Los Andes al 25% y Prodem al 19%; para el 2004 Fondo Los Andes tomó la delantera llegando al 27%, Banco Sol alcanzó el 25% y Fondo Prodem mantuvo su tendencia al ascenso llegando al 20%.

3.3. ACTIVO DE LAS ENTIDADES MICRO FINANCIERAS

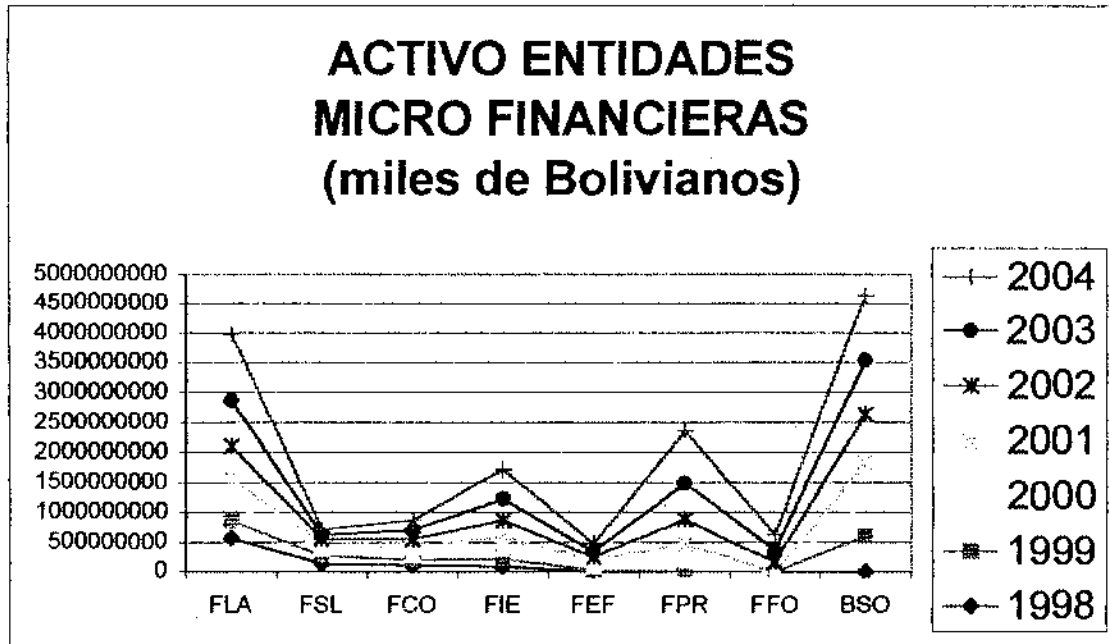
CUADRO Nro. 3
ACTIVO DE LAS ENTIDADES MICRO FINANCIERAS
(En Bolivianos)

Institución	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
FLA	573236474	288717559	307380707	382267995	547670955	769318492	1108139400
FSL	140117202	131030711	119227062	87254073	80158483	70252610	83447089
FCO	107013797	92337441	94097921	125769101	134703895	147524841	162449199
FIE	92226568	124695488	169250753	199261754	280709942	358895984	490160329
FEF		26331964	79619036	90773848	58559957	90833959	132596703
FPR			194929866	278867940	406243516	607003429	866168956
FFO					158913468	212032170	254694798
BSO	512083000	593244000	586316000	667942000	780463000	893972000	1111205000

Fuente: Página Web de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, <http://www.sbef.gov.bo>

Elaboración: Propia.

GRÁFICA Nro. 3



Como se puede observar en el cuadro Nro. 3, en 1998 el Fondo Los Andes tenía el 40% del total de los activos, seguido por Banco Sol con el 36%.; en 1999 Banco Sol llevó la delantera con el 47% seguido por Fondo Los Andes con el 23% y el 10% Fondo Fassil; en el año 2000 Banco Sol se fue alejando del resto teniendo un 39% seguido con el 20% Fondo Los Andes; el 2001 Banco Sol siguió marcando con el 36% seguido por Fondo Los Andes con el 21%; en 2002 Banco Sol fue bajando sus activos en llegando solo al 32% cifra que aún así superaba a la competencia; en 2003 siguió con la tendencia a la baja llegando al 28% seguido por Fondo Los Andes con el 24%; ya para 2004 Banco Sol llegó al 26,4% cifra que

superaba por algunos puntos a Fondo Los Andes que tuvo una tendencia al alza desde el año 2000 llegando al 26,3%.

3.4. TOTAL CARTERA BRUTA Y CONTINGENTE

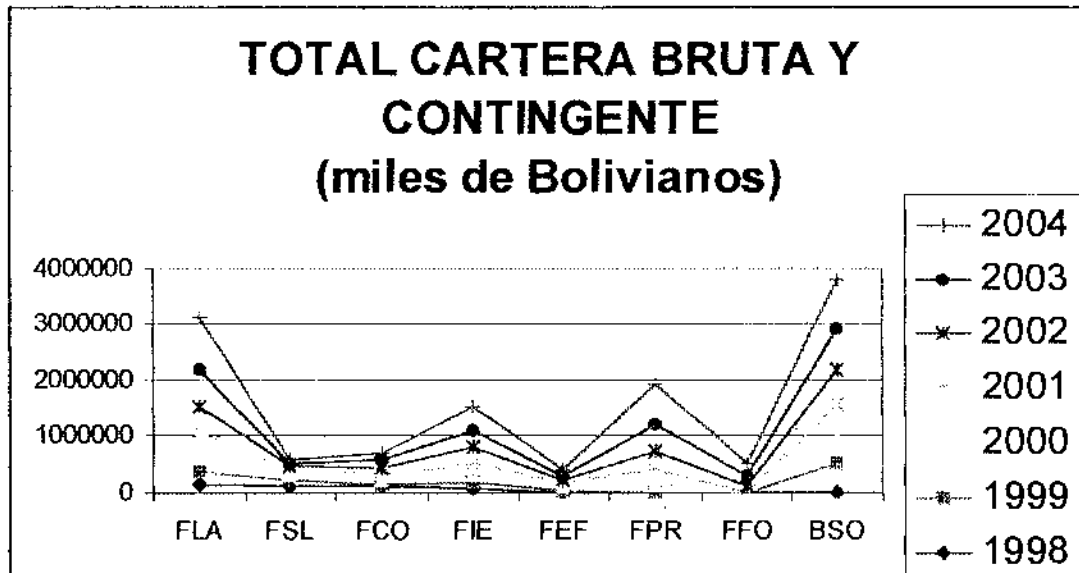
CUADRO Nro. 4
TOTAL CARTERA BRUTA Y CONTINGENTE
(En miles de Bolivianos)

Institución	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
FLA	161382	214398	298328	358599	483276	650082	926012
FSL	122534	108908	98310	69226	51488	54713	65298
FCO	90446	69144	64724	91364	119655	127824	138108
FIE	79449	110747	143287	187159	259182	315849	435737
FEF		20588	71514	74099	49657	81050	114315
FPR			150400	230424	333507	489901	704483
FFO					125530	172026	207455
BSO	417744	491995	498274	566304	614561	717897	883106

Fuente: Página Web de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, <http://www.sbef.gov.bo>

Elaboración: Propia.

GRÁFICA Nro. 4



Del 100% del objeto del estudio, tomando los años de 1998 al 2004, podemos afirmar que en 1998 sumaba el 9%; sumando un punto el año siguiendo, en 1999 llegó al 11%; para el año 2000 bajó al 9,5%; el 2001 el 11%; el 2002 el 15%; el 2003 el 19% y ya para el año 2004 alcanzó el 25% teniendo una tendencia al ascenso. Detallando anualmente, en 1998 Banco Sol alcanzó el 33% seguido por Fondo Eco Futuro llegando al 35%; en 1999 el Fondo Prodem alcanzó el 34%, seguido por Banco Sol con el 32%; en el 2000 Banco Sol llegó al 38% seguido por Fondo Los Andes con el 23%; en el año 2001 Banco Sol logró del total de la cartera bruta y contingencia anual con el 36%; para el 2002 Banco Sol logró el 30% seguido por Fondo Los Andes con el 24%; en 2003 Banco Sol mantuvo el liderato con el 27% y Fondo Los Andes tuvo el 25%; ya para el año de 2004 el Fondo Financiero

Los Andes logró pasar a Banco Sol con el 27% y 25% respectivamente, seguido por Fondo Prodem con el 20% del total de la cartera bruta y contingente.

CAPITULO IV

RESULTADOS DE ENCUESTA Y PRUEBA DE HIPÓTESIS

4.1. INSTRUMENTOS

Los instrumentos de medición fueron contruidos a partir de los objetos de la investigación y de sus dimensiones.

- Formulario de Percepción del Micro Crédito

Tiene características Cualitativas y Cuantitativas, consta de las siguientes partes:

IDENTIFICACIÓN: Es la parte donde van los datos de edad, ubicación y fecha de elaboración.

CUERPO: Es la parte donde están constituidas las Instrucciones y las variables del formulario; entre los propósitos básicos de esta investigación, citamos las siguientes:

- Efectuar un análisis general y particular de los distintos aspectos de las variables.
- Poder hacer la verificación de hipótesis.
- Identificar los objetivos generales y específicos.
- Tener un conocimiento cuantitativo y cualitativo.
- Obtener datos que nos puedan proporcionar elementos de juicio con el fin de ofrecer sugerencias o recomendaciones.

4.2. PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

El proceso de datos de la información obtenida, se hizo por medio del paquete estadístico SPSS (Statistical Program Social Science), cuyos reportes son los siguientes:

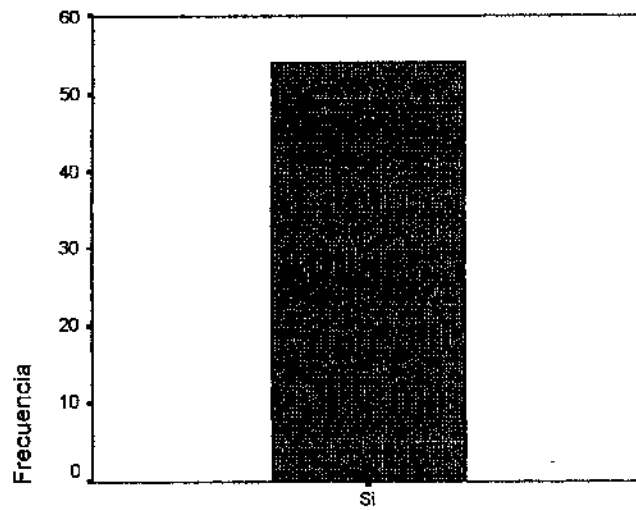
4.2.1. VARIABLE: ¿UD. ACUDE AL MICRO CRÉDITO?

CUADRO Nro. 5

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos Si	54	100,0	100,0	100,0

Elaboración: Propia.

GRÁFICA Nro. 5



Ud. acude al micro crédito

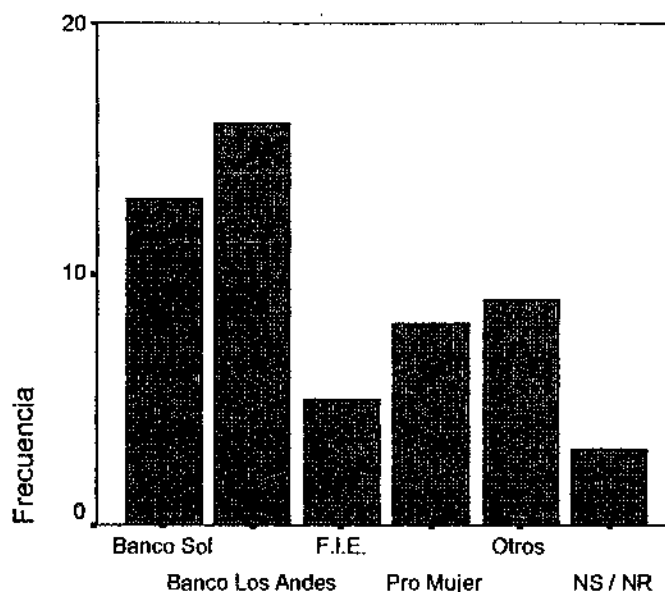
4.2.2. VARIABLE: ¿DE CUÁL INSTITUCIÓN FINANCIERA SE PRESTÓ DINERO?

CUADRO Nro. 6

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Banco Sol	13	24,1	24,1	24,1
	Banco Los Andes	16	29,6	29,6	53,7
	F.I.E.	5	9,3	9,3	63,0
	Pro Mujer	8	14,8	14,8	77,8
	Otros	9	16,7	16,7	94,4
	NS / NR	3	5,6	5,6	100,0
	Total	54	100,0	100,0	

Elaboración: Propia.

GRÁFICA Nro. 6



De cuál institución financiera se prestó dinero

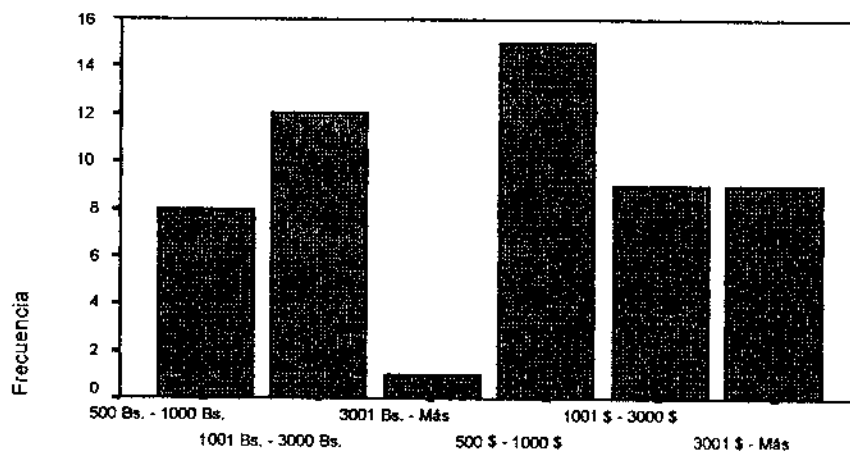
4.2.3. VARIABLE: ¿CUÁNTO ASCIENDE EL MONTO PRESTADO?

CUADRO Nro. 7

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	500 Bs. - 1000 Bs.	8	14,8	14,8	14,8
	1001 Bs. - 3000 Bs.	12	22,2	22,2	37,0
	3001 Bs. - Más	1	1,9	1,9	38,9
	500 \$ - 1000 \$	15	27,8	27,8	66,7
	1001 \$ - 3000 \$	9	16,7	16,7	83,3
	3001 \$ - Más	9	16,7	16,7	100,0
	Total	54	100,0	100,0	

Elaboración: Propia.

GRÁFICA Nro. 7



Cuánto asciende el monto prestado

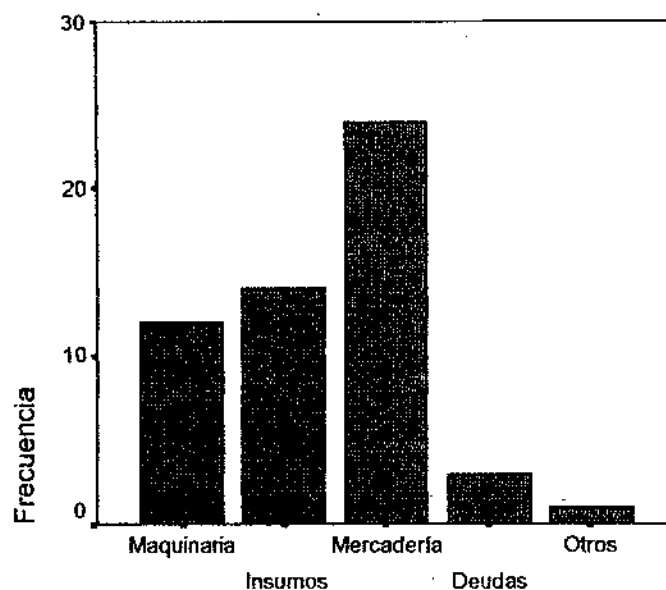
4.2.4. VARIABLE: ¿EN QUÉ INVIRTIÓ EL DINERO PRESTADO?

CUADRO Nro. 8

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Maquinaria	12	22,2	22,2	22,2
	Insumos	14	25,9	25,9	48,1
	Mercadería	24	44,4	44,4	92,6
	Deudas	3	5,6	5,6	98,1
	Otros	1	1,9	1,9	100,0
	Total	54	100,0	100,0	

Elaboración: Propia.

GRÁFICA Nro. 8



En que invirtió el dinero prestado

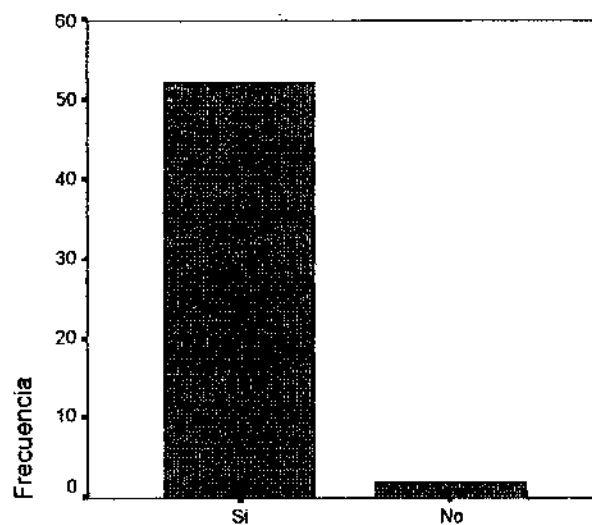
4.2.5. VARIABLE: ¿LOGRA PAGAR SU CRÉDITO?

CUADRO Nro. 9

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Si	52	96,3	96,3	96,3
	No	2	3,7	3,7	100,0
	Total	54	100,0	100,0	

Elaboración: Propia.

GRÁFICA Nro. 9



Logra pagar su crédito

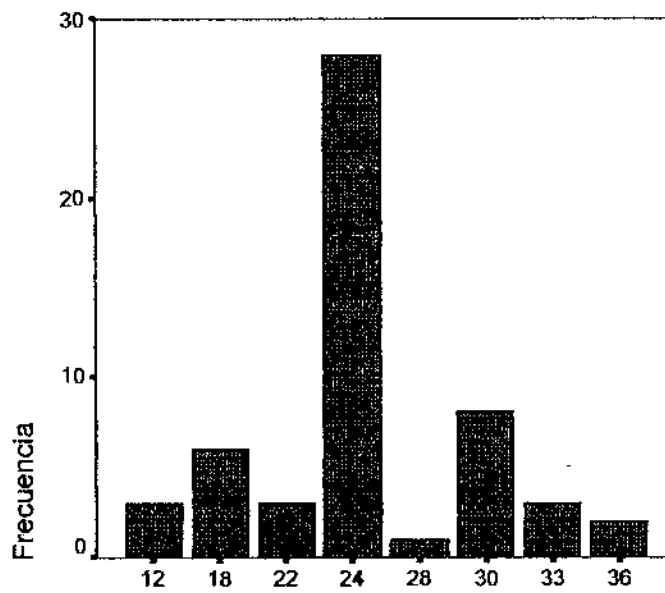
4.2.6. VARIABLE: ¿CUÁNTO ES LA TASA DE INTERÉS Y EL PLAZO TEMPORAL?

CUADRO Nro. 10

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	12	3	5,6	5,6	5,6
	18	6	11,1	11,1	16,7
	22	3	5,6	5,6	22,2
	24	28	51,9	51,9	74,1
	28	1	1,9	1,9	75,9
	30	8	14,8	14,8	90,7
	33	3	5,6	5,6	96,3
	36	2	3,7	3,7	100,0
Total		54	100,0	100,0	

Elaboración: Propia.

GRÁFICA Nro. 10



a. Cuánto es la tasa de interés (en %)

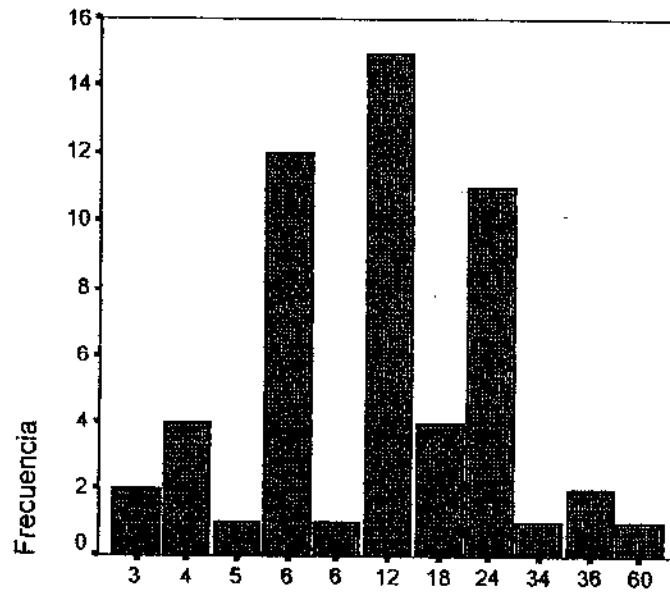
CUADRO Nro. 11

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	3	2	3,7	3,7
	4	4	7,4	11,1
	5	1	1,9	13,0
	6	12	22,2	35,2
	8	1	1,9	37,0
	12	15	27,8	64,8
	18	4	7,4	72,2
	24	11	20,4	92,6
	34	1	1,9	94,4

36	2	3,7	3,7	98,1
60	1	1,9	1,9	100,0
Total	54	100,0	100,0	

Elaboración: Propia.

GRÁFICA Nro. 11



b. Cuál el plazo temporal (meses)

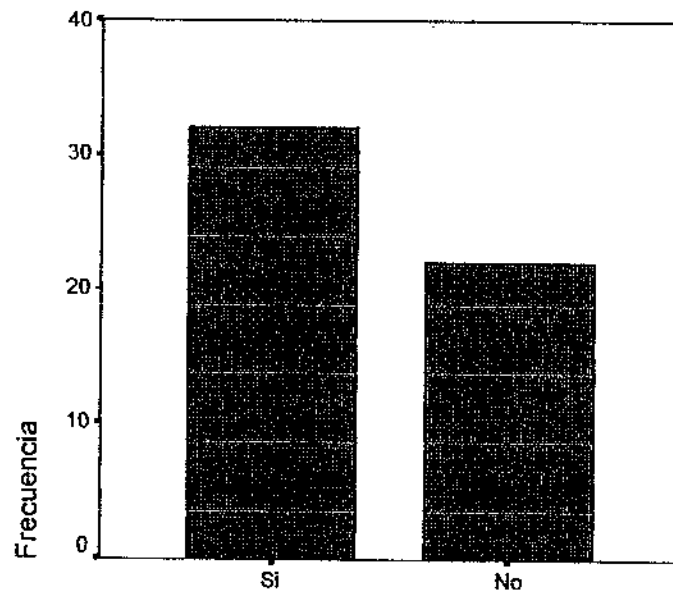
4.2.7. VARIABLE: ¿EL CRÉDITO LE AYUDÓ A OBTENER MAYORES INGRESOS?

CUADRO Nro. 12

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Si	32	59,3	59,3	59,3
	No	22	40,7	40,7	100,0
	Total	54	100,0	100,0	

Elaboración: Propia.

GRÁFICA Nro. 12



El crédito le ayudó a obtener mayores ingresos

4.2.8. VARIABLE: ¿CÓMO?

Es una variable cualitativa donde se puede apreciar en toda su extensión en el anexo Nro. 9.

4.3. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN

Haciendo una descripción resumida de los resultados a partir del análisis de los datos, se tiene las siguientes conclusiones:

1. Se tuvo una muestra de 54 encuestas realizadas en la ciudad de La Paz, de los cuales, válidos es la misma cantidad, es decir que todos respondieron las preguntas.
2. Del total encuestado, el 29,6% se presta del ahora Banco Los Andes, seguido por Banco Sol con el 24,1% y otras instituciones obtienen un 16,7%.
3. El monto prestado asciende a 27,8% el rango entre \$ 500 y \$1000; seguido por el 22,2% el rango de Bs. 1001 y Bs. 3000.
4. La inversión realizada, sitúa a los que realizan comercio con mercadería con el 44,4%; seguido de los que compran insumos con el 25,9% y maquinarias con el 22,2%.
5. Los que logran pagar su crédito asciende al 96,3%; mientras los que no cubren su crédito, por diversos motivos, suman el 3,7%.
6. La tasa de interés cobradas por la entidades micro financieras oscilan entre 24% anual y 30% anual.

7. Mientras que el plazo temporal tienen como mayor frecuencia 12 meses representando un 27,8%; seguido por los que tienen un plazo de 6 meses representando un 22,2% y 24 meses con un 20,4%.
8. Ante la pregunta: **¿el crédito le ayudó a obtener mayores ingresos?**, 32 personas entrevistadas respondieron afirmativamente representando un 59,3%; mientras que 22 personas entrevistadas dijeron que no les ayuda a incrementar sus ingresos representando un 40,7%.

4.4. PRUEBA DE HIPÓTESIS

La hipótesis planteada:

“El micro crédito otorgado por las entidades micro financieras, tiene un impacto positivo sobre la actividad de los micro prestatarios y por ende en el ingreso familiar de los mismos”.

Se considera dos tipos de hipótesis para la aplicación de esta prueba y es de la siguiente manera:

(H_0) = se acepta que el micro crédito otorgado por la entidades micro financieras, tiene un impacto positivo sobre la actividad de los micro prestatarios y por ende en el ingreso familiar de los mismos.

(H_a) = no se acepta que el micro crédito otorgado por la entidades micro financieras, tiene un impacto positivo sobre la actividad de los micro prestatarios y por ende en el ingreso familiar de los mismos.

CUADRO Nro. 13
PRUEBA DE HIPÓTESIS

VARIABLES	DIMENSIONES	Ho	Ha	JUSTIFICACIÓN
Impacto positivo sobre la actividad de los micro prestatarios y por ende en el ingreso familiar	Logra pagar su crédito	✓		Puesto que mas del 96% de los prestatarios entrevistados, logran pagar su crédito.
	En qué invirtió	✓		Ya que todos invirtieron, lo prestado, ya sea en mercadería, insumos, maquinaria u otros.
	Le ayudó a obtener mayores ingresos	✓		Puesto que la mayoría de los entrevistados, respondió afirmativamente llegando al 59,3%.

El micro	Acude al micro crédito	✓	Todos los entrevistados respondieron afirmativamente.
crédito otorgado por la entidades micro	Institución Financiera	✓	El 77,8% accede al micro crédito de una institución micro financiera legal, es decir, que esta supervisada por la SBEF.
financieras	Monto Prestado	✓	El 38,9% de los entrevistados se prestan en moneda nacional, mientras que el 61,1% se prestan en dólares.

	Tasas de interés	✓	Menos de la mitad de los prestatarios no pudieron incrementar sus ingresos por la tasa de interés elevada y las condiciones de recesión en la economía nacional.
	Plazos	✓	Cuando se trata de mediano y largo plazo, tienen mayor capacidad de poner en movimiento su capital.

4.5. CONCLUSIÓN Y EVALUACIÓN DE RESULTADOS

Para la demostración de hipótesis, ésta se somete a pruebas con argumentos y evidencias sólidas que de acuerdo a ciertos datos obtenidos en una investigación particular es validada o no; por lo que de acuerdo a esta prueba, el **87.5% de la misma da cuenta como válida la hipótesis**

planteada, por lo que se acepta que **“El micro crédito otorgado por las entidades micro financieras, tiene un impacto positivo sobre la actividad de los micro prestatarios y por ende en el ingreso familiar de los mismos”**.

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

A la luz de los resultados obtenidos en el estudio se puede realizar las siguientes conclusiones:

Los plazos concedidos resultan mucho más convenientes para los prestatarios cuando se tratan de largo plazo, puesto que les permite tener mayor margen para poner en movimiento su capital y así honrar su crédito.

El mayor porcentaje de los micro créditos se destinan a la mercadería, es decir al comercio formal e informal, seguidos de los que son destinados a insumos y maquinarias, por lo que están beneficiando más a todo el sector comercio y no así a sectores productivos para impulsarlos y estén acorde con las políticas de fomento a la producción.

Existe un mayor margen en cuanto a los que honran su crédito, pero el margen se reduce en cuanto ayuda a incrementar sus ingresos, esto dado

por la recesión económica que afecta al país así como a las altas tasas de interés y plazos relativamente cortos, factores que influenciaron en el incremento de la mora.

Existen en el mercado varias instituciones micro financieras legales que ofrecen garantías, pero también existen aquellas que no ofrecen garantías sólidas y cobran altas tasas de interés, pero asimismo son muchas las personas que acceden a estos centros de préstamo.

Se ve claramente que los que acceden al micro crédito prefieren obtener recursos en moneda extranjera relegando la moneda nacional.

La hipótesis planteada “El micro crédito otorgado por las entidades micro financieras, tiene un impacto positivo sobre la actividad de los micro prestatarios y por ende en el ingreso familiar de los mismos”, ha quedado claramente demostrado.

5.2. RECOMENDACIONES

Es necesario, se asuma con mayor seriedad, la responsabilidad que tienen las entidades de micro finanzas de avanzar al ritmo que exige el nuevo contexto caracterizado por la alta tecnificación e innovación.

Es poco comprensible, la diferencia entre la banca tradicional y las entidades de micro finanzas respecto a la implementación y uso de tecnología. Así mientras los bancos han incorporado a su servicio las bondades de la Internet, la banca virtual, etc. En el rubro de las micro finanzas, se incursiona todavía con mucha timidez en ese campo.

La creatividad pueden ser los instrumentos que guíen a la institución al posicionamiento definitivo. Conjuncionando con una adecuada estructura de costos y gestión que garanticen la rentabilidad de la administración de pequeñas cuentas.

Para que las instituciones de micro finanzas puedan maximizar sus utilidades, es necesario que aseguren la calidad de sus servicios así como sus activos para que sus productos financieros puedan tener mayor rentabilidad.

Tal vez, sea prudente realizar una investigación adicional en torno a las motivaciones que impulsan a las personas a ahorrar por medio de la otorgación de créditos, asimismo es necesario cuantificar los ingresos familiares, enriqueciendo el flujo y la calidad de la información a partir de una investigación profunda y sistemática en la obtención de información de los mismos prestatarios así como de las instituciones involucradas.

BIBLIOGRAFÍA

- Antelo, E 1996. "La Dolarización en Bolivia: Evolución Reciente y Perspectivas Futuras". Análisis Económico. UDAPE.
- Banco Central de Bolivia. Boletines Estadísticos. Varios Números. B.C.B. La Paz, Bolivia.
- Catholic Relief Services, "Memoria Seminario Taller. Características y potencialidades del mercado para micro crédito en los sectores de mayor pobreza en Bolivia", AGRODATA, La Paz-Bolivia, 1996.
- Crespo, C.1995. "Características Institucionales del Sistema Bancario Boliviano". CIEDLA Sistemas Bancarios y Financieros en América Latina.
- Dornbusch, R. y Fischer, S. 1994. Macroeconomía. 6º Edición. España: Editorial McGraw-Hill.
- Gaceta Oficial de Bolivia.1995. Ley N° 1670, Ley Orgánica del Banco Central de Bolivia. La Paz.
- Garrido, L.2000. "Instrumentos Financieros y Cambiarios para incentivar el Uso de la Moneda Nacional en el Sistema Financiero".Revista de Análisis Económico, Vol. 3, N°1. Banco Central de Bolivia.
- Gregory Mankiw, "Principios de Macroeconomía", Harvard University, Mc Graw Hill, Ed. Interamericana, 1998.

- Gonzáles Griselda y Hugo Rivas, "Las ONG's bolivianas en las microfinanzas ", Sinergia, 1999.
- Keynes, John Maynard. Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero.
- Kurihara, Kenneth. Teoría Monetaria y Política Pública.
- Marconi Reynaldo, "ONGs y crédito rural en Bolivia", Asociación de Instituciones Financieras para el Desarrollo Rural (FINRURAL), La Paz-Bolivia, 1996.
- Mezzera, Jaime, Abundancia como efecto de la escasez, revista Nueva Sociedad, 1990.
- Miller, L. y Pulsinelli, R. 1995. Moneda y Banca. Segunda Edición. Editorial Mc Graw Hill.
- Mollinedo; C., Guelacar, A. 1995. "Determinación de las tasas de interés en el sistema financiero de Bolivia (1992-1995)". Gerencia de estudios económicos. Banco Central de Bolivia. La Paz – Bolivia.
- Sach-Larrain, "Macroeconomía en la economía global", ed. Prentice Hall Hispanoamericana, 1994.
- Stuart Mill, John. Principios de Economía Política.
- U Tun Wai, Intermediarios Financieros y Ahorro Nacional en los Países en Desarrollo.

ANEXOS

ANEXO 1

SISTEMA BANCARIO
RANKING DE DEPOSITOS
(En Miles de Bolivianos)

INSTITUCION	DIC-97			DIC-98			DIC-99			DIC-00			VARIACION RELATIVA	
	TOTAL DEPOSITOS	% DE PARTICI P.	LUGAR RANKIN G	TOTAL DEPOSITOS	% DE PARTICI P.	LUGAR RANKIN G	TOTAL DEPOSITOS	% DE PARTICI P.	LUGAR RANKIN G	TOTAL DEPOSITOS	% DE PARTICI P.	LUGAR RANKIN G	NOMINAL %	REAL %
BANCOS														
BSO	242.813	1,31%	16	305.597	1,39%	14	327.671	1,42%	12	350.501	1,43%	12	6,97%	14,12%
OTRAS INST.														
FAC	0	0,00%	35	0	0,00%	53	0	0,00%	53	0	0,00%	52	0,00%	0,00%
FAL	336.769	1,81%	14	438.858	2,00%	13	210.756	0,91%	14	1.942	0,01%	46	-99,08%	-99,02%
FAS	0	0,00%	36	0	0,00%	54	0	0,00%	54	0	0,00%	53	0,00%	0,00%
CLA	45.208	0,24%	24	58.719	0,26%	25	62.345	0,27%	22	86.746	0,35%	22	39,14%	48,45%
FSL	75.703	0,41%	19	115.399	0,53%	20	107.896	0,47%	19	91.683	0,37%	20	-15,03%	-9,34%
FCO	45.424	0,24%	23	71.141	0,32%	22	60.376	0,26%	23	56.314	0,23%	28	-6,73%	-0,49%
FIE		0,00%	54	41.538	0,19%	33	54.098	0,23%	28	73.255	0,30%	24	35,44%	44,50%

SISTEMA FINANCIERO

RANKING DE DEPOSITOS (1)

(En Miles de Bolivianos)

INSTITUCION	DIC-01		DIC-02		DIC-03		DIC-04		VARIACION RELATIVA					
	DEPOSITOS	% DE PARTICIPACION	LUGAR RANKING	DEPOSITOS	% DE PARTICIPACION	LUGAR RANKING	DEPOSITOS	% DE PARTICIPACION	LUGAR RANKING	NOMINAL %	REAL %			
BANCOS														
BSO	418.078	1,57%	12	466.012	1,81%	12	547.116	2,04%	12	651.967	2,46%	11	39,90%	18,50%
FFP'(s)														
FLA	145.202	0,54%	18	254.576	0,99%	15	379.299	1,41%	15	572.159	2,16%	12	124,75%	90,37%
FSL	66.363	0,25%	29	43.570	0,17%	31	53.777	0,20%	31	62.320	0,23%	31	43,03%	21,15%
FCO	96.249	0,36%	23	110.672	0,43%	22	118.352	0,44%	25	129.244	0,49%	23	16,78%	-1,08%
FIE	75.189	0,28%	28	124.434	0,48%	19	155.166	0,58%	20	186.082	0,70%	19	49,54%	26,67%
FPR	172.161	0,65%	16	246.361	0,95%	16	374.021	1,39%	16	486.983	1,83%	13	97,55%	67,33%
FEF	31.462	0,12%	37	34.884	0,14%	36	54.962	0,20%	30	94.284	0,36%	28	170,28%	128,93%
FFO	124.867	0,47%	19	121.017	0,47%	21	154.300	0,57%	21	175.549	0,68%	20	45,06%	22,87%

ANEXO 2

RANKING DE CARTERA (1)

(En Miles de Bolivianos)

INSTITUCION	DIC-97			DIC-98			DIC-99			OIC-00			VARIACION RELATIVA			
	CARTERA	% DE PARTICI P.	LUGAR R RANKI NG	CARTERA	% DE PARTICI P.	LUGAR R RANKI NG	CARTERA	% DE PARTICI P.	LUGAR R RANKI NG	CARTERA	% DE PARTICI P.	LUGAR R RANKI NG	CARTERA	% DE PARTICI P.	LUGAR R RANKI NG	REAL %
BANCOS																
BSO	338.142	1,47%	17	417.744	1,49%	15	491.996	1,70%	14	496.382	1,79%	14	496.382	1,79%	14	0,89%
SUB-TOTI	1.530.974	6,65%		1.760.158	8,27%		1.888.733	6,53%		2.016.371	7,26%		2.016.371	7,26%		6,76%
FONVIS	1.063.254	4,58%	9	0	0,00%	57	0	0,00%	57	0	0,00%	60	0	0,00%	60	0,00%
FNDR	718.468	3,12%	12	901.729	3,21%	10	1.057.459	3,66%	9	1.225.257	4,41%	8	1.225.257	4,41%	8	15,87%
FND	239.573	1,04%	19	213.315	0,78%	19	203.842	0,70%	18	194.926	0,70%	18	194.926	0,70%	18	-4,37%
FDC	12.755	0,06%	34	19.364	0,07%	43	21.184	0,07%	41	16.041	0,06%	45	16.041	0,06%	45	-24,28%
FGB	0	0,00%	40	0	0,00%	59	0	0,00%	58	0	0,00%	62	0	0,00%	62	0,00%
CLA	109.508	0,48%	23	161.382	0,58%	22	214.398	0,74%	17	298.328	1,07%	16	298.328	1,07%	16	39,15%
FAC	0	0,00%	41	0	0,00%	59	0	0,00%	59	0	0,00%	63	0	0,00%	63	0,00%
FAL	429.487	1,87%	16	522.882	1,88%	14	193.806	0,67%	19	34.662	0,12%	36	34.662	0,12%	36	-82,11%
FAS	0	0,00%	42	0	0,00%	60	0	0,00%	60	0	0,00%	64	0	0,00%	64	0,00%
FSL	80.446	0,35%	25	122.534	0,44%	24	108.908	0,38%	24	96.310	0,35%	25	96.310	0,35%	25	-9,73%
FCO	58.927	0,25%	28	88.710	0,32%	26	69.138	0,24%	30	64.898	0,23%	30	64.898	0,23%	30	-6,42%
NF8	227.506	0,99%	20	397.060	1,42%	16	612.257	2,81%	11	778.762	2,80%	11	778.762	2,80%	11	-4,12%
FIE	0	0,00%	60	79.448	0,29%	29	110.747	0,38%	23	143.287	0,52%	21	143.287	0,52%	21	29,36%

SISTEMA FINANCIERO
RANKING DE CARTERA (1)
(En Miles de Bolivianos)

INSTITUCION	DIC-01		DIC-02		DIC-03		DIC-04		VARIACION RELATIVA					
	CARTERA	% DE PARTICIP.	LUGAR RANKING	CARTERA	% DE PARTICIP.	LUGAR RANKING	CARTERA	% DE PARTICIP.	LUGAR RANKING	NOMINAL %	REAL %			
BANCOS														
BSO	552.622	2,21%	12	805.131	2,44%	12	712.992	2,79%	11	872.820	3,37%	10	44,24%	22,17%
FFP ⁽⁵⁾														
FAC (5)	673	0,00%	57	344	0,00%	55	1.786	0,01%	52	---	---	---	NA	NA
FLA	358.436	1,43%	13	480.368	1,94%	13	642.843	2,51%	12	914.078	3,53%	9	90,29%	61,18%
FSL	69.226	0,28%	30	51.488	0,21%	29	54.502	0,21%	31	84.553	0,25%	31	25,37%	6,19%
FCO	89.769	0,36%	25	115.926	0,47%	22	124.631	0,49%	23	128.885	0,50%	23	10,99%	-5,99%
FIE	187.159	0,75%	17	259.182	1,05%	17	315.849	1,23%	17	435.737	1,68%	15	68,12%	42,40%
FPR	229.006	0,92%	15	330.154	1,33%	14	484.965	1,90%	14	695.421	2,88%	12	110,64%	78,41%
FEF	74.099	0,30%	28	49.657	0,20%	30	81.050	0,32%	28	114.315	0,44%	24	130,21%	94,99%
FFO	117.977	0,47%	22	117.650	0,47%	21	161.029	0,63%	20	193.325	0,75%	20	64,32%	39,18%

(1) Cartera: vigente+con atraso hasta 30 días+vencida+ejecución. A partir del 31.12.02 excluye con atraso hasta 30 días de acuerdo al D.S. 26838
(2) Intervenido según Resolución SE/079/2004 de 21/09/04. En sujeción a las normas previstas en el capítulo II, IV y V del título noveno de la Ley 1488 modificada por la Ley 2297.
(3) Intervenido según Resolución SE/092/2004 de 07/10/04. En sujeción a las normas previstas en el capítulo II, IV y V del título noveno de la Ley 1488 modificada por la Ley 2297.
(4) Intervenido según Resolución SE/072/2004 de 09/09/04. En sujeción a las normas previstas en el capítulo II, IV y V del título noveno de la Ley 1488 modificada por la Ley 2297.
(5) Cambió su objeto social y su denominación social a "Servicios de Cobranza Acceso S.A.", saliendo del ámbito de la aplicación de la Ley de Bancos y Entidades Financieras.

ANEXO 3

	FAL	CLA	FSL	FCO	FIE	TOTAL
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL						
ACTIVO	573.236.474	179.113.769	140.117.282	187.813.797	92.226.568	1.091.787.811
DISPONIBILIDADES	11.321.729	1.888.182	3.749.464	2.432.357	2.144.148	21.315.880
INVERSIONES TEMPORARIAS	29.627.339	15.304.376	9.895.262	18.783.721	7.887.671	72.890.369
CARTERA	499.416.278	154.629.298	117.677.839	99.562.535	79.581.533	948.787.474
CARTERA BRUTA	522.882.347	161.392.481	122.533.636	89.709.868	79.449.223	975.957.555
CARTERA VIGENTE	423.114.988	151.981.855	187.338.796	84.807.753	78.227.582	845.470.166
CARTERA EN MORA	99.767.357	9.491.426	15.194.848	4.902.115	1.221.641	138.487.989
Cartera vencida	78.892.315	9.119.740	8.599.705	1.749.572	1.221.641	91.582.973
Cartera en ejecución	20.875.052	281.686	6.595.143	3.152.542	0	30.904.416
Productos devengados por cobrar cartera (Inversión para incobrabilidad decarteral)	15.318.371	8	2.119.628	888.403	791.739	19.178.213
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-38.836.440	-6.753.192	-6.975.417	-1.835.816	-739.429	-54.348.294
BIENES REALIZABLES	9.832.848	1.888.258	918.849	3.044.598	628.658	16.304.386
INVERSIONES PERMANENTES	148.381	73.398	42.989	218.240	8	467.887
BIENES DE USO	1.488.118	123.948	432.244	70.390	142.489	2.177.181
OTROS ACTIVOS	13.358.989	5.281.257	7.297.518	806.836	1.653.668	28.397.288
	7.929.888	145.865	911.839	183.929	269.817	9.359.738
PASIVO	482.473.839	158.325.703	124.359.138	82.183.888	79.862.789	927.155.279
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	454.286.598	59.469.488	117.826.871	72.448.264	42.232.006	746.255.228
Obligaciones con el público a la vista	8	8	8	8	8	8
Obligaciones con el público por cuentas de ahorr	8	3.111.878	4.835.992	18.476.541	8	17.624.412
Obligaciones con el público a plazo	438.858.144	53.687.127	111.362.925	57.874.958	41.538.199	782.441.353
Obligaciones con el público restringidas	8	8	8	3.598.415	0	3.598.415
Cargos devengados por pagar obligaciones con	15.428.446	2.758.482	2.427.955	1.298.358	693.807	22.599.040
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCA	0	0	0	0	0	0
OBLIG. CON BANCOS Y ENTIDADES DE FIN	17.444.932	82.795.566	4.387.427	8.460.000	35.290.628	148.386.553
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	18.692.317	6.414.483	2.144.840	1.283.626	2.332.876	22.867.262
PREVISIONES	0	0	0	0	0	0
TITULOS Y VALORES EN CIRCULACION	8	8	8	0	8	8
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	0	9.446.246	8	8	8	9.446.246
PATRIMONIO	98.812.635	28.788.966	15.758.864	24.829.887	12.363.859	164.552.532
CAPITAL SOCIAL	14.258.880	14.280.299	4.880.888	28.008.000	5.288.888	58.610.299
APORTES NO CAPITALIZADOS	33.136.952	134.177	6.464.444	8	4.728.800	46.455.573
AJUSTES AL PATRIMONIO	5.240.085	799.448	981.156	2.247.196	470.452	9.745.336
RESERVAS	3.226.572	627.287	8	122.545	8	3.976.324
RESULTADOS ACUMULADOS	34.951.027	4.947.832	1.512.464	2.468.166	1.893.407	45.764.896
Utilidades (pérdidas) acumuladas	25.242.332	269	8	8	-88.008	25.162.661
Utilidades (pérdidas) del período o gestión	9.708.695	4.947.662	1.512.464	2.468.166	1.973.487	28.682.394
PASIVO Y PATRIMONIO	573.236.474	179.113.769	140.117.282	187.813.797	92.226.568	1.091.787.811
CUENTAS CONTINGENTES	0	8	8	736.130	8	736.138
CUENTAS DE ORDEN	85.608.633	24.687.177	8.216.745	138.897.901	117.551.729	374.962.185
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS						
(+) Ingresos financieros	189.117.818	48.137.138	33.122.136	15.694.748	18.358.832	288.431.664
(-) Gastos financieros	-68.857.559	-12.590.161	-12.393.983	-7.537.841	-3.137.475	-96.517.820
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	120.260.258	27.546.978	20.728.153	8.156.907	7.222.357	191.914.644
(+) Abonos por ajustes por inflación	39.139.236	6.807.661	6.378.731	4.727.352	3.118.847	68.163.827
(-) Cargos por ajustes por inflación	-39.885.246	-6.797.513	-6.422.143	-4.958.169	-3.383.168	-68.558.239
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE INCOB	120.314.248	27.557.126	20.676.748	7.934.090	7.837.236	191.519.432
(+) Recuperaciones de activos financieros	15.869.624	152.341	387.251	0	7.597	16.396.813
(-) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de	-72.672.814	-5.853.517	-7.445.538	-908.449	-753.370	-86.833.888
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE INK	71.511.858	22.655.958	19.598.453	7.024.641	6.291.463	121.082.357
(+) Otros ingresos operativos	24.822.595	2.367.662	5.859.183	34.639	6.557.649	38.841.728
(-) Otros gastos operativos	-558.866	-286.843	-584.751	-16.219	-1.468.001	-1.468.001
RESULTADO DE OPERACION BRUTO	94.983.579	24.727.569	18.872.885	7.843.061	12.836.980	158.464.884
(-) Gastos de administración	-88.588.699	-18.165.665	-17.368.421	-4.634.867	-9.626.231	-138.296.883
RESULTADO DE OPERACION NETO ANTES	14.473.880	6.561.904	1.512.464	2.488.194	3.210.749	20.167.281
(-) Impuesto sobre las utilidades de las empresas	-3.887.178	-1.642.184	8	8	-77.518	-6.306.888
RESULTADO DE OPERACION NETO DESPU	10.586.701	4.919.720	1.512.464	2.488.194	2.433.241	21.860.371
(+) Ingresos (gastos) extraordinarios	8	58	8	0	166.827	166.827
(+) Efecto del IUE sobre resultados extraordinarios	0	8	8	8	8	8
RESULTADO DE LA GESTION	10.586.701	4.919.778	1.512.464	2.488.194	2.600.068	22.027.199
(+) Ingresos (gastos) de operaciones anteriores	-877.917	37.190	8	51.972	-826.661	-1.415.416
(+) Efecto del IUE sobre resultados de ejercicios	-89	-9.297	8	8	8	-9.386
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	9.708.695	4.947.662	1.512.464	2.460.166	1.973.487	20.682.394

FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(En Bolivianos)

	FAL	CLA	FSL	FCO	FIE	FEF	TOTAL
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL							
ACTIVO	288.717.559	230.669.782	131.838.711	92.337.441	124.695.488	26.331.964	893.782.945
DISPONIBILIDADES	5.999.808	4.122.819	7.865.289	2.522.149	1.359.519	793.343	21.253.938
INVERSIONES TEMPORARIAS	49.184.208	17.140.534	9.766.782	16.497.322	13.885.181	351.503	106.766.203
CARTEPA	173.823.624	200.388.238	184.844.196	88.392.822	185.915.679	28.632.548	673.188.299
CARTEPA BRUTA	193.805.503	214.397.663	108.907.730	89.137.723	110.747.455	28.588.153	717.584.233
CARTEPA VIGENTE	131.934.061	268.391.293	93.891.954	68.741.880	163.048.911	20.588.153	611.395.452
CARTEPA EN MORA	61.871.442	14.006.376	15.815.776	8.396.643	6.898.544	8	186.188.781
Cartera vencida	57.999.887	18.591.273	9.125.036	1.739.934	5.980.923	8	85.437.112
Cartera en ejecución	3.871.555	3.415.104	5.690.739	6.656.649	917.621	8	28.751.668
Productos devengados por cobrar cartera	3.959.461	8	2.285.174	783.489	1.238.901	294.787	4.881.742
Provisión para incobrabilidad de cartera	-17.941.340	-14.817.439	-7.868.780	-1.449.208	-6.828.577	-250.312	-46.797.676
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	34.228.612	2.842.854	546.632	3.315.663	791.892	683.600	41.689.653
BIENES REALIZABLES	140.381	8.870	731.472	156.581	168.965	8	1.198.368
INVERSIONES PERMANENTES	1.414.569	147.065	517.278	686.768	194.135	34.819	3.944.626
BIENES DE USO	12.388.354	8.685.539	7.858.291	851.878	2.238.811	3.002.191	32.568.856
OTROS ACTIVOS	6.216.331	161.866	688.359	115.166	178.117	783.960	8.143.799
PASIVO	237.156.488	205.978.175	112.591.722	64.508.188	188.932.334	18.257.192	731.416.811
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	221.107.748	61.832.908	118.781.976	61.786.127	55.369.298	3.355.495	516.153.544
Obligaciones con el público a la vista	8	8	12.124	8	2.892	8	15.016
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	8	6.694.363	6.377.804	8.074.435	8	8	21.146.603
Obligaciones con el público a plazo	218.755.919	55.658.462	181.517.989	48.734.504	54.087.882	3.348.800	474.095.476
Obligaciones con el público restringidas	8	8	8	3.572.105	8	8	3.572.185
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público	10.351.821	1.400.883	2.874.148	1.325.882	1.278.524	6.695	17.324.344
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	8	8	8	8	8	8	8
OBLIG. CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINAN.	5.746.234	124.648.252	8	1.776.353	42.183.849	6.153.964	188.499.853
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	18.302.434	7.900.723	1.809.746	1.816.336	3.379.987	747.733	25.156.968
PREVISIONES	8	8	8	1.363	8	8	1.363
TITULOS VALORES EN CIRCULACION	8	8	8	8	8	8	8
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	8	3.684.298	8	8	8	8	3.684.298
PATRIMONIO	51.561.151	24.691.606	19.438.988	27.837.262	23.763.154	16.874.772	162.366.933
CAPITAL SOCIAL	14.288.008	14.288.299	11.772.000	28.808.888	18.888.888	15.748.888	85.842.299
APORTES NO CAPITALIZADOS	33.136.952	4.062.577	2.874.948	8	8.873.307	1.153.435	58.181.220
AJUSTES AL PATRIMONIO	7.238.879	2.031.839	2.843.586	3.744.034	1.518.002	1.832.730	17.603.849
RESERVAS	4.197.442	1.121.974	8	368.582	197.341	8	5.895.318
RESULTADOS ACUMULADOS	-7.262.121	3.194.819	1.748.475	3.724.666	3.174.584	-1.851.394	2.729.048
Unidades (pérdidas) acumuladas	8	268	1.312.464	2.214.143	1.696.866	8	5.422.948
Unidades (pérdidas) del periodo a gestión	-7.262.121	3.194.649	236.011	1.518.516	1.478.438	-1.851.394	-2.693.901
PASIVO Y PATRIMONIO	288.717.559	238.689.781	131.838.711	92.337.441	124.695.488	26.331.964	893.782.944
CUENTAS CONTINGENTES	8	8	8	6.183	8	8	6.183
CUENTAS DE ORDEN	565.375.373	64.331.070	28.791.215	150.192.709	167.552.182	452.360	976.694.829
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS							
(+) Ingresos financieros	154.898.383	52.412.887	40.477.233	15.848.492	28.481.856	2.001.848	294.119.028
(-) Gastos financieros	-53.364.069	-16.308.345	-15.715.190	-8.312.465	-8.937.321	-253.380	-102.868.788
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	181.534.236	36.106.542	24.762.044	7.536.027	19.544.535	1.747.749	191.230.313
(*) Ajustes por ajustes por inflación	45.497.570	18.876.310	9.270.371	5.934.877	17.255.829	626.212	85.461.778
(-) Cargos por ajustes por inflación	-45.441.888	-11.435.390	-9.381.788	-6.241.844	-17.543.277	-742.248	-80.786.835
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE INCOBF	181.590.117	35.547.462	24.651.227	7.223.241	19.255.287	1.631.713	189.986.047
(*) Recuperaciones de activos financieros	64.608.832	160.447	341.945	1.304.823	4.853	3.055	66.423.255
(-) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de e-	-106.712.367	-8.689.678	-11.880.842	-2.585.895	-5.534.571	-251.947	-135.654.282
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE INCC	59.486.582	27.018.239	13.111.330	5.947.659	13.726.669	1.382.821	120.675.899
(*) Otros ingresos operativos	14.893.899	3.338.448	5.938.104	865.474	4.403.904	231.278	28.854.387
(-) Otros gastos operativos	-482.595	-138.759	-817.300	-114.697	-52.258	8	-1.518.481
RESULTADO DE OPERACION BRUTO	73.177.885	38.217.928	18.225.334	6.598.236	18.878.323	1.614.099	148.811.885
(*) Gastos de administración	-79.141.280	-25.743.463	-17.989.322	-5.312.044	-15.589.321	-3.485.678	-147.241.100
RESULTADO DE OPERACION NETO ANTES O	-5.964.195	4.474.465	236.011	1.386.192	2.489.002	-1.851.578	769.905
(*) Impuesto sobre las unidades de los emisoras	8	-1.356.906	8	8	-782.166	8	-2.859.872
RESULTADO DE OPERACION NETO DESPUES	-5.964.195	3.117.559	236.011	1.386.192	1.786.836	-1.851.578	-1.289.167
(*) Ingresos (gastos) extraordinarios	8	182.894	8	54.997	8	177	188.867
(*) Efecto del TUE sobre resultados extraordinarios	8	-25.807	8	8	8	8	-25.807
RESULTADO DE LA GESTION	-5.964.195	3.194.646	236.011	1.441.189	1.786.836	-1.851.394	-1.156.987
(*) Ingresos (gastos) de gestiones anteriores	-1.297.926	8	8	69.328	-308.390	8	-1.536.997
(*) Efecto del TUE sobre resultados de gestiones o-	8	8	8	8	8	8	8
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-7.262.121	3.194.646	236.011	1.510.516	1.478.438	-1.851.394	-2.693.901

FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(En Bolivianos)

	FAC	FLA	FSL	FCO	FIE	FEF	FPR
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL							
ACTIVO	46.848.811	387.388.787	119.227.862	94.897.921	169.250.753	79.619.036	194.929.866
RECEVIBILIDADES	1.189.755	6.710.878	3.537.926	1.938.908	3.379.321	428.761	21.485.199
RECEPCIONES TEMPORARIAS	5.321.298	17.065.692	9.677.498	16.867.697	23.787.188	6.235.886	9.988.476
RECEPCION DE LA CUENTA DE ATRASO	27.663.397	273.628.383	93.664.615	62.079.397	134.731.386	66.493.859	141.726.966
RECEPCION VIGENTE	21.105.122	275.505.237	81.377.698	53.245.736	131.986.155	66.875.440	143.196.235
RECEPCION CON ATRASO HASTA 30 DIAS	4.736.088	7.629.241	4.154.824	192.186	2.257.365	1.817.100	2.639.971
RECEPCION DEVENGADA	3.583.861	7.323.788	6.146.258	513.496	7.268.169	3.237.275	3.924.884
RECEPCION DEVENGADA POR COBRAR	5.237.389	7.889.687	6.831.442	18.746.841	1.782.854	384.518	6.387.264
RECEPCION DEVENGADA POR COBRAR (cartera)	447.876	0	2.696.571	777.192	1.778.532	1.822.136	2.197.955
RECEPCION DEVENGADA POR COBRAR (cartera)	-7.446.851	-24.699.581	-2.342.171	-3.396.034	-18.325.768	-6.042.618	-18.870.854
RECEPCION DEVENGADA POR COBRAR (cartera)	811.425	2.161.213	2.140.184	771.139	1.276.786	298.040	2.400.779
RECEPCIONES REALIZABLES	124.003	323.958	1.789.168	795.969	399.813	8	8
RECEPCIONES PERMANENTES	1.346.499	179.305	876.174	5.889.889	228.438	142.378	471.230
RECEPCIONES DE USO	8.966.673	7.069.586	7.255.584	5.786.520	5.377.554	5.894.818	15.518.174
RECEPCIONES ACTIVOS	62.4961	242.518	285.993	55.210	158.434	929.893	3.347.843
RECEPCIONES PASIVAS	8.856.387	272.391.886	181.388.236	69.542.682	141.355.899	62.753.584	165.232.337
RECEPCIONES CON EL PUBLICO	2.259.221	88.813.811	94.134.955	57.897.863	75.776.546	29.858.385	112.188.882
RECEPCIONES CON EL PUBLICO A LA VISTA	223.801	8	8	8	4.238	8	18.863.616
RECEPCIONES CON EL PUBLICO POR CUANTIAS DE ATRASO	8	12.734.083	3.346.802	8.850.688	166.750	597.518	851.467
RECEPCIONES CON EL PUBLICO A PLAZO	1.941.524	74.871.574	88.335.743	45.124.958	73.888.671	28.623.908	98.855.888
RECEPCIONES CON EL PUBLICO RESTRINGIDAS	8	0	8	2.343.494	8	8	8
RECEPCIONES DEVENGADAS POR PAGAR OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	93.895	2.867.355	2.452.489	777.931	2.516.886	628.968	2.618.718
RECEPCIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	8	8	8	8	8	8	8
RECEPCIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	8	169.753.638	2.126.972	11.738.268	80.383.589	38.155.633	48.990.395
RECEPCIONES CUENTAS POR PAGAR	5.797.166	18.272.015	1.834.827	786.828	5.195.844	2.747.566	4.861.059
RECEPCIONES DE VALORES EN CIRCULACION	8	8	8	452	8	8	8
RECEPCIONES SUBORDINADAS	8	3.552.422	3.284.282	8	8	8	8
RECEPCIONES MONEDAS	37.931.624	34.989.628	17.846.826	24.555.319	27.895.655	16.865.452	29.697.529
RECEPCIONES SOCIALES	14.258.000	14.280.380	14.772.000	28.880.000	28.880.880	18.780.000	27.472.588
RECEPCIONES NO CAPITALIZADOS	33.136.952	8.184.178	2.874.348	8	569.373	1.487.855	7.981
RECEPCIONES AL PATRIMONIO	18.687.785	3.959.543	3.276.943	5.265.057	3.870.849	2.267.934	1.821.839
RECEPCIONES REVALUADAS	4.197.442	4.377.886	174.847	2.977.248	345.184	0	8
RECEPCIONES ACUMULADAS	-24.280.554	4.187.713	-251.912	-3.686.985	3.918.247	-5.670.337	395.289
RECEPCIONES ACUMULADAS (pérdidas) acumuladas	-7.262.121	273	1.573.628	8	1.138.594	-1.851.394	-57.504
RECEPCIONES ACUMULADAS (pérdidas) del período e gestión	-17.818.433	4.187.448	-1.825.540	-3.686.985	2.579.653	-3.818.943	452.713
RECEPCIONES PATRIMONIO	46.848.811	387.388.786	119.227.063	94.897.921	169.250.754	79.619.036	194.929.866
RECEPCIONES PASIVAS CONTINGENTES DEUDORAS	8	8	8	26.888	8	8	8
RECEPCIONES PASIVAS DE ORDEN DEUDORAS	411.263.845	138.368.977	56.331.856	177.976.991	241.282.826	30.678.176	217.582.172
RECEPCIONES ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS							
RECEPCIONES FINANCIERAS	25.242.820	73.685.056	33.964.233	12.105.771	35.863.526	11.184.486	31.763.382
RECEPCIONES FINANCIERAS	7.720.296	22.381.820	13.556.134	6.786.202	12.602.949	2.779.584	10.243.719
RECEPCIONES ESTADO FINANCIERO BRUTO	17.522.324	51.284.836	20.408.898	5.319.570	23.268.577	8.324.822	21.519.663
RECEPCIONES POR AJUSTES POR INFLACION	16.414.687	18.731.736	9.388.631	5.982.136	34.583.394	4.285.713	8.628.916
RECEPCIONES POR AJUSTES POR INFLACION	16.191.645	18.389.885	9.560.130	6.384.291	35.844.786	4.436.874	9.814.388
RECEPCIONES ESTADO FINANCIERO ANTES DE INCOBRABLES	17.745.366	49.625.887	20.236.599	4.837.415	22.799.265	8.174.461	21.134.279
RECEPCIONES OPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	78.354.972	727.745	6.679.828	438.205	351.874	2.922.563	26.709.911
RECEPCIONES POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS	60.871.359	14.813.487	17.008.229	3.688.385	5.443.529	8.709.752	23.855.421
RECEPCIONES ESTADO FINANCIERO DESPUES DE INCOBRABLES	27.228.978	35.648.145	9.988.188	1.595.315	17.787.618	2.387.272	24.788.769
RECEPCIONES INGRESOS OPERATIVOS	1.665.267	3.840.680	5.933.823	589.481	3548.498	684.951	9.983.817
RECEPCIONES GASTOS OPERATIVOS	-2.779.863	-139.974	-1.773.683	-358.531	-166.683	-47.586	-82.507
RECEPCIONES ESTADO DE OPERACION BRUTO	26.114.376	39.240.839	14.067.538	1.834.265	21.889.497	2.944.717	34.690.879
RECEPCIONES DE ADMINISTRACION	-42.192.913	-33.248.342	-15.893.879	-5.283.529	-17.589.161	-9.515.473	-34.124.197
RECEPCIONES ESTADO DE OPERACION NETO ANTES DEL IUE	-16.878.537	5.992.497	-1.825.541	-3.449.265	3.498.336	-6.578.756	585.883
RECEPCIONES SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS	8	-1.843.849	0	8	-1.874.198	0	-113.170
RECEPCIONES ESTADO DE OPERACION NETO DESPUES DEL IUE	-16.078.537	4.148.648	-1.825.541	-3.449.265	2.416.138	-6.578.756	452.784
RECEPCIONES GASTOS EXTRAORDINARIOS	8	27.423	8	8	163.515	2.723.832	9
RECEPCIONES DEL IUE SOBRE RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	8	-6.856	8	8	8	8	8
RECEPCIONES ESTADO DE LA GESTION	-16.878.537	4.169.215	-1.825.541	-3.449.265	2.579.653	-3.846.924	452.713
RECEPCIONES GASTOS DE GESTION ANTERIORES	-939.896	2.4301	8	-237.721	8	27.981	8

FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(En Bolivianos)

	FAC	FLA	FSL	FCO	FRE	FEF	FPR
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL							
ACTIVO	37.658.229	382.267.995	87.254.873	125.769.101	199.261.754	98.773.048	278.867.940
RECURSOS							
RECURSOS DE CAPITAL							
RESERVAS	3.836.782	8.557.177	2.771.382	2.428.364	2.951.284	528.181	13.354.686
RESERVAS TEMPORARIAS	799.539	27.501.941	13.275.827	28.757.533	14.182.358	7.338.777	18.728.458
RESERVA	674.738	324.876.488	59.284.495	83.349.726	173.258.885	63.356.782	221.338.287
RESERVA VIGENTE	631.586	328.496.833	53.543.894	75.888.708	171.812.203	59.346.231	214.682.136
RESERVA CON ATRASO HASTA 30 DIAS	0	7.589.651	2.318.448	469.914	1.772.683	2.363.170	4.877.501
RESERVA VENCIDA	41.232	10.221.206	6.660.427	91.4522	18.098.445	8.788.444	8.678.914
RESERVA EN EJECUCION	0	12.219.928	6.771.587	12.495.818	3.475.398	3.681.354	1.647.288
RESERVA DESVENGADA POR COBRAR CARTERS	7.619	0	1.322.788	1.008.072	2.292.868	975.323	4.848.655
RESERVA PARA INCORPORABILIDAD DE CARTERA)	-5.699	-33.559.381	-11.264.668	-7.427.388	-16.191.921	-11.218.148	-11.715.126
CUENTAS POR COBRAR	25.128.587	11.135.785	256.308	669.646	1.638.888	12.121.818	2.852.146
CUENTAS REALIZABLES	95.927	0	2.187.582	1.249.805	734.252	0	197.346
CUENTAS PERMANENTES	1.345.316	139.316	885.332	3.311.617	249.894	195.243	585.117
CUENTAS DE USO	5.437.333	9.791.834	8.411.895	5.942.421	6.263.218	6.218.431	18.790.564
CUENTAS PASIVAS	348.887	266.222	182.301	68.190	53.354	1.821.625	3.098.335
PASIVO	3.855.391	339.368.799	77.832.225	183.773.128	189.151.682	74.994.955	246.866.158
RECURSOS CON EL PUBLICO	288.934	147.912.364	67.645.964	97.881.891	77.243.385	32.867.887	178.697.266
RECURSOS CON EL PUBLICO A LA VISTA	288.934	150	0	0	39.998	0	2.877.309
RECURSOS CON EL PUBLICO POR CUENTAS DE AHORO	0	25.548.004	3.965.786	15.483.291	1.585.662	3.942.221	28.389.526
RECURSOS CON EL PUBLICO A PLAZO	0	118.653.545	62.397.238	76.844.379	73.682.982	27.519.666	143.771.528
RECURSOS CON EL PUBLICO RESTRINGIDOS	0	0	0	4.807.818	0	0	2.213
RECURSOS DESVENGADOS POR PAGAR OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	0	2.718.664	1.282.946	825.602	2.814.751	685.928	4.456.698
RECURSOS CON INSTITUCIONES FISCALES	0	0	0	0	0	0	0
RECURSOS CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	24.197	168.887.931	41.902.78	5.183.467	85.991.186	27.616.381	64.714.373
CUENTAS POR PAGAR	3.638.260	19.639.523	1.222.469	1.583.864	5.917.191	15.310.768	3.838.349
RECURSOS	0	0	0	5.499	0	0	2.984
RECURSOS VALORES EN CIRCULACION	0	0	0	0	0	0	0
RECURSOS SUBORDINADAS	0	2.928.981	3.473.514	0	0	0	428.858
RECURSOS DE CAPITAL	33.882.838	42.899.196	18.221.848	21.995.981	38.118.822	15.778.892	32.881.798
RECURSOS SOCIALES	32.200.000	14.288.300	11.772.888	28.800.000	20.000.000	19.840.888	27.472.500
RECURSOS NO CAPITALIZADOS	0	11.952.875	2.874.948	0	589.373	4.832.287	7.981
RECURSOS AL PATRIMONIO	2.329.222	6.317.777	4.479.706	1.748.980	4.809.926	3.683.813	3.823.337
RECURSOS RESERVAS	4.187.442	4.796.630	174.847	2.977.248	683.158	0	45.725
RECURSOS ACUMULADOS	-4.923.826	5.551.614	-9.879.733	-2.731.246	4.127.622	-11.782.127	652.187
RECURSOS PERDIDAS ACUMULADAS	0	272	-251.912	0	1.338.594	-5.760.337	349.484
RECURSOS PERDIDAS DEL PERIODO O GESTION	-4.923.826	5.551.341	-8.827.821	-2.731.246	2.797.828	-6.831.791	382.783
ACTIVO PATRIMONIAL	37.658.229	382.267.995	87.254.872	125.769.101	199.261.754	98.773.048	278.867.940
PASIVAS CONTINGENTES DEUDORAS	0	162.706	0	1.595.328	0	0	1.418.803
PASIVAS DE ORDEN DEUDORAS	412.182.587	338.691.914	75.857.658	282.969.197	376.765.121	53.853.347	419.498.842
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS							
INGRESOS FINANCIEROS	3.187.533	89.846.637	24.903.863	12.753.221	40.981.479	21.022.333	51.321.785
INGRESOS FINANCIEROS	48.393	24.251.729	11.130.296	7.322.759	13.787.828	6.404.515	16.995.946
ESTADO FINANCIERO BRUTO	3.138.140	85.598.367	13.773.567	5.430.462	27.173.651	14.617.818	34.325.833
INGRESOS POR AJUSTES POR INFLACION	4.978.209	21.342.135	8.124.235	6.949.744	52.511.888	18.798.378	15.124.477
INGRESOS POR AJUSTES POR INFLACION	4.988.363	23.231.484	8.318.322	7.288.541	52.895.943	11.228.777	15.582.154
ESTADO FINANCIERO ANTES DE INCOBRABLES	3.119.986	63.705.599	13.587.480	5.899.665	26.789.516	14.181.828	33.948.163
OPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	15.181.763	1.265.882	1.897.847	727.594	2.829.743	13.573.738	27.249.562
OPERACIONES POR INCORPORABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS	6.189.253	18.214.536	12.454.455	3.342.856	8.748.489	19.238.274	26.594.846
ESTADO FINANCIERO DESPUES DE INCOBRABLES	12.132.496	46.756.944	3.838.872	2.484.484	28.878.778	8.525.284	34.683.679
INGRESOS OPERATIVOS	313.577	3.424.549	4.225.846	557.887	3.524.977	1.843.889	3.381.185
GASTOS OPERATIVOS	-1.005.215	-268.115	-1.558.811	-324.577	-448.583	-261.632	-681.763
ESTADO DE OPERACION BRUTO	11.440.858	48.313.378	5.637.887	2.712.633	23.147.244	8.387.461	37.383.828
GASTOS DE ADMINISTRACION	-16.369.877	-42.383.827	-14.524.822	-5.384.957	-19.288.987	-14.799.937	-36.677.698
ESTADO DE OPERACION NETO ANTES DEL IUE	-4.929.828	7.609.551	-8.827.821	-2.587.334	3.946.256	-5.492.476	625.322
INGRESOS SOBRE LAS UNIDADES DE LAS EMPRESAS	0	-1.930.563	0	0	-1.141.956	0	-144.358
ESTADO DE OPERACION NETO DESPUES DEL IUE	-4.929.828	5.678.988	-8.827.821	-2.587.334	2.804.300	-5.492.476	480.964
INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	-126.190	0	0	8.194	-8.172	-595.812	0
INGRESOS (GASTOS) DEL IUE SOBRE RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	0	0	0	0	0	0	0
ESTADO DE LA GESTION	-5.855.218	5.678.988	-8.827.821	-2.579.140	2.797.828	-6.087.489	480.964
GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES	131.384	-178.196	0	2.127	0	55.698	-178.261

ANEXO 4

FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS
CALIFICACION DE CARTERA Y CONTINGENTE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(En miles de Bolivianos)

CALIFICACION	FAC	FLA	FSL	FCO	FIE	CALIFI	Pagina.1		
							Programa:	Reporte :	Tipo da ca
							scnx7003.4gl	scr7003a.rpt	mbio: 5.64
							TOTAL		
							PRIV.		
							NALES.		
NORMALES	365.266	155.409	107.475	77.237	78.353	783.740			
PREVISION	0	0	0	0	0	0			
C/PROB.POT.	88.740	2.811	4.927	8.517	489	105.484			
PREVISION	0	0	0	0	0	0			
DEFICIENTES	23.963	84	2.466	2.498	241	29.252			
PREVISION DEL 10%(2)	2.372	42	239	89	36	2.778			
DUOSOS	16.107	1.427	1.596	1.464	167	20.760			
PREVISION DEL 50%(2)	7.931	1.427	775	254	133	10.521			
PERDIDOS	28.805	1.653	6.070	730	200	37.458			
PREVISION DEL 100%(2)	28.411	1.653	5.897	545	200	36.706			
Total Cartera Bruta y Conting	522.682	161.362	122.534	90.446	79.449	976.694			
Total Prevision Especifica:	36.714	3.121	6.911	869	369	50.005			
Total prevision	36.636	6.753	6.975	1.036	739	54.340			

(1) Información reportada por las entidades bancarias a Central de Riesgos

(2) Deducido el valor de realización de las garantías

FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS
CALIFICACION DE CARTERA Y CONTINGENTE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(En miles de Bolivianos)

CALIFICACION 1	FAC	FLA	FSL	FCO	FIE	FEF	TOTAL	%
NORMALES	116.080	196.520	93.517	59.172	102.651	20.042	587.982	81,94%
PREVISION DEL 1%	441	2.795	646	779	1.071	200	5.932	0,83%
C/PROB.POT.	19.663	5.365	4.256	1.912	1.181	450	32.827	4,57%
PREVISION DEL 5%	432	1.358	68	110	61	22	2.051	0,29%
DEFICIENTES	38.889	5.307	3.007	2.891	2.213	86	52.392	7,30%
PREVISION DEL 20%	6.596	1.988	338	61	443	17	9.444	1,32%
DUDOSOS	15.249	1.283	1.972	970	593	0	20.068	2,80%
PREVISION DEL 50%	6.835	969	828	24	295	0	8.952	1,25%
PERDIDOS	3.924	5.923	6.157	4.199	4.110	10	24.322	3,39%
PREVISION DEL 100%	987	4.802	5.157	475	4.089	10	15.520	2,16%
TOTAL CARTERA BRUTA Y CONTINGENTE	193.805	214.398	108.908	69.144	110.747	20.588	717.590	100,00%
TOTAL PREVISION ESPECIFICA	15.291	11.913	7.036	1.449	5.960	250	41.900	0,00%
	116.080.129	196.519.543	93.516.593	59.172.310	102.650.863	20.042.106	0	
	441.033	2.795.006	645.511	778.981	1.070.846	200.422	0	

FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS
CALIFICACION DE CARTERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
 (En miles de Bolivianos)

CALIFICACION 1	FAC	FLA	FSL	FCO(1)	FIE	FEF	FPR	TOTAL	%
NORMALES	19.760	269.182	80.740	45.500	128.030	56.267	139.959	739.457	85,86%
PREVISION DEL 1%	128	5.651	947	463	1.280	584	1.400	10.452	1,41%
C/PROB.POT.	4.000	5.734	4.186	6.590	2.016	5.278	1.885	29.691	3,45%
PREVISION DEL 5%	106	292	59	128	101	320	94	1.099	3,70%
DEFICIENTES	3.643	10.843	3.424	5.275	5.141	4.889	1.530	34.745	4,03%
PREVISION DEL 20%	574	4.380	198	348	1.028	986	306	7.821	22,51%
DUDOSOS	1.974	1.837	3.173	2.470	992	1.237	733	12.416	1,44%
PREVISION DEL 50%	925	1.837	878	403	496	531	367	5.437	43,79%
PERDIDOS	5.266	10.724	6.787	4.889	7.108	3.843	6.292	44.909	5,21%
PREVISION DEL 100%	2.886	10.623	5.260	1.977	7.108	3.622	6.292	37.767	84,10%
TOTAL CARTERA	34.662	298.328	98.310	64.724	143.287	71.514	150.400	861.226	100,00%
TOTAL PREVISION ESPECIFICA	4.618	22.782	7.342	3.318	10.013	6.043	8.458	62.575	
%	13,32%	7,64%	7,47%	5,13%	6,99%	8,45%	5,62%	7,27%	

FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS
CALIFICACION DE CARTERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
 (En miles de Bolivianos)

CALIFICACION 1	FAC	FLA(1)	FSL	FCO(1)	FIE	FEF	FPR	TOTAL	%
NORMALES	632	318.231	48.937	61.533	167.555	54.351	212.739	863.978	85,41%
PREVISION DEL 1%	5	6.352	1.086	234	1.676	444	1.689	11.485	1,33%
C/PROB.POT.	0	7.002	3.410	8.437	1.456	1.448	3.804	25.559	2,53%
PREVISION DEL 5%	0	350	745	190	73	54	177	1.588	6,21%
DEFICIENTES	41	14.651	3.790	7.394	5.391	6.283	4.023	41.572	4,11%
PREVISION DEL 20%	0	5.567	542	643	1.078	957	750	9.537	22,94%
DUDOSOS	0	2.173	923	2.530	887	1.698	885	9.097	0,90%
PREVISION DEL 50%	0	2.133	242	525	444	648	423	4.414	48,52%
PERDIDOS	0	16.541	12.167	11.471	11.869	10.319	8.972	71.339	7,05%
PREVISION DEL 100%	0	16.534	6.325	5.841	11.869	7.776	8.680	57.024	79,93%
TOTAL CARTERA	673	358.599	69.226	91.364	187.159	74.099	230.424	1.011.544	100,00%
TOTAL PREVISION ESPECIFICA	6	30.936	8.939	7.433	15.139	9.878	11.718	84.049	8,31%
%	0,07%	35,45%	6,84%	9,03%	18,50%	7,33%	22,78%	100,00%	

FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS
CALIFICACION DE CARTERA (1)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(En miles de Bolivianos)

	FAC	FLA	FSL	FCO	FIE	FEF	FPR	FFO	TOTAL SISTEMA	%
NORMALES	344	442.304	26.766	94.396	241.388	42.293	399.069	115.966	1.273.629	89,53%
PREVISION 1%	3	3.749	1.132	590	2.414	269	2.197	1.237	11.591	0,91%
CON PROBLEMAS POTENCIALES	0	9.101	1.796	6.404	1.557	966	3.946	1.429	25.196	1,77%
PREVISION 5%	0	362	367	230	79	40	166	461	1.705	6,77%
DEFICIENTES	0	0	2.280	3.196	1.306	1.014	5.516	1.667	14.980	1,05%
PREVISION 20%	0	0	719	418	262	155	622	0	2.376	15,88%
DEFICIENTES 3A	0	4.052	0	0	0	0	0	662	4.713	0,33%
PREVISION 10%	0	243	0	0	0	0	0	0	243	5,16%
DEFICIENTES 3B	0	4.307	0	4.376	0	0	0	0	6.965	0,61%
PREVISION 20%	0	684	0	590	0	0	0	0	1.274	14,67%
DUDOSOS	0	4.300	663	2.365	766	664	1.626	1.634	12.470	0,88%
PREVISION 50%	0	1.638	416	676	383	247	743	0	4.305	34,52%
PERDIDOS	0	19.212	17.751	6.666	14.163	4.721	13.140	5.074	62.965	5,83%
PREVISION 100%	9	17.817	12.837	6.726	14.163	3.464	10.506	4.069	69.801	83,89%
TOTAL CARTERA Y CONTINGENTE	344	483.276	51.488	119.655	259.182	49.657	333.307	125.530	1.422.639	100,00%
TOTAL PREVISION ESPECIFICA	3	24.404	15.471	9.432	17.299	4.175	14.403	5.787	61.095	6,40%
Porcentaje	0,02%	33,97%	3,62%	6,41%	18,22%	3,49%	23,44%	6,82%	100,00%	

(1) Información reportada por las entidades al Sistema de Información Financiera

**FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS
CALIFICACION DE CARTERA (1)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

(En Miles de Bolivianos)

	FAC	FLA	FSL	FCO	FIE	FEF	FPR	FFO	TOTAL SISTEMA	%
NORMALES	1.786	603.941	43.798	109.157	302.450	75.067	466.094	157.269	1.759.562	92,94%
PREVISION 1%	18	4.697	342	608	3.025	617	3.015	1.132	13.464	0,76%
CON PROBLEMAS POTENCIALES	0	10.134	1.049	5.818	1.791	1.229	3.116	3.950	27.098	1,43%
PREVISION 5%	0	384	48	168	90	61	119	124	993	3,87%
DEFICIENTES	0	0	1.665	2.239	1.358	754	5.768	1.895	13.698	0,72%
PREVISION 20%	0	0	295	251	272	140	702	224	1.863	13,75%
DEFICIENTES 3A	0	5.663	0	0	0	0	0	1.093	6.775	0,36%
PREVISION 10%	0	325	0	0	0	0	0	73	398	5,89%
DEFICIENTES 3B	0	12.395	343	2.218	0	0	0	0	14.956	0,79%
PREVISION 20%	0	1.484	34	232	0	0	0	0	1.751	11,71%
DUCOSOS	0	4.092	267	2.466	798	527	2.169	1.697	12.064	0,64%
PREVISION 50%	0	1.452	130	837	399	221	714	468	4.222	35,03%
PERDIDOS	0	13.837	7.571	5.906	9.453	3.473	12.735	6.123	59.098	3,12%
PREVISION 100%	0	11.811	7.210	3.889	9.453	3.154	8.367	4.964	48.958	82,67%
TOTAL CARTERA Y CONTINGENTE	1.786	650.082	54.713	127.824	315.849	81.050	489.901	172.026	1.893.230	100,00% 1
TOTAL PREVISION ESPECIFICA	18	20.154	8.060	5.995	13.237	4.194	12.917	6.985	71.560	3,78%
Porcentaje	0,95%	34,34%	2,89%	6,75%	16,68%	4,28%	25,88%	9,09%	100,00%	

(1) Información reportada por las entidades al Sistema de Información Financiera

FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS
CALIFICACION DE CARTERA (1)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(En Miles de Bolivianos)

	FAC	FLA	FSL	FCO	RIE	FEF	FPR	FFO	TOTAL SISTEMA	%
NORMALES	0	864.631	60.284	124.888	420.332	108.473	680.145	194.412	2.452.866	94,65%
PREVISION 1%	0	6.620	450	724	4.208	895	4.728	1.353	18.978	0,77%
CON PROBLEMAS POTENCIALES	0	20.614	1.086	6.177	1.363	1.615	3.671	3.698	38.225	1,48%
PREVISION 5%	8	672	44	170	68	71	184	111	1.300	3,40%
DEFICIENTES	0	0	1.079	2.474	1.355	1.154	6.962	1.638	14.652	8,57%
PREVISION 20%	0	0	179	281	271	216	876	197	2.020	13,79%
DEFICIENTES 3A	0	12.064	352	0	0	0	0	928	13.345	0,51%
PREVISION 10%	0	614	18	0	0	0	0	68	690	5,17%
DEFICIENTES 3B	0	6.696	0	645	0	0	0	0	9.342	0,36%
PREVISION 20%	0	1.088	0	65	0	0	0	0	1.153	12,34%
DUPOSOS	0	5.942	625	1.785	1.183	707	2.893	1.674	14.819	0,57%
PREVISION 50%	0	1.936	229	688	592	306	989	442	5.181	34,96%
FERDUCOS	0	14.065	1.872	2.927	11.003	2.365	10.821	5.107	48.160	1,86%
PREVISION 100%	0	11.973	1.488	1.514	11.003	1.834	7.389	4.372	39.573	82,17%
TOTAL CARTERA Y CONTINGENTE	0	926.012	65.298	138.108	495.737	114.315	704.483	207.455	2.591.408	100,00% 1
TOTAL PREVISION ESPECIFICA	0	22.903	2.408	3.442	16.142	3.322	14.145	6.531	68.803	2,66%
Porcentaje	0,00%	36,73%	2,52%	5,33%	16,81%	4,41%	27,19%	8,01%	100,00%	

(1) Informacion reportada por las entidades al Sistema de Informacion Financiera

ANEXO 5

SISTEMA BANCARIO
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(En miles de bolivianos)

	BSO	TAL SIST. BAN
ACTIVO	512.083	32.072.156
DISPONIBILIDADES	21.521	1.696.702
Caja	4.188	448.251
Banco Central de Bolivia	10.588	859.115
Bancos y corresponsales del país	6.588	8.055
Oficina matriz y sucursales	0	5.542
Bancos y corresponsales del exterior	148	363.295
Documentos de cobro inmediato	8	11.401
Productos devengados por cobrar disponibilidades	0	43
INVERSIONES TEMPORARIAS	41.144	3.516.792
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	0	5.497
Inversiones en entidades financieras del país	11.140	299.763
Inversiones en entidades financieras del exterior	0	129.183
Inversiones en entidades publicas no financieras del p	0	536.211
Inversiones en otras entidades no financieras	0	183.023
Inversiones de disponibilidad restringida	29.996	2.292.160
Productos devengados por cobrar inversiones tempot	9	70.955
(Previsión para inversiones temporarias)	0	0
CARTERA	402.182	23.623.275
CARTERA BRUTA	417.744	23.788.047
CARTERA VIGENTE	398.866	22.693.164
Con recursos propios	373.027	19.144.828
Con recursos del BCB	0	1.033.849
Con recursos de entidades financieras de segundo pi	25.678	359.806
Con recursos de otros financiamientos internos	0	22.914
Con recursos de entidades del exterior	161	2.131.767
CARTERA EN MORA	18.876	1.094.884
CARTERA VENCIDA	8.909	395.652
Con recursos propios	8.580	364.700
Con recursos del BCB	0	2.164
Con recursos de entidades financieras de segundo pi	329	345
Con recursos de otros financiamientos internos	0	2.662
Con recursos de entidades del exterior	0	25.782
CARTERA EN EJECUCION	9.968	699.231
Con recursos propios	9.624	641.369
Con recursos del BCB	0	27.784
Con recursos de entidades financieras de segundo pi	325	13.556
Con recursos de otros financiamientos internos	0	4.790
Con recursos de entidades del exterior	19	11.732
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CAR	5.337	469.769
Productos devengados por cobrar cartera vigente	5.199	462.368
Productos devengados por cobrar cartera vencida	139	6.910
Productos devengados por cobrar cartera en ejecució	0	491
(PREVISION PARA INCOBRABILIDAD DE CARTEF	-20.899	-634.642
(Previsión específica para incobrabilidad cartera vigen	-193	-152.269
(Previsión específica para incobrabilidad cartera venci	-886	-72.335
(Previsión específica para incobrabilidad cartera en ej	-8.028	-324.387
(Previsión genérica para incobrabilidad cartera)	-11.792	-85.551
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8.371	345.957
Por intermediación financiera	0	23.956
Pagos anticipados	7.352	159.432
Diversas	1.279	216.927
Productos devengados de otras cuentas por cobrar	0	653
(Previsión para otras cuentas por cobrar)	-259	-55.011

SISTEMA BANCARIO
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(En miles de bolivianos)

	BSO	TOTAL PRI. NAL
ACTIVO	593.244	30.950.477
DISPONIBILIDADES	22.864	1.810.704
Caja	6.698	525.271
Banco Central de Bolivia	6.942	952.567
Bancos y corresponsales del país	8.309	9.154
Oficina matriz y sucursales	0	0
Bancos y corresponsales del exterior	915	307.606
Documentos de cobro inmediato	0	16.096
Productos devengados por cobrar disponibilidades	0	9
INVERSIONES TEMPORARIAS	48.489	4.435.585
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	0	6.027
Inversiones en entidades financieras del país	12.390	525.783
Inversiones en entidades financieras del exterior	0	283.455
Inversiones en entidades publicas no financieras del país	0	994.605
Inversiones en otras entidades no financieras	3.940	129.114
Inversiones de disponibilidad restringida	32.093	2.422.002
Productos devengados por cobrar inversiones temporarias (Previsión para inversiones temporarias)	67 0	74.598 0
CARTERA	465.462	22.364.151
CARTERA BRUTA	491.995	22.684.875
CARTERA VIGENTE	457.480	21.430.584
Con recursos propios	428.493	17.449.121
Con recursos del BCB	0	815.810
Con recursos de entidades financieras de segundo piso	28.988	703.685
Con recursos de otros financiamientos internos	0	35.124
Con recursos de entidades del exterior	0	2.426.844
CARTERA EN MORA	34.515	1.254.291
CARTERA VENCIDA	16.357	392.017
Con recursos propios	15.927	366.780
Con recursos del BCB	0	3.036
Con recursos de entidades financieras de segundo piso	430	1.400
Con recursos de otros financiamientos internos	0	483
Con recursos de entidades del exterior	0	20.318
CARTERA EN EJECUCION	18.158	862.274
Con recursos propios	17.256	783.891
Con recursos del BCB	0	43.514
Con recursos de entidades financieras de segundo piso	902	17.696
Con recursos de otros financiamientos internos	0	2.549
Con recursos de entidades del exterior	0	14.624
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	7.988	462.538
Productos devengados por cobrar cartera vigente	7.762	450.489
Productos devengados por cobrar cartera vencida	226	11.701
Productos devengados por cobrar cartera en ejecución	0	349
(PREVISION PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA)	-34.520	-783.262
(Previsión específica para incobrabilidad cartera vigente)	-9.458	-153.650
(Previsión específica para incobrabilidad cartera vencida)	-3.750	-77.140
(Previsión específica para incobrabilidad cartera en ejecución)	-18.123	-512.152
(Previsión genérica para incobrabilidad cartera)	-3.190	-40.320
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	12.046	250.295
Por intermediación financiera	0	0
Pagos anticipados	8.413	146.410
Oversas	3.984	131.377
Productos devengados de otras cuentas por cobrar (Previsión para otras cuentas por cobrar)	0 -351	1.233 -28.724

SISTEMA BANCARIO
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(En miles de bolivianos)

ACTIVO	BSO	TOTAL SIST. BANC
	586.316	32.189.951
DISPONIBILIDADES	17.647	2.293.523
Caja	3.479	497.102
Banco Central de Bolivia	4.276	1.304.805
Bancos y corresponsales del país	9.035	10.059
Oficina matriz y sucursales	0	8.259
Bancos y corresponsales del exterior	856	452.818
Documentos de cobro inmediato	0	20.366
Productos devengados por cobrar disponibilidades	0	113
INVERSIONES TEMPORARIAS	48.281	4.707.067
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	0	15.438
Inversiones en entidades financieras del país	16.943	277.552
Inversiones en entidades financieras del exterior	0	911.839
Inversiones en entidades públicas no financieras del	0	702.829
Inversiones en otras entidades no financieras	61	69.141
Inversiones de disponibilidad restringida	31.170	2.699.588
Productos devengados por cobrar inversiones tempor	107	30.681
(Previsión para inversiones temporarias)	0	0
CARTERA	457.146	21.913.920
CARTERA VIGENTE	435.165	20.254.786
Con recursos propios	386.219	17.832.186
Con recursos del BCB	0	483.844
Con recursos de entidades financieras de segundo pi	48.946	618.624
Con recursos de otros financiamientos internos	0	34.221
Con recursos de entidades del exterior	0	1.285.912
CARTERA CON ATRASO HASTA 30 DIAS	13.601	292.125
Con recursos propios	12.902	269.371
Con recursos del BCB	0	2.222
Con recursos de entidades financieras de segundo pi	699	6.198
Con recursos de otros financiamientos internos	0	339
Con recursos de entidades del exterior	0	13.994
CARTERA VENCIDA	16.504	639.734
Con recursos propios	15.573	589.553
Con recursos del BCB	0	5.269
Con recursos de entidades financieras de segundo pi	931	2.764
Con recursos de otros financiamientos internos	0	867
Con recursos de entidades del exterior	0	41.280
CARTERA EN EJECUCION	31.112	1.717.940
Con recursos propios	30.668	1.619.920
Con recursos del BCB	0	26.824
Con recursos de entidades financieras de segundo pi	443	23.792
Con recursos de otros financiamientos internos	0	4.951
Con recursos de entidades del exterior	0	42.443
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	8.893	457.634
Productos devengados por cobrar cartera vigente	8.310	442.184
Productos devengados por cobrar cartera con atraso	287	6.922
Productos devengados por cobrar cartera vencida	296	8.214
Productos devengados por cobrar cartera en ejecució	0	314
(PREVISION PARA INCOBRABILIDAD DE CARTER	-48.129	-1.448.298
(Previsión específica para incobrabilidad cartera vige	-8.550	-387.650
(Previsión específica para incobrabilidad cartera con	-1.262	-20.957
(Previsión específica para incobrabilidad cartera venc	-6.180	-186.832
(Previsión específica para incobrabilidad cartera en e	-30.542	-845.247
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por	0	-5.841
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por	-1.595	-1.772
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.132	352.045
Por intermediación financiera	0	131.845
Pagos anticipados	4.365	112.939
Diversas	1.799	143.916
Productos devengados de otras cuentas por cobrar	0	949
(Previsión para otras cuentas por cobrar)	-32	-37.604

SISTEMA BANCARIO
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(En miles de bolivianos)

ACTIVO	BSO	TOTAL SISTEMA
	667.942	31.408.742
DISPONIBILIDADES	18.959	2.568.861
Caja	7.054	594.716
Banco Central de Bolivia	4.526	1.288.366
Bancos y corresponsales del país	6.913	8.196
Oficina matriz y sucursales	0	9.068
Bancos y corresponsales del exterior	466	626.782
Documentos de cobro inmediato	0	41.727
Productos devengados por cobrar disponibilidades	0	5
INVERSIONES TEMPORARIAS	78.584	5.980.688
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	0	1.786
Inversiones en entidades financieras del país	13.359	322.938
Inversiones en entidades financieras del exterior	0	1.888.614
Inversiones en entidades publicas no financieras del p	0	1.013.246
Inversiones en otras entidades no financieras	4.448	130.924
Inversiones de disponibilidad restringida	60.715	2.594.095
Productos devengados por cobrar inversiones tempor	62	29.084
(Previsión para inversiones temporarias)	0	0
CARTERA	502.762	18.969.744
CARTERA VIGENTE	471.670	17.205.144
Con recursos propios	417.933	15.049.848
Con recursos del BCB	0	298.651
Con recursos de entidades financieras de segundo pis	53.737	1.337.900
Con recursos de otros financiamientos internos	0	27.211
Con recursos de entidades del exterior	0	491.534
CARTERA CON ATRASO HASTA 30 DIAS	10.947	376.783
Con recursos propios	9.947	331.938
Con recursos del BCB	0	1.357
Con recursos de entidades financieras de segundo pis	1.001	42.776
Con recursos de otros financiamientos internos	0	9
Con recursos de entidades del exterior	0	702
CARTERA VENCIDA	13.229	585.125
Con recursos propios	12.258	571.054
Con recursos del BCB	0	5.131
Con recursos de entidades financieras de segundo pis	971	3.087
Con recursos de otros financiamientos internos	0	535
Con recursos de entidades del exterior	0	5.318
CARTERA EN EJECUCION	56.776	2.366.012
Con recursos propios	53.737	2.178.232
Con recursos del BCB	0	31.072
Con recursos de entidades financieras de segundo pis	3.039	79.970
Con recursos de otros financiamientos internos	0	5.810
Con recursos de entidades del exterior	0	70.928
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CART	8.811	317.220
Productos devengados por cobrar cartera vigente	8.235	304.842
Productos devengados por cobrar cartera con atraso t	251	8.333
Productos devengados por cobrar cartera vencida	326	4.045
Productos devengados por cobrar cartera en ejecución	0	0
(PREVISION PARA INCOBRABILIDAD DE CARTER	-58.672	-1.880.542
(Previsión específica para incobrabilidad cartera vigen	-8.266	-466.595
(Previsión específica para incobrabilidad cartera con a	-1.031	-35.331
(Previsión específica para incobrabilidad cartera venci	-3.662	-144.418
(Previsión específica para incobrabilidad cartera en eji	-42.410	-1.221.456
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por t	0	-5.372
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por t	-3.303	-7.369
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9.125	434.250
Por intermediación financiera	-0	244.800
Pagos anticipados	6.314	77.928
Diversas	3.471	169.688
Productos devengados de otras cuentas por cobrar	0	3.731
(Previsión para otras cuentas por cobrar)	-660	-61.898

SISTEMA BANCARIO
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(En Miles de Bolivianos)

	BSO	TOTAL SISTEMA
ACTIVO	780.463	30.520.941
DISPONIBILIDADES	42.590	2.606.290
CAJA	11.248	651.811
BANCO CENTRAL DE BOLIVIA	6.349	1.200.221
BANCOS Y CORRESPONSALES DEL PA	13.021	14.568
OFICINA MATRIZ Y SUCURSALES	0	70.371
BANCOS Y CORRESPONSALES DEL EX	11.972	640.238
DOCUMENTOS DE COBRO INMEDIATO	0	29.080
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBR	0	2
INVERSIONES TEMPORARIAS	91.800	5.285.747
INVERSIONES EN EL BANCO CENTRAL	0	0
INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS	32.252	246.948
INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS	0	1.534.957
INVERSIONES EN ENTIDADES PUBLICAS	0	1.066.005
INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS	7.256	99.897
INVERSIONES DE DISPONIBILIDAD RESERVADAS	52.238	2.312.426
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBR	54	25.514
(PREVISION PARA INVERSIONES TEMPORARIAS)	0	0
CARTERA	561.896	17.952.608
CARTERA VIGENTE	555.233	16.427.821
Cartera Vigente con recursos propios	510.902	14.036.574
Cartera Vigente con recursos del BCB	0	144.860
Con recursos de entidades financieras de	42.066	1.589.063
Préstamos con recursos de otros financieros	2.266	17.701
Préstamos con recursos de entidades de	0	639.623
CARTERA CON ATRASO HASTA 30 DIAS	0	0
Cartera con Atraso con recursos propios	0	0
Cartera con Atraso con recursos del BCB	0	0
Con recursos de entidades financieras de	0	0
Préstamos con recursos de otros financieros	0	0
Préstamos con recursos de entidades de	0	0
CARTERA VENCIDA	9.932	435.353
Cartera Vencida con recursos propios	9.492	390.449
Cartera Vencida con recursos del BCB	0	677
Con recursos de entidades financieras de	440	33.506
Préstamos con recursos de otros financieros	0	313
Préstamos con recursos de entidades de	0	10.408
CARTERA EN EJECUCION	39.965	3.084.466
Cartera Ejecucion con recursos propios	37.804	2.906.648
Cartera Ejecucion con recursos del BCB	0	21.054
Con recursos de entidades financieras de	2.161	116.262

SISTEMA BANCARIO
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(En Miles de Bolivianos)

	BSD	TOTAL SISTEMA
ACTIVO	893.872	29.854.678
DISPONIBILIDADES	26.837	2.517.857
CAJA	19.791	864.276
BANCO CENTRAL DE BOLIVIA	8.265	1.257.456
BANCOS Y CORRESPONSALES DEL PAIS	6.308	8.638
OFICINA MATRIZ Y SUCURSALES	0	77.649
BANCOS Y CORRESPONSALES DEL EXTERIOR	3.476	474.773
DOCUMENTOS DE COBRO INMEDIATO	0	34.866
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR DISPONIBILIDADES	8	8
INVERSIONES TEMPORARIAS	91.660	5.176.422
INVERSIONES EN EL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA	9	0
INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAIS	19.126	161.944
INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	8	1.292.852
INVERSIONES EN ENTIDADES PUBLICAS NO FINANCIERAS DEL PAIS	8	1.290.451
INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES NO FINANCIERAS DEL PAIS	3.664	162.622
INVERSIONES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	89.438	2.216.579
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR INVERSIONES TEMPORARIAS	43	50.307
(PREVISION PARA INVERSIONES TEMPORARIAS)	8	-333
CARTERA	672.485	17.658.065
CARTERA VIGENTE	870.746	16.613.088
Cartera Vigente con recursos propios	618.888	14.856.462
Cartera Vigente con recursos del BCB	8	65.605
Con recursos de entidades financieras de segundo piso	37.920	1.511.651
Préstamos con recursos de otros financiamientos internos vigentes	4.823	12.592
Préstamos con recursos de entidades del exterior vigentes	9.115	166.578
CARTERA CON ATRASO HASTA 30 DIAS	0	0
Cartera con Atraso con recursos propios	0	0
Cartera con Atraso con recursos del BCB	0	0
Con recursos de entidades financieras de segundo piso	9	9
Préstamos con recursos de otros financiamientos internos con atraso hasta 30 dias	0	9
Préstamos con recursos de entidades del exterior con atraso hasta 30 dias	0	0
CARTERA VENCIDA	6.376	373.925
Cartera Vencida con recursos propios	5.942	352.687
Cartera Vencida con recursos del BCB	8	222
Con recursos de entidades financieras de segundo piso	434	21.812
Préstamos con recursos de otros financiamientos internos vencidos	0	0
Préstamos con recursos de entidades del exterior vencidos	0	5
CARTERA EN EJECUCION	35.870	2.966.316
Cartera Ejecucion con recursos propios	34.673	2.765.672
Cartera Ejecucion con recursos del BCB	8	12.145
Con recursos de entidades financieras de segundo piso	1.197	154.895
Préstamos con recursos de otros financiamientos internos	0	4.644
Préstamos con recursos de entidades del exterior en ejecucion	0	28.953
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	18.187	176.281
Productos devengados por cobrar cartera vigente	10.180	174.780
Productos devengados por cobrar cartera vencida con atraso hasta 30 dias	0	0
Productos devengados por cobrar cartera vencida	6	1.500
Productos devengados por cobrar cartera en ejecucion	0	0
(PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE)	-50.694	-2.471.539
(Prevision especifica para cartera vigente incoerable)	-13.022	-539.033
(Prevision especifica para cartera vencida incoerable con atraso hasta 30 dias)	8	0
(Prevision especifica para cartera vencida incoerable)	-2.515	-103.509
(Prevision especifica para cartera en ejecucion incoerable)	-35.157	-1.740.724
(Prevision generica para incoabilidad de cartera por factores de riesgo adicional)	0	-6.169
(Prevision generica para incoabilidad de cartera por otros riesgos)	0	-82.105
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	11.543	595.125
POR INTERMEDIACION FINANCIERA	8	274.260
PAGOS ANTICIPADOS	8.466	89.570
DIVERSAS	4.642	231.933
PRODUCTOS DEVENGADOS DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0	239
(PREVISION PARA OTRAS CUENTAS POR COBRAR)	-1.565	-90.877

SISTEMA BANCARIO
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(En Miles de Bolivianos)

	BSO	TOTAL SISTEMA
ACTIVO	1.111.205	29.054.259
DISPONIBILIDADES	54.769	2.703.733
CAJA	10.397	794.720
BANCO CENTRAL DE BOLIVIA	12.767	1.372.799
BANCOS Y CORRESPONSALES DEL PAIS	15.199	16.518
OFICINA MATRIZ Y SUCURSALES	0	53.515
BANCOS Y CDRRESPDNSALES DEL EXTERIOR	16.407	435.219
DOCUMENTOS DE COBRO INMEDIATO	0	31.797
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR DISPONIBILIDA	0	0
PREVISION PARA DISPONIBILIDADES	0	-834
INVERSIONES TEMPORARIAS	127.938	5.519.070
INVERSIONES EN EL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA	0	0
INVERSIDNES EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAIS	23.285	209.506
INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIO	0	1.415.421
INVERSIONES EN ENTIDADES PUBLICAS NO FINANCIERA	29.384	1.436.922
INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES NO FINANCIERAS D	16.415	132.629
INVERSIONES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	58.041	2.281.801
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR INVERSIONES	857	43.080
(PREVISION PARA INVERSIONES TEMPORARIAS)	-45	-289
CARTERA (1) (2)	841.408	17.310.371
CARTERA VIGENTE TOTAL	840.587	16.726.203
CARTERA VIGENTE	827.714	11.543.879
CARTERA REPROGRAMADA VIGENTE	12.872	5.143.288
CARTERA REESTRUCTURADA VIGENTE	0	39.036
CARTERA VENCIDA TOTAL	4.639	232.301
CARTERA VENCIDA	4.636	104.912
CARTERA REPROGRAMADA VENCIDA	203	127.389
CARTERA REESTRUCTURADA VENCIDA	0	0
CARTERA EJECUCION TOTAL	27.394	2.494.982
CARTERA EN EJECUCION	21.888	1.374.057
CARTERA REPROGRAMADA EJECUCION	5.506	1.120.925
CARTERA REESTRUCTURADA EJECUCION	0	0
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	12.476	155.247
Productos devengados por cobrar cartera vigente	12.369	117.706
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o re	103	37.018
Productos devengados por cobrar cartera vencida	4	186
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o re	0	337
Productos devengados por cobrar cartera en ejecucion	0	0
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o re	0	0
(PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE)	-43.889	-2.298.362
(Previsión específica para cartera vigente incobrable)	-11.628	-183.756
(Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogram	-3.609	-470.659
(Previsión específica para cartera vencida incobrable)	-1.547	-28.306
(Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogram	-164	-34.693
(Previsión específica para cartera en ejecucion incobrable)	-21.451	-849.140
(Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogram	-5.490	-629.033
(Previsión genérica para incobrabilidad de carterapor factores	0	-29.637
(Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros ri	-0	-73.138
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	11.265	311.347
POR INTERMEDIACION FINANCIERA	-0	121.470
PAGOS ANTICIPADOS	8.920	116.177
DIVERSAS	5.248	186.302
PRODUCTOS DEVENGADOS DE OTRAS CUENTAS POR C	0	176
(PREVISION PARA OTRAS CUENTAS POR COBRAR)	-2.903	-112.779

ANEXO 6

SISTEMA BANCARIO
CLASIFICACION DE CARTERA Y CONTINGENCIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(En miles de Bolivianos)

CALIFICACION	BSO	TOTAL SISTEMA
NORMALES	402.612	24.258.326
PREVISION	0	23.828
C/PROB.POT.	2.267	2.934.959
PREVISION	0	45.128
DEFICIENTES	2.381	747.540
PREVISION DEL 10%(4)	238	51.778
DUDOSOS	3.229	441.117
PREVISION DEL 50%(4)	1.614	91.195
PERDIDOS	7.255	647.453
PREVISION DEL 100%(4)	7.255	341.457
=====		
Total Cartera Bruta y Conting	417.744	29.029.396
Total Prevision Especifica:	9.108	553.366
=====		
Total prevision (5)	20.899	646.058

- (1) Informacion reportada por las entidades bancarias a Central de Riesgos
(2) Diferencia en la cuenta Deudores por Venta de Bonos a Plazo y Deudores por Arrendamientos Financieros de
(3) Diferencia en la cuenta prevision debido a reporto de la entidad a la Central de Riesgos.
(4) Deducido el valor de realizacion de las garantias.
(5) Total prevision especifica y generica de Cartera Directa y Contingente

SISTEMA BANCARIO
CALIFICACION DE CARTERA Y CONTINGENTE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
 (En miles de Bolivianos)

CALIFICACION 1	BSO
NORMALES	434.623
PREVISION DEL 1%	4.345
C/PROB.POT.	7.448
PREVISION DEL 5%	343
DEFICIENTES	24.244
PREVISION DEL 20%	4.251
DUDOSOS	4.762
PREVISION DEL 50%	2.283
PERDIDOS	20.918
PREVISION DEL 100%	20.108
X	0
X	0
TOTAL CARTERA BRUTA Y CONTINGENTE	491.995
TOTAL PREVISION ESPECIFICA	31.331
%	1,68%

SISTEMA BANCARIO
CALIFICACION DE CARTERA Y CONTINGENTE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(En miles de Bolivianos)

CALIFICACION 1	BSO	T. S.
NORMALES	415.058	19.400.101
PREVISION DEL 1%	3.921	54.190
C/PROB.POT.	14.542	3.376.124
PREVISION DEL 5%	699	61.503
DEFICIENTES	27.130	1.849.276
PREVISION DEL 20%	5.103	197.376
DUDOSOS	9.272	1.211.275
PREVISION DEL 50%	4.645	403.084
PERDIDOS	32.271	1.013.309
PREVISION DEL 100%	32.184	743.984
TOTAL CARTERA Y CDNTINGENTE	498.274	26.850.085
TOTAL PREVISION ESPECIFICA	46.552	1.460.138
%	9,34%	5,44%

(1) Las diferencias con los saldos registrados en los estados financieros, :

SISTEMA BANCARIO
CALIFICACION DE CARTERA Y CONTINGENTE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(En miles de Bolivianos)

CALIFICACION 1	BSO(1)	TOTAL
NORMALES	459.803	16.131.197
PREVISION DEL 1%	3.597	45.866
C/PROB.POT.	17.737	3.004.649
PREVISION DEL 5%	624	56.291
DEFICIENTES	25.070	2.038.926
PREVISION DEL 20%	3.993	192.017
DUDOSOS	8.375	1.511.946
PREVISION DEL 50%	2.806	499.250
PERDIDOS	55.319	1.541.171
PREVISION DEL 100%	44.473	1.097.048
TOTAL CARTERA Y CONTINGENTE	566.304	24.227.889
TOTAL PREVISION ESPECIFICA	55.493	1.890.472
%	2,34%	100,00%

**SISTEMA BANCARIO
 CLASIFICACION DE CARTERA Y CONTINGENTE
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
 (En Miles de Bolivianos)**

	BSO	TOTAL SISTEMA
NORMALES	536.490	15.127.443
PREVISION 1%	5.242	59.982
CON PROBLEMAS POTENCIALES	11.726	2.788.227
PREVISION 5%	548	60.121
DEFICIENTES	19.408	990.874
PREVISION 20%	3.368	85.252
DEFICIENTES 3A	0	790.852
PREVISION 10%	0	63.423
DEFICIENTES 3B	0	527.389
PREVISION 20%	0	57.244
DUDOSOS	5.002	1.540.777
PREVISION 50%	2.216	507.331
PERDIDOS	41.935	1.950.692
PREVISION 100%	41.142	1.434.003
TOTAL CARTERA Y CONTINGENTE	614.561	23.716.254
TOTAL PREVISION ESPECIFICA :	52.517	2.267.355
Porcentaje	2,59%	100,00%

(1) Información reportada por las entidades bancarias al Sistema de Info

**SISTEMA BANCARIO
 CLASIFICACION DE CARTERA Y CONTINGENTE
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
 (En Miles de Bolivianos)**

	BSO	TOTAL SISTEMA
NORMALES	645.128	15.522.685
PREVISION 1%	6.757	111.428
CON PROBLEMAS POTENCIALES	11.682	1.881.227
PREVISION 5%	584	61.210
DEFICIENTES	19.241	263.004
PREVISION 20%	4.272	36.930
DEFICIENTES 3A	0	1.555.315
PREVISION 10%	0	114.169
DEFICIENTES 3B	642	1.086.529
PREVISION 20%	128	161.246
DUDOSOS	4.756	1.111.674
PREVISION 50%	2.598	357.334
PERDIDOS	36.448	2.174.955
PREVISION 100%	36.448	1.594.924
TOTAL CARTERA Y CONTINGENTE	717.897	23.595.389
TOTAL PREVISION ESPECIFICA :	50.788	2.437.241
Porcentaje	3,04%	100,00%

(1) Información reportada por las entidades bancarias al Sistema de Información Financiera

SISTEMA BANCARIO
CLASIFICACION DE CARTERA Y CONTINGENT
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(En Miles de Bolivianos)

	BSO	TOTAL SISTEMA
NORMALES	826.448	16.057.715
PREVISION 1%	9.608	116.809
CON PROBLEMAS POTENCIALES	10.965	1.487.004
PREVISION 5%	600	46.055
DEFICIENTES	13.395	146.951
PREVISION 20%	3.319	23.194
DEFICIENTES 3A	0	1.106.476
PREVISION 10%	0	80.565
DEFICIENTES 3B	198	1.124.698
PREVISION 20%	40	149.816
DUDOSOS	4.983	1.076.056
PREVISION 50%	3.313	372.399
PERDIDOS	27.116	2.053.309
PREVISION 100%	27.116	1.450.685
TOTAL CARTERA Y CONTINGENTE	883.106	23.052.210
TOTAL PREVISION ESPECIFICA :	43.996	2.239.522
Porcentaje	3,83%	100,00%

(1) Información reportada por las entidades bancarias al Sistema de Información Financiera

ANEXO 7

FORMULARIO DE PERCEPCIÓN DEL MICRO CRÉDITO

Edad: _____

Fecha: _____

Ubicación: _____

1. Ud. acude al micro crédito

si no

2. ¿De cuál Institución Financiera se prestó dinero?

3. ¿Cuánto asciende el monto prestado? (Bs.; \$us.)

4. ¿En qué invirtió el dinero prestado?

5. ¿Logra pagar su crédito?

si no

6. ¿Cuánto es la tasa de interés y el plazo temporal?

Tasa de interés: _____

Plazo: _____

7. ¿El crédito le ayudó a obtener mayores ingresos?

si no

8. ¿Cómo?

9. Comentarios:

ANEXO 8

CÓDIGOS PARA TABULACIÓN DE INFORMACIÓN FORMULARIO DE PERCEPCIÓN DEL MICRO CRÉDITO

1.	SI	=	1		
	NO	=	2		
2.	Banco Sol	=	1		
	Caja Los Andes	=	2		
	Prodem	=	3		
	F.I.E.	=	4		
	Pro Mujer	=	5		
	Otros	=	6		
	NS / NR	=	7		
3.	Bs. 500	-	Bs. 1000	=	1
	Bs. 1001	-	Bs. 3000	=	2
	Bs. 3001	-	Bs. Más	=	3
	\$ 500	-	\$ 1000	=	4
	\$ 1001	-	\$ 3000	=	5
	\$ 3001	-	\$ Más	=	6
4.	Maquinaria	=	1		
	Insumos	=	2		
	Mercadería	=	3		
	Deudas	=	4		
	Otros	=	5		
5.	SI	=	1		
	NO	=	2		
6.	a) ti en %	=	tal cual		
	b)plazo	=	tal cual		
7.	SI	=	1		
	NO	=	2		