

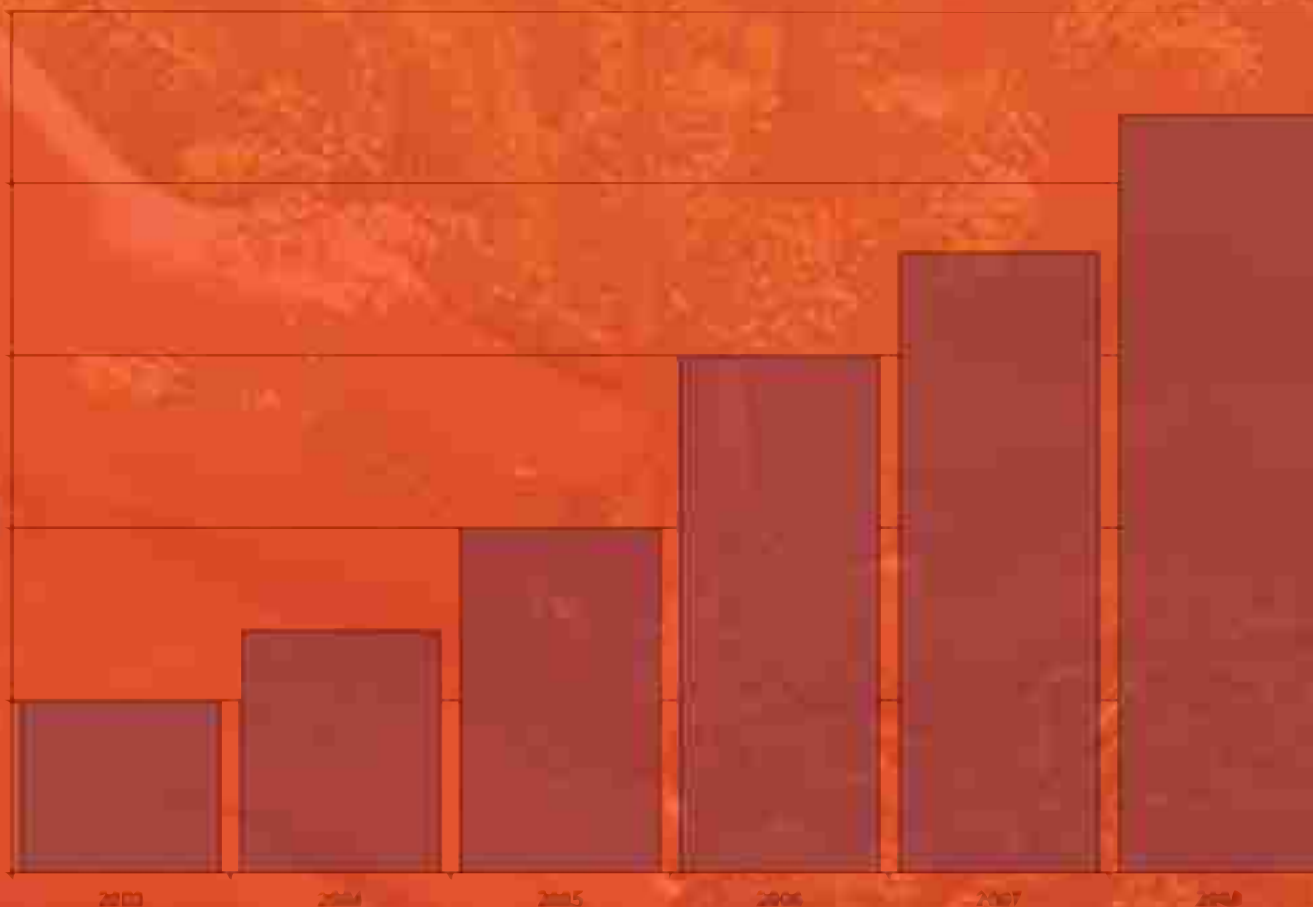
Boletín Mensual

# Instituciones Financieras de Desarrollo

Reporte de las Instituciones Financieras de Desarrollo

# 1

Mayo 2008



# CAMINO HACIA LA REGULACIÓN DE LAS IDFs BOLIVIANAS

En esta primer numero del Boletín IFDs que se constituye en la continuación del Boletín Autorregulación que se editó desde el año 2004, llegando a su numero 38 en diciembre de 2007, se proyecta como el nuevo instrumento de información y difusión de las actividades y operaciones de las Instituciones Financieras de Desarrollo en Bolivia, en el marco del proceso de acercamiento hacia la regulación de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras iniciada en el mes de marzo de esta gestión.

Recordando dicho momento, el 10 de Marzo de 2007 en Instalaciones de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras con la presencia de las autoridades de este ente regulador encabezados por el Superintendente de Bancos y Entidades Financieras, Lic. Marcelo Zabalaga, se realizó la firma y entrega simbólica de la Resolución SB No. 0034/2008. A esta reunión fueron invitados los socios de FINRURAL y su Directorio a la cabeza del Lic. Fernando Mompó Siles quien fue el encargado de recibir de propias manos del Superintendente la Resolución firmada.

En la reunión el Superintendente explicó todos los antecedentes y razones para la emisión de esta resolución, las cuales se basaron en dos puntos: primero, el hecho de que las IFDs en los últimos años han atendido a población y sectores económicos excluidos de los servicios financieros tradicionales a través de tecnologías financieras novedosas y de alto impacto social.

En segundo lugar, el crecimiento sostenido que han desarrollado las IFDs en relación a su cobertura a clientes y zonas rurales demuestra la importancia social que han desarrollado estas instituciones en su trabajo con la población.

La resolución emitida por la SBEF entre sus puntos mas importantes indica: Primero, la incorporación de las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFDs) al ámbito de aplicación de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, como entidades de intermediación financiera no bancaria; segundo, instruir a la Intendencia de Estudios y Normas la emisión de la reglamentación para la adecuación de los Estatutos



*Representantes de las IFDs reciben de parte del Superintendente de Bancos y Entidades Financieras, Lic. Marcelo Zabalaga, la Resolución que inicia el proceso de regulación.*

de las IFDs a la Ley de Bancos en un plazo no mayor a 180 días; tercero, Instruir a la Intendencia de Riesgos III la elaboración de una Plan de Adecuación de las IFDs a la Ley de Bancos sustentado en diagnósticos operativos y tecnológicos que viabilicen las actividades de supervisión y control. Este hecho se constituye en el principal resultado del proceso de Autorregulación llevado por FINRURAL y sus socios, que en cuatro (4) años ha llevado a las IFDs a prepararse para este importante momento, buscando que las mismas ya apliquen las normativas de la SBEF de manera voluntaria.

A casi cuatro meses de la emisión de dicha resolución los avances hacia la misma han sido importantes, por un lado, se inició el proceso con la realización de un Taller de Conocimiento Mutuo entre FINRURAL, sus socios y la SBEF que sirvió principalmente a la SBEF y sus funcionarios para conocer las operaciones de manera general las particularidades de las operaciones de las IFDs a lo largo de su vida institucional y los impactos que se han generado con los mismos a nivel de clientes. Desde el punto de vista de las IFDs este primer acercamiento a la SBEF sirvió para conocer el proceso que se ha planificado hacia la regulación de sus operaciones por parte del ente regulador y preparar sus instituciones para dicho paso.

Seguidamente a este primer encuentro, la SBEF a través de la Intendencia de Riesgos III, realizó visitas a algunas instituciones a fin de conocer en campo sus operaciones, estas visitas incluyeron entrevistas con los máximos ejecutivos y directivos de las IFDs y posteriormente diagnósticos de las capacidades operativas de cada institución basados en los parámetros actuales de supervisión. Temas como ser sistemas, capacitación del personal, organización, comunicaciones, auditoría, controles internos, etc., fueron diagnosticados con el objetivo de que la SBEF tenga una visión clara de la realidad del trabajo de las IFDs y las zonas, mercados y clientes con los cuales trabaja siguiendo su misión y visión social de desarrollo.

Aunque este proceso se ha iniciado con las 15 IFDs asociadas a FINRURAL considerando sus avances en el tema de la Autorregulación, este proceso conlleva la regulación de todas las ONGs Financieras, Asociaciones, Fundaciones, etc, en Bolivia que no precisamente están asociadas a FINRURAL. A la fecha el proceso de generación de la norma de supervisión de la SBEF para las IFDs, se encuentra en desarrollo y esperamos que dentro de los plazos establecidos por la Resolución de la SBEF se pueda contar con este instrumento que inicie el proceso de solicitud, evaluación y otorgamiento de licencias de funcionamiento para las IFDs.

Nuevamente los invitamos a compartir este proceso de regulación y de información que este Boletín pretende apoyar en esta etapa que estamos seguros, llevará a las IFDs y la SBEF hacia un nuevo marco de regulación con visión social y de desarrollo en beneficio de los sectores productivos del país.



# BALANCES GENERALES

## Al 31 de Mayo de 2008

### (Expresado en Bolivianos)

	CRECER	PRO MUJER	Sub Total Banca Comunal	AMIGO	DIACONA	EMPRENDER	FADES	FONCRESOL	FUNBODEM	IDEPRO	IMPRO	SARTAWI	Sub Total Entoque Integral	ANED	CIDRE	FONDECO	FUBODE	Sub Total Entoque Productivo	TOTAL
<b>ACTIVO</b>																			
DISPONIBILIDADES	8,490,239	6,922,716	15,412,955	294,386	20,592,948	1,937,177	16,019,381	2,134,696	6,722,845	2,571,256	113,413	958,299	51,344,404	14,744,489	6,199,385	4,141,961	3,270,068	28,355,902	95,113,261
INVERSIONES TEMPORARIAS	9,448,711	15,244,009	24,692,720	-	-	705,249	7,367,634	1,633,752	5,629,007	636,389	627,967	487,638	17,087,636	1,199,598	1,953,209	2,248,786	123,747	5,525,340	47,305,696
CARTERA	225,420,578	138,547,839	363,968,417	9,497,988	149,698,398	10,759,234	189,781,392	13,912,849	55,260,641	34,589,359	6,302,339	15,666,552	485,468,752	73,335,667	59,888,682	48,249,952	38,524,751	219,999,051	1,069,436,219
CARTERA BRUTA	224,304,385	143,567,972	367,872,357	9,201,432	155,043,579	11,241,733	189,275,967	17,732,115	56,469,405	35,473,849	6,618,382	15,840,239	496,896,701	77,373,133	59,940,081	50,430,571	37,019,981	224,763,765	1,089,532,823
CARTERA VIGENTE	223,030,794	140,011,860	363,042,654	8,874,727	153,349,452	10,716,345	182,351,361	13,441,511	53,839,287	33,917,394	6,144,905	14,793,446	477,428,428	68,471,790	53,020,328	43,601,853	36,626,916	201,720,887	1,042,191,969
CARTERA VENCIDA	1,139,584	1,942,567	3,082,151	209,296	223,763	279,860	1,220,543	118,675	1,443,505	350,484	89,295	87,923	4,023,344	1,339,593	709,661	390,394	317,902	2,757,550	9,863,045
CARTERA EN EJECUCIÓN	134,007	1,613,545	1,747,552	117,409	1,028,709	245,528	2,251,088	903,331	1,082,586	1,205,972	-	958,870	7,793,493	7,561,750	331,992	2,221,605	75,162	10,190,510	19,731,554
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	-	-	-	-	314,719	-	3,025,812	188,064	78,219	-	329,688	-	3,936,503	-	4,966,668	3,362,866	-	8,329,534	12,266,036
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	-	-	-	-	5,411	-	64,626	54,405	5,902	-	184,837	-	198,758	-	198,758	-	-	198,758	383,595
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN	-	-	-	-	121,525	-	362,538	3,026,128	19,906	-	-	-	3,530,097	-	712,674	853,853	-	1,566,527	5,096,623
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	6,877,752	-	6,877,752	296,556	1,958,975	142,741	5,101,194	214,588	603,529	1,114,121	324,077	935,361	10,691,142	1,675,673	1,105,085	1,248,837	2,072,231	6,101,827	23,707,721
PREVISIÓN PARA CARTERA INCOBRABLE	-5,761,560	-5,020,134	-10,781,693	-334,037	-7,304,157	-625,240	-4,595,768	-4,033,853	-1,812,292	-1,998,612	-640,120	-1,109,048	-22,453,129	-5,713,139	-1,156,484	-3,429,456	-567,460	-10,866,540	-44,101,362
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,022,427	3,141,890	5,164,317	1,435,787	345,537	378,810	5,545,823	383,757	103,873	3,457,702	9,367	671,051	12,331,707	3,607,447	1,683,020	1,098,283	539,704	6,928,454	24,424,478
BIENES REALIZABLES	236	-	236	-190,688	213,084	-	91,894	-	177,653	-	-	32,578	324,521	140,496	1,360,540	258,440	-	1,759,477	2,084,233
INVERSIONES PERMANENTES	258,975	343,794	602,770	-	2,474,698	479,134	10,512,472	9,373	256,752	17,493,759	13,247	422,207	31,661,640	5,870,777	9,892,184	2,878,621	144,769	18,786,351	51,050,761
BIENES DE USO	8,033,683	9,103,047	17,136,730	853,412	8,375,244	586,414	12,980,389	317,984	2,010,431	3,019,093	69,412	1,861,038	30,073,416	3,401,047	5,652,311	3,387,787	1,303,008	13,744,154	60,954,299
OTROS ACTIVOS	1,932,672	1,089,901	3,022,573	533,553	246,876	99,568	280,136	53,420	19,544	49,510	4,613	332,336	1,619,555	3,678,386	16,714	200,932	55,481	3,151,513	8,593,641
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>255,607,521</b>	<b>174,393,195</b>	<b>430,000,716</b>	<b>12,090,401</b>	<b>181,946,784</b>	<b>14,945,586</b>	<b>242,579,122</b>	<b>18,445,831</b>	<b>70,180,746</b>	<b>61,817,069</b>	<b>7,140,357</b>	<b>20,431,699</b>	<b>629,577,594</b>	<b>105,977,908</b>	<b>86,646,044</b>	<b>62,464,762</b>	<b>43,961,528</b>	<b>299,050,243</b>	<b>1,358,628,552</b>
<b>PASIVO</b>																			
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	135,551,480	33,045,831	168,597,311	8,174,528	39,000,858	9,993,245	149,240,602	2,925,072	50,536,325	31,957,489	3,211,731	16,584,378	311,624,226	88,036,992	48,155,857	34,818,899	16,763,012	187,774,760	667,996,297
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,242,304	46,175,022	54,417,326	297,507	2,360,697	1,369,992	28,068,675	944,776	1,066,386	6,363,520	295,573	869,349	41,638,475	9,325,976	8,275,790	4,069,784	6,895,210	28,566,760	124,620,560
PREVISIONES	25,183	5,542,003	5,567,186	854,116	2,927,393	-	1,847,271	23,222	-	-	220,537	-	5,872,539	-	1,117,550	79,452	1,197,002	12,636,728	
TÍTULOS DE DEUDA EN CIRCULACIÓN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	2,938,911	2,929,019	5,867,931	-	540,736	124,721	2,465,121	-	-	1,418,463	-	1,203,710	5,752,750	1,185,451	4,322,033	3,896,591	-	9,404,075	21,024,755
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>146,757,879</b>	<b>87,691,875</b>	<b>234,449,753</b>	<b>9,326,151</b>	<b>44,829,684</b>	<b>11,487,958</b>	<b>181,621,667</b>	<b>3,893,070</b>	<b>51,602,711</b>	<b>39,739,472</b>	<b>3,727,841</b>	<b>18,657,437</b>	<b>364,885,990</b>	<b>98,548,419</b>	<b>60,753,680</b>	<b>43,902,825</b>	<b>23,737,674</b>	<b>226,942,597</b>	<b>826,278,340</b>
<b>PATRIMONIO</b>																			
CAPITAL SOCIAL	61,633,214	35,186,464	96,819,678	139,200	37,947,611	1,336,230	39,919,877	-	8,048,571	9,327,837	2,793,621	8,764,575	108,277,521	-	17,733,055	15,377,348	-	33,110,403	238,207,602
APORTES NO CAPITALIZADOS	3,033,515	-	3,033,515	-	-	244,763	6,520,044	15,930,639	696,850	7,973,347	-	3,875,473	35,241,116	12,687,892	6,557,136	1,319,759	6,338,586	26,903,373	65,178,004
AJUSTES AL PATRIMONIO	-	-	-	-40,101	-	-	1,621,960	-	1,891,450	430,531	-	1,936,670	5,840,510	1,451,530	-	-	-	1,451,530	7,292,039
RESERVAS	12,951,780	362,019	13,313,799	-	15,147,924	262,154	5,738,889	-	718,819	-	457,173	-	22,324,958	2,954,853	458,575	1,250,711	835,695	5,499,834	41,138,591
RESULTADOS ACUMULADOS	31,231,132	51,152,838	82,383,970	2,665,151	84,021,567	1,614,481	7,156,685	-1,377,878	7,222,346	4,345,882	161,723	-12,802,456	93,007,500	-9,664,786	1,143,599	614,120	13,049,574	5,142,506	180,533,976
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>108,849,642</b>	<b>86,701,321</b>	<b>195,550,962</b>	<b>2,764,251</b>	<b>137,117,101</b>	<b>3,457,628</b>	<b>60,957,454</b>	<b>14,552,761</b>	<b>18,578,035</b>	<b>22,077,596</b>	<b>3,412,516</b>	<b>1,774,262</b>	<b>264,691,604</b>	<b>7,429,489</b>	<b>25,892,365</b>	<b>18,561,937</b>	<b>20,223,855</b>	<b>72,107,646</b>	<b>532,350,213</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>255,607,520</b>	<b>174,393,195</b>	<b>430,000,716</b>	<b>12,090,401</b>	<b>181,946,785</b>	<b>14,945,586</b>	<b>242,579,122</b>	<b>18,445,831</b>	<b>70,180,746</b>	<b>61,817,069</b>	<b>7,140,357</b>	<b>20,431,699</b>	<b>629,577,594</b>	<b>105,977,908</b>	<b>86,646,044</b>	<b>62,464,762</b>	<b>43,961,528</b>	<b>299,050,243</b>	<b>1,358,628,552</b>

# ESTADOS DE RESULTADOS

## Al 31 de Mayo de 2008

### (Expresado en Bolivianos)

	CRECER	PRO MUJER	Sub Total Banca Comunal	AMIGO	DIACONIA	EMPRENDER	FADES	FONCRESOL	FUNBODEM	IDEPRO	IMPRO	SARTAWI	Sub Total Enfoque Integral	ANED	CIDRE	FONDECO	FUBODE	Sub Total Enfoque Productivo	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	35.650.476	24.776.964	60.627.440	443.337	16.021.508	2.835.328	18.900.085	1.338.150	5.659.050	3.024.869	450.123	1.400.777	50.073.227	6.359.005	3.754.234	4.953.215	4.683.692	19.750.146	130.450.814
GASTOS FINANCIEROS	-4.626.492	-2.753.615	-7.380.107	-16.801	-305.148	-464.345	-4.737.641	-25.018	-1.950.966	-876.793	-28.379	-405.739	-8.810.829	-1.614.940	-1.186.967	-964.933	-491.939	-4.258.840	-20.449.776
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>	<b>31.223.985</b>	<b>22.023.349</b>	<b>53.247.333</b>	<b>426.536</b>	<b>15.716.360</b>	<b>2.370.983</b>	<b>14.162.444</b>	<b>1.313.132</b>	<b>3.708.084</b>	<b>2.148.076</b>	<b>421.744</b>	<b>995.038</b>	<b>41.262.398</b>	<b>4.744.065</b>	<b>2.567.267</b>	<b>3.988.282</b>	<b>4.191.693</b>	<b>15.491.307</b>	<b>110.001.038</b>
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	6.620	1.800.215	1.806.834	276.021	2.268.563	50.238	1.767.523	774.120	571.198	211.636	23.030	291.276	6.233.605	296.627	866.637	298.493	70.524	1.532.282	9.572.721
OTROS GASTOS OPERATIVOS	-994.302	-	-994.302	-81	-194.098	-	-328.595	-	-	-498.053	-	-40.935	-1.061.763	-78.964	-131.356	-184.515	-47.481	-442.315	-2.498.381
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO</b>	<b>30.236.302</b>	<b>23.823.563</b>	<b>54.059.866</b>	<b>702.476</b>	<b>17.790.826</b>	<b>2.421.221</b>	<b>15.601.371</b>	<b>2.087.252</b>	<b>4.279.281</b>	<b>1.861.658</b>	<b>444.774</b>	<b>1.245.379</b>	<b>46.434.240</b>	<b>4.961.728</b>	<b>3.302.548</b>	<b>4.102.260</b>	<b>4.214.736</b>	<b>16.581.273</b>	<b>117.075.378</b>
RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	1.670.393	-	1.670.393	4.050	206.979	2.319	2.085.514	327.593	844.958	587.611	-	273.284	4.332.309	2.603.762	945.298	713.060	32.225	4.294.344	10.297.047
CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	-2.544.947	-280.544	-2.825.490	-40.185	-986.519	-208.113	-1.972.198	-142.457	-1.481.256	-214.252	-13.717	-91.494	-5.150.191	-1.993.737	-1.560.582	-917.045	-163.423	-4.634.786	-12.610.468
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUÉS DE INCOBRABLES</b>	<b>29.361.749</b>	<b>23.543.020</b>	<b>52.904.769</b>	<b>666.341</b>	<b>17.011.286</b>	<b>2.215.427</b>	<b>15.714.687</b>	<b>2.272.389</b>	<b>3.642.984</b>	<b>2.235.017</b>	<b>431.056</b>	<b>1.427.169</b>	<b>45.616.357</b>	<b>5.571.754</b>	<b>2.687.264</b>	<b>3.898.275</b>	<b>4.083.538</b>	<b>16.240.831</b>	<b>114.761.957</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-18.334.733	-11.755.886	-30.090.619	-694.774	-6.952.829	-1.587.852	-13.435.417	-1.603.474	-3.041.612	-1.572.245	-301.560	-2.149.982	-31.339.745	-5.229.050	-2.467.102	-3.095.059	-2.687.052	-13.478.262	-74.908.626
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN NETO</b>	<b>11.027.016</b>	<b>11.787.134</b>	<b>22.814.150</b>	<b>-28.432</b>	<b>10.058.457</b>	<b>627.575</b>	<b>2.279.270</b>	<b>668.915</b>	<b>601.372</b>	<b>662.772</b>	<b>129.496</b>	<b>-722.813</b>	<b>14.276.612</b>	<b>342.704</b>	<b>220.162</b>	<b>803.216</b>	<b>1.396.487</b>	<b>2.762.569</b>	<b>39.853.330</b>
AJUSTE POR INFLACIÓN (*)	673.095	3.221.662	3.894.757	89.767	-11.684.062	36.405	-2.150.472	-870.358	205.254	-	-	18.051	-14.355.415	435.418	257.462	-1.332.262	-721.505	-1.360.888	-11.821.545
<b>RESULTADO DESPUÉS DE AJUSTE POR INFLACIÓN</b>	<b>11.700.111</b>	<b>15.008.796</b>	<b>26.708.907</b>	<b>61.335</b>	<b>-1.625.605</b>	<b>663.980</b>	<b>128.798</b>	<b>-201.444</b>	<b>806.626</b>	<b>662.772</b>	<b>129.496</b>	<b>-704.762</b>	<b>-78.803</b>	<b>778.121</b>	<b>477.624</b>	<b>-529.045</b>	<b>674.982</b>	<b>1.401.681</b>	<b>28.031.785</b>
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	10.968	1.362.655	1.373.622	-	-	375	5.942	-	-	-	32.226	-	38.544	-	14	1.597	-	1.611	1.413.777
GASTOS EXTRAORDINARIOS	-44	-2.166.018	-2.166.062	-	-	-327	-	-	-	-	-	-43.271	-43.598	-	-	-	-	-	-2.209.659
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES</b>	<b>11.711.035</b>	<b>14.205.433</b>	<b>25.916.468</b>	<b>61.335</b>	<b>-1.625.605</b>	<b>664.028</b>	<b>134.740</b>	<b>-201.444</b>	<b>806.626</b>	<b>662.772</b>	<b>161.723</b>	<b>-748.033</b>	<b>-83.858</b>	<b>778.121</b>	<b>477.637</b>	<b>-527.448</b>	<b>674.982</b>	<b>1.403.292</b>	<b>27.235.903</b>
INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES	3.612	-	3.612	-	151	-	35.431	-	9.340	-	-	25.641	70.563	118.017	-	-	13.342	131.358	205.533
GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES	-72.764	-243.021	-315.785	-	-79.482	-	-12.112	-	-50.121	-	-	-21.395	-163.111	-387.548	-	-4.731	-38.612	-430.890	-909.786
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>11.641.883</b>	<b>13.962.412</b>	<b>25.604.295</b>	<b>61.335</b>	<b>-1.704.936</b>	<b>664.028</b>	<b>158.059</b>	<b>-201.444</b>	<b>765.844</b>	<b>662.772</b>	<b>161.723</b>	<b>-743.787</b>	<b>-176.405</b>	<b>508.591</b>	<b>477.637</b>	<b>-532.179</b>	<b>649.711</b>	<b>1.103.761</b>	<b>26.531.650</b>
IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS (IUE)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO NETO DE LA GESTIÓN</b>	<b>11.641.883</b>	<b>13.962.412</b>	<b>25.604.295</b>	<b>61.335</b>	<b>-1.704.936</b>	<b>664.028</b>	<b>158.059</b>	<b>-201.444</b>	<b>765.844</b>	<b>662.772</b>	<b>161.723</b>	<b>-743.787</b>	<b>-176.405</b>	<b>508.591</b>	<b>477.637</b>	<b>-532.179</b>	<b>649.711</b>	<b>1.103.761</b>	<b>26.531.650</b>





# BALANCES GENERALES

## Al 31 de Mayo de 2008

### (Expresado en Dólares)

	CRECER	PRO MUJER	Sub Total Banca Comunal	AMIGO	DIACONIA	EMPRENDER	FADES	FONCRESOL	FUNBODEM	IDEPRO	IMPRO	SARTAWI	Sub Total Enfoque Integral	ANED	CIDRE	FONDECO	FUBODE	Sub Total Enfoque Productivo	TOTAL
<b>ACTIVO</b>																			
DISPONIBILIDADES	1,177,564	960,155	2,137,719	40,830	2,856,165	268,679	2,221,828	296,074	932,433	356,624	15,730	132,913	7,121,276	2,045,005	859,831	574,474	453,546	3,932,857	13,191,853
INVERSIONES TEMPORARIAS	1,310,501	2,114,287	3,424,788	-	-	97,815	1,021,863	226,595	780,722	88,265	87,097	67,634	2,126,991	166,380	270,903	311,898	17,163	766,344	6,561,123
CARTERA	31,264,990	19,216,066	50,481,056	1,317,335	20,762,607	1,492,265	26,321,968	1,929,660	7,664,444	4,797,415	874,111	2,172,892	67,332,698	10,171,382	8,306,336	6,692,088	5,343,239	30,513,045	148,326,799
CARTERA BRUTA	31,110,178	19,912,340	51,022,518	1,276,204	21,503,964	1,559,186	26,251,868	2,459,378	7,832,095	4,920,090	917,945	2,196,982	68,917,712	10,731,364	8,313,465	6,994,531	5,134,533	31,173,893	151,114,123
CARTERA VIGENTE	30,933,536	19,419,121	50,352,657	1,230,891	21,268,995	1,486,317	25,291,451	1,864,287	7,467,307	4,704,216	852,275	2,051,796	66,217,535	9,496,781	7,353,721	6,047,414	5,080,016	27,977,932	144,548,123
CARTERA VENCIDA	158,056	269,427	427,483	29,029	31,035	38,816	169,285	16,460	200,209	48,611	12,385	12,195	558,023	185,797	98,427	54,146	44,092	382,462	1,367,967
CARTERA EN EJECUCIÓN	18,586	223,793	242,379	16,284	142,678	34,054	312,217	125,289	150,151	167,264	-	132,992	1,080,928	1,048,786	46,046	308,128	10,425	1,413,386	2,736,693
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	-	-	-	-	43,650	-	419,669	26,084	10,849	-	45,727	-	545,978	-	688,858	466,417	-	1,155,275	1,701,253
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	-	-	-	-	750	-	8,963	7,546	819	-	7,558	-	25,636	-	27,567	-	-	27,567	53,203
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN	-	-	-	-	16,855	-	50,283	419,713	2,761	-	-	-	489,611	-	98,845	118,426	-	217,271	706,683
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	953,918	-	953,918	41,131	271,703	19,798	707,516	29,763	83,707	154,524	44,948	129,731	1,482,821	232,410	153,271	173,209	287,411	846,300	3,263,040
PREVISIÓN PARA CARTERA INCOBRABLE	-799,107	-696,274	-1,495,380	-46,330	-1,013,059	-86,718	-637,416	-559,480	-251,358	-277,200	-88,782	-153,821	-3,114,165	-792,391	-160,400	-475,653	-78,705	-1,507,148	-6,116,694
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	280,503	435,768	716,271	199,138	47,925	52,540	769,185	53,226	14,407	479,570	1,299	93,072	1,710,382	500,339	233,429	152,328	74,855	960,951	3,387,584
BIENES REALIZABLES	33	-	33	-26,448	29,554	-	12,745	-	24,640	-	-	4,518	45,010	19,486	188,702	35,845	-	244,033	289,075
INVERSIONES PERMANENTES	35,919	47,683	83,602	-	343,231	66,454	1,458,040	1,300	35,610	2,426,319	1,837	58,559	4,391,351	814,255	1,372,009	399,254	20,079	2,605,597	7,080,549
BIENES DE USO	1,114,242	1,262,558	2,376,800	118,365	1,161,615	81,333	1,800,331	44,103	278,839	418,737	9,627	258,119	4,171,070	471,713	783,954	469,873	180,722	1,906,263	8,454,133
OTROS ACTIVOS	268,054	151,165	419,219	74,002	34,241	13,810	38,854	7,409	2,711	6,867	640	46,094	224,626	510,178	2,318	27,868	7,695	548,060	1,191,906
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>35,451,806</b>	<b>24,187,683</b>	<b>59,639,489</b>	<b>1,676,893</b>	<b>25,235,338</b>	<b>2,072,897</b>	<b>33,644,816</b>	<b>2,558,368</b>	<b>9,733,807</b>	<b>8,573,796</b>	<b>990,341</b>	<b>2,833,800</b>	<b>87,320,055</b>	<b>14,698,739</b>	<b>12,017,482</b>	<b>8,663,629</b>	<b>6,097,299</b>	<b>41,477,149</b>	<b>188,436,692</b>
<b>PASIVO</b>																			
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	18,800,483	4,583,333	23,383,816	1,133,776	5,409,273	1,386,026	20,699,113	405,697	7,009,199	4,432,384	445,455	2,300,191	43,221,113	12,210,401	6,679,037	4,829,251	2,324,967	26,043,656	92,648,585
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,143,177	6,404,303	7,547,479	41,263	327,420	190,013	3,893,020	131,037	147,904	882,596	40,995	120,576	5,774,823	1,293,478	1,147,821	564,464	956,340	3,962,103	17,284,405
PREVISIONES	3,493	768,655	772,148	118,463	406,018	-	256,210	3,221	-	-	30,588	-	814,499	-	-	155,000	11,020	166,020	1,752,667
TÍTULOS DE DEUDA EN CIRCULACIÓN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	407,616	406,244	813,860	-	74,998	17,298	341,903	-	196,736	-	-	166,950	797,885	164,418	599,450	540,443	-	1,304,310	2,916,055
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>20,354,768</b>	<b>12,162,535</b>	<b>32,517,303</b>	<b>1,293,502</b>	<b>6,217,709</b>	<b>1,593,337</b>	<b>25,190,245</b>	<b>539,954</b>	<b>7,157,103</b>	<b>5,511,716</b>	<b>517,038</b>	<b>2,587,717</b>	<b>50,608,320</b>	<b>13,688,297</b>	<b>8,426,308</b>	<b>6,089,157</b>	<b>3,292,326</b>	<b>31,476,088</b>	<b>114,601,712</b>
<b>PATRIMONIO</b>																			
CAPITAL SOCIAL	8,548,296	4,880,231	13,428,527	19,307	5,263,192	185,330	5,536,737	-	1,116,307	1,293,736	387,465	1,215,614	15,017,687	-	2,459,508	2,132,781	-	4,582,289	33,038,502
APORTES NO CAPITALIZADOS	420,737	-	420,737	-	-	33,948	904,306	2,209,520	96,651	1,105,873	-	537,514	4,887,811	1,759,763	909,450	183,046	879,138	3,731,397	9,039,945
AJUSTES AL PATRIMONIO	-	-	-	-5,562	-	-	224,960	-	262,337	59,713	-	268,609	810,057	201,322	-	-	-	201,322	1,011,379
RESERVAS	1,796,363	50,211	1,846,574	-	2,100,960	36,360	795,962	-	99,697	-	63,408	-	3,096,388	409,827	63,603	173,469	115,908	762,806	5,705,769
RESULTADOS ACUMULADOS	4,331,641	7,094,707	11,426,348	369,647	11,653,477	223,922	992,605	-191,107	1,001,712	602,758	22,430	-1,775,653	12,899,792	-1,340,470	158,613	85,176	1,809,927	713,246	25,039,386
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>15,097,038</b>	<b>12,025,148</b>	<b>27,122,186</b>	<b>383,391</b>	<b>19,017,628</b>	<b>479,560</b>	<b>8,454,571</b>	<b>2,018,413</b>	<b>2,576,704</b>	<b>3,062,080</b>	<b>473,303</b>	<b>246,083</b>	<b>36,711,734</b>	<b>1,030,442</b>	<b>3,591,174</b>	<b>2,574,471</b>	<b>2,804,973</b>	<b>10,001,060</b>	<b>73,834,981</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>35,451,806</b>	<b>24,187,683</b>	<b>59,639,489</b>	<b>1,676,893</b>	<b>25,235,338</b>	<b>2,072,897</b>	<b>33,644,816</b>	<b>2,558,368</b>	<b>9,733,807</b>	<b>8,573,796</b>	<b>990,341</b>	<b>2,833,800</b>	<b>87,320,055</b>	<b>14,698,739</b>	<b>12,017,482</b>	<b>8,663,629</b>	<b>6,097,299</b>	<b>41,477,149</b>	<b>188,436,692</b>

# ESTADOS DE RESULTADOS

## Al 31 de Mayo de 2008

### (Expresado en dólares)

	CRECER	PRO MUJER	Sub Total Banca Comunal	AMGO	DIACONA	EMPRENDER	FADES	FONCRESOL	FUNBODEM	IDEPRO	IMPRO	SARTAWI	Sub Total Enfoque Integral	ANED	CIDRE	FONDECO	FUBODE	Sub Total Enfoque Productivo	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	4.972.327	3.436.472	8.408.799	61.489	2.222.123	393.249	2.621.371	185.596	784.889	419.538	62.430	194.283	6.944.969	881.970	520.698	686.992	649.611	2.739.271	18.093.039
GASTOS FINANCIEROS	-641.677	-381.916	-1.023.593	-2.330	-42.323	-64.403	-657.093	-3.470	-270.592	-121.608	-3.936	-56.274	-1.222.029	-223.986	-164.628	-133.833	-82.238	-590.685	-2.836.307
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>	<b>4.330.650</b>	<b>3.054.556</b>	<b>7.385.206</b>	<b>59.159</b>	<b>2.179.800</b>	<b>328.846</b>	<b>1.964.278</b>	<b>182.127</b>	<b>514.297</b>	<b>297.930</b>	<b>58.494</b>	<b>138.008</b>	<b>5.722.940</b>	<b>657.984</b>	<b>356.070</b>	<b>553.160</b>	<b>567.373</b>	<b>2.148.586</b>	<b>15.256.732</b>
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	918	249.683	250.601	38.283	314.641	6.968	245.149	107.368	79.223	29.353	3.194	40.399	864.578	41.141	120.199	41.400	9.781	212.522	1.327.701
OTROS GASTOS OPERATIVOS	-137.906	-	-137.906	-11	-26.921	-	-45.575	-	-	-69.078	-	-5.678	-147.263	-10.952	-18.219	-25.592	-6.585	-61.347	-346.516
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO</b>	<b>4.193.662</b>	<b>3.304.239</b>	<b>7.497.901</b>	<b>97.431</b>	<b>2.467.521</b>	<b>335.814</b>	<b>2.163.852</b>	<b>289.494</b>	<b>593.520</b>	<b>258.205</b>	<b>61.688</b>	<b>172.729</b>	<b>6.440.255</b>	<b>688.173</b>	<b>458.051</b>	<b>568.968</b>	<b>584.568</b>	<b>2.299.760</b>	<b>16.237.917</b>
RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	231.677	-	231.677	582	28.707	322	289.253	45.436	117.193	81.499	-	37.903	600.875	361.132	131.109	98.899	4.469	595.609	1.428.162
CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	-352.975	-38.910	-391.885	-5.574	-136.827	-28.864	-273.536	-19.758	-205.445	-29.716	-1.903	-12.690	-714.312	-276.524	-216.447	-127.191	-22.666	-642.827	-1.749.025
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUÉS DE INCOBRABLES</b>	<b>4.072.365</b>	<b>3.265.329</b>	<b>7.337.693</b>	<b>92.419</b>	<b>2.359.402</b>	<b>307.271</b>	<b>2.179.568</b>	<b>315.172</b>	<b>505.268</b>	<b>309.989</b>	<b>59.786</b>	<b>197.943</b>	<b>6.326.818</b>	<b>772.781</b>	<b>372.713</b>	<b>540.676</b>	<b>566.371</b>	<b>2.252.542</b>	<b>15.917.054</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-2.542.959	-1.630.497	-4.173.456	-96.363	-964.331	-220.229	-1.863.442	-222.396	-421.860	-218.065	-41.825	-298.194	-4.346.705	-725.250	-342.178	-429.273	-372.684	-1.869.394	-10.389.546
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN NETO</b>	<b>1.529.406</b>	<b>1.634.831</b>	<b>3.164.237</b>	<b>-3.943</b>	<b>1.395.070</b>	<b>87.042</b>	<b>316.126</b>	<b>92.776</b>	<b>83.408</b>	<b>91.924</b>	<b>17.961</b>	<b>-100.252</b>	<b>1.980.113</b>	<b>47.532</b>	<b>30.536</b>	<b>111.403</b>	<b>193.687</b>	<b>383.158</b>	<b>5.527.508</b>
AJUSTE POR INFLACIÓN (*)	93.356	446.832	540.188	12.450	-1.620.536	5.049	-298.262	-120.715	28.468	-	-	2.504	-1.991.042	60.391	35.709	-184.780	-100.070	-188.750	-1.639.604
<b>RESULTADO DESPUÉS DE AJUSTE POR INFLACIÓN</b>	<b>1.622.762</b>	<b>2.081.664</b>	<b>3.704.425</b>	<b>8.507</b>	<b>-225.465</b>	<b>92.092</b>	<b>17.864</b>	<b>-27.939</b>	<b>111.876</b>	<b>91.924</b>	<b>17.961</b>	<b>-97.748</b>	<b>-10.930</b>	<b>107.923</b>	<b>66.245</b>	<b>-73.377</b>	<b>93.617</b>	<b>194.408</b>	<b>3.887.904</b>
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	1.521	188.995	190.516	-	-	52	824	-	-	-	4.470	-	5.346	-	2	222	-	223	196.086
GASTOS EXTRAORDINARIOS	-6	-300.419	-300.425	-	-	-45	-	-	-	-	-	-6.002	-6.047	-	-	-	-	-	-305.471
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES</b>	<b>1.624.277</b>	<b>1.970.240</b>	<b>3.594.517</b>	<b>8.507</b>	<b>-225.465</b>	<b>92.098</b>	<b>18.688</b>	<b>-27.939</b>	<b>111.876</b>	<b>91.924</b>	<b>22.430</b>	<b>-103.749</b>	<b>-11.631</b>	<b>107.923</b>	<b>66.247</b>	<b>-73.155</b>	<b>93.617</b>	<b>194.631</b>	<b>3.777.518</b>
INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES	501	-	501	-	21	-	4.914	-	1.295	-	-	3.556	9.787	16.368	-	-	1.850	18.219	28.507
GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES	-10.092	-33.706	-43.798	-	-11.024	-	-1.680	-	-6.952	-	-	-2.967	-22.623	-53.751	-	-656	-5.355	-59.763	-126.184
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.614.686</b>	<b>1.936.534</b>	<b>3.551.220</b>	<b>8.507</b>	<b>-236.468</b>	<b>92.098</b>	<b>21.922</b>	<b>-27.939</b>	<b>106.220</b>	<b>91.924</b>	<b>22.430</b>	<b>-103.160</b>	<b>-24.467</b>	<b>70.540</b>	<b>66.247</b>	<b>-73.811</b>	<b>90.113</b>	<b>153.087</b>	<b>3.679.841</b>
IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS (IUE)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO NETO DE LA GESTIÓN</b>	<b>1.614.686</b>	<b>1.936.534</b>	<b>3.551.220</b>	<b>8.507</b>	<b>-236.468</b>	<b>92.098</b>	<b>21.922</b>	<b>-27.939</b>	<b>106.220</b>	<b>91.924</b>	<b>22.430</b>	<b>-103.160</b>	<b>-24.467</b>	<b>70.540</b>	<b>66.247</b>	<b>-73.811</b>	<b>90.113</b>	<b>153.087</b>	<b>3.679.841</b>





# INDICADORES FINANCIEROS Al 31 de Mayo de 2008 (En Porcentaje)

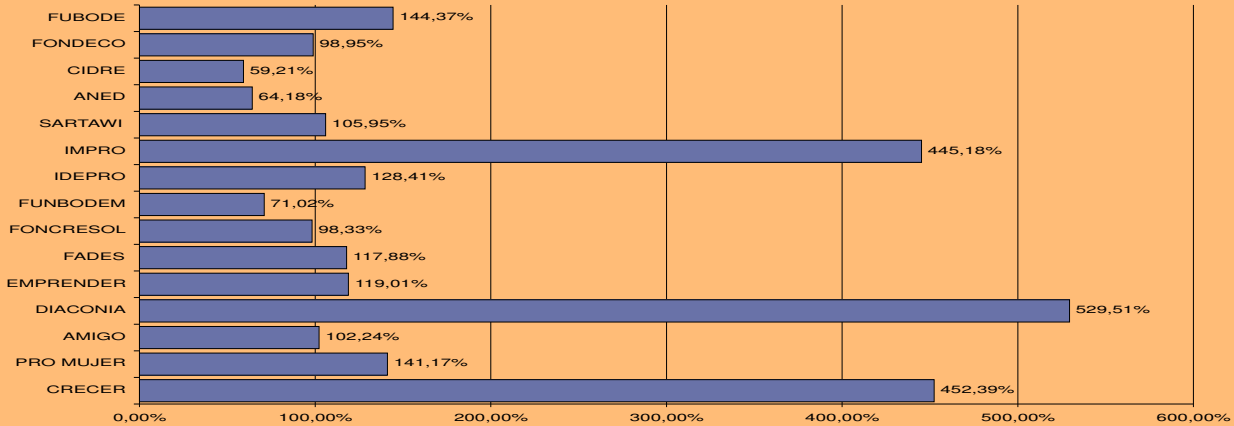
	CRECER	PRO MUJER	Sub Total Banca Comunal	AMIGO	DIACONIA	EMPRENDER	FADES	FONCRESOL	FUNBODEM	IDEPRO	IMPRO	SARTAWI	Sub Total Enfoque Integral	ANED	CIDRE	FONDECO	FUBODE	Sub Total Enfoque Productivo	TOTAL
<b>ESTRUCTURA DE ACTIVOS</b>																			
Disponibilidades/Total Activo	3,32%	3,97%	3,58%	2,43%	11,32%	12,96%	6,60%	11,57%	9,58%	4,16%	1,59%	4,69%	8,16%	13,91%	7,15%	6,63%	7,44%	9,48%	7,00%
Inversiones Temporarias/Total Activo	3,70%	8,74%	5,74%	0,00%	0,00%	4,72%	3,04%	8,86%	8,02%	1,03%	8,79%	2,39%	2,71%	1,13%	2,25%	3,60%	0,28%	1,85%	3,48%
Cartera / Total Activo	88,19%	79,45%	84,64%	78,56%	82,28%	71,99%	78,23%	75,43%	78,74%	55,95%	88,26%	76,68%	77,11%	69,20%	69,12%	77,24%	87,63%	73,57%	78,71%
Otras Cuentas por cobrar / Total Activo	0,79%	1,80%	1,20%	11,88%	0,19%	2,53%	2,29%	2,08%	0,15%	5,59%	0,13%	3,28%	1,96%	3,40%	1,94%	1,76%	1,23%	2,32%	1,80%
Bienes Realizables / Total Activo	0,00%	0,00%	0,00%	-1,58%	0,12%	0,00%	0,04%	0,00%	0,25%	0,00%	0,00%	0,16%	0,05%	0,13%	1,57%	0,41%	0,00%	0,59%	0,15%
Inversiones Permanentes / Total Activo	0,10%	0,20%	0,14%	0,00%	1,36%	3,21%	4,33%	0,05%	0,37%	28,30%	0,19%	2,07%	5,03%	5,54%	11,42%	4,61%	0,33%	6,28%	3,76%
Bienes de Uso / Total Activo	3,14%	5,22%	3,99%	7,06%	4,60%	3,92%	5,35%	1,72%	2,86%	4,88%	0,97%	9,11%	4,78%	3,21%	6,52%	5,42%	2,96%	4,60%	4,49%
Otros Activos / Total Activo	0,76%	0,62%	0,70%	4,41%	0,14%	0,67%	0,12%	0,29%	0,03%	0,08%	0,06%	1,63%	0,26%	3,47%	0,02%	0,32%	0,13%	1,32%	0,63%
<b>RENTABILIDAD (1)</b>																			
Resultado Neto / Activo ROA	10,93%	19,22%	14,29%	1,22%	-2,25%	10,66%	0,16%	-2,62%	2,62%	2,57%	5,44%	-8,74%	-0,07%	1,15%	1,32%	-2,04%	3,55%	0,89%	4,69%
Resultado Neto / Patrimonio ROE	25,67%	38,65%	31,42%	5,33%	-2,98%	46,09%	0,62%	-3,32%	9,89%	7,20%	11,37%	-100,61%	-0,16%	16,43%	4,43%	-6,88%	7,71%	3,67%	11,96%
Resultado Neto / Ingresos Financieros	32,47%	56,35%	42,23%	13,83%	-10,64%	23,42%	0,84%	-15,05%	13,53%	21,91%	35,93%	-53,10%	-0,35%	8,00%	12,72%	-10,74%	13,87%	5,59%	20,34%
Ingresos Financieros / Activo	33,66%	34,10%	33,84%	8,80%	21,13%	45,53%	18,70%	17,41%	19,35%	11,74%	15,13%	16,45%	19,09%	14,40%	10,40%	19,03%	25,57%	15,85%	23,04%
Ingresos Financieros / Cartera Bruta	38,36%	41,42%	39,55%	11,56%	24,80%	60,53%	23,97%	18,11%	24,05%	20,46%	16,32%	21,22%	24,19%	19,72%	15,03%	23,57%	30,36%	21,09%	28,74%
<b>EFICIENCIA ADMINISTRATIVA (1)</b>																			
Gastos Administrativos / Cartera Bruta	19,62%	19,65%	19,63%	18,12%	10,76%	33,90%	17,04%	21,70%	12,93%	10,64%	10,94%	32,57%	15,14%	16,22%	9,88%	14,73%	17,42%	14,39%	16,50%
Gastos Administrativos / Activo	17,22%	16,18%	16,79%	13,79%	9,17%	25,50%	13,29%	20,86%	10,40%	6,10%	10,14%	25,25%	11,95%	11,84%	6,83%	11,89%	14,67%	10,82%	13,23%
Gastos de Personal / Gastos de Administración	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>CALIDAD DE CARTERA</b>																			
Cartera Vigente / Cartera Bruta	99,43%	97,52%	98,69%	96,45%	99,11%	95,33%	97,94%	76,86%	95,48%	95,61%	97,83%	93,39%	96,87%	88,50%	96,74%	93,13%	98,94%	93,45%	96,78%
Cartera Vencida / Cartera Bruta	0,51%	1,35%	0,84%	2,27%	0,15%	2,49%	0,68%	0,98%	2,57%	0,99%	2,17%	0,56%	0,85%	1,73%	1,52%	0,77%	0,86%	1,32%	0,94%
Cartera en Ejecución / Cartera Bruta	0,06%	1,12%	0,48%	1,28%	0,74%	2,18%	1,38%	22,16%	1,95%	3,40%	0,00%	6,05%	2,28%	9,77%	1,74%	6,10%	0,20%	5,23%	2,28%
Previsión cartera incobrable / Cartera en Mora	452,39%	141,17%	223,24%	102,24%	529,51%	119,01%	117,88%	98,33%	71,02%	128,41%	445,18%	105,95%	144,56%	64,18%	59,21%	98,95%	144,37%	73,86%	125,74%
<b>LIQUIDEZ</b>																			
Disponibilidades / Pasivo	5,79%	7,89%	6,57%	3,16%	45,94%	16,86%	8,82%	54,83%	13,03%	6,47%	3,04%	5,14%	14,07%	14,96%	10,20%	9,43%	13,78%	12,49%	11,51%
Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Pasivo	12,22%	25,28%	17,11%	3,16%	45,94%	23,00%	12,88%	96,80%	23,94%	8,07%	19,89%	7,75%	18,75%	16,18%	13,42%	14,56%	14,30%	14,93%	17,24%
Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Activo	7,02%	12,71%	9,33%	2,43%	11,32%	17,88%	9,64%	20,43%	17,60%	5,19%	10,38%	7,08%	10,87%	15,04%	9,41%	10,23%	7,72%	11,33%	10,48%
<b>SOLVENCIA</b>																			
Patrimonio/Activo	42,58%	49,72%	45,48%	22,86%	75,36%	23,13%	25,13%	78,89%	26,47%	35,71%	47,79%	8,68%	42,04%	7,01%	29,88%	29,72%	46,00%	24,11%	39,18%
Cartera Vencida+Ejecución/Patrimonio	1,17%	4,10%	2,47%	11,82%	1,01%	15,20%	6,40%	28,19%	13,74%	7,05%	4,21%	59,00%	5,87%	119,81%	7,54%	18,67%	1,94%	20,40%	6,59%
Cartera Vencida+Ejecución-Prev/Patrimonio	-4,12%	-1,69%	-3,04%	-0,27%	-4,32%	-2,89%	-1,14%	0,47%	3,98%	-2,00%	-14,54%	-3,51%	-2,61%	42,91%	3,08%	0,20%	-0,86%	5,33%	-1,70%

(1) Anualizados

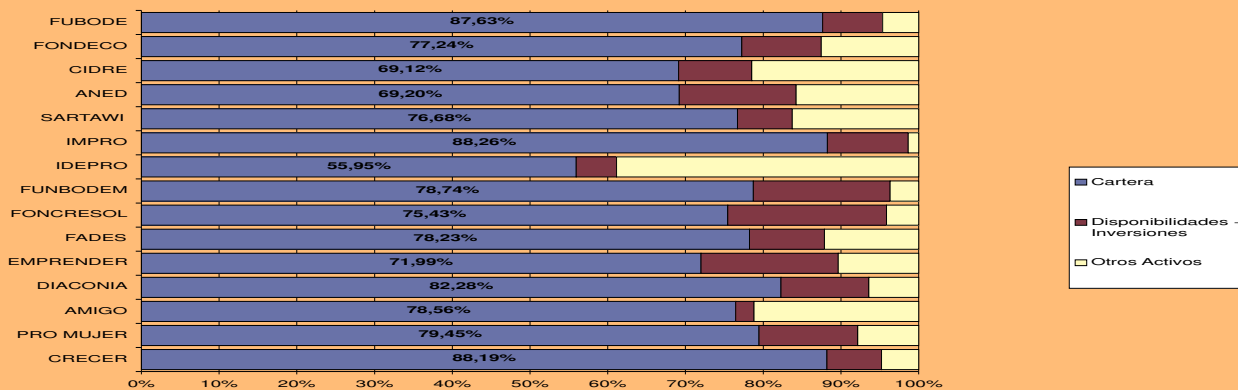


# PRINCIPALES INDICADORES Al 31 de Mayo de 2008

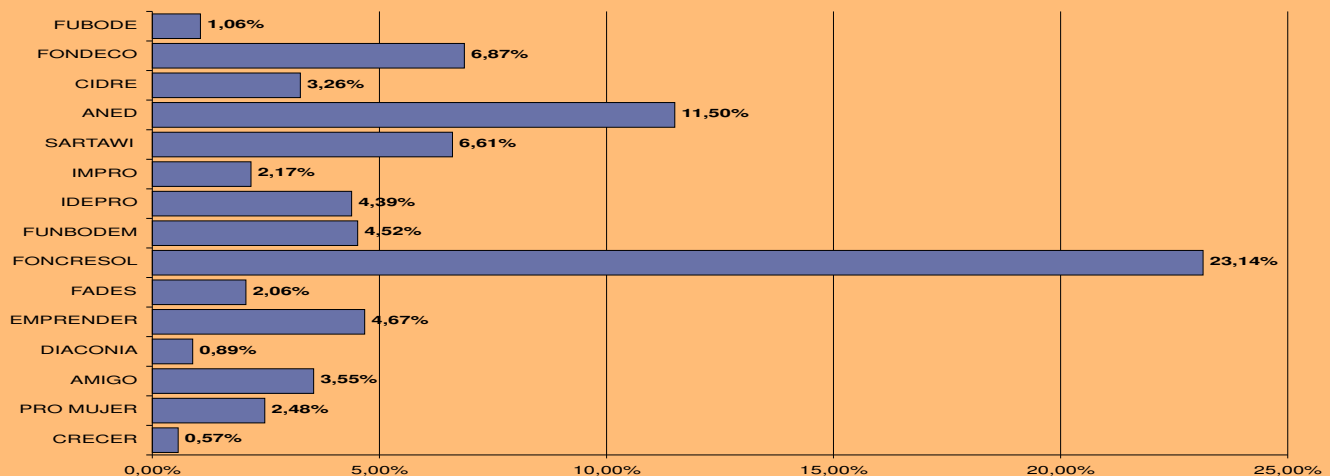
## Previsión cartera incobrable / Cartera en Mora



## Estructura de los principales rubros del activos



## Cartera en Mora



# ESTADO DE CARTERA POR DEPARTAMENTO

## Al 31 de Mayo de 2008

### (En Bolivianos)

DEPARTAMENTO	NIVEL URBANO						
	CARTERA BRUTA	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EJECUCIÓN	CLIENTES HOMBRES	CLIENTES MUJERES	CLIENTES TOTAL
BENI	16.216.939	16.012.878	139.609	64.452	347	7.976	8.323
CHUQUISACA	31.858.561	31.474.803	167.065	216.693	1.019	13.996	15.015
COCHABAMBA	75.986.452	71.785.750	620.381	2.821.615	4.294	11.450	15.744
LA PAZ	233.937.125	230.453.372	1.537.099	1.946.654	15.350	73.446	88.796
ORURO	37.039.013	36.672.900	223.766	142.346	1.350	10.221	11.571
PANDO	9.326.690	9.141.335	45.329	140.025	265	254	519
POTOSI	23.591.612	22.602.088	383.765	605.759	1.014	8.786	9.800
SANTA CRUZ	101.702.524	98.328.155	2.211.361	1.163.009	4.843	34.586	39.429
TARIJA	35.034.925	33.462.560	400.058	1.172.307	1.994	7.810	9.804
<b>TOTAL</b>	<b>564.693.841</b>	<b>549.933.841</b>	<b>5.728.434</b>	<b>8.272.861</b>	<b>30.476</b>	<b>168.525</b>	<b>199.001</b>

DEPARTAMENTO	NIVEL RURAL						
	CARTERA BRUTA	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EJECUCIÓN	CLIENTES HOMBRES	CLIENTES MUJERES	CLIENTES TOTAL
BENI	25.022.761	24.717.939	66.038	238.784	1.461	5.709	7.170
CHUQUISACA	31.760.989	30.551.768	197.501	1.011.721	3.143	4.206	7.349
COCHABAMBA	74.632.557	71.254.204	581.062	2.797.291	4.290	11.354	15.644
LA PAZ	108.902.136	104.105.641	556.124	4.240.371	10.655	18.310	28.965
ORURO	23.255.771	22.607.603	130.615	517.553	1.116	3.644	4.760
PANDO	4.648.287	4.585.856	51.609	10.822	105	54	159
POTOSI	48.214.222	45.723.607	347.275	2.143.341	3.226	7.094	10.320
SANTA CRUZ	162.229.828	154.730.420	1.715.900	5.783.508	8.634	18.129	26.763
TARIJA	46.086.040	44.054.390	449.952	1.581.697	3.871	8.854	12.725
<b>TOTAL</b>	<b>524.752.592</b>	<b>502.331.428</b>	<b>4.096.076</b>	<b>18.325.088</b>	<b>36.500</b>	<b>77.355</b>	<b>113.855</b>

DEPARTAMENTO	TOTAL						
	CARTERA BRUTA	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EJECUCIÓN	CLIENTES HOMBRES	CLIENTES MUJERES	CLIENTES TOTAL
BENI	41.239.700	40.730.817	205.647	303.236	1.808	13.685	15.493
CHUQUISACA	63.619.551	62.026.570	364.566	1.228.415	4.162	18.202	22.364
COCHABAMBA	150.619.009	143.039.954	1.201.444	5.618.906	8.584	22.804	31.388
LA PAZ	342.839.261	334.559.013	2.093.223	6.187.025	26.005	91.756	117.761
ORURO	60.294.784	59.280.503	354.381	659.900	2.466	13.865	16.331
PANDO	13.974.977	13.727.191	96.938	150.848	370	308	678
POTOSI	71.805.834	68.325.695	731.039	2.749.100	4.240	15.880	20.120
SANTA CRUZ	263.932.352	253.058.575	3.927.260	6.946.517	13.477	52.715	66.192
TARIJA	81.120.965	77.516.950	850.011	2.754.004	5.865	16.664	22.529
<b>TOTAL</b>	<b>1.089.446.432</b>	<b>1.052.265.269</b>	<b>9.824.510</b>	<b>26.597.949</b>	<b>66.976</b>	<b>245.879</b>	<b>312.856</b>

# ESTADO DE CARTERA POR INSTITUCIÓN

## Al 31 de Mayo de 2008

### (En Bolivianos)

#### ESTADO DE CARTERA POR ENTIDAD NIVEL URBANO INSTITUCION

	BRUTA	CARTERA VIGENTE	VENCIDA	EJECUCIÓN	HOMBRES	CLIENTES MUJERES	TOTAL
CRECER	110.719.652	109.763.747	828.737	127.167	4.298	44.434	48.732
PRO MUJER	143.567.972	140.011.860	1.942.567	1.613.545	4.344	88.306	92.650
<b>Subtotal Banca Comunal</b>	<b>254.287.625</b>	<b>249.775.608</b>	<b>2.771.305</b>	<b>1.740.712</b>	<b>8.642</b>	<b>132.740</b>	<b>141.382</b>
AMIGO S.A.	9.201.432	8.874.727	209.296	117.409	1.478	3.263	4.741
DIACONIA	126.404.931	125.275.851	182.498	946.582	10.869	22.015	32.884
EMPRENDER	9.739.944	9.258.413	261.430	220.101	1.182	5.568	6.750
FADES	31.517.302	30.751.190	313.153	452.960	2.014	1.930	3.944
FONCRESOL	4.449.743	4.082.095	54.684	312.964	414	1.769	2.183
FUNBODEM	48.033.942	46.054.719	1.173.832	805.391	1.437	4.111	5.548
IDEPRO	23.589.679	22.313.004	279.395	997.280	760	697	1.457
IMPRO	6.618.382	6.474.593	143.789	-	780	665	1.445
SARTAWI	4.395.624	3.852.253	83.805	459.566	578	777	1.355
<b>Subtotal Enfoque Integral</b>	<b>263.950.979</b>	<b>256.936.844</b>	<b>2.701.882</b>	<b>4.312.253</b>	<b>19.513</b>	<b>40.795</b>	<b>60.307</b>
ANED	-	-	-	-	-	-	-
CIDRE	24.313.315	23.362.028	562.732	388.554	418	218	636
FONDECO	-	-	-	-	-	-	-
FUBODE	22.141.923	21.981.214	130.730	29.979	1.498	6.901	8.399
<b>Subtotal Enfoque Productivo</b>	<b>46.455.238</b>	<b>45.343.242</b>	<b>693.462</b>	<b>418.533</b>	<b>1.916</b>	<b>7.119</b>	<b>9.035</b>
<b>TOTAL</b>	<b>564.693.841</b>	<b>552.055.694</b>	<b>6.166.649</b>	<b>6.471.498</b>	<b>30.071</b>	<b>180.654</b>	<b>210.724</b>

#### ESTADO DE CARTERA POR ENTIDAD NIVEL RURAL INSTITUCION

	BRUTA	CARTERA VIGENTE	VENCIDA	EJECUCIÓN	HOMBRES	CLIENTES MUJERES	TOTAL
CRECER	113.584.732	113.267.047	310.846	6.839	3.528	50.219	53.747
PRO MUJER	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal Banca Comunal</b>	<b>113.584.732</b>	<b>113.267.047</b>	<b>310.846</b>	<b>6.839</b>	<b>3.528</b>	<b>50.219</b>	<b>53.747</b>
AMIGO S.A.	-	-	-	-	-	-	-
DIACONIA	28.638.649	28.388.321	46.676	203.652	3.353	1.687	5.040
EMPRENDER	1.501.789	1.457.932	18.430	25.427	330	409	739
FADES	157.758.775	154.626.087	972.019	2.160.669	13.067	6.689	19.756
FONCRESOL	13.282.372	9.547.481	118.395	3.616.496	1.731	2.171	3.902
FUNBODEM	8.435.482	7.862.798	275.583	297.101	457	680	1.137
IDEPRO	11.884.171	11.604.408	71.076	208.686	284	173	457
IMPRO	-	-	-	-	-	-	-
SARTAWI	11.444.615	10.941.194	4.118	499.303	698	113	811
<b>Subtotal Enfoque Integral</b>	<b>232.945.853</b>	<b>224.428.222</b>	<b>1.506.297</b>	<b>7.011.334</b>	<b>19.920</b>	<b>11.922</b>	<b>31.842</b>
ANED	77.373.132	68.471.790	1.339.593	7.561.750	6.997	4.970	11.967
CIDRE	35.540.246	34.538.448	345.687	656.111	1.013	436	1.449
FONDECO	50.430.571	46.980.221	383.602	3.066.748	3.943	5.721	9.664
FUBODE	14.878.057	14.645.702	210.050	22.306	1.099	4.087	5.186
<b>Subtotal Enfoque Productivo</b>	<b>178.222.007</b>	<b>164.636.160</b>	<b>2.278.932</b>	<b>11.306.915</b>	<b>13.052</b>	<b>15.214</b>	<b>28.266</b>
<b>TOTAL</b>	<b>524.752.592</b>	<b>502.331.428</b>	<b>4.096.076</b>	<b>18.325.088</b>	<b>36.500</b>	<b>77.355</b>	<b>113.855</b>

#### ESTADO DE CARTERA POR ENTIDAD TOTAL INSTITUCION

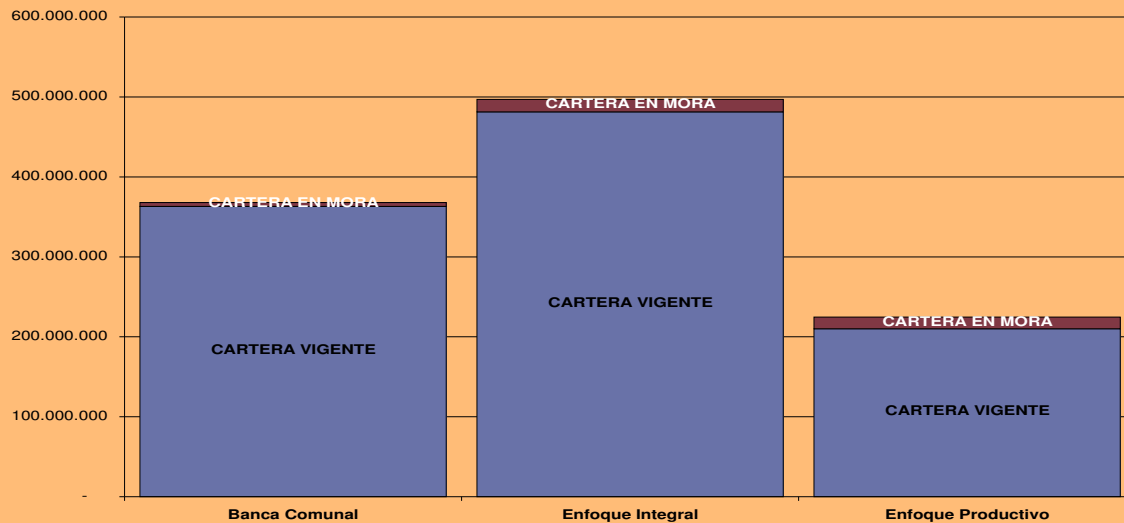
	BRUTA	CARTERA VIGENTE	VENCIDA	EJECUCIÓN	HOMBRES	CLIENTES MUJERES	TOTAL
CRECER	224.304.385	223.030.794	1.139.584	134.006	7.826	94.653	102.479
PRO MUJER	143.567.972	140.011.860	1.942.567	1.613.545	4.344	88.306	92.650
<b>Subtotal Banca Comunal</b>	<b>367.872.357</b>	<b>363.042.654</b>	<b>3.082.151</b>	<b>1.747.551</b>	<b>12.170</b>	<b>182.959</b>	<b>195.129</b>
AMIGO S.A.	9.201.432	8.874.727	209.296	117.409	1.478	3.263	4.741
DIACONIA	155.043.579	153.664.171	229.174	1.150.235	14.222	23.702	37.924
EMPRENDER	11.241.733	10.716.345	279.860	245.528	1.512	5.977	7.489
FADES	189.276.077	185.377.277	1.285.171	2.613.629	15.081	8.619	23.700
FONCRESOL	17.732.115	13.629.576	173.080	3.929.459	2.145	3.940	6.085
FUNBODEM	56.469.424	53.917.517	1.449.415	1.102.492	1.894	4.791	6.685
IDEPRO	35.473.850	33.917.413	350.471	1.205.966	1.045	869	1.914
IMPRO	6.618.382	6.474.593	143.789	-	780	665	1.445
SARTAWI	15.840.239	14.793.447	87.923	958.870	1.276	890	2.166
<b>Subtotal Enfoque Integral</b>	<b>496.896.831</b>	<b>481.365.066</b>	<b>4.208.179</b>	<b>11.323.587</b>	<b>39.433</b>	<b>52.716</b>	<b>92.149</b>
ANED	77.373.132	68.471.790	1.339.593	7.561.750	6.997	4.970	11.967
CIDRE	59.853.561	57.900.476	908.419	1.044.666	1.431	654	2.085
FONDECO	50.430.571	46.980.221	383.602	3.066.748	3.943	5.721	9.664
FUBODE	37.019.980	36.626.916	340.780	52.284	2.597	10.988	13.585
<b>Subtotal Enfoque Productivo</b>	<b>224.677.244</b>	<b>209.979.402</b>	<b>2.972.395</b>	<b>11.725.448</b>	<b>14.968</b>	<b>22.333</b>	<b>37.301</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.089.446.432</b>	<b>1.054.387.122</b>	<b>10.262.724</b>	<b>24.796.586</b>	<b>66.571</b>	<b>258.008</b>	<b>324.579</b>

# ESTADO DE CARTERA POR INSTITUCIÓN

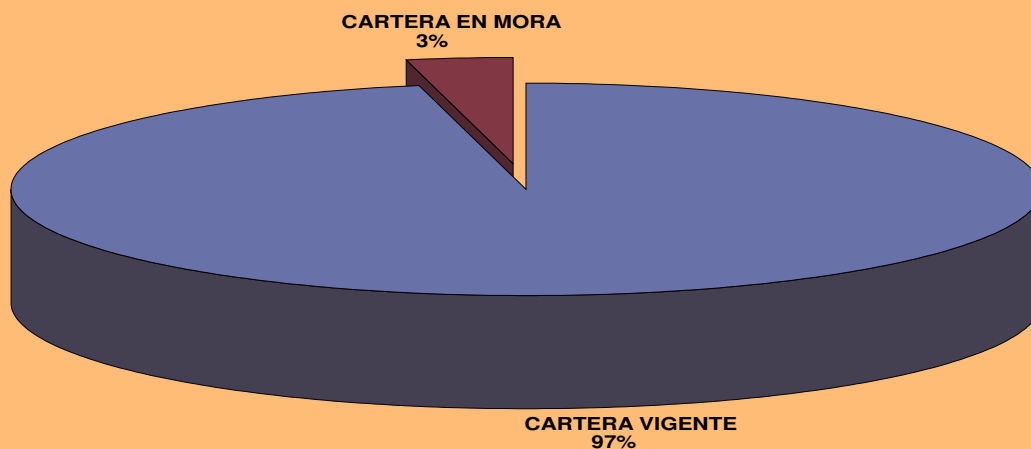
## Al 31 de Mayo de 2008

(En Bolivianos)

### ESTADO DE CARTERA POR TIPO DE INSTITUCIÓN



### ESTADO DE CARTERA TOTAL

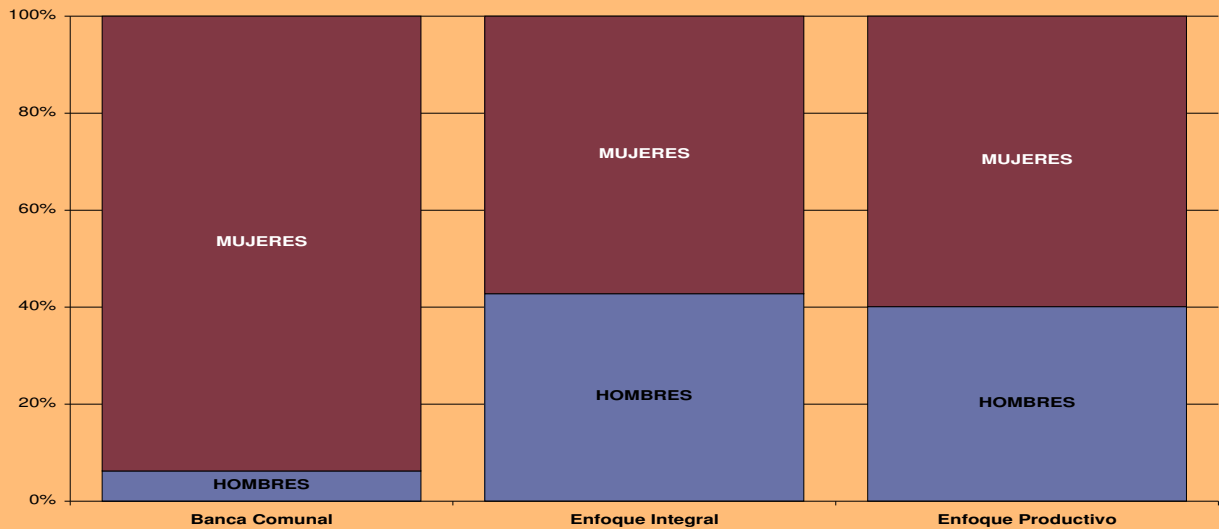


# ESTADO DE CARTERA POR INSTITUCIÓN

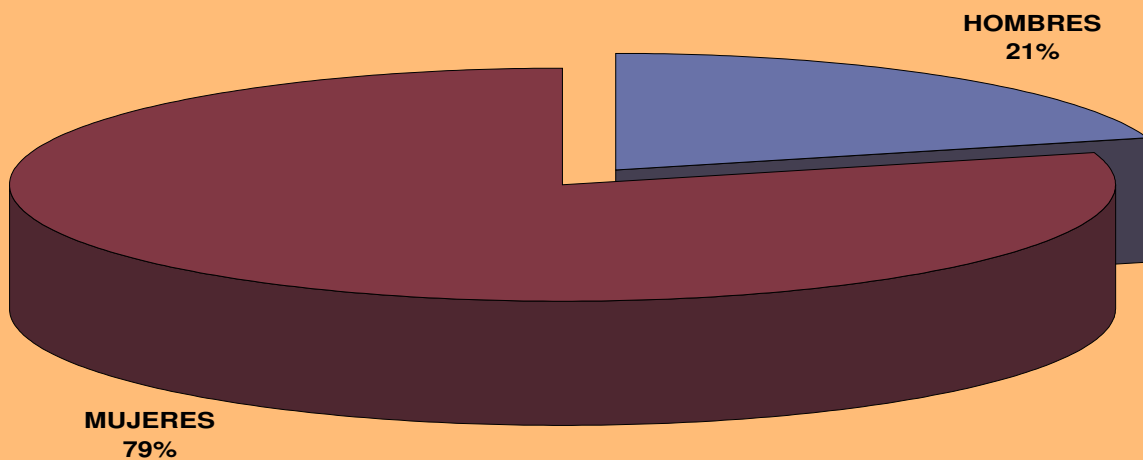
## Al 31 de Mayo de 2008

### (En N° de Clientes)

CARTERA POR GENERO  
POR TIPO DE INSTITUCIÓN



TOTAL CLIENTES POR GENERO



# ESTADO DE CARTERA POR INSTITUCIÓN

## Al 31 de Mayo de 2008

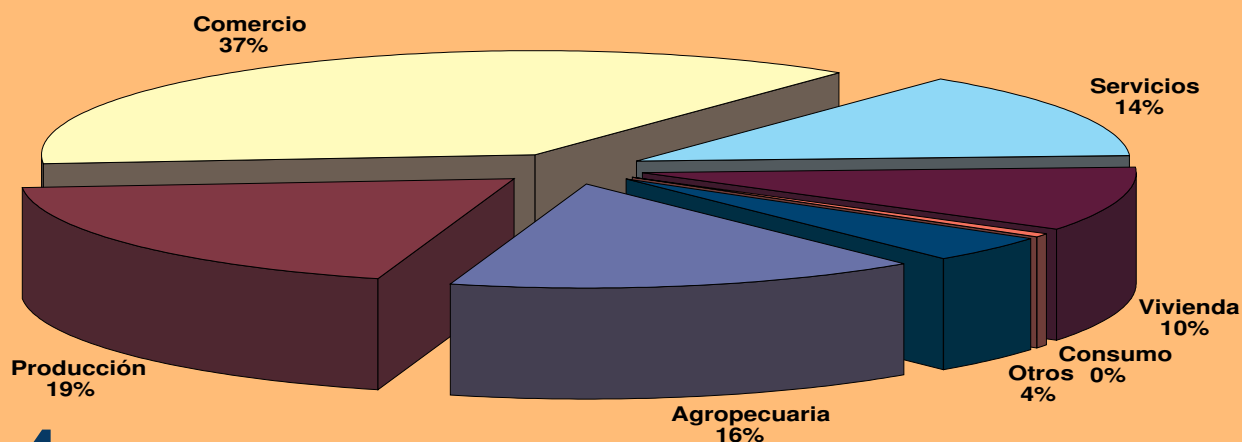
### (En Bolivianos)

#### CARTERA POR ENTIDAD: TOTAL

#### SECTOR ECONOMICO

INSTITUCION	Agropecuaria	Producción	Comercio	Servicios	Vivienda	Consumo	Otros	TOTAL
CRECER	-	107.666.105	107.666.105	8.972.175	-	-	-	224.304.385
PRO MUJER	-	11.199.294	107.126.015	23.402.600	-	1.840.062	-	143.567.972
<b>Subtotal Banca Comunal</b>	-	<b>118.865.399</b>	<b>214.792.120</b>	<b>32.374.776</b>	-	<b>1.840.062</b>	-	<b>367.872.357</b>
AMIGO S.A.	-	1.380.215	4.048.630	3.772.587	-	-	-	9.201.432
DIACONIA	-	56.844.699	50.513.880	-	47.685.001	-	-	155.043.579
EMPRENDER	1.501.789	2.742.384	4.911.733	2.085.827	-	-	-	11.241.733
FADES	49.923.732	7.235.500	51.685.378	26.463.872	33.707.314	-	20.260.281	189.276.077
FONCRESOL	6.253.105	1.169.109	8.548.945	555.283	614.898	573.883	16.893	17.732.115
FUNBODEM	1.747.791	2.307.286	12.446.855	37.763.735	-	2.203.757	-	56.469.424
IDEPRO	-	7.698.737	14.740.821	12.475.105	559.187	-	-	35.473.850
IMPRO	-	1.126.249	466.229	1.563.284	2.846.895	-	615.724	6.618.382
SARTAWI	11.307.353	644.112	2.197.462	961.652	525.985	203.675	-	15.840.239
<b>Subtotal Enfoque Integral</b>	<b>70.733.770</b>	<b>81.148.290</b>	<b>149.559.933</b>	<b>85.641.344</b>	<b>85.939.280</b>	<b>2.981.315</b>	<b>20.892.899</b>	<b>496.896.831</b>
ANED	43.362.308	194.849	9.359.657	4.196.113	11.607.242	-	8.652.963	77.373.132
CIDRE	27.503.348	4.993.208	4.955.989	14.742.695	-	-	7.658.320	59.853.561
FONDECO	23.527.432	258.309	1.764.663	7.197.634	8.258.604	-	9.423.928	50.430.571
FUBODE	3.934.677	2.630.881	21.956.520	5.193.031	3.304.872	-	-	37.019.980
<b>Subtotal Enfoque Productivo</b>	<b>98.327.765</b>	<b>8.077.249</b>	<b>38.036.828</b>	<b>31.329.473</b>	<b>23.170.718</b>	-	<b>25.735.212</b>	<b>224.677.244</b>
<b>TOTAL</b>	<b>169.061.535</b>	<b>208.090.938</b>	<b>402.388.881</b>	<b>149.345.592</b>	<b>109.109.999</b>	<b>4.821.377</b>	<b>46.628.111</b>	<b>1.089.446.432</b>

#### DESTINO DE CARTERA



# ESTADO DE CARTERA POR INSTITUCIÓN

## Al 31 de Mayo de 2008 (En Bolivianos)

INSTITUCION	CARTERA POR ENTIDAD: TOTAL									
	ESTRATIFICACIÓN DE CARTERA POR MONTO\$									
	Hasta 500	501-1.000	1.001-2.000	2.001-3.000	3.001-4.000	4.001-5.000	5.001-10.000	10.001-15.000	15.001 o más	TOTAL
CRECER	6.729.132	15.701.307	33.645.658	67.291.315	44.860.877	22.430.438	22.430.438	11.215.219	-	224.304.385
PRO MUJER	6.301.087	13.779.097	28.793.351	20.637.531	14.871.062	11.640.435	28.903.804	10.433.637	8.207.969	143.567.972
<b>Subtotal Banca Comunal</b>	<b>13.030.219</b>	<b>29.480.404</b>	<b>62.439.008</b>	<b>87.928.846</b>	<b>59.731.938</b>	<b>34.070.874</b>	<b>51.334.242</b>	<b>21.648.856</b>	<b>8.207.969</b>	<b>367.872.357</b>
AMIGO S.A.	25.924	112.487	501.014	773.032	794.573	729.856	2.584.936	1.082.399	2.597.210	9.201.432
DIACONIA	17.644.579	23.276.565	34.460.860	26.072.252	24.173.922	18.071.562	9.764.489	1.579.351	-	155.043.579
EMPRENDER	79.332	261.547	927.097	819.300	777.511	674.363	2.422.956	2.131.329	3.148.298	11.241.733
FADES	10.500.043	23.342.918	54.942.955	15.889.467	6.398.300	10.378.365	67.392.630	38.483	392.916	189.276.077
FONCRESOL	11.505.094	1.635.059	1.779.963	1.124.846	382.908	287.541	614.125	270.519	132.060	17.732.115
FUNBODEM	7.739.307	7.404.218	8.612.886	8.020.138	8.401.107	7.232.142	8.361.904	697.722	-	56.469.424
IDEPRO	267.441	1.111.532	2.878.747	7.557.393	4.897.058	2.629.684	11.581.403	1.735.308	2.815.282	35.473.850
IMPRO	30.148	124.499	408.900	502.919	395.435	336.425	1.615.515	999.252	2.205.289	6.618.382
SARTAWI	1.699.303	1.389.869	2.055.109	1.996.279	2.491.784	4.175.938	1.278.476	336.738	416.743	15.840.239
<b>Subtotal Enfoque Integral</b>	<b>49.491.171</b>	<b>58.658.695</b>	<b>106.567.530</b>	<b>62.755.626</b>	<b>48.712.598</b>	<b>44.515.877</b>	<b>105.616.434</b>	<b>8.871.101</b>	<b>11.707.799</b>	<b>496.896.831</b>
ANED	4.287.293	8.156.423	19.663.695	24.285.527	6.394.598	6.745.308	5.961.444	572.689	1.306.157	77.373.132
CIDRE	144.048	754.927	3.547.250	7.161.519	1.901.690	3.411.185	14.767.885	4.076.536	24.088.519	59.853.561
FONDECO	6.141.777	5.581.394	8.490.343	4.483.397	3.539.788	2.535.898	9.368.896	3.950.201	6.338.876	50.430.571
FUBODE	406.995	1.646.870	2.824.401	5.246.464	4.661.427	4.620.453	11.635.847	4.077.720	1.899.804	37.019.981
<b>Subtotal Enfoque Productivo</b>	<b>10.980.114</b>	<b>16.139.614</b>	<b>34.525.689</b>	<b>41.176.907</b>	<b>16.497.503</b>	<b>17.312.844</b>	<b>41.734.072</b>	<b>12.677.146</b>	<b>33.633.356</b>	<b>224.677.245</b>
<b>TOTAL</b>	<b>73.501.504</b>	<b>104.278.713</b>	<b>203.532.227</b>	<b>191.861.379</b>	<b>124.942.039</b>	<b>95.899.595</b>	<b>198.684.748</b>	<b>43.197.103</b>	<b>53.549.123</b>	<b>1.089.446.433</b>

INSTITUCION	CARTERA POR TECNOLOGIA Y POR ENTIDAD: TOTAL							
	Grupos Solidarios		Individuales		Asociaciones		TOTAL	
	Monto	Numero	Monto	Numero	Monto	Numero	Monto	Numero
CRECER	217.111.863	102.479	7.192.522	3.682	-	-	224.304.385	106.161
PRO MUJER	-	-	8.681.377	1.643	134.886.596	91.007	143.567.972	92.650
<b>Subtotal Banca Comunal</b>	<b>217.111.863</b>	<b>102.479</b>	<b>15.873.899</b>	<b>5.325</b>	<b>134.886.596</b>	<b>91.007</b>	<b>367.872.357</b>	<b>198.811</b>
AMIGO S.A.	3.959.970	696	3.923.078	1.134	1.318.384	48	9.201.432	1.878
DIACONIA	-	-	130.947.627	19.814	24.095.953	18.110	155.043.579	37.924
EMPRENDER	7.247.166	875	3.994.567	1.704	-	-	11.241.733	2.579
FADES	1.039.587	528	187.792.037	23.158	444.452	14	189.276.077	23.700
FONCRESOL	14.651.563	5.785	2.755.437	322	325.114	9	17.732.115	6.116
FUNBODEM	-	-	54.668.189	7.805	1.801.235	54	56.469.424	7.859
IDEPRO	-	-	35.473.849	1.914	-	-	35.473.849	1.914
IMPRO	-	-	6.618.382	1.445	-	-	6.618.382	1.445
SARTAWI	7.663	43	15.832.577	2.123	-	-	15.840.239	2.166
<b>Subtotal Enfoque Integral</b>	<b>26.905.949</b>	<b>7.927</b>	<b>442.005.743</b>	<b>59.419</b>	<b>27.985.139</b>	<b>18.235</b>	<b>496.896.831</b>	<b>85.581</b>
ANED	1.130.608	295	69.433.581	8.402	6.808.943	667	77.373.132	9.364
CIDRE	-	-	55.634.399	2.057	4.219.162	28	59.853.561	2.085
FONDECO	-	-	41.006.643	3.452	9.423.928	407	50.430.571	3.859
FUBODE	1.568.757	2.538	8.551.336	1.014	26.899.887	10.033	37.019.981	13.585
<b>Subtotal Enfoque Productivo</b>	<b>2.699.366</b>	<b>2.833</b>	<b>174.625.959</b>	<b>14.925</b>	<b>47.351.921</b>	<b>11.135</b>	<b>224.677.245</b>	<b>28.893</b>
<b>TOTAL</b>	<b>246.717.177</b>	<b>113.239</b>	<b>632.505.601</b>	<b>79.669</b>	<b>210.223.655</b>	<b>120.377</b>	<b>1.089.446.433</b>	<b>313.285</b>

# PONGASE VIGENTE

Por Mauricio Zambrana (\*)

A menudo escuchamos esta frase en los bancos y otras entidades financieras. Cuando un funcionario le dice a un cliente que "se ponga vigente", no le está sugiriendo que se vista a la moda y que asista a los bares más frecuentados para que así sea más popular en su círculo de conocidos y amistades. Esta frase más bien sale a colación cuando el cliente que solicita un crédito tiene una o más operaciones en mora en el sistema, y lo que el funcionario le sugiere es que se ponga al día con sus obligaciones vencidas; pues si lo hace, él podrá recomendar que se le otorgue el crédito que solicita.

Esta forma de actuar de los funcionarios de las entidades financieras responde al hecho de que, por norma, si la entidad otorga un préstamo a una persona con obligaciones vencidas en el sistema, se ve obligada a realizar una previsión por el monto total del crédito, afectando directamente el patrimonio de la entidad.

Hasta antes de que existan los Burós de Información Crediticia (BICs), la única información disponible sobre el endeudamiento de las personas era la Central de Información y Riesgo Crediticio (CIRC) de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF). Esta central, aún en funcionamiento, muestra el endeudamiento actual, pero no el historial de pagos del cliente. Es decir, el usuario de la CIRC, cuando ve el informe de una persona, no tiene forma de saber si se trata de un buen pagador, (aquel que está siempre al día en sus obligaciones), o todo lo contrario, una persona cuyas obligaciones están permanentemente en mora, pero que para seguir endeudándose, "se pone vigente" por un mes.

En INFOCRED quisimos ver qué ocurre con los clientes del sistema que tienen una o más obligaciones en mora y se ponen al día para obtener un nuevo crédito. Para ello, tomamos a los clientes que a lo largo de 2006 había tenido al menos una obligación vencida en alguno de los 12 meses del año, pero que a diciembre de 2006 tenían todas sus operaciones en estado vigente. A estos los denominamos "malos". De forma paralela, tomamos a los clientes que durante todo el 2006 habían mantenido todas sus operaciones vigentes. A estos los denominamos "buenos". En ambos casos, tanto malos como buenos, los clientes tomaron una nueva deuda en el primer trimestre de 2007.

Finalmente, comparamos la información a diciembre de 2006 con el estado de sus deudas a diciembre de 2007. Los resultados son los siguientes:

El 97.13% de las personas que demuestra un buen comportamiento durante doce meses, continúa de la misma forma en los doce meses siguientes. Por el contrario, de las personas que muestran algún síntoma de mal comportamiento en los primeros doce meses, 44.94% continúan con el mal comportamiento los 12 meses siguientes.

En casi la mitad de los casos, el cliente que se pone vigente es como el lobo disfrazado de oveja; y las entidades que le prestan dinero corren un alto riesgo al prestarles dinero.

Si usted es quien analiza los reportes de información crediticia en su entidad, hágase un favor a sí mismo y a su entidad: póngase vigente; es decir, utilice a su favor el historial crediticio del cliente, pues allí está una de las claves para saber qué ocurrirá en el futuro.

\*Mauricio Zambrana Cuéllar es Gerente General de INFOCRED BIC S.A.

**ANED**  
Asociación Nacional Ecueménica de Desarrollo  
C. Rosendo Gutierrez N° 679  
Telf: (591 2) 2418716  
www.aned.org  
La Paz – Bolivia

**AMIGO S.A.**  
Crédito Amigos S.A.  
C. Tarija N° 699  
Telf: (591 3) 3393409  
www.creditoamigo.net  
Santa Cruz – Bolivia

**CIDRE**  
Centro de Investigación y Desarrollo Regional  
C. Juan de la Cruz Torrez N° 1674  
Telf: (591 4) 4232743  
www.cidre.org.bo  
Cochabamba – Bolivia

**CRECER**  
Crédito con Educación Rural  
C. Presbítero Medina N° 2931  
Telf: (591 2) 2419255  
www.crecer.org.bo  
La Paz - Bolivia

**FRIF DIACONIA**  
Fondo Rotatorio de Inversión y Fomento DIACONIA  
Av. Franco Valle N° 900 El Alto  
Telf: (591 2) 2825126  
www.diaconia-bo.org  
La Paz – Bolivia

**EMPRENDER**  
Emprender IMF  
C. Presbítero Medina Pasaje Tal Tal N° 570  
Telf: (591 2) 2152390  
www.emprenderbolivia.org  
La Paz - Bolivia

**FADES**  
Fundación para Alternativas de Desarrollo  
C. Macario Pinilla N° 370  
Telf: (591 2) 2431403  
www.fades.org.bo  
La Paz - Bolivia

**FONDECO**  
Fondo de Desarrollo Comunal  
C. Pico de Monte N° 121  
Telf: (591 3) 3520740  
www.fondeco.org  
Santa Cruz – Bolivia

**FUNBODEM**  
Fundación Boliviana para el Desarrollo de la Mujer  
C. Rene Moreno N° 476  
Telf: 591 3 3352101  
www.funbodem.org  
La Paz – Bolivia

**FONCRESOL**  
Fondo de Crédito Solidario  
C. Quintín Barrios N° 768  
Telf: 591 2 2412472  
www.peap-foncresol.org  
La Paz – Bolivia

**FUBODE**  
Fundación Boliviana para el Desarrollo  
C. Cristostomo Carrillo No 858  
Telf: 591 4 4525579 (80)  
www.fubode.org  
Cochabamba - Bolivia

**IDEPRO**  
Instituto para el Desarrollo de la Pequeña Unidad Productiva  
C. Campos N° 132  
Telf: (591 2) 2430615  
www.idepro.org  
La Paz – Bolivia

**IMPRO**  
Incubadora de Microempresas Productivas  
C. Canónigo Ayllón N° 1271  
Telf: (591 2) 2483081  
www.improbolivia.org  
La Paz – Bolivia

**PROMUJER**  
Programas para la Mujer  
C. 9 de Obrajes, Edificio Zodiaco PB  
Telf: 591 2 2784711  
www.pro-mujer.org  
La Paz – Bolivia

**SARTAWI**  
Servicio Financiero Rural SARTAWI  
Calle Héroes del Acre No. 1734  
Telf: (591 2) 2487000  
www.sartawi.org  
La Paz – Bolivia