

USAID/G/EGAD/EM  
Grant No. 511-G-00-01-00115-00

Economic Opportunities Strategic Team, RFS  
CTO: Gabriela Salazar

# **Sobreendeudamiento en las microfinanzas bolivianas**

**Adrián González**

**Presentación en USAID**

**Septiembre, 2003**

**Rural Finance Program**

**The Ohio State University**

**Columbus, Ohio**

**Contact: [gonzalez.4@osu.edu](mailto:gonzalez.4@osu.edu)**



# Agenda

---

- **Definición de sobreendeudamiento**
  - No en la forma tradicional
  - Más allá de multiplicidad de fuentes
  - Costo de la capacidad de pago
- **Datos obtenidos de una encuesta**
  - Información sobre ONGs
  - Otras características de los hogar

# El sobreendeudamiento importa

---

- **Afecta instituciones individuales**
  - Su desempeño financiero
  - Activos de ellas y de los ahorrantes
- **Pone presión sobre el resto del sistema financiero**
  - Corridas
- **Problema generalizado comienza a afectar entorno político**
  - Asociaciones de deudores
  - Cultura de Pago
  - Interferencias políticas

# Sobreendeudamiento

---

**Causas?**

**→ intervenciones de política**

**Cuáles son sus consecuencias sobre:**

**Desempeño de los prestatarios**

**Bienestar de los prestamistas**

**→ Eficiencia y estabilidad de los mercados financieros**

# Las organizaciones

---

- **Sólo ven una parte del problema**
  - **Estados financieros y atrasos**
    - **Atrasos y falta de pago**
- **Pero**
  - **Hay una serie de procesos y acciones en los hogares que resultan en ello**

# Sobreendeudameinto

---

- El resultado que se espera de un contrato de crédito no es el esperado por el acreedor o el deudor
  - Acreedor no recibe pago
  - Deudor tiene que hacer esfuerzos mayor al esperado

# Falta de voluntad de pago por parte del deudor

---

Beneficios de Pago < Beneficios Default  
→ Default

Relacionado con:

- Tecnología de crédito y el diseño del contrato
  - Garantías
  - Efecto reputación
  - Tamaño del préstamo y tasas de interés
- Valor de la relación de crédito
  - Sustitutos y competencia
  - Acontecimientos negativos

# Insuficiente capacidad de pago

---

## 1. Capacidad de pago es costosa

Venta de activos productivos

Reducción del consumo < consumo permanente

→ El cliente paga

## 2. Insuficiente capacidad de pago

→ Default o atrasos

Hay voluntad de pago en estos 2 casos

# Insuficiente capacidad de pago

---

Tamaño del préstamo

Tasa de interés

Sobreestimación de la CP

Calendario de pagos

Día de pago más temprano que día de  
venta

Problemas de liquidez

Acceso a otros prestamistas puede ser  
útil

**→ Tecnología no es suficientemente buena**

# Sobreendeudamiento

---

- **Falta de voluntad de pago**
  - Default
- **Insuficiente CP**
  - Default
- **CP Costosa**
  - No hay default

# Dos condiciones necesarias para NO sobreendeudamiento

---

**Hay voluntad de pago**

**Beneficios Default < B. Pago**

**La capacidad de pago**

**Es suficiente**

**No es costosa**

# Relaciones crediticias

---

**El acceso es difícil**

**→ relaciones crediticias son valiosas**

**→ clientes están dispuestos a sacrificarse para mantenerlas**

**→ depende del valor de la relacion**

**→ aumentar el valor de las relaciones reduce mora y default**

**→ cliente valora diferente las relaciones con diferentes acreedores**

# Valor de la relación

---

**Competencia la deteriora**

**Bureau de crédito incompleto  
hace más fácil crear nuevas  
relaciones**

**Acontecimientos negativos**

**Reducen valor**

# Prestamistas en países de bajos ingresos

---

**Estructura institucional  
incompleta**

**Bureaus de crédito**

**Registros de garantías**

**Débil estructura regulatoria**

**Expectativas de salvataje  
(bailout)**

**Corrupción**

**Inestabilidad macroeconómica**

# Organizaciones de microfinanzas

---

**Estructuras de derechos de propiedad diferentes**

**Quién el es dueño?**

**Diferentes funciones objetivo**

**Trade-offs?**

**Sostenibilidad**

**Profundidad**

**→ Sistemas de incentivos**

**Diferentes desempeños**

# Mecanismos de ajuste del hogar

---

Mercado de trabajo  
niños y educación  
ocio

Remesas

Nuevos préstamos

Empeoramiento?

Activos financieros  
consumption smoothing?

Activos productivos  
Generación de ingresos  
Acceso al crédito

Otros activos

Reducir consumo

Sesgos por género

Sesgos por edades

Suspender inversión  
en capital humano

Default

# Encuesta

## Noviembre y Diciembre 2001

---

**1997-2001**

**959 hogares urbanos con al menos**

- Actividad independiente con menos 15**
- Préstamo de organización vinculada con microfinanzas**

**Características del hogar**

**Capacidad de pago**

**Acontecimientos, acciones y  
consecuencias**

**Transacciones financieras**

# Distribución de clientes urbanos de microfinanzas a diciembre 1999

Area	Total		Areas seleccionadas	
	Clientes	%	Clientes	%
Cochabamba y Punata	41,463	16.6	41,463	18.3
La Paz y El Alto	102,082	40.8	102,082	45.2
Oruro	13,444	5.4	13,444	5.9
Santa Cruz	69,060	27.6	69,060	30.6
Potosi	2,400	1.0		
Sucre	9,171	3.7		
Tarija	9,271	3.7		
Trinidad	3,502	1.4		
<b>Total</b>	<b>250,393</b>	<b>100</b>	<b>226,049</b>	<b>100</b>
<b>Areas seleccionadas / Total =</b>			<b>90%</b>	<b>=</b>

# Rechazos

Area	Rechazos		Total
	Hogares	%	Hogares
Cochabamba	108	17.9	602
El Alto	43	4.2	1,030
La Paz	40	5.1	788
Oruro	39	19.1	204
Santa Cruz	17	1.7	983
<b>Total</b>	<b>247</b>	<b>6.8</b>	<b>3,607</b>

# Hogares por actividad independiente

## 1997-2001

Area	Con actividad independiente		Sin actividad independiente a/		Total
	Hogares	%	Hogares	%	Hogares
Cochabamba	369	74.7	125	25.3	494
El Alto	756	76.6	231	23.4	987
La Paz	458	61.2	290	38.8	748
Oruro	115	69.7	50	30.3	165
Santa Cruz	763	79.0	203	21.0	966
<b>Total</b>	<b>2,461</b>	<b>73.2</b>	<b>899</b>	<b>26.8</b>	<b>3,360</b>

# Organizaciones consideradas

---

Recibió al menos un préstamo entre 1997-2001 de:

- BancoSol, FFP (consumo y microfinanzas)
- Presto, CrediAgil, Superfácil, Solución
- CRECER, Pro Mujer, SARTAWI, Agrocapital, FADES, ANED, resto ONG
- Cooperativas abiertas

# Hogares con actividad independiente por actividad financiera

## 1997-2001

Area	Activos a/		Inactivos b/		Total
	Hogares	%	Hogares	%	Hogares
Cochabamba	177	48.0	192	52.0	369
El Alto	281	37.2	475	62.8	756
La Paz	160	34.9	298	65.1	458
Oruro	58	50.4	57	49.6	115
Santa Cruz	283	37.1	480	62.9	763
<b>Total</b>	<b>959</b>	<b>39.0</b>	<b>1,502</b>	<b>61.0</b>	<b>2,461</b>

# Hogares contactados y entrevistados\*

## 1997-2001

Area	Contactados		Final		Promedio (contactados/final)
	Hogares	%	Hogares	%	
Cochabamba	602	16.7	177	18.5	3.4
El Alto	1,030	28.6	281	29.3	3.7
La Paz	788	21.8	160	16.7	4.9
Oruro	204	5.7	58	6.0	3.5
Santa Cruz	983	27.3	283	29.5	3.5
<b>Total</b>	<b>3,607</b>	<b>100</b>	<b>959</b>	<b>100</b>	<b>3.8</b>

# Muestra por provincia

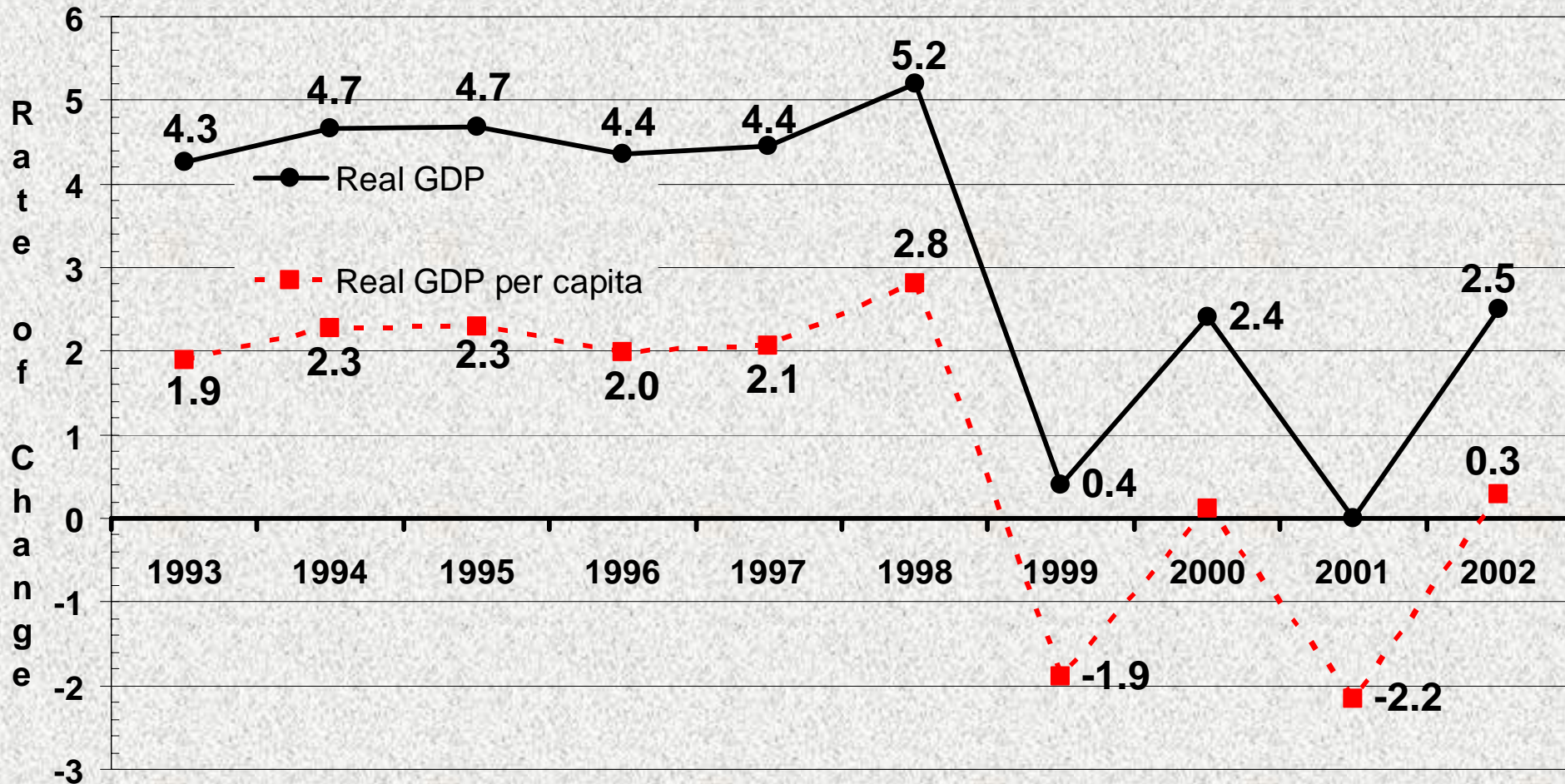
Provincia	Area					Total
	Cochabamba	El Alto	La Paz	Oruro	Santa Cruz	
ANDRES IBAÑEZ	0	0	0	0	269	<b>269</b>
CERCADO	108	0	0	58	0	<b>166</b>
CHAPARE	15	0	0	0	0	<b>15</b>
INGAVI	0	12	0	0	0	<b>12</b>
LOS ANDES	0	4	0	0	0	<b>4</b>
MURILLO	0	265	160	0	0	<b>425</b>
OBISPO SANTIESTEVEAN	0	0	0	0	14	<b>14</b>
PUNATA	2	0	0	0	0	<b>2</b>
QUILLACOLLO	52	0	0	0	0	<b>52</b>
<b>Total</b>	<b>177</b>	<b>281</b>	<b>160</b>	<b>58</b>	<b>283</b>	<b>959</b>

# Muestra por municipio

Municipio	Area					Total
	Cochabamba	El Alto	La Paz	Oruro	Santa Cruz	
COCHABAMBA	108	0	0	0	0	<b>108</b>
COLCAPIRUA	21	0	0	0	0	<b>21</b>
COTOCA	0	0	0	0	11	<b>11</b>
EL ALTO	0	265	0	0	0	<b>265</b>
LA PAZ	0	0	160	0	0	<b>160</b>
LAJA	0	4	0	0	0	<b>4</b>
MINEROS	0	0	0	0	2	<b>2</b>
MONTERO	0	0	0	0	12	<b>12</b>
ORURO	0	0	0	58	0	<b>58</b>
PUNATA	2	0	0	0	0	<b>2</b>
QUILLACOLLO	31	0	0	0	0	<b>31</b>
SACABA	15	0	0	0	0	<b>15</b>
SANTA CRUZ	0	0	0	0	258	<b>258</b>
VIACHA	0	12	0	0	0	<b>12</b>
<b>Total</b>	<b>177</b>	<b>281</b>	<b>160</b>	<b>58</b>	<b>283</b>	<b>959</b>

# Recesión a partir de 1999

(tasas de cambio, PIB real)



# Acontecimientos

## % de hogares en cada año

---

<b>Sistémicos</b>	1997	1998	1999	2000	2001
<b>Algún Sistémico</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Reducción ventas 1/4 o más de ventas normales	3.6	5.7	15.6	43.9	63.3
Desempleo al menos dos semanas	3.7	4.4	8.7	12.5	15.5
Muy caro seguir produciendo algún producto	0.5	1.2	2.3	7.3	11.0
Reducción valor cosecha 1/4 o más de normal	0.8	0.9	2.0	4.7	4.8
Menor demanda de la actividad principal	0.0	0.1	0.3	2.0	3.9
Pérdida de al menos 1/4 del ganado o animales	0.8	0.6	1.3	1.4	1.5
Alguién que les enviaba ayuda dejó de enviarles	0.3	0.7	0.7	1.3	1.4

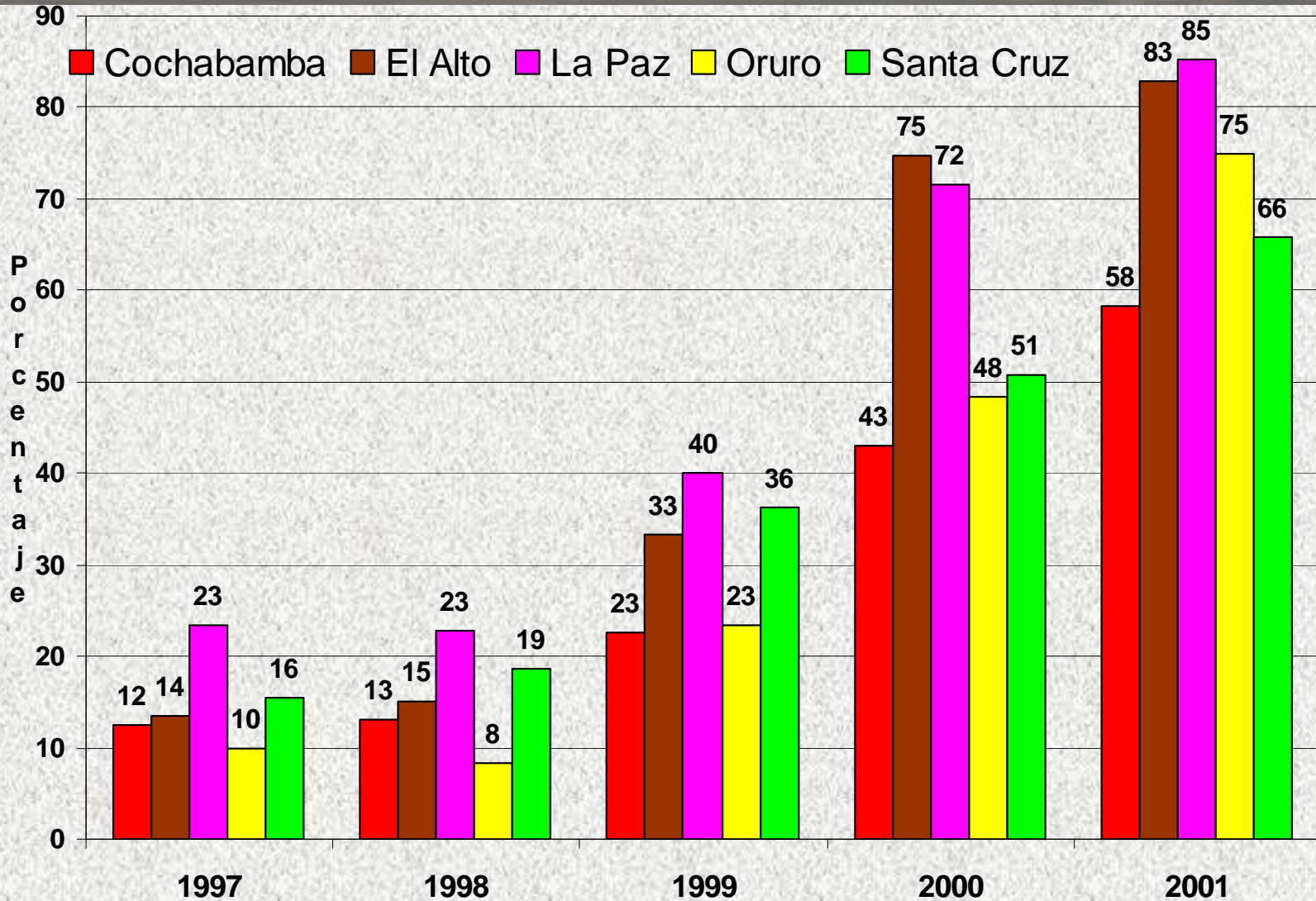
# Acontecimientos

## % de hogares en cada año

---

<b>Idiosincráticos</b>	1997	1998	1999	2000	2001
<b>Algún Idiosincrático</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Incapacidad trabajar al menos 2 semanas	3.5	4.0	5.0	10.3	10.7
Pérdida objeto valioso del hogar	1.6	2.0	3.7	5.0	6.3
Pérdida objeto valioso del negocio	0.9	0.7	2.1	3.2	3.3
Algún miembro del hogar falleció	2.1	1.3	3.0	3.2	2.5
Algún miembro que trabajaba falleció	2.3	0.7	1.0	2.5	2.1
Gastos extra por enfermedad	0.3	0.5	0.8	1.3	1.3
Divorcio o abandono de algún miembro del hogar	1.2	0.9	1.3	1.3	1.2
<b>Otros idiosincráticos y sistémicos</b>	<b>0.9</b>	<b>1.6</b>	<b>3.7</b>	<b>5.4</b>	<b>7.6</b>

# Acontecimientos



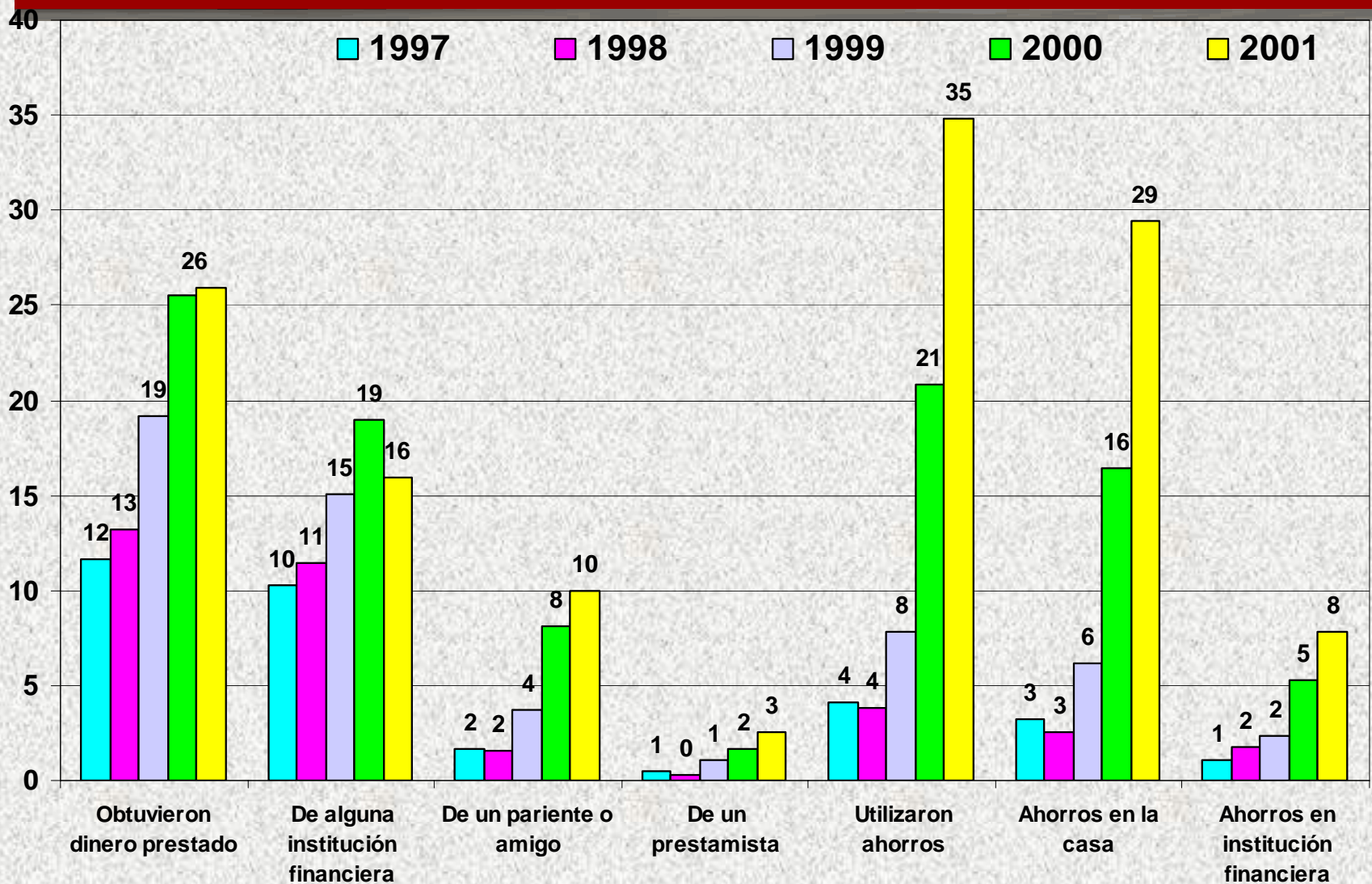
# Acciones realizadas

<b>Acciones para hacerle frente a los acontecimientos</b>	1997	1998	1999	2000	2001	97-01
<b>Obtuvieron dinero prestado</b>	11.7	13.2	19.1	25.5	25.9	65.0
De alguna institución financiera	10.3	11.4	15.0	19.0	15.9	50.7
De un pariente o amigo	1.7	1.5	3.7	8.1	10.0	20.9
De un prestamista	0.5	0.3	1.0	1.7	2.6	4.7
<b>Utilizaron ahorros</b>	4.1	3.9	7.8	20.8	34.8	48.4
Ahorros en la casa	3.2	2.6	6.2	16.4	29.4	39.4
Ahorros en institución financiera	1.0	1.8	2.3	5.3	7.8	13.1
<b>Empeñaron algo</b>	2.4	2.2	3.1	6.0	8.3	16.2
<b>Prioridad en pasanaku</b>	0.6	0.6	1.5	3.0	2.7	6.8

# Acciones realizadas

<b>Acciones para hacerle frente a los acontecimientos</b>	1997	1998	1999	2000	2001	97-01
Tuvieron que trabajar más	2.3	2.7	7.1	21.2	29.3	35.3
Aumentaron oferta de trabajo	1.0	1.7	3.7	4.0	9.1	15.0
Vendieron bienes del hogar	0.9	1.3	3.2	5.5	4.1	12.3
Vendieron joyas	0.6	1.0	2.1	3.6	2.7	8.3
Vendieron terrenos	1.2	0.5	1.5	2.1	1.2	6.4
Vendieron animales	0.5	0.8	2.2	2.1	2.7	5.3
Vendieron capital físico	0.1	0.3	0.8	2.8	1.7	5.0
Ayuda de familiares dentro del país	0.8	1.0	1.5	3.9	5.0	7.6
Ayuda de familiares fuera del país	0.3	0.3	0.8	1.7	1.2	2.6
Otra acción	0.1	0.0	0.4	0.4	1.0	1.8

# Acciones realizadas



La actividad económica más importante para los ingresos del hogar

# Actividad principal 2001

	Cochabamba	El Alto	La Paz	Oruro	Santa Cruz	Total
Agricultura	5 2.82	7 2.50	0 0.00	0 0.00	3 1.04	15 1.55
Ganadería	3 1.69	1 0.36	0 0.00	0 0.00	6 2.08	10 1.03
Manufactura	21 11.86	47 16.79	26 16.05	8 13.33	25 8.68	127 13.13
Comercio	43 24.29	60 21.43	37 22.84	19 31.67	71 24.65	230 23.78
Servicios	95 53.67	149 53.21	90 55.56	31 51.67	177 61.46	542 56.05
Minería y metalurgía	0 0.00	2 0.71	0 0.00	2 3.33	0 0.00	4 0.41
Sector público	5 2.82	3 1.07	5 3.09	0 0.00	4 1.39	17 1.76
Manufactura y comercio	0 0.00	8 2.86	1 0.62	0 0.00	1 0.35	10 1.03
Manufactura y servicios	0 0.00	2 0.71	1 0.62	0 0.00	0 0.00	3 0.31
Total	177 100.00	280 100.00	162 100.00	60 100.00	288 100.00	959 100.00

# Tipos de fuentes

---

- **Microfinanzas**
  - BancoSol y FFP de microfinanzas
- **Consumo**
  - FFP de consumo y programas de microfinanzas de bancos
- **ONG**
  - Organizaciones no reguladas
- **Banca y mutuales**
- **Cooperativas**
- **Comerciales**
- **Informales**

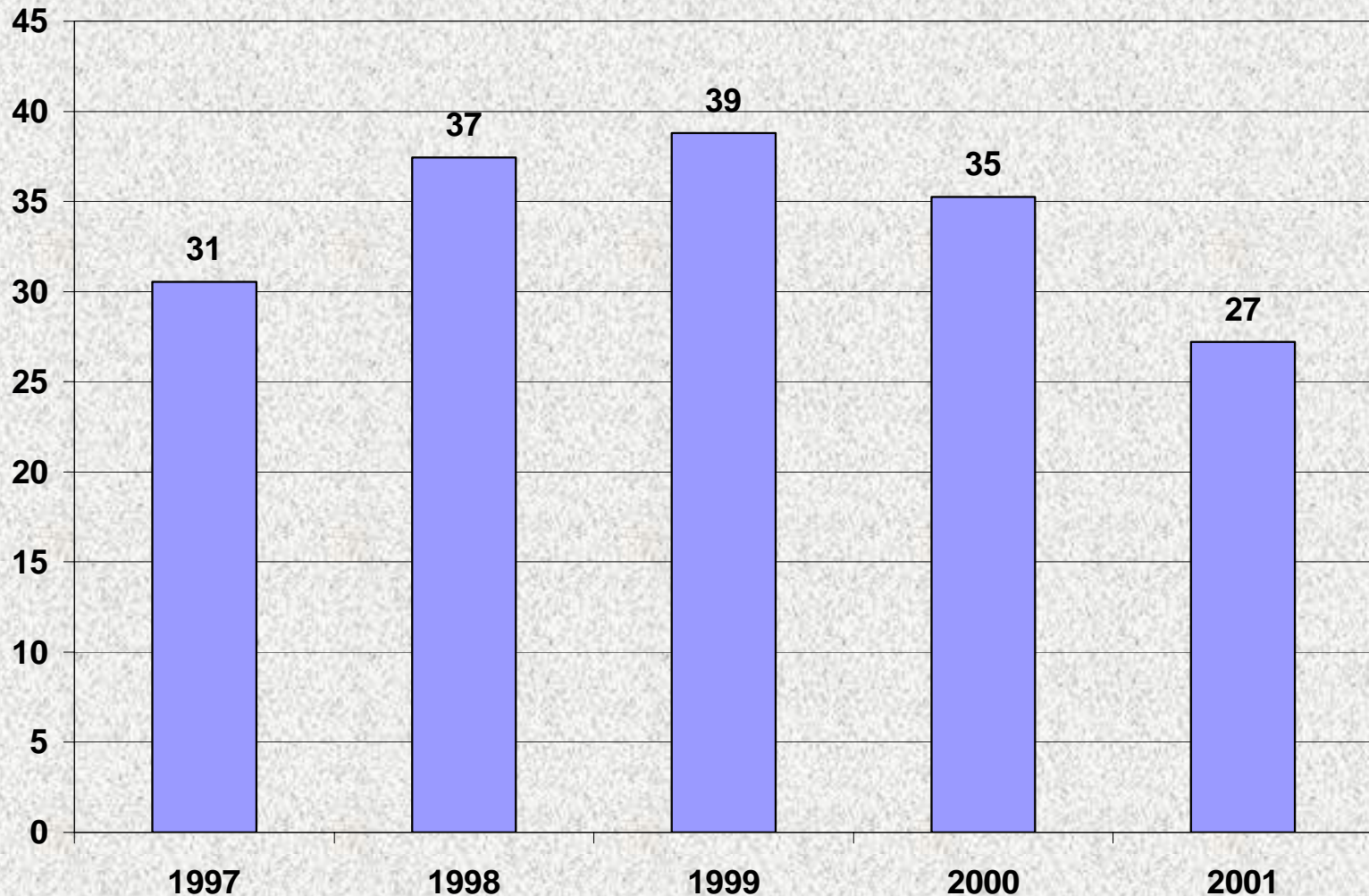
# Actividad en el sector financiero de los hogares entrevistados\*

	1997		1998		1999		2000		2001	
	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%
<b>Activos a/</b>	293	30.6	359	37.4	372	38.8	338	35.2	261	27.2
<b>Inactivos b/</b>	666	69.4	600	62.6	587	61.2	621	64.8	698	72.8
<b>Total</b>	<b>959</b>	<b>100</b>	<b>959</b>	<b>100</b>	<b>959</b>	<b>100</b>	<b>959</b>	<b>100</b>	<b>959</b>	<b>100</b>

a/ Recibieron al menos un préstamo de una fuente perteneciente al sector financiero.

b/ No recibieron préstamos de fuentes pertenecientes al sector financiero, aunque hayan recibido préstamos de organizaciones comerciales o del sector informal.

# Actividad en el sector financiero de los hogares entrevistados\*



# Hogares que recibieron al menos un préstamo

	1997		1998		1999		2000		2001		1997-2001 a/	
	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%
Tipo de fuente	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%
Microfinanzas	173	59	212	59	242	65	215	64	125	48	554	58
Consumo	70	24	95	26	65	17	32	9	29	11	228	24
ONG	21	7	32	9	50	13	86	25	99	38	191	20
Cooperativas	48	16	53	15	41	11	30	9	32	12	160	17
Banca	7	2	8	2	5	1	7	2	5	2	25	3
<b>Sector financiero a/</b>	<b>293</b>	<b>109</b>	<b>359</b>	<b>111</b>	<b>372</b>	<b>108</b>	<b>338</b>	<b>109</b>	<b>261</b>	<b>111</b>	<b>959</b>	<b>121</b>
Comercial	49	14	59	14	62	14	99	21	108	26	208	22
Informal	58	16	68	16	98	22	152	33	195	46	356	37

# Hogares que recibieron al menos un préstamo entre 1997-2001

Tipo de fuente	Cochabamba		El Alto		La Paz		Oruro		Santa Cruz		Total	
	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%
Microfinanzas	99	56	175	62	137	86	42	72	101	36	554	58
Consumo	36	20	41	15	22	14	5	9	124	44	228	24
ONG	35	20	112	40	16	10	12	21	16	6	191	20
Cooperativas	35	20	4	1	8	5	7	12	106	37	160	17
Banca	5	3	5	2	7	4	3	5	5	2	25	3
Comercial	19	11	64	23	32	20	7	12	86	30	208	22
Informal	35	20	123	44	72	45	14	24	112	40	356	37
<b>Activos formales</b>	<b>177</b>	<b>149</b>	<b>281</b>	<b>186</b>	<b>160</b>	<b>184</b>	<b>58</b>	<b>155</b>	<b>283</b>	<b>194</b>	<b>959</b>	<b>180</b>

# No. fuentes de las que recibieron al menos un préstamo 1997-2001

Tipo de fuente	1997		1998		1999		2000		2001		1997-2001 a/	
	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%
Microfinanzas	185	55	230	54	268	62	231	59	134	44	1048	55
Consumo	74	22	101	24	70	16	36	9	31	10	312	16
ONG	21	6	32	8	51	12	89	23	106	34	299	16
Cooperativas	48	14	53	13	41	9	30	8	32	10	204	11
Banca	7	2	8	2	5	1	7	2	5	2	32	2
<b>Sector financiero</b>	<b>335</b>	<b>100</b>	<b>424</b>	<b>100</b>	<b>435</b>	<b>100</b>	<b>393</b>	<b>100</b>	<b>308</b>	<b>100</b>	<b>1,895</b>	<b>100</b>
Comercial	57	17	70	17	70	16	116	30	132	43	445	23
Informal	72	21	83	20	112	26	183	47	243	79	693	37

# Microfinanzas

## Hogares y porcentaje del total

Fuente	Cochabamba		El Alto		La Paz		Oruro		Santa Cruz		Total	
	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%
<b>BancoSol</b>	72	41	96	34	71	44	30	50	62	21	331	34
<b>Andes</b>	12	7	43	15	57	35	1	2	11	4	124	13
<b>FIE</b>	3	2	41	15	23	14	8	13	27	9	102	11
<b>PRODEM</b>	14	8	13	5	8	5	10	17	10	3	55	6
<b>EcoFuturo</b>	6	3	4	1	10	6	2	3	1	0	23	2
<b>Fondo de la Comunidad</b>	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	2	0
<b>Total</b>	99	56	175	62	137	85	42	70	101	35	554	57

# Consumo

## Hogares y porcentaje del total

Fuente	Cochabamba		El Alto		La Paz		Oruro		Santa Cruz		Total	
	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%
<b>CrediAgil</b>	10	6	21	7	4	2	1	2	26	9	62	6
<b>Acceso</b>	7	4	15	5	13	8	1	2	17	6	53	5
<b>Fassil</b>	6	3	0	0	0	0	0	0	46	16	52	5
<b>Solución</b>	8	5	4	1	6	4	1	2	20	7	39	4
<b>Presto</b>	6	3	3	1	0	0	0	0	18	6	27	3
<b>Superfácil</b>	2	1	1	0	4	2	2	3	12	4	21	2
<b>Total</b>	36	20	41	15	22	14	5	8	124	43	228	24

# ONG

## Hogares y porcentaje del total

Fuente	Cochabamba		El Alto		La Paz		Oruro		Santa Cruz		Total	
	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%	HH	%
<b>ProMujer</b>	20	11	74	26	7	4	0	0	0	0	101	10
<b>CRECER</b>	14	8	14	5	4	2	9	15	0	0	41	4
<b>Diaconía/FRIF</b>	0	0	30	11	1	1	0	0	0	0	31	3
<b>Agrocapital</b>	1	1	0	0	0	0	0	0	5	2	6	1
<b>Funbodem</b>	1	1	0	0	0	0	0	0	6	2	7	1
<b>Idepro</b>	0	0	0	0	1	1	1	2	1	0	3	0
<b>Fades</b>	0	0	1	0	0	0	1	2	1	0	3	0
<b>SARTAWI</b>	0	0	1	0	0	0	1	2	0	0	2	0
<b>Microemprender</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	2	1	2	0
<b>Total</b>	35	20	112	40	16	10	12	20	16	6	191	20

# Acciones costosas

# Acciones costosas

	Microfinanzas	Consumo	ONG	Cooperativas	Banca	Total HH
<b>Ninguno</b>	108	52	47	44	9	234
	19.5	23.0	24.7	27.9	26.5	24.4
<b>Trabajo</b>	385	148	124	93	23	725
	70	65	65	59	68	76
<b>Ahorros</b>	275	119	78	76	13	528
	50	53	41	48	38	55
<b>Activos</b>	133	67	33	24	7	245
	24	30	17	15	21	26
<b>Familiares</b>	39	14	14	11	2	74
	7	6	7	7	6	8
<b>Préstamos</b>	53	30	14	18	4	112
	10	13	7	11	12	12

# Fuentes de crédito

Fuente	HH	%
Amigos o familiares	80	83.3
Institución financiera	5	5.2
Casa de empeño	5	5.2
Fuente de trabajo	3	3.1
Anticrético	2	2.1
Prestamista	2	2.1
Pasanaku	1	1.0
<b>Total</b>	<b>96</b>	<b>101.0</b>

# Trabajo

	Microfinanzas	Consumo	ONG	Cooperativas	Banca	Total HH
<b>Trabajo</b>	87	27	30	18	7	159
	15.7	12.0	15.8	11.4	20.6	16.5
<b>Tra+Aho</b>	127	46	48	37	6	250
	23.0	20.4	25.3	23.4	17.7	25.9
<b>Tra+Act</b>	34	9	13	4	2	56
	6.2	4.0	6.8	2.5	5.9	5.8
<b>Tra+Fam</b>	21	7	8	7	1	41
	3.8	3.1	4.2	4.4	2.9	4.3
<b>Tra+Pré</b>	10	0	7	4	0	21
	1.8	0.0	3.7	2.5	0.0	2.2
<b>Tra+Aho+Act</b>	67	34	13	12	3	121
	12.1	15.0	6.8	7.6	8.8	12.6
<b>Tra+Aho+Pré</b>	18	5	2	5	2	30
	3.3	2.2	1.1	3.2	5.9	3.1
<b>Tra+Act+Pré</b>	3	4	0	3	1	10
	0.5	1.8	0.0	1.9	2.9	1.0
<b>Tra+Aho+Act+Pré</b>	18	16	3	3	1	37
	3.3	7.1	1.6	1.9	2.9	3.8
<b>Trabajo</b>	385	148	124	93	23	725
	70	65	65	59	68	75

# Ahorros financieros

	Microfinanzas	Consumo	ONG	Cooperativas	Banca	Total HH
<b>Ahorros</b>	32	10	8	13	1	61
	5.8	4.4	4.2	8.2	2.9	6.4
<b>Tra+Aho</b>	127	46	48	37	6	250
	23.0	20.4	25.3	23.4	17.7	26.1
<b>Aho+Act</b>	4	3	0	1	0	8
	0.7	1.3	0.0	0.6	0.0	0.8
<b>Aho+Fam</b>	8	3	2	3	0	14
	1.5	1.3	1.1	1.9	0.0	1.5
<b>Aho+Pré</b>	0	2	1	1	0	4
	0.0	0.9	0.5	0.6	0.0	0.4
<b>Tra+Aho+Act</b>	67	34	13	12	3	121
	12.1	15.0	6.8	7.6	8.8	12.6
<b>Tra+Aho+Pré</b>	18	5	2	5	2	30
	3.3	2.2	1.1	3.2	5.9	3.1
<b>Aho+Act+Pré</b>	1	0	1	1	0	3
	0.2	0.0	0.5	0.6	0.0	0.3
<b>Tra+Aho+Act+Pré</b>	18	16	3	3	1	37
	3.3	7.1	1.6	1.9	2.9	3.9
<b>Ahorros</b>	275	119	78	76	13	528
	50	53	41	48	38	55

# Activos fijos

	Microfinanzas	Consumo	ONG	Cooperativas	Banca	Total HH
<b>Activos</b>	2	1	3	0	0	6
	0.4	0.4	1.6	0.0	0.0	0.6
<b>Tra+Act</b>	34	9	13	4	2	56
	6.2	4.0	6.8	2.5	5.9	5.8
<b>Aho+Act</b>	4	3	0	1	0	8
	0.7	1.3	0.0	0.6	0.0	0.8
<b>Act+Fam</b>	4	0	0	0	0	4
	0.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4
<b>Tra+Aho+Act</b>	67	34	13	12	3	121
	12.1	15.0	6.8	7.6	8.8	12.6
<b>Tra+Act+Pré</b>	3	4	0	3	1	10
	0.5	1.8	0.0	1.9	2.9	1.0
<b>Aho+Act+Pré</b>	1	0	1	1	0	3
	0.2	0.0	0.5	0.6	0.0	0.3
<b>Tra+Aho+Act+Pré</b>	18	16	3	3	1	37
	3.3	7.1	1.6	1.9	2.9	3.9
<b>Activos</b>	133	67	33	24	7	245
	24	30	17	15	21	26

# Familiares

	Microfinanzas	Consumo	ONG	Cooperativas	Banca	Total HH
<b>Familiares</b>	6	4	4	1	1	15
	1.1	1.8	2.1	0.6	2.9	1.6
<b>Tra+Fam</b>	21	7	8	7	1	41
	3.8	3.1	4.2	4.4	2.9	4.3
<b>Aho+Fam</b>	8	3	2	3	0	14
	1.5	1.3	1.1	1.9	0.0	1.5
<b>Act+Fam</b>	4	0	0	0	0	4
	0.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4
<b>Familiares</b>	39	14	14	11	2	74
	7	6	7	7	6	8
<b>Préstamos</b>	53	30	14	18	4	112
	10	13	7	11	12	12

# Préstamos

	Microfinanzas	Consumo	ONG	Cooperativas	Banca	Total HH
<b>Préstamo</b>	3	3	0	1	0	7
	0.5	1.3	0.0	0.6	0.0	0.7
<b>Tra+Pré</b>	10	0	7	4	0	21
	1.8	0.0	3.7	2.5	0.0	2.2
<b>Aho+Pré</b>	0	2	1	1	0	4
	0.0	0.9	0.5	0.6	0.0	0.4
<b>Tra+Aho+Pré</b>	18	5	2	5	2	30
	3.3	2.2	1.1	3.2	5.9	3.1
<b>Tra+Act+Pré</b>	3	4	0	3	1	10
	0.5	1.8	0.0	1.9	2.9	1.0
<b>Aho+Act+Pré</b>	1	0	1	1	0	3
	0.2	0.0	0.5	0.6	0.0	0.3
<b>Tra+Aho+Act+Pré</b>	18	16	3	3	1	37
	3.3	7.1	1.6	1.9	2.9	3.9
<b>Préstamos</b>	53	30	14	18	4	112
	10	13	7	11	12	12

---

# Atrasos

# Atrasos por tipo de fuente hogares, 1997-2001

Atrasos	Microfinanzas	Consumo	ONG	Cooperativas	Banca
<b>Nunca</b>	254	87	142	65	15
%	45.8	38.2	74.3	40.6	60.0
<b>Menos de 30</b>	237	93	39	71	6
%	42.8	40.8	20.4	44.4	24.0
<b>Más de 30</b>	63	48	10	24	4
%	11.4	21.1	5.2	15.0	16.0
<b>Total</b>	554	228	191	160	25
%	100	100	100	100	100

# Atrasos por año

(sobre PP vigentes en cada año)

---

	0 días		Menos 30		Más 30		Total	
	PP	%	PP	%	PP	%	PP	%
1997	131	39.7	142	43.0	57	17.3	330	100
1998	232	40.7	239	41.9	99	17.4	570	100
1999	289	41.1	295	42.0	119	16.9	703	100
2000	337	45.5	287	38.8	116	15.7	740	100
2001	351	51.5	250	36.7	81	11.9	682	100

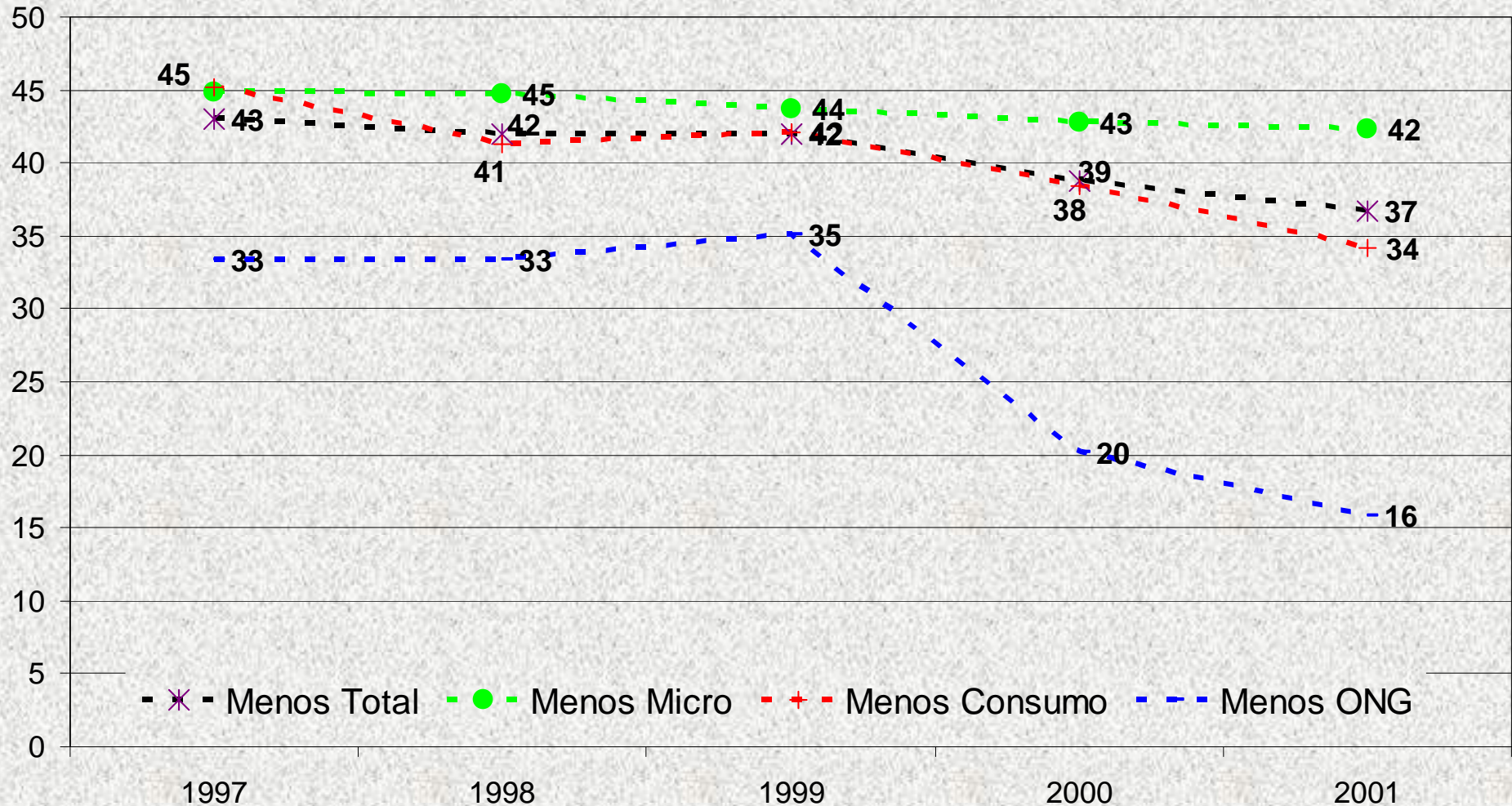
# Atrasos por año

(sobre hogares vigentes cada año)

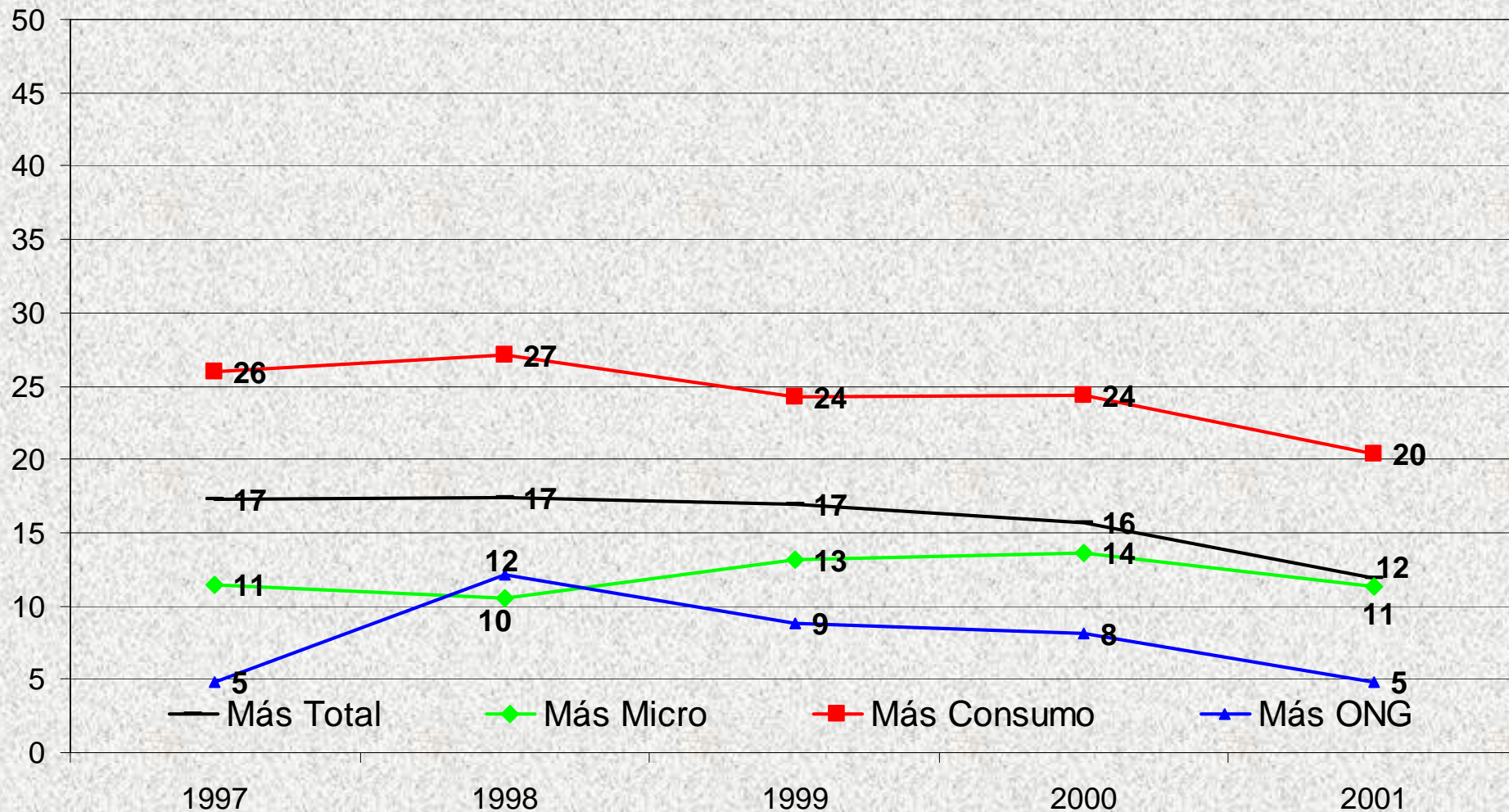
---

	0 días		Menos 30		Más 30		Total	
	PP	%	PP	%	PP	%	PP	%
1997	113	37.9	131	44.0	54	18.1	298	100
1998	193	40.0	205	42.4	85	17.6	483	100
1999	240	40.6	246	41.6	105	17.8	591	100
2000	275	44.1	243	39.0	105	16.9	623	100
2001	287	49.3	219	37.6	76	13.1	582	100

# Atrasos menores a 30 por año y tipo de fuente



# Atrasos mayores a 30 por año y tipo de fuente



# Atrasos por cohortes

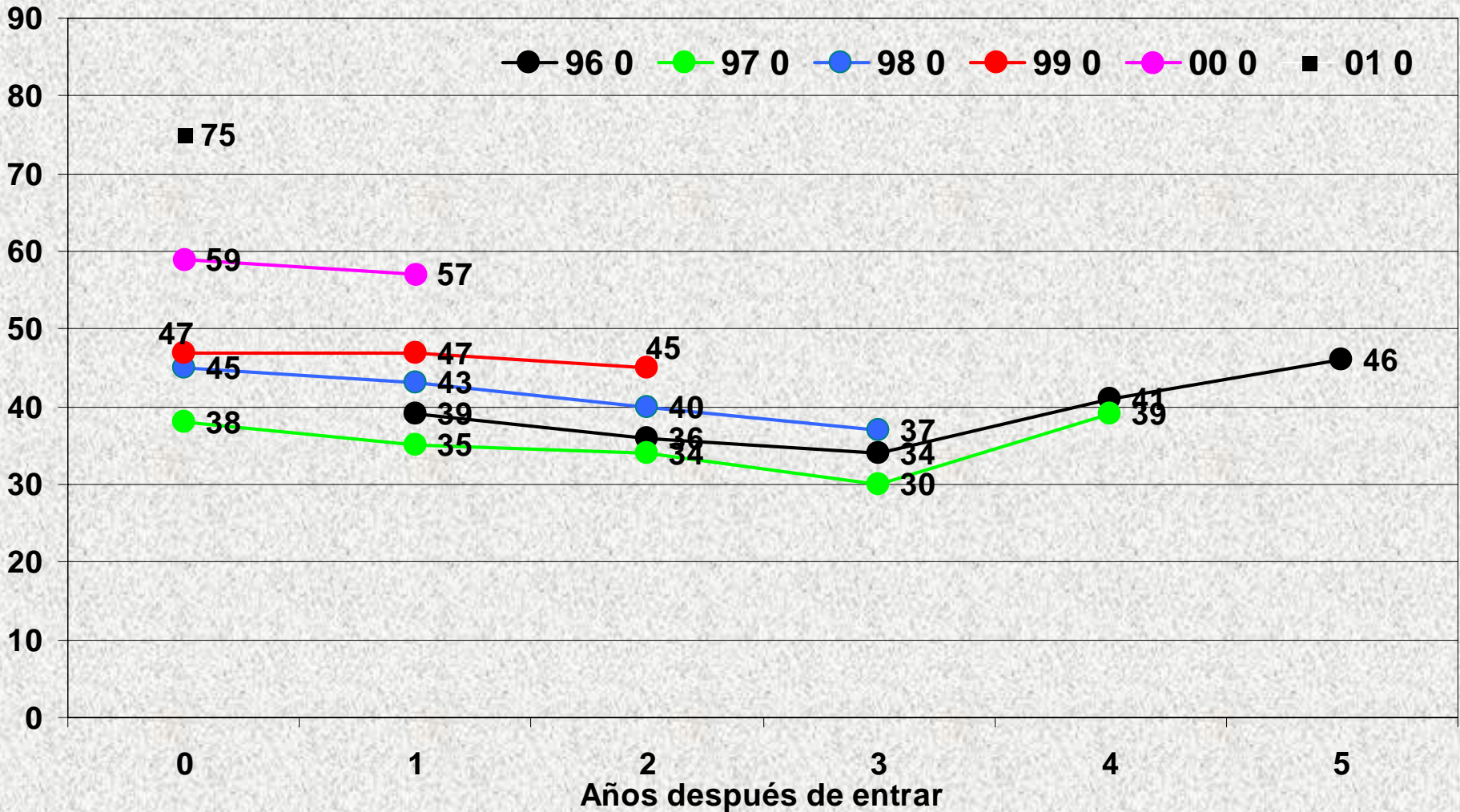
## % de los hogares del cohorte

Cohorte	Atrasos			Total
	0 días	Menos 30	Más 30	
1996	41	54	21	116
	35.34	46.55	18.10	100.00
1997	72	94	49	215
	33.49	43.72	22.79	100.00
1998	98	97	33	228
	42.98	42.54	14.47	100.00
1999	80	73	23	176
	45.45	41.48	13.07	100.00
2000	83	47	13	143
	58.04	32.87	9.09	100.00
2001	61	18	2	81
	75.31	22.22	2.47	100.00
Total	435	383	141	959
	45.36	39.94	14.70	100.00

Pearson chi2(10) = 63.4193 Pr = 0.000

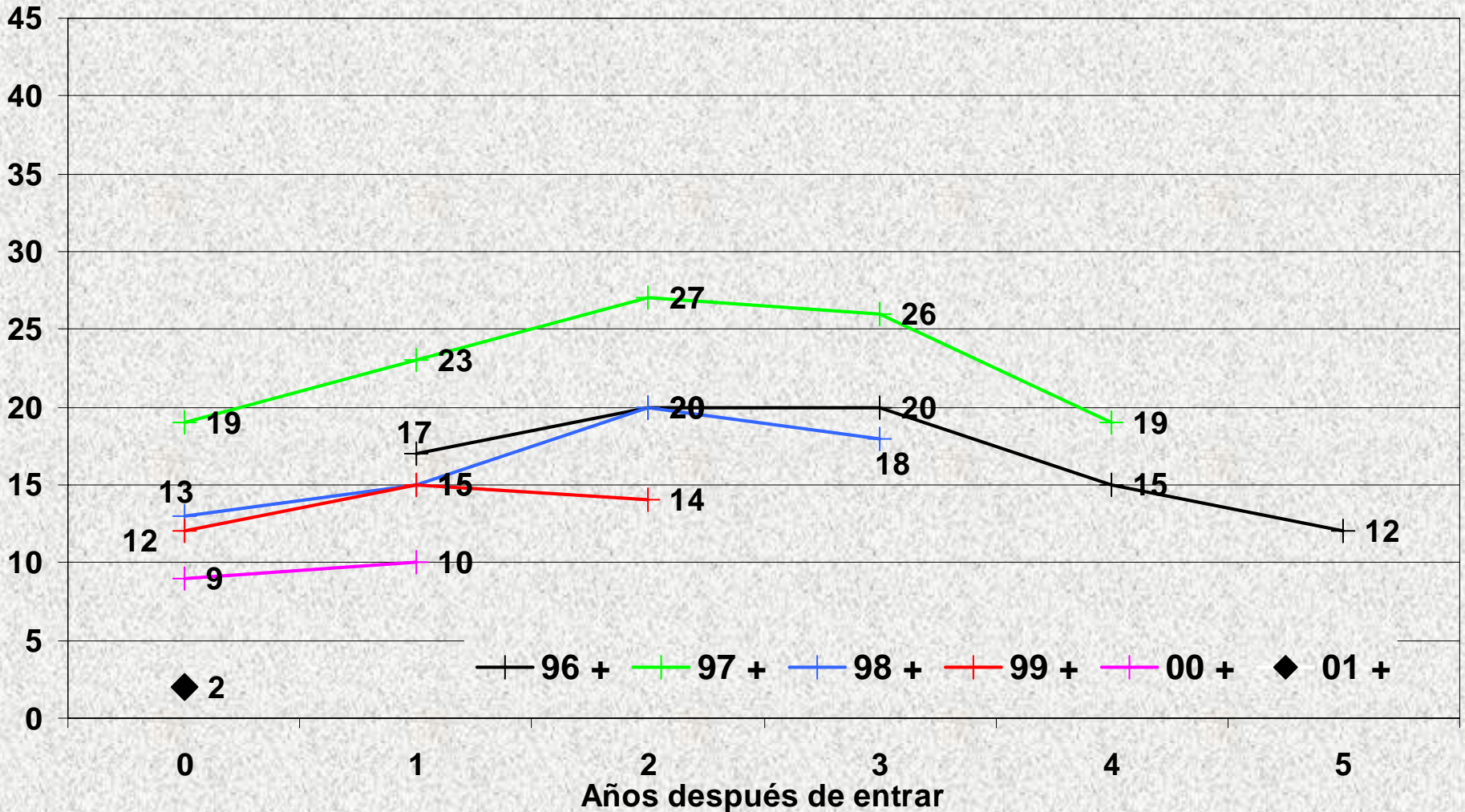
# Hogares:

## % 0 atrasos por cohorte, 1996-2001

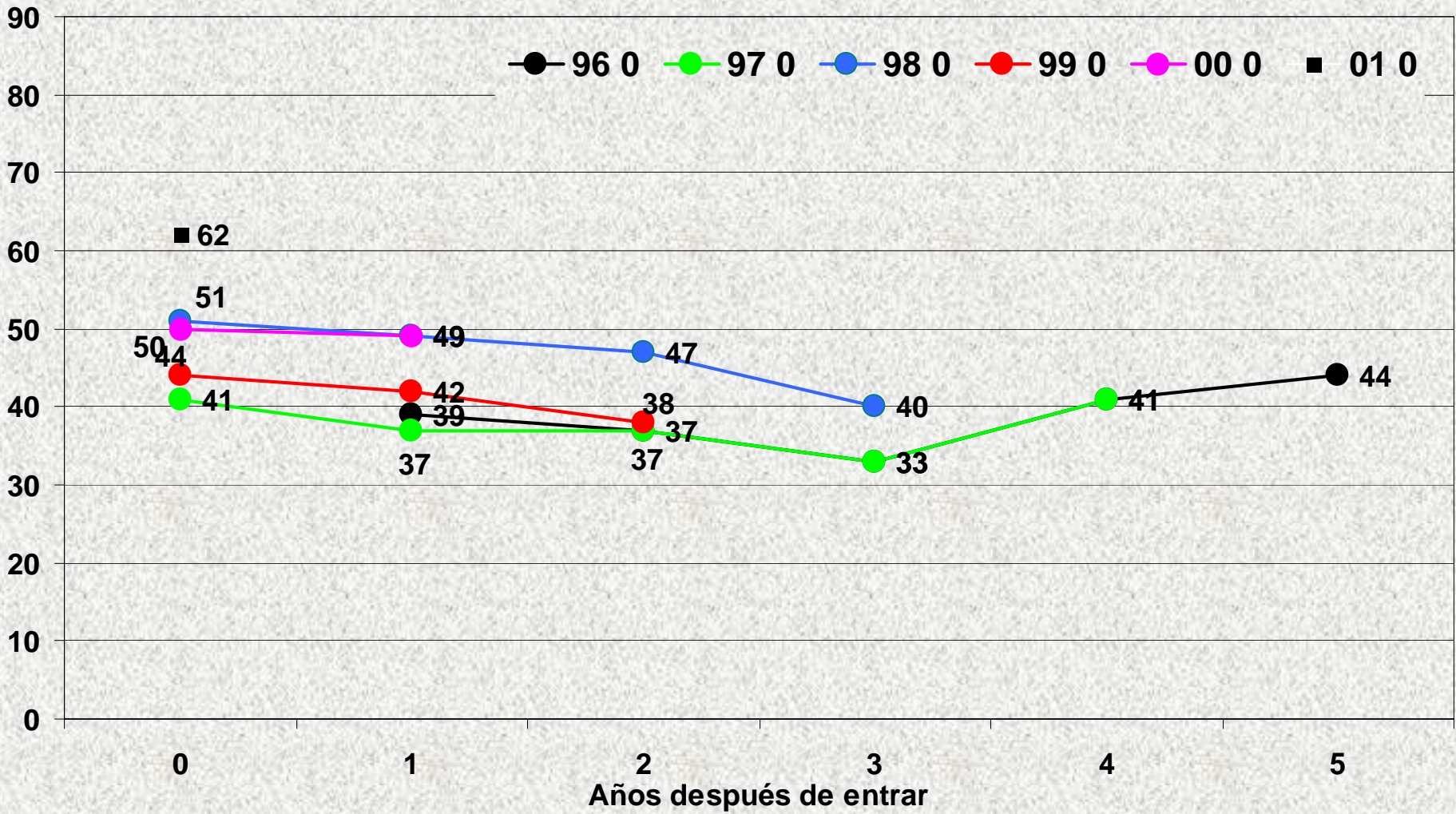


# Hogares:

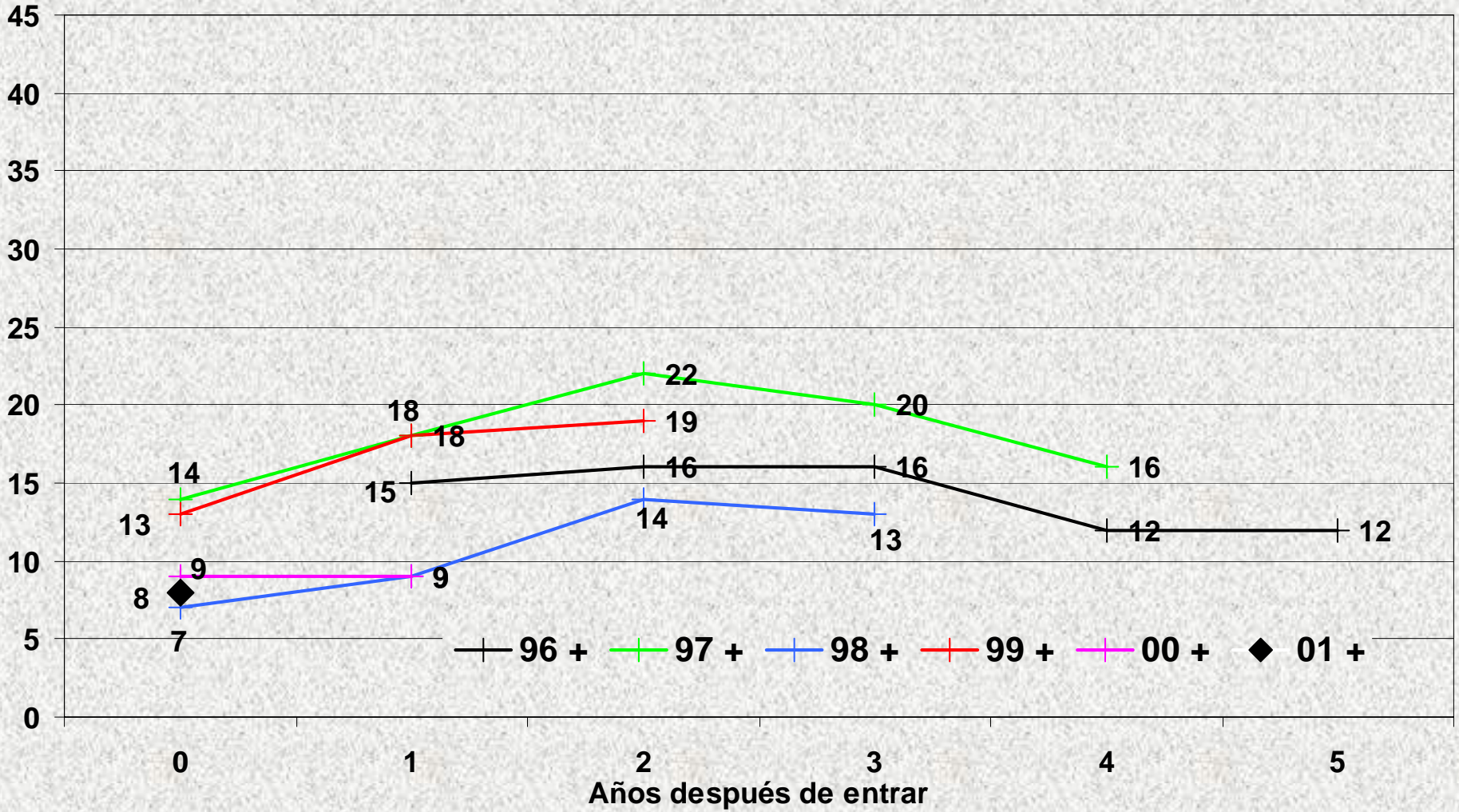
## % más 30 por cohorte, 1996-2001



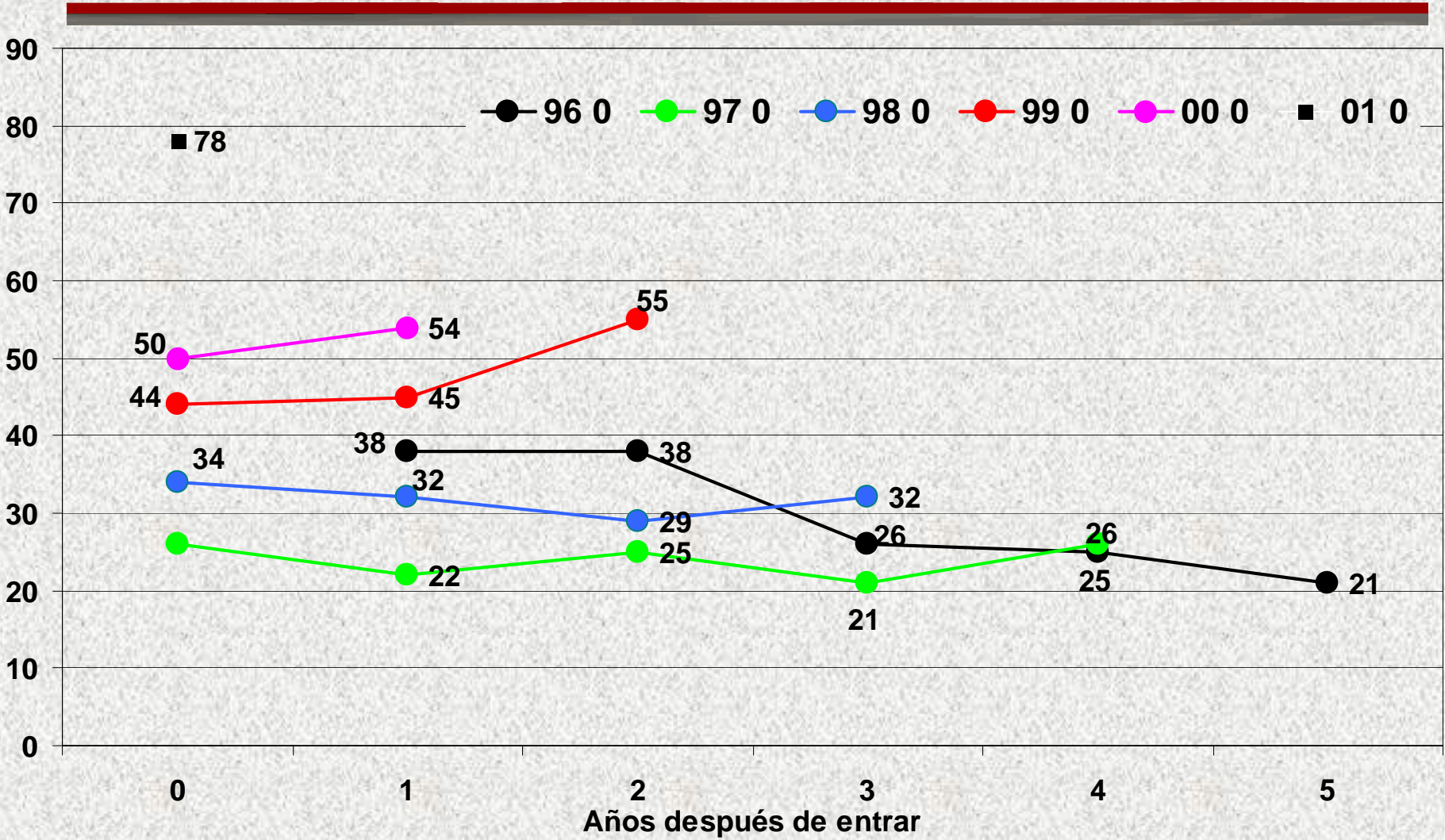
# Microfinanzas



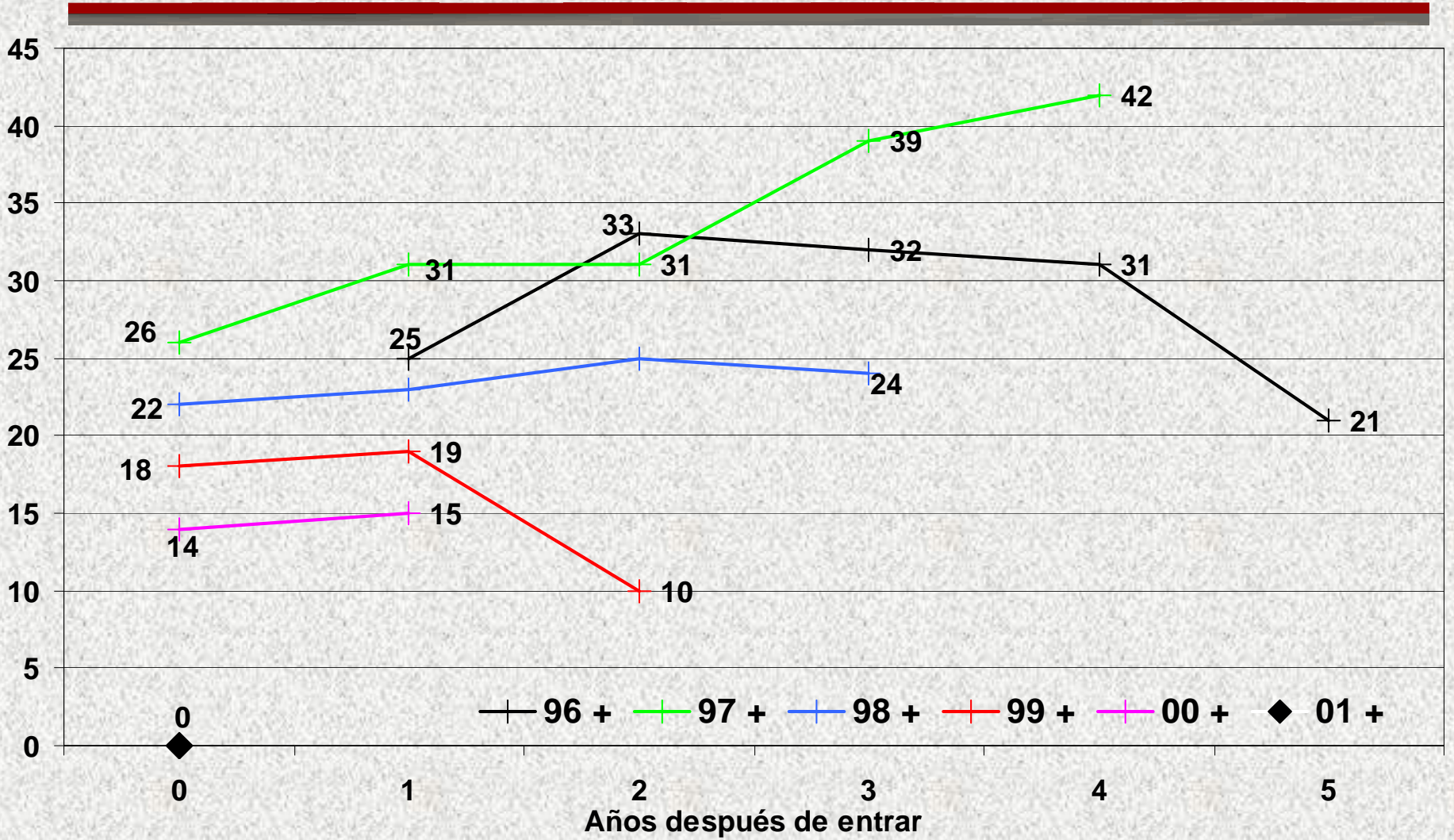
# Microfinanzas



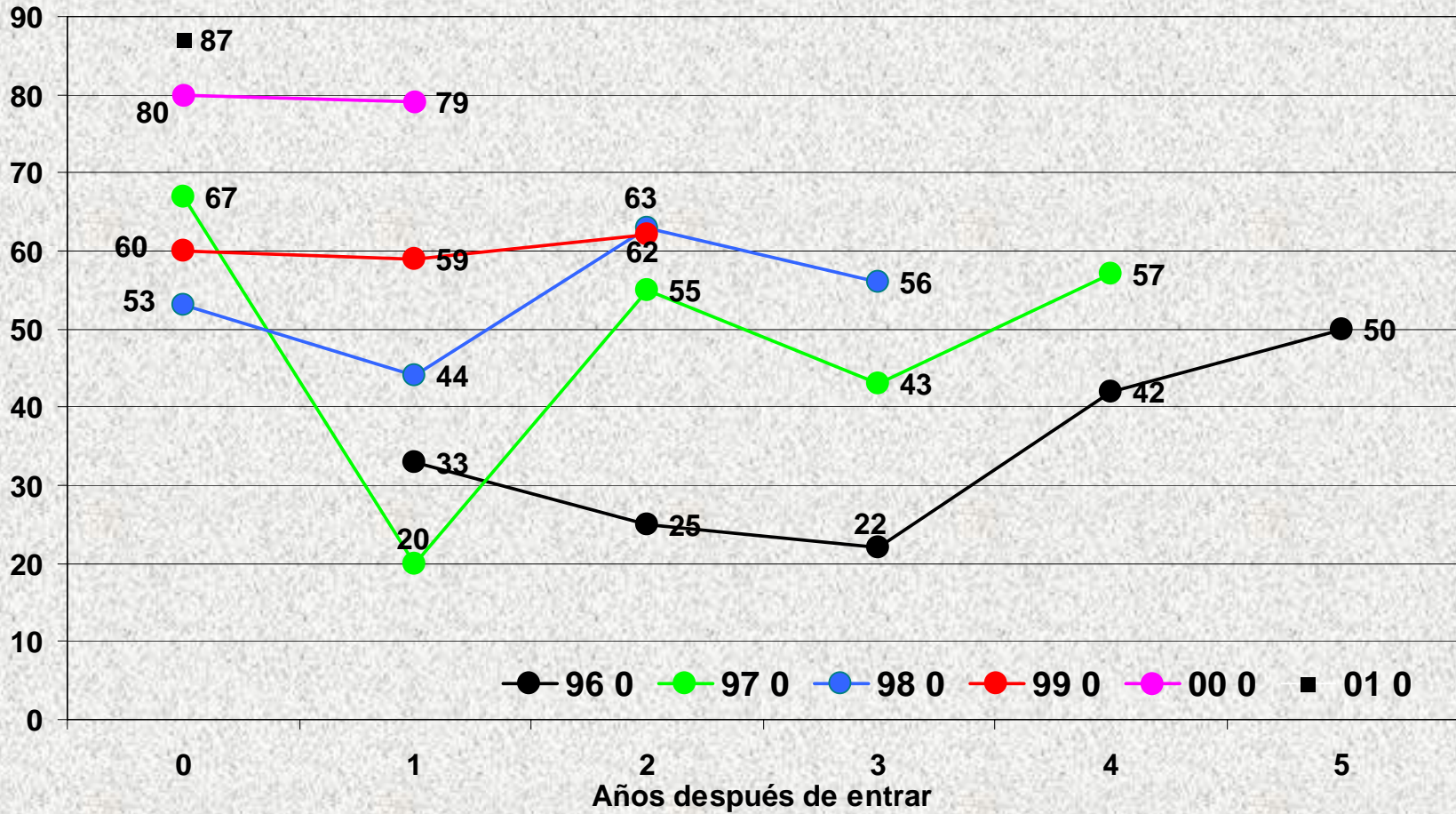
# Consumo



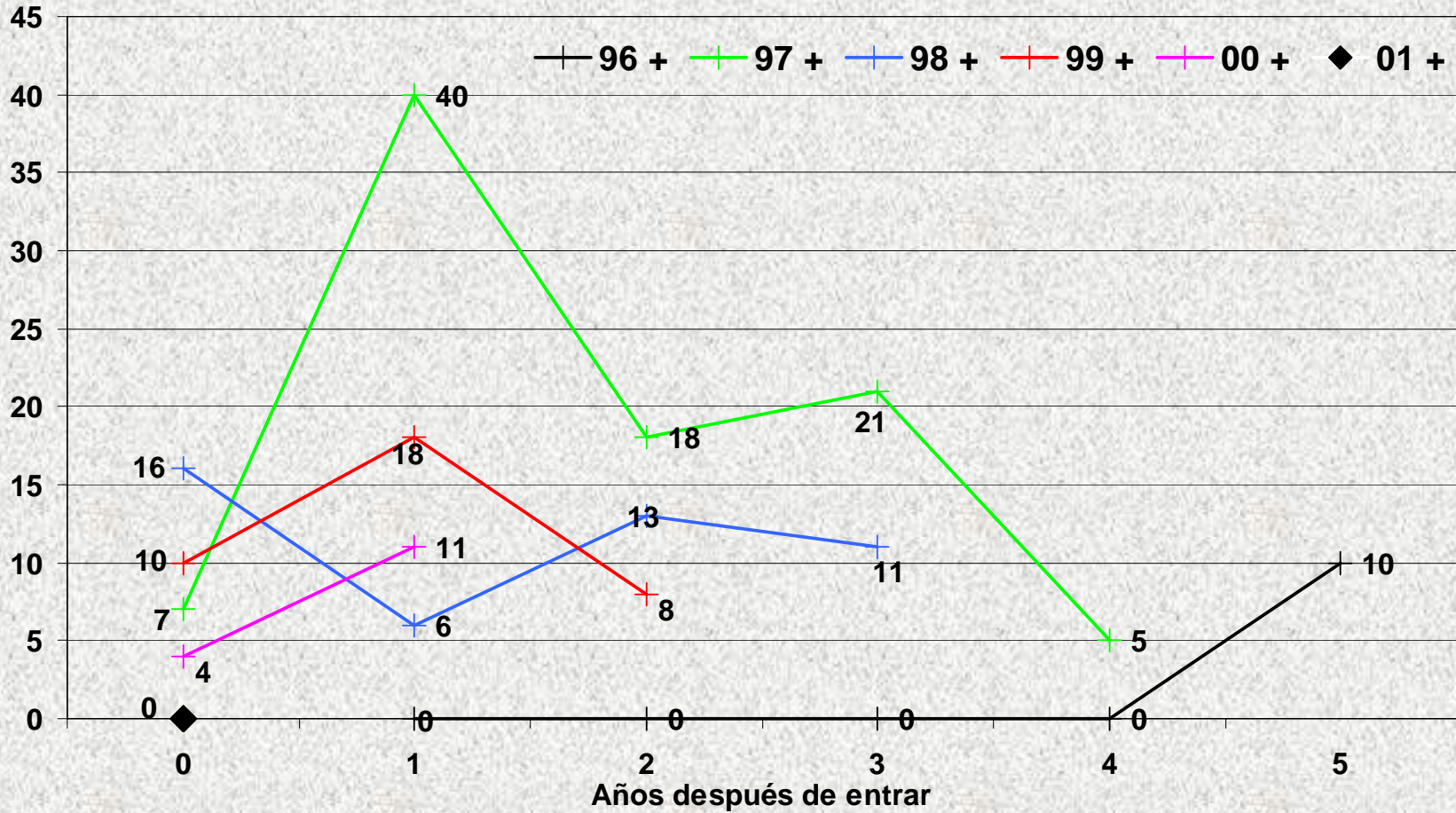
# Consumo



# ONG



# ONG





Gracias