



BANCO CENTRAL DE BOLIVIA  
Gerencia - Financiera

ANALISIS DE LA CRISIS FINANCIERA DEL  
BANCO AGRICOLA DE BOLIVIA 1\_ /

Por: Juan G. Carmona Moller

La Paz - Bolivia

---

1/ Este Informe fue concretado gracias a la colaboración del señor Lic. Guillermo Monje del Departamento de Empresas, quién se hizo cargo de la elaboración de cuadros y gráficos del trabajo.

## INTRODUCCION

La finalidad central de este informe se relaciona con la necesidad de conocer algunos factores de causalidad que provocaron los problemas actuales que está soportando el Banco Agrícola de Bolivia. En función a esos problemas se propone las políticas específicas a seguir, políticas que deben traducirse en una profunda reforma institucional y administrativa del Banco.

La importancia del informe se fundamenta en el hecho de que en las condiciones de una crisis económica profunda como la que confronta la economía nacional, hay la necesidad de transformar al Banco Agrícola en una entidad pública del desarrollo agropecuario moderno, funcionalmente dinámico, solvente en términos económicos, debiendo mostrar en su accionar administrativo una eficiencia en el manejo financiero, beneficiando a medianos y pequeños productores del sector agropecuario del país.

El informe final consta de tres capítulos claramente definidos. Así, el capítulo I está destinado a mostrar los objetivos particulares del trabajo señalando-al mismo tiempo-tres opciones de políticas para encarar la crisis financiera y el anquilosamiento administrativo del Banco Agrícola. A este respecto, no se debe olvidar que el Banco, durante 43 años de vida, ha tenido tres reformas institucionales, en las que en ninguna de ellas ha encarado sus problemas, por carecer de un enfoque riguroso en la estrategia de políticas de desarrollo agropecuario y -- por tener un diseño deficiente en la estructura de organización y administración institucional, agregándose a ello la ausencia de normas económicas y financieras claramente definidas que resguarden de la intromisión política del Gobierno Central a la gestión operacional del Banco Agrícola.

El capítulo II puede considerarse como el eje central del informe. -- Consta de cinco secciones importantes que intentan desmenuzar los elementos principales de la crisis financiera, explicando algunos de los factores analíticos. Ello permite mostrar los problemas más característicos que son posibles constatar en el escenario del funcionamiento económico-financiero del Banco Agrícola. En este sentido, la sección 1) se relaciona con el inminente derrumbamiento del Banco -si acaso no se adoptan medidas inmediatas- desmarcando, claramente, el período puntual a partir del cual el proceso de la crisis se manifiesta con mayor intensidad y que a la vez tiene una relación directa con la administración de Gobiernos de facto y control de estos del poder político del Estado nacional. La sección 2) hace referencia a los factores de causalidad de la crisis, distinguiendo claramente los factores principales y secundarios. Entre los primeros se mencionan: la intromisión de los factores políticos; el ahondamiento de morosidad de la cartera activa y aquellos problemas derivados del escenario de Administración y Organización institucional del Banco. La sección 3) examina la naturaleza y magnitud de la cartera en mora conectando algunas de las implicaciones con el poder político que ha controlado el Estado Nacional. En la magnitud de la cartera en mora se hace referencia a la distribución de la misma por regiones. Dentro del escenario de los deudores morosos, se menciona a los deudores más importantes en orden al tamaño de la deuda en mora y la frecuencia de solicitud de créditos al Banco -- Agrícola de Bolivia. La sección 4) está orientada a explicar el comportamiento de los indicadores financieros con la finalidad de medir el grado de iliquidez que confronta el Banco Agrícola. Asimismo, se analiza el grado de autonomía financiera, llegándose a la conclusión de que la Institución de fomento agropecuario muestra una vulnerabilidad sumamente agudizada en el manejo de sus indicadores financieros.

Casi todos los indicadores son desfavorables en diciembre de 1984 y en el primer semestre de 1985. Finalmente, en la sección 5), se analiza el comportamiento reciente del flujo de créditos para 1984, distinguiéndose el capital de operación y capital de inversión fija. Igualmente, en la sección 5) se presenta la evolución comparativa entre la tasa de inflación y flujo de créditos desembolsados. Esta comparación sirve - para ver de qué manera las elevadas tasas de inflación influyeron en la velocidad y en la magnitud de los fondos desembolsados entre 1984 y los primeros meses de 1985.

El capítulo III contiene dos bloques de conclusiones. En el primer - bloque de ellas, se aglutinan algunos de los problemas sobresalientes del diagnóstico de la crisis financiera del Banco Agrícola de Bolivia, haciendo énfasis en aquellos factores más negativos que incidieron en la profundidad de esta. El segundo bloque de conclusiones trata de di señar un conjunto de políticas específicas a seguir en el futuro inme- diato. Dicha política tendrá que traducirse necesariamente en un Plan de Rehabilitación del Banco Agrícola de Bolivia. Este Plan deberá ser objeto de un estudio más detallado que alcance los aspectos administra- tivos y de organización institucional. Es decir, un estudio completo del diagnóstico y propuestas de soluciones posibles a efectuarse.

Por último, el trabajo en su totalidad, a través de sus tres capítulos, así como mediante sus diferentes secciones, no agota el complejo tema de la crisis financiera del Banco Agrícola. Sin embargo, es el primer trabajo dirigido a superar su estrangulamiento económico-financiero. - Este trabajo deberá completarse con un Plan de Reforma Institucional y Administrativa a implementarse próximamente.

## I. OBJETIVOS

El objetivo fundamental del presente informe consiste en analizar algunos de los problemas cruciales de carácter financiero que en la actualidad confronta el Banco Agrícola de Bolivia. Como es conocido, el Banco fue creado en 1942 con miras a contribuir al desarrollo agropecuario del país y a la explotación de recursos naturales renovables. En efecto, el conocimiento pormenorizado de una realidad financiera en crisis como la del Banco Agrícola de Bolivia está en principio orientado al desmenuzamiento de un proceso de -descapitalización sufrido por esta Institución a causa -principalmente- de intromisiones políticas en su Administración por parte -del Gobierno Central, especialmente a partir de los años 70. Estas interferencias políticas fueron muy intensas en los períodos 1971-1978 y 1980-1981.

La intromisión desembocada de fuerzas políticas e ideológicas en la Administración del Banco ha tenido efectos perniciosos, causando su estrangulamiento financiero hasta volver inmanejable -en las -circunstancias actuales- su cartera activa.

No cabe la menor duda que en el transcurso de esas interferencias políticas ha estado presente la permanente controversia entre las instituciones públicas y privadas, más concretamente entre las empresas bancarias públicas y privadas.

El resultado tangible de un largo proceso de intromisiones políticas abiertas ó simuladas se muestra ostensiblemente en pérdidas -acentuadas, como ser la alta tasa de morosidad en el manejo de la cartera que sobrepasa en más del 30.% las operaciones activas -

del Banco en julio de 1985. Este fenómeno ha provocado la inmovilización de sus recursos financieros, generando a la vez un proceso de descapitalización y reduciendo a un monto mínimo la cartera activa del Banco. A ello debe agregarse las elevadas tasas de interés fijadas por el Gobierno, sobre todo en el año 1984 y en el primer semestre de 1985. La situación antes mencionada, originó el incumplimiento de los prestatarios en sus obligaciones financieras contraídas con el Banco Agrícola de Bolivia.

En el marco de las proposiciones, los objetivos del Banco plantean dos posibles soluciones. Una que se relaciona con una posible descentralización en tres áreas operativas sin ninguna coordinación entre sí y la otra que está dirigida a la total liquidación del Banco Agrícola, proponiéndose en su reemplazo la creación de un nuevo Banco. Sin embargo, frente a estas dos alternativas que se consideran excluyentes desde el punto de vista de su estructuración institucional y administrativa, habría una tercera alternativa que minimiza el costo económico y las rigideces institucionales de la primera alternativa del Banco. Asimismo, disminuye sustancialmente el costo social de la segunda alternativa. En este sentido, la tercera alternativa consiste en una profunda reforma institucional y administrativa del Banco Agrícola, manteniendo el carácter nacional de la entidad de fomento por razones de política de integración nacional y por sus implicaciones en la toma de medidas económicas financieras en los centros de decisión de la política nacional.

La reforma institucional que se propone deberá implicar la modernización en términos de organización y administración del Banco, dotándole de un instrumental jurídico y de la capacidad para estructurar un conjunto de normas de carácter financiero que permita agilizar y cumplir las funciones para las que fue creado el Banco --

Agrícola de Bolivia. En efecto, en la formulación de normas y -- principios de la Administración Moderna, se deberá prever la elimi- nación total de intromisiones políticas del Gobierno Central. Más aún, en la tercera alternativa se supone que habrá un manejo efi-- ciente y racional de la entidad bancaria, manejo que debe ser en-- marcado a una Administración con sentido técnico y empresarial, - conjugando la eficiencia financiera con la equidad social que debe normar a las entidades estatales orientadas al fomento de desarro-- llo agropecuario y a la explotación de recursos naturales renova-- bles.

En síntesis, los objetivos explícitamente propuestos se enmarcan a dos niveles de acción política, primero, se hace mención a la in-- tencionalidad de los problemas más característicos existentes en - la situación económica-financiera del Banco y en segundo lugar, se relaciona con los lineamientos referentes a tres proposiciones -- esencialmente diferenciadas, pero todas ellas dirigidas a encarar la situación sumamente comprometida en el contexto de la crisis fi-- nanciera del Banco.

## **II. ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DEL BANCO AGRICOLA DE BOLIVIA**

### **1. Consideraciones Preliminares**

En esta sección, debe recordarse que la intención del -- diagnóstico sobre la situación financiera del Banco se enmarca al objetivo de desmenuzar el proceso de descapitalización, exa- minando un conjunto de factores que influyeron en la determina-- ción de su crisis financiera, esto es, la identificación de - los elementos más característicos que afectaron negativamente

..//

el desenvolvimiento normal del Banco a partir de los años 70. Asimismo, se trata de conocer algunos de los problemas más gravitantes de la cartera en mora, analizando su dimensión y alcance en el deterioro de los indicadores financieros, fenómeno que ha provocado una iliquidez acentuada en la Institución en los últimos años.

Desde otra perspectiva, los problemas que arrastra el Banco Agrícola no ~~pueden~~ considerarse sólo como resultado de una administración puntual ó de régimen político reinante, sino que son consecuencia de un largo proceso de administración deficiente e intromisiones políticas que se dieron en el accionar de su vida institucional. Estos factores gravitaron decisivamente en la crisis financiera en que se encuentra actualmente esta entidad de fomento al desarrollo agropecuario.

La cercanía al inminente derrumbamiento en el manejo de su cartera activa, es curiosamente paradógica si se admite que en las condiciones actuales, la explotación de recursos naturales renovables en el caso boliviano debería ser una de las prioridades destacadas en la dotación de recursos financieros orientados al financiamiento de proyectos agropecuarios, frente a la crisis del estaño en el mercado internacional.

## 2. Causas de la Crisis Financiera

En esta sección se trata de identificar y condensar un conjunto de elementos de causalidad que dieron origen a la crisis finciera del Banco, dentro los cuales es importante distinguir de los que son sustantivos y aquello otros que sólo son elemen



tos accesorios en el contexto de las dificultades financieras del Banco. En este sentido, inicialmente se admite tres elementos principales como causas de la crisis, el primero, sin duda, se relaciona con la intromisión de factores políticos provenientes del Gobierno Central, concretándose esas interferencias políticas en la concesión irresponsable de los créditos - por razones políticas antes que la justificación técnica. A ello se agregan las presiones políticas en la postergación de fondos prestados. En segundo lugar, está la tasa de morosidad de la cartera activa cuyo coeficiente de pesadez (la relación de cartera en mora respecto al total de la cartera) llega en diciembre de 1984 al 43%. Este mismo indicador disminuyó a un 25% en el mes de agosto de 1985. Sin embargo, el descenso no se debe a la recuperación de los fondos prestados, sino -fundamentalmente- a la inyección de nuevos recursos que es resultado de los convenios holandes y japonés, y la nueva relación de la cartera con mantenimiento de valor como consecuencia de la modificación del tipo de cambio adoptado por el Supremo Gobierno en este año.

**RELACION DE COEFICIENTES DE PESADEZ**

- En miles de pesos bolivianos -

DICIEMBRE 1984	<u>CARTERA EN MORA</u>	<u>174.768.610</u>	= 43%
	CARTERA TOTAL	403.783.525	
AGOSTO 1985	<u>CARTERA EN MORA</u>	<u>1.579.303.952</u>	= 25%
	CARTERA TOTAL	6.392.145.965	

Fuente: División de Fiscalización del Banco Central de Bolivia (Indicadores elaborados en base a los balances del Banco Agrícola de Bolivia).

El tercer elemento que se cataloga como coadyuvante a la crisis financiera del Banco Agrícola se relaciona con la deficiente administración en el manejo crediticio-financiero así como en el de los recursos humanos. Algunas de esas deficiencias se manifiestan en la inadecuada asistencia técnica a los subprestatarios, situación que, a la vez, repercutió en la carencia de previsiones oportunas en el cumplimiento de las obligaciones financieras por parte de los deudores, retrasando el cronograma de las amortizaciones y alterando el plan de pagos inicialmente establecido. Algunas de las implicaciones en el retraso y en el incumplimiento del plan de pagos ha sido la pérdida del poder adquisitivo de los fondos prestados, especialmente en aquellas líneas de créditos que no estuvieron sujetos a la cláusula de mantenimiento de valor. Tal como se ha mencionado anteriormente, dicha situación en parte es imputable a la Administración del Banco por no haber impartido adecuadamente las reglas de juego que deberían normar entre acreedores y deudores en el momento de la concesión del crédito. Asimismo, debe mencionarse que con frecuencia se ha observado el retraso en la presentación de estados financieros, situación que no sólo desfigura la credibilidad de la Institución con relación a entidades de intermediación financiera de carácter nacional e internacional, sino que influye en el deficiente manejo de los indicadores financieros que advierten el grado de liquidez ó iliquidez así como el nivel de solvencia o insolvencia económica del Banco. Algunos de esos indicadores se concretizan en el manejo adecuado ó deficiente del coeficiente de rentabilidad financiera, el grado de liquidez a corto plazo, así como el coeficiente de endeudamiento y el coeficiente de pesa-

..//.

dez. Los dos últimos consituyen algunos de los indicios rectores para conocer si la Administración financiera del Banco es eficiente o ineficiente en la trayectoria del accionar crediticio y en el manejo de la cartera del mercado financiero doméstico.

En el ámbito de administración de recursos humanos, se ha notado la ausencia de correspondencia casi frecuente entre la capacidad financiera del Banco y nivel de aborción de la mano de obra. Esa carencia de compatibilidad ha originado, a la vez, en algunas oficinas regionales de la Institución, la presencia innecesaria de mano de obra que incidió en la estructura del costo general administrativo del Banco.

La ocupación de la mano de obra en el Banco Agrícola a nivel nacional antes del Decreto Supremo Nº 21060 fue de 426 personas de los cuales correspondió al Departamento de La Paz un total regional de 128 personas; luego de las medidas económicas, esto es, el mes de noviembre de 1985, el total de la mano de obra ocupada en el Banco Agrícola llega a 421 personas, correspondiendo a La Paz una ocupación regional de 125 personas.

En síntesis, los factores de causalidad en la crisis financiera que se consideran como los principales en el presente Informe, han incidido de manera determinante en la situación que se encuentra el Banco Agrícola. Dentro de estos factores debe ponderarse por su gravitación a la intromisión política que, utilizando el poder del Estado, no sólo ha ocasionado la quiebra financiera, sino que ha deformado el normal funcionamiento del Banco, originando un proceso de ineficiencia administrativa en la Institución.

3. La Naturaleza de la Cartera en Mora. Sus Implicaciones con el Poder Político Reinante. /

Esta sección trata de examinar la dimensión de la crisis financiera mediante el desmenuzamiento de la cartera en mora, debiendo mencionarse de principio, que en la crisis financiera incidieron varios factores, dentro de los cuales es necesario puntualizar que la ingerencia política ha sido el más gravitante en el accionar de la Institución.

Como es conocido, todas las entidades autónomas autárquicas de carácter estatal, se hallan sujetas a un control fiscal de la Contraloría General de la República sobre sus operaciones financieras tal como establece el artículo 155 de la Constitución Política del Estado. Curiosamente, dicho control prácticamente desaparece en períodos de los Gobiernos de facto. En otros casos, el control fiscal se hace intrascendente siendo condicionado, más bien, a las decisiones políticas del Gobierno Central. En este sentido, se puede afirmar que la mayor intensidad de ingerencias políticas se dieron en los períodos 1971-1978 y 1980-1981, siendo patente esa situación en el caso particular de las dificultades financieras del Banco Agrícola.

La composición regional de la cartera en mora expresado en dólares americanos puede observarse en el cuadro siguiente:

CARTERA REGIONAL EN MORA 1/  
( En dólares americanos )

<u>DETALLE</u>	<u>MONTO</u>	<u>%</u>
SANTA CRUZ	14.413.982.53	73
MONTERO	3.180.440.00	16
BENI	1.730.000.00	9
OTRAS AGENCIAS	370.000.00	2
<u>TOTAL</u>	<u>19.694.422.53</u>	<u>100</u>

FUENTE: Banco Agrícola de Bolivia

1/ Datos proporcionados al mes de octubre de 1985.

Al analizar los cuadros 1, 2, 3 y 4 así como los Anexos I y II se puede observar que existe una concentración preponderante de deudores morosos en la región de Santa Cruz, incluyendo a la Agencia de Montero, representando sobre el total de la cartera en mora el 89%, razón por la cual en el presente Informe se hace un detenido exámen de algunas de sus características principales. Así, en el cuadro Nº 1 se hace un resumen de la cartera en mora desde el punto de vista institucional, totalizando la deuda a octubre de 1985 un monto de 14.2 millones de dólares. En el cuadro Nº 2 se expone una muestra de deudores morosos especificando qué tipo de empresas, personas jurídicas ó naturales hicieron uso indebido de los bienes del Estado, - violando el artículo 137 de la Constitución Política del Estado. Por otra parte, en el problema de deudores morosos, es importante mencionar algunos de sus rasgos singulares desde el punto de vista de la relación de acreedores-deudores; no sólo el hecho de que los deudores son reiterativos en el incumplimiento de sus obligaciones financieras, sino que además tiene relación con la deficiente Administración Financiera imputable a los ejecutivos del Banco Agrícola de Bolivia. Así, por ejemplo, la "Cooperativa Algodonera Agropecuaria Río Grande" ha tenido un recorrido de incumplimiento de sus obligaciones financieras desde 1976 a la fecha. Durante este período se ha endeudado en 16 veces del Banco Agrícola. A este respecto cabría muchas interrogantes, una de ellas consiste en saber por qué el Banco ha seguido proporcionando los fondos financieros si esa entidad deudora no pagaba sus deudas?. El monto total que adeuda dicha Cooperativa a octubre de 1985 llega a 1.8 millones de dólares; una situación similar ha ocurrido con los -

CUADRO N° . 1

RESUMEN INSTITUCIONAL DE LA CARTERA EN MORA

SANTA CRUZ

<u>DESCRIPCION</u>	<u>MONTO EN \$US</u>
<b>1. <u>PRIMER BLOQUE</u></b>	
BANCO DO BRASIL	2.510.352,68
SUB-ROGACION CITY BANK	539.232,67
EX B.C.B. 71/72	150.022,97
EX B.C.B. 75/76	168.890,26
EX B.C.B. 76/77	368.805,92
EX B.C.B. 77/78	38.116,37
EX B.C.B. 78/79	64.396,91
EX B.C.B. 79/80	110.442,38
EX B.C.B. 81/82	24.079,99
CULTIVOS ALTERNATIVOS	26.096,76
SUB TOTAL	<u>4.000.436,91</u>
<b>2. <u>SEGUNDO BLOQUE</u></b>	
FONDOS PROPIOS	745.116,86
CAMPAÑA 74/75	1.856.685,54
CAMPAÑA 73/74	3.387.265,63
SUB TOTAL	<u>5.989.068,03</u>
<b>3. <u>TERCER BLOQUE</u></b>	
PRESTAMOS CON MANTENIMIENTO DE VALOR EX-PROGRAMA CAÑA:	56.483,66
AMPLIACION	31.285,13
DESHIERBE 76/77	11.111,02
NOVACION	850.244,60
NOVACION COMISION COBRANZAS	1.013.150,99
REVALORIZACION DE CAP. DE PRESTAMOS CACEX	1.679.927,51
SUB TOTAL	<u>3.642.202,91</u>
<b>4. <u>CUARTO BLOQUE</u></b>	
PRESTAMO EN EJECUCION - Agencia Regional Andrés Ibañez - Línea regular	579.104,77
<b>5. <u>OTROS</u></b>	
TOTAL	203.169,53 <u>14.413.982,15</u> =====

CUADRO N°. 2

MUESTRA DE DEUDORES MOROSOS  
CON EL BANCO AGRICOLA DE BOLIVIA  
SANTA CRUZ

				MONTO
				<u>\$US</u>
1.	<u>SOCIEDAD ALGODONERA Y AGROPECUARIA "LA ESMERALDA"</u>			
	Aprobación de Préstamo en:	1973	# 196	MORA: 95.040,00
		1973	# 263	MORA: 20.000,00
		1973	# 292	MORA: 12.960,00
		1974	# 330	MORA: 132.000,00
		1974	# 378	MORA: 60.000,00
		1974	# 91	MORA: 30.000,00
		1975	# 401	MORA: 93.498,05
				<u>TOTAL 443.498,05</u>
2.	<u>SOCIEDAD BATAVIA LTDA.</u>			
	Aprobación Préstamo en:	1971	# 006	MORA: 14.749,45
		1973	# 220	MORA: 31.139,74
		1974	# 281	MORA: 37.000,00
		1976	# 061	MORA: 41.098,54
		1987	# 146	MORA: 63.360,00
				<u>TOTAL 187.347,73</u>
3.	<u>SOCIEDAD "LAS PALMAS"</u>			
	Aprobación Préstamos en:	1971	# 007	MORA: 83.222,97
		1973	# 205	MORA: 251.196,00
		1973	# 296	MORA: 41.304,00
		1974	# 095	MORA: 7.989,08
		1974	# 347	MORA: 41.460,00
		1976	# 093	MORA: 84.114,87
		1976	# 486	MORA: 141.837,18
				<u>TOTAL 651.124,10</u>
4.	<u>COOP. AGROP. FLORIDA "LAS POZAS"</u>			
	Aprobación Préstamo en:	1973	# 015	MORA: 329.007,40
		1973	# 090	MORA: 66.580,96
		1973	# 193	MORA: 237.600,00
		1973	# 228	MORA: 20.000,00
		1973	# 291	MORA: 29.700,00
		1974	# 350	MORA: 169.000,00
				<u>TOTAL 851.888,36</u>

5. COOP. AGROP. "LOS CHACOS"

Aprobación Préstamo en:	1972	# 011	MORA:	233.015,08
	1972	# 057	MORA:	464.472,83
	1973	# 171	MORA:	271.657,97
	1973	# 251	MORA:	<u>22.708,76</u>
			<u>TOTAL</u>	<u>991.854,64</u>

6. COOP. ALGODONERA "RIO GRANDE"

Aprobación de Préstamo en:	1972	# 052	MORA:	238.200,00
	1972	* 088	MORA:	66.800,00
	1973	# 014	MORA:	170.049,55
	1973	# 018	MORA:	351.190,79
	1973	# 189	MORA:	15.000,00
	1973	# 189	MORA:	15.000,00
	1973	# 201	MORA:	19.975,55
	1973	# 223	MORA:	142.560,00
	1973	# 225	MORA:	19.568,00
	1974	# 316	MORA:	104.160,94
	1974	# 371	MORA:	136.478,18
	1974	# 348	MORA:	17.820,00
	1975	# 037	MORA:	79.507,77
	1975	# 405	MORA:	197.722,74
	1976	# 122	MORA:	9.062,51
	1976	# 448	MORA:	68.180,00
	1976	# 490	MORA:	25.704,39
	1977	# 140	MORA:	26.096,76
	1978	# 089	MORA:	66.600,00
	1978	# 143	MORA:	<u>158.400,00</u>
			<u>TOTAL</u>	<u>1.913.077,30</u>

7. SRES. ADOLFO Y MARY APONTE TINEO

Aprobación de Préstamo en:	1973	# 219	MORA:	47.520,00
	1973	# 238	MORA:	201.600,00
	1973	# 295	MORA:	24.480,00
	1973	# 325	MORA:	13.179,57
	1974	# 239	MORA:	84.927,73
	1975	# 019	MORA:	397.709,60
	1975	# 036	MORA:	38.433,30
	1975	# 304	MORA:	9.000,00
	1975	# 399	MORA:	107.962,95
	1975	# 404	MORA:	128.453,67
	1977	# 003	MORA:	<u>244.530,00</u>
			<u>TOTAL:</u>	<u>1.297.796,82</u>



8. SR. CARLOS CRONEMBOLD M.

Aprobación de Préstamo en:	1972	# 054	MORA:	28.050,00
	1972	# 085	MORA:	11.966,25
	1973	# 149	MORA:	61.644,22
	1973	# 233	MORA:	10.317,94
	1974	# 295	MORA:	19.360,00
	1975	# 395	MORA:	53.290,05
	1976	# 086	MORA:	22.997,55
	1976	# 509	MORA:	<u>14.582,95</u>
			<u>TOTAL</u>	<u>222.208,96</u>

9. SR. CARLOS OYOLA J.

Aprobación de Préstamo en:	1973	# 418	MORA:	30.740,94
	1975	# 410	MORA:	57.082,70
	1975	# 420	MORA:	41.550,00
	1976	# 115	MORA:	30.150,11
	1976	# 419	MORA:	<u>7.366,98</u>
			<u>TOTAL:</u>	<u>166.890,73</u>

FUENTE: BANCO AGRICOLA DE BOLIVIA

El total de los nueve préstamos descritos anteriormente, llega a alcanzar la suma de \$us. 6.725.686,49. Esta suma equivale al 47% del total de deudas morosas al Banco Agrícola de Bolivia en la ciudad de Santa Cruz. (El total de la deuda en mora de diferentes personas y/o instituciones en Santa Cruz es de \$us. 14.210.812,62)

GM/mj.

señores Adolfo y Mary Aponte Tineo, obteniendo créditos reiteradamente (10 veces) del Banco durante el período 1973-1977, - incurriendo a la vez en mora desde el año 1975. Al presente, los asociados Aponte Tineo, deben al Banco una suma de 1.2 millones de dólares. Un mayor detalle de los deudores morosos - se observa en el cuadro Nº 2, significando la muestra de ese - cuadro el 46% del total de las deudas en mora existentes - - con sede en Santa Cruz.

Por otra parte, en el cuadro Nº 3, se presenta la descripción institucional de la cartera en mora en la Agencia de Montero, cuyo monto llega a 3.2 millones de dólares. En el cuadro Nº 4 se expone una muestra de deudores morosos con sede en Montero, siendo en esta Agencia Regional, el mayor deudor la "Sociedad Agrícola-Ganadera Perseverancia", con un monto de 1.4 millones de dólares. Esta sociedad ha incumplido sus obligaciones financieras con el Banco Agrícola desde 1975 hacia adelante.

En síntesis, en el contexto de la cartera en mora se perciben - claramente, además de los factores políticos en el ejercicio - del poder, la carencia de cumplimiento de normas establecidas entre acreedores y deudores, situación que ha originado una - crisis financiera aguda que, actualmente, confronta el Banco - Agrícola de Bolivia. En este sentido, se concluye que durante el período 1971-1978 el Estado habría hecho un mal negocio de sus escasos bienes en vez de haber orientado esos fondos para ampliar verdaderamente la capitalización del sector agropecuario.

CUADRO No. 3

RESUMEN INSTITUCIONAL DE LA CARTERA EN  
MORA - BANCO AGRICOLA DE BOLIVIA - A -  
GENCIA - MONTERO

DESCRIPCION	MONTO EN \$us.
1. EX BANCO CENTRAL 71/72	923.960.59
EX BANCO CENTRAL 73/75	996.555.96
EX BANCO CENTRAL 74/75	351.067.23
EX BANCO CENTRAL 78/79	13.796.82
SUB - TOTAL :	<u>2.285.380.50</u>
2. <u>FONDOS PROPIOS</u>	12.713.00
<u>SUBROGACION CITY BANK</u>	70.282.18
<u>EX CULTIVOS ALTERNATIVOS</u>	19.377.00
<u>EX BANCO DO BRASIL</u>	331.052.01
<u>EX B.D.B. NOVACION</u>	16.189.53
<u>CAÑA LINEA REGULAR</u>	919.82
<u>AMPLIACION 77</u>	20.014.30
<u>NOVACION / 76 - D.S. No. 11666</u>	422.960.35
<u>DESHIERBES 76/77</u>	1.552.25
SUB - TOTAL :	<u>895.060.44</u>
T O T A L :	<u><u>3.180.440.90</u></u>

FUENTE : Banco Agrícola de Bolivia.

CUADRO No. 4

MUESTRA DE DEUDORES MOROSOS - AGENCIA MONTERO  
CON EL BANCO AGRICOLA DE  
BOLIVIA

---

1. SOCIEDAD AGRICOLA - GANADERA PERSEVERANCIA.

APROBACION DE PRESTAMO EN :	1971	026	Mora :	136.691.59
	1972	077	Mora :	336.600.00
	1972	084	Mora :	210.000.00
	1974	200	Mora :	426.900.00
	1975	342	Mora :	250.000.00
				<hr/>
TOTAL :			<i>FB</i>	1.360.191.59

2. SRES. WIDEN Y MIGUEL RAZUK ABREME

APROBACION DE PRESTAMO EN :	1973	178	Mora :	43.640.00
	1973	191	Mora :	23.760.00
	1974	228	Mora :	16.740,00
	1974	305	Mora :	10.500.00
				<hr/>
TOTAL :				94.640.00

3. ASOCIACION DE CAÑEROS DEL NORTE

APROBACION DEL PRESTAMO EN :	1976	630	Mora :	216.064.22
------------------------------	------	-----	--------	------------

4. SOCIEDAD AGRICOLA INDUSTRIAL CARABATO LTDA.

APROBACION DEL PRESTAMO EN :	1975	168	Mora :	453.753.50
------------------------------	------	-----	--------	------------

5. COOPERATIVA INT. DE CAÑEROS GUABIRA

APROBACION DEL PRESTAMO EN :	1971	001	Mora :	324.847.01
------------------------------	------	-----	--------	------------

El total de estas sumas individuales de deudores morosos alcanza a \$us. 2.449.496.32.

Esta cifra representa el 77% de la deuda en mora a la agencia regional de Montero del Banco Agrícola de Bolivia. La suma total de la deuda en mora a esta regional es de \$us. 3.180.440.90.-

FUENTE : Banco Agrícola de Bolivia .

4. Análisis de los Indicadores Financieros en la Crisis del Banco Agrícola /

En esta sección se examinan algunas de las implicaciones financieras que tienen un deficiente manejo de los indicadores, situación que a la vez ha originado una crisis financiera como - la que actualmente confronta el Banco Agrícola de Bolivia. En efecto, el conjunto de los indicadores financieros que se expone en el cuadro Nº 5, está destinado a medir de modo más riguroso las condiciones de funcionamiento que prevalecen en el - Banco Agrícola. Su administración tiene aún la capacidad normal de pago, así como la capacidad de absorción de nuevos créditos. Es decir, se desea conocer cuál es la credibilidad y - la garantía que debe ser inherente a la Institución. Asimismo, a través de la relación de activos y pasivos totales, es posible conocer el grado de autonomía financiera del Banco frente a sus acreedores. Como es conocido, gran parte de las empresas públicas no sólo adolecen de un manejo deficiente de sus indicadores financieros, sino que ni siquiera los conocen, ni saben cómo establecer las relaciones a partir de los balances y de los estados financieros. La importancia de los indicadores reside en el hecho de que un manejo adecuado de los mismos dá como resultado una administración relativamente eficiente de - las empresas, agregándose a ello la continuidad y coherencia - en la formulación de políticas específicas. Tal continuidad - debería existir también en el escenario de los administradores y ejecutores de la política empresarial a implementarse.

Tal como se ha mencionado en el cuadro Nº 5, inicialmente se - analiza el comportamiento del coeficiente de liquidez de segun - do grado. En una empresa que no adolece una crisis financiera,

CUADRO No. 5  
EVALUACION DE INDICADORES FINANCIEROS

DESCRIPCION	AL 31.12.84	AL 31.08.85	AL 30.09.85
1. <u>Coefficiente de Líquidez de Segundo Grado</u>			
- Relación Inversiones, Disponibilidad cartera vigente: sobre total exigible vista y plazo	0.67	0.62	0.18
2. <u>Coefficiente de Pesadez de Cartera</u>			
- Relación Cartera en Mora: Cartera Total	0.43	0.25	0.74
3. <u>Coefficiente de Solvencia a Largo Plazo</u>			
- Relación Activo Total: Pasivo Total	0.97	0.93	0.99
4. <u>Estructura de Capital Propio (miles de \$b.)</u>			
- Patrimonio Neto	( 20.537.422)	( 382.469.546)	( 629.993.868)
- Menos Cartera Conflictiva	( 164.547.569)	( 1.510.125.341)	(20.001.294.191)
- Saldo Negativo de Capital Propio	( 185.084.991)	( 1.510.125.341)	(20.631.288.059)
5. <u>Coefficiente de Egresos e Ingresos Totales</u>	148.03	180.00	172.00

FUENTE: Indicadores Elaborados en Base a los Balances del Banco Agrícola de Bolivia

este coeficiente normalmente debe llegar a 1.0 . Sin embargo, en el caso del Banco Agrícola, dicho coeficiente, no llega a una relación de 1.0 . Es más, se deteriora progresivamente de 0.67 en diciembre de 1984 a 0.62 en agosto de 1985 y a 0.18 en septiembre de 1985. En otras palabras, el problema de la crisis se ahonda con el correr del tiempo, en la medida que no se da una solución adecuada a los problemas que confronta la Institución. Algunas de las implicaciones de este comportamiento muestran que el Banco Agrícola no tiene ni siquiera un mínimo de liquidez necesaria. Lo más grave radica en el hecho de que el Banco corre el riesgo de no responder el repago a sus acreedores a causa de la falta de recuperación de los fondos prestados. Esta situación nos lleva a la conclusión de que no vale la pena seguir alimentando al Banco Agrícola de Bolivia con recursos frescos, si previamente no adopta una política de reforma administrativa e institucional ya que, después de 12 años, de dificultades financieras, aún no ha solucionado su cartera en mora. Al respecto, debe reconocerse que esta Institución no ha sido imperativa para recuperar sus fondos prestados.

La vulnerabilidad financiera del Banco se hace patente al examinarse el comportamiento del coeficiente de pesadez de cartera. En una situación regular de funcionamiento de empresas, este indicador se ubica entre 10% y 12% sobre la cartera total. En el caso del Banco Agrícola, la evolución del coeficiente de pesadez no es favorable, habiendo registrado el 43% en diciembre de 1984, para luego descender al 25% en agosto de 1985, y por último nuevamente elevarse de manera radical en septiembre de 1985 con el 74%. Esto significa que del total de la cartera colocada por el Banco Agrícola en el mercado financiero na-

cional, el 74% está en mora, fenómeno que ha afectado de modo determinante la iliquidez financiera de la Institución. Un resultado de la crisis se manifiesta en la progresiva descapitalización del Banco Agrícola de Bolivia hasta mostrar saldos negativos de su capital propio. Sin embargo, paralelamente el Banco, demandó soportes financieros del Banco Central ó del Tesoro General de la Nación, situación que a la vez, ha estado -coadyuvando al agravamiento del proceso inflacionario de los -últimos años.

El coeficiente de solvencia mediata expresa la relación del activo total respecto al pasivo total. A este respecto, los criterios de eficiencia empresarial señalan que la relación del -activo total con el pasivo total debe ser una relación de 2 a 1 ó en su defecto cuando menos debería llegar a una relación -de 1.6 a 1. En el caso del Banco Agrícola, la evolución del -coeficiente de solvencia es desfavorable, habiendo llegado en diciembre de 1984 a una relación de 0.97 a 1, en agosto de --1985 de 0.93 a 1, y finalmente, en septiembre de 1985 de 0.99 a 1. En efecto, el nivel de activos no sólo es insuficiente -para responder adecuadamente a los pasivos de la Institución, sino que se observa un proceso de descapitalización acentuado, donde el capital propio se halla con un saldo negativo que --afecta la solvencia y la credibilidad de la Institución.

El cuarto indicador cuantitativo, hace referencia a la estructuración del capital propio. Este indicador en diciembre de 1984 fue de 5.556.335 miles de pesos bolivianos. Al restar las pér-

..//



didadas acumuladas y de la gestión de 1984, el patrimonio neto arrojó un monto de menos 20.537.422 miles de pesos bolivianos. Si a ello restamos la cartera conflictiva -denominada así por constituir una posible pérdida debido al grado de mora e insolvencia de los deudores- el saldo negativo del capital propio de la Institución llega a menos 185.084.991 miles de pesos bolivianos (Ver cuadro Nº 5).

La secuencia de cifras negativas en la composición del capital propio, nos muestra que en las condiciones actuales, el Banco Agrícola está perdiendo de hecho los recursos financieros de los terceros, situación que es sumamente conflictiva tanto para el Banco como para las autoridades del Gobierno.

Finalmente, la relación de egresos e ingresos totales también es extraordinariamente desfavorable. Así pues, en diciembre de 1984 el nivel de egresos sobrepasó en un 48% al nivel de ingresos, agravándose en agosto de 1985 hasta un 80%. Esta situación que no se modifica sustancialmente en septiembre de 1985, donde el exceso de los egresos es de un 72% respecto a los ingresos. De persistir esta tendencia, el Banco corre el riesgo de no poder pagar ni siquiera el nivel de gastos de personal, siendo la ocupación hasta noviembre de 1985 de 421 empleados a nivel nacional.

En síntesis, para comprender algunos de los problemas cruciales en el Banco Agrícola, es importante mencionar que su actual crisis financiera no puede imputarse sólo a la política de desdolarización, ni siquiera a la deficiente conducción de la po-

..//

lítica económica del Gobierno de la U.D.P. . Los problemas fi  
nancieros se arrastran desde el año 1975 hacia adelante. En -  
1975, algunos deudores del Banco ya empezaron a entrar en mora,  
mostrando posiciones de insolvencia económica, todo ello, a la  
vez, como resultado de la intromisión de factores políticos -  
concretada en la concesión irresponsable de créditos a perso--  
nas jurídicas ó naturales que no tenían la solvencia económica  
mínima. Los créditos fueron concedidos más por razones del po  
der político reinante. Las condiciones de financiamiento de -  
proyectos agropecuarios a ser implementados no eran requisitos.

5. Comportamiento reciente de la crisis financiera del Banco  
Agrícola /

Cuando una economía sufre un proceso de hiperinflación, esta -  
puede dar lugar a que el comportamiento de las variables economo  
mico-financieras sea inmanejable. Esta situación, a la vez, -  
incide en la conducta de decisión de las inversiones, ya que -  
no existe estabilidad de los precios internos y por tanto, las  
variables monetarias-financieras asumen grandes sobresaltos en  
su comportamiento de un momento a otro. A este respecto con -  
el fin de fortalecer esta afirmación, se analiza el flujo de -  
créditos desembolsados por el Banco Agrícola y el ascenso sos-  
tenido del nivel general de los precios. Como es conocido, entre  
1984 y parte de 1985, no sólo se observaron elevadas tasas  
de inflación, sino que el proceso inflacionario adquiere un ca  
rácter hiperinflacionario. En este sentido, la demanda de fondo  
s a corto plazo al Banco Agrícola fue cada vez más creciente.  
Igualmente, el número de créditos aprobados se aceleraron a me  
dida que la hiperinflación se hacía dominante en el contexto -  
de las transacciones financieras en el mercado nacional.

..//

En el cuadro 6 y gráfico 1 se presenta una evolución comparativa entre la velocidad de fondos desembolsados de la Línea de Recursos Propios para la agricultura del Banco Central de Bolivia con respecto al comportamiento de la tasa de inflación. Al respecto, se hace como marco de comparación, los meses de enero-febrero, notándose que en los meses marzo-abril la tasa de inflación es mayor que el nivel de los desembolsos. Sin embargo, a medida que la inflación adquiere las características de hiperinflación, la situación anterior se modifica sustancialmente. Así, por ejemplo, en los meses noviembre-diciembre, los desembolsos del Banco Agrícola son mayores que la tasa de inflación. En efecto, la situación de hiperinflación no sólo es perjudicial para los consumidores, más particularmente para los asalariados, sino que también afecta las decisiones de inversión, creando incertidumbre, riesgos acentuados en las operaciones activas del sistema bancario e incidiendo de modo determinante en la relación de acreedores-deudores. Sobre el particular, debe destacarse que la Línea de Recursos Propios del Banco Central no ha estado sujeta a la cláusula de mantenimiento de valor. En consecuencia, estos recursos han perdido su poder de compra, afectando negativamente al acreedor. Algunas de sus manifestaciones más destacadas se patentiza en la crisis financiera del Banco Agrícola.

En el cuadro 7 y gráfico 2, se analiza la relación de tasas -- acumulativas de las amortizaciones con respecto al comportamiento de la tasa de inflación. En el período marzo-abril de 1984 a mayo-junio de 1985 se constata que el comportamiento de las amortizaciones es casi siempre menor que la evolución de la tasa de inflación, excepto en los meses de marzo-abril de 1985, donde ciertamente las amortizaciones sobrepasan el movi--

CUADRO Nº 6

TASA ACUMULATIVA DE LOS DESEMBOLOS DEL

BANCO AGRICOLA DE BOLIVIA ENE/FEB 1984 - MAY/JUN 1985

(Bimestre Base: ENE/FEB 1984)

	ENE/FEB 1984	MAR/ABR 1984	MAY/JUN 1984	JUL/AGO 1984	SEP/OCT 1984	NOV/DIC 1984	ENE/FEB 1985	MAR/ABR 1985	MAY/JUN 1985
FRA I	0	-10 %	92 %	609%	558 %	834%	738%	1.051 %	1.241 %
FRA II	0	- 6 %	28 %	133%	155 %	107%	566%	503 %	403 %
A & A	0	-	-	-	17 %	7.170%	7.088%	6.988 %	6.988 %
07911	0	42 %	-17 %	- 5%	1.409 %	1.345%	2.522%	-	-
R.P. AGRIC.	0	47 %	143 %	267%	789 %	1.455%	1.517%	1.628 %	1.790 %
INFLACION	0	175.7%	361.6%	477%	677.3%	878%	1.276.4%	1.471.9%	1.671.3%

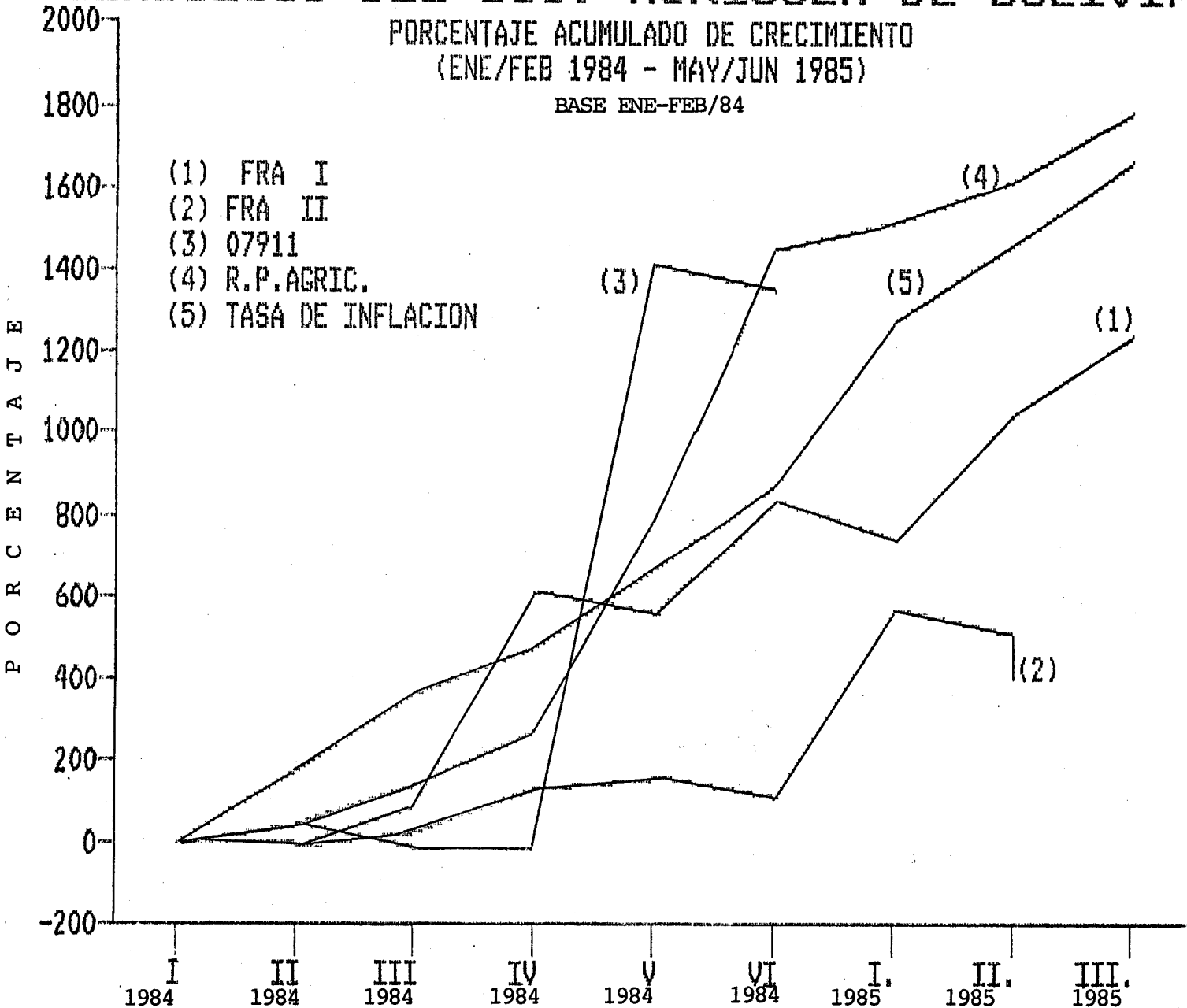
Fuente: Banco Agrícola de Bolivia  
L.P. 21 de Noviembre de 1985  
GM/eq.

GRAFICO No. 1

**DESEMBOLSOS DEL BCO. AGRICOLA DE BOLIVIA**

PORCENTAJE ACUMULADO DE CRECIMIENTO  
(ENE/FEB 1984 - MAY/JUN 1985)

BASE ENE-FEB/84



B I M E S T R E S

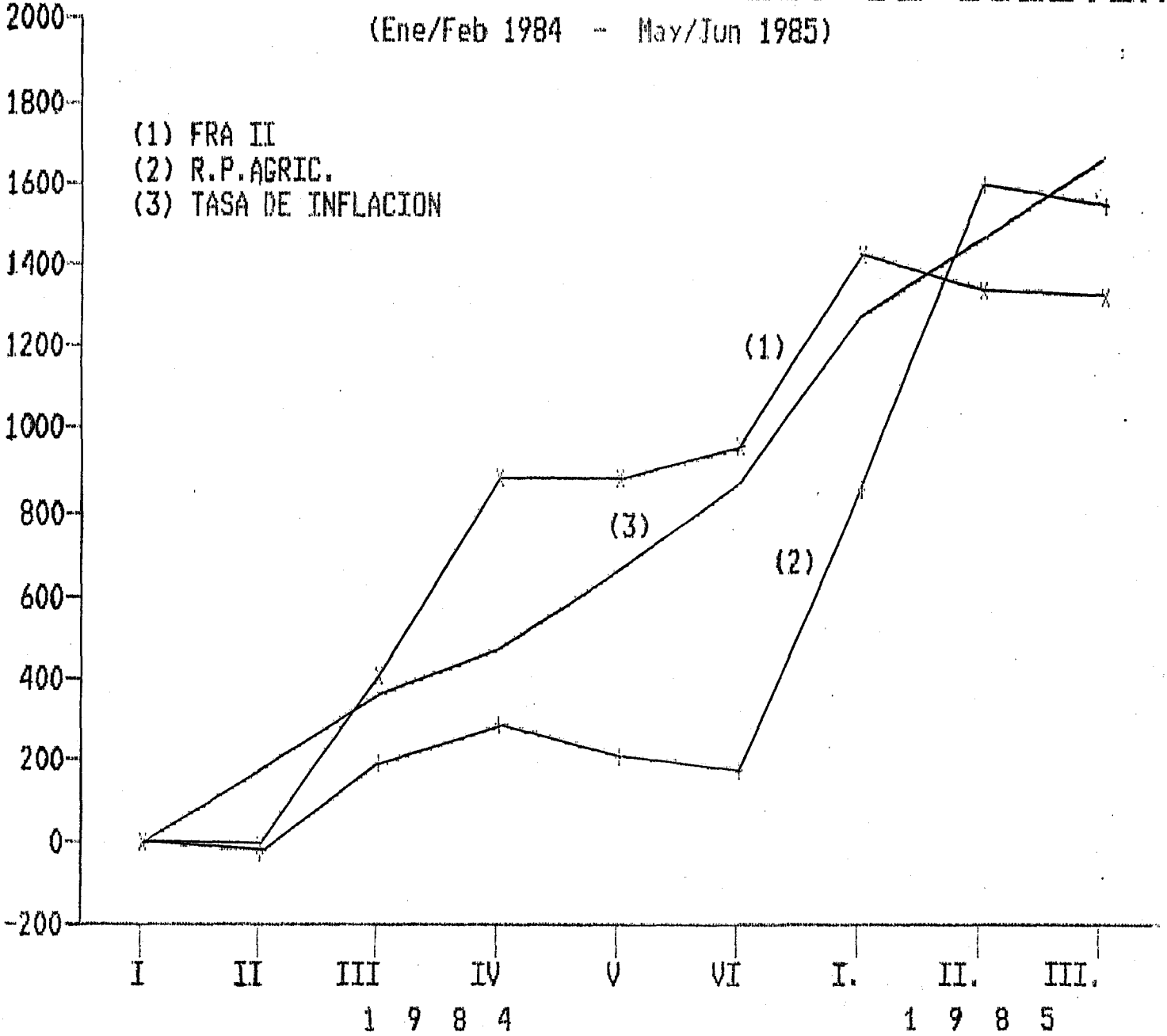
CUADRO Nº 7  
TASA ACUMULATIVA DE LAS AMORTIZACIONES AL  
BANCO AGRICOLA DE BOLIVIA ENE/FEB 1984 - MAY/JUN 1985  
(Bimestre Base: ENE/FEB 1984)

	<u>ENE/FEB</u> <u>1984</u>	<u>MAR/ABR</u> <u>1984</u>	<u>MAY/JUN</u> <u>1984</u>	<u>JUL/AGO</u> <u>1984</u>	<u>SEP/OCT</u> <u>1984</u>	<u>NOV/DIC</u> <u>1984</u>	<u>ENE/FEB</u> <u>1985</u>	<u>MAR/ABR</u> <u>1985</u>	<u>MAY/JUN</u> <u>1985</u>
FRA I	0	-47 %	231 %	9.123 %	9.030 %	18.313 %	18.232 %	18.135 %	18.898 %
FRA II	0	- 8 %	410 %	884 %	887 %	960 %	1.429 %	1.339 %	1.320 %
A & A	0	-73 %	105 %	110 %	53 %	112 %	7.686 %	-	-
07911	0	754 %	5.428 %	5.554 %	6.072 %	5.987 %	5.953 %	5.902 %	6.627 %
R.P. AGRIC.	0	-26 %	191 %	290 %	212 %	171 %	861 %	1.598 %	1.544 %
INFLACION	0	175.7%	361.6%	477 %	677.3%	878 %	1.276.4%	1.471.9%	1.671.3%

Fuente: Banco Agrícola de Bolivia  
L.P. 21 de Noviembre de 1985  
GM/eq.

GRAFICO No. 2

**AMORTIZACIONES AL BCO. AGRIC. DE BOLIVIA**  
(Ene/Feb 1984 - May/Jun 1985)



miento de los precios. En efecto, la relación desfavorable - amortización-inflación de hecho afecta la situación financiera del Banco Agrícola. Si esta Institución no tiene la necesaria compensación de retorno del flujo de sus desembolsos por parte de los deudores, su posición financiera (del Banco) a través de los indicadores financieros es debilitada.

Al relacionar la tasa acumulativa de saldos deudores con la ta sa de inflación, puede notarse que a partir de los meses de - septiembre-octubre de 1984 a mayo-junio de 1985 existe un -- aumento del nivel de saldos deudores de los prestatarios hacia el Banco Agrícola, tal como se observa en el cuadro 8 y gráfico 3. Como es sabido, una menor recuperación de los desembolsos, además de una cartera en mora, pueden originar desequilibrios financieros hasta tener una situación inmanejable como - está ocurriendo actualmente en el Banco Agrícola de Bolivia.

En el cuadro 9 y en los gráficos 4, 5 y 6 se presenta una rápida visión del comportamiento de los desembolsos y de las -- amortizaciones para diversas líneas de fondos de refinanciamiento del Banco Central de Bolivia, los cuales han estado bajo la intermediación del Banco Agrícola de Bolivia. Tanto la evolución de los valores absolutos como los relativos muestran diferentes trayectorias de recorrido entre los desembolsos y - las amortizaciones, notándose que la velocidad de los desembolsos tiene mayor intensidad con respecto al comportamiento de - las amortizaciones. Algunos de los resultados de ese movimiento desfasado entre una y otra variable financiera, de hecho influyó en el desequilibrio económico-financiero del Banco Agrícola de Bolivia, fenómeno que se patentiza en el gráfico 4 don



**CUADRO Nº 8**  
**TASA ACUMULATIVA DE LOS SALDOS DEUDORES AL**  
**BANCO AGRICOLA DE BOLIVIA ENE/FEB 1984 - MAY/JUN 1985**  
**(Bimestre Base: ENE/FEB 1984)**

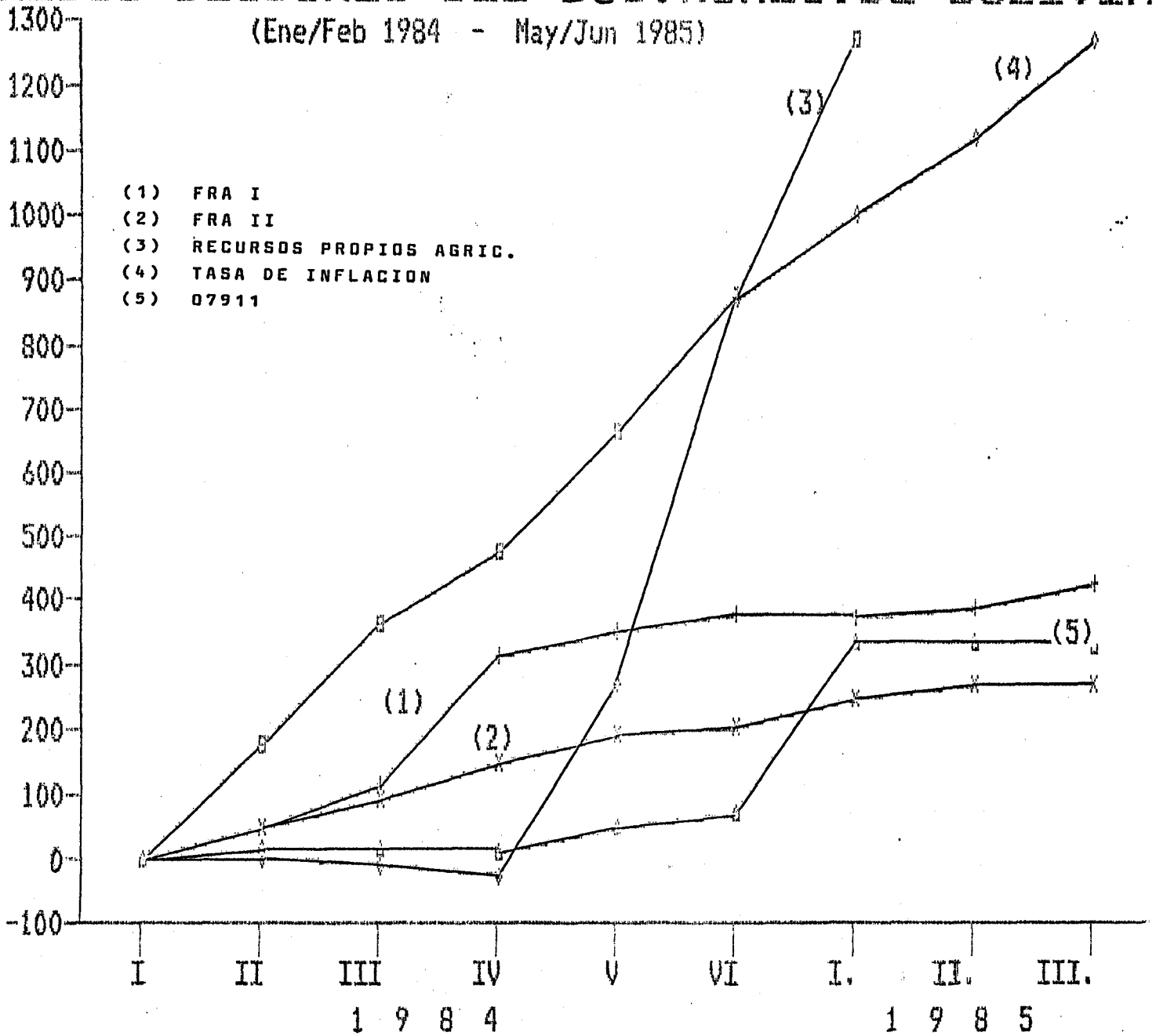
	ENE/FEB 1984	MAR/ABR 1984	MAY/JUN 1984	JUL/AGO 1984	SEP/OCT 1984	NOV/DIC 1984	ENE/FEB 1985	MAR/ABR 1985	MAY/JUN 1985
FRA I	0	49 %	116 %	315 %	354 %	382 %	374 %	390 %	429 %
FRA II	0	51 %	94 %	149 %	193 %	202 %	249 %	270 %	267.8%
A & A	0	- 9 %	18 %	5.810 %	5.925 %	6.285 %	6.388 %	6.391 %	6.360 %
07911	0	16 %	17.4%	14.3%	51.3%	70.3%	334.3%	333.8%	329.8%
R.P. AGRIC	0	-0.05 %	-10.05%	- 28.05%	269.9%	871.9%	1.008.9%	1.123.9%	1.272.95%
INFLACION	0	175.7%	361.6%	477 %	677.3%	878 %	1.276.4%	1.471.9%	1.671.3%

Fuente: Banco Agrícola de Bolivia  
L.P. 21 de Noviembre de 1985  
GM/eq.

GRAFICO No. 3

**SALDOS DEUDORES DEL BCO. AGRIC. DE BOLIVIA**

(Ene/Feb 1984 - May/Jun 1985)



CUADRO No. 9

DESEMBOLSOS Y AMORTIZACIONES DEL BANCO AGRICOLA DE BOLIVIA

ENE - FEB 84/MAY - JUN 84

(En Pesos Bolivianos)

	1984		1984		1984	
	ENE - FEB	AMORTIZACIONES	MAR - ABR	AMORTIZACIONES	MAY - JUN	AMORTIZACIONES
	DESEMBOLSOS		DESEMBOLSOS		DESEMBOLSOS	
FRA I	127.910.241	1.666.785	114.707.132	868.652	232.252.640	3.280.550
FRA II	1.035.551.917	17.093.948	972.209.915	15.787.069	1.306.654.700	81.809.898
A Y A	-	6.674.732	-	1.786.442	-	4.974.218
07911	81.657.075	85.500	115.876.000	730.500	46.737.500	34.870.800
R.P. Agric.	435.915.991	310.498.946	228.323.283	229.723.123	446.694.230	728.866.856

CUADRO No. 9 (cont)

DESEMBOLSOS Y AMORTIZACIONES DEL BANCO AGRICOLA DE BOLIVIA

JUL - AGO 84/NOV - DIC 84

(En Pesos Bolivianos)

	1984		1984		1984	
	JUL - AGO		SEP - OCT		NOV - DIC	
	DESEMBOLSOS	AMORTIZACIONES	DESEMBOLSOS	AMORTIZACIONES	DESEMBOLSOS	AMORTIZACIONES
FRA I	1.435.037.233	294.994.120	691.203.375	20.510.170	2.597.960.000	1.924.571.500
FRA II	2.689.905.889	467.295.658	3.278.409.705	482.568.532	1.692.949.200	836.567.306
A Y A	781.200.000	5.234.974	911.700.000	2.236.992	66.127.900.000	3.554.808
07911	52.215.000	78.734.000	790.540.000	486.321.543	282.000.000	70.778.500
R.P. Agric.	1.000.220.200	1.446.942.134	6.230.232.700	312.672.950	47.740.262.013	183.996.310

CUADRO No. 9 (cont)

DESEMBOLSOS Y AMORTIZACIONES DEL BANCO AGRICOLA DE BOLIVIA

ENE - FEB 85/MAY - JUN 85

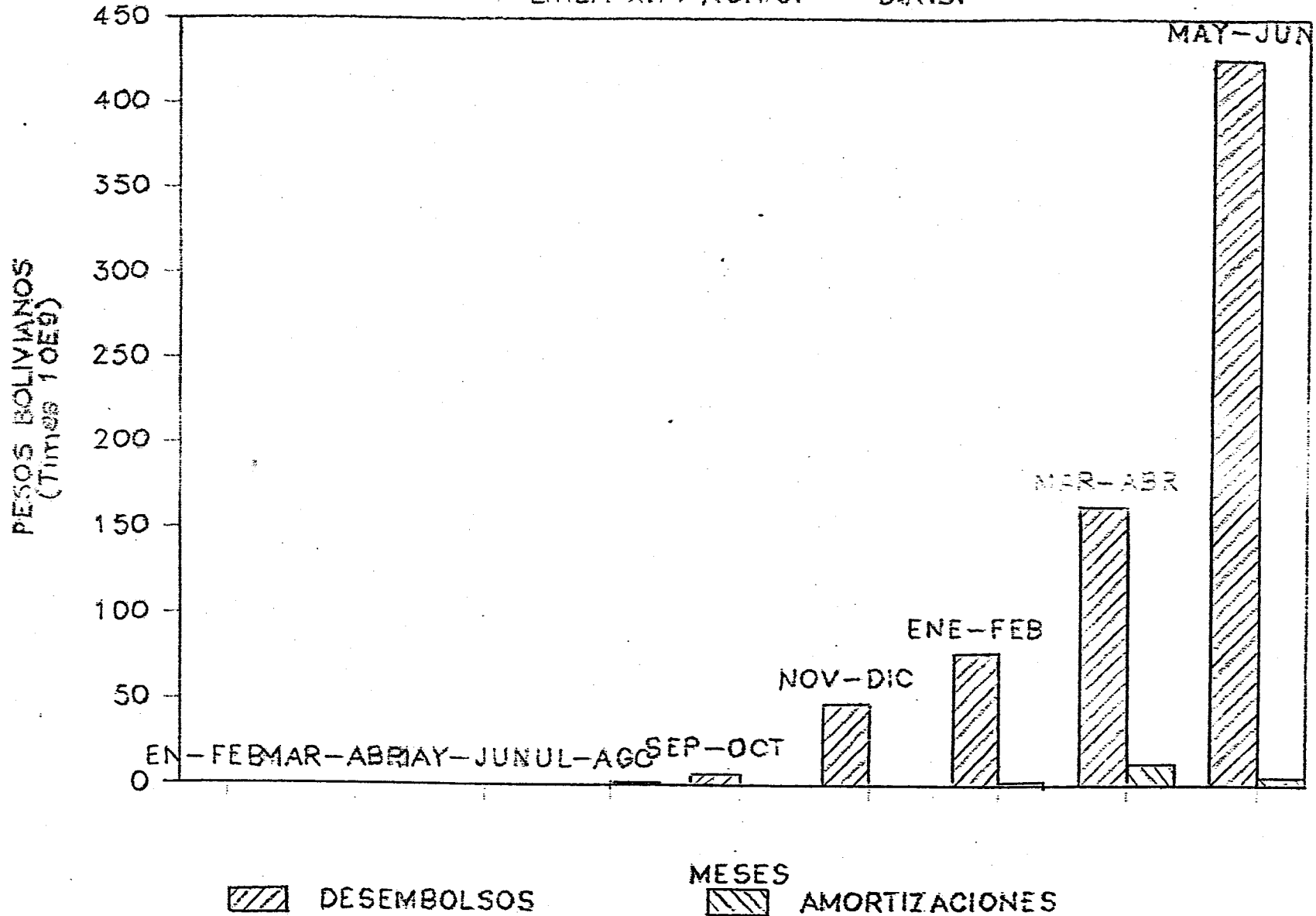
(En Pesos Bolivianos)

	1985		1985		1985	
	ENE - FEB	AMORTIZACIONES	MAR - ABR	AMORTIZACIONES	MAY - JUN	AMORTIZACIONES
	DESEMBOLSOS		DESEMBOLSOS		DESEMBOLSOS	
FRA I	114.300.000	362.900.000	472.500.000	10.500.000	1.371.200.000	90.600.000
FRA II	9.473.700.000	4.757.700.000	3.500.900.000	477.600.000	2.900.000	385.900.000
A Y A	8.302.400.000	272.800.000	450.000.000	-	-	4.980.200.000
07911	3.601.500.000	46.700.000	-	22.500.000	-	185.700.000
R.P. Agric.	77.473.700.000	1.453.600.000	163.238.100.000	12.168.200.000	427.871.500.000	5.655.300.000

GRAFICO No. 4

DESEMB. Y AMORT. PERIODO EN. 84 A JUN 85

LINEA R.P. AGRIC. - B.A.B.



# DESEMB. Y AMORT. PERIODO EN. 84 A JUN. 85

LINEA A Y A - B.A.B.

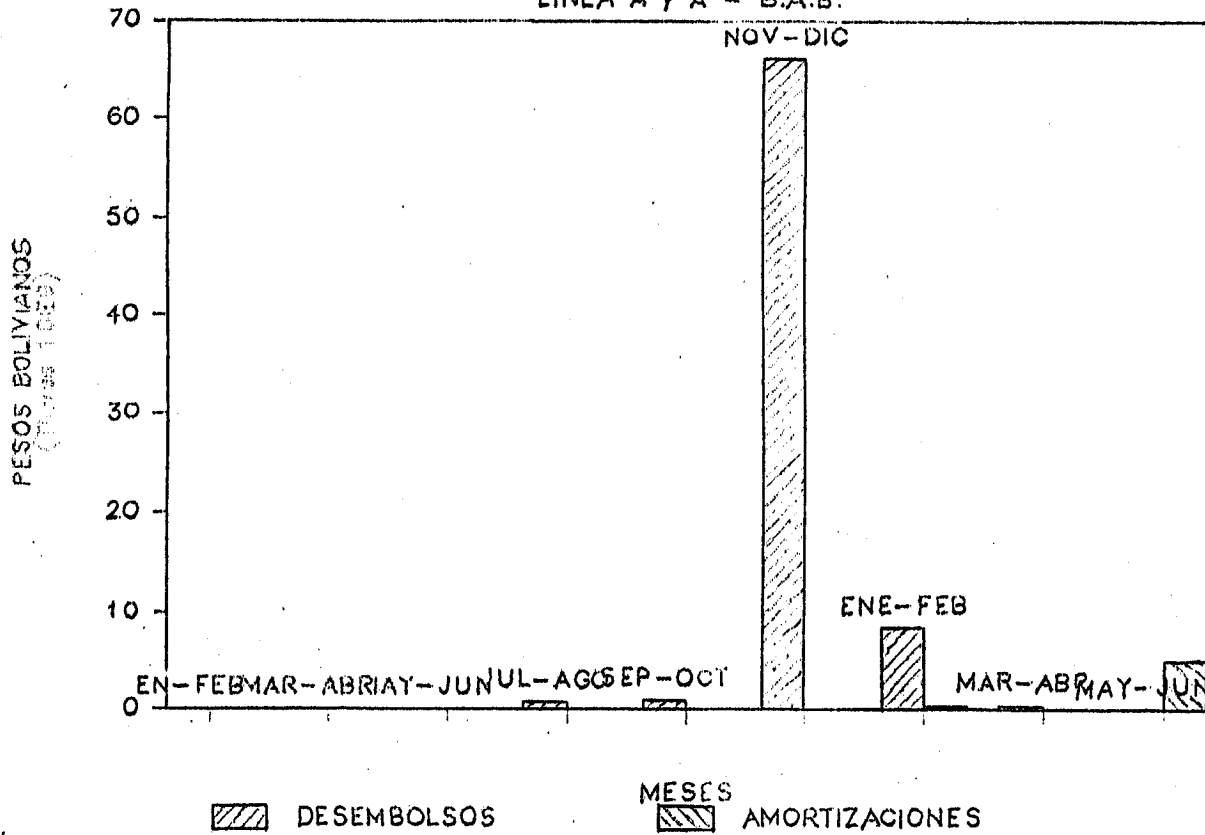
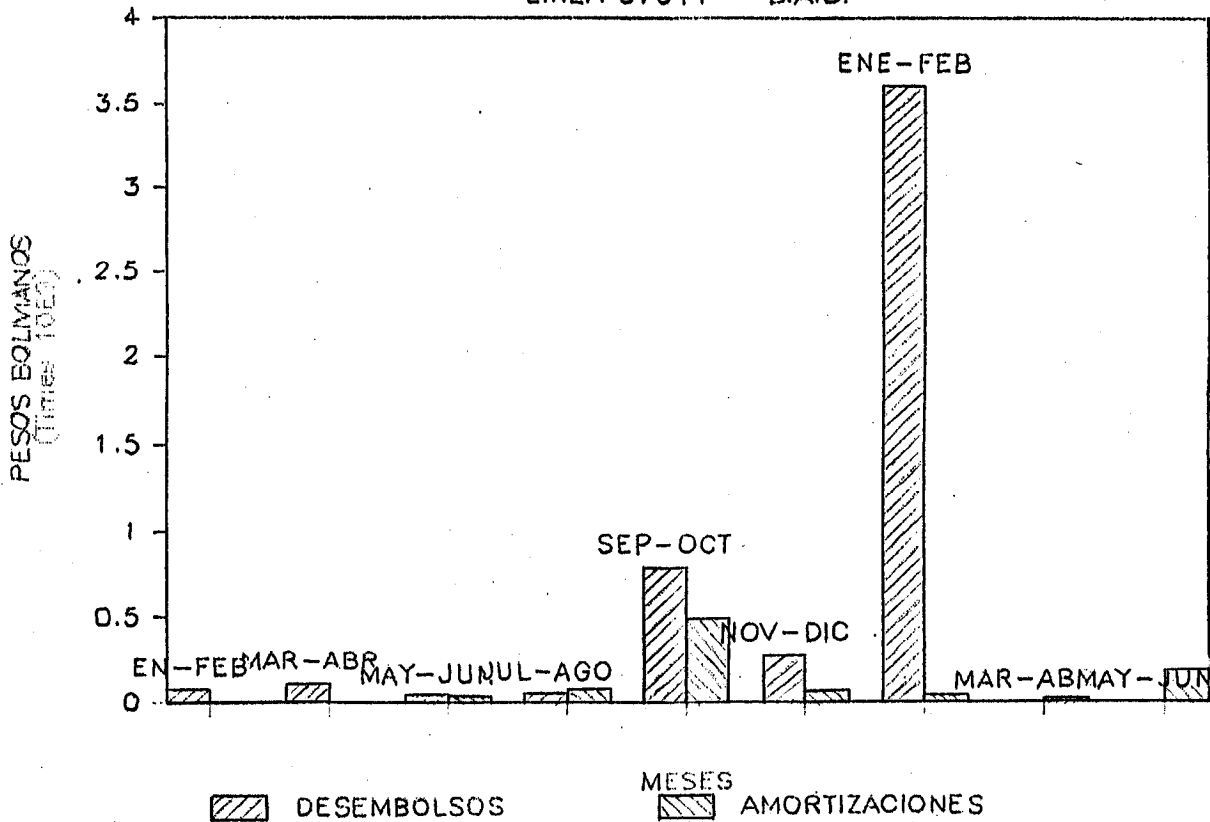


GRAFICO No. 5

# DESEMB. Y AMORT. PERIODO EN. 84 A JUN. 85

LINEA 07911 - B.A.B.



# DESEMB. Y AMORT. PERIODO EN, 84 A JUN 85

LINEA FRA II - B.A.B.

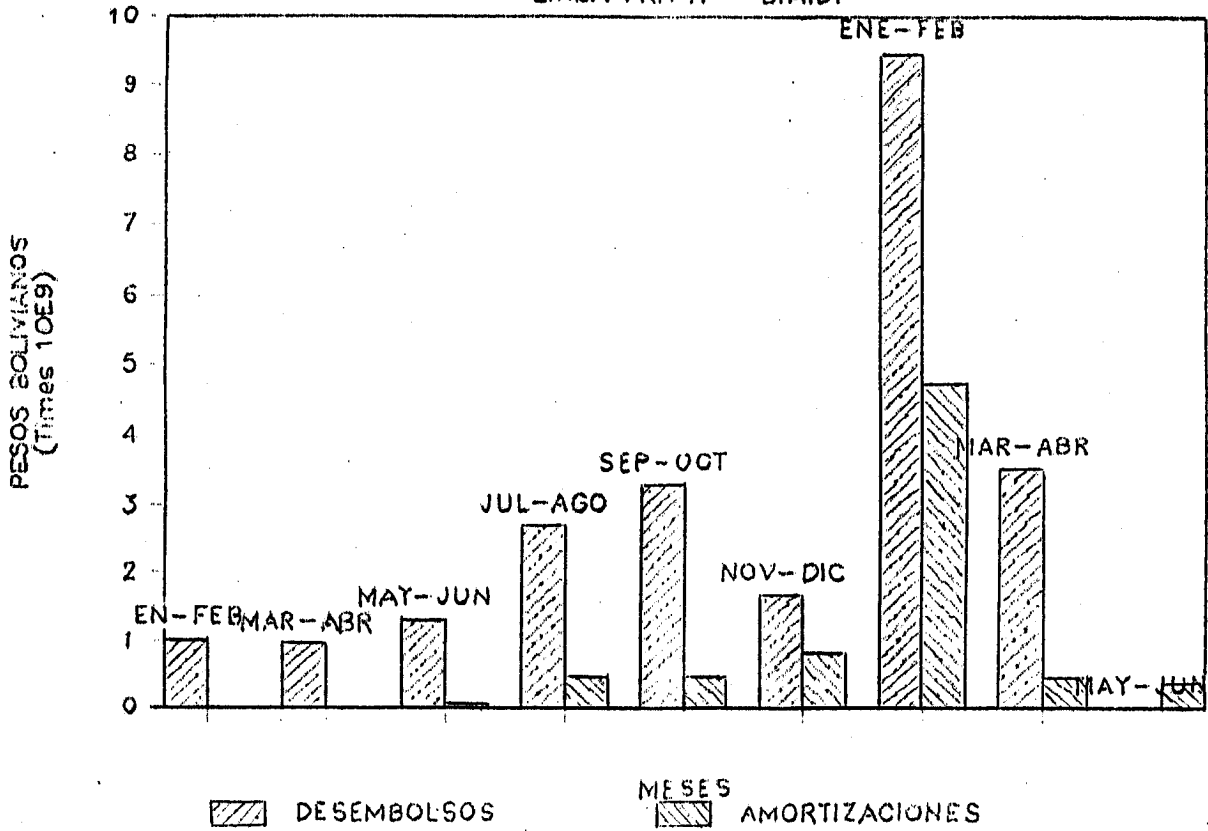
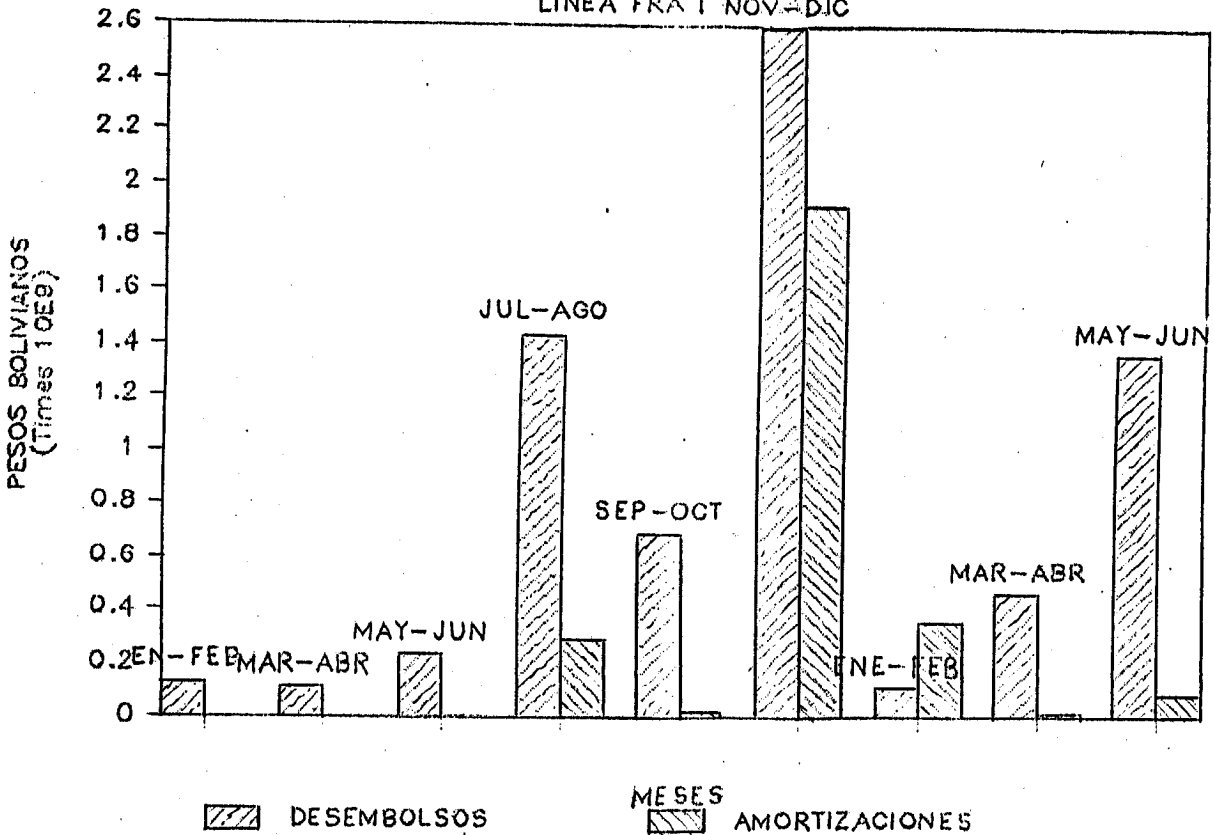


GRAFICO No. 6

# DESEMB. Y AMORT. PERIODO EN, 84 A JUN 85

LINEA FRA I NOV-DIC





de el desfase entre los desembolsos y las amortizaciones se ha ce notable en los meses de mayo-junio de 1985. para el caso - de fondos de refinanciamiento con Recursos Propios del Banco - Central. En el gráfico 5, los fondos de refinanciamiento para la Agricultura y Artesania muestran un desequilibrio pronuncia do en los meses de noviembre-diciembre de 1984. En cambio, - los fondos de refinanciamiento para el desarrollo (línea 07911) es destacable el desequilibrio para los meses de enero-febrero de 1985. Finalmente, en el gráfico 6, se puede observar los - desfases acentuados entre los desembolsos y las amortizaciones de la línea FRA II para los meses enero-febrero de 1985 y de la línea FRA I para los meses de noviembre-diciembre de 1984. En efecto, el comportamiento irregular, con grandes desequilibrios financieros en las variables aquí analizadas, sin duda tiene - repercusión determinante en la crisis financiera del Banco -- Agrícola de Bolivia, fenómeno que ha sido notorio en los últi- mos dos años.

En los cuadros 10 y 11, se expone el flujo de créditos desem- bolsados por el Banco Agrícola a diferentes regiones, distin- guiéndose entre lo que es el capital de operación y el capital de inversión fija. En efecto, el cuadro 10 analiza el flujo - de recursos desembolsados al subsector agrícola en 1984, notán dose que un porcentaje importante de recursos desembolsados - fue orientado al departamento de Santa Cruz, en segundo lugar al bloque de distritos conformados por Cochabamba, Tarija y La Paz y en tercera instancia, al resto de las regiones. Asímis- mo, en la composición de las inversiones, puede observarse que cinco regiones mostraron en 1984 la preferencia de hacer inver- siones en capital de operación, mientras cuatro departamentos han emprendido inversiones en mayor porcentaje en capital de -

inversión fija. Sobre este comportamiento posicional de las inversiones, debe mencionarse que la preferencia por efectuar inversiones en capital de operación ha estado relacionada con la desvalorización del peso boliviano, fenómeno que, además, se revela en la velocidad de desembolsos a corto plazo dirigida al capital de operación, situación que, a la vez, es el resultado de la presencia de hiperinflación en la economía de Bolivia en los últimos años.

El cuadro 11, se relaciona con el flujo de créditos desembolsados al subsector pecuario, notándose que Chuquisaca y Tarija tuvieron preferencia y por efectuar las inversiones en capital de operación y el resto de los departamentos por capital de inversión fija, especialmente en los departamentos de Beni y Pando.

En síntesis, en un período de profunda crisis socio-económica como la boliviana, de la cual la crisis financiera es solamente un caso particular del fenómeno que se puntualiza, y si al mismo tiempo existe un proceso hiperinflacionario prolongado, el comportamiento de las variables monetarias-financieras adquieren variaciones fundamentales de un momento a otro. Bajo estas circunstancias, la demanda de fondos de inversión también adquieren mayor velocidad. En este sentido, los requerimientos de recursos son de corto plazo dirigidos al capital de operación. Precisamente ese comportamiento ha ocurrido en 1984 en el escenario de las relaciones acreedores y deudores, más concretamente entre el Banco Agrícola y sus clientes.

..//

CUADRO N° 10SECTOR AGRICOLAFLUJO DE CREDITOS DESEMBOLSADOSPOR EL BANCO AGRICOLA DE BOLIVIAEN 1984 POR DEPARTAMENTOS

(En millones de \$b.)

	N° DE CREDITOS	MONTO CAPITAL OPERACION	% CAPITAL OPERACION	MONTO CAPITAL INVERSION	% CAPITAL INVERSION	TOTAL DESEMBOLSADO	TOTAL %
LA PAZ	1.597	7.887.187	28.5	19.763.693	71.5	27.650.880	100
ORURO	746	3.934.600	48.6	4.166.600	51.4	8.101.200	100
POTOSI	590	2.976.635	39.0	4.651.670	61.0	7.628.305	100
TARLJA	3.056	-	-	-	-	20.888.314	100
CHUQUISACA	1.634	9.808.911	60.0	6.440.793	40.0	16.249.704	100
COCHABAMBA	2.219	12.815.915	62.0	8.015.302	38.0	20.831.217	100
SANTA CRUZ	1.504	-	-	-	-	63.628.427	100
BENI	1.702	4.950.975	93.0	388.175	7.0	5.339.140	100
PANDO	149	6.339.800	74.0	2.210.500	26.0	8.550.300	100

FUENTE: BANCO AGRICOLA DE BOLIVIA

GM/gsc

LP. 21.11.85

CUADRO N° 11

SECTOR PECUARIO

FLUJO DE CREDITOS DESEMBOLSADOS

POR EL BANCO AGRICOLA DE BOLIVIA

EN 1984 POR DEPARTAMENTOS

(En millones de \$b.)

Departamento	# De Créditos	Monto Capital Operación	% Cap. Operac.	Monto Capital Inversión	% Cap. Inv.	Total Crédito	%
La Paz		-		-		-	
Oruro	151	274,270	17	1.335,900	83	1.610,170	100
Potosí		-		-		-	
Tarija	44	311,750	53	273,751	47	583,501	100
Chuquisaca	21	79,335	92	6,480	8	85,815	100
Cochabamba	1240	5.291,628	36	9.447,296	64	14.738,924	100
Santa Cruz	ND	ND		ND		ND	
Beni	18	185,470	10	1.639,000	90	1.824,470	100
Pando	ND	ND		ND		ND	

GM/gsc  
LP. 25.11.85

### **III. CONCLUSIONES**

De la interacción de los capítulos I y II referentes a las especificaciones de objetivos del presente informe y el análisis desmenuzado de la crisis financiera del Banco Agrícola, derivan dos escenarios de conclusiones. En la primera de ellas tratase de configurar aquellos factores que incidieron de manera determinante en la crisis financiera, notándose que persisten un conjunto de problemas acumulativos que se viene arrastrando desde los años 1975 hacia adelante, problemas que no fueron encarados con suficiente decisión ni con políticas específicas vigorosas.

Por otra parte, los problemas cruciales que se detectan en el análisis financiero del Banco Agrícola se hallan expuestos, en orden de su importancia relativa y urgencia de soluciones que necesariamente debe darse en los centros de decisión de política nacional.

En el conjunto de los problemas aquí mencionados, existe uno que merece destacarse, esta es, la ausencia de criterios precisos en la Administración y manejo de indicadores financieros a partir de los balances generales y de los estados financieros, fenómeno que luego tuvo repercusiones en el descontrol y desfases acentuados en la relación de acreedores-deudores del Banco.

En el segundo bloque de conclusiones, se propone hacer algunas líneas concretas de acción política, las mismas que deben traducirse en una profunda reforma institucional y administrativa. A este respecto, debe enfatizarse que el Estado debe cumplir a cabalidad una de sus funciones medulares que es la política imperativa en el escenario de las empresas estatales, adoptando medidas radicales tendientes a superar la crisis del sector público.

## 1.- PRIMER BLOQUE DE CONCLUSIONES

### 1.1. Priorización de los Elementos Causales en la Crisis Financiera /

Un problema agudizado que se ha percibido a lo largo de este trabajo, es la ingerencia política casi permanente. Este es uno de los elementos determinantes en el estrangulamiento financiero del Banco Agrícola. Al respecto, cabría hacer dos distinciones analíticas, una ingerencia política ingenua ó deliberada con fines destructivos de la Institución. Este tipo de ingerencias no se pueden admitir en el manejo financiero de un Banco. La otra ingerencia política puede relacionarse con la necesidad de materializar los objetivos generales de las fuerzas políticas en el ejercicio del poder en objetivos específicos para el desarrollo del sector agropecuario. En este caso, la inducción política puede ser deseable para la implementación y priorización de proyectos agrícolas y ganaderos. Sin embargo, esa no ha sido la política seguida por el Gobierno Central en los años 1971-1978 y 1980-1981.

Concomitantemente a la intromisión política, existen otros elementos principales que provocaron la crisis financiera. Estos factores se relacionan con la persistencia de la cartera en mora que, a su vez, es efecto de la ingerencia política pero también reacciona retroalimentando el fenómeno de la crisis. A ello se adicionan las deficiencias observadas en la administración financiera imputables a las autoridades del Banco, sobre todo en el manejo inadecuado de los indicadores financieros

que visualizan el grado de liquidez ó iliquidez de una Institución financiera.

1.2. El Problema de los deudores morosos y la crisis financiera. /

La presencia persistente de deudores morosos en el escenario de la crisis financiera del Banco Agrícola es algo que todavía no está suficientemente explicada en diversos documentos elaborados en la Institución, como tampoco hay claridad en los ejecutivos del Banco. En consecuencia, existen muchas oscuridades patentes en el escenario de los deudores morosos. La pregunta que fluye de inmediato es por qué las autoridades del Banco, así como las autoridades pertinentes de los Gobiernos, no aplicaron las leyes correspondientes y sancionaron drásticamente a quienes hicieron uso indebido de los bienes del Estado? por qué dejaron pasar más de 10 años? y por qué, al presente, no se tiene una iniciativa clara de qué se va hacer con los deudores morosos? El problema de deudores morosos, además de ser resultado de la ingerencia política, es también atribuible a la carencia de imperatividad y vigor a los administradores del Banco Agrícola, cualquiera que haya sido su ideología o pertinencia partidaria en el ejercicio del poder político reinante en Bolivia. Existe una Institución fiscalizadora del manejo financiero de las entidades públicas, como es el caso de la Contraloría General de la República, que lamentablemente desaparece en los períodos de los gobiernos de facto. Por otra parte, cómo se explica que existan deudores morosos reincidentes

en el cumplimiento de sus obligaciones financieras para con el Banco? esta y otras interrogantes sólo pueden - ser respondidas por quienes tuvieron una vivencia directa con los problemas inherentes al Banco Agrícola desde 1975 hasta el presente.

1.3. Especificidad de la Crisis a través de los Indicadores Financieros /

La situación prevaleciente de indicadores por debajo de los niveles soportables en el ámbito de las entidades - bancarias hace perder la credibilidad del Banco Agrícola. influyendo en las operaciones activas, tanto a nivel nacional como internacional, ya que su acentuado grado de iliquidez en el corto como mediano plazo está mos--trando las dificultades en la capacidad de pago de sus acreedores, disminuyendo de esta manera, la confianza y la solvencia para administrar nuevas líneas de financiamiento externo en calidad de fideicomiso. En efecto, - la carencia de solvencia económica muestra también que la Institución no ha instrumentado adecuadamente las recuperaciones financieras de sus deudores. A este res--pecto, vale la pena ejemplificar que en septiembre de - 1985 del total de la cartera que tiene el Banco el 74% estaba en mora (Ver coeficiente de pesadez del cuadro - 5).

Una conclusión más importante que se puede deducir del comportamiento desfavorable de los indicadores financieros, consiste en el hecho de que, en las condiciones actuales, el Banco Agrícola estaría perdiendo recursos fi-

..//



nancieros de los terceros, si se toma en cuenta que su coeficiente de endeudamiento sobrepasa en un 90% al total de recursos que administra el Banco Agrícola en los últimos años.

1.4. La hiperinflación y desequilibrios recientes en las Variables Financieras./

En un período de profunda crisis socio-económica como la que confronta actualmente la economía boliviana, es difícil discernir adecuadamente el manejo de las variables financieras más sensibles. En este sentido, el problema de hiperinflación reinante en los últimos años es, precisamente, un desafío para quienes administran los recursos escasos del Estado. No cabe la menor duda que las elevadas tasas de inflación han provocado en el Banco Agrícola grandes sobresaltos en la relación de acreedores-deudores, notándose una intensidad acentuada en la demanda de fondos a corto plazo. Pero, al mismo tiempo, no ha tenido la compensación necesaria con la misma intensidad en las recuperaciones, fenómeno que afectó de manera sustancial la crisis financiera que al presente soporta el Banco Agrícola de Bolivia. Algunos de los desequilibrios más característicos se manifiestan entre la velocidad de desembolsos y el nivel de las amortizaciones. En efecto, la hiperinflación influye de manera notable cuando existe rezagos pronunciados en las amortizaciones y pago de intereses hacia el Banco Agrícola, por cuanto en este caso, los recursos no recuperados oportunamente pierden su poder adquisitivo en

el mercado financiero doméstico, descapitalizando a la Institución que proporciona los préstamos sin mantenimiento de valor. Eso ha ocurrido con los recursos propios para la agricultura del Banco Central, recursos que han estado bajo la intermediación del Banco Agrícola dirigidos a beneficiar a los pequeños y medianos subprestatarios del sector agropecuario.

## 2. SEGUNDO BLOQUE DE CONCLUSIONES REFERENTES A POLITICAS PROPUESTAS

- 2.1. La Interrelación de Políticas específicas y sectoriales  
El requerimiento de alcanzar una reforma institucional-administrativa no es un fin en sí mismo, sino tiene -- que estar relacionada con estrategias de política sectorial, dentro de la cual se deben puntualizar algunos de los ejes centrales en torno a lo cual se debe viabili--zar la reactivación del aparato productivo del sector - agropecuario. A este respecto, diversos estudios espe--cíficos de expertos bolivianos proponen la necesidad de centrar la atención al subsector agropecuario tradicio--nal, con la ventaja de que sus proyectos de inversión - no demandan un uso intensivo de capital ni exigen una - formación de mano de obra suficientemente calificada. - En esta perspectiva, una estrategia de política debería estar dirigida a la recuperación de la economía de sub--sistencia del sector agropecuario. De ahí que el Banco Agrícola, en las condiciones actuales, debe ser la in--termediación necesaria para el financiamiento del peque--ño-mediano productor de la economía agropecuaria tradi--cional.

..//

Por otra parte, una estrategia de política sectorial debería ser insertada en una estrategia general de política de desarrollo nacional. Dentro de este contexto, es posible iniciar una reforma institucional - administrativa.

2.2. La Estrategia de Política Sectorial y la Reforma Institucional Administrativa. /

La estrategia de política sectorial supone que debe -- existir una necesaria correspondencia entre objetivos -- específicos de reactivación del aparato productivo y la flexibilización del escenario de Organización y Adminis-- tración del Banco. Esto significa que una política -- agresiva en el desarrollo de la economía tradicional -- del sector agropecuario, exige de hecho la existencia -- de una administración moderna, con eficiencia en el ma-- nejo de los indicadores financieros, (es decir la efi-- ciencia empresarial), la agilización y oportunidad en -- los otorgamientos de créditos y retornos de fondos de-- desembolsados. La concretización de esas políticas es -- viable mediante la dotación de un Estatuto Orgánico ca-- paz de delimitar las finalidades y funciones del Banco. Asimismo, la Institución de Fomento Agropecuario debe -- contar con un Reglamento Interno adecuado para el mane-- jo de recursos humanos y financieros, estableciendo la compatibilidad entre la capacidad financiera del Banco y la nueva absorción de mano de obra, ya que como se ha visto en el diagnóstico, un exceso de recursos incide -- en el costo general de la administración del Banco.

..//

En perspectiva, la estructura y funcionamiento del Banco deberá enmarcarse necesariamente en una Ley de Empresas Estatales. Al presente dicha ley no existe, razón por la cual deberá ser motivo de un estudio de proyecto de ley por parte del Supremo Gobierno.

2.3. Criterios de eficiencia en la administración financiera y evaluación económica empresarial.

En esta sección se proponen algunos criterios sustantivos que sirvan como marco de referencia para el control, supervisión y seguimiento del flujo financiero del Banco hacia los suprestatarios y de estos hacia el Banco. La secuencia lógica de esos criterios se detalla a continuación:

- Evaluación financiera-social de post-gestión empresarial.
- Presentación de una memoria anual de gestión de servicios financieros.
- Elaboración semestral de informes económico-financieros.
- Garantizar la estabilidad y alternabilidad del personal Ejecutivo del Banco Agrícola.
- Lograr el equilibrio necesario entre la eficiencia financiera y la equidad social.

El conjunto de documentos, informes e indicadores cuantitativos deberá ser presentado a un Consejo Superior de Evaluación económica financiera de empresas estatales a ser implementado próximamente.

2.4. Algunas Opciones de salida de la crisis financiera a corto plazo./

Una vez que se materializa la reforma institucional y administrativa, el Banco Agrícola necesariamente deberá capitalizarse, teniendo en cuenta para ello tres posibles fuentes de financiamiento:

- i) Aporte o préstamo de recursos frescos por parte del Estado.
- ii) Captación de recursos externos de carácter concesional.
- iii) Captación de depósitos en caja de ahorro y a plazo fijo del mercado doméstico.

La política anterior sólo tendrá razón de ser, si al mismo tiempo hay la voluntad de recuperar un monto de 18 millones de dólares de la cartera en mora incluso desde los años 1975 hacia adelante. Esta recuperación puede lograrse mediante normas coactivas a los deudores morosos, coadyuvando en esta tarea la Contraloría General de la República.

NOMINA DE DEUDORES MOROSOS  
PROGRAMA ALGODON CON MANTENIMIENTO DE VALOR  
AGENCIA SANTA CRUZ  
BANCO AGRICOLA DE BOLIVIA

N° PIMO.	NOMBRE PRESTATARIO	FECHA VCTO.	CAPITAL \$us.
<u>BANCO DO BRASIL</u>			
3/71	Soc. Agrobol Ltda.	20.09.85	26.745.60
6/71	Soc. Batavia Ltda.	20.10.74	14.749.45
52/72	Cop. Alg. Río Grande	10.11.77	238.200.00
53/76	Carlos Yuli Cáceres	20.12.76	104.220.00
54/72	Cronembold M. Carlos	20.11.78	28.050.00
57/72	Coop. Los Chacos	20.10.74	464.472.83
58/72	Coop. Agrop. El Rosario	20.10.74	111.496.00
59/72	Coop. Int. Cruz del Sur	20.10.74	391.929.96
64/72	Coop. Monte Verde	20.12.76	27.832.70
66/72	Coop. Agrop. Warnes Ltda.	20.12.75	347.363.32
72/72	Coop. Agrop. Int. S. M. Junos	20.10.76	1.479.21
74/73	Coop Agrop. Int. del Sur	20.10.74	497.246.94
76/72	Estensoro A. J. Luis	20.10.75	900.00
85/72	Cronembold Carlos F.	20.11.78	11.996.24
89/78	Coop. Alg. Río Grande	20.10.75	66.600.00
90/73	Coop. Florida Las Pozas	20.12.80	66.580.96
91/74	Soc. Alg. Gan. Esmeralda	20.06.79	30.000.00
95/74	Soc. Las Palmas	20.08.76	7.989.08
96/75	Suarez Montero Virgilio	20.12.78	104.732.03
1223/83	Chay Yara Ishiki	26.04.84	6.619.19
672/84	Molina Saucedo Miguel	31.08.84	1.462.86
288/83	Vargas Gil Jorge	5.08.84	6.599.68
291/83	Vicente Roca Gil	26.08.84	3.812.11
293/83	Moreno Meldi de	31.08.84	5.777.64
663/83	Ortiz Gutierrez Osman	18.08.84	2.591.54
			<u>2.510.352.68</u>
<u>SUBROGACION CITY BANK</u>			
47/76	Ortiz Lorgio y Sra.	30.09.82	2.522.51
48/76	Gutierrez C. Fernando	30.08.83	231.292.47
61/76	Soc. Batavia Ltda.	20.10.77	41.098.54
64/76	Rosas Milani Leonardo	20.12.79	8.557.72
71/76	Luis Ovando Candio	30.03.77	112.551.90
93/76	Soc. Las Palmas	20.10.76	84.114.87
			539.232.67

Nº PIMO.	NOMBRE PRESTATARIO	FECHA VCTO.	CAPITAL \$us.
<u>EX - BCB - 71/72</u>			
7/71	Soc. Agrop. Las Palmas	20.10.76	83.222.97
88/72	Coop. Agrop. Río grande	20.11.78	66.800.00
			<u>150.022.97</u>
<u>EX - BCB - 75/76</u>			
23/75	Julio Amelunge I.	20.07.79	50.949.19
36/75	Adolfo Aponte T.	20.07.79	38.433.30
37/75	Coop. Agrop. Río Grande	15.09.76	79.507.77
			<u>168.890.26</u>
<u>EX - BCB - 76/77</u>			
- 86/76	Cronembold Carlos M.	30.10.77	22.997.55
- 89/76	Amelunge T. Julio	20.07.79	104.463.07
- 91/76	Ovando C. Luis	30.10.77	41.100.78
- 95/76	Coop. S. M. Junos	30.10.77	2.81
- 99/76	Medrano S. Fausto	30.10.77	53.551.56
-100/76	Bluming O. Erwin	30.10.77	3.626.64
106/76	Lavayen J. Luis	10.06.84	46.682.92
-108/76	Soc. Agromec. SRL.	30.10.77	17.627.99
-114/76	Del Prado Rolando	30.10.77	24.057.58
-115/76	Oyola J. Carlos	30.10.77	30.150.11
-117/76	Soc. Los Alamos	30.10.77	15.482.40
-122/76	Coop. Agrop. Río Grande	30.10.77	9.062.51
			<u>368.805.92</u>
<u>EX - BCB - 77/78</u>			
-148/77	Coop. N. Horizonte	30.09.80	12.751.08
-160/77	Pérez del C. Alvaro	30.07.78	19.312.19
-164/77	Condori F. Quispe	31.10.81	813.98
-165/77	Pierre A. Yoller	30.07.81	5.239.12
			<u>38.116.37</u>

N° PIMO.	NOMBRE PRESTATARIO	FECHA VCTO.	CAPITAL \$us.
<u>EX - BCB - 78/79</u>			
-210/78	Pérez del C. Alvaro	30.09.79	19.238.58
-230/78	Coop. Agrop. N. Horizonte	30.09.79	12.777.75
-243/78	Coop. Driade Ltda.	30.09.79	11.379.94
-244/78	Condori F. Quispe	30.09.79	11.974.38
-251/78	Suarez P. Carlos	30.09.79	9.026.26
			<u>64.396.91</u>
<u>EX - BCB - 79/80</u>			
-264/79	Ortiz C. Angel	30.09.80	45.103.91
-271/79	Coop. Agrop. N. Horizonte	30.09.81	39.467.95
-279/79	Perez Chacón Julio	30.09.81	25.870.52
			<u>110.442.38</u>
<u>EX - BCB - 81/82</u>			
-426/81	Pérez Chacón Julio	30.07.82	22.051.66
-460/81	Santos Mojica O.	30.07.82	2.028.33
			<u>24.079.99</u>
<u>CULTIVOS ALTERNATIVOS</u>			
140/77	Coop. Agrop. Río Grande	25.11.77	<u>26.096.76</u>
<u>FONDOS PROPIOS</u>			
273/72	Ortiz Bravo Alberto	20.06.75	14.160.00
280/74	Coop. N. Horizonte	30.10.79	7.125.89
281/74	Soc. Agric. Batavia	20.06.75	37.000.00
284/74	Ortiz Mercado Carlos	20.10.74	5.00
285/74	Ortiz S. Marcelo	31.10.79	38.64
295/74	Cronembold Carlos	20.11.78	19.360.00
296/74	Echazú M. Daniel	20.06.75	3.800.00
301/74	Bravo Hurtado Luis	20.05.76	623.49
306/74	Aguilera C. Arnoldo	30.12.80	12.103.13
312/74	Gutierrez A. Jacob	20.12.78	3.920.00
316/74	Coop. Alg. Río Grande	20.11.78	104.160.94
321/74	Soruco S. Pedro	20.11.75	3.680.00
330/74	Soc. Agric. La Esmeralda	20.07.79	132.000.00
332/74	Coop. Alg. San Rafael	20.10.74	42.384.34
335/74	Cruz Peña Angel	20.10.79	7.200.00



Nº PTMO.	NOMBRE PRESTATARIO	FECHA VCTO.	CAPITAL \$us.
347/74	Soc. Agric. Las Palmas	20.12.76	41.460.00
350/74	Coop. Agric. F. Las Pozas	20.12.80	169.000.00
369/74	Pérez del C. Alvaro	30.09.79	7.386.27
416/76	Amelunge I. Julio	20.07.79	35.342.18
419/76	Oyola J. Carlos	20.10.77	7.366.98
423/76	Suarez M. Virgilio	20.12.77	37.000.00
378/74	Soc. Agric. La Esmeralda	20.10.76	60.000.00

745.116.86

CAMPAÑA 74/75

263/79	Franco Parada Antonio	20.12.84	28.189.39
318/75	Ortiz Gutierrez Angel	20.12.79	28.218.25
371/74	Coop. Agrop. Río Grande	20.11.78	136.478.18
376/75	Soruco Sanchez Pedro	20.12.75	21.840.00
377/75	Bravo Hurtado Antonio	20.12.78	8.800.00
378/75	Coop. Nuevo Horizonte	20.12.79	24.843.53
381/75	Blumberg Ortiz Erwin	20.12.76	21.677.25
388/75	Condori Colque Fermín	31.12.81	13.329.42
390/75	Schultz Mercado Herbert	30.12.79	11.448.08
392/75	Ortiz Gutierrez Saúl	20.12.79	16.755.36
393/75	Fausto Medrano Sandoval	20.10.77	183.772.90
394/75	Balcazar Arias Pedro	10.12.78	224.878.66
394/75	Echazú Mendez David	20.12.75	30.105.87
396/75	Ortiz Bravo Alberto	20.12.75	12.495.18
395/75	Cronembold Monetro Carlos	20.11.78	53.290.05
399/75	Aponte Tineo Mary	20.12.78	107.962.95
401/75	Soc. Alg. La Esmeralda	20.07.79	93.498.05
402/75	Cruz Peña Angel	20.10.75	29.970.57
403/75	Coop. Agrop. Mora Ltda.	20.12.78	46.879.00
404/75	Aponte Tineo Adolfo	20.07.79	128.453.67
405/75	Coop. Agrop. Río Grande	20.06.77	197.722.74
406/75	Coop. Driade Ltda.	20.08.82	5.398.89
409/75	Suarez M. Virgilio	24.12.75	78.948.98
410/75	Oyola Justiniano Carlos	20.12.77	57.082.70
413/75	Soc. Bolagro Ltda.	31.12.79	37.858.77
414/75	Vaca Diez S. Rolando	20.12.75	71.594.77
415/75	Coop. Unión Ind. Texas	20.12.83	37.068.87
417/75	Amelunge Ibañez Julio	20.07.79	148.123.46

1.856.685.54

Nº PIMO.	NOMBRE PRESTATARIO	FECHA VCTO.	CAPITAL \$us.
<u>CAMPAÑA 73/74</u>			
51/76	Yuli Cáceres Carlos	10.10.76	47.520.00
143/78	Coop. Agrop. Río Grande	20.05.78	158.400.00
146/78	Soc. Agric. Batavia	20.01.76	63.360.00
149/73	Cronembold M. Carlos	20.05.78	61.644.22
155/73	Gamarra G. Guillermo	30.10.81	38.044.97
158/73	Roca F. Rafael	30.11.78	44.529.11
164/74	Soruco Sancehz Pedro	20.06.75	11.040.00
168/73	Mercado Chávez Orlando	30.10.80	41.35
169/73	Ortiz Salinas Marcelo	31.10.79	8.567.91
171/73	Coop. Agrop. Los Chacos	20.10.74	271.657.97
176/73	Ortiz Bravo Alberto	20.06.75	29.280.00
178/73	Coop. Nuevo Horizonte	30.10.79	31.100.00
181/73	Schultz Mercado Herbert	20.10.79	12.490.22
183/73	Ortiz Gubierrez Sañil	20.10.79	21.254.70
186/73	Bravo Hurtado Luis	20.10.74	4.593.30
189/73	Coop. Agrop. Río Grande	20.11.78	15.000.00
192/73	Coop. Alg. Monte Verde	20.07.75	115.686.43
193/73	Coop. Alg. F. Las Pozas	20.12.80	237.600.00
196/73	Soc. La Esmeralda	20.07.79	95.040.00
196/73	Balcazar Arias Pedro	20.10.83	11.616.84
198/73	Ortiz Mercado Carlos	20.10.75	5.00
198/73	Alvaro Pérez del Castillo	20.09.79	63.360.00
200/73	Daniel Echazú Mendez	20.05.75	7.145.40
204/73	Medrano Sandoval Fausto	20.10.77	311.59
205/73	Soc. Agric. Las Palmas	20.10.76	251.196.00
206/73	Gutierrez Arias Jacob	20.10.78	6.960.00
208/73	Coop. Agric. San Rafael	20.10.74	47.520.00
209/73	Cortez A. Miguel	20.11.74	12.898.43
214/73	Cruz Peña Angel	20.10.74	15.840.00
219/73	Mary Aponte Tineo	20.12.78	47.520.00
220/73	Soc. Agric. Ganad. Batavia	20.06.75	31.139.74
221/73	Mercado Chavez Orlando	30.12.79	10.00
223/73	Coop. Agrop. Río Grande	20.10.73	142.560.00
224/73	Ortiz Bravo Alberto	20.11.75	18.510.00
225/73	Coop. Río Grande	31.12.78	19.568.12
228/73	Coop. Florida Las Pozas	20.12.80	20.000.00
230/73	Serrate Zambrana Ernesto	20.12.88	22.302.26
271/73	Clovis López Alberto	20.11.81	28.976.30
233/73	Cronembold M. Carlos	20.11.78	10.317.94
235/73	Gamarra E. Guillermo	20.10.81	9.987.60
236/73	Rivero Villarroel Marciano	20.05.81	6.745.18
237/73	Bravo R. Guido	31.12.79	5.663.84
238/73	Aponte T. Adolfo	20.07.79	201.600.00
238/73	Coop. Nuevo Horizonte	20.08.84	4.503.63
244/73	Castedo Vaca Jesús	20.12.80	5.892.67
245/73	Fredericksen Olaff	20.12.78	3.683.94

N° PIMO.	NOMBRE PRESTATARIO	FECHA VCTO.	CAPITAL \$us.
246/73	Coop. Agrop. Monte Verde	10.10.73	72.418.39
246/73	Guzmán L. Rogelio	20.11.79	3.934.98
247/73	Talavera S. Edgar	20.12.78	14.207.25
247/73	Soruco Sanchez Pedro	20.06.75	1.380.00
248/73	López Justiniano Hugo	20.11.74	7.099.04
290/73	Arias Menacho Windsor	20.11.74	17.399.94
291/73	Coop. Agrop. Florida Las Pozas	20.12.74	29.700.00
251/73	Coop. Agrop. Los Caños	20.02.76	22.708.76
253/73	Echazú Mendez Daniel	20.02.76	5.301.00
263/73	Soc. Agrop. La Esmeralda	20.11.74	20.000.00
262/73	Ortiz Mercado Carlos	20.11.74	5.00
267/73	Schultz Mercado Herbert	30.10.79	1.680.00
269/73	Medrano Sandoval Fausto	20.08.78	1.560.00
292/73	Soc. La Esmeralda	20.06.75	12.960.00
294/73	Cruz Peña Angel	20.12.78	8.460.00
295/73	Aponte Tineo Mary	20.12.78	24.480.00
296/73	Soc. Agric. Las Palmas	20.10.76	41.304.00
297/73	Schultz Ayala Guillermo	20.08.78	5.714.87
299/73	Medrano Sandoval Fausto	20.10.77	2.461.15
299/73	Antelo Araúz Oswaldo	20.10.82	18.427.64
304/75	Aponte Tineo Mary	20.10.78	9.000.00
307/73	Hildebrand Schult Soc.	15.11.81	47.000.00
308/73	Herrera C. Rómulo	20.07.79	18.546.01
310/73	Gutierrez Arias Jacob	20.10.79	6.020.00
310/73	Coop. San Rafael Ltda.	20.10.74	6.480.00
311/73	Ortiz Salinas Marcelo	31.12.75	1.380.00
314/73	Roca Peinado Rafael	30.11.80	5.640.00
323/73	Cortéz Rodríguez Miguel	20.11.74	4.731.77
325/73	Aponte Tineo Adolfo	20.07.75	13.179.57
418/73	Oyola Justiniano Carlos	20.10.77	30.740.94
318/73	Coop. Río Grande Ltda.	20.11.77	17.820.00
421/73	Suarez Montero Virgilio	20.12.79	110.880.01
422/73	Suarez Montero Virgilio	20.07.79	24.120.00
418/73	Amelunge Ibañez Julio	20.07.79	133.402.25
233/83	Moreno P. Alfredo	31.08.84	6.891.47
332/83	Barbery P. Roberto	21.08.84	25.620.62
260/83	Abelardo Equez	31.08.84	299.785.41
258/83	Arias Añez Adolfo	26.08.84	30.207.49
334/83	Soc. Agric. Los Ebanos	20.08.84	21.933.41
			<u>3.387.265.63</u>

FUENTE: BANCO AGRICOLA DE BOLIVIA CON INFORMACION AL 31.10.85

PRESTAMOS EN MORA DEL BANCO AGRICOLA DE BOLIVIA  
CON MANTENIMIENTO DE VALOR - EJECUCION EX-PROGRAMA CAÑA

No. PTMO.	NOMBRES	VENCIMI- ENTO	MONTO \$us.
<u>AMPLIACION</u>			
498/76	Pre-Coop. Pueblo Nuevo	20/DC/83	1.017.60
504/77	Coop. Ag. Santa Martha	20/DC/84	50.--
507/77	Asoc. Pre-Coop. S. Aurelio	20/DC/81	<u>30.217.53</u>
			31.285.13 =====
<u>DESHIERBE 76/77</u>			
524/77	Asoc. Cañ. La Bélgica	20/DC/83	11.000.93
702/77	Wells Salinas Eduardo	20/DC/84	22.49
731/77	Blacutt Saucedo Genaro	20/DC/83	<u>87.60</u>
			11.111.02 =====
<u>NOVACION</u>			
475/76	Cañ. Asoc. La Bélgica	20/DC/80	72.221.52
475/76	Aoc. Pre-Coop. S. Aurelio	20/DC/82	9.851.42
476/76	Asoc. Cañ. La Bélgica	20/DC/80	111.525.80
477/76	Coop. Ag. Prod. Cañeros	20/DC/81	182.252.97
479/76	Coop. Ag. Circ. La Bélgica	20/DC/84	50.--
484/76	Fed. Deptal. Cañ. Camp.	20/DC/84	50.--
486/76	Soc. Ag. Las Palmas	20/DC/80	141.837.18
487/76	Banegas Espinoza Walter	20/DC/84	4.37
490/76	Coop. Ag. Rio Grande	20/DC/76	25.704.39
491/76	Toyama M. Toshihico	20/DC/79	6.101.36
493/76	Soc. La Victoria	20/DC/84	50.--
496/76	Ortiz Gutierrez Saul	20/DC/82	3.302.--
496/76	Soc. Prosp. El Cidral	20/DC/80	8.237.17
502/76	Juli Cáceres Carlos	30/NV/76	17.884.75
509/76	Cronembold Montero G.	20/DC/77	14.582.95
478/76	Coop. Cañ. La Bélgica	20/DC/81	255.441.72
585/76	Wells Gladys Gutierrez	20/DC/79	<u>1.147.--</u>
			850.244.60 =====

No. PTMO.	NOMBRES	VENCI- MIENTO	MONTO \$us.
<u>NOVACION - COMISION COBRANZAS</u>			
1341/83	Soc. Ag. San Lorenzo	31/AG/84	28.553.45
1388/83	Ortiz Gutierrez Angel	31/AG/84	24.547.06
1393/83	Vaca Diez Hebert	30/MY/84	3.229.02
1394/83	Vargas Gil Jorge	24/OC/83	4.234.49
1584/84	Vaca J. David	30/NV/83	850.31
1585/84	Justiniano S. Claudio	30/DC/83	748.40
1622/84	Aguilera Rea Dolly	31/OC/83	1.061.50
1625/84	Alcocer Piedades	30/DC/83	175.03
1626/84	Vásquez A. Melquiades	30/DC/83	50.89
1627/84	Campos J. José	30/DC/83	666.39
1632/84	Alvarez Hellen	30/DC/83	1.496.71
1633/84	Campos Santa Cruz	02/DC/83	48.76
1634/84	Rivera Avaroma Cástulo	30/NV/83	5.626.16
1650/84	Velasco Paz Jorge	30/AG/83	7.905.56
1651/84	Aguilera Rea Eduardo	31/AG/84	9.927.57
1652/84	Zeballos Moreno Mario	31/OC/83	1.763.49
1653/84	Ortiz Flores Félix	30/SP/83	10.037.61
1654/84	Ortiz Flores Guido	30/DC/83	4.362.72
1656/84	Soliz R. Hernan	30/DC/83	13.864.44
1661/84	Balcázar J. Mario	30/DC/83	1.360.68
			120.510.24
	<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>1.013.150.99</b>

FUENTE: Banco Agrícola de Bolivia, con información al 31 de octubre de 1985.

REVALORIZACION DE CAPITAL  
DE LOS PTMOS. DEL P.E. CACEX

<u>No.</u> <u>PTMO.</u>	<u>NOMBRE PRESTATARIOS</u>	<u>SALDO</u> <u>EN \$US.</u>
01/72	COOP. INT. CAÑ. GUABIRA	50.--
11/72	" AGROP. LOS CHACOS	233.015.08
13/73	" INT. CAÑ. GUABIRA	50.--
14/73	" AGROP. RIO GRANDE	170.049.55
15/73	" " LAS POZAS	329.007.40
16/73	" INT. DEL SUR	149.141.39
18/73	" RIO GRANDE	351.190.79
19/73	APONTE TINEDO ADOLFO	397.709.60
21/75	ZAMBRANA J. ERNESTO	49.713.70
	<b>TOTAL</b>	<b><u><u>1.679.927.51</u></u></b>

FUENTE: Banco Agrícola de Bolivia con  
información a septiembre de 1985.

/hrc.

PRESTAMO CON MANTENIMIENTO DE VALOR

AGENCIA PROVINCIAL DE CAMIRI

No. PTMO.	NOMBRE DEL PRESTATARIO	VENCI- MIENTO	SALDOS EN \$US.
519/82	Sucesión Humberto Claure	15/0C/81	25.592.93
520/82	Claure Blanco Victor Hugo	05/AB/81	4.294.26
522/82	Antunez Montero Hernán	15/AG/84	271.91
524/82	Blando Montero Rómulo	20/AG/81	5.000.--
109/74	Soc.Agrup.Ind. 4 Ases Ltda.	20/JN/75	8.784.--
113/74	Soc.Agrup.Ind. 4 Ases Ltda.	20/JN/75	12.540.56
T O T A L E S			<u>56.483.66</u>

FUENTE: Banco Agrícola de Bolivia con información  
al 31 de octubre de 1985.

/hrc.

DETALLE PRESTAMOS EN EJECUCION - AGENCIA PROVINCIAL

ANDRES IBAÑEZ - LINEA REGULAR

<u>No. PTMO.</u>	<u>NOMBRE</u>	<u>VENCI- MIENTO</u>	<u>MONTO EN \$US.</u>
<u>FONDOS PROPIOS</u>			
188/72	coop. Agr. San Aurelio	20/DC/72	698.32
384/74	Oscar Gonzales Lack	20/DC/77	73.500.--
336/74	Saúl Rocha Toledo	20/IV/68	7.608.54
340/74	Roberto Carvajal C.	10/DC/71	3.212.34
420/75	Carlos Oyola J.	20/DC/71	41.550.--
712/80	Eugenio M. Verde Ramos		51.000.--
<u>R.A.E.N.</u>			
02/77	Ricardo Arce Moscoso	31/DC/83	79.965.77
03/77	Adolfo Aponte Tineo	31/JL/83	244.530.--
05/77	Elisa López Pinto	31/DC/83	22.150.--
06/77	Oscar Gonzales Lack	31/DC/83	54.889.80
<u>TOTAL</u>			<u>579.104.77</u>

FUENTE: Banco Agrícola de Bolivia con  
información a septiembre de 1985.

/hrc.



**NOMINA DE DEUDORES MOROSOS**  
**AGENCIA MONTERO - SANTA CRUZ**

N° PIMO.	N O M B R E S	SALDOS CAPITAL \$US.
<u>ALGODON</u>		
<u>EX-BANCO CENTRAL 71/72</u>		
26/71	Soc. Agric. Ganad. Perseverancia	136.691.59
77/72	Soc. Agric. Ganad. Perseverancia	336.600.00
78/72	Rasuk Abreme Widen	112.200.00
81/72	Rasuk Abreme Widen	128.469.00
81/72	Soc. Agric. Ganad. Perseverancia	210.000.00
		<u>923.960.59</u>
106/75	Rarabillo Añez Carlos	20.40
163/75	Soc. Agric. Ind. Carabuto Ltda.	564.796.68
174/73	López Pinto Eliza	25.000.00
177/73	Coop. Int. Cañeros Guabirá	49.99
178/73	Rasuk Abreme Widon	43.640.00
191/73	Rasuk Abreme Miguel	23.760.00
200/74	Soc. Agric. Ganad. Perseverancia	426.900.00
212/74	Dominguez, Irene Gorena de	5.639.99
228/74	Rasuk Abreme Miguel	16.740.00
267/74	Coop. Int. Cañeros Guabirá	50.00
		<u>996.555.96</u>
<u>EX-BANCO CENTRAL 74/75</u>		
316/74	Calderón Martínez Ernesto	2.930.77
317/74	Herrera Bravo Gregorio	1.446.35
340/75	López Pinto Eliza	46.662.00
342/75	Soc. Agric. Ganad. Perseverancia	250.000.0
343/75	Tapia Mamani Eugenio	5.634.81
344/75	Hurtado Cuellar Delmira	3.612.75
372/74	Gabriel Arena Eduardo	36.160.55
402/75	Dominguez, Irene Gorena de	4.639.00
		<u>351.067.23</u>
<u>EX-BANCO CENTRAL 78/79</u>		
4-255/18	Cordero Villalba Angel	<u>13.736.82</u>

N° PIMO.	N O M B R E S	SALDOS CAPITAL \$US.
<u>FONDOS PROPIOS</u>		
265/74	López Pinto Eliza	2.213.00
305/74	Rasuk Abreme Miguel	10.560.00
<u>SUBROCACION CITY BANCK</u>		
55/76	López Pinto Eliza	33.706.00
62/76	Rojas Justiniano Mario	36.571.18
70/76	Soc. Agric. Méndez Jimenez	5.00
		<u>70.282.18</u>
<u>EX-CULTIVOS ALTERNATIVOS</u>		
141/77	López Pinto Eliza	<u>19.377.00</u>
<u>EX-BANCO DO BRASIL</u>		
1/71	Coop. Int. Cañeros Guabirá	324.847.01
	Id. Socio: Rojas, Marta A. de	5.125.00
	Hurtado, Electa vda. de	1.080.00
		<u>331.052.01</u>
<u>EX-BCB-NOVACION</u>		
1034/81	Peinado N. Humberto	796.99
1109/81	Laguna Muñoz Hector	100.00
1086/81	Pizarro Ruiz Humberto	2.159.23
1087/81	Catala Abrego Segismundo	10.00
1094/81	Pessoa, Angelica vda. de	8.610.91
1100/81	Mariscal M. Efraín	12.40
1125/81	Saravia Fernandez Juan	4.500.00
		<u>16.129.53</u>
<u>CAÑA - LINEA REGULAR</u>		
11/76	Pessoa, Angélica A. vda. de	<u>919.82</u>
<u>AMPLIACION/77</u>		
99/77	Otero A Carlos	35.86
21/77	Suarez Suarez Juan	9.984.93
22/77	Coop. Agrop. 26 de Enero	2.404.02

Nº PIMO	N O M B R E S	SALDOS CAPITAL \$US.
23/77	Coop. Agrop. 2 de Julio	3.548.89
24/77	Rosas, Valentina Agreda vda. de	2.342.25
39/77	Coop. 21 de Octubre	1.700.35
		<u>20.014.30</u>
	<u>NOVACION/76 - DS. 11666</u>	
38/76	Sociedad Avance Ltda.	8.926.60
46/78	Oliveira Arias Adhemar	35.608.26
23/76	Gonzales Hernandez J. Eduardo	10.483.62
25/76	Garabillo Añes Carlos	50.00
44/76	Jordán Gonzales Rodolfo	5.588.42
48/76	Asoc. Cañeros Camp. Montero	150.00
50/76	Coop. Agrop. Abaroa	869.61
53/76	Hurtado, Eloina Urgel vda. de	1.441.11
54/76	Aguilera Suarez Walter	15.00
55/76	Coop. Agrop. Agua Dulce	3.131.66
56/76	Gutierrez, Jesus E. vda. de	363.00
58/76	Cordero Villalva Angel	1.520.20
59/76	Asoc. Peq. Cañ. C. Aroma	17.874.99
60/76	Gutiérrez Suarez Erwin	2.203.07
62/76	Moreno Suarez Germán	3.711.11
65/76	Coop. Agric. Unión Chicheños	396.94
67/76	Ortiz Céspedes Omar	30.00
68/76	Villarroel Aguilera Julia	161.25
72/76	Gabriel Arena Eduardo	34.609.08
75/76	Asociación Cañeros Guabirá	12.511.24
77/76	Suarez Solis Hugo	1.301.43
680/76	Tapia Mamani Eugenio	751.53
682/76	A.B.A.D.O.	1.238.70
684/76	Hoffman, Blanca Portugal vda. de	535.24
686/76	Portugal Parada Carlos	50.00
687/76	Suarez Suarez Juan	3.363.29
693/76	Mendez Chávez Carmelo	952.79
698/76	Rojas Justiniano Mario	50.00
699/76	Rosas, Valentina Agreda vda. de	65.14
607/76	Ciancaglino Angela D'Oragio	50.00
608/76	Reynaga Davilas Cesario	1.650.32
610/76	Coop. Chané N. Esperanza	25.00
617/76	Gonzalez Lack Oscar	24.046.92
618/76	Medeiros S. Carlos y Arturo	2.867.00
620/76	Coop. 15 de Mayo	1.749.69
630/76	Asoc. Cañeros del Norte	216.064.22
631/76	Coop. Agrop. Montero	29.066.80
		<u>422.960.35</u>

N° PTMO.	N O M B R E S	SALDOS CAPITAL \$US.
	<u>DESHIERBE 76/77</u>	
701/77	Gutierrez Suarez Erwin	1.502.25
711/77	Coop. Agrop. 15 de Mayo	50.00
		<u>1.552.25</u>

FUENTE: BANCO AGRICOLA DE BOLIVIA