



# BANCO CENTRAL DE BOLIVIA PUBLICA SU INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA

El Banco Central de Bolivia (BCB) comunica al público en general que el Informe de Estabilidad Financiera correspondiente al segundo semestre de 2008 se encuentra disponible en su página web ([www.bcb.gov.bo](http://www.bcb.gov.bo)) y la versión impresa circulará en los siguientes días. Este documento se publica semestralmente desde 2007 y realiza un análisis del entorno económico y financiero que influye en la estabilidad financiera de Bolivia. A continuación se presenta un Resumen Ejecutivo del Informe.

El sistema de intermediación financiera tuvo un desempeño muy favorable en 2008 y alcanzó el nivel de utilidades más alto de la última década (\$us144 millones). Este alto desempeño se dio pese a la crisis internacional, puesto que en los tres primeros trimestres del año se registró un importante crecimiento de los depósitos, aunque en el último, el ritmo de crecimiento de la actividad de intermediación financiera se moderó.

A diciembre de 2008, los depósitos alcanzaron a \$us6.972 millones, 30% más que en similar período de la gestión anterior. Los depósitos fueron destinados a financiar la cartera de créditos que alcanzó \$us4.981 millones. Puesto que los depósitos crecieron en mayor proporción que la cartera de créditos, las entidades financieras invirtieron en títulos valores, que se incrementaron en 53% con relación a diciembre de 2007. Este comportamiento estuvo en línea con la orientación de las políticas del Banco Central de Bolivia para controlar la inflación.

La solvencia de las entidades, medida por el coeficiente de adecuación patrimonial, mejoró con relación a 2007 y todas las entidades mostraron coeficientes superiores al mínimo exigido.

Aunque en 2008 la crisis internacional no se manifestó en el sistema financiero boliviano, el BCB y la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras implementaron medidas tendientes a prever posibles aumentos en los niveles de riesgo crediticio y de liquidez, para mantener la estabilidad financiera.

Los intermediarios institucionales -administradoras de fondos de pensiones, fondos de inversión y compañías de seguros- se consolidaron como importantes receptores del ahorro de la población. En 2008 tuvieron un crecimiento importante y en el caso de los fondos de inversión, se convirtieron en una interesante opción debido a sus rendimientos superiores a los del sistema financiero. El ahorro institucional ascendió a \$us5.088 y conformó el 45% del ahorro financiero total del país.

El mercado de capitales tuvo un crecimiento importante en 2008 y registró el mayor monto transado de últimos siete años. Sin embargo, aún no se consolida como canalizador importante de recursos hacia proyectos de inversión del sector privado.

Las empresas tuvieron al sistema financiero como su principal fuente de financiamiento. La Bolsa Boliviana de Valores y el crédito externo financiaron principalmente a empresas grandes y en su mayoría pertenecientes a los sectores minero y gasífero. Considerando únicamente al sistema financiero, las empresas mostraron un crecimiento en el financiamiento obtenido de 19%. El comercio y la industria recibieron la mayor cantidad de recursos para proyectos de inversión y capital de operaciones, pero también el sector de la construcción recibió un flujo importante de recursos, tanto a nivel corporativo como a nivel de microcrédito.

El microcrédito es un pilar importante para el desarrollo económico, principalmente por el empleo que genera. Las entidades financieras —especializadas y generales— reconocieron el potencial de este rubro y favorecieron su financiamiento que fue preferentemente en bolivianos. Asimismo, fue destacable la participación del Banco de Desarrollo Productivo que en 2008 comprometió un monto de \$us129,8 millones para financiar actividades microfinancieras en áreas que usualmente no son atendidas por el sistema financiero regulado.

Los hogares también recibieron un mayor financiamiento para créditos hipotecarios de vivienda y de consumo. También se debe considerar que el mayor dinamismo del crédito al consumo ocurrió en moneda nacional.

Los hogares aprovecharon la coyuntura económica de la gestión para financiar viviendas a través de créditos hipotecarios. Al igual que el crédito al consumo, en esta modalidad se registraron tasas de crecimiento anuales del crédito en bolivianos muy importantes. El costo de financiamiento de este crédito fue menor para los hogares que solicitaron créditos en moneda nacional.

Con relación a 2007, el sistema financiero mostró un menor riesgo crediticio que se constató en una mejor calidad de cartera, mayor cobertura de provisiones y mayor plazo de las operaciones de crédito. La prueba de tensión del riesgo de crédito muestra que el sistema bancario está muy preparado para resistir choques adversos sobre el sector real de la economía.

El riesgo de liquidez estuvo controlado por el resguardo de liquidez del sistema, que permite cubrir 47% de los depósitos del público, por lo que el sistema presenta una cobertura adecuada. Asimismo, las pruebas de tensión realizadas sugieren que las entidades se encuentran debidamente preparadas para posibles choques que afecten su liquidez.

En resumen, 2008 fue un año muy favorable para la intermediación financiera. La confianza del público en el sistema financiero se reflejó en un constante incremento de depósitos en todas sus modalidades y principalmente en moneda nacional. Los hogares y las empresas incrementaron el flujo de financiamiento de sus proyectos, aunque en menor proporción que los depósitos del público.

La Paz, mayo 2009

## BANCO CENTRAL DE BOLIVIA