

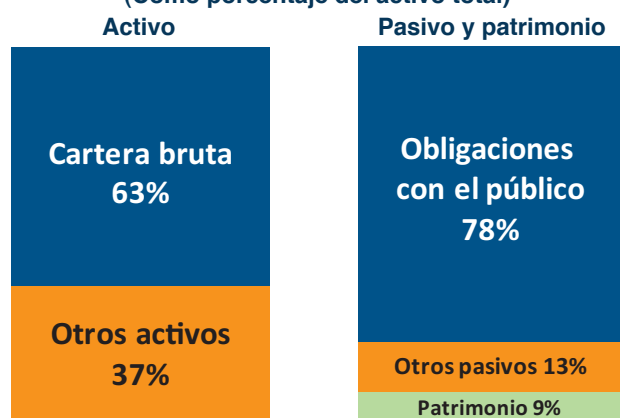


DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO EN 2013*

En 2013 la actividad de intermediación financiera se desarrolló en un entorno económico favorable, impulsada por el crecimiento del producto que, según cifras preliminares, habría alcanzado a 6,5%.

A fines de la gestión 2013 los activos del sistema financiero ascendieron a Bs132.602 millones (\$us19.330 millones) con un crecimiento anual de 17,4%. El crédito fue el componente principal del activo (63%, Gráfico 1), alcanzando a Bs83.676 millones (\$us12.198 millones) y presentando un crecimiento anual de Bs13.483 millones (\$us1.965 millones), es decir, 19% en el año.

Gráfico 1: Activos, pasivos y patrimonio del sistema financiero
(Como porcentaje del activo total)



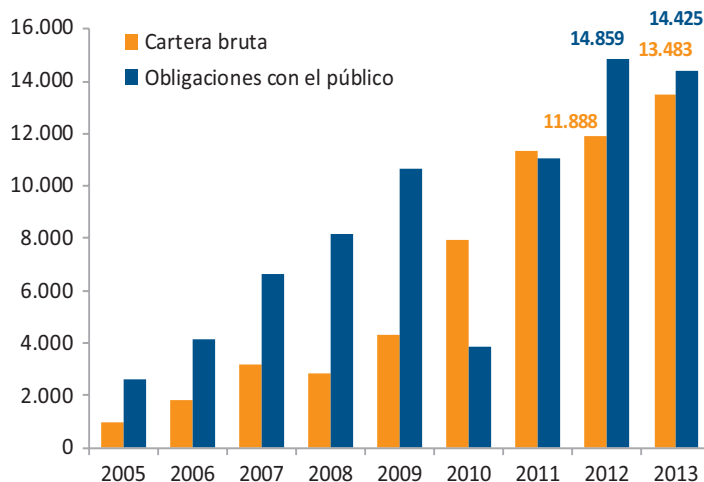
Fuente: ASFI
Elaboración: BCB – Gerencia de Entidades Financieras

El pasivo de las entidades del sistema financiero se situó en Bs121.041 millones (\$us17.644 millones) con un crecimiento anual de 18,1%. El pasivo estuvo compuesto principalmente por las obligaciones con el

público que financiaron el 78% del total de activos y a finales de 2013 alcanzaron a Bs103.409 millones (\$us15.074 millones), con un incremento de Bs14.425 millones (\$us2.103 millones, Gráfico 2), es decir un crecimiento anual de 16,2%.

El patrimonio total del sistema financiero llegó a Bs11.562 millones (\$us1.685 millones) y financió el 9% del activo total (Gráficos 1 y 2).

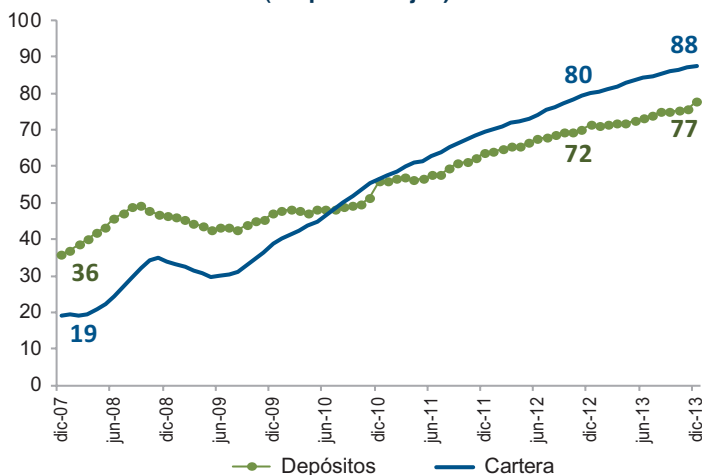
Gráfico 2: Variación anual de la cartera bruta y obligaciones con el público
(En millones de Bs)



Fuente: ASFI
Elaboración: BCB – Gerencia de Entidades Financieras

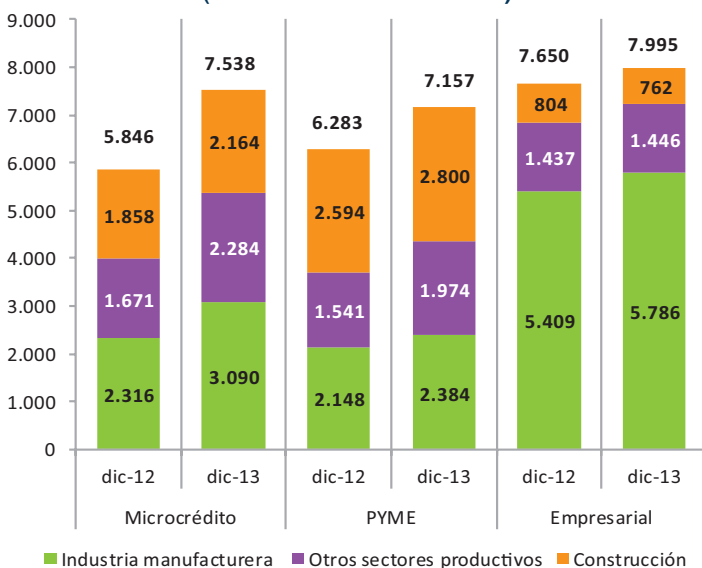
La bolivianización de la cartera aumentó 7,6 puntos porcentuales (pp) por encima del nivel registrado en 2012 y la bolivianización de los depósitos se situó en 77% (Gráfico 3). Las políticas de impulso a la bolivianización del BCB incidieron en estos resultados.

* La información contenida en este boletín no considera los estados financieros de las entidades en proceso de liquidación ni la metodología de cuentas monetarias y financieras que se utilizan para la publicación de la Memoria Institucional y del Informe de Política Monetaria. Se utilizó información al 31 de diciembre de 2013.

**Gráfico 3: Ratio de bolivianización
(En porcentajes)**

Fuente: ASFI
Elaboración: BCB – Gerencia de Entidades Financieras

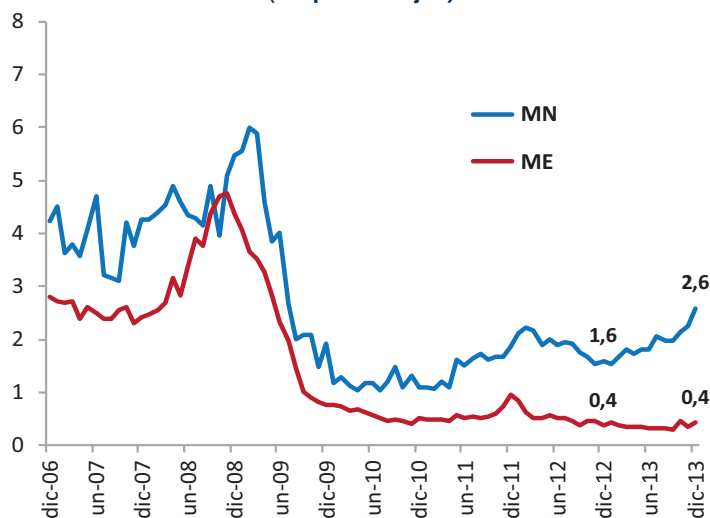
En 2013 el crédito del sistema financiero registró el crecimiento absoluto más alto de la historia económica boliviana (Bs13.483 millones). Destaca el incremento anual de 29% del microcrédito productivo, que en términos absolutos fue de Bs1.692 millones y el crecimiento del crédito PYME productivo, que fue de 14% (Bs874 millones). El crédito productivo se destinó principalmente a los rubros de industria manufacturera y construcción (Gráfico 4).

**Gráfico 4: Financiamiento concedido por el sistema financiero al sector productivo
(En millones de bolivianos)**

Fuente: ASFI
Elaboración: BCB – Gerencia de Entidades Financieras

El BCB orientó su política monetaria a recoger liquidez de la economía a través de sus operaciones de mercado abierto y con la colocación directa

de valores. Ambos instrumentos señalaron un aumento en las tasas pasivas en moneda nacional del sistema financiero (Gráfico 5).

**Gráfico 5: Tasas efectivas para DPF
(En porcentajes)**

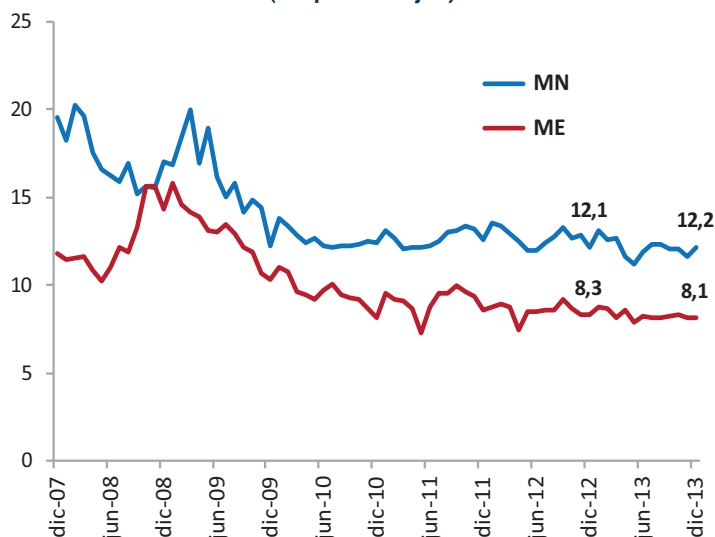
Fuente: BCB
Elaboración: BCB – Gerencia de Entidades Financieras

De acuerdo con la encuesta trimestral sobre productos de ahorro que realiza el BCB,¹ durante 2013 las entidades de intermediación financiera crearon 9 nuevos productos para cajas de ahorro y 11 para depósitos a plazo, la mayoría con rendimientos superiores a los ofrecidos previamente. Asimismo se promocionaron 14 productos de ahorro existentes (3 para cajas de ahorro y 11 para depósitos a plazo) con tasas de interés más atractivas para el ahorrista, en línea con el esfuerzo realizado por el BCB con sus valores de colocación directa (navideño y otros).

El incremento de las tasas pasivas no se tradujo en un ajuste inmediato de las tasas activas, las cuales no registraron variaciones significativas con relación a diciembre de 2012 (Gráfico 6). En este contexto, se continuó favoreciendo la otorgación de créditos a las empresas y hogares. Por subsistemas, sólo las tasas correspondientes a los bancos comerciales presentaron un incremento respecto a 2012 (68,8 puntos básicos). Las tasas activas de las entidades especializadas en microfinanzas, en cambio, se redujeron en 169,6pb.

¹ A partir de 2012 el BCB solicita información trimestral a las entidades financieras sobre sus productos de ahorro vigentes y sus principales características con el propósito de verificar la respuesta de las entidades financieras ante la señalización que realiza la autoridad monetaria a través de la emisión de los títulos públicos BCB y TGN directo.

**Gráfico 6: Tasas activas efectivas
(En porcentajes)**



Fuente: BCB
Elaboración: BCB – Gerencia de Entidades Financieras

Las entidades financieras favorecieron la inclusión financiera a través de la aplicación de las medidas que el Órgano Ejecutivo, en coordinación con la ASFI y el BCB, implementó desde 2010, entre las cuales destacaron las modificaciones a los Reglamentos para Sucursales, Agencias y otros Puntos de Atención y al Reglamento de Operaciones de Crédito Agropecuario; el Acuerdo entre el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas y la Asociación de Bancos para reducir las tasas activas para el sector productivo e incrementar las tasas pasivas para el pequeño ahorrista y la reciente aprobación de la Ley de Servicios Financieros.

La infraestructura operativa del sistema financiero se amplió y los puntos de atención financiera aumentaron en 484 durante la gestión, llegando a un total de 4.109 puntos a fines de 2013. Este incremento se produjo principalmente en agencias fijas y cajeros automáticos (Cuadro 1).

El incremento en la provisión de servicios financieros se reflejó en la menor cantidad de habitantes por filial y por cajero automático. El número de habitantes por cajero automático pasó de 12.193 en 2007 a cerca de 5.000 en diciembre de 2013, mientras que la relación entre el número de habitantes y sucursales disminuyó de 136.493 a menos de 100 mil en similar período. Estos indicadores muestran una mejor atención al cliente, en especial en zonas periurbanas.

El mayor acceso a los servicios financieros incidió positivamente en el nivel de profundización financiera. A diciembre de 2013 los créditos y depósitos

representaron el 41% y 51% del PIB, respectivamente, con incrementos de 3pp y 3,3pp respecto a 2012. De acuerdo a datos del Banco Mundial, en promedio la cartera crediticia en los países de Latinoamérica representa el 42% del PIB, mientras que los depósitos representan el 35% del PIB. Por consiguiente, nuestro país registra buenos niveles de profundización financiera, especialmente en depósitos.

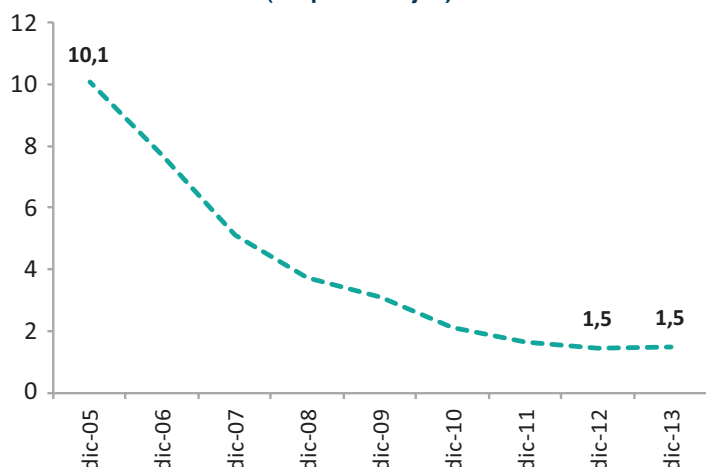
**Cuadro 1: Evolución de puntos de atención
de servicios financieros**

Puntos de atención	2010	2011	2012	2013
Oficina central	49	50	51	51
Agencia fija	780	912	1.011	1.148
Agencia móvil	1	3	3	4
Cajero automático	1.303	1.629	1.896	2.188
Caja externa	248	277	293	328
Ventanilla	127	146	143	133
Sucursal	99	109	112	114
Mandato (*)	38	44		
Oficina ferial	23	15	17	9
Punto promocional		35	65	60
Punto de atención corresponsal:				
No financiero			33	56
Financiero			1	18
Total	2.668	3.220	3.625	4.109

Fuente: ASFI
Elaboración: BCB – Gerencia de Entidades Financieras
(*) A partir de la Circular ASFI/106/2012 de 13 de enero de 2012 se modifica la definición de "Punto de atención por mandato" por el de "Punto de atención corresponsal"

El sistema financiero mantuvo buenos indicadores de desempeño, destacándose el buen cumplimiento de los deudores, situación que refleja una buena capacidad de generación de ingresos de las empresas y hogares. En este sentido, a finales de 2013 se observaron bajos niveles del *ratio* de morosidad de la cartera del sistema financiero (medido a través de la relación cartera en mora/cartera total), el cual llegó a 1,5% (Gráfico 7). Esta situación junto a la adecuada cobertura de la cartera en mora con provisiones mantuvo acotado el riesgo de crédito.

La rentabilidad disminuyó ligeramente debido a los impuestos establecidos a fines de 2012 (impuesto a la venta de moneda extranjera y la aplicación de la alícuota adicional al impuesto a las utilidades), aunque las entidades compensaron esta situación -en parte- con un incremento en las comisiones cobradas al público.

**Gráfico 7: Ratio de morosidad
(En porcentajes)**

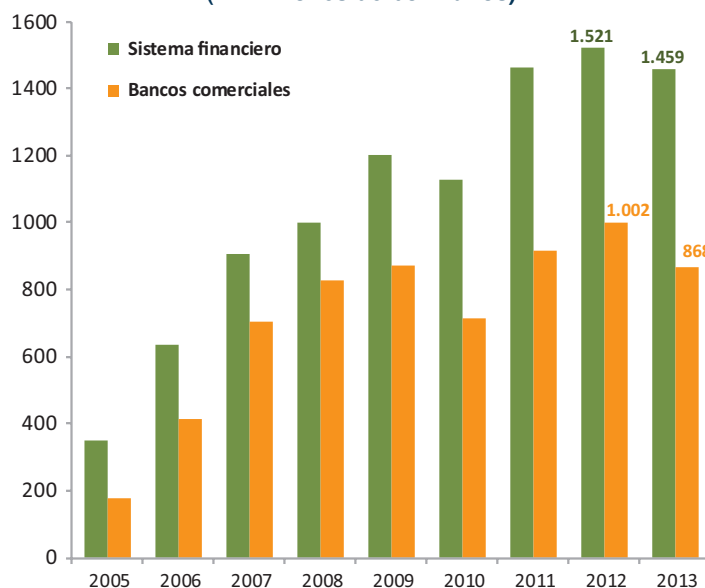
Fuente: ASFI

Elaboración: BCB – Gerencia de Entidades Financieras

Al cierre de la gestión 2013 las utilidades del sistema financiero ascendieron a Bs1.459 millones (\$us213 millones), equivalentes a 1,2% del activo, disminuyendo en Bs63 millones (\$us9 millones) con relación a 2012. Los bancos comerciales registraron utilidades por Bs868 millones (\$us127 millones) y concentraron el 60% del total correspondiente al sistema. Las utilidades de los bancos comerciales se redujeron en Bs134 millones (\$us20 millones) con respecto a las generadas en 2012 (Gráfico 8).

En síntesis, en línea con el desempeño económico nacional, la actividad de intermediación financiera mostró un comportamiento favorable durante 2013. El crédito tuvo el mayor crecimiento histórico en términos absolutos, lo cual permitió un mayor financiamiento a empresas y hogares. Entre las primeras destacó el financiamiento al sector

productivo, principalmente a las microempresas. El crecimiento de los depósitos también fue positivo y liderado por aquellos en bolivianos. El comportamiento de la cartera y depósitos también refleja una mayor profundización financiera.

**Gráfico 8: Resultados de gestión del sistema financiero
(En millones de bolivianos)**

Fuente: ASFI

Elaboración: BCB – Gerencia de Entidades Financieras

Las tasas de interés del mercado monetario y de los instrumentos directos de colocación del BCB tuvieron una favorable repercusión en la oferta de productos de ahorro a mejores tasas de interés para el público.

Los indicadores del sistema financiero permanecieron sólidos y los principales riesgos que enfrenta el sistema se mantuvieron acotados.

Indicadores económicos

	Ene 2013	Ene 2014		Ene 2013	Ene 2014
Inflación acumulada (%)	0,66	0,26	Reservas internacionales netas BCB (millones de US\$)	14,049	14.519
Tipo de cambio oficial venta	6,96	6,96	Emisión monetaria (en millones de Bs)	31,825	35,909
Tipo de cambio oficial compra	6,86	6,86	Depósitos sistema financiero (en millones de Bs)	89,373	104,861
Tasa de interés activa en MN (%)	11,78	11,78	Créditos sistema financiero (en millones de Bs)	72,392	83,925
Tasa de interés pasiva en MN (%)	0,98	1,83	Bolivianización de depósitos (%)	71,64	76,91
Tasa Libor a 6 meses (%)	0,47	0,34	Bolivianización de créditos (%)	80,56	88,04

www.bcb.gob.bo
Línea gratuita: 800-10-2023

Calle Ayacucho esquina Mercado
 Tel: (591-2) 2409090 • Fax: (591-2) 2406614 • Casilla: 3118 • bancocentraldebolivia@bcb.gob.bo
 La Paz - Bolivia