



# BOLETÍN ESPECIAL 4

11/ JULIO / 2016

## CONTENIDO

I. INTRODUCCIÓN.	01
II. COMPOSICIÓN DE LOS CRÉDITOS SEGÚN DEPARTAMENTOS.	01
III. COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS POR SECTOR ECONÓMICO.	02
IV. COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR TAMAÑO O TIPO DEL CRÉDITO.	03
V. CRÉDITOS DEL B.D.P. E ÍNDICE DE MORA.	05
VI. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS (PARA CRÉDITOS).	05

# EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO EN LOS PRIMEROS CINCO MESES DE 2016

**Los niveles de colocación de crédito productivo continúan creciendo de forma sostenida a mayo de 2016**

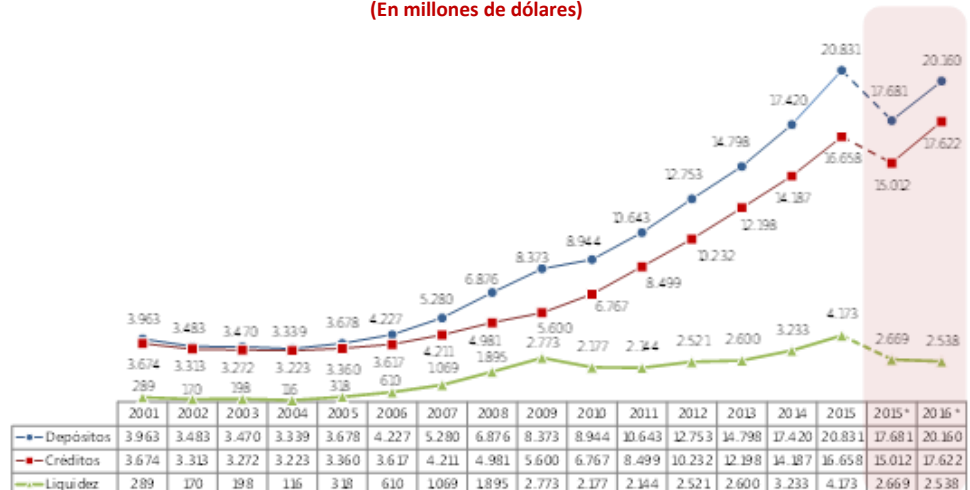
## I. INTRODUCCIÓN.

A pesar del difícil contexto económico internacional, la estabilidad macroeconómica en el país ha promovido un ambiente favorable en el comportamiento del sistema financiero nacional. Con información de cierre al 31 de mayo de 2016 se puede aseverar que el ciclo expansivo del sistema financiero continúa pujante en los primeros cinco meses de la presente gestión.

La cartera de créditos del sistema financiero nacional llegó a 17.622 millones de

dólares a mayo de 2016, 17% más, a la cifra registrada a similar periodo de 2015, siguiendo la misma tendencia del promedio de crecimiento de cartera desde la gestión 2010 que fue de 20%. Por su parte, los depósitos habrían alcanzado la cifra de 20.160 millones de dólares, 14% más al registrado a similar periodo de la pasada gestión. La liquidez del sistema financiero, como diferencia de los depósitos y créditos, resultaron en 2.538 millones de dólares.

**DEPÓSITOS, CRÉDITOS Y LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO A MAYO DE 2016**  
(En millones de dólares)



\*: Datos a mayo de cada año

Fuente: ASFI, elaboración MDPyEP-UDAPRO

## II. COMPOSICIÓN DE LOS CRÉDITOS SEGÚN DEPARTAMENTOS.

**El 46% de la cartera total de depósitos está registrado en el departamento de La Paz y el 40% de los créditos en Santa Cruz.**

Por departamentos, el 83% de los créditos está concentrado en el eje troncal, mientras que los depósitos en un 91%. La Paz lidera en depósitos con 46% y Santa Cruz

Para sugerencias y comentarios escribanos a:  
[udapro@produccion.gob.bo](mailto:udapro@produccion.gob.bo)

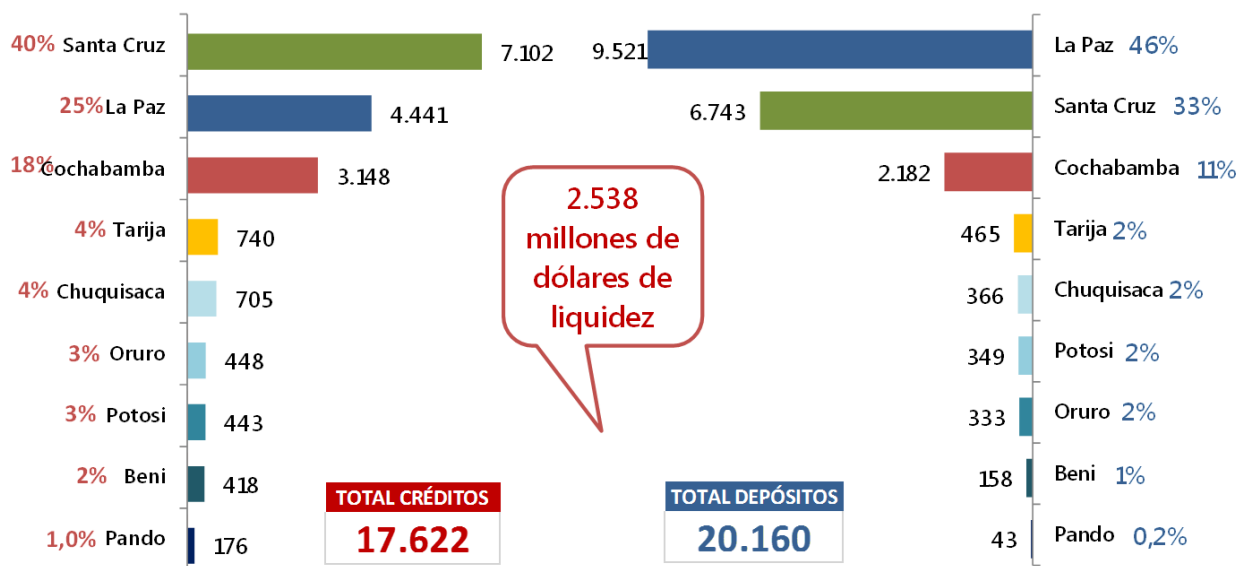
# 02

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO EN LOS PRIMEROS CINCO MESES DE 2016

con 40% en créditos. La relación de créditos y depósitos por departamentos, sobresale que en La Paz, solo un 46,6% de lo que deposita utiliza como crédito, mientras que en Cochabamba por ejemplo este indicador es de 144% lo que significa que se presta un 44% más de lo que deposita, Santa cruz por su parte registra un nivel equilibrado de 105%. En los departamentos fuera del

eje, Pando y Beni destacan en los niveles de este indicador con 407% y 264% respectivamente, esto es, que en Pando el crédito otorgado por el sistema financiero es cuatro veces más que los depósitos que se realizan en el mismo, en Beni este factor sería de 2,6 veces. En el departamento de Chuquisaca esta relación es de 193%, Tarija 159%, Oruro 134% y Potosí 127%.

**COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR DEPARTAMENTO A MAYO DE 2016**  
(En millones de dólares)



Fuente: ASFI, elaboración MDPyEP-UDAPRO

### III. COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS POR SECTOR ECONÓMICO.

**Los créditos destinados al sector productivo y de vivienda son los componentes de la cartera que más dinamismo presentaron los últimos cinco años.**

La relevancia que tuvo las políticas de regulación de tasas de interés activas (tasas de interés bancario para créditos al sector productivo) que fueron reglamentadas en el marco de la Ley No.393 de servicios financieros, y que establece un tope máximo a la tasa de interés del 6% al crédito de tipo empresarial, entre 6% y 7% al tipo PyME y de 11,5% al microcrédito, y que junto a otro decreto supremo que determinó metas mínima de cartera a las entidades financieras al sector productivo se tradujeron en incentivo de fomento a favor del dinamismo de este tipo de créditos.

El 38% de la cartera de créditos se destinó al sector pro-

ductivo y 23% a vivienda, constituyéndose en los componentes del crédito que más dinamismo presentaron los últimos cinco años, tanto en participación de la cartera como el ritmo de crecimiento medido a partir de las tasas anuales de crecimiento del saldo de cartera.

El ritmo de crecimiento anual del crédito al sector productivo presenta un salto de crecimiento promedio a 45% después de julio de 2015, luego que la ASFI mediante circular N° 307/2015 del 30 de junio emite Reglamento para Operaciones de Crédito al Sector Productivo, en el que principalmente se establecen nuevas categorías de crédito para ser consideradas como crédito productivo, entre ellas la actividad de turismo y la producción intelectual. Como se ve en el gráfico esta nueva apropiación incide hacia abajo en el ritmo de crecimiento de servicios

Póngase en contacto con nosotros:

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS PRODUCTIVO  
Av. Mariscal Santa Cruz  
Edf. Centro de Comunicaciones, Piso 20  
Teléfonos: 2124235 al 39 interno 380 - 2124251  
<http://udapro.produccion.gob.bo>  
Escribanos a : [udapro@produccion.gob.bo](mailto:udapro@produccion.gob.bo)

(-13%) y comercio (-3%). Se puede apreciar también un comportamiento estable con tendencia hacia abajo en el ritmo de crecimiento del crédito de consumo de 7% anual.

El crédito de vivienda tuvo un crecimiento estable de 20% anual desde el 2012 y de 26% desde enero de 2015 después de la implementación del crédito de vivienda social que dispuso tasas interés máximas de entre 5,5% y 6,5%.

En el marco de la Ley de servicios financieros se determinó un nivel mínimo de cartera destinada a sectores prio-

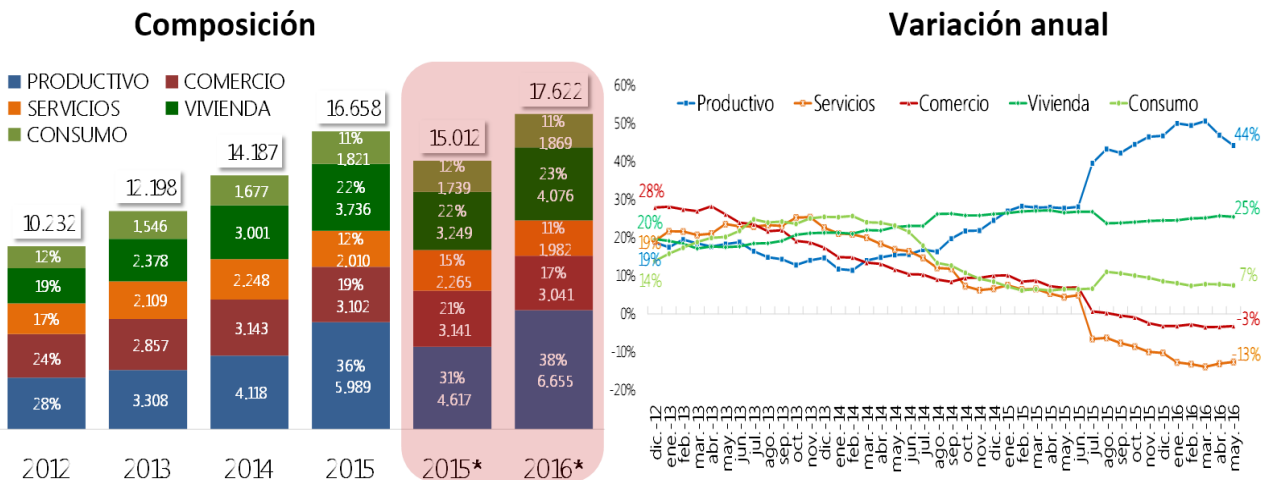
ritarios, para el caso de los bancos múltiples estableció una meta del 60% con una participación mínima del 25% de cartera destinada al sector productivo sobre la cartera total, mientras que para los bancos PyME y para entidades financieras de vivienda (mutuales) se instruyó un nivel mínimo de 50% de cartera productiva y de vivienda de interés social respectivamente.

Los sectores económicos que acusan variaciones negativas son el de servicios que a mayo cayó -14% y comercio en -3%. El crédito de consumo bajó en su ritmo de crecimiento de 20% anual antes de 2015 a 8%.

# 03

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO EN LOS PRIMEROS CINCO MESES DE 2016

**COMPOSICIÓN Y VARIACIÓN ANUAL DE LOS CRÉDITOS POR SECTOR**  
(En millones de dólares y porcentaje)



\*Datos a mayo de cada año  
Fuente: ASFI, elaboración MDPyEP-UDAPRO

## IV. COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR TAMAÑO O TIPO DEL CRÉDITO.

El crédito PyME (pequeña y mediana empresa) es el que más bajo en la participación total de la cartera (de 23% el 2012 a 16% en mayo 2016), y el crédito empresarial es el que mayor ritmo de crecimiento presentó.

En estos últimos cinco años la composición de la cartera por tamaño del crédito ha registrado algunos cambios, el crédito tipo PyME cayó de 23% a 16%; el empresarial subió de 17% a 20%, mientras que el microcrédito de 28% a 30%. Respecto a la tasa de crecimiento anual de la cartera, destaca el crédito empresarial que creció a un ritmo de más de 30%, luego que en el 2012 habría creci-

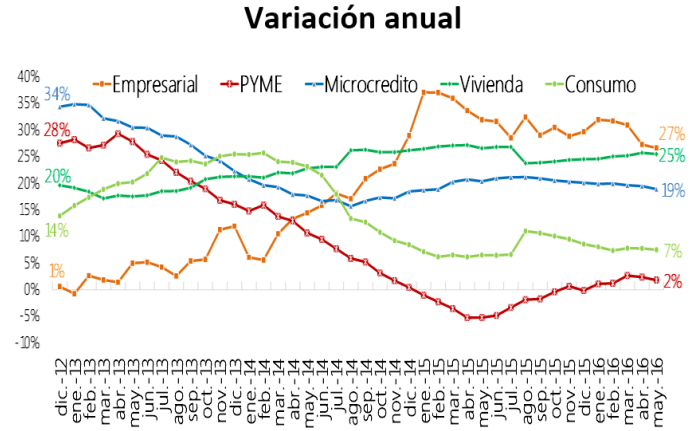
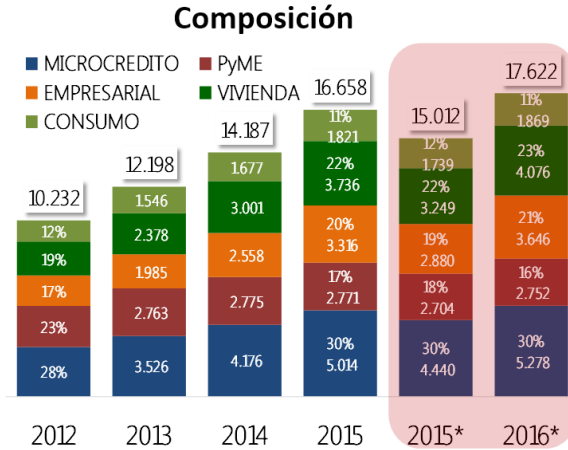
do solo a 1%, el crédito PyME estaría recuperando después que registró tasas negativas.

El menor dinamismo que se observa en el crédito PyME, se debió principalmente a la aplicación de la normativa de ASFI relacionada con el requerimiento de información financiera en la evaluación de créditos para las medianas y pequeñas empresas, esta información debe ser la que se presenta al Servicio de Impuestos Nacionales SIN, a partir de mayo de 20015 esta situación se viene revirtiendo lentamente que a mayo llegó a 2% de crecimiento.

**COMPOSICIÓN Y VARIACIÓN ANUAL POR TAMAÑO DEL CRÉDITO**  
(En millones de dólares y porcentaje)

04

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO EN LOS PRIMEROS CINCO MESES DE 2016

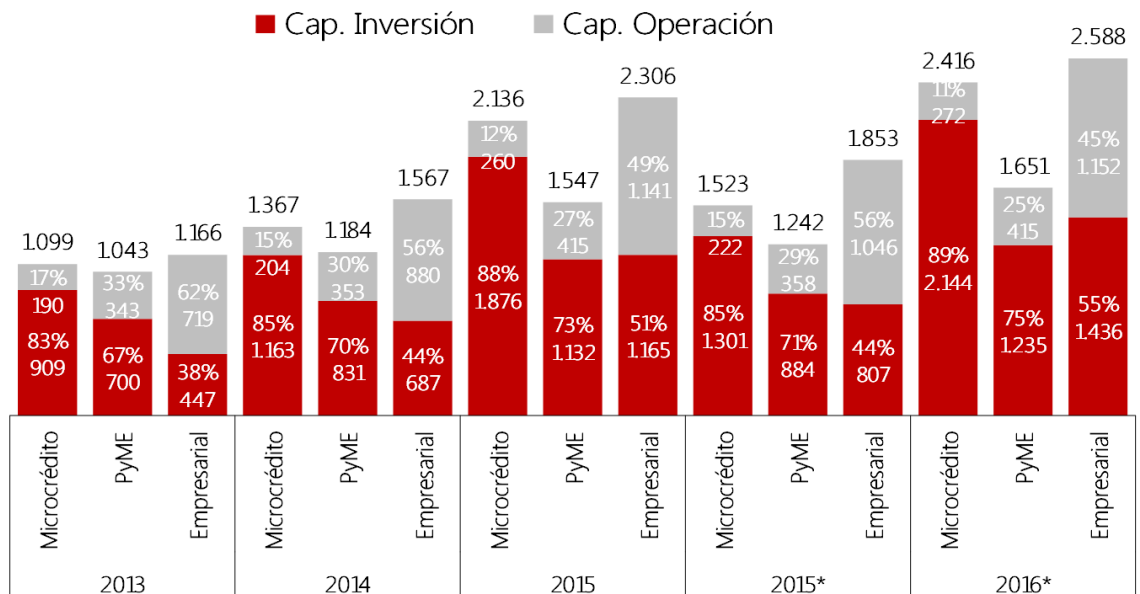


\*Datos a mayo de cada año  
Fuente: ASFI, elaboración MDPyEP-UDAPRO

La composición por destino del crédito a capital de inversión y/o operación según tamaño del crédito, presenta cambios en su estructura. El 55% de los créditos de tipo empresarial a mayo de 2016, fueron destinados a capital de operaciones, cuando esta cifra para el 2013, solo era 38%, de igual forma el crédito PyME llegó a 74% cuando

era 67% y el microcrédito que mantuvo niveles altos de destino del crédito a capital de inversión 89% a mayo de 2016 cuando en el 2013 fue de 83%. Esto implica que las políticas de regulación de tasas activas y niveles mínimos de cartera de las entidades financieras influyeron positivamente en la composición del crédito según su destino.

**COMPOSICIÓN DE LOS CRÉDITOS SEGÚN DESTINO A CAPITAL DE OPERACIONES Y/O INVERSIÓN A MAYO DE 2016**  
(En millones de dólares y porcentaje)



Póngase en contacto con nosotros:

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS PRODUCTIVO  
Av. Mariscal Santa Cruz  
Edf. Centro de Comunicaciones, Piso 20

Teléfonos: 2124235 al 39  
interno 380 - 2124251

http://udapro.produccion.gob.bo  
Escribanos a:  
udapro@produccion.gob.bo

\*: Datos a mayo de cada año  
Fuente: ASFI, elaboración MDPyEP-UDAPRO

## V. CRÉDITOS DEL B.D.P. E ÍNDICE DE MORA.

A mayo de 2016 el saldo de cartera del Fideicomiso para el Desarrollo Productivo (FDP) alcanzó a Bs667 millones (\$us97,2 millones) monto levemente inferior al registrado en diciembre de 2015 (Bs683 millones) equivalente a \$us100 millones debido a que no se otorgaron nuevos préstamos en departamentos con niveles altos de mora, el índice de morosidad ascendió a 29,1% en esta cartera.

La mora del sistema financiero se incrementó levemente de 1,5% a 1,8% en los primeros cinco meses del año, luego de que los últimos años el indicador se mantuviera sin variación. Por tipo de crédito, el índice de mora bancaria del microcrédito llegó a 4,4%. Por sector económico, la mora del crédito al sector productivo fue de 1,5%; servicios 2,4% y comercio 2,7%.

### ÍNDICE DE MORA POR TAMAÑO DEL CRÉDITO A MAYO DE 2016

(En porcentaje)

Tipo de crédito	2012	2013	2014	2015	2016 may
Empresarial	0,2%	0,5%	0,3%	0,2%	0,3%
Microcredito	14%	15%	18%	1,9%	4,4%
PyME	2,5%	2,5%	2,7%	2,9%	2,7%
Vivienda	12%	10%	11%	1,0%	1,3%
Consumo	1,7%	1,4%	1,5%	1,8%	2,2%
TOTAL	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,8%

Fuente: BCB, elaboración MDPyEP-UDAPRO

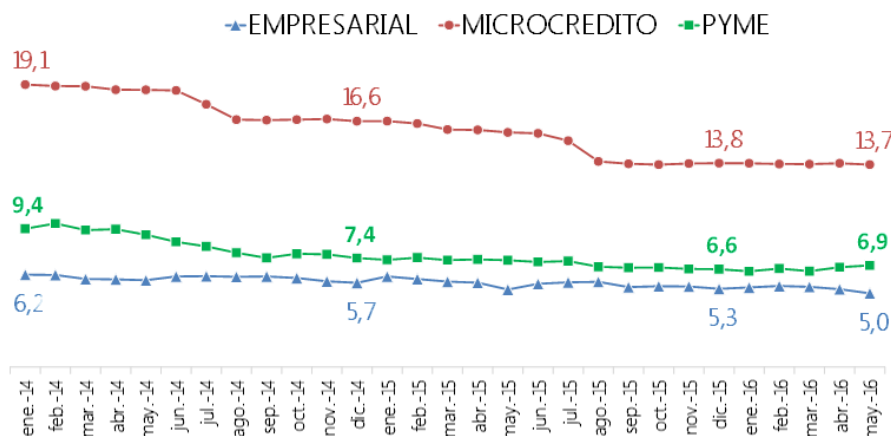
## VI. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS (PARA CRÉDITOS).

Las tasas de interés activas bajaron en los últimos 29 meses, se destaca la caída en las tasas de interés para el microcrédito de 19,1% a 13,7%. Existe el establecimiento de tasas de interés máximas al crédito productivo que se encuentra en el D.S. No.2055 de julio del 2014. En función del tamaño de la unidad productiva se establecen

las tasas de interés máximas para créditos productivos. A mayo de 2016 estas tasas de interés promedio ponderada activas estaban en: Microempresa 11,7%; pequeña y mediana empresa 6,9%; mediana empresa y para la gran empresa 5%.

### TASAS DE INTERÉS ACTIVAS SEGÚN TIPO DE CRÉDITO

(En porcentaje)



Fuente: BCB, elaboración MDPyEP-UDAPRO

05

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO EN LOS PRIMEROS CINCO MESES DE 2016

Póngase en contacto con nosotros

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS PRODUCTIVO

Av. Mariscal Santa Cruz

Edf. Centro de Comunicaciones, Piso 20

Teléfonos: 2124235 al 39 interno 380 - 2124251

<http://udapro.produccion.gob.bo>

Escribanos a :

[udapro@produccion.gob.bo](mailto:udapro@produccion.gob.bo)