



BOLETÍN ESPECIAL 7

08/ DICIEMBRE / 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
VII. PRESTATARIOS SEGÚN GENERO	06

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO A OCTUBRE DE 2016

Los niveles de colocación de crédito que en los últimos 5 años crecieron a un ritmo de 20%, a octubre de 2016 continúan en ascenso pero a un ritmo de 16%, mientras que los depósitos a un ritmo menor de 18% a 8%.

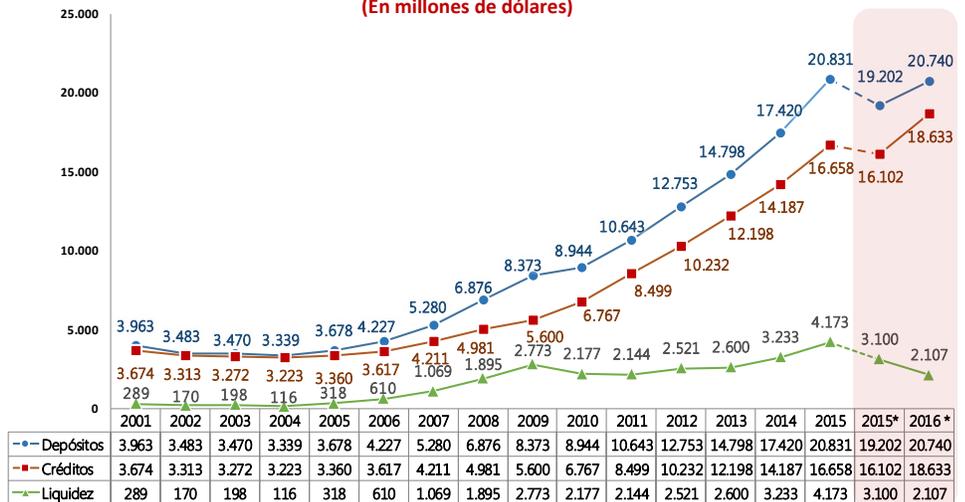
I. INTRODUCCIÓN.

A pesar del difícil contexto económico internacional y la caída de las exportaciones, el sistema financiero continua en un ambiente favorable a nivel nacional. A diez meses de la presente gestión (con información de cierre al 31 de Octubre de 2016) se puede aseverar que el ciclo expansivo del sistema financiero continúa pujante.

La cartera de créditos del sistema financiero nacional llegó a 18.633 millones de

dólares a octubre de 2016, 16% 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 20.740 millones de dólares, 8% más al registrado a similar periodo de la pasada gestión. La liquidez del sistema financiero, como diferencia de los depósitos y créditos, resultaron en 2.107 millones de dólares.

DEPÓSITOS, CRÉDITOS Y LIQUEZ DEL SISTEMA FINANCIERO A OCTUBRE DE 2016
(En millones de dólares)



*: Datos a octubre de cada año

Fuente: ASFI, elaboración MDPyEP-UDAPRO

Link: <http://siip.produccion.gob.bo/info/boletin/201610g1.xlsx>

II. COMPOSICIÓN DE LOS CRÉDITOS SEGÚN DEPARTAMENTOS.

El 46% del total de depósitos está registrado en el departamento de La Paz y el 35% 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 los depósitos con 46% y

Para sugerencias y comentarios escribanos a:
udapro@produccion.gob.bo

02

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO A OCTUBRE DE 2016

Santa Cruz con 40% en créditos. Entre la relación de créditos y depósitos por departamentos, sobresale que en La Paz, solo un 49% de lo que deposita es utilizado como crédito, mientras que en Cochabamba por ejemplo este indicador es de 151% lo que significa que se presta un 51% más de lo que deposita, Santa Cruz por su parte registra un nivel equilibrado de 104%. En los departamentos fuera del eje, Pando y Beni destacan los

niveles de este indicador con 429% y 274% respectivamente, esto es, que en Pando el crédito otorgado por el sistema financiero es más de cuatro veces que los depósitos que se realizan en el mismo, en Beni este factor sería de 2,7 veces. En el departamento de Chuquisaca esta relación es de 201%, Tarija 166%, Oruro 141% y Potosí 126%.

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



*: Datos a octubre del mismo año
Fuente: ASFI, elaboración MDPyEP-UDAPRO
Link: <http://siip.produccion.gob.bo/info/boletin/201610q2.xlsx>

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 principalmente) 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 al decreto supremo N°1842 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 colocaciones.

El 38% de la cartera de créditos se destinó al sector productivo 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 octubre 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 la actividad de servicios y comercio. Se puede apreciar también un comportamiento estable con tendencia hacia abajo en el ritmo de crecimiento del crédito de consumo de 9% anual.

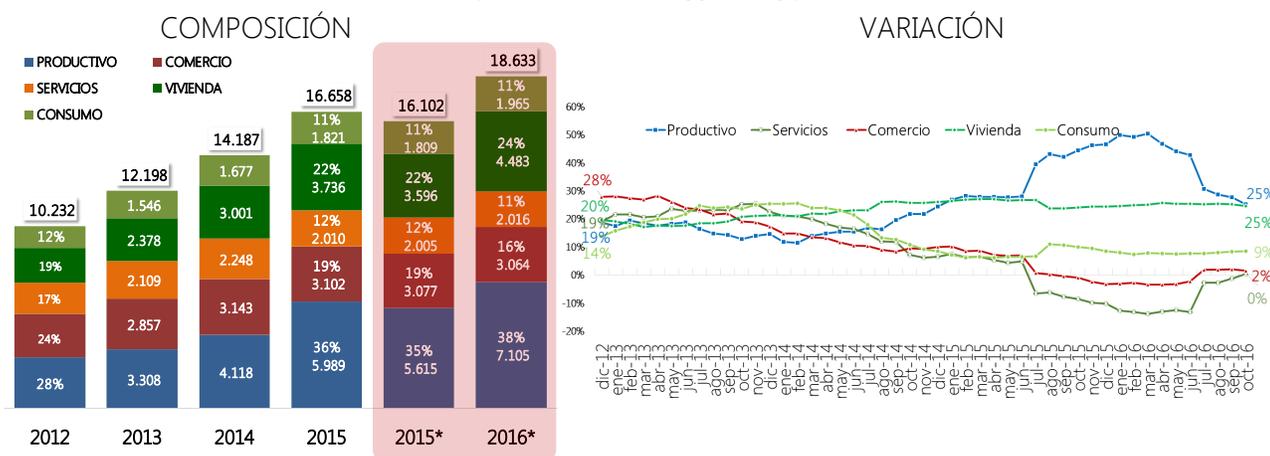
El crédito de vivienda tuvo un crecimiento estable de 25% anual desde el 2012 después de la implementación del crédito de vivienda social que dispuso tasas de interés máximas de entre 5,5% y 6,5% para este tipo de créditos.

En el marco de la Ley de servicios financieros se determinó un nivel mínimo de cartera destinada a sectores prioritarios, 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.

03

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO A OCTUBRE DE 2016

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



*Datos a octubre de cada año
Fuente: ASFI, elaboración MDPyEP-UDAPRO
Link: <http://siip.produccion.gob.bo/info/boletin/201610q3.xlsx>

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

El crédito PyME (pequeña y mediana empresa) disminuyó respecto a la participación total de la cartera (de 23% el 2012 a 15% a octubre 2016), y el crédito de vivienda 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 15%; el empresarial subió de 17% a 20%, así como el microcrédito de 28% a 30%. Respecto a la tasa de crecimiento anual de la cartera, destaca el crédito de vivienda que creció a un ritmo de más de 26%, seguido por el crédito em-

presarial a 25% luego que en el 2012 habría crecido solo a 1%, el crédito PyME estaría recuperando después que registró tasas negativas y crédito productivo que tuvo variaciones desde 34% en el 2012 hasta estabilizarse en 19% desde mediados de 2014.

El comportamiento 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.

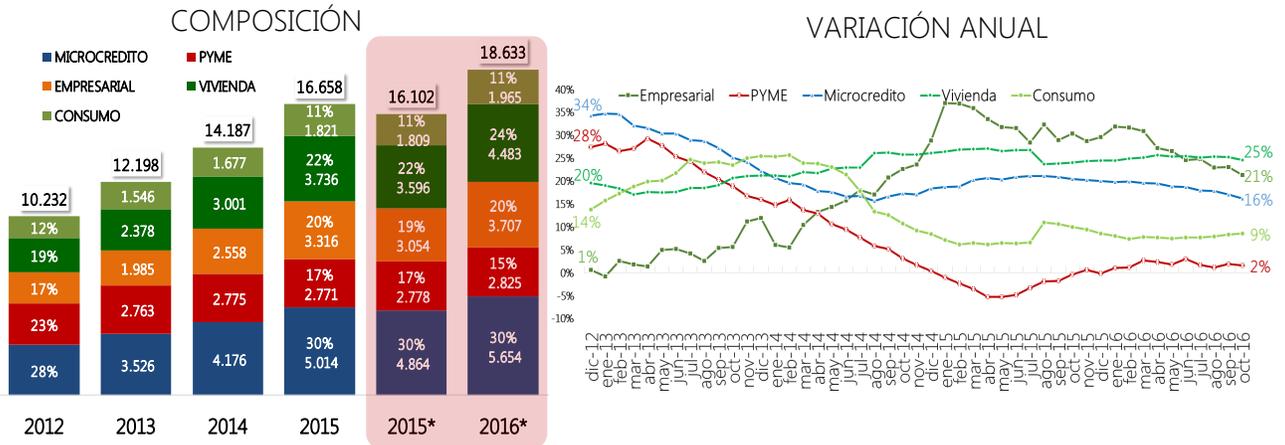
Póngase en contacto con nosotros

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

04

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO A OCTUBRE DE 2016

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

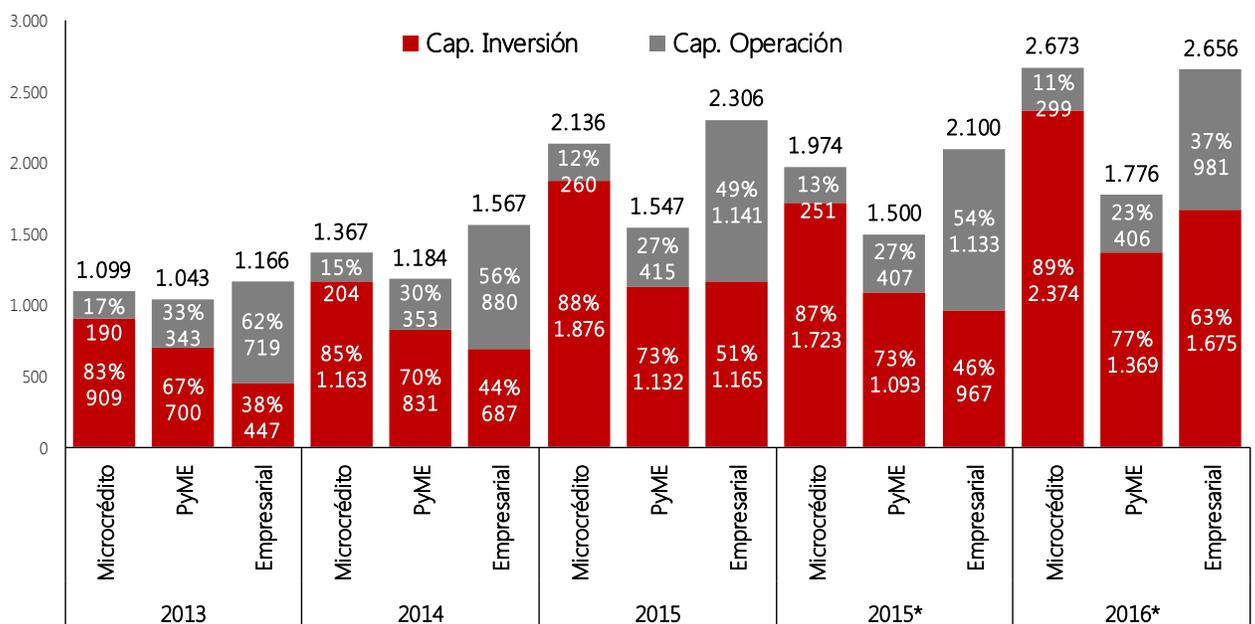


*: Datos a octubre del mismo año
Fuente: ASFI, elaboración MDPyEP-UDAPRO
Link: <http://siip.produccion.gob.bo/info/boletin/201610q4.xlsx>

La composición por destino del crédito a capital de inversión y/o operación según tamaño del crédito, presenta cambios en su estructura. A octubre de 2016 el 63% de los créditos de tipo empresarial, fueron destinados a capital de inversión, cuando esta cifra para el 2013, solo era 38%, de igual forma el crédito PyME llegó a 77% cuando era 67% y el microcrédito que

mantuvo niveles altos de destino del crédito a capital de inversión 89% a octubre 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 OCTUBRE 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 octubre de cada año
Fuente: ASFI, elaboración MDPyEP-UDAPRO
Link: <http://siip.produccion.gob.bo/info/boletin/201610q4.xlsx>

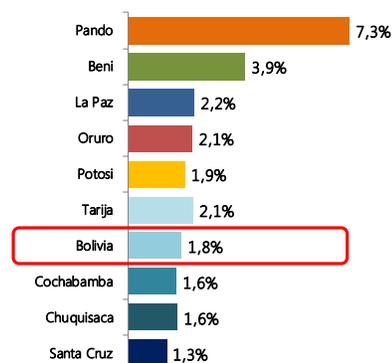
V. CRÉDITOS DEL B.D.P. E ÍNDICE DE MORA.

A Octubre de 2016 el saldo de cartera del Fideicomiso para el Desarrollo Productivo (FDP) alcanzó a Bs666 millones (\$us97,1 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 descendió levemente a 28,9%.

La mora del sistema financiero se incrementó levemente de 1,5% a 1,8% en los primeros diez meses del año, luego de que los últimos años el indicador se mantuviera sin variación. Por tamaño de crédito, el índice de mora bancaria del microcrédito llegó a 2,3%, empresarial a 0,3%, y mora Pyme llegó a 3,1%. Por departamentos, Pando registra la mora más alta con 7.3% y Santa Cruz con 1,3% como la más baja.

ÍNDICE DE MORA POR TAMAÑO DEL CRÉDITO Y DEPARTAMENTO A OCTUBRE DE 2016
(En porcentaje)

Tipo de crédito	2012	2013	2014	2015	2016*
Empresarial	0,2%	0,5%	0,3%	0,2%	0,3%
Microcredito	1,4%	1,5%	1,8%	1,9%	2,3%
PyME	2,5%	2,5%	2,7%	2,9%	3,1%
Vivienda	1,2%	1,0%	1,1%	1,0%	1,3%
Consumo	1,7%	1,4%	1,5%	1,8%	2,3%
TOTAL	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,8%



*: Datos a octubre del mismo año

Fuente: ASFI, elaboración MDPyEP-UDAPRO

Link: <http://siip.produccion.gob.bo/info/boletin/201610c1.xlsx>

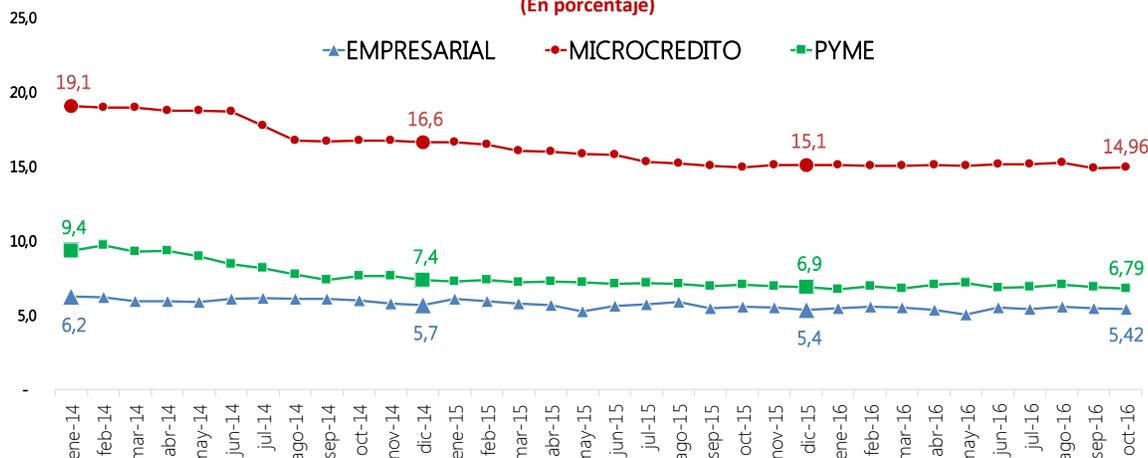
VI. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS (PARA CRÉDITOS).

Las tasas de interés activas bajaron en los últimos 31 meses, se destaca la caída en las tasas de interés para el microcrédito de 19,1% en enero del 2014 a 14,96% a octubre del 2016. Existe el establecimiento de tasas de interés máximas al crédito productivo que se encuentra en el D.S. No.2055 de julio del 2014, que se define en

función del tamaño de la unidad productiva.

A octubre de 2016 el porcentaje de interés promedio ponderado fueron: Microempresa 14,96%; pequeña y mediana empresa (PYME) 6,79% y para el crédito empresarial 5,42%.

TASAS DE INTERÉS ACTIVAS SEGÚN TIPO DE CRÉDITO
(En porcentaje)



Fuente: BCB, elaboración MDPyEP-UDAPRO

Link: <http://siip.produccion.gob.bo/info/boletin/201610q6.xlsx>

05

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO A OCTUBRE 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

VII. PRESTATARIOS SEGÚN GÉNERO

El 54% de los prestatarios en microcrédito destinado al sector comercio son mujeres, mientras que en actividades del sector productivo y de servicios llegan al 33% y 35% respectivamente.

De un aproximado de setecientos mil prestatarios registrados en la gestión 2015 por la ASFI en los sectores

productivos, comercio y servicios, la mayoría (59%) fueron otorgados al género masculino.

Por otro lado, en la desagregación por sector comercio un 53% de los créditos son otorgados al género femenino.

LA CARTERA DE CRÉDITOS SEGÚN SECTOR ECONÓMICO Y GÉNERO 2015
(En porcentaje)

SECTOR	Porcentaje por género		
	MUJERES	HOMBRES	TOTAL
PRODUCTIVO	33%	67%	100%
Microcredito	33%	67%	100%
Pyme	24%	76%	100%
COMERCIO	53%	47%	100%
Microcredito	54%	46%	100%
Pyme	37%	63%	100%
SERVICIOS	35%	65%	100%
Microcredito	36%	64%	100%
Pyme	30%	70%	100%
TOTAL	41%	59%	100%

*: Datos a octubre del mismo año

Fuente: ASFI, elaboración MDPyEP-UDAPRO

Link: <http://siip.produccion.gob.bo/info/boletin/201610c2.xlsx>

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