

EVALUACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

1. Contexto general

Al cierre del tercer trimestre de la presente gestión la economía mundial continuó experimentando efectos negativos producto del Covid-19. El número de infectados siguió en ascenso hasta superar los 33 millones y un millón de muertes, afectando seriamente a Estados Unidos, América Latina, India y Sudáfrica.¹ Durante mayo y junio, muchas economías en el mundo se reabrieron tratando de retomar su ritmo normal, sin embargo, debido al rebrote de la pandemia, la citada medida fue revisada derivando en nuevos cierres parciales. En estas circunstancias, el aparato productivo de los países se mantiene cauto ante la perspectiva de una posible reactivación (la producción industrial global todavía está muy por debajo de los niveles de diciembre de 2019).

En este contexto adverso, algunos países mostraron resultados del Producto Interno Bruto (PIB) más favorables que los previstos en junio de 2020, aspecto que también incidió en una mejoría de las perspectivas de crecimiento global (PIB proyectado para 2020 de -4,4 %, mayor en 0,5 puntos porcentuales al proyectado en junio). De igual manera, la perspectiva de crecimiento del PIB para el 2020 de las economías avanzadas alcanzó a -5,8 %, mayor que la proyección de junio en 2,3%. Para la zona del euro se prevé una mayor contracción (8,3 % en 2020), mucho más pronunciada que en Estados Unidos en la primera mitad del año (el PIB de Estados Unidos se situaría alrededor del -4,3% a finales del año, cifra menor en 3,7 puntos porcentuales a las previsiones del mes de junio). Por su parte, las economías asiáticas más avanzadas tuvieron recesiones algo más moderadas que las de Europa, gracias a que la pandemia fue mejor contenida, aspecto que se refleja en menores caídas del PIB.

El crecimiento económico de las economías emergentes y en desarrollo estará liderada por China, cuyas perspectivas son mucho más sólidas que para la mayoría de los países de este grupo. Se prevé que su economía crezca alrededor de un 10 % durante 2020 y 2021 (1,9% el presente año y 8,2% el próximo), lo que tiene su explicación en la ágil normalización de actividades luego de ser el epicentro de la pandemia, así como las políticas ejecutadas en materia de inversión pública y la reactivación de sus exportaciones.

Para muchas economías de mercados emergentes y en desarrollo, excluida China, las perspectivas presentan un escenario no muy alentador, reflejo de una combinación de factores: la continua propagación de la pandemia que excedió la capacidad instalada de los servicios de salud; sectores importantes severamente afectados, como el turismo; y una mayor dependencia del financiamiento externo, incluidas las remesas. Se espera que todas las regiones de mercados emergentes y economías en desarrollo se contraigan este año,

¹ En los últimos tres meses, la pandemia tuvo un repunte en lugares que previamente habían aplanado la curva de infección: Australia, Japón, España y Francia.

incluida la India que continúa tratando de controlar la pandemia o México donde la contracción de la demanda mundial afectó especialmente a las exportaciones. Las revisiones del pronóstico son particularmente importantes para India, donde el PIB proyectado para 2020 se contrajo mucho más de lo esperado con relación a las previsiones realizadas en el segundo trimestre (-10,3% en 2020).

Si bien existen diferencias en el impacto de la pandemia en el nivel de actividad económica de los países, en el caso de América Latina y el Caribe la mayor parte experimentará niveles de recesión profundas, acompañadas de una importante caída de la producción (la contracción esperada del PIB de 2020 se sitúa en -8,1 %). Por su parte, muchos países de Oriente Medio y Asia Central, así como los países exportadores de petróleo del África subsahariana, fueron afectados por los bajos precios del petróleo, los conflictos civiles o las crisis económicas. En este contexto, el crecimiento para las economías de mercados emergentes y en desarrollo, excluida China, se proyecta en -5,7 % para el 2020.²

En el ámbito nacional, se prevé que la economía del país se contraerá en -6,2 % de acuerdo con la revisión de las proyecciones establecidas en el «Programa Financiero Revisado 2020» (a junio 2020 se preveía una contracción del PIB de -5,2%).³ Este desplome se explica por la caída de ingresos (en especial de los sectores más vulnerables), el empleo y el incremento de gastos emergentes de la pandemia del Covid-19. A pesar de ello, la cifra es medida con relación a la caída que sufrirá el PIB en la región (Venezuela -26%, Perú -13%, Argentina -10%, Brasil -9,2%, Chile -7,9% y Ecuador -9%).⁴

Con relación a la inflación, la variación acumulada a agosto de 2020 se situó en 1,47% (1,39% a doce meses), inferior al 1,55% registrado en similar período de la gestión 2019 y 0,69% superior a lo registrado en el segundo trimestre de 2020 (a junio de 2020 la variación acumulada de la inflación se situó en 0,78%). El nivel de inflación registrado se encuentra por debajo de la previsión del Programa Financiero Revisado 2020 (3,4%).

Las reservas internacionales netas se situaron en USD6.356 millones, registrando un leve incremento de USD18 millones con relación al segundo trimestre de 2020, situación que se explica por la variación positiva de los precios del oro en el mercado internacional. Por su parte, el tipo de cambio no presentó variaciones.⁵

Entre enero y agosto del 2020, las importaciones superaron a las exportaciones en USD30 millones, déficit comercial que corresponde a un saldo acumulado de USD4.217,4 millones en exportaciones y USD4.247,4 millones en importaciones.⁶

2. Sistema de intermediación financiera

En cuanto a los activos totales del sistema de intermediación financiera, correspondientes a las 59 entidades con licencias de funcionamiento, sumaron Bs275.453 millones, cifra superior por Bs23.221 millones y equivalente a un crecimiento de 9,2%, con respecto a septiembre de 2019.

Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples (BMU)⁷ mantienen 76,7% de los activos con Bs211.191 millones, el Banco Público (BPU)⁸ 11,8% con Bs32.405 millones, las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC) 3,2% con Bs8.750 millones, las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD)⁹ 2,6% con Bs7.255 millones, el Banco de Desarrollo Productivo

² Fondo Monetario Internacional, Perspectivas de la Economía Mundial (octubre 2020)

³ Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, Banco Central de Bolivia

⁴ Banco Central de Bolivia

⁵ Ídem

⁶ Instituto Nacional de Estadística

⁷ No incluye al banco público Unión S.A.

⁸ Banco público Unión S.A.

⁹ Para el análisis se incluye a las IFD Cidre, Fubode, Crecer, Diaconía, Idepro, Impro, Fondecó y Promujer con licencias de funcionamiento. En el marco de la normativa vigente, estas entidades solo podrán efectuar la captación de depósitos previa autorización.

(BDP)¹⁰ 2,3% con Bs6.373 millones, los Bancos PYME (BPY) 2% con Bs5.560 millones, y las Entidades Financieras de Vivienda (EFV) 1,4% con Bs3.919 millones (Cuadro N° 1).

Cuadro N° 1. Número de entidades de intermediación financiera y total de activos

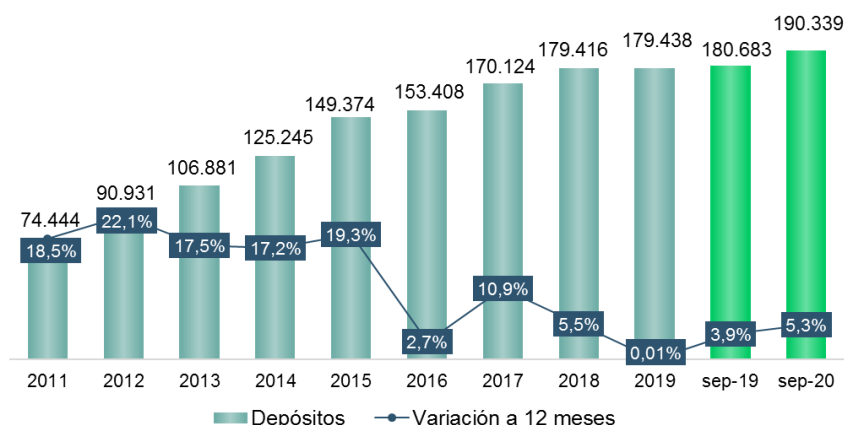
Tipo de entidad	Número de entidades		Activos (en millones de bolivianos)	
	sep-19	sep-20	sep-19	sep-20
BMU	13	12	193.932	211.191
BPU	1	1	29.685	32.405
CAC	30	31	8.644	8.750
IFD	8	9	5.663	7.255
BDP	1	1	5.058	6.373
BPY	2	2	5.169	5.560
EFV	3	3	4.081	3.919
Total	58	59	252.232	275.453

2.1 Depósitos¹¹

Los depósitos en el sistema de intermediación financiera, al 30 de septiembre de 2020, ascendieron a Bs190.339 millones. El 78,6% (Bs149.673 millones) de los depósitos correspondieron a los BMU, 12,9% (Bs24.517 millones) al BPU, 3,2% (Bs6.117 millones) a las CAC, 2% (Bs3.800 millones) a los BPY, 2% (Bs3.727 millones) al BDP y 1,3% (Bs2.504 millones) a las EFV. El crecimiento de los depósitos fue de 5,3% (Bs9.656 millones) con respecto a septiembre de 2019 y fue superior al crecimiento observado en junio de 2020 (4,6%), este comportamiento fue impulsado principalmente por los BMU, BDP y el BPU, con aumentos de Bs7.331 millones, Bs1.443 millones y Bs1.265 millones, respectivamente. El nivel de crecimiento registrado en los depósitos muestra una importante recuperación, que viene en ascenso continuo desde el mes de diciembre de 2019.

En los últimos diez años, los depósitos en el sistema financiero registraron variaciones positivas, es así que, a septiembre de 2020 los depósitos representan 1,6 veces más que el nivel registrado en 2011 (Gráfico N° 1).

Gráfico N° 1. Depósitos y variación a 12 meses (*)
(en millones de bolivianos y porcentajes)



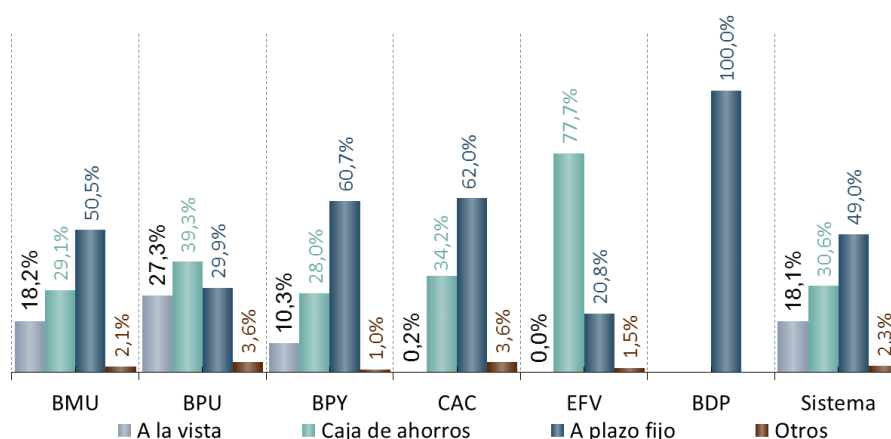
(*) A partir de diciembre de 2015 se incluye información del BDP.

¹⁰ Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.

¹¹ Los depósitos, incluyen los depósitos del público y de las empresas públicas.

Según modalidad de depósito, al 30 de septiembre de 2020 el 49% (Bs93.249 millones) se concentra en Depósitos a Plazo Fijo (DPF), cifra significativamente mayor a la participación registrada en la gestión 2011 (36,8%); el 30,6% (Bs58.302 millones) en caja de ahorros, el 18,1% (Bs34.400 millones) en depósitos a la vista y 2,3% (Bs4.388 millones) en otros depósitos, (Gráfico N° 2). Cabe destacar el crecimiento de 9,4% (Bs8.037 millones) de los DPF con respecto a septiembre de 2019.

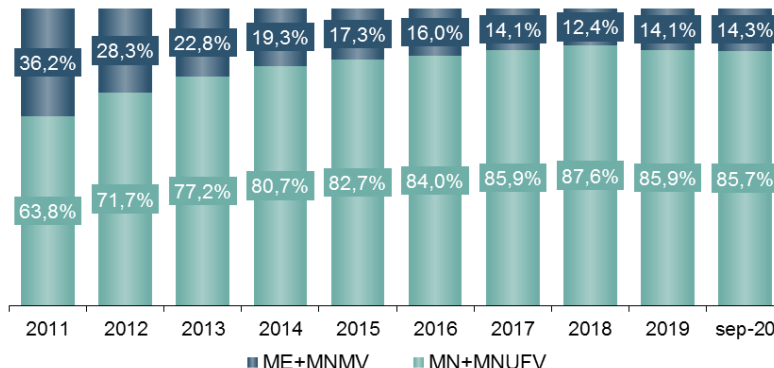
Gráfico N° 2. Depósitos por modalidad y tipo de entidad
Al 30 de septiembre de 2020
(en porcentajes)



Como se observó en el gráfico anterior, por tipo de entidad, los depósitos de los BMU tienen una estructura algo más diversificada: DPF 50,5% (Bs75.584 millones), depósitos en caja de ahorros 29,1% (Bs43.571 millones) y depósitos a la vista 18,2% (Bs27.300 millones); en el BPU el 39,3% (Bs9.629 millones) corresponden a caja de ahorros, 29,9% (Bs7.319 millones) a DPF y 27,3% (Bs6.693 millones) a depósitos a la vista; los BPY, en cambio, tienen una estructura de depósitos que se apoya principalmente en DPF con 60,7% (Bs2.308 millones) y caja de ahorros con 28% (Bs1.064 millones); en las CAC los depósitos se concentran en DPF con 62% (Bs3.791 millones) y caja de ahorros con 34,2% (Bs2.093 millones), mientras que en las EFV los depósitos en caja de ahorros representan el 77,7% (Bs1.946 millones); y en el BDP el 100% de los depósitos son DPF.

Por su parte, los depósitos en Moneda Nacional (MN) y en Moneda Nacional con mantenimiento de valor a la Unidad de Fomento a la Vivienda (MNUFV) alcanzaron a Bs163.203 millones (85,7% del total) y los depósitos en Moneda Extranjera (ME) y Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor (MNMV) a Bs27.136 millones (14,3% del total). Con relación a la gestión 2011, la participación de los depósitos en moneda nacional aumentó en 21,9 puntos porcentuales.

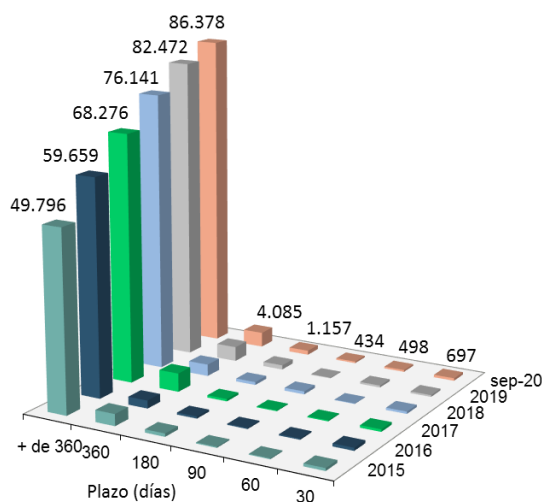
Gráfico N° 3. Depósitos según denominación monetaria
(en porcentajes)



El periodo de permanencia promedio de los DPF fue de 955 días, inferior a lo registrado en septiembre de 2019 (970 días). Los DPF contratados con plazos mayores a 360 días representaron 92,6% del total (Gráfico N° 4), cifra superior a la registrada en la gestión 2015 (90,2%). Del total de DPF con plazo mayor a un año, 95,7% correspondió a MN y MNUFV.

Los plazos de permanencia de los DPF reflejan la confianza del público en el sistema financiero y tienen una incidencia favorable en la estructura de fondeo de las entidades, permitiéndoles contar con recursos a largo plazo, que son empleados principalmente en la colocación de créditos a las empresas y los hogares.

Gráfico N° 4. DPF según plazos
(en millones de bolivianos)



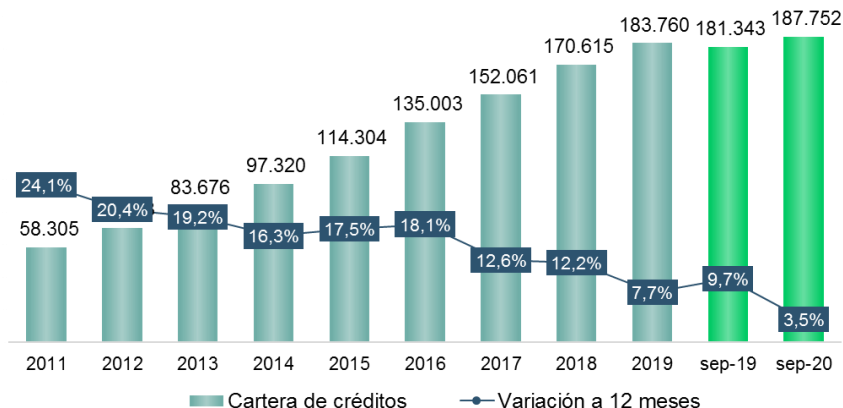
2.2 Cartera de créditos

La cartera de créditos del sistema de intermediación financiera ascendió a Bs187.752 millones, correspondiendo 78,1% (Bs146.565 millones) a los BMU, 10,3% (Bs19.255 millones) al BPU, 3,5% (Bs6.591 millones) a las CAC, 3,2% (Bs6.051 millones) a las IFD, 2,2% (Bs4.165 millones) a los BPY, 1,5% (Bs2.878 millones) a las EFV y 1,2% (Bs2.247 millones)¹² al BDP. El crecimiento a 12 meses, se situó en 3,5%, cifra inferior a la registrada en septiembre de 2019 (9,7%). Durante los últimos 10 años las colocaciones mantuvieron una

¹² Corresponde a la cartera de primer piso.

notoria dinámica de crecimiento, representando el saldo a septiembre de 2020, aproximadamente 2,2 veces más que el saldo registrado en la gestión 2011.

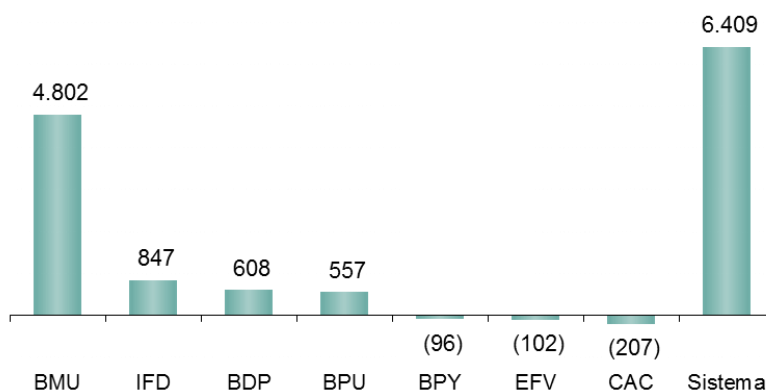
Gráfico N° 5. Cartera de créditos y variación a 12 meses (*)
(en millones de bolivianos y porcentajes)



(*) A partir de junio de 2015 incluye información del BDP y a partir de noviembre de 2016 incluye información de las IFD.

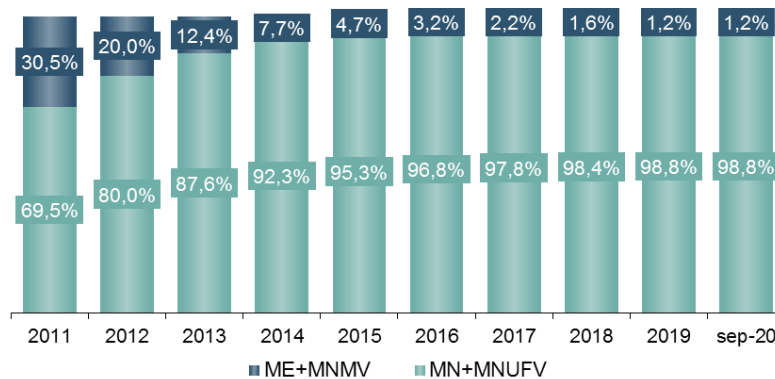
En los últimos 12 meses las colocaciones aumentaron en Bs6.409 millones y fueron más dinámicas en los BMU, que registraron incrementos en la cartera de créditos en Bs4.802 millones; este comportamiento fue impulsado principalmente por una mayor otorgación de créditos empresariales y de vivienda que aumentaron en Bs3.318 millones y Bs1.219 millones, respectivamente (Gráfico N° 6).

Gráfico N° 6. Variación absoluta de la cartera por tipo de entidad, sep/19 – sep/20
(en millones de bolivianos)



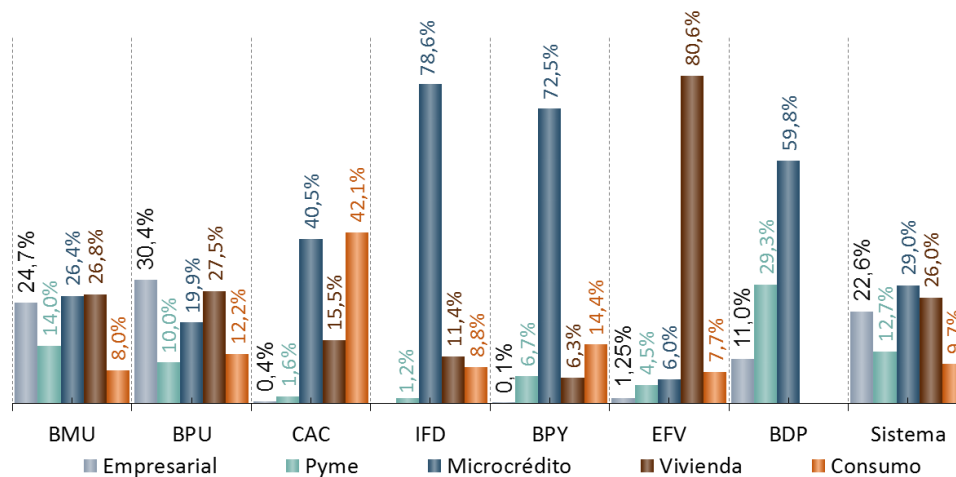
El saldo de la cartera de créditos en MN y MNUFV ascendió a Bs185.492 millones y representó el 98,8% del total, superior en 0,2 puntos porcentuales a la participación registrada en septiembre de 2019. La participación de saldos de cartera en MN y MNUFV con respecto al total se profundizó en los últimos años, aspecto que se explica por las políticas adoptadas para fortalecer el uso de la moneda nacional (Gráfico N° 7).

Gráfico 7. Cartera de créditos según denominación monetaria
(en porcentajes)



Según tipo de crédito, al 30 de septiembre de 2020 la cartera total del sistema de intermediación financiera se distribuyó de la siguiente manera: microcrédito con Bs54.451 millones (29%), vivienda con Bs48.870 millones (26%), empresarial con Bs42.429 millones (22,6%), pyme con Bs23.759 millones (12,7%) y consumo con Bs18.243 millones (9,7%). La composición de las colocaciones por tipo de entidad muestra que los bancos múltiples y el banco público tienen la cartera más diversificada con 26,8% (Bs39.277 millones) de créditos de vivienda, 26,4% (Bs38.670 millones) microcréditos y 24,7% (Bs36.269 millones) crédito empresarial en los bancos múltiples y en el banco público el crédito empresarial con 30,4% (Bs5.848 millones), vivienda con 27,5% (Bs5.302 millones) y microcréditos con 19,9% (Bs3.826 millones).

Gráfico N° 8. Composición de la cartera por tipo de crédito
Al 30 de septiembre de 2020
(en porcentajes)

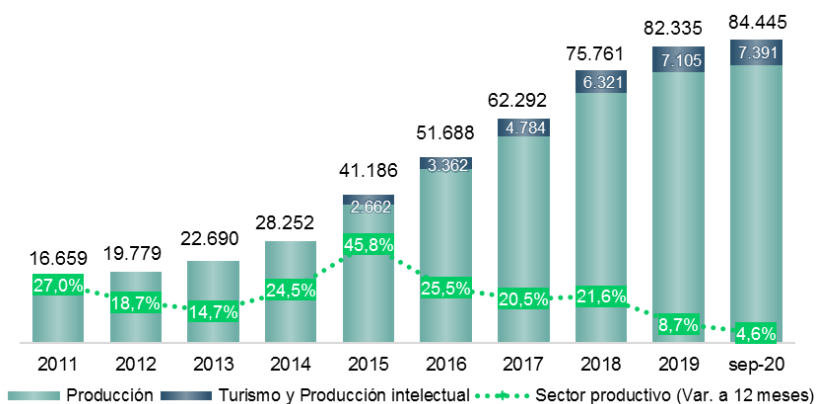


Cartera destinada al sector productivo¹³

La cartera de créditos a las empresas (gran empresa, pyme y microempresa) con destino a las actividades económicas del sector productivo ascendió a Bs84.445 millones, equivalente al 45% del total de la cartera de créditos (Bs187.752 millones). La variación a 12 meses de la cartera empresarial, pyme y microcrédito destinada al sector productivo fue de 4,6%, superior al crecimiento de la cartera total (3,5%).

Al 30 de septiembre de 2020, la cartera destinada al sector productivo representó 4,1 veces más que lo observado diez años atrás. Asimismo, la dinámica de estos créditos, en parte, también se debe a la inclusión de las actividades de turismo y producción intelectual, desde la gestión 2015 (Gráfico N° 9).

Gráfico N° 9. Cartera destinada al sector productivo y variación a 12 meses
(en millones de bolivianos y porcentajes)

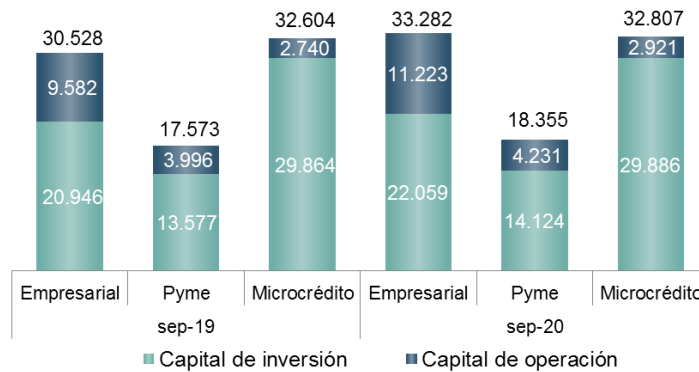


Los créditos destinados al sector productivo son principalmente para capital de inversión con el 78,2% (Bs66.069 millones) del total y 21,8% (Bs18.375 millones) para capital de operación. La necesidad de financiamiento para ampliar la capacidad productiva existente, la diversificación de la producción y los nuevos emprendimientos explican el mayor requerimiento de capital de inversión que es utilizado fundamentalmente en infraestructura productiva, maquinaria y equipo. Las empresas clasificadas como gran empresa, pyme y microempresa demandan financiamiento para capital de inversión en mayor proporción con el 66,3%, 77% y 91,1%, respectivamente (Gráfico N° 10).

La cartera destinada al sector productivo, al 30 de septiembre de 2020, se distribuye en crédito empresarial con 39,4% (Bs33.282 millones), microcréditos con 38,9% (Bs32.807 millones) y crédito pyme con 21,7% (Bs18.355 millones).

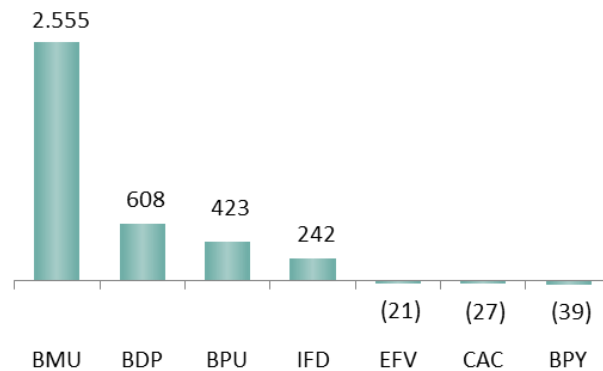
¹³ De acuerdo con la normativa vigente, se considera como crédito al sector productivo aquellos créditos de tipo empresarial, microcrédito o pyme cuyo destino corresponde a las categorías de: a) agricultura y ganadería, b) caza, silvicultura y pesca, c) extracción de petróleo crudo y gas natural, d) minerales metálicos y no metálicos, e) industria manufacturera, f) producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua, y g) construcción (sector producción). A partir de la Circular ASFI/307/2015, de 27 de julio de 2015, se consideran como financiamiento al sector productivo, las operaciones de crédito hacia el sector turismo (hasta noviembre de 2016 se considera el sector económico de la actividad del deudor y a partir de diciembre de 2016 la actividad económica de destino del crédito, en ambos casos para capital de inversión) y a la producción intelectual.

Gráfico N° 10. Cartera al sector productivo por objeto de crédito
(en millones de bolivianos)



La cartera destinada al sector productivo se incrementó en Bs3.741 millones con respecto a septiembre de 2019, explicada principalmente por aumentos de la cartera de los BMU con Bs2.555 millones, del BDP con Bs608 millones y del BPU con Bs423 millones, entre las principales entidades (Gráfico N° 11). De la cartera destinada al sector productivo, por tipo de entidad, el 80% (Bs67.555 millones) corresponde a los BMU y el 11,2% (Bs9.434 millones) al BPU, entre los principales.

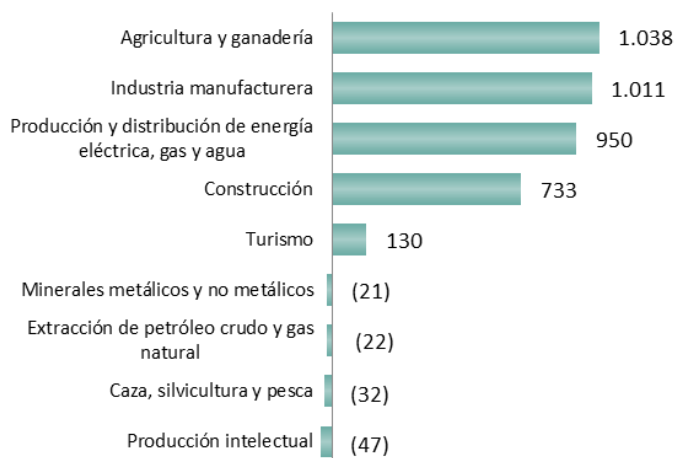
Gráfico N° 11. Variación de la cartera al sector productivo por tipo de entidad, jun/19 – jun/20
(en millones de bolivianos)



Con relación a los sectores económicos a los cuales se destina el financiamiento, las principales actividades económicas fueron la manufacturera (35,6%), la construcción (25%) y la agricultura y ganadería (24,4%).

Al 30 de septiembre de 2020, destacaron los incrementos de cartera al sector agropecuario con Bs1.038 millones, la manufacturera con Bs1.011 millones, las actividades de producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua con Bs950 millones, la construcción con Bs733 millones y turismo con Bs130 millones; mientras que las demás actividades económicas registraron disminuciones (Gráfico N° 12).

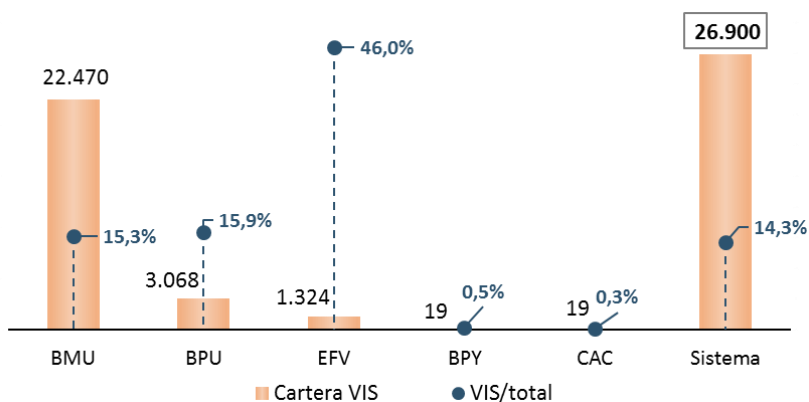
Gráfico N° 12. Variación de la cartera al sector productivo por sector económico, sep/19 – sep/20
(en millones de bolivianos)



Créditos de vivienda de interés social

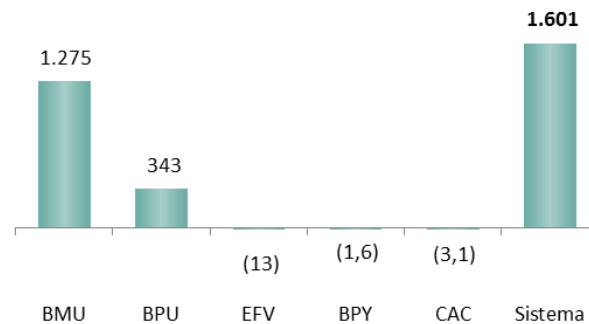
La cartera de créditos de vivienda de interés social ascendió a Bs26.900 millones, que representa el 14,3% de la cartera total y benefició a 82.615 familias. Los BMU mantienen el 83,5% (Bs22.470 millones) de la cartera, el BPU el 11,4% (Bs3.068 millones), las EFV el 4,9% (Bs1.324 millones), los BPY y las CAC el 0,1% (Bs19,1 millones y Bs18,6 millones, respectivamente). Cabe resaltar que los créditos de vivienda de interés social en las EFV, representan el 46% de su cartera total (Gráfico N° 13).

Gráfico N° 13. Cartera de vivienda de interés social por tipo de entidad y participación en su cartera total
Al 30 de septiembre de 2020
(en millones de bolivianos y porcentajes)



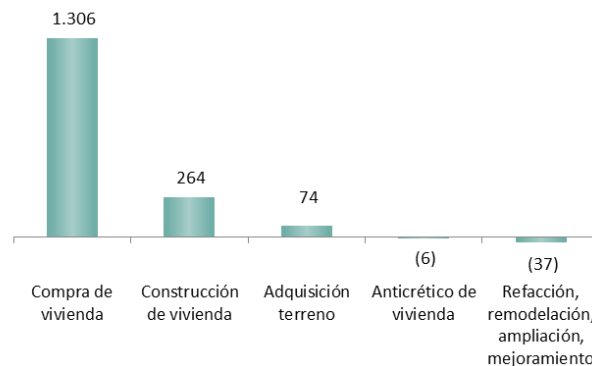
Con respecto a septiembre de la gestión 2019, la cartera de vivienda de interés social se incrementó en Bs1.601 millones (6,3%) y el número de familias beneficiadas aumentó en 4.442 (5,7%); en la dinámica señalada incidieron principalmente los BMU (Gráfico N° 14).

Gráfico N° 14. Variación de los créditos de vivienda de interés social por tipo de entidad, sep/19-sep/20
(en millones de bolivianos)



Sobre el destino de los créditos de vivienda de interés social, al 30 de septiembre de 2020, el 72,1% (Bs19.390 millones) fue para compra de vivienda (casa o departamento), 17,3% (Bs4.658 millones) para construcción, 6,6% (Bs1.767 millones) para refacción, remodelación, ampliación y mejoramiento de la vivienda, 4% (Bs1.078 millones) para adquisición de terreno y 0,02% (Bs6 millones) para anticrético de vivienda. Cabe mencionar, que el crédito destinado para la compra de vivienda de interés social impulsó el crecimiento observado a septiembre de 2020 con un incremento de Bs1.306 millones (Gráfico N° 15).

Gráfico N° 15. Variación de los créditos de vivienda de interés social por destino, sep/19-sep/20
(en millones de bolivianos)

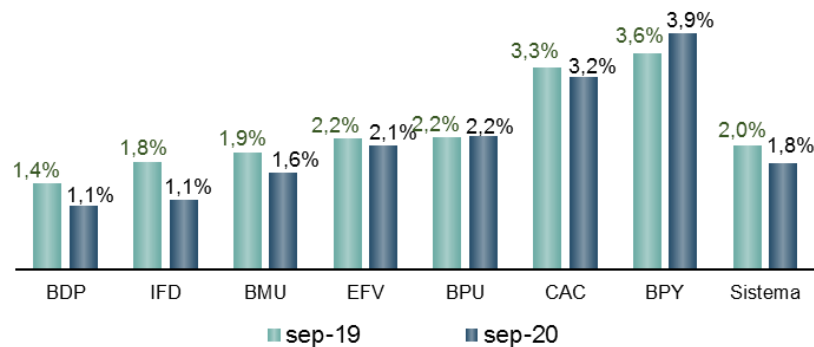


Mora y previsiones

La mora de la cartera del sistema de intermediación financiera sumó Bs3.291 millones y representó 1,8% de la cartera total, menor al nivel observado en septiembre de 2019.

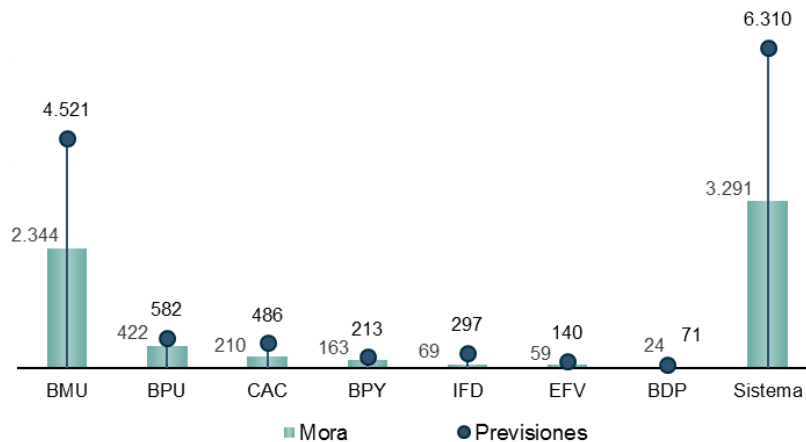
Por tipo de entidad, el índice de mora en el BDP y en las IFD fue de 1,1%, 1,6% en los BMU, 2,1% en las EFV, 2,2% en el BPU, 3,2% en las CAC y 3,9% en los BPY (Gráfico N° 16). Por tipo de crédito, los índices de mora fueron los siguientes: empresarial 0,8%, vivienda 1,6%, consumo 1,9%, microcrédito 2,1% y pyme 3%.

Gráfico 16. Índice de mora por tipo de entidad
(en porcentajes)



Las previsiones constituidas, entre específicas y genéricas, ascendieron a Bs6.310 millones y representaron 1,9 veces el monto de la cartera en mora, aspecto que muestra una adecuada cobertura del riesgo crediticio (Gráfico N° 17).

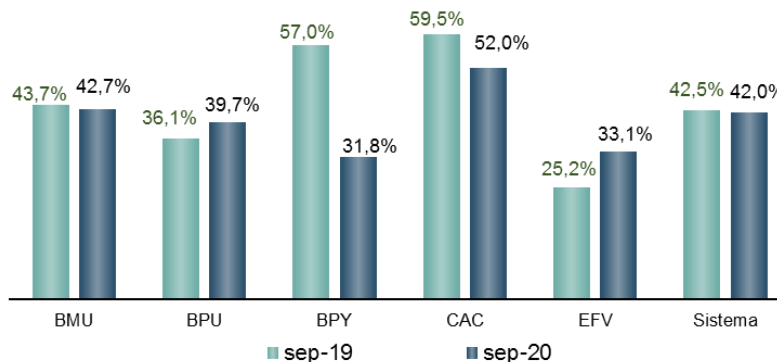
Gráfico N° 17. Mora y previsiones
Al 30 de septiembre de 2020
(en millones de bolivianos)



2.3 Ratio de liquidez

El saldo de los activos líquidos ascendió a Bs45.880 millones, mayor por Bs1.161 millones con respecto a septiembre de 2019; este comportamiento se debió principalmente por los incrementos de liquidez en el BPU y en los BMU por Bs744 millones y Bs493 millones, respectivamente. Por tipo de entidad, el 77,3% de los activos líquidos del sistema financiero se concentra en los BMU (Bs35.452 millones) y 15,6% en el BPU (Bs7.135 millones), entre las principales entidades. El volumen de los activos líquidos que mantienen las entidades representa el 42% de los pasivos de corto plazo, menor por 0,5 puntos porcentuales a septiembre de 2019 (Gráfico N° 18).

Gráfico N° 18. Activos líquidos sobre pasivos de corto plazo (*Ratio de liquidez*)
(en porcentajes)

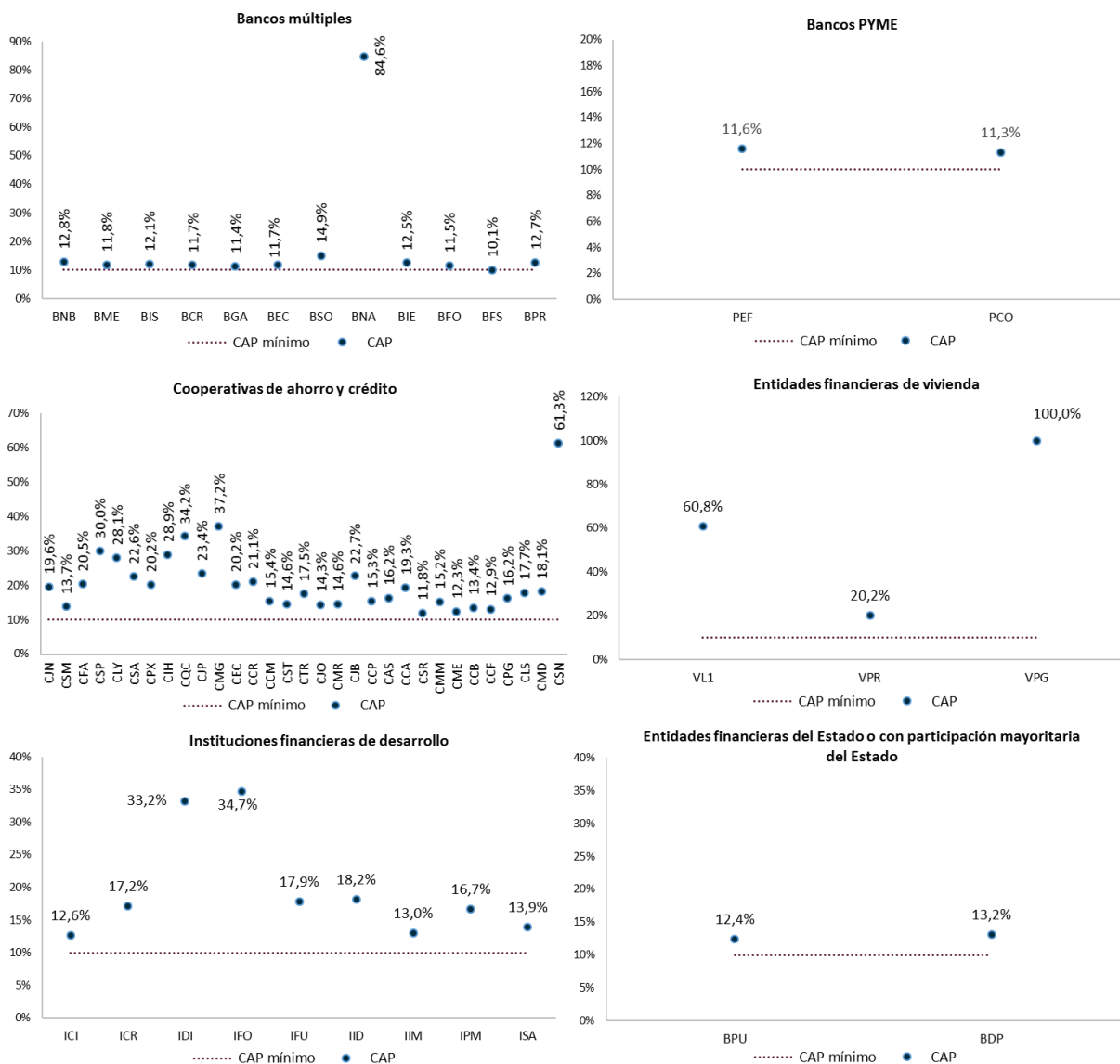


2.4 Patrimonio

El patrimonio contable del sistema de intermediación financiera ascendió a Bs21.260 millones, mayor en Bs964 millones y equivalente a un crecimiento de 4,7% con respecto a septiembre de 2019. Este comportamiento muestra la existencia de un adecuado soporte patrimonial por parte de las entidades para apoyar el crecimiento de sus operaciones financieras.

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) en el sistema financiero fue de 13,2%. Por tipo de entidad, en los BMU alcanzó a 12,2%, 12,4% en el BPU, 11,6% en los BPY, 52,2% en las EFV, 19% en las CAC, 19,9% en las IFD y 13,2% en el BDP. Todas las entidades de intermediación financiera mantienen un CAP superior al 10% exigido por ley, aspecto que refleja la capacidad que tienen las entidades para continuar con el crecimiento de sus operaciones activas (Gráfico N° 19).

Gráfico N° 19. CAP por entidad
Al 30 de septiembre de 2020
(en porcentajes)

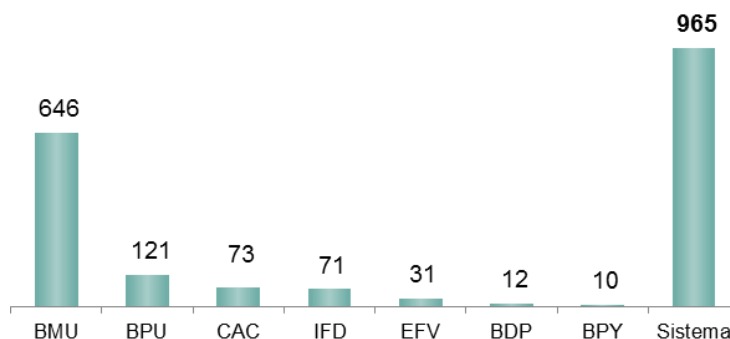


2.5 Rentabilidad

El sistema de intermediación financiera registró utilidades por Bs965 millones a septiembre de 2020, cifra menor por Bs667 millones (-40,9%) con respecto a septiembre de 2019.

Del total de utilidades, Bs646 millones corresponden a los BMU, Bs121 millones al BPU, Bs73 millones a las CAC, Bs71 millones a las IFD, Bs31 millones a las EFV, Bs12 millones al BDP y Bs10 millones a los BPY (Gráfico N° 20).

Gráfico N° 20. Utilidades
Al 30 de septiembre de 2020
(en millones de bolivianos)



La rentabilidad de las entidades de intermediación financiera, medida a través del Rendimiento sobre Activos (ROA) y Rendimiento sobre Patrimonio (ROE) fueron de 0,5% y 6,1%, menor en 0,3 y 4,9 puntos porcentuales, respectivamente, a lo registrado en septiembre de 2019.

Al 30 de septiembre de 2020, el ROA y ROE alcanzaron a 0,4% y 6,1% para los BMU, 0,5% y 6,9% para el BPU, 0,2% y 3,4% para los BPY, 0,3% y 2,5% para el BDP, 1,1% y 4,4% para las EFV, 1,1% y 8,2% para las CAC y 1,4% y 7,2% para las IFD (Cuadro N° 2).

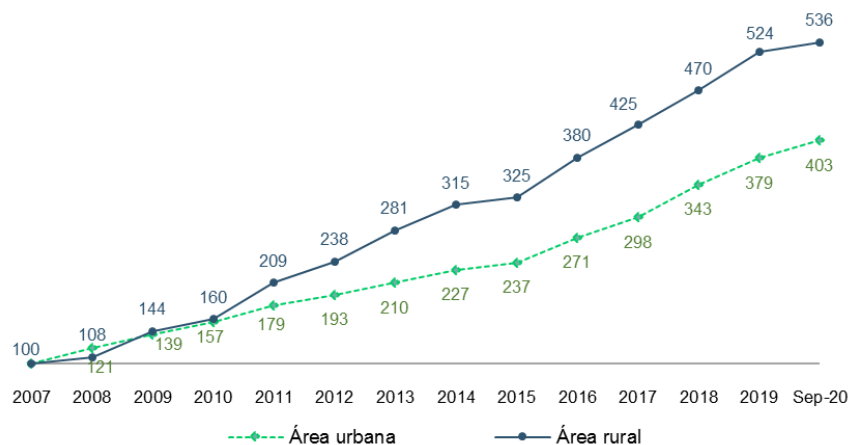
Cuadro N° 2. Rentabilidad sobre activos y rentabilidad sobre patrimonio
(en porcentajes)

Tipo de entidad	ROA		ROE	
	sep-19	sep-20	sep-19	sep-20
BMU	0,8%	0,4%	12,7%	6,1%
BPU	0,8%	0,5%	11,9%	6,9%
BPY	0,0%	0,2%	0,5%	3,4%
BDP	0,2%	0,3%	1,7%	2,5%
EFV	1,0%	1,1%	4,3%	4,4%
CAC	0,7%	1,1%	5,6%	8,2%
IFD	1,7%	1,4%	8,2%	7,2%
Sistema	0,8%	0,5%	11,0%	6,1%

2.6 Puntos de Atención Financiera (PAF)

El sistema de intermediación financiera contó con 7.078 PAF al 30 de septiembre de 2020. Con respecto a septiembre de 2019, el número total de PAF aumentó en 383, debido a los incrementos en 231 nuevos puntos corresponsales, 118 cajeros automáticos, 46 agencias fijas, 5 sucursales, 2 oficinas feriales, 2 puntos promocionales fijos y una oficina central; mientras que se registró disminuciones en otros PAF por 22. En las últimas gestiones se observó un crecimiento continuo de los PAF en el área rural; este aspecto se relaciona directamente con las políticas adoptadas para alcanzar mayores niveles de inclusión financiera a través de la ampliación de la cobertura de los servicios financieros en lugares geográficos tradicionalmente desatendidos por el sistema financiero (Gráfico N° 21).

Gráfico N° 21. Evolutivo de PAF en el área urbana y rural (*)
Índice, año 2007=100



(*) No se consideran cajeros automáticos y corresponsales financieros. Categorización de municipios mencionada en el Anexo 1 del Libro 10°, Título I, Capítulo I de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

Del total de PAF el 76,3% corresponden a los BMU, el 10% al BPU, el 4,9% a las CAC, el 4,9% a las IFD, el 2,2% a los BPY, el 1,2% a las EFV y el 0,5% al BDP. Los tres principales tipos de PAF son los siguientes: cajeros automáticos (48,4%), agencias fijas (23,5%) y punto corresponsal no financiero (17,1%). El 93,9% de cajeros automáticos se concentra en los BMU y el BPU, cuya localización se encuentra predominantemente en el área urbana. Asimismo, los puntos corresponsales financieros ascendieron a 1.965, de los cuales el 87,2% corresponden al BPU (Cuadro N° 3).

Cuadro N° 3. PAF por tipo de entidad
Al 30 de septiembre de 2020

Tipo de PAF	BMU	BPU	BPY	CAC	EFV	IFD	BDP	Total
Oficina central	12	1	2	31	3	9	1	59
Sucursal	82	9	11	8	4	41	4	159
Agencia fija	897	170	83	168	30	281	32	1.661
Oficina externa	295	21	7	20	-	3	-	346
Oficina ferial	2	-	-	8	-	9	-	19
Agencia móvil	5	6	-	-	-	-	-	11
Punto promocional fijo	10	-	-	-	-	2	-	12
Punto corresponsal no financiero	1.207	-	-	-	-	-	-	1.207
Ventanilla	125	45	2	1	2	-	-	175
Cajero automático	2.766	455	48	114	46	-	-	3.429
Total	5.401	707	153	350	85	345	37	7.078
Punto corresponsal financiero	252	1.713	-	-	-	-	-	1.965

3. Mercado de Valores

3.1 Registro del Mercado de Valores (RMV)

Hasta el tercer trimestre de la gestión 2020, se registró 44 nuevos participantes con autorización e inscripción en el RMV (Cuadro N° 4).

Cuadro N° 4. Registro del mercado de valores

Categorización	Cantidad de registros nuevos
Representantes legales	8
Administradores de fondos de inversión	7
Representantes autorizados	6
Emisores	6
Operadores de bolsa	5
Responsable de gestión de riesgos	4
Auditores internos	4
Asesores de inversión	2
Fondos de inversión	2
Total	44

3.2 Emisores

Acciones

El valor de las acciones inscritas en el RMV vigentes al 30 de septiembre de 2020 ascendió a Bs30.897 millones y corresponde a 831.388.794 acciones. Durante el tercer trimestre de la gestión 2020, se inscribieron en el Registro del Mercado de Valores, acciones suscritas y pagadas de Crediseguros S.A. Seguros Generales.

Bonos

En moneda nacional

En el tercer trimestre de la gestión 2020 se autorizaron las siguientes emisiones de bonos en bolivianos:

- Banco Ganadero S.A. por Bs400 millones.
- Banco Mercantil Santa Cruz S.A. por Bs170 millones.
- Bisa Leasing S.A. por Bs59,5 millones.
- ENDE Transmisión S.A. por Bs291 millones.
- Fortaleza Leasing S.A. por Bs70 millones.
- Gas & Electricidad S.A. por Bs63,6 millones.
- Procesadora de Oleaginosas PROLEGA S.A. por Bs122,5 millones.
- Sociedad Agroindustrial Nutrioil S.A. por Bs173 millones.

Las emisiones de bonos en moneda nacional, incluidas las autorizadas durante el tercer trimestre de 2020, ascendieron a Bs17.425 millones (Cuadro N° 5), de los cuales 59,2% corresponden a emisiones de bonos de entidades privadas con un total de Bs10.316 millones y 40,8% se relacionan con emisiones de bonos de entidades financieras o bancarias correspondientes a Bs7.109 millones.

En moneda extranjera

En el tercer trimestre de la gestión 2020 se autorizaron la emisión de bonos en moneda extranjera de Procesadora de Oleaginosas Prolega S.A. por USD9 millones y Banco Fassil S.A. por USD57 millones. El monto total autorizado al 30 de septiembre de 2020 alcanzó a Bs2.983 millones (Cuadro N° 5). El 54,3% correspondió a emisiones de bonos de entidades financieras o bancarias con un total de Bs1.621 millones y 45,7% a entidades privadas con un total de Bs1.362 millones.

Durante el tercer trimestre de la presente gestión no se registraron emisiones de bonos en bolivianos indexados a la UFV, por lo que el importe autorizado fue de Bs1.313 millones (Cuadro N° 5).

Cuadro N° 5. Emisiones vigentes
Al 30 de septiembre de 2020
(en millones de bolivianos)

Descripción	Monto autorizado de la emisión
Bonos en moneda nacional	17.425
Bonos corrientes - Entidades Bancarias y Financieras	7.109
Bonos corrientes - Entidades Privadas*	10.316
Bonos en moneda extranjera	2.983
Bonos corrientes - Entidades Bancarias y Financieras	1.621
Bonos corrientes - Entidades Privadas	1.362
Bonos en bolivianos indexados a la UFV	1.313
Bonos corrientes - Entidades Privadas	1.313

(*) Incluye la serie C de los Bonos Cobee III-Emisión 1

Depósitos a Plazo Fijo (DPF)

Las emisiones de DPF en los primeros nueve meses de 2020 sumaron Bs33.506 millones, esta cifra incluye las renovaciones de estos documentos.

Titularización

Durante el tercer trimestre de 2020 se autorizaron las siguientes emisiones de valores de titularización en bolivianos: Nuevatel - BDP ST 049 por Bs168,4 millones, Madepa - iBolsa ST 001 por Bs171 millones y Promujer IFD - BDP ST 052 por Bs170 millones. Las emisiones de valores de titularización, incluyendo las emitidas durante el mencionado trimestre, ascendieron a Bs2.642 millones, con un monto vigente de Bs1.439 millones, al 30 de septiembre de 2020 (Cuadro N° 6).

Cuadro N° 6. Emisiones vigentes: valores de contenido crediticio en moneda nacional
Al 30 de septiembre de 2020
(en millones de bolivianos)

Patrimonio autónomo	Monto autorizado de la emisión	Monto vigente de la emisión
Bisa ST - Diaconía II	150,0	68,5
Microcrédito IFD - BDP ST 038	120,0	96,1
Unipartes - BDP ST 030	22,0	4,6
Microcrédito IFD - BDP ST 031	160,0	4,0
Microcrédito IFD - BDP ST 034	110,0	9,9
Crespal - BDP ST 035	62,6	54,9
Microcrédito IFD - BDP ST 036	110,0	36,3
Microcrédito IFD - BDP ST 037	160,0	60,0
Bisa ST - Fubode IFD	110,0	69,8
Microcrédito IFD - BDP ST 041	170,0	106,9
Chávez - BDP ST 044	106,7	103,5
Microcrédito IFD - BDP ST 043	100,0	66,0
American Iris - BISA ST	121,4	93,2
Microcrédito IFD - BDP ST 042	100,0	81,7
Microcrédito IFD - BDP ST 045	170,0	126,9
Microcrédito IFD - BDP ST 046	120,0	115,5
Microcrédito IFD - BDP ST 047	170,0	140,9
Bisa ST - Cidre IFD	70,0	60,8
Nuevatel - BDP ST 049	168,4	140,0
Madepa - iBolsa ST 001	171,0	-
Microcrédito IFD - BDP ST 052	170,0	-
Total	2642,1	1.439,4

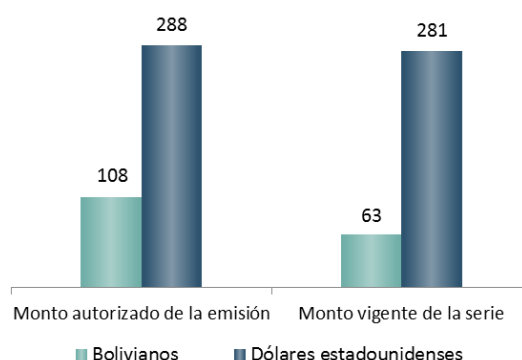
Al 30 de septiembre de 2020, no se tiene emisiones de valores de contenido crediticio vigentes en moneda extranjera y en bolivianos indexados a la UFV.

Pagarés

En el tercer trimestre de 2020 no se autorizó la emisión de pagarés bursátiles en bolivianos, por lo que, el monto vigente al 30 de septiembre de 2020 representó Bs63 millones.

Por su parte, en dólares estadounidenses se autorizó la emisión de pagarés bursátiles de Toyosa S.A. por USD3 millones, por lo que los montos autorizados y vigentes de las emisiones al 30 de septiembre de 2020 alcanzaron a Bs288 millones y Bs281 millones, respectivamente (Gráfico N° 22).

Gráfico 22. Emisiones vigentes: pagarés bursátiles en dólares estadounidenses
Al 30 de septiembre de 2020
(en millones de bolivianos)



Pagarés en mesa de negociación

En cuanto a los pagarés en mesa de negociación, considerando los márgenes de endeudamiento vigentes al 30 de septiembre de 2020, se observa que las cinco empresas que mantienen este tipo de instrumentos pueden emitir deuda (Cuadro N° 7).

Cuadro N° 7. Emisiones vigentes: pagarés de mesa de negociación
Al 30 de septiembre de 2020
(en millones de bolivianos)

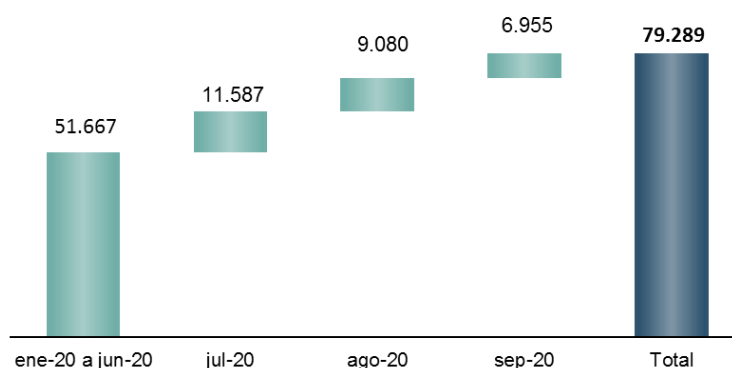
Sigla	Emisor	Monto vigente	Monto autorizado	Margen de endeudamiento
PEN	Productos Ecológicos Naturaleza S.A.	0,0	2,2	2,2
IMQ	Impresiones Quality S.R.L.	0,0	9,1	9,1
CAC	Compañía Americana de Construcciones S.R.L.	0,0	9,8	9,8
QFC	Quinoa Foods Company S.R.L.	0,0	1,7	1,7
IIR	Inversiones Inmobiliarias IRLA S.A.	3,2	3,4	0,2
Total emisiones		3,2	26,2	23,0

3.3 Intermediarios e inversiones

Se negociaron Bs79.289 millones al 30 de septiembre de 2020 (Gráfico N° 23), cifra superior en 22,7% (Bs14.657 millones) con respecto a septiembre de 2019. Este comportamiento responde principalmente al incremento de las operaciones negociadas en el mercado electrónico que ascendieron a Bs65.131 millones y representa el 82,1% del valor total de las operaciones en el mercado de valores, participación significativamente superior a lo observado en la gestión anterior (6,5%); mientras que las negociaciones en

ruedo de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. se mantuvieron en Bs5.486 millones (6,9%), Bs8.671 millones (10,9%) correspondieron a operaciones extrabursátiles y Bs0,6 millones a operaciones en mesa de negociación.

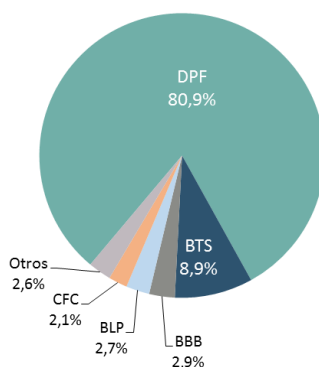
Gráfico N° 23. Valor de las operaciones en el mercado de valores
(en millones de bolivianos)



Mercado electrónico

En el mercado electrónico se realizaron operaciones por un total de Bs65.131 millones y es 14,5 veces más que lo registrado a septiembre de 2019. Por tipo de instrumento, al 30 de septiembre de 2020, los DPF ascendieron a Bs52.659 millones (80,9%), los bonos del Tesoro a Bs5.766 millones (8,9%), bonos bancarios bursátiles a Bs1.891 millones (2,9%), los bonos a largo plazo a Bs1.729 millones (2,7%), las cuotas de participación de fondos de inversión cerrados a Bs1.388 millones (2,1%) y a Bs1.699 millones en otros instrumentos (2,6%).

Gráfico 24. Mercado electrónico: operaciones por tipo de instrumento
Al 30 de septiembre de 2020
(en porcentajes)



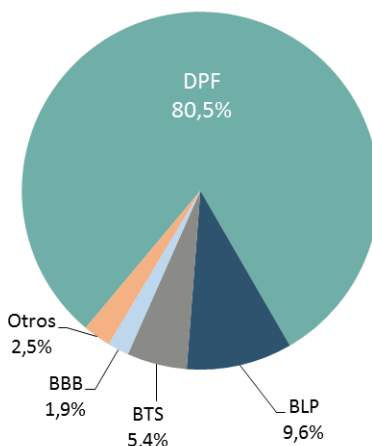
Bolsa Boliviana de Valores

Al 30 de septiembre de 2020, en el ruedo de bolsa se negociaron Bs5.486 millones, distribuidos de la siguiente manera: Bs3.159 millones (57,6%) correspondieron a operaciones de reporto, Bs1.837 millones (33,5%) a operaciones de compra-venta definitiva y Bs490 millones (8,9%) a colocaciones en el mercado primario.

Los valores negociados en ruedo de bolsa, según tipo de instrumento fueron los DPF con Bs4.418 millones (80,5%), bonos de largo plazo con Bs526 millones (9,6%), los bonos del Tesoro con Bs298 millones (5,4%),

bonos bancarios bursátiles con Bs106 millones (1,9%) y otros instrumentos con Bs138 millones (2,5%); (Gráfico N° 25).

Gráfico 25. Ruedo de bolsa: operaciones por tipo de instrumento
Al 30 de septiembre de 2020
(en porcentajes)



Por su parte, las operaciones en ruedo de bolsa según tipo de operación e instrumento, tuvieron el siguiente comportamiento:

- Reportos

Los DPF también fueron los instrumentos con mayor participación dentro de estas operaciones con Bs2.582 millones (81,7%), los bonos del Tesoro reportaron Bs298 millones (9,4%) y los bonos bancarios bursátiles con Bs106 millones (3,4%) y otros instrumentos con Bs173 millones (5,5%).

- Compra y venta definitiva

En las operaciones de compra y venta definitiva, fueron principalmente por DPF con Bs1.836 millones.

- Mercado primario

El monto negociado en el mercado primario fue de Bs490 millones. Los bonos de largo plazo con Bs460 millones (93,9%) y los pagarés para oferta pública y negociación en el mercado bursátil con Bs30 millones (6,1%).

Mercado extrabursátil

Al 30 de septiembre de 2020, las transacciones en el mercado extrabursátil ascendieron a Bs8.671 millones, de los cuales Bs8.665 millones (99,9%) correspondieron a DPF.

Mesa de negociación

En mesa de negociación se transaron Bs593 mil, la totalidad en pagarés.

4. Empresas de servicios financieros complementarios

Al 30 de septiembre de 2020, la composición de las empresas de servicios financieros complementarios es la siguiente:

Cuadro N° 8. Empresas de servicios financieros complementarios
Al 30 de septiembre de 2020

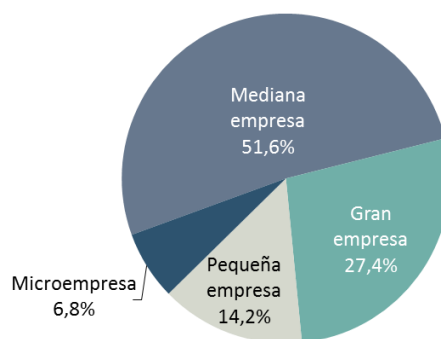
Tipo de entidad	Número de entidades
Empresas de arrendamiento financiero	3
Almacenes generales de depósito	3
Burós de información	2
Cámaras de compensación y liquidación	2
Empresas de servicio de pago móvil	1
Empresas de giro y remesas de dinero	7
Empresas de transporte de material monetario y valores	2
Empresas administradoras de tarjetas electrónicas	2
Casas de cambio	172
Total	194

4.1 Empresas de arrendamiento financiero

La cartera por arrendamiento financiero de las empresas de arrendamiento financiero, ascendió a Bs868 millones al 30 de septiembre de 2020, superior en Bs12 millones con respecto a septiembre de 2019, equivalente a un crecimiento de 1,4%. El 54,5% (Bs469 millones) de la cartera corresponde a Bisa Leasing S.A., el 27,4% (Bs238 millones) a BNB Leasing S.A. y el 18,6% (Bs161 millones) a Fortaleza Leasing S.A.

La cartera destinada a empresas ascendió a Bs736 millones y representa el 84,8% del total. Esta cartera fue principalmente para capital de inversión, que representa el 81,5% (Bs600 millones). Por tamaño de empresa, el 51,6% (Bs380 millones) corresponde a la mediana empresa, 27,4% (Bs201 millones) a la gran empresa, 14,2% (Bs105 millones) a la pequeña empresa y 6,8% (Bs50 millones) a la microempresa (Gráfico N° 26); mientras que la cartera destinada a la vivienda representó el 11,1% (Bs96 millones) y a consumo el 4,2% (Bs36 millones).

Gráfico N° 26. Empresas de arrendamiento financiero: composición de la cartera a empresas por tamaño de la unidad económica
Al 30 de septiembre de 2020



De la cartera otorgada a las empresas, los sectores económicos demandantes de éstas operaciones de arrendamiento fueron el sector de la construcción con Bs215 millones (29,2%), servicios sociales comunales y personales con Bs104 millones (14,1%), sector manufacturero con Bs85 millones (11,6%) y comercio con Bs82 millones (11,1%), entre los principales sectores.

Las operaciones de arrendamiento fueron otorgadas en los departamentos de La Paz, Santa Cruz, Cochabamba y Tarija con montos de Bs413 millones (47,6%), Bs323 millones (37,2%), Bs107 millones (12,3%) y Bs25 millones (2,9%), respectivamente.

4.2 Almacenes generales de depósito

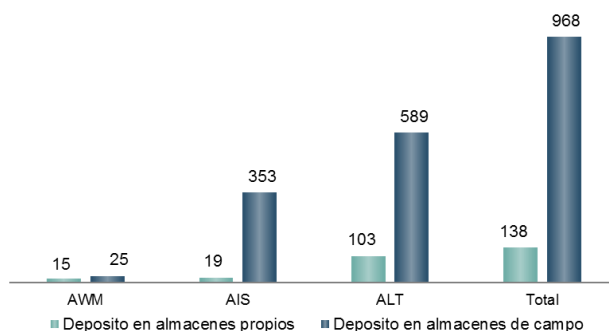
Las empresas de servicios financieros complementarios facultadas para realizar las operaciones y servicios previstos en la Ley N° 393 de Servicios Financieros para los almacenes generales de depósito son: Warrant Mercantil Santa Cruz S.A., Almacenes Internacionales S.A. y Almacenes Generales de Depósito Altraser S.A.

Las entidades citadas mantienen mercadería almacenada por un valor de Bs1.105 millones. Del total de mercadería almacenada 87,6% se encuentra en almacenes de campo y 12,4% en almacenes propios (Gráfico N° 27).

Gráfico N° 27. Almacenes generales de depósito: distribución de la mercadería según lugar de almacenamiento

Al 30 de septiembre de 2020

(en millones de bolivianos)

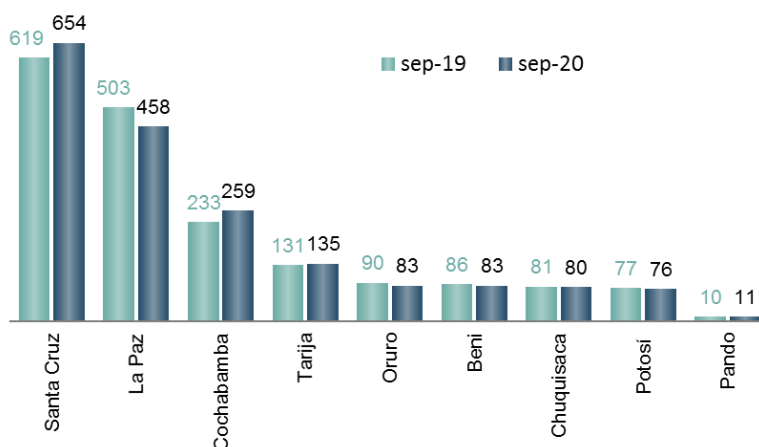


4.3 Empresas de servicios de pago móvil

Al 30 de septiembre de 2020, queda como única empresa de servicio de pago móvil E-Fectivo ESPM S.A., debido a que con Resolución ASF/364/2020 de 20 de agosto de 2020 se autorizó la disolución y liquidación voluntaria de la empresa de servicios de pago móvil Entel Financiera S.R.L.

La citada entidad vigente cuenta con 1.839 puntos de atención financiera y está presente en los nueve departamentos del país (Gráfico N° 28). Las operaciones que mantiene están relacionadas principalmente con el servicio de billetera móvil.

Gráfico N° 28. Empresas de servicios de pago móvil
Número de puntos de atención según departamento



4.4 Empresas administradoras de tarjetas electrónicas

Estas empresas tienen como actividad principal la administración de instrumentos electrónicos de pago: tarjetas de débito y crédito; que a septiembre de 2020 superaron 5.400 mil tarjetas de débito y 200 tarjetas de crédito. La Administradora de Tarjetas de Crédito (A.T.C.) S.A. y la Empresa Administradora de Tarjetas Electrónicas (Linkser) S.A., al 30 de septiembre de 2020, registraron un total de activos por Bs196 millones, 10,6% menos que lo observado en septiembre de 2019. Del total de los activos, el 72,2% corresponden a ATC S.A. y el 27,8% a Linkser S.A. La composición de los activos en estas entidades contiene un 48,9% en bienes de uso, 23,8% en otras cuentas por cobrar y 20,8% en disponibilidades, entre los principales activos.

5. Defensa del consumidor financiero

Hasta septiembre de 2020 se recibieron 43.144 reclamos, 734 reclamos menos que a septiembre de 2019. Por tipo de entidad el 70,6% (30.468) del total de los reclamos corresponde a los bancos múltiples, el 26,7% (11.533) al banco público y el restante 2,6% a otros tipos de entidades de intermediación financiera y empresas de servicios financieros complementarios (Cuadro N° 9). El mayor número de reclamos presentados en los bancos está en directa correlación con la cantidad de operaciones que realizan.

Cuadro N° 9: Reclamos recibidos en primera instancia por tipo de entidad

Tipo de entidad	ene-20 a jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	Total	en %
Bancos múltiples	17.633	4.612	4.565	3.658	30.468	70,6%
Banco público	6.160	1.475	2.105	1.793	11.533	26,7%
Cooperativas de ahorro y crédito	237	42	56	51	386	0,9%
Instituciones financieras de desarrollo	140	35	40	66	281	0,7%
Bancos PYME	118	14	33	30	195	0,5%
Entidades financieras de vivienda	54	14	21	14	103	0,2%
Empresas de servicios de pago móvil	56	13	4	18	91	0,2%
Otras entidades	59	6	7	15	87	0,2%
Total	24.457	6.211	6.831	5.645	43.144	100,0%

Según tipología (Cuadro N° 10), el 51,8% de los reclamos se concentra en tarjeta de débito, banca por internet 13,7% y atención al cliente/usuario 9,7%, entre las principales tipologías.

Cuadro N° 10: Reclamos recibidos en primera instancia según tipología

Tipología	ene-20 a jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	Total	en %
Tarjeta de débito	11.967	3.106	3.848	3.412	22.333	51,8%
Banca por internet	3.629	919	942	438	5.928	13,7%
Atención al cliente/usuario	2.784	534	432	451	4.201	9,7%
Créditos	1.569	607	504	526	3.206	7,4%
Tarjeta de crédito	1.433	344	260	306	2.343	5,4%
Caja de ahorros	1.181	258	310	208	1.957	4,5%
Pago móvil	1.138	260	342	111	1.851	4,3%
Otros	756	183	193	193	1.325	3,1%
Total	24.457	6.211	6.831	5.645	43.144	100,0%

En el marco de la normativa vigente, la segunda instancia de resolución de reclamos está a cargo de ASFI. Este mecanismo se activa cuando el consumidor financiero no está de acuerdo con la respuesta que emitió una entidad financiera ante un reclamo realizado en primera instancia.

Hasta septiembre de 2020 se recibieron en ASFI 445 reclamos en segunda instancia, 40 reclamos menos que lo registrado en similar periodo de la gestión anterior, correspondiendo el 73,9% a los bancos múltiples y 11,2% al banco público, entre las principales entidades (Cuadro N° 11).

Cuadro N° 11: Reclamos recibidos en segunda instancia por tipo de entidad

Tipo de entidad	ene-20 a jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	Total	en %
Bancos múltiples	156	56	63	54	329	73,9%
Banco público	35	6	5	4	50	11,2%
Cooperativas de ahorro y crédito	8	4	1	2	15	3,4%
Entidades financieras de vivienda	9	1	2	3	15	3,4%
Bancos PYME	7	2	1	3	13	2,9%
Instituciones financieras de desarrollo	3	1	2	5	11	2,5%
Otras entidades	7	2	1	2	12	2,7%
Total	225	72	75	73	445	100,0%

Por tipología (Cuadro N° 12), el 43,8% de los reclamos en segunda instancia se concentraron en créditos, el 9,4% fueron relacionados con las cuentas de depósitos en caja de ahorros, 9% sobre la atención al cliente/usuario y 9% con tarjetas de crédito, entre las principales tipologías.

Cuadro N° 12: Reclamos recibidos en segunda instancia según tipología

Tipología	ene-20 a jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	Total	en %
Créditos	89	40	30	36	195	43,8%
Caja de ahorros	26	4	9	3	42	9,4%
Atención al cliente/usuario	15	9	13	3	40	9,0%
Tarjeta de crédito	22	7	6	5	40	9,0%
Tarjeta de débito	23	4	5	2	34	7,6%
Banca por internet	17	2	2	1	22	4,9%
Órdenes de retenciones y suspensiones	4	1	5	3	13	2,9%
Cuenta corriente	5	1	1	2	9	2,0%
Depósitos a plazo fijo	4	0	1	2	7	1,6%
Otros	20	4	3	16	43	9,7%
Total	225	72	75	73	445	100,0%

Dentro de las actividades relacionadas con la educación financiera, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero a través de la Defensoría del Consumidor Financiero en el tercer trimestre de la gestión 2020, con mayor énfasis en el uso de los medios digitales (página web, redes sociales y otros), debido a las restricciones vigentes de movilidad de las personas implementadas por el brote del COVID-19, continuó con las tareas referidas a promover la educación financiera y la transparencia en el sistema financiero.

Es así que a través de "*ADI - Tu Asistente Digital*", que consiste en un personaje chatbot, se atendieron consultas en línea sobre temas relacionados con el sistema financiero, principalmente, aquellas referidas sobre las medidas económicas implementadas por el Órgano Ejecutivo producto de la emergencia sanitaria vigente, así como, sobre los créditos, depósitos, la Central de Información Crediticia, clientes con pleno y oportuno cumplimiento de pago, presentación de reclamos e instrumentos electrónicos de pago. De la misma manera, a través de la página de Facebook "*ASFI Educa*" se efectuaron publicaciones de material educativo sobre el sistema financiero, y se realizaron "Campañas de educación financiera". Asimismo, en el sitio web de ASFI se difundieron videos, imágenes, spots televisivos y cuñas radiales con contenidos de educación financiera y transparencia del sistema financiero.

Por otra parte, se atendieron los reclamos en primera y segunda instancia presentados por los consumidores financieros, a través de la línea gratuita 800 103 103, del sitio web y en las oficinas establecidas por ASFI.

6. Consideraciones finales

Durante el tercer trimestre de la gestión 2020, las principales variables del sistema financiero continuaron reflejando la buena salud que goza el sistema financiero, con estabilidad y solidez, resaltando los siguientes aspectos:

- Las captaciones de los recursos por parte de las entidades de intermediación financiera registraron crecimientos a 12 meses de 4,6%, 4,9% y 5,3%, en los meses de julio, agosto y septiembre de 2020, respectivamente, los cuales son superiores a los observados durante el tercer trimestre de 2019. Este comportamiento mantiene la tendencia de recuperación observada en los depósitos desde el mes de diciembre de 2019. Cabe destacar que los DPF siguen siendo el principal impulsor del citado comportamiento de los depósitos en el sistema financiero, con una participación del 49% sobre el total y un incremento en los últimos 12 meses por Bs8.037 millones (9,4%). Asimismo, los DPF representan más de la mitad de los depósitos constituidos en los bancos múltiples (50,5%), bancos PYME (60,7%), cooperativas de ahorro y crédito (62%) y el banco de desarrollo productivo (100%).
- Las colocaciones del sistema de intermediación financiera al 30 de septiembre de 2020 crecieron en 3,5%, cifra menor a periodos similares de gestiones anteriores. Los indicadores de crecimientos anuales de la cartera de créditos continúan en descenso desde la gestión 2011. Sin embargo, durante el tercer trimestre de la presente gestión se otorgaron nuevos créditos por Bs12.789 millones, con lo cual el monto otorgado durante la gestión ascendió a Bs40.145 millones. Cabe destacar que los créditos desembolsados durante el tercer trimestre de 2020, fueron principalmente para las empresas (empresarial, pyme y microcréditos) que se beneficiaron con el 84,6% de los desembolsos del sistema financiero, destinados a capital de inversión (64,1%) y capital de operación (35,9%).

Las restricciones para el desarrollo pleno de las actividades económicas dispuestas en la gestión a causa de la emergencia sanitaria por la enfermedad del COVID-19, continúan impactando en el pleno desarrollo de las captaciones y colocaciones del sistema financiero. En este contexto, es importante mencionar que el sistema financiero mantiene los niveles de solvencia patrimonial adecuados que superan los niveles mínimos exigidos (10%), el estado saludable de la cartera de créditos reflejado en el índice de mora de 1,8%, menor a septiembre de 2019 (2%) y el nivel de los activos líquidos que representan el 42% de los pasivos de corto plazo.

- En el mercado de valores, es destacable la participación que mantienen las operaciones negociadas en el mercado electrónico, que a septiembre de 2020 representa el 82,1% del valor total de las operaciones negociadas, cifra significativamente superior a lo observado en similar periodo de 2019 (6,5%). Es así que, al 30 de septiembre de 2020, el valor total de las negociaciones en el mercado de valores ascendió a Bs79.289 millones, superior en 22,7% con respecto a septiembre de 2019. Las citadas operaciones fueron principalmente en DPF y Bonos del Tesoro, con participaciones de 82,9% y 7,6%, respectivamente. Asimismo, cabe mencionar que continuaron las autorizaciones de emisiones de bonos en bolivianos y en dólares estadounidenses durante el trimestre, así como, que se autorizó a nuevos participantes en el mercado de valores.
- En cuanto a las empresas de servicios financieros complementarios, estas continuaron con un desempeño favorable y contribuyeron positivamente al funcionamiento adecuado del sistema financiero.
- La cobertura de los servicios financieros continúa con su expansión con la apertura de 405 nuevos puntos de atención financiera: la instalación de 5 sucursales, 46 agencias fijas, 118 cajeros automáticos y 231 puntos corresponsales no financieros, entre los principales. Los PAF instalados en el área rural y urbano aumentaron en comparación a septiembre de 2019, en 7% y 5,6%, respectivamente. En este contexto, la cobertura de servicios financieros alcanzó al 69% (234) de los municipios del país y se registraron por parte de las EIF intenciones de apertura de PAF en municipios categorizados con nula cobertura.

- En cuanto a la protección del consumidor financiero y a la promoción de la transparencia de información en el sistema financiero, esta Autoridad de Supervisión continuó con las tareas, principalmente aquellas relacionadas con la atención de consultas y reclamos, efectuada a través de los medios digitales, en el marco de las disposiciones normativas establecidas en cuanto a la movilidad de las personas.