

# EVALUACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

## 1. CONTEXTO GENERAL

Las tensiones derivadas del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, marcaron en gran manera el comportamiento de la economía mundial en 2022, a lo que se sumó la persistencia de la presencia de la Pandemia del COVID-19 en diferentes partes del mundo y particularmente el rebrote registrado en China, que ocasionó que el gigante asiático adopte una serie de medidas restrictivas. Este contexto dio lugar a que organismos internacionales estimen que la expansión de la economía mundial se sitúe en 3,4 %, muy por debajo del 6,2 % observado en la gestión 2021.<sup>1</sup>

La guerra iniciada en el primer trimestre de 2022, mermó significativamente la oferta de alimentos y energía en el continente europeo, considerando que Rusia y Ucrania son grandes productores, incidiendo en un significativo aumento de los precios. De esta manera, por ejemplo, el bushel de trigo ascendió a USD 1.088 en mayo de 2022, valor máximo registrado desde 1990 y el barril de petróleo alcanzó los USD 123 en junio de 2022, el más alto de los últimos 10 años. Lo anterior, sumado a eventos como la interrupción de la cadena de suministros provocada por el aislamiento de varias ciudades chinas y sus efectos en el comercio mundial, incidieron en que la inflación se incremente sustancialmente de 4,7 % en 2021 a 8,8 % en 2022.

Con las consideraciones señaladas, se espera que el desempeño económico de las economías avanzadas en 2022 se sitúe en torno al 2,7 % y 1,2 % en 2023. En el caso de Estados Unidos de Norteamérica, el crecimiento alcanzaría a solo un 2,0 %, muy por debajo del 4,0 % que se esperaba a principios de 2022, lo que tiene relación con los niveles inflacionarios registrados en este año.<sup>2</sup> En la zona del euro el crecimiento estimado es de 3,5 %, cifra menor en 1,8 puntos porcentuales a la proyectada a principios de 2022, con un nivel inflacionario que alcanzó 8,6 % a mediados del año, siendo el valor máximo alcanzado desde la creación del Euro.

En las economías emergentes y en desarrollo, el crecimiento pasó de 7,4 % en 2021 a 4,3 % en 2022, lo que se explica en gran parte por la marcada desaceleración de China, pasando de una expansión de 8,4 % en la gestión previa, a un 3,0 % en 2022, lo que se explica fundamentalmente por los confinamientos relacionados con los brotes de COVID-19 y la crisis inmobiliaria registrada.

---

<sup>1</sup> Fondo Monetario Internacional (FMI).

<sup>2</sup> En junio de 2022 se alcanzó un nivel de 9,1%, el más alto en los últimos 40 años.

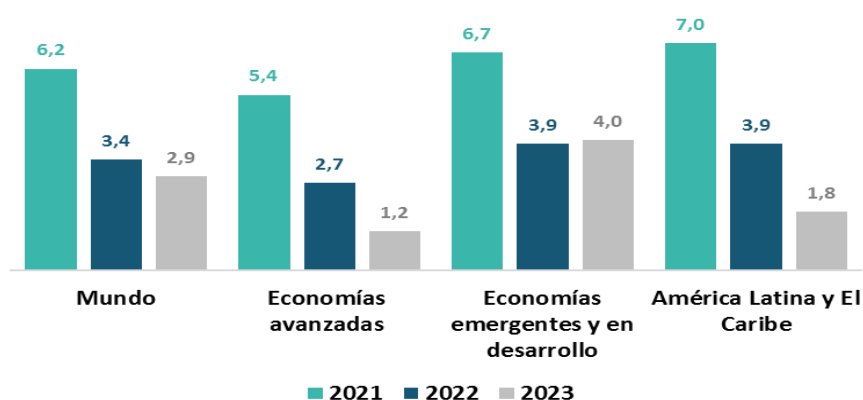
En el caso de Rusia se prevé una contracción económica equivalente a 3,4 %, situación menos severa de lo que se vaticinaba durante la gestión, gracias a sus exportaciones de petróleo crudo y la demanda interna con mayor apoyo de la política fiscal y monetaria, y una restauración de la confianza en su Sistema Financiero; en el caso de Ucrania la afectación sería mucho más marcada (reducción de 35 % del producto interno).

Para Oriente Medio y Asia Central se prevé un crecimiento del producto interno bruto en torno al 5,3 % en 2022, impulsado en gran medida por las exportaciones de petróleo de la región y un impacto leve de la guerra en Ucrania. En África subsahariana, las perspectivas de crecimiento también fueron revisadas a la baja de 4,76 % a 3,8 %, producto de un menor crecimiento de los países con los que mantienen relaciones comerciales, un impacto negativo en los términos de intercambio de las materias primas, además de condiciones financieras y monetarias más estrictas.

En América Latina y el Caribe el panorama en 2022 se caracterizó por presiones inflacionarias, bajo nivel de empleo, reducción de la inversión y demandas sociales que derivaron en convulsiones sociales, lo que resultó en un crecimiento esperado de 3,9 %. Sin embargo, el incremento de los precios de las materias primas, las mejores condiciones de financiamiento externo y la normalización de actividades en sectores que requieren un contacto intensivo (principalmente hotelería y turismo), generaron que las previsiones hayan tenido una mejora de 0,5 puntos porcentuales en el segundo semestre de la gestión.

Para América del Sur la proyección de expansión económica se sitúa en 3,7% para 2022 y en 1,1% para 2023. Destacan Colombia, Argentina, Bolivia y Uruguay como los países con mejor desempeño económico, con tasas de crecimiento de 8,0%, 5,2%, 5,1%<sup>3</sup> y 5,0%, respectivamente. En el resto de países la situación es más heterogénea, con crecimientos que se sitúan entre el -0,3% (Paraguay) y 3,0% (Brasil).<sup>4</sup>

**Gráfico N.º 1: CRECIMIENTO DEL PIB REAL EN EL MUNDO  
(en porcentajes)**



Fuente: FMI

<sup>3</sup> Según el Programa Fiscal Financiero 2022.

<sup>4</sup> Banco Mundial.

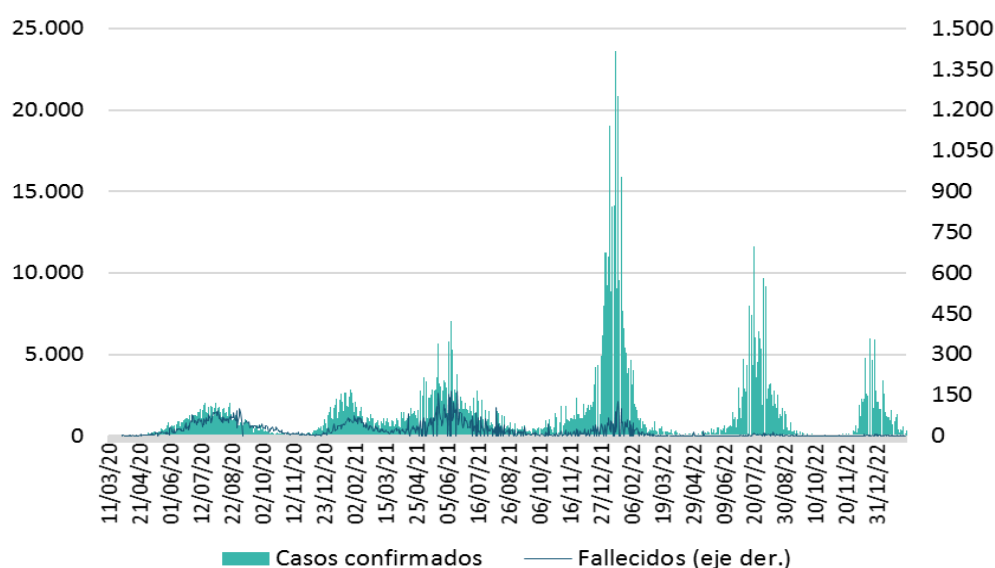
A nivel nacional, las expectativas de crecimiento económico se mantuvieron en torno al 5,1 %, según lo establecido por las autoridades en materia económica, siendo superior al promedio esperado para América del Sur (3,7 %).

En el frente monetario, la inflación acumulada al 31 de diciembre de 2022 registró un índice de 3,1 %, lo que fue reconocido por diferentes organismos internacionales, calificadoras de riesgo país y revistas internacionales especializadas en el ámbito económico, como una de las tasas de inflación más bajas del mundo. En cuanto a la política cambiaria, el tipo de cambio del boliviano respecto al dólar estadounidense se mantuvo sin variaciones. Por su parte, las reservas internacionales netas se situaron en USD 3.796 millones al cierre de la gestión, habiéndose mantenido estables durante 2022. Con relación al flujo de las remesas familiares recibidas del exterior, se registró un record histórico con un acumulado de USD 1.437 millones entre enero y diciembre de 2022.

En lo que se refiere a la balanza comercial, en la gestión 2022 se observó un superávit de USD 603 millones, explicado por un incremento de USD 2.573 millones en el valor de las exportaciones con relación a la gestión anterior. De esta manera, se registró una cifra histórica en el nivel de exportaciones al alcanzar los USD 13.653 millones, destacando las categorías de suministros industriales con 61,6 %, combustibles y lubricantes con 22,6 %. Por su parte, las importaciones se situaron en USD 13.049 millones, siendo los más relevantes la industria manufacturera con 99,0 % y la agricultura, ganadería, caza y silvicultura con 0,1 %.

Con relación a la Pandemia del COVID-19, en enero de 2022 se registró el mayor número de casos confirmados, de manera análoga a lo ocurrido en otras partes del mundo. La efectividad de las medidas asumidas por el gobierno central en el manejo de la pandemia es clara si se observa indicadores como las tasas de letalidad, misma que se redujo drásticamente de 6,2 % en la primera ola a 0,1 % en la sexta, lo que es consistente con el buen avance en materia de vacunación (el 51,0 % de la población boliviana tiene esquema completo de vacunación).

**Gráfico N.º 2: BOLIVIA, NÚMERO DE CASOS Y FALLECIMIENTOS DE COVID-19**



Fuente: Our World in Data

En un contexto marcado por la consolidación de la reactivación económica en el país, luego de haber experimentado un panorama adverso en la gestión 2020, producto de las restricciones generadas por la Pandemia del COVID-19, amplificado por la deficiente administración del aparato público y las decisiones erradas emitidas por parte del gobierno transitorio, la evaluación del desempeño del Sistema Financiero nacional a la conclusión de la gestión 2022, es muy positiva, destacando los aspectos que se exponen a continuación:

- La dinámica de los créditos en 2022 superó los niveles registrados en los años previos a la aparición del COVID-19, habiéndose desembolsado un total de Bs94.634 millones en cerca de 843.000 nuevas operaciones, lo que muestra que el Sistema Financiero respondió adecuadamente al requerimiento de financiamiento de los bolivianos, acompañando el proceso de reactivación y reconstrucción de la economía nacional.
- El número de prestatarios aumentó en 140.000 en 2022, superando en 39.000 al incremento observado en la gestión 2021, así como lo ocurrido en 2020, gestión en la cual se dio una reducción de prestatarios.
- El número de cuentas de depósito aumentó en cerca de 1,2 millones, siendo el más alto de los últimos cinco años.
- El acceso a la reprogramación y/o refinanciamiento (con periodo de prórroga y de gracia) permitió que los prestatarios que vieron afectados sus ingresos por efectos del COVID-19 tengan el tiempo suficiente para retomar el pago de sus créditos, conforme fueron normalizando sus actividades económicas. Una muestra del éxito logrado con esta medida es el saldo de la cartera diferida, el cual pasó de Bs20.000 millones en 2020 a menos de Bs8.000 millones en 2022, representando una disminución de 60 %, mostrando así, la recuperación del ritmo de las actividades económicas de los prestatarios que en 2020 accedieron al mencionado diferimiento.

De esa manera, la cartera de créditos cuyas cuotas fueron diferidas pasó de representar el 10,4 % de la cartera total en 2020 a solo el 3,7 % al cierre de la gestión 2022, denotando la normalización progresiva de los pagos de las obligaciones contraídas por los prestatarios y la fuerte cultura de pagos existente en los prestatarios del Sistema Financiero nacional.

- Considerando la afectación de los prestatarios por el paro prolongado en Santa Cruz, registrado en octubre y noviembre de 2022, así como aquellos que fueron impactados por los fenómenos climatológicos extremos ocurridos en el país, ASFI instruyó a las entidades financieras la atención de las solicitudes de reprogramación que se presenten. En este marco, hasta el cierre de diciembre de 2022, se presentaron más de 10.000 solicitudes, de las cuales ya se dieron curso al 68 % (equivalente a más de 7.300 préstamos), lo que muestra la efectividad de esta medida, cuyo diseño se ajusta a las necesidades de los prestatarios afectados por las situaciones señaladas previamente.

- El ratio de liquidez (disponibilidades más inversiones temporarias) con relación a los depósitos de corto plazo (depósitos a la vista, caja de ahorros y depósitos a plazo a 30 días) se ubicó en 60 %, develando una adecuada capacidad de las entidades financieras para hacer frente a las obligaciones de corto plazo con sus ahorristas, así como para continuar expandiendo sus operaciones crediticias.
- El Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) se situó en torno al 12,8 %, superior al mínimo exigido por la Ley N.º 393 de Servicios Financieros (10 %), destacando la solvencia del Sistema Financiero y su fortaleza para continuar creciendo.
- Las entidades de intermediación financiera registraron utilidades por un valor de Bs1.924 millones, superiores en 25 % al nivel registrado en 2021, lo que denota la normalización de las actividades financieras, permitiendo que cuenten con los recursos necesarios para continuar fortaleciendo su base patrimonial y expandir sus operaciones.

En lo que corresponde al mercado de valores, el monto de las negociaciones se situó en Bs102.393 millones, superior en 22,3 % al nivel registrado en la gestión 2021, mostrando una mejor dinámica. En 2022, se autorizó 31 nuevas emisiones con una colocación aproximada de Bs3.000 millones. Asimismo, al 31 de diciembre de 2022, la cartera de los fondos de inversión abiertos y cerrados alcanza a Bs24.870 millones, monto mayor en Bs1.463 millones (6,3 %) al nivel observado en similar periodo de la pasada gestión. En los últimos 12 meses, se incorporaron 4.487 nuevos participantes, con lo cual al cierre de diciembre de 2022 el número total de participantes en los fondos asciende a 107.365, consolidándose como una alternativa de inversión para las personas y empresas.

## **2. SISTEMA DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA**

### **2.1 ACTIVOS**

Al cierre de la gestión 2022, el número de Entidades de Intermediación Financiera (EIF) con licencia de funcionamiento sumó 69,<sup>5</sup> cifra mayor en cinco a lo observado en la gestión 2021 (64). Las citadas entidades registraron Bs325.556 millones<sup>6</sup> en activos totales, Bs17.489 millones (5,7 %) más que la gestión pasada, habiéndose observado un comportamiento ascendente en todos los tipos de entidad en los últimos 12 meses.

Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples (BMU)<sup>7</sup> mantienen Bs240.226 millones (73,8 %) de los activos del sistema de intermediación financiera, el Banco Público (BPU)<sup>8</sup> Bs45.860

---

<sup>5</sup> En la gestión 2022 ASFI otorgó Licencia de Funcionamiento a las cooperativas de ahorro y crédito societarias "Unión Santiago de Machaca USAMA R.L." (Resolución ASFI/1003/2022 de 24.08.2022), "Cantera R.L." (Resolución ASFI/1008/2022 de 26.08.2022) y "Hospicio R.L." (Resolución ASFI/1009/2022 de 26.08.2022), así como a la cooperativa de ahorro y crédito abierta "Paulo VI R.L." (Resolución ASFI/976/2022 de 17.08.2022), todas con inicio de operaciones en el primer semestre de 2023.

<sup>6</sup> No incluye la información de las cooperativas de ahorro y crédito que iniciarán sus operaciones en el primer semestre de 2023.

<sup>7</sup> No incluye al banco público Unión S.A.

<sup>8</sup> Banco público Unión S.A.

millones (14,1 %), las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD) Bs10.435 millones (3,2 %), las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC) Bs9.941 millones (3,1 %), el Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP)<sup>9</sup> Bs8.204 millones (2,5 %), los Bancos PYME (BPY) Bs6.899 millones (2,1 %) y las Entidades Financieras de Vivienda (EFV) Bs3.991 millones (1,2 %, Cuadro N.º 1).

**Cuadro N.º 1: ACTIVOS Y NÚMERO DE ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA**

Tipo de entidad	Número de entidades		Activos (en millones de bolivianos)	
	2021	2022	2021	2022 *
BMU	12	12	230.110	240.226
BPU	1	1	41.194	45.860
IFD	9	9	9.582	10.435
CAC	36	41	9.466	9.941
BDP	1	1	7.718	8.204
BPY	2	2	6.115	6.899
EFV	3	3	3.883	3.991
<b>Total</b>	<b>64</b>	<b>69</b>	<b>308.067</b>	<b>325.556</b>

\*No incluye la información de las cooperativas de ahorro y crédito que iniciarán sus operaciones en el primer semestre de 2023.

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

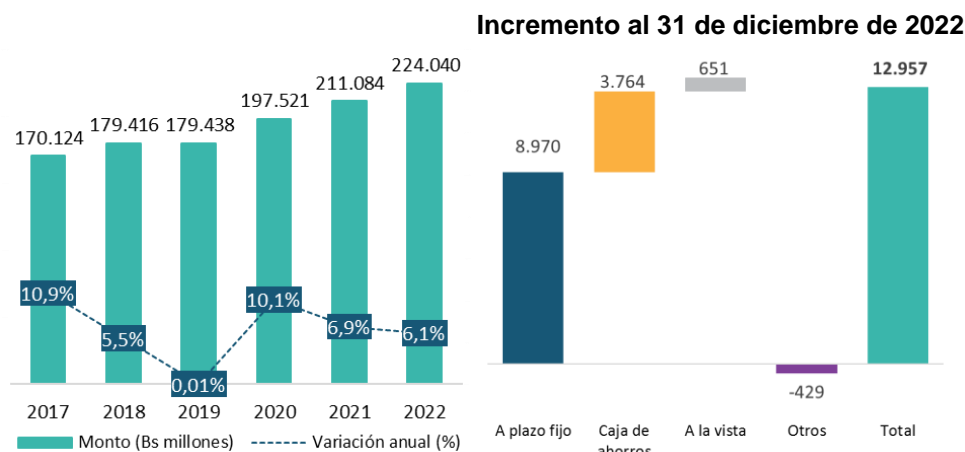
## 2.2 DEPÓSITOS

Los depósitos en las entidades de intermediación financiera suman Bs224.040 millones y son mayores en Bs12.957 millones (6,1 %) respecto al valor observado en diciembre de 2022. El citado comportamiento positivo de los depósitos, se atribuye principalmente a una mayor captación de depósitos a plazo fijo (DPF) que incrementó en Bs8.970 millones, incidiendo en 69,2 % del crecimiento (Gráfico N.º 3); cabe resaltar que los depósitos a plazo fijo superiores a un año representan el 92,2 %, reflejando la confianza de la población en el sistema financiero y constituyéndose en garantía de la continuidad de la expansión crediticia.

Por modalidad, los depósitos en el sistema financiero se concentran mayoritariamente en DPF con Bs110.752 millones (48,2 % del total); le siguen, los depósitos en caja de ahorros con Bs69.982 millones (31,4 %), los depósitos a la vista con Bs38.410 millones (17,9 %) y otros depósitos con Bs4.896 millones (2,5 %).

<sup>9</sup> Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.

**Gráfico N.º 3: DEPÓSITOS**  
(en millones de bolivianos y porcentajes)

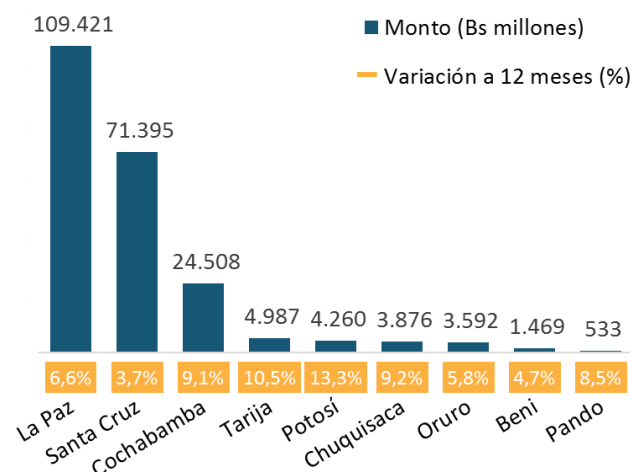


Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Por departamento, La Paz mantiene su posición de liderazgo con Bs109.421 millones (48,8 % del total); le siguen, Santa Cruz con Bs71.395 millones (31,9 %), Cochabamba con Bs24.508 millones (10,9 %) y el resto de los departamentos Bs18.717 millones (8,4 %, Gráfico N.º 4). Los departamentos del eje central del país registraron un incremento de Bs9.732 millones en los últimos 12 meses, explicando el 88,1 % del crecimiento total en el citado periodo.

En los últimos 12 meses, todos los departamentos registran incrementos en los depósitos con tasas anuales que van desde 3,7 % a 13,3 %, mostrando que la reactivación económica se verifica en todo el territorio nacional.

**Gráfico N.º 4: DEPÓSITOS POR DEPARTAMENTO**  
**Al 31 de diciembre de 2022**  
(en millones de bolivianos y porcentajes)

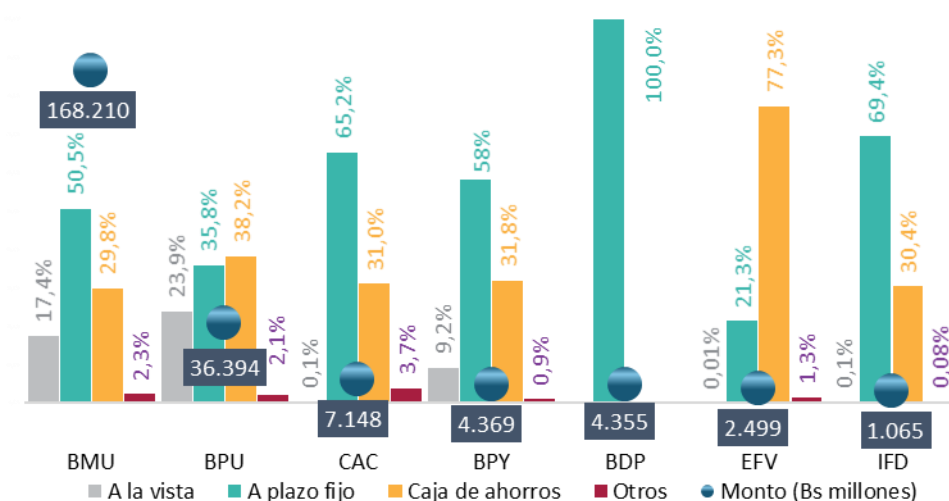


Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Por tipo de entidad, los BMU concentran Bs168.210 millones (75,1 %) del total de los depósitos; le siguen, el BPU con Bs36.394 millones (16,2 %), las CAC con Bs7.148 millones

(3,2 %), los BPY con Bs4.369 millones (2,0 %), el BDP con Bs4.355 millones (1,9 %), las EFV con Bs2.499 millones (1,1 %) y las IFD con Bs1.065 millones (0,5 %, Gráfico N.º 5). La modalidad principal de fondeo de las entidades son los DPF, con excepción de las EFV que tienen principalmente captaciones en caja de ahorros.

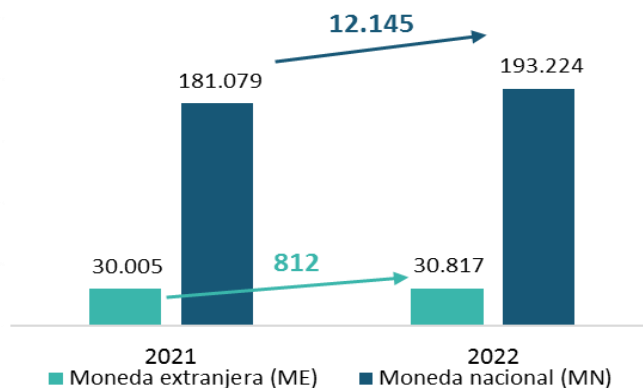
**Gráfico N.º 5: DEPÓSITOS POR TIPO DE ENTIDAD Y MODALIDAD**  
**Al 31 de diciembre de 2022**  
**(en millones de bolivianos y porcentajes)**



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Según denominación monetaria, los depósitos en moneda nacional alcanzan a Bs193.224 millones y representan el 86,2 % del total; mientras que los depósitos en moneda extranjera ascienden a Bs30.817 millones (13,8 % del total), al 31 de diciembre de 2022. En los últimos 12 meses, los depósitos en moneda nacional incrementaron en Bs12.145 millones, con una tasa de crecimiento de 6,3 % y los depósitos en moneda extranjera aumentaron en Bs812 millones, equivalente a 2,6 % de crecimiento (Gráfico N.º 6), denotando que la preferencia de los depositantes por la moneda local se mantiene invariable.

**Gráfico N.º 6: DEPÓSITOS POR DENOMINACIÓN MONETARIA**  
**Variación entre 2021 y 2022**  
**(en millones de bolivianos)**

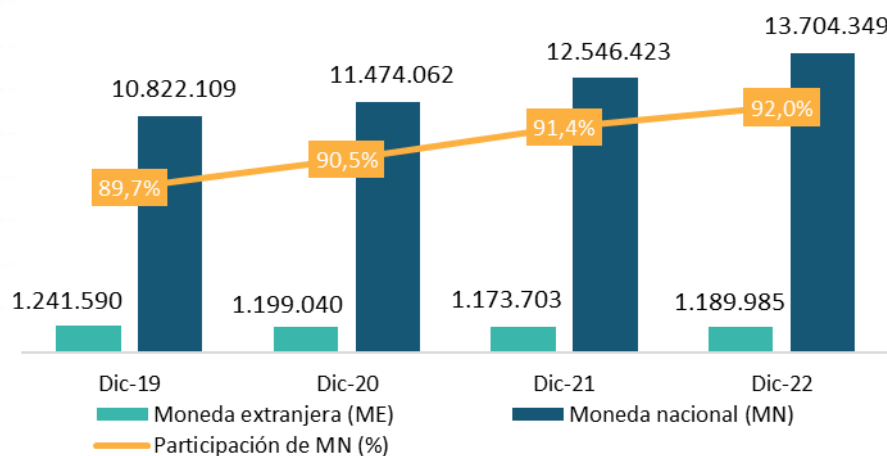


Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO



Por su parte, en los últimos 12 meses se abrieron cerca de 1,2 millones de nuevas cuentas de depósito, con lo cual al 31 de diciembre de 2022 el número total asciende a 14.894.334, superior en 8,6 % respecto a diciembre del pasado año. Las cuentas de depósito en moneda nacional representan el 92,0 % del total a diciembre de 2022, participación que es superior a lo observado en periodos similares de las gestiones anteriores (Gráfico N.º 7), reflejando la confianza y preferencia de la población por la moneda nacional.

**Gráfico N.º 7: CUENTAS DE DEPÓSITO POR DENOMINACIÓN MONETARIA  
(en número y porcentajes)**



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

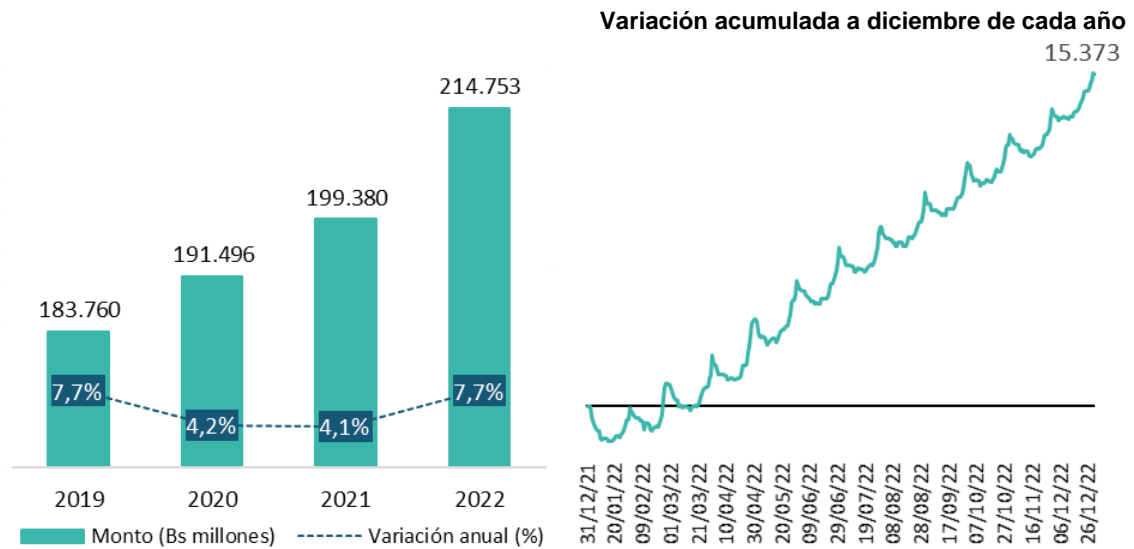
## 2.3 CARTERA DE CRÉDITOS

Los créditos en el sistema financiero a diciembre de 2022 ascienden a Bs214.753 millones, con una tasa de crecimiento anual de 7,7 %, superior a los niveles registrados en diciembre de las gestiones 2020 (4,2 %) y 2021 (4,1 %, Gráfico N.º 8), aspecto que refleja una recuperación sostenida de las colocaciones.

En los últimos 12 meses, los microcréditos fueron los que tuvieron mayor dinámica presentando un crecimiento de Bs5.668 millones, con lo cual el total ascendió a Bs64.951 millones, equivalente al 30,2 % del monto de los créditos del sistema financiero; le siguen, los créditos de vivienda con Bs54.971 millones (25,6 %), los empresariales con Bs47.626 millones (22,2 %), los créditos Pyme con Bs26.417 millones (12,3 %) y los de consumo con Bs20.789 millones (9,7 %).

Resalta la dinámica registrada en los créditos durante la gestión 2022, con un incremento de Bs15.373 millones respecto al cierre de diciembre de la gestión previa, superando incluso el comportamiento observado en la gestión 2019 (Bs13.145), antes de la aparición del COVID-19, dando cuenta de una recuperación sostenida del ritmo de las colocaciones en el sistema financiero, favoreciendo la reactivación de las actividades de las unidades económicas y de los hogares bolivianos.

**Gráfico N.º 8: CARTERA DE CRÉDITOS**  
(en millones de bolivianos y porcentajes)

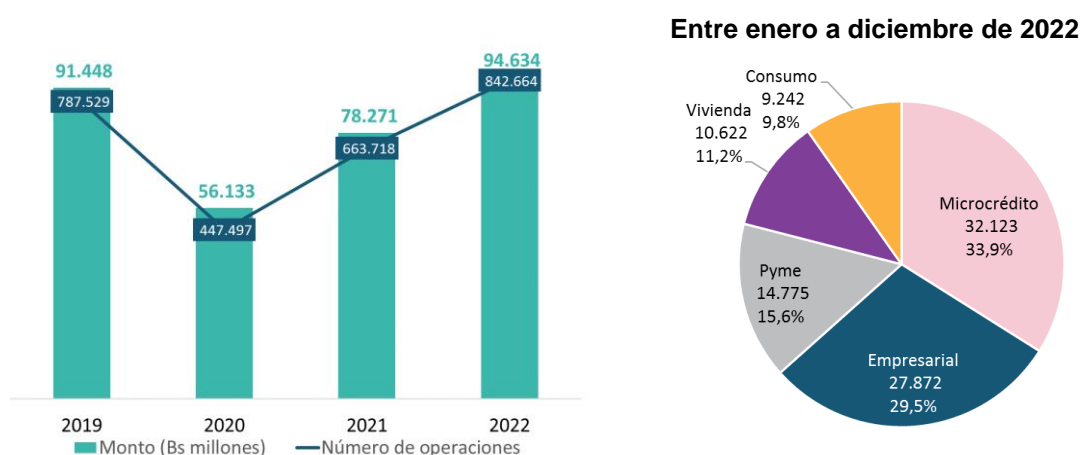


Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

En cuanto a nuevos desembolsos de créditos, entre enero y diciembre de 2022 se otorgó un monto de Bs94.634 millones en 842.664 operaciones crediticias. El número de nuevos préstamos registrado en la gestión 2022, es superior a las tres gestiones previas (Gráfico N.º 9).

Por tipo de crédito, se desembolsaron nuevos microcréditos por un valor de Bs32.123 millones (33,9 %), empresariales por Bs27.872 millones (29,5 %), Pyme por Bs14.775 millones (15,6 %), de vivienda por Bs10.622 millones (11,2 %) y de consumo por Bs9.242 millones (9,8 %, Gráfico N.º 9). La expansión crediticia estuvo más dirigida a impulsar a las unidades económicas generadoras de empleo en el país, que en suma concentran el 79,0 % del valor total de los nuevos créditos.

**Gráfico N.º 9: NUEVOS DESEMBOLSOS POR TIPO DE CRÉDITO**  
**Periodo: de enero a diciembre de cada año**  
**(en millones de bolivianos, en número y en porcentajes)**

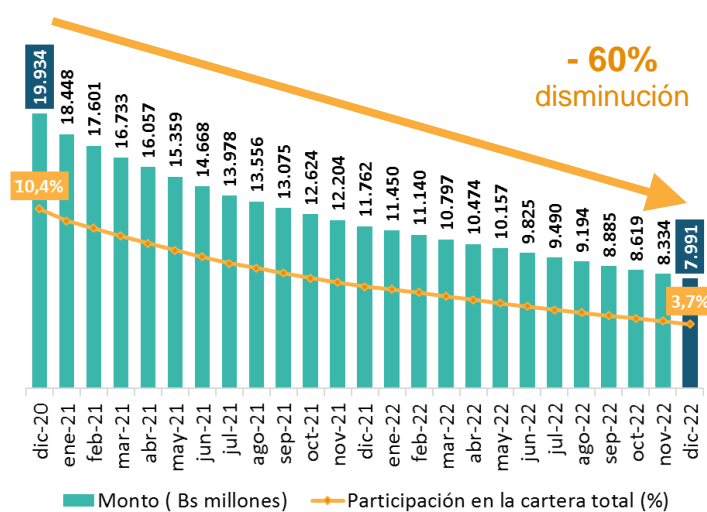


Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

El saldo de la cartera diferida continuó reduciéndose, mostrando la efectividad de las medidas de alivio asumidas con la implementación del mecanismo de reprogramación y/o refinanciamiento con la inclusión de periodos de prórroga y de gracia, en el marco del Decreto Supremo N° 4409 del 2 de diciembre de 2020, lo que permitió que los prestatarios retomen paulatinamente el pago de sus créditos. De esta manera, al cierre de diciembre de 2022 la citada cartera alcanza a Bs7.991 millones y representa solamente el 3,7 % de la cartera total.

En comparación con el monto registrado de la cartera diferida al cierre de 2020, el valor a septiembre de 2022 es menor en 60 %.

**Gráfico N.º 10: CARTERA DIFERIDA, ENTRE DICIEMBRE DE 2020 Y DICIEMBRE DE 2022**  
**(en millones de bolivianos y porcentajes)**

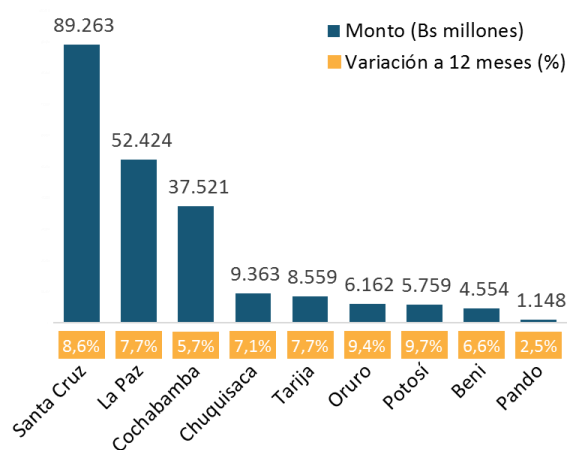


Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Por departamento, Santa Cruz se mantiene como el mayor demandante de financiamiento a nivel nacional con Bs89.263 millones (41,6 % del total); le siguen, La Paz con Bs52.424 millones (24,4 %), Cochabamba con Bs37.521 millones (17,5 %) y el resto de los departamentos con Bs35.545 millones (16,6 %, Gráfico N.º 11).

En los últimos 12 meses todos los departamentos registraron incrementos en los montos de la cartera, con crecimientos anuales entre 2,5 % y 8,6 %; destacando los aumentos de Santa Cruz con Bs7.037 millones, La Paz con Bs3.744 millones y Cochabamba con Bs2.012 millones. En suma, estos tres departamentos explican el 83,2 % del crecimiento de la cartera en el sistema financiero.

**Gráfico N.º 11: CARTERA DE CRÉDITOS POR DEPARTAMENTO**  
**Al 31 de diciembre de 2022**  
**(en millones de bolivianos y porcentajes)**

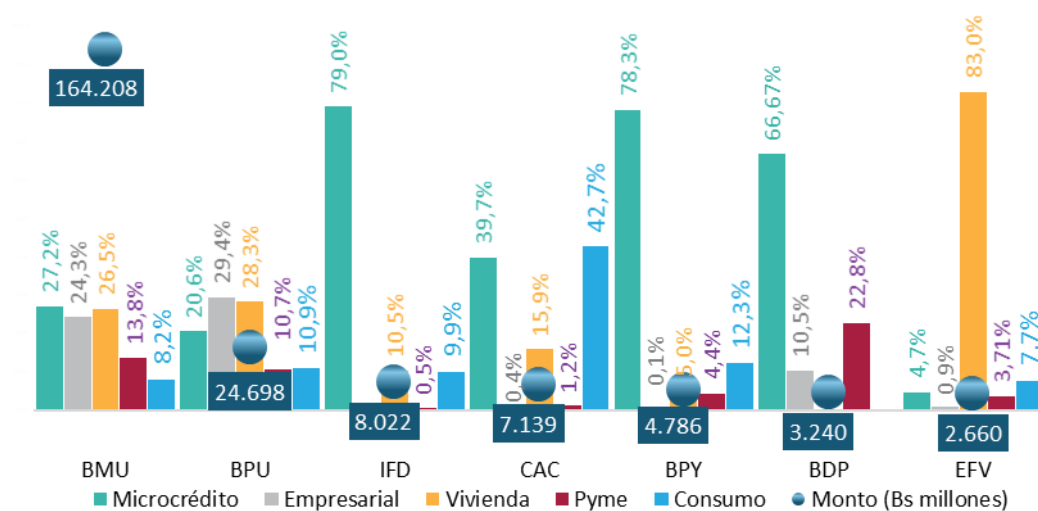


Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Por tipo de entidad, la mayor parte de los créditos corresponden a los otorgados por los BMU con Bs164.208 millones (76,5 %); le siguen el BPU con Bs24.698 millones (11,5 %), las IFD con Bs8.022 millones (3,7 %) y las demás EIF con Bs17.825 millones (8,3 %, Gráfico N.º 12).

En los BMU las colocaciones son más diversas, predominando los microcréditos, los créditos empresariales y de vivienda, que en suma representan el 78,1 % de su cartera; en el BPU se otorgan principalmente créditos empresariales (29,6 %) y de vivienda (28,3 %); los microcréditos, tienen mayor atención en las IFD (79,1 %), las CAC (39,7 %), los BPY (77,5 %) y en el BDP (66,3 %); y en las EFV se otorgan más créditos de vivienda (82,8 %, Gráfico N.º 12).

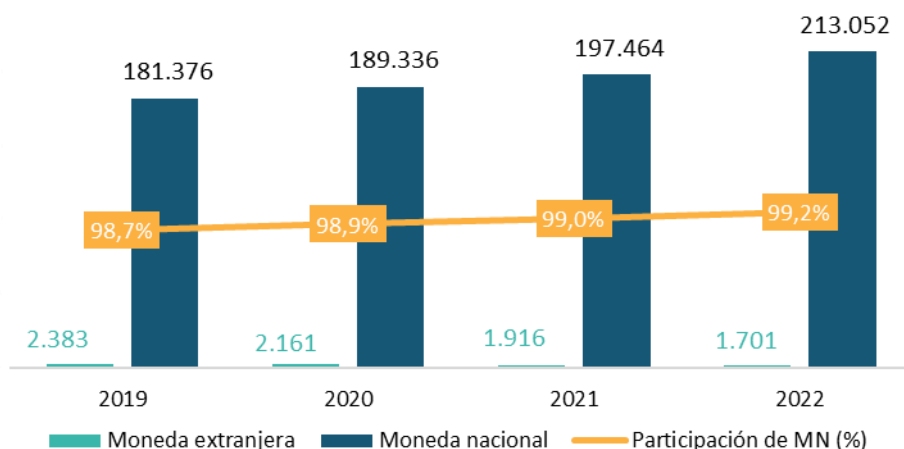
**Gráfico N.º 12: CARTERA POR TIPO DE ENTIDAD Y TIPO DE CRÉDITO**  
**Al 31 de diciembre de 2022**  
**(en millones de bolivianos y porcentajes)**



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

La cartera de créditos en moneda nacional suma Bs213.052 millones y representa el 99,2 % del total del sistema financiero; mientras que los créditos en moneda extranjera alcanzan a Bs1.701 millones (0,8 % del total). La participación de las colocaciones en moneda nacional en el total de los créditos, mantiene su comportamiento ascendente, permitiendo a las empresas y hogares honrar sus obligaciones en la moneda en la cual perciben sus ingresos; contrariamente, las operaciones en moneda extranjera son menores en comparación a las gestiones pasadas (Gráfico N.º 13).

**Gráfico N.º 13: CARTERA POR DENOMINACIÓN MONETARIA**  
**A diciembre de cada gestión**  
**(en millones de bolivianos y porcentajes)**



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

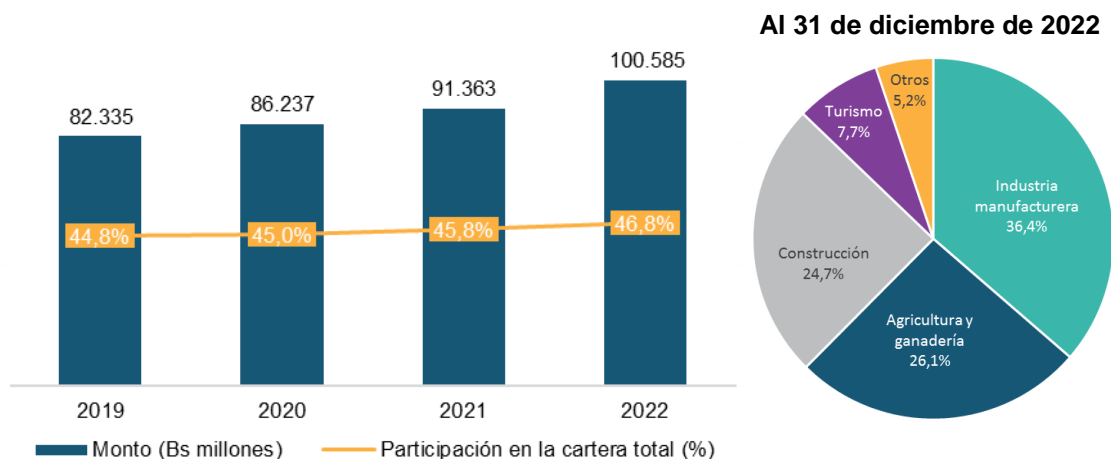
## 2.4 CRÉDITOS DESTINADOS AL SECTOR PRODUCTIVO<sup>10</sup>

En el marco de lo establecido en la Ley N.º 393 de Servicios Financieros (LSF) y el Decreto Supremo N.º 2055 de 9 de julio de 2014, la asignación de recursos por parte del sistema financiero a las actividades económicas del sector productivo es prioritaria, por lo cual estos préstamos se otorgan a tasas de interés anuales máximas, según el tamaño de la actividad económica del deudor, que no deben superar el: 6% para la grande y mediana empresa, 7 % para la pequeña empresa y 11,5 % para la microempresa.

En los últimos 12 meses, los citados créditos registraron un aumento de Bs9.222 millones (10,1 %), con lo cual al cierre de 2022 suman Bs100.585 millones y representan el 46,8 % del total de la cartera del sistema financiero; el crecimiento indicado es superior a los alcanzados en periodos similares de las gestiones 2021 (5,9 %) y 2020 (4,7 %), mostrando una mayor atención de las necesidades de financiamiento de las unidades económicas productivas, contribuyendo activamente a la consolidación de la reactivación económica de este sector (Gráfico N.º 14).

Por actividad económica, la manufactura se mantiene como la mayor demandante de financiamiento con Bs36.569 millones (36,4 % del total); le siguen, la agricultura y ganadería con Bs26.234 millones (26,1 %), la construcción con Bs24.882 millones (24,7 %), el turismo con Bs7.720 millones (7,7 %) y otras actividades con Bs5.181 millones (5,2 %, Gráfico N.º 14).

**Gráfico N.º 14: CRÉDITOS DESTINADOS AL SECTOR PRODUCTIVO**  
(en millones de bolivianos y porcentajes)

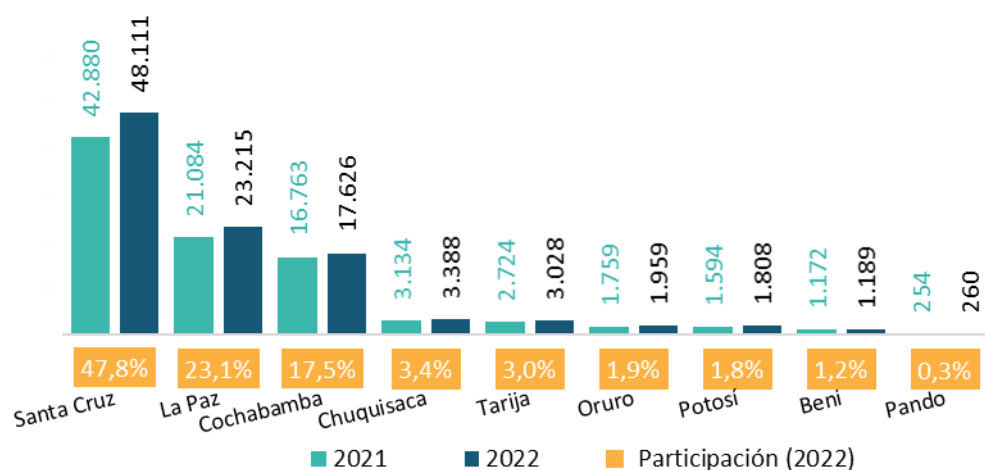


Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

<sup>10</sup> De acuerdo con la normativa vigente, se considera como crédito al sector productivo a los préstamos 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 ASF/307/2015, de 27 de julio de 2015, se consideran como financiamiento al sector productivo, las operaciones de crédito hacia el sector turismo (para capital de inversión) y a la producción intelectual. Asimismo, mediante Circular ASF/696/2021 de 26 de julio de 2021 se incorpora los créditos destinados a la fabricación, ensamblaje y compra de vehículos automotores eléctricos e híbridos, así como la fabricación, ensamblaje y adquisición de maquinaria agrícola eléctrica e híbrida.

Por departamento, Santa Cruz concentra Bs48.111 millones (47,8 % del total); le siguen, La Paz con Bs23.215 millones (23,1 %), Cochabamba con Bs17.626 millones (17,5 %) y los demás departamentos con Bs11.633 millones (11,6 %, Gráfico N.º 15). En los últimos 12 meses todos los departamentos registran crecimientos en éstos préstamos, que van desde 1,5% hasta 13,5%, aspecto que refleja el importante apoyo del sistema financiero al fortalecimiento del aparato productivo del país.

**Gráfico N.º 15: CRÉDITO AL SECTOR PRODUCTIVO POR DEPARTAMENTO**  
(en millones de bolivianos y porcentajes)



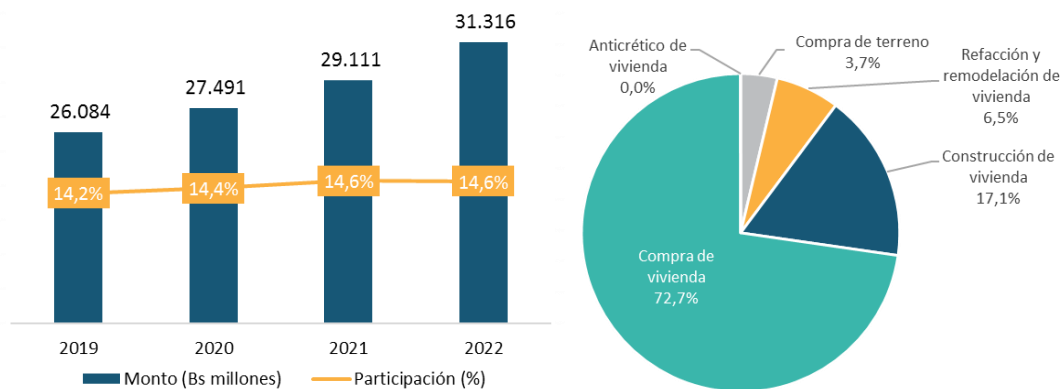
Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

## 2.5 CRÉDITO DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL

Los créditos de vivienda de interés social alcanzan a Bs31.316 millones al 31 de diciembre de 2022, superior en Bs2.205 millones (7,6 %) respecto a 2021. El indicado nivel de crecimiento es superior a los alcanzados en 2020 (5,4 %) y 2021 (5,9 %). Asimismo, estos créditos representan el 57,0 % del total de los créditos de vivienda vigentes en el sistema financiero, beneficiando a 97.531 familias bolivianas, denotando la importante contribución a que los hogares bolivianos de bajos ingresos cuenten con vivienda propia, a través del acceso a los préstamos de vivienda de interés social a tasas de interés anuales máximas, que no deben superar: 5,5 %, 6,0 % y 6,5 %, en función del valor comercial de la vivienda para montos aproximados de USD 88 mil, USD 131 mil y USD 159 mil, respectivamente.

Por objeto del crédito, los préstamos para la compra de vivienda (casa o departamento) suman Bs22.772 millones (72,7 %) del total; le siguen, los créditos para la construcción de vivienda con Bs5.342 millones (17,1 %), para la refacción, remodelación, ampliación y mejoramiento de vivienda con Bs2.033 millones (6,5 %), para la compra de terreno con Bs1.165 millones (3,7 %) y para anticrédito con Bs4,0 millones (0,01 %, Gráfico N.º 16).

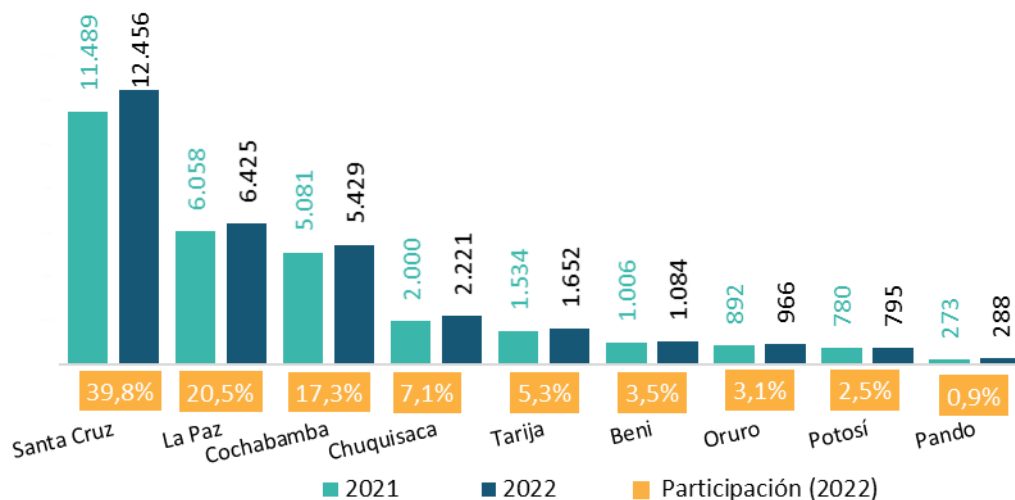
**Gráfico N.º 16: CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL**  
(en millones de bolivianos y porcentajes)



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Por departamento, Santa Cruz es el mayor demandante de estos créditos con Bs12.456 millones (39,8 %) del total; le siguen, La Paz con Bs6.425 millones (20,5 %), Cochabamba con Bs5.429 millones (17,3 %) y el resto de los departamentos con Bs7.007 millones (22,4 %, Gráfico N.º 17). En los últimos 12 meses todos los departamentos registran crecimientos en estos créditos, con tasas anuales de crecimiento que llegan hasta 11,1 %.

**Gráfico N.º 17: CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL POR DEPARTAMENTO**  
(en millones de bolivianos y porcentajes)



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

## 2.6 NIVELES MÍNIMOS DE CARTERA

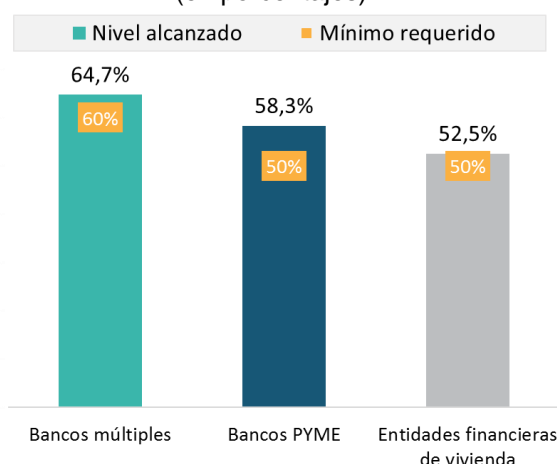
En el marco del Decreto Supremo N.º 1842 de 18 de diciembre de 2013, los niveles mínimos de cartera, entre créditos destinados al sector productivo y créditos de vivienda de interés social, que deben mantener las entidades de intermediación financiera, son de 60 % para los bancos múltiples y 50 % para los bancos PYME y las entidades financieras de vivienda. A la conclusión de la gestión 2022, los niveles de la citada cartera en los bancos múltiples alcanzaron a 64,7 %, los bancos PYME 58,3 % y las entidades financieras de vivienda



registran 52,5 %. A nivel de entidad, todas superan los niveles requeridos en el citado Decreto Supremo (Gráfico N.º 18).

El monto de los activos computables para el cumplimiento de los niveles mínimos de cartera de las mencionadas entidades alcanza a Bs126.504 millones, superior en Bs9.629 millones (8,2 %) respecto a 2021. Por tipo de entidad, Bs122.315 millones (96,7 %) corresponde a los bancos múltiples (incluye al banco público Unión S.A.), Bs2.792 millones (2,2 %) a los Bancos PYME y Bs1.398 millones (1,1 %) a las entidades financieras de vivienda.

**Gráfico N.º 18: NIVELES MÍNIMOS DE CARTERA**  
**Al 31 de diciembre de 2022**  
(en porcentajes)



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

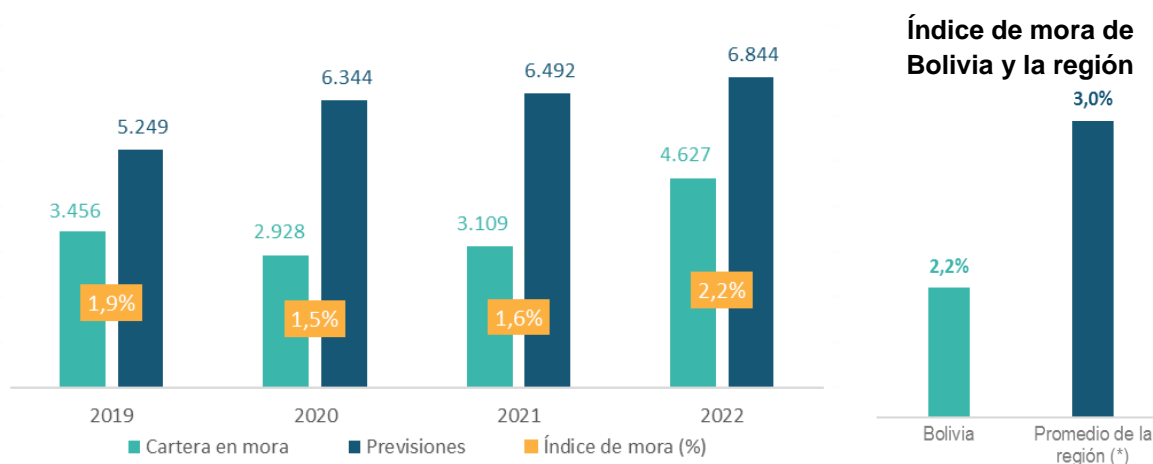
## 2.7 MORA Y PREVISIONES

La cartera en mora (en estado vencido y en ejecución), alcanza a Bs4.627 millones y representa el 2,2 % de la cartera total del sistema financiero, al 31 de diciembre de 2022. El índice de mora se mantiene en niveles reducidos e inferior al promedio registrado en los países de la región (3,0 %).<sup>11</sup> En los créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social se tienen índices de mora más bajos (1,7 % y 2,1 %, respectivamente). Estos bajos niveles de morosidad, dan cuenta de la buena salud de las operaciones crediticias, así como la capacidad de pago que tienen los prestatarios.

En cuanto a las provisiones específicas y genéricas éstas ascienden a Bs6.844 millones, superior en Bs352 millones al monto registrado 12 meses atrás, lo que es equivalente a 1,5 veces el monto de la cartera en mora. El valor de las citadas provisiones se mantiene, desde hace muchos años atrás, muy por encima del nivel de la mora, reflejando la fortaleza del sistema financiero en lo que se refiere al riesgo crediticio (Gráfico N.º 19).

<sup>11</sup> Cifra obtenida con los datos publicados en los sitios web de las Autoridades de Supervisión de los países de la región.

**Gráfico N.º 19: CARTERA E ÍNDICE DE MORA Y PREVISIONES**  
(en millones de bolivianos y porcentajes)

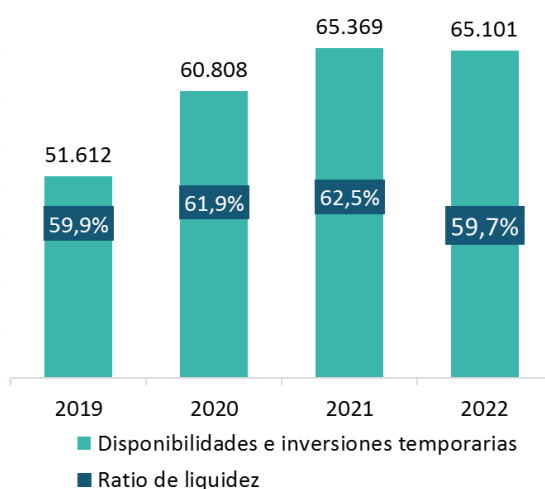


Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

## 2.8 LIQUIDEZ

El saldo de las disponibilidades e inversiones temporarias de las EIF, al cierre de diciembre de 2022, asciende a Bs65.101 millones, superior a los niveles alcanzados en las gestiones pasadas (con excepción de 2021). El nivel de liquidez es equivalente a cerca del 60 % del valor de los depósitos de corto plazo (depósitos a la vista, caja de ahorros y DPF a 30 días, Gráfico N.º 20), mostrando la capacidad que tienen las mismas para hacer frente a los requerimientos que puedan tener los ahorristas, así como para expandir sus operaciones crediticias.

**Gráfico N.º 20: DISPONIBILIDADES E INVERSIONES TEMPORARIAS Y RATIO DE LIQUIDEZ (\*)**  
(en millones de bolivianos y porcentajes)



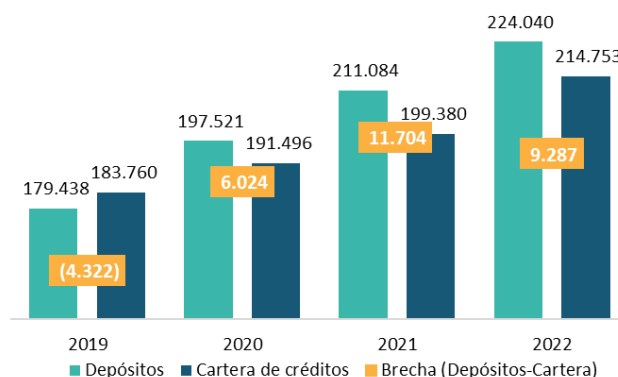
(\*) Disponibilidades e inversiones temporarias / Depósitos a corto plazo.

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Por tipo de entidad, Bs45.150 millones (69,4 %) de los activos líquidos del sistema financiero se concentran en los BMU; le siguen, el BPU con Bs14.980 millones (23,0 %), las CAC con Bs1.656 millones (2,5 %) y las demás EIF registran Bs3.315 millones (5,1 %).

Por su parte, la brecha entre los depósitos y la cartera de créditos asciende a Bs9.287 millones, al 31 de diciembre de 2022 (Gráfico N.º 21), aspecto que denota la capacidad del sistema financiero para mantener la dinámica crediticia.

**Gráfico N.º 21: DEPÓSITOS, CARTERA DE CRÉDITOS Y SU BRECHA**  
(en millones de bolivianos)

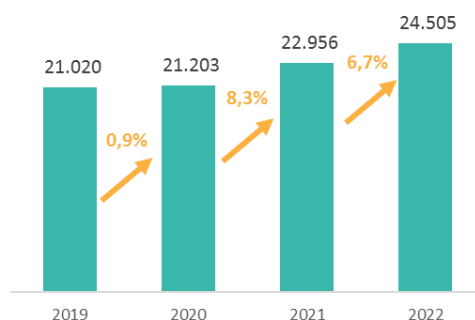


Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

## 2.9 SOLVENCIA

El patrimonio de las EIF asciende a Bs24.505 millones, mayor en Bs1.548 millones (6,7 %) al monto observado al de diciembre de 2021. En los últimos años, la capitalización de utilidades instruida por ASFI<sup>12</sup> tuvo un efecto positivo en el fortalecimiento patrimonial de las entidades financieras.

**Gráfico N.º 22: PATRIMONIO**  
(en millones de bolivianos y porcentajes)



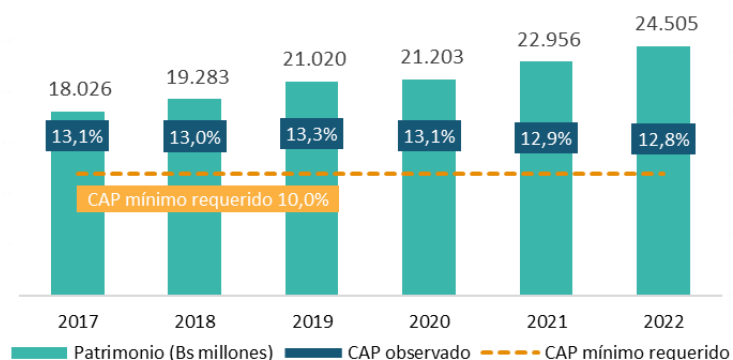
(\*) Incluye al Banco Unión S.A.

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

<sup>12</sup> En la gestión 2022, con Carta Circular ASFI/DNP/CC-15945/2022 de 30 de diciembre de 2022, se instruyó a los bancos múltiples, bancos PYME y entidades financieras de vivienda, que luego de la constitución de reservas legales y reglamentarias, capitalicen al menos el 50% de sus utilidades netas de 2022; para el caso de las instituciones financieras de desarrollo, se determinó la capitalización del 100% de las utilidades netas de 2022.

El principal indicador de solvencia del sistema financiero, el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP), se sitúa en 12,8%, mayor al mínimo exigido por la LSF (10 %), corroborando la buena posición de solvencia del sistema financiero nacional (Gráfico N.º 23). Todas las entidades de intermediación financiera mantienen un CAP superior al 10% exigido por Ley.

**Gráfico N.º 23: PATRIMONIO Y COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL (CAP)**  
(en millones de bolivianos y porcentajes)



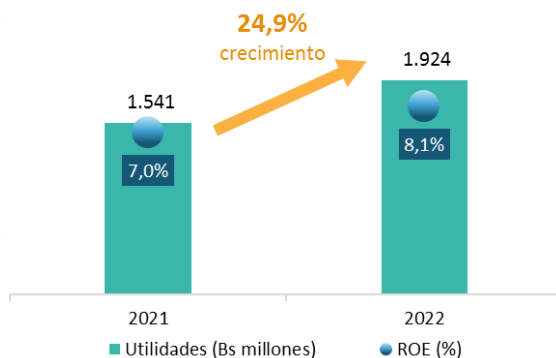
Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

## 2.10 RENTABILIDAD

Entre enero y diciembre de 2022, las EIF obtuvieron utilidades netas por un valor de Bs1.924 millones, superior en Bs383 millones (24,9 %) respecto a similar periodo de 2022. De esta manera, la rentabilidad, medida a través del rendimiento sobre el patrimonio (ROE), se situó en 8,1 %, mayor a la observada en 2021 (7,0 %, Gráfico N.º 24).

El buen resultado registrado por las entidades financieras, deja en evidencia la normalización de las transacciones en el sistema financiero nacional, incluyendo el repago de créditos, permitiéndoles mantener su capacidad para continuar fortaleciéndose patrimonialmente y respaldar adecuadamente la expansión de sus operaciones.

**Gráfico N.º 24: UTILIDADES Y RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2022**  
(en millones de bolivianos y porcentajes)



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

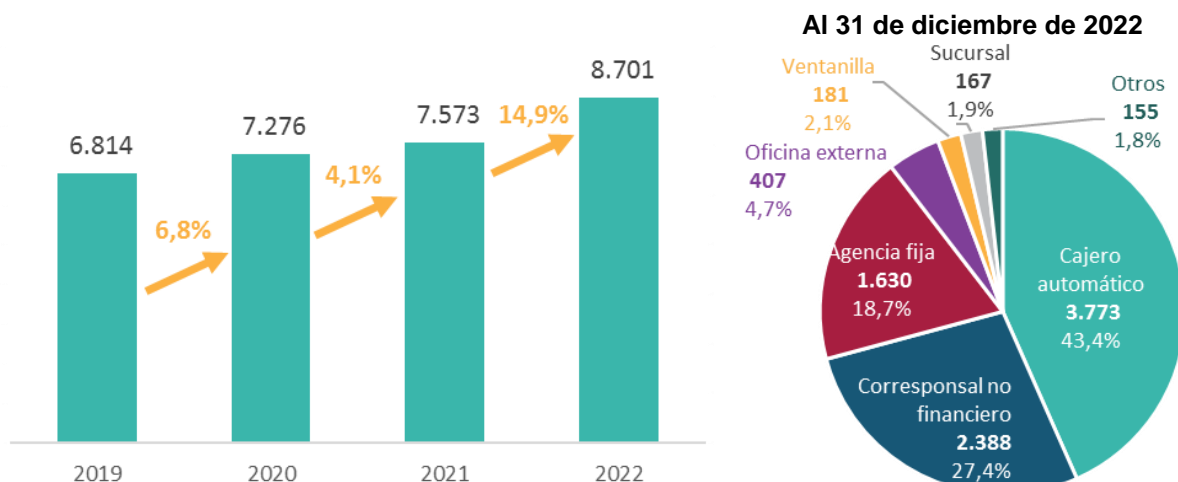
Por tipo de entidad, los BMU concentran Bs1.587 millones (82,5 %) del total de las utilidades netas de las EIF; le siguen, el BPU con Bs174 millones (9,0 %), las IFD con Bs63 millones (3,3 %), las EFV con Bs37 millones (1,9 %), los BPY con Bs22 millones (1,1 %), al igual que las CAC y el BDP con Bs20 millones, cada una (1,0 %).

## 2.11 PUNTOS DE ATENCIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2022 el número de Puntos de Atención Financiera (PAF) asciende a 8.701, superando en 1.128 PAF (14,9 %) al número observado en el pasado año, este crecimiento supera al de las tres gestiones pasadas (Gráfico N.º 25).

Por tipo de PAF, los cajeros automáticos concentran la mayor parte con 3.773 (43,4% del total), los puntos corresponsales no financieros suman 2.388 (27,4%), las agencias fijas son 1.630 (18,7%), las oficinas externas suman 407 (4,7%), las ventanillas de atención son 181 (2,1%), las sucursales alcanzan a 167 (1,9%) y otros tipos de PAF llegan a 155 (1,8%).

**Gráfico N.º 25: PUNTOS DE ATENCIÓN FINANCIERA (\*)**  
(en número y porcentajes)

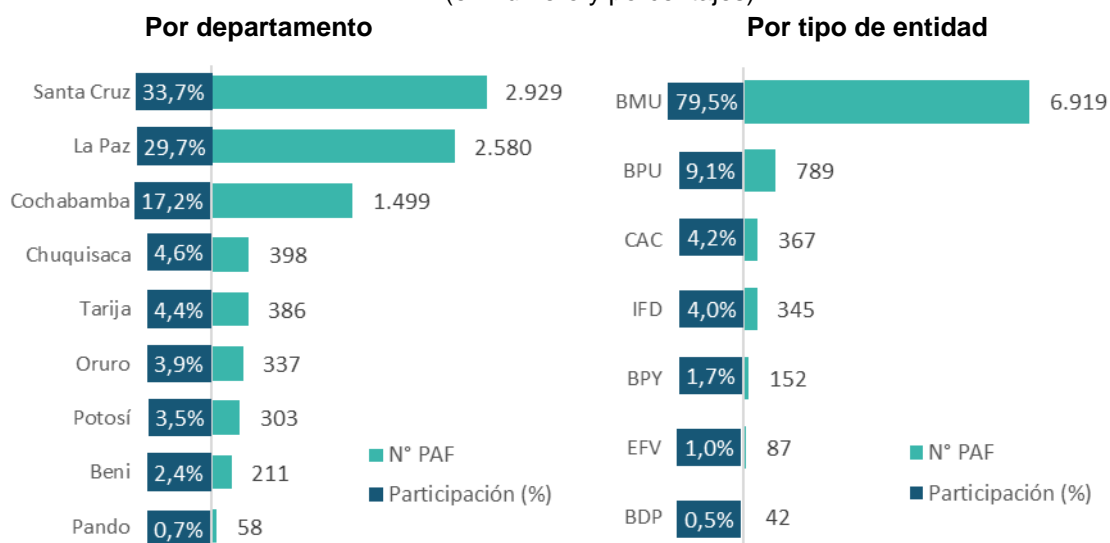


(\*) No incluye puntos corresponsales financieros.

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Por departamento, Santa Cruz cuenta con la mayor cantidad de PAF con 2.929 (33,7 %); le siguen, La Paz con 2.580 (29,7 %), Cochabamba con 1.499 (17,2 %) y el resto de los departamentos tienen en conjunto 1.693 PAF (19,5 %). Por tipo de entidad, 6.919 PAF (79,5 %) corresponden a los BMU, 789 (9,1 %) al BPU, 367 (4,2 %) a las CAC y 626 (7,2 %) a las demás EIF (Gráfico N.º 26).

**Gráfico N.º 26: PAF POR DEPARTAMENTO Y TIPO DE ENTIDAD**  
**Al 31 de diciembre de 2022**  
(en número y porcentajes)

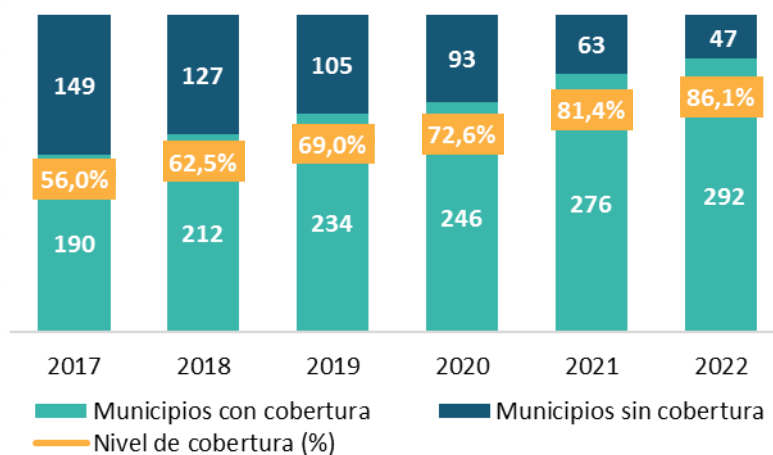


Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

En ese contexto, el nivel de cobertura de servicios financieros de las EIF llega a 292 municipios y representa el 86,1 % del total del país (Gráfico N.º 27). El citado nivel de cobertura alcanza al 97,9 % de la población boliviana.

Entre 2017 y 2022 el nivel de cobertura de los servicios financieros pasó de 56 % a 86,1 %, comportamiento que responde a las aperturas de puntos de atención financiera por parte de las EIF en municipios clasificados con nula cobertura, en cumplimiento de las metas establecidas en el Decreto Supremo N.º 3033 de 28 de diciembre de 2016.

**Gráfico N.º 27: EVOLUTIVO DE LA COBERTURA DE SERVICIOS FINANCIEROS MUNICIPAL**  
(en cantidad de municipios y porcentajes)



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

### 3. EMPRESAS DE SERVICIOS FINANCIEROS COMPLEMENTARIOS

Los tipos de Empresas de Servicios Financieros Complementarios (ESFC) autorizados por ASFI son: a) Empresas de arrendamiento financiero, b) Almacenes generales de depósito, c) Cámaras de compensación y liquidación, d) Burós de información, e) Empresas de servicios de pago móvil, f) Empresas de giro y remesas de dinero, g) Empresas administradoras de tarjetas electrónicas, h) Empresas transportadoras de material monetario y valores, y i) Casas de cambio.

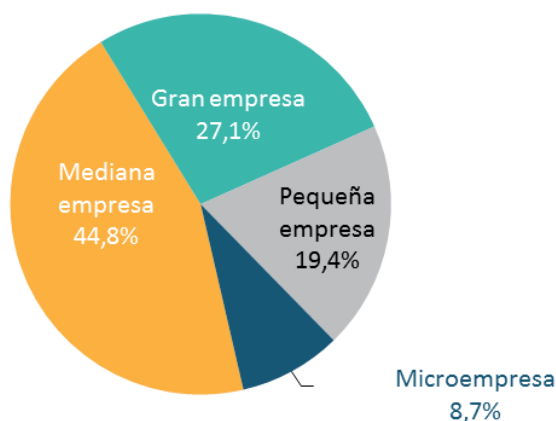
#### 3.1 EMPRESAS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (EAF)

Al cierre de diciembre de 2022, las empresas de arrendamiento financiero con licencia de funcionamiento otorgadas por ASFI son: Bisa Leasing S.A. (LBI), BNB Leasing S.A. (LBN) y Fortaleza Leasing S.A. (LFO). Las citadas entidades registran una cartera de Bs843 millones. Las operaciones de arrendamiento financiero otorgadas a las unidades económicas, en su mayor parte son para capital de inversión con Bs573 millones (79,1 %) y para capital de operaciones Bs151 millones (20,9 %).

Por entidad, Bs396 millones (47,0 %) de las operaciones de arrendamiento financiero corresponden a LBI, Bs 260 millones (30,8 %) a LBN y Bs187 millones (22,2 %) a LFO. Las unidades económicas accedieron al financiamiento por parte de las EAF por un monto de Bs724 millones (85,9 % del total) y las personas a Bs119 millones (14,1 % del total).

Por tamaño de actividad económica del prestatario, Bs324 millones (44,8 %) corresponde a la mediana empresa, Bs196 millones (27,1 %) a la gran empresa, Bs140 millones (19,4 %) a la pequeña empresa y Bs63 millones (8,7 %) a la microempresa (Gráfico N.º 28); la cartera dirigida a vivienda suma Bs73 millones y a consumo Bs46 millones.

**Gráfico N.º 28: EAF, CARTERA POR TAMAÑO DE EMPRESA**  
**Al 31 de diciembre de 2022**  
**(en porcentajes)**

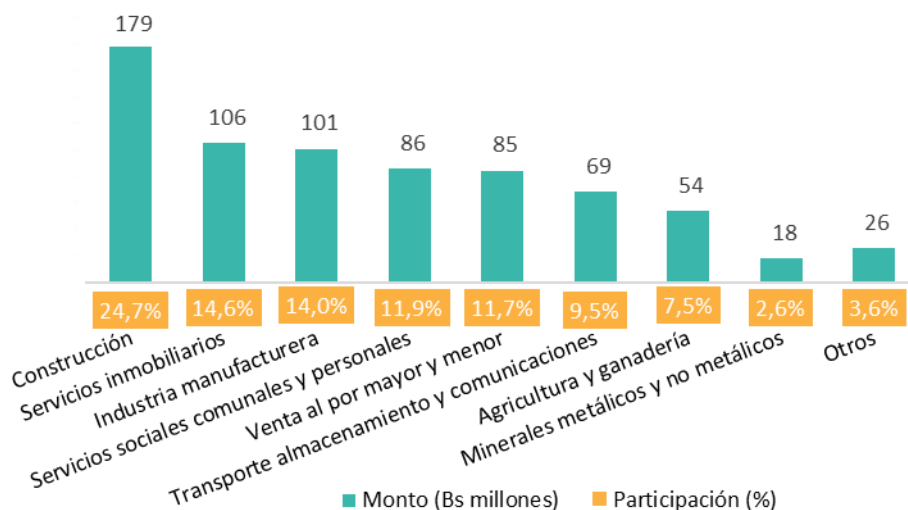


Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Las unidades económicas con mayor demanda de financiamiento fueron las del sector de la construcción con Bs179 millones (24,7 %); le siguen, los servicios inmobiliarios con Bs106 millones (14,6 %), la manufactura con Bs101 millones (14,0 %), los servicios comunales y

personales con Bs86 millones (11,9 %) y otras actividades con Bs252 millones (34,9%, Gráfico N.º 29).

**Gráfico N.º 29: EAF, CARTERA A EMPRESAS POR ACTIVIDAD ECONÓMICA DE DESTINO**  
**Al 31 de diciembre de 2022**  
**(millones de bolivianos y porcentajes)**



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Por su parte, la cartera en mora suma Bs14 millones y representa el 1,7 % del monto total de las operaciones, reflejando una adecuada gestión de riesgo crediticio por parte de las empresas de arrendamiento financiero.

Por departamento, las operaciones de arrendamiento en La Paz suman Bs408 millones (48,4 %), en Santa Cruz Bs320 millones (38,0 %), en Cochabamba Bs95 millones (11,2 %) y en Tarija Bs21 millones (2,5 %).

### 3.2 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO (AGD)

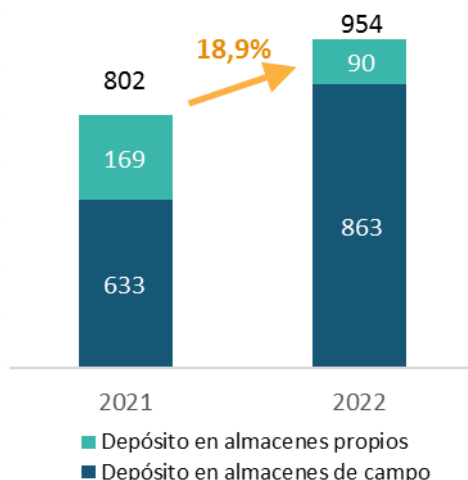
Las empresas con licencia de funcionamiento otorgada por ASFI son: Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. (AWM), Almacenes Internacionales S.A. (AIS) y Almacenes Generales de Depósito Altraser S.A. (ALT), mismas que en el marco de lo establecido en la LSF, son especializadas en almacenaje, conservación y custodia transitoria de mercaderías o productos de propiedad de terceros y están autorizadas para emitir certificados de depósito y bonos de prenda.

En los últimos 12 meses, el valor de la mercadería almacenada por las indicadas entidades aumentó en Bs151 millones (18,9 %), con lo cual al 31 de diciembre de 2022 el valor asciende a Bs954 millones, de los cuales Bs863 millones (90,5 %) están en almacenes de campo y Bs90 millones (9,5 %) en almacenes propios de las entidades.

Por entidad, ALT concentra Bs649 millones (68,0 %) del total; le siguen, AIS con Bs284 millones (29,8 %) y AWM con Bs21 millones (2,2 %).



**Gráfico N.º 30: AGD, MERCADERÍA EN CUSTODIA POR LUGAR DE ALMACENAMIENTO**  
(en millones de bolivianos)



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

### 3.3 BURÓS DE INFORMACIÓN (BI)

Las empresas con licencia de funcionamiento otorgada por ASFI, que tienen como actividad principal la recolección, administración y suministro de información crediticia son: Buró de Información INFOCRED S.A. y Buró de Información INFOCENTER S.A.

El valor de los activos de las citadas entidades alcanza a Bs27.526 miles al 31 de diciembre de 2022, superior en Bs555 miles (2,1 %) respecto al valor registrado en similar mes de la gestión pasada, comportamiento que se debe principalmente al aumento en inversiones permanentes por Bs2.439 miles. Asimismo, en lo que corresponde al patrimonio contable, se observa que el monto alcanzado de Bs22.607 miles es mayor en Bs245 miles (1,1 %) a lo registrado hace doce meses atrás. El resultado neto asciende a Bs3.203 miles, inferior en Bs980 miles a lo observado en la gestión 2021, aspecto que se explica por un incremento de Bs2.243 miles en gastos de administración (Cuadro N.º 2).

**Cuadro N.º 2: BI, ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
(en miles de bolivianos)

Variable	2021	2022
Activo	26.971	27.526
Pasivo	4.609	4.919
Patrimonio	22.362	22.607
Resultado neto	4.183	3.203

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

### 3.4 EMPRESAS DE SERVICIO DE PAGO MÓVIL (ESPM)

La Empresa de Servicio de Pago Móvil E-fectivo S.A. es la única entidad de este tipo con licencia de funcionamiento otorgada por ASFI, misma que tiene el giro exclusivo de efectuar servicios de pago móvil a través de instrumentos electrónicos de pago, como la billetera móvil.

En los últimos 12 meses, la citada entidad amplió su cobertura con la apertura de 520 nuevos PAF (18,6 %), con lo cual el total de PAF al cierre del cuarto trimestre de 2022 alcanza a 3.315.

El citado incremento permitió ampliar la cobertura de servicios a 196 municipios (57,8 % del total de municipios).

Por departamento, en Santa Cruz se encuentra la mayor parte de los PAF, con 1.121 (33,8 %); le siguen, La Paz con 898 (27,1 %), Cochabamba con 442 (13,3 %), Tarija con 224 (6,8 %) y otros departamentos con 630 (19,0 %, Cuadro N.º 3). Por tipo de PAF, 3.307 (99,8 %) corresponden a puntos corresponsales no financieros y los restantes 8 (0,2 %) a otros tipos de PAF.

**Cuadro N.º 3: ESPM, NÚMERO DE PUNTOS DE ATENCIÓN FINANCIERA POR DEPARTAMENTO**

Departamento	2021	2022
Santa Cruz	917	1.121
La Paz	761	898
Cochabamba	390	442
Tarija	197	224
Oruro	156	170
Potosí	109	156
Beni	123	143
Chuquisaca	125	139
Pando	17	22
<b>Total</b>	<b>2.795</b>	<b>3.315</b>

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

### 3.5 EMPRESAS ADMINISTRADORAS DE TARJETAS ELECTRÓNICAS (EATE)

Las EATE con licencia de funcionamiento otorgadas por ASFI son: la Administradora de Tarjetas de Crédito (A.T.C.) S.A. y la Empresa Administradora de Tarjetas Electrónicas (LINKSER) S.A.; mismas que tienen como actividad principal la administración de instrumentos electrónicos de pago (tarjetas de crédito, de débito y prepagadas).

El valor de los activos de las EATE asciende a Bs255.109 miles al 31 de diciembre de 2022, mayor en Bs16.998 miles (7,1 %) respecto a similar periodo de 2021. El resultado neto alcanzado en 2022 asciende a Bs33.771 miles, superior en Bs240 miles (0,7 %) al nivel registrado en 2021; este desempeño responde en mayor parte a un incremento de los ingresos operativos en Bs18.887 miles (Cuadro N.º 4).

**Cuadro N.º 4: EATE, ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL  
(en miles de bolivianos)**

Variable	2021	2022
Activo	238.111	255.109
Pasivo	100.449	108.874
Patrimonio	137.662	146.235
Resultado neto	33.532	33.771

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

### 3.6 EMPRESAS DE GIRO Y REMESAS DE DINERO (EGRD)

Son siete las EGRD con licencia de funcionamiento otorgadas por ASFI, mismas que tienen como actividad principal las operaciones de giro y transferencia de remesas de dinero

nacionales y del exterior, sin que fuera a crearse cuenta alguna a nombre del ordenante o beneficiario.

En comparación con la gestión 2021, el número de PAF de las citadas entidades aumentó en 354 (22,6 %), de modo que a diciembre de 2022 cuentan con un total de 1.920 PAF, permitiendo tener presencia en 187 municipios del país (55,2 % del total). En los departamentos del eje troncal del país se encuentran 1.504 PAF, equivalente al 78,3 % del total (Cuadro N.º 5).

Por tipo de PAF, los puntos corresponsales financieros suman 1.755 (91,4 %), los puntos corresponsales no financieros 134 (7,0 %) y agencias fijas y oficinas centrales con 31 (1,6 %).

**Cuadro N.º 5: EGRD, NÚMERO DE PUNTOS DE ATENCIÓN FINANCIERA POR DEPARTAMENTO**

Departamento	2021	2022
Santa Cruz	501	653
La Paz	416	504
Cochabamba	290	347
Chuquisaca	80	93
Tarija	77	88
Potosí	73	90
Oruro	72	83
Beni	47	53
Pando	10	9
<b>Total</b>	<b>1.566</b>	<b>1.920</b>

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

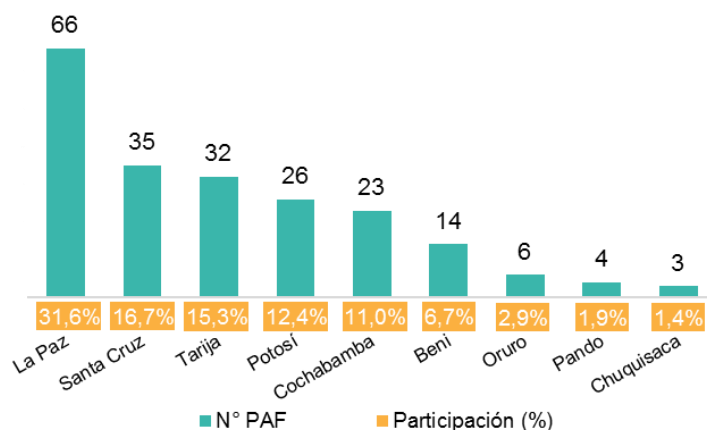
### 3.7 CASAS DE CAMBIO (CC)

En el marco de lo establecido en la LSF, las casas de cambio son constituidas como empresas con personalidad jurídica (sociedad anónima o sociedad de responsabilidad limitada) y unipersonal (para personas naturales inscritas en el Registro de Comercio). Las casas de cambio constituidas como empresas con personalidad jurídica están facultadas para realizar las operaciones y servicios de: a) Compra y venta de monedas, b) Cambio de cheques de viajero, c) Operaciones de canje de cheques del exterior, d) Envío y recepción de giros a nivel nacional, e) Pago de remesas provenientes del exterior en calidad de agente de pago y f) Otros servicios de pago previamente autorizados por la ASFI; mientras que, las casas de cambio constituidas como empresas unipersonales sólo están facultadas para realizar actividades de compra y venta de monedas.

En ese contexto, al 31 de diciembre de 2022 las 178 CC con licencia de funcionamiento otorgada por ASFI cuentan con 209 PAF, distribuidos en los nueve departamentos del país. El citado número de PAF es inferior en 14 PAF a lo observado en la gestión pasada. Por departamento, La Paz concentra 66 (31,6 %), Santa Cruz 35 (16,7 %), Tarija 32 (15,3 %) y Potosí 26 (12,4 %), entre los principales (Gráfico N.º 31).

Por tipo de PAF, 178 (85,2 %) corresponden a oficina central, 28 (13,4 %) a agencia fija y 3 (1,4 %) a sucursales.

**Gráfico N.º 31: CC, NÚMERO DE PUNTOS DE ATENCIÓN FINANCIERA POR DEPARTAMENTO  
Al 31 de diciembre de 2022**



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

## 4. MERCADO DE VALORES

### 4.1 REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES (RMV)

En la gestión 2022 se autorizaron e inscribieron en el registro del mercado de valores a 87 nuevos participantes, de los cuales nueve corresponden a personas jurídicas y 78 a personas naturales, superior al número de registros de 2021 (54 participantes, Cuadro N.º 6).

**Cuadro N.º 6: REGISTRO DE NUEVOS PARTICIPANTES EN EL MERCADO DE VALORES EN  
2022**

Tipo de persona y categoría	Nuevos registros
<b>Personas jurídicas</b>	
Emisores	4
Fondos de inversión	3
Empresas de auditoría	2
<b>Total</b>	<b>9</b>
<b>Personas naturales</b>	
Administradores de fondos de inversión	17
Asesores de inversión	9
Contadores generales	5
Operadores de bolsa	5
Representantes autorizados	14
Representantes legales	12
Responsable de gestión de riesgos	11
Auditores internos	5
<b>Total</b>	<b>78</b>

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

## 4.2 EMISORES

### Acciones

Al 31 de diciembre de 2022 el valor total de las acciones inscritas vigentes en el RMV alcanzó los Bs34.199 millones y corresponde a más de 907 millones de acciones. En la gestión 2022 no se inscribieron nuevas acciones RMV.

### Bonos

**En moneda nacional.** Durante la gestión 2022 ASFI autorizó 17 nuevas emisiones de bonos en bolivianos, por un valor de Bs1.788 millones, con lo cual el monto autorizado al 31 de diciembre de 2022 alcanza a Bs20.549 millones, con un monto vigente de Bs13.549 millones. Del total de emisiones autorizadas en bolivianos, Bs12.899 millones (62,8 %) corresponden a bonos de entidades privadas y Bs7.650 millones (37,2 %) a bonos de entidades bancarias y financieras (Cuadro N.º 7).

**En moneda extranjera.** Se autorizaron dos nuevas emisiones de bonos en dólares estadounidenses, por un valor equivalente a Bs263 millones, de manera que el monto autorizado al 31 de diciembre de 2022 se situó en Bs2.970 millones, con un monto vigente de Bs1.701 millones. Del monto total autorizado, Bs1.600 millones (53,9 %) corresponde a bonos de entidades bancarias y financieras, mientras que Bs1.370 millones (46,1 %) a bonos de entidades privadas (Cuadro N.º 7).

**Cuadro N.º 7: EMISIONES DE BONO POR MONEDA**  
**Al 31 de diciembre de 2022**  
**(en millones de bolivianos)**

Descripción	Monto autorizado de la emisión	Monto vigente de la emisión
<b>Bonos corrientes en moneda nacional</b>	<b>20.549</b>	<b>13.549</b>
Entidades bancarias y financieras	7.650	5.653
Entidades privadas	12.899	7.896
<b>Bonos corrientes en moneda extranjera</b>	<b>2.970</b>	<b>1.701</b>
Entidades bancarias y financieras	1.600	1.172
Entidades privadas	1.370	529

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

### Depósitos a Plazo Fijo (DPF)

Las emisiones autorizadas de DPF en la gestión 2022 suman Bs62.429 millones, cifra que incluye las renovaciones de estos documentos.

### Titularización

En la gestión 2022 ASFI autorizó una emisión de valores de titularización en bolivianos por Bs100 millones, con lo que al 31 de diciembre de 2022 el total autorizado llegó a Bs2.183 millones, con un monto vigente de Bs1.627 millones (Cuadro N.º 8).

Cabe mencionar que no se tiene patrimonios autónomos vigentes en moneda extranjera, ni en bolivianos indexados a la UFV.

**Cuadro N.º 8: VALORES DE TITULARIZACIÓN EN MONEDA NACIONAL**  
**Al 31 de diciembre de 2022**  
(en millones de bolivianos)

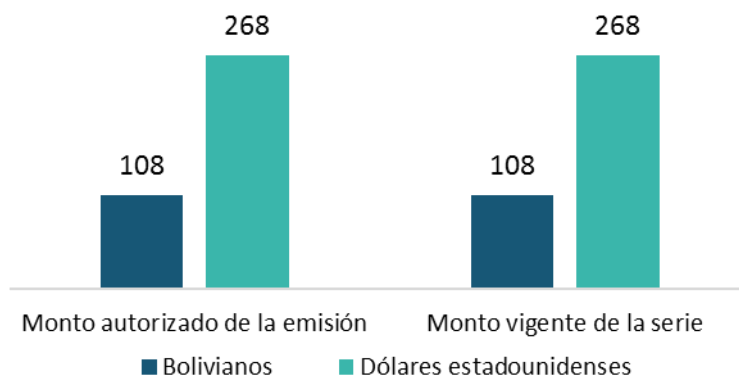
N.º	Patrimonio autónomo	Monto autorizado de la emisión	Monto vigente de la serie
1	Microcrédito IFD - BDP ST 038	120	60
2	Crespal - BDP ST 035	63	36
3	Bisa ST – Fubode IFD	110	25
4	American Iris – BISA ST	121	121
5	Microcrédito IFD - BDP ST 042	100	50
6	Microcrédito IFD - BDP ST 045	170	51
7	Microcrédito IFD - BDP ST 046	120	60
8	Microcrédito IFD - BDP ST 047	170	51
9	Bisa ST – CIDRE IFD	70	54
10	Nuevatel – BDP ST 049	168	168
11	Madepa – iBolsa ST 001	171	163
12	Microcrédito IFD - BDP ST 052	170	170
13	Granosol – BISA ST	130	130
14	Microcrédito IFD - BDP ST 051	170	170
15	Bisa ST - Fubode II	60	48
16	Microcrédito IFD - BDP ST 054	170	170
17	Bisa ST - CIDRE II	100	100
<b>Total</b>		<b>2.183</b>	<b>1.627</b>

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

## Pagarés

Al 31 de diciembre de 2022, las emisiones de pagarés bursátiles en bolivianos registran un monto autorizado y vigente de Bs108 millones, mientras que los valores correspondientes a dólares estadounidenses, alcanzan a Bs268 millones (Gráfico N.º 32).

**Gráfico N.º 32: PAGARÉS BURSÁTILES**  
**Al 31 de diciembre de 2022**  
(en millones de bolivianos)



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

### Pagarés en mesa de negociación

En cuanto a los pagarés en mesa de negociación, al 31 de diciembre de 2022, Inversiones Inmobiliarias Irala S.A. tiene un monto vigente de Bs3,1 millones y un margen de endeudamiento de Bs0,3 millones (Cuadro N.º 9).

**Cuadro N.º 9: EMISIONES VIGENTES, PAGARÉS DE MESA DE NEGOCIACIÓN**  
**Al 31 de diciembre de 2022**  
(en millones de bolivianos)

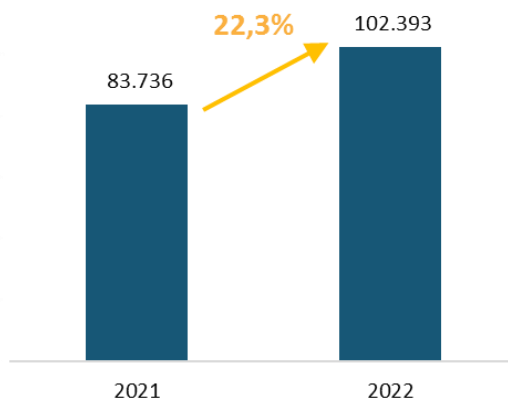
Sigla	Emisor	Monto vigente	Monto autorizado	Margen de endeudamiento
IIR	Inversiones Inmobiliarias Irala S.A.	3,1	3,4	0,3
Total		3,1	3,4	0,3

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

### 4.3 INTERMEDIARIOS E INVERSIONES

Entre enero y diciembre de 2022, el valor de las operaciones negociadas en la bolsa de valores y en el mercado extrabursátil en la gestión 2022 sumaron Bs102.393 millones, con un incremento de 22,3 % respecto a la gestión pasada, comportamiento que se debe principalmente al aumento del volumen de reportos negociados. Por lugar de negociación, las operaciones realizadas a través del mercado electrónico fueron por Bs96.379 millones (94,1 %) y Bs6.014 millones (5,9 %) en forma extrabursátil. Este comportamiento favorable muestra la buena dinámica en las operaciones del mercado de valores, permitiendo que las unidades económicas accedan a financiamiento a costos menores en comparación con los mecanismos tradicionales.

**Gráfico N.º 33: OPERACIONES NEGOCIADAS EN EL MERCADO DE VALORES**  
(en millones de bolivianos)



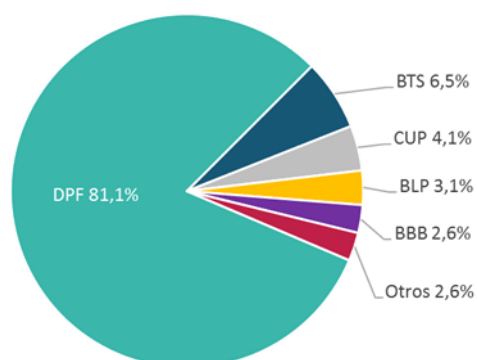
Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

### Mercado bursátil (MB)

El monto transado en el mercado bursátil, en todos sus mecanismos de negociación, llegó a Bs96.379 millones, de los cuales Bs63.629 millones (66,0 %) corresponden a operaciones de reporto, Bs28.827 millones (29,9 %) a operaciones de compra venta definitiva y Bs3.922 millones (4,1 %) a colocaciones en el mercado primario.

Las negociaciones por tipo de instrumento, muestran que los DPF concentran Bs78.204 millones (81,1 %) del total de las operaciones negociadas en el mercado bursátil; le siguen, los bonos del Tesoro (BTS) con Bs6.254 millones (6,5 %), los cupones de bonos (CUP) con Bs3.957 millones (4,1 %), bonos a largo plazo (BLP) con Bs3.015 millones (3,1 %), los bonos bancarios bursátiles (BBB) con Bs2.458 millones (2,6 %) y otros instrumentos con Bs2.491 millones (2,6 %, Gráfico N.º 34).

**Gráfico N.º 34: OPERACIONES POR TIPO DE INSTRUMENTO**  
De enero a diciembre de 2022  
(en porcentajes)



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

**Reportos.** Las operaciones de reporto ascendieron a Bs63.629 millones, monto mayor en Bs1.451 millones (32,4 %) en comparación a la gestión anterior. En la gestión 2022 los instrumentos más negociados bajo esta modalidad fueron los DPF con Bs50.423 millones (79,2 %), los bonos del Tesoro con Bs6.240 millones (9,8 %) y los cupones de bonos con Bs3.937 millones (6,2 %), mientras que otros instrumentos alcanzaron un monto de Bs3.030 millones (4,8 %).

**Compra y venta definitiva.** Las operaciones de compra y venta definitiva sumaron Bs28.827 millones, monto superior en Bs1.504 millones respecto a la gestión anterior, la mayor dinámica le corresponde a los DPF con Bs27.781 millones (96,4 %).

**Mercado primario.** El monto negociado en el mercado primario registró Bs3.922 millones en la gestión 2022, destacando los bonos a largo plazo con Bs1.492 millones (38,1 %), los bonos bancarios bursátiles con Bs1.042 millones (26,6 %), las cuotas de fondos de inversión cerrados con Bs901 millones (23,0 %) y los pagarés con oferta pública y negociación en el mercado bursátil con Bs378 millones (9,6 %) y otros con Bs109 millones (2,8 %).

**Mercado extrabursátil.** El mercado extrabursátil realizó transacciones por Bs6.014 millones, de los cuales el 99,9 % corresponde a transacciones con DPF.

#### 4.4 FONDOS DE INVERSIÓN (FI)

La cartera de los fondos de inversión abiertos y cerrados alcanza a Bs24.870 millones, al 31 de diciembre de 2022. El citado monto es mayor en Bs1.463 millones (6,3 %) al nivel observado en la pasada gestión. En los últimos 12 meses, se incorporaron 4.487 nuevos participantes,

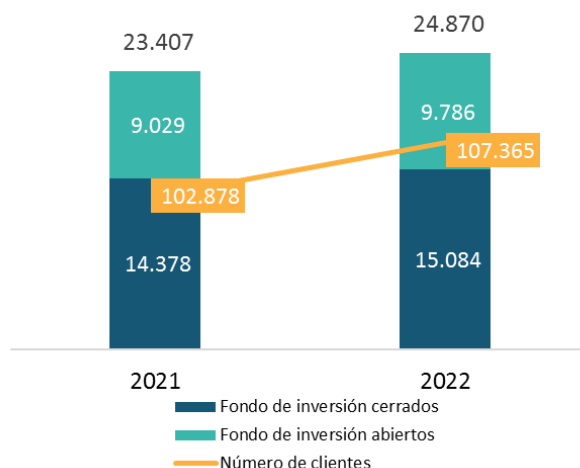


con lo cual al cierre de diciembre de 2022 el número total de participantes en los FI asciende a 107.365, consolidándose en una alternativa de inversión para las personas y empresas.

Por tipo de fondo de inversión, los fondos de inversión cerrados (FIC) concentran Bs15.084 millones (60,6 %) y los fondos de inversión abiertos (FIA) registran Bs9.786 millones (39,4 %). El número de participantes en los FIC asciende a 102, mayor en 2 participantes respecto a la gestión pasada; mientras que, en los FIA se tiene 107.263 participantes (99,9 % del total) y es mayor en 4.485 respecto a 2021.

Por denominación monetaria, los fondos de inversión constituidos en bolivianos suman Bs18.248 millones y representan el 73,4 % de la cartera total de los FI; mientras que los constituidos en dólares estadounidenses suman Bs6.522 millones (26,2 %) y en UFV Bs100 millones (0,4 %).

**Gráfico N.º 35: CARTERA DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN**  
(en millones de bolivianos y número)



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

## 5. DEFENSA DEL CONSUMIDOR FINANCIERO

Durante la gestión 2022, en el marco de la normativa establecida en la RNSF y la LSF, ASFI brindó atención a los consumidores financieros a través de la atención de sus reclamos en primera y segunda instancia, así como a sus consultas de manera presencial, sitio web de ASFI y a través de la línea gratuita. Es así que en 2022 se atendieron y derivaron a las entidades supervisadas para su procesamiento en primera instancia 66.117 reclamos de consumidores financieros que ingresaron a través de notas, línea gratuita, sitio web de ASFI o registrados en plataformas de atención (ver Cuadro N.º 10).

**Cuadro N.º 10: RECLAMOS RECIBIDOS EN PRIMERA INSTANCIA  
POR DEPARTAMENTO EN 2022**

UBICACIÓN DEL RECLAMO	TOTAL	%
La Paz	23.260	35,2%
Santa Cruz	22.602	34,2%
Cochabamba	8.821	13,3%
Oruro	2.967	4,5%
Chuquisaca	2.590	3,9%
Tarija	1.954	3,0%
Beni	1.837	2,8%
Potosí	1.448	2,2%
Pando	638	1,0%
<b>TOTAL</b>	<b>66.117</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Según tipología, la mayor parte se relaciona con tarjetas de débito con 36.461 reclamos (55,1 %); le siguen, créditos con 6.506 reclamos (9,8 %), atención al cliente o usuario con 5.880 reclamos (8,9 %), entre los más relevantes (Cuadro N.º 11).

**Cuadro N.º 11: RECLAMOS RECIBIDOS EN PRIMERA INSTANCIA POR TIPOLOGÍA EN 2022**

TIPOLOGÍA	TOTAL	%
Tarjeta de débito	36.461	55,1%
Créditos	6.506	9,8%
Atención al cliente/usuario	5.880	8,9%
Banca por internet	5.641	8,5%
Caja de ahorro	3.496	5,3%
Tarjeta de crédito	2.474	3,7%
Pago móvil	1.405	2,1%
Diferimiento de pago de créditos	852	1,3%
Otros	3.402	5,1%
<b>TOTAL</b>	<b>66.117</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Por otra parte, se atendieron reclamos en segunda instancia, los mismos son objeto de pronunciamiento de esta Autoridad de Supervisión, emitiéndose el correspondiente informe, dictamen y respuesta al reclamante, durante la gestión 2022 se atendieron un total de 1.158 casos, presentándose mayor incidencia en el eje troncal del país, es decir en La Paz, Cochabamba y Santa Cruz (ver Cuadro N.º 12).

**Cuadro N.º 12: RECLAMOS RECIBIDOS EN SEGUNDA INSTANCIA  
POR DEPARTAMENTO EN 2022**

UBICACIÓN DEL RECLAMO	TOTAL	%
La Paz	650	56,1%
Cochabamba	168	14,5%
Santa Cruz	166	14,3%
Chuquisaca	61	5,3%
Tarija	50	4,3%
Oruro	28	2,4%
Potosí	20	1,7%
Beni	11	0,9%
Pando	4	0,3%
<b>TOTAL</b>	<b>1.158</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Según tipología, la mayor parte se relaciona con créditos con 562 reclamos (48,5 %); le siguen, banca por internet con 93 reclamos (8,0 %), caja de ahorros con 82 reclamos (7,1 %), diferimiento de pago de créditos con 81 reclamos (7,0 %), tarjeta de débito con 67 reclamos (5,8 %) y otras tipologías suman 273 reclamos (23,6 %, Cuadro N.º 13).

**Cuadro N.º 13: RECLAMOS RECIBIDOS EN SEGUNDA INSTANCIA POR TIPOLOGÍA EN 2022**

TIPOLOGÍA	TOTAL	%
Créditos	562	48,5%
Banca por internet	93	8,0%
Caja de ahorro	82	7,1%
Diferimiento de pago de créditos	81	7,0%
Tarjeta de débito	67	5,8%
Atención al cliente/usuario	57	4,9%
Tarjeta de crédito	48	4,1%
Central de información crediticia	38	3,3%
Otros	130	11,2%
<b>TOTAL</b>	<b>1.158</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Asimismo, se atendieron 48.758 consultas en los distintos Centros Defensoriales establecidos en cada departamento del país por esta Autoridad de Supervisión. Se atendieron 8.714 llamadas de consultas a la línea gratuita 800-103-103, relacionadas principalmente a créditos. (Cuadro N.º 14).

**Cuadro N.º 14: CANTIDAD DE CONSULTAS ATENDIDAS POR DEPARTAMENTO EN 2022**

UBICACIÓN DEL RECLAMO	LÍNEA GRATUITA	PLATAFORMA	TOTAL	%
La Paz	3.884	9.222	13.106	26,9%
Santa Cruz	1.903	10.199	12.102	24,8%
Tarija	1.127	5.046	6.173	12,7%
Cochabamba	365	4.355	4.720	9,7%
Oruro	338	3.301	3.639	7,5%
Potosí	453	2.389	2.842	5,8%
Chukisaca	105	2.381	2.486	5,1%
Beni	520	1.396	1.916	3,9%
Pando	19	1.755	1.774	3,6%
<b>TOTAL</b>	<b>8.714</b>	<b>40.044</b>	<b>48.758</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

En cuanto a las actividades de educación financiera, que tienen el objetivo de difundir información e impartir conocimientos a los consumidores financieros, sobre las características principales de los productos y servicios financieros, sus usos y aplicaciones, así como los beneficios y riesgos que representa su contratación, sus derechos y obligaciones como consumidor financiero y las instancias de reclamo con las que cuenta, en la gestión 2022 se realizaron las siguientes actividades:

**Ferias.** ASFI participó en ferias multisectoriales y ferias del consumidor destinadas a promover la oferta y demanda en diversos sectores, así como a transmitir a la población sus derechos y obligaciones como consumidores financieros.

Por otra parte, con el objeto de generar un espacio de interacción entre la población boliviana y las entidades financieras, ASFI organizó, coordinó y participó de las ferias denominadas “Feria de Servicios Financieros para el Vivir Bien” que tuvo alcance a nivel nacional. En estas ferias las EIF ofrecieron productos y servicios financieros integrales (con énfasis en créditos de vivienda de interés social y créditos destinados al sector productivo), además de impulsar la educación e inclusión financiera en la población en general.

En total se participó en 16 ferias con una participación de 31.068 personas: 591 personas en ferias del consumidor, 1.080 personas en ferias multisectoriales y 29.397 personas que participaron en las distintas Ferias de Servicios Financieros para el Vivir Bien.

**Cuadro N.º 15: PARTICIPACIÓN EN FERIAS EN 2022**

N.º	Fecha	Departamento	Localidad	Actividad	Número de participantes
1	12/03/2022	La Paz	Laja	Feria multisectorial	78
2	15/03/2022	Chukisaca	Sucre	Feria	82
3	09/04/2022	Santa Cruz	La Guardia	Feria multisectorial	600
4	Del 22/04/2022 al 24/04/2022	La Paz	La Paz	Feria de servicios financieros para el vivir bien	1.100
5	20/05/2022	Chukisaca	Sucre	Feria	187
6	Del 20/05/2022 al 22/05/2022	Cochabamba	Cochabamba	Feria de servicios financieros para el vivir bien	1.400
7	24/05/2022	Chukisaca	Sucre	Feria multisectorial	171
8	09/07/2022	Santa Cruz	Camiri	Feria multisectorial	231

9	Del 22/07/2022 al 23/07/2022	Beni	Trinidad	Feria de servicios financieros para el vivir bien	2.567
10	24/07/2022	La Paz	Teoponte	Feria	122
11	Del 19/08/2022 al 20/08/2022	Pando	Cobija	Feria de servicios financieros para el vivir bien	3.380
12	Del 23/09/2022 al 25/09/2022	Oruro	Oruro	Feria de servicios financieros para el vivir bien	7.950
13	Del 07/10/2022 al 09/10/2022	Potosí	Potosí	Feria de servicios financieros para el vivir bien	6.000
14	Del 21/10/2022 al 23/10/2022	Chuquisaca	Sucre	Feria de servicios financieros para el vivir bien	7.000
15	Del 17/11/2022 al 18/11/2022	Chuquisaca	Sucre	Feria	120
16	Del 23/11/2022 al 24/11/2022	Chuquisaca	Sucre	Feria	80
<b>Total</b>					<b>31.068</b>

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

**Capacitaciones.** Con la finalidad de difundir información con respecto al trabajo técnico que realiza la ASFI como regulador y supervisor del sistema financiero, se realizaron capacitaciones dirigidas a estudiantes universitarios de ramas económico financieras de diferentes casas de estudio superiores, habiéndose efectuado un total de 18 eventos con un alcance de 1.889 estudiantes.

**Cuadro N.º 16: CAPACITACIONES SOBRE EL TRABAJO DE ASFI EN 2022**

N.º	Fecha	Departamento	Localidad	Grupo social / Institución	Número de participantes
1	15/03/2022	La Paz	La Paz	Defensoría del Pueblo	22
2	01/04/2022	La Paz	La Paz	Universidad La Salle	25
3	05/04/2022	La Paz	La Paz	Escuela Militar de Ingeniería	111
4	08/04/2022	La Paz	La Paz	Universidad La Salle	43
5	19/04/2022	La Paz	La Paz	Escuela Militar de Ingeniería	63
6	06/05/2022	La Paz	La Paz	Universidad La Salle	41
7	11/05/2022	Beni	Trinidad	Universidad del Valle	242
8	Del 12/05/2022 al 13/05/2022	Santa Cruz	Santa Cruz de la Sierra	Universidad para el Desarrollo y la Innovación	66
9	Del 18/05/2022 al 19/05/2022	Cochabamba	Cochabamba	Universidad Mayor de San Simón	67
10	04/06/2022	La Paz	La Paz	Universidad Privada Franz Tamayo	82
11	10/06/2022	Cochabamba	Cochabamba	Universidad Mayor de San Simón	292
12	24/06/2022	La Paz	La Paz	Universidad Loyola	76
13	Del 11/07/2022 al 12/07/2022	Santa Cruz	Santa Cruz de la Sierra	Estudiantes de las carreras administrativas financieras de la Universidad Autónoma Gabriel René Moreno	60
14	14/09/2022	La Paz	La Paz	Estudiantes de las carreras administrativas financieras de la Universidad Privada del Valle	150

15	17/10/2022	La Paz	La Paz	Estudiantes de las carreras administrativas financieras de la Universidad NUR	100
16	28/10/2022	Beni	Trinidad	Universidad Amazónica del Beni	172
17	29/10/2022	Beni	Trinidad	Universidad Autónoma del Beni	127
18	10/11/2022	La Paz	La Paz	Universidad Tomás Frías de Potosí - Sede Uncía	150
<b>Total</b>					<b>1.889</b>

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

**Seminarios en línea.** Con la finalidad de impartir conocimientos a la población en general respecto al sistema financiero y las funciones de ASFI, en la gestión 2022 se realizaron 29 *webinars* o seminarios en línea con público de diferentes casas de estudios superiores a nivel nacional.

**Cuadro N.º 17: SEMINARIOS EN LÍNEA O WEBINARS  
POR INSTITUCIÓN EDUCATIVA EN 2022**

N.º	Fecha	Departamento	Localidad	Grupo social / Institución	Número de participantes
1	27/01/2022	La Paz	La Paz	CEPROBANKO	78
2	10/02/2022	La Paz	La Paz	Universidad Los Andes	114
3	23/02/2022	La Paz	La Paz	Universidad Loyola	177
4	09/03/2022	La Paz	La Paz	Universidad Loyola	142
5	10/03/2022	La Paz	La Paz	Universidad Tecnológica Boliviana	97
6	10/03/2022	La Paz	La Paz	Universidad La Salle	87
7	11/03/2022	La Paz	La Paz	Universidad Tecnológica Boliviana	172
8	18/03/2022	La Paz	La Paz	Universidad Privada Franz Tamayo	47
9	23/03/2022	La Paz	La Paz	Universidad Loyola	94
10	24/03/2022	La Paz	La Paz	Universidad Tecnológica Boliviana	192
11	25/03/2022	La Paz	La Paz	Universidad Tecnológica Boliviana	121
12	06/04/2022	La Paz	La Paz	Universidad Franz Tamayo	36
13	07/04/2022	La Paz	La Paz	Universidad Técnica Privada Cosmos	48
14	08/04/2022	La Paz	La Paz	Universidad Franz Tamayo	59
15	11/04/2022	La Paz	La Paz	Universidad Boliviana de Informática	26
16	13/04/2022	La Paz	La Paz	Universidad Franz Tamayo	47
17	18/04/2022	La Paz	La Paz	AJUM	251
18	20/04/2022	La Paz	La Paz	Universidad Loyola	22
19	21/04/2022	La Paz	La Paz	Universidad Técnica Privada Cosmos	33
20	28/04/2022	La Paz	La Paz	Universidad Técnica Privada Cosmos	36
21	11/05/2022	La Paz	La Paz	Universidad Privada Franz Tamayo	47
22	13/05/2022	La Paz	La Paz	Universidad Privada Franz Tamayo	49
23	18/05/2022	La Paz	La Paz	Universidad Privada Franz Tamayo	67
24	26/05/2022	La Paz	La Paz	Universidad Privada Franz Tamayo	72
25	01/06/2022	La Paz	La Paz	Universidad Privada Franz Tamayo	52
26	15/06/2022	La Paz	La Paz	Universidad Privada Franz Tamayo	37
27	17/06/2022	Cochabamba	Cochabamba	Universidad Privada Domingo Savio	41

28	22/07/2022	Chuquisaca	Sucre	Estudiantes de las carreras administrativas financieras de la Universidad Domingo Savio	92
29	28/09/2022	La Paz	La Paz	Estudiantes de las carreras administrativas financieras de la Universidad Católica Boliviana	50
<b>Total</b>					<b>2.386</b>

Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

**Página de Facebook “ASFI Educa”.** Con el propósito de educar y brindar información sobre el sistema financiero, se efectuaron publicaciones diarias a través de los *posts* “La Palabra del Día”, así como publicaciones en fechas importantes y campañas específicas como los *posts* «Sabías que», aspecto que permitió incrementar en un 5 % el número de seguidores, que al cierre de 2022 alcanzan a 4.391. Asimismo, con el propósito de potenciar la presencia de ASFI en redes sociales, durante la gestión 2022 se crearon las cuentas «ASFI Educa» en *Instagram* y *Twitter*, teniendo un total de 90 nuevos seguidores (73 en *Instagram* y 27 en *Twitter*).

**Sistema de gestión de calidad.** Con el propósito de mantener la vigencia de la certificación ISO/9001:2015, en la gestión 2022 el Instituto Boliviano de Normalización y Calidad – IBNORCA realizó la auditoria de seguimiento y ampliación del alcance Sistema de Gestión de Calidad - SGC, habiendo recibido ASFI la Certificación del SGC vigente N.º 19778/1310, cuyo alcance fue ampliado a todos los Centros Defensoriales a nivel nacional, incluyendo la oficina central.

**Imagen N.º 1: Certificación IBNORCA**



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Por otra parte, en el marco del compromiso asumido de mejora continua y de la actual imagen institucional, la Dirección de la Defensoría del Consumidor Financiero planificó y coordinó el cambio de ubicación y adecuación de los Centros Defensoriales de las ciudades de Tarija y Cobija, con el objetivo de mejorar las condiciones de ubicación, infraestructura y acceso de la población en general, así como otorgar de mayor comodidad e implementar mecanismos de atención digital.

**Imagen N.º 2: CENTRO DEFENSORIAL TARIJA**



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

**Imagen N.º 3: CENTRO DEFENSORIAL COBIJA**



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Dado el tamaño poblacional y actividades financieras desarrolladas en el departamento de Santa Cruz, se realizó la apertura de un nuevo Centro Defensorial en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, en la zona del Plan 3000.

**Imagen N.º 4: CENTRO DEFENSORIAL SANTA CRUZ II**



Fuente: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO



## 6. CONSIDERACIONES FINALES

Al cierre de la gestión 2022, el comportamiento de los indicadores financieros refleja que el sistema financiero mantiene su solidez, estabilidad y solvencia, registrando mayor dinamismo en sus operaciones activas, con niveles similares a las gestiones previas a la aparición del COVID-19. En ese contexto, el sistema financiero continúa contribuyendo activamente a la consolidación de la reactivación económica del país, resaltando los siguientes aspectos:

- Los depósitos alcanzan a Bs224.040 millones, superior en Bs12.957 millones (6,1%) al nivel registrado hace 12 meses atrás, comportamiento que responde principalmente al incremento de Bs8.970 millones en los depósitos a plazo fijo, reflejando la confianza de la población en el sistema financiero.
- La cantidad de cuentas de depósito en el sistema financiero supera los 14,8 millones, mayor en 1,2 millón de cuentas (8,6 %) respecto a 2021. La participación de las cuentas de depósitos constituidas en moneda nacional continúa en ascenso, llegando a 92,0 % del total, denotando la preferencia de los depositantes por la moneda local.
- La cartera de créditos suma Bs214.753 millones, superior en Bs15.373 millones (7,7 %) respecto a 2021, comportamiento positivo que responde a la dinámica registrada en la otorgación de nuevos créditos por Bs94.634 millones, distribuidos en 842.664 operaciones crediticias, superando a los niveles alcanzados en los años anteriores de la aparición de la Pandemia del COVID-19, favoreciendo de esta manera a la reactivación de las actividades de las unidades económicas y de las familias bolivianas. Por su parte, el índice de mora se mantiene en nivel bajos, en 2,2 %, menor al promedio de los países de la región.
- Los créditos destinados al sector productivo y a la vivienda de interés social alcanzan a Bs131.901 millones (61,4 % del total). La cartera al sector productivo registró mayor dinamismo que el resto de los créditos con una tasa de crecimiento anual de 10,1 %, con mayores requerimientos de los sectores de la manufactura, agricultura y ganadería, construcción y turismo; mientras que los créditos de vivienda social crecieron en 7,6 %, con préstamos a las familias bolivianas destinados principalmente a la compra de vivienda (casa o departamento).
- La cartera diferida continúa en descenso, al cierre de 2022 suma Bs7.991 millones y representa solo el 3,7 % del total de los créditos del sistema financiero, participación mucho menor a la de diciembre de 2020 (10,4 %), lo que es una muestra clara de que los prestatarios están retomando el pago de sus obligaciones crediticias, producto de la recuperación paulatina de sus actividades económicas.
- Las utilidades netas registradas por las entidades de intermediación financiera en 2022, suman Bs1.924 millones, superando en 24,9 % al nivel alcanzando en 2021, lo que permite continuar con el fortalecimiento patrimonial de las entidades financieras.
- Los activos líquidos de las entidades de intermediación financiera llegan a Bs65.101 millones y son equivalentes al 62,1 % de los depósitos a corto plazo. Por su parte, la brecha entre los depósitos y la cartera de créditos alcanza a Bs9.287 millones a diciembre de 2022. Esto muestra que la capacidad de las entidades financieras para atender los

requerimientos que puedan tener los ahorristas, así como para continuar expandiendo sus operaciones activas.

- El patrimonio de las entidades de intermediación financiera alcanza a Bs24.505 millones, superior en Bs1.548 millones (6,7 %) al monto observado en 2021. El coeficiente de adecuación patrimonial promedio del sistema financiero se ubica en 12,8 %, superior al 10% exigido por Ley. En los últimos años, la capitalización de utilidades instruida por ASFI tuvo un efecto positivo en el fortalecimiento patrimonial de las entidades financieras.
- El número de puntos de atención financiera asciende a 8.701, distribuidos en el territorio nacional, permitiendo que la cobertura de servicios financieros alcance a 292 municipios (86,1 % del total). En los últimos 12 meses, 16 municipios del área rural que estaban clasificados con nula cobertura, pasaron a contar con algún punto de atención de las entidades de intermediación financiera, en el marco de las metas anuales establecidas por ASFI en cumplimiento al Decreto Supremo N° 3033.
- Las empresas de servicios financieros complementarios muestran un mejor desempeño en comparación al cierre de diciembre de 2021, lo que se refleja en el incremento de sus operaciones y el buen desempeño de sus principales indicadores financieros.
- En el mercado de valores se registraron 87 nuevos participantes, hasta el cierre de diciembre de 2022. El valor de las operaciones negociadas alcanza a Bs102.393 millones, superior en 22,3 % al nivel alcanzando a diciembre de 2021. Los fondos de inversión registran una cartera por Bs24.870 millones, al 31 de diciembre de 2022. El número total de participantes en los fondos de inversión asciende a 107.365, consolidándose en una alternativa de inversión para las personas y empresas.
- En cuanto a la protección del consumidor financiero y a la promoción de la transparencia de información en el sistema financiero, ASFI continuó con las tareas asignadas por Ley, atendiendo y gestionando los reclamos presentados por la población en contra de las entidades financieras. Asimismo, se llevaron adelante distintas actividades, como ser: la defensoría móvil, ferias, talleres y otros con el propósito de dar a conocer a la población información sobre los temas relacionados con el sistema financiero.