

EL SISTEMA FINANCIERO BOLIVIANO REGISTRÓ UNA DINÁMICA POSITIVA EN 2021, DESTACANDO EL MICROCRÉDITO COMO IMPULSOR DE LA RECUPERACIÓN DE LAS COLOCACIONES

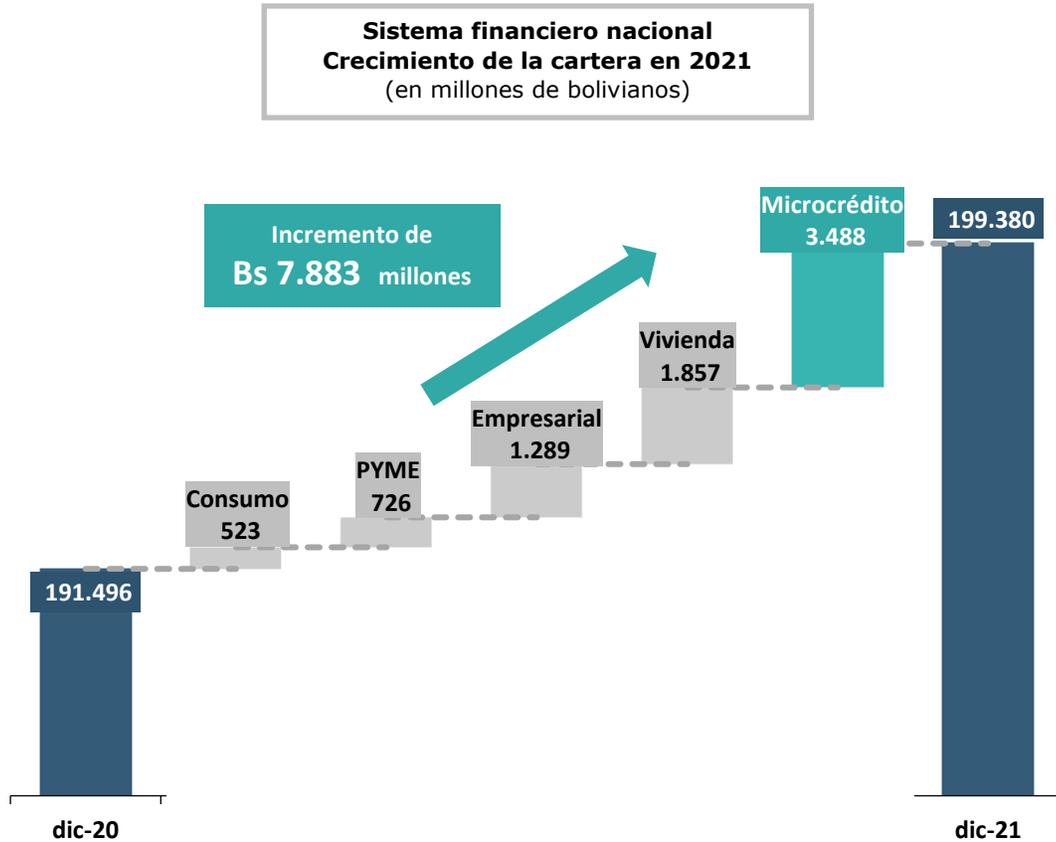
El 2021 fue un año caracterizado por la normalización paulatina de las actividades en diferentes ámbitos y el proceso de recuperación económica del país, después de haber atravesado un panorama adverso en la gestión 2020, producto de las restricciones generadas por la Pandemia del COVID-19 y las deficiencias en la administración del aparato público durante la gestión del gobierno transitorio.¹

En el ámbito del sistema financiero, la evaluación a la conclusión de la gestión 2021 es muy positiva, lo que se refleja en el comportamiento de sus principales variables e indicadores, como se muestra resumidamente a continuación:

- La dinámica de los depósitos en 2021 permitió que al cierre de diciembre se sitúen en Bs211.084 millones (monto cercano a USD31.000 millones). Por su parte, el número de cuentas de depósito fue de 13,7 millones, con un incremento interanual que superó el millón de cuentas;
- Al 31 de diciembre de 2021, la cartera de créditos del sistema financiero boliviano alcanzó a los Bs199.380 millones (equivalente a más de USD 29.000 millones), con un incremento de Bs7.883 millones (4,1%) con relación a la gestión 2020;
- La calidad de la cartera se mantuvo en niveles favorables, lo que permitió que el índice de mora se sitúe en torno a 1,6%, uno de los más bajos de la región. Asimismo, el monto de las provisiones específicas y genéricas duplica al de la cartera en mora, demostrando la fortaleza del sistema financiero con relación al riesgo de crédito;
- El patrimonio del sistema financiero nacional está próximo a los Bs23.000 millones (casi USD3.350 millones), posibilitando a las entidades tener un coeficiente de adecuación patrimonial en torno al 13%, por encima del 10% establecido por Ley;
- Las utilidades netas de las entidades financieras al cierre de la gestión 2021 superan los Bs1.541 millones (aproximadamente USD225 millones), hecho que manifiesta que aún con la postergación de la generación de ingresos producto de las medidas de alivio a prestatarios que se implementó en 2021, las entidades financieras continúan generando utilidades que les permiten mantener y expandir sus operaciones;
- Los activos líquidos del sistema financiero al 31 de diciembre de 2021 son mayores a Bs65.000 millones (monto cercano a los USD9.530 millones), con lo cual el indicador que relaciona los activos líquidos con los pasivos de corto plazo se encuentra entorno al 62%, mostrando la buena posición de las entidades financieras para enfrentar sus obligaciones de corto plazo y mantener la dinámica de colocación de créditos.

¹ La gestión del gobierno transitorio se extendió desde el 12 de noviembre de 2019 al 8 de noviembre de 2020.

Por su interrelación con el sector real de la economía, destaca el repunte de la dinámica de la cartera de créditos y particularmente el aumento observado en los microcréditos. En 2021, los préstamos destinados a las microempresas (microcréditos) fueron los que más crecieron con Bs3.488 millones, seguidos de los de vivienda con Bs1.857 millones, los empresariales con 1.289 millones, los pyme con Bs726 millones y los de consumo con Bs523 millones.

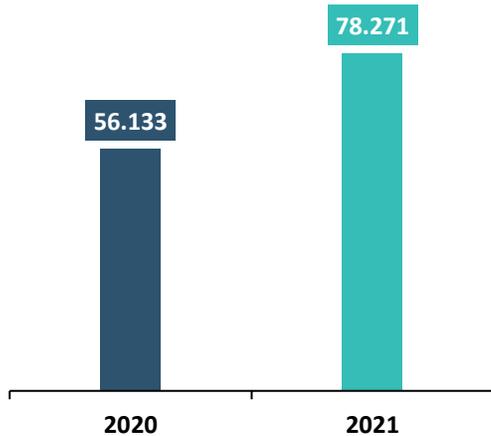


Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

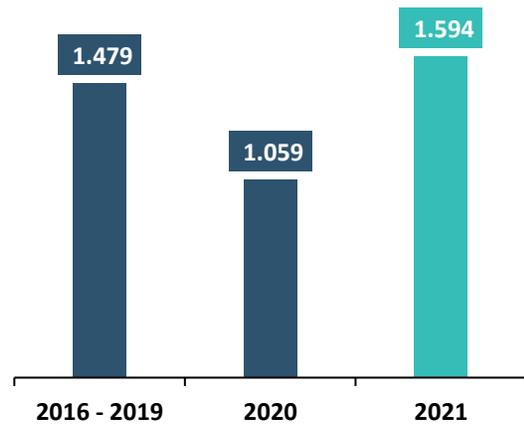
A diferencia del año 2020, donde las empresas grandes recibieron mayor financiamiento, en la gestión 2021 las entidades financieras canalizaron más préstamos a las unidades económicas más pequeñas (microempresas), aspecto que fue altamente positivo para la recuperación de las actividades de los microprestatarios, que fueron los más afectados por las circunstancias de la gestión 2020.

Los nuevos créditos desembolsados en 2021 superan los Bs78.000 millones (más de USD11.000 millones), mayor a los Bs56.000 millones registrados en la gestión 2020, siendo el sector de la industria manufacturera (en préstamos del tipo empresarial, pyme y microcrédito) el más relevante, pues en la gestión 2021 recibió mensualmente un promedio próximo a Bs1.600 millones. Esto hace evidente el proceso de recuperación del sector manufacturero, componente central del aparato productivo nacional, pues las colocaciones registradas superan los promedios mensuales registrados entre 2016 y 2019 (previos al COVID 19).

Créditos nuevos desembolsados en las gestiones 2020 y 2021
(en millones de bolivianos)



Monto promedio mensual de nuevos créditos desembolsados al sector de la industria manufacturera
(en millones de bolivianos)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

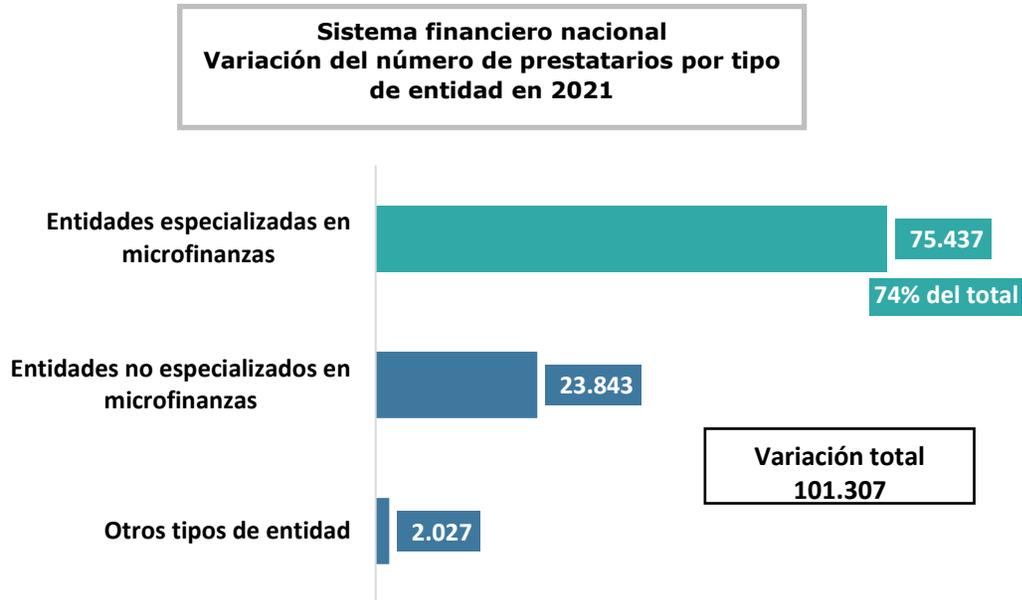
Otro indicador evidente de la recuperación de la dinámica crediticia es el número de prestatarios, que en 2021 registró el incremento más marcado de las últimas 5 gestiones, con un aumento de más de 100.000 prestatarios (6,1% de crecimiento).

**Sistema financiero nacional
Número de prestatarios
2017 a 2021**



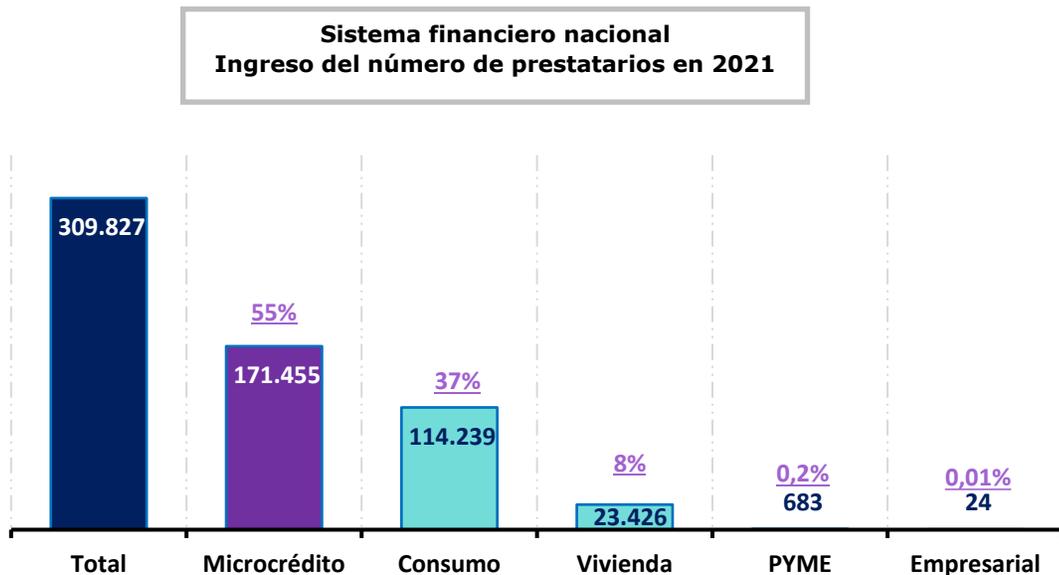
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

Las entidades especializadas en microfinanzas son las que tuvieron mayor incidencia en el aumento del número de prestatarios en 2021, participando con un 74% del total.



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

Un análisis detallado del crecimiento de prestatarios observado en 2021, muestra que ingresaron cerca de 310.000 nuevos deudores y salieron poco más de 100.000. El 55% de los nuevos prestatarios incorporados en 2021 obtuvieron uno o más microcréditos, seguidos de los créditos de consumo con 37%.



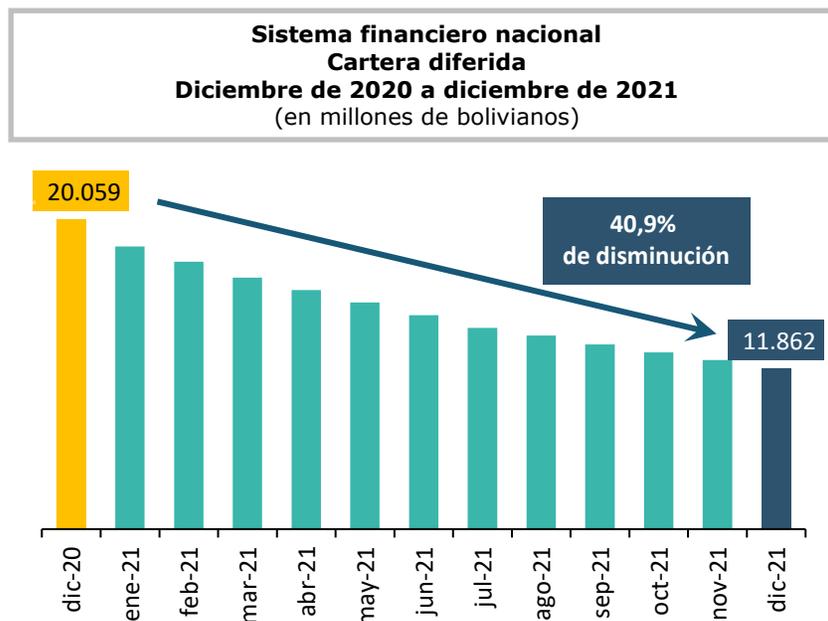
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

Lo anterior refuerza la idea de que los microcréditos fueron los que incidieron de manera más preponderante en el comportamiento positivo de la cartera de créditos en 2021.

El éxito del mecanismo de refinanciamiento y/o reprogramación de los créditos diferidos

Una de las medidas que sin duda destaca en 2021 es 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 2020.² Esta disposición otorgó alivio para los prestatarios que difirieron el pago de sus cuotas de crédito en 2020 producto de los efectos negativos del COVID-19, coadyuvando a que retomen paulatinamente el pago de sus créditos, conforme se consolidaba la reactivación de sus actividades económicas.

El éxito de la citada medida se refleja en la disminución de la cartera diferida de Bs20.059 millones en 2020 a Bs11.862 millones al cierre de diciembre de 2021, equivalente a una reducción de 40,9%. De esta manera, la cartera diferida pasó de representar el 10,5% de la cartera total en 2020 a solo el 5,9% al cierre de la gestión 2021, lo que denota el proceso de recuperación de la economía y la reducción del riesgo crediticio.



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

A partir de las cifras al cierre de la gestión 2021, queda claro que el sistema financiero boliviano se encuentra fortalecido y está en la capacidad de continuar expandiendo sus operaciones de manera sana, acompañando la dinámica de la economía, aspecto que con seguridad ocurrirá en 2022, considerando las previsiones de crecimiento del producto interno bruto, que se sitúan en el orden del 5,1%, según lo previsto por las autoridades.

² Disposición incluida en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros de ASFI (Artículo 18° - Tratamiento de refinanciamiento y/o reprogramación de créditos con cuotas que fueron diferidas, Sección 10, Capítulo IV, Título II, Libro 3°).