



## EL DESEMPEÑO POSITIVO DEL SISTEMA FINANCIERO REFLEJA LA RECUPERACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS



Al cierre del primer trimestre de 2022, el sistema financiero muestra resultados favorables y un mayor dinamismo en sus operaciones financieras en comparación a similares periodos de las dos gestiones previas, dando señales inequívocas de que la recuperación económica es un hecho. Los indicadores muestran el fortalecimiento de la confianza de la población en el sistema financiero a través del incremento de los depósitos, el aumento del financiamiento a las unidades económicas y a los hogares bolivianos, la buena salud de la cartera que se mantiene con un índice de mora en niveles bajos, adecuados índices de liquidez, solvencia y rentabilidad, así como importantes avances en materia de cobertura de servicios financieros.

### DEPÓSITOS



Al 31 de marzo de 2022, los depósitos alcanzan un monto de Bs211.891 millones, mayor en Bs15.313 millones (7,8%) respecto al observado en similar periodo de 2021. El crecimiento logrado en 2021 es el más relevante de los últimos cuatro años.

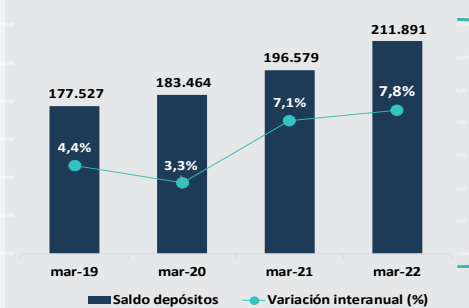
La composición de los depósitos por modalidad da cuenta que los depósitos a plazo fijo (DPF) concentran el 49% con Bs103.364 millones; le siguen los depósitos en caja de ahorros con el 31% y Bs65.192 millones, los depósitos a la vista con el 18% y Bs38.284 millones y las obligaciones restringidas con el 2%

**En los últimos 12 meses los depósitos crecieron en 7,8% (Bs15.313 millones).**

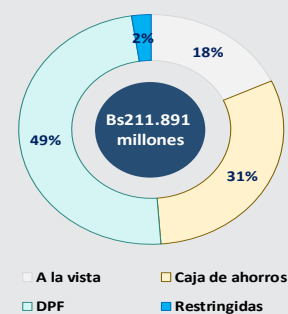
y Bs5.051 millones. Se debe relieves que todas las modalidades de depósitos registran aumentos importantes en los últimos 12 meses, resaltando los DPF y los depósitos en caja de ahorros en Bs6.093 millones y Bs5.963 millones, respectivamente.



**Evolución de los depósitos**  
(en millones de bolivianos y porcentajes)



**Depósitos por modalidad**  
Al 31 de marzo de 2022  
(en porcentajes)



La dinámica positiva de los depósitos refleja el proceso de reactivación de las distintas actividades económica del país y la confianza de la población en el sistema financiero.



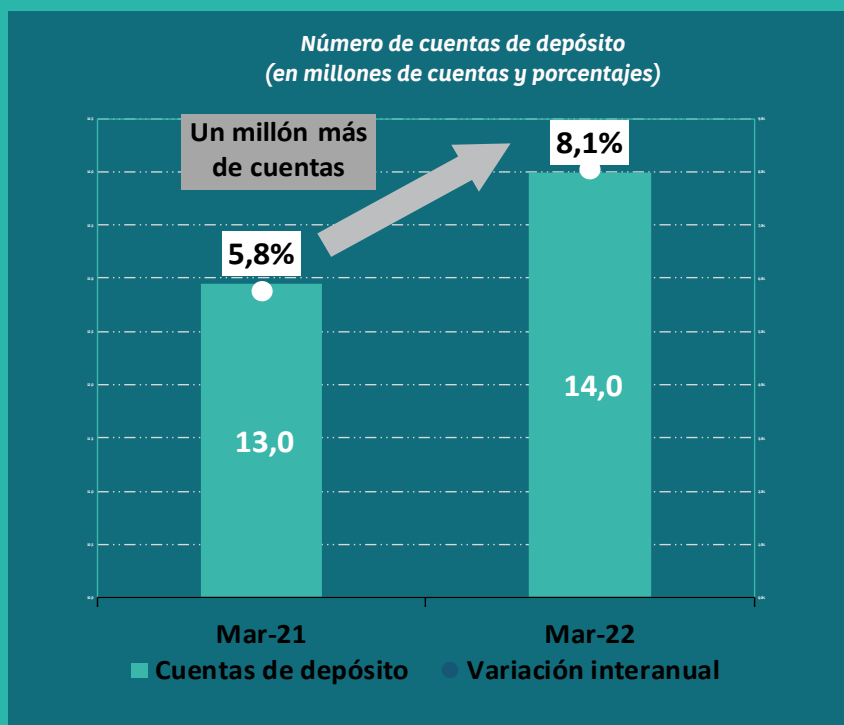
# NÚMERO DE CUENTAS DE DEPÓSITO



En sintonía con el comportamiento de las captaciones, el número de cuentas de depósito al 31 de marzo de 2022 está muy próximo a los 14 millones, cifra que es 8,1% mayor que la registrada en marzo de 2021 (5,8%) y es equivalente a más de un millón de cuentas.

La participación del número de cuentas de depósito constituidas en moneda nacional alcanza al 91,6% del total, registrando un crecimiento anual de 9%, aspecto que muestra la preferencia de la población por la moneda local.

El incremento de **más de un millón de cuentas de depósito** en los últimos 12 meses, denota la **confianza** de la población en el sistema financiero.



# CARTERA DE CRÉDITOS

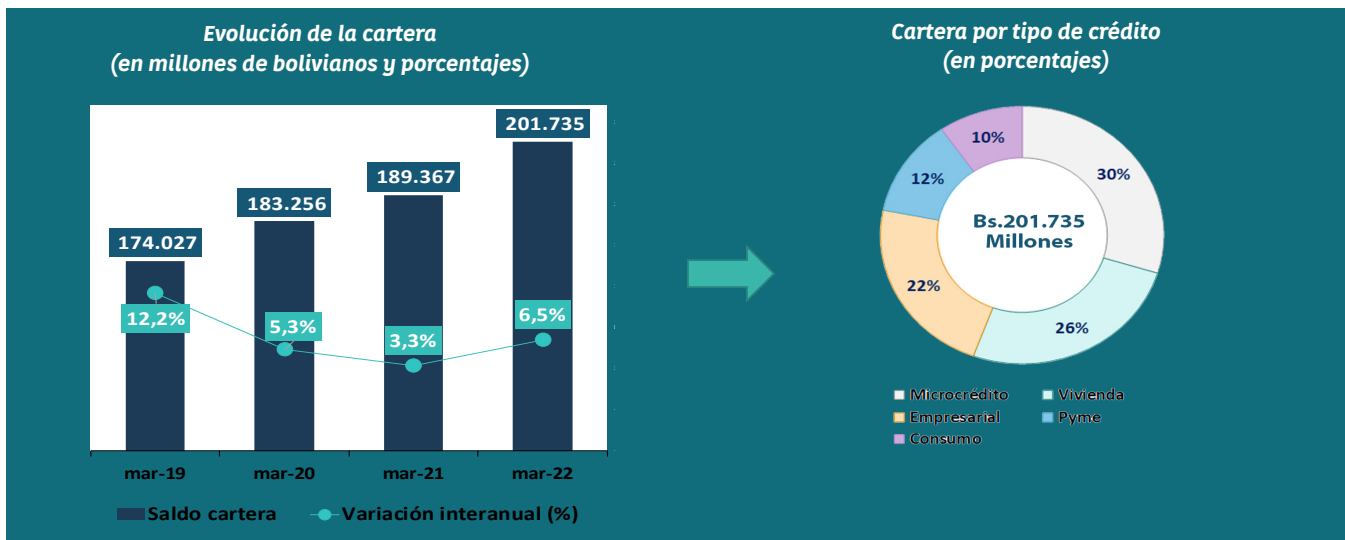


Las colocaciones de créditos en el sistema financiero son más dinámicas que las observadas en 2020 y 2021, acompañando, como corresponde, la normalización económica del país, con la otorgación de mayor financiamiento a las empresas y a los hogares bolivianos.

Al cierre del primer trimestre de 2022, la cartera de créditos asciende a Bs201.735 millones, con un incremento de Bs12.368 millones (6,5%) en comparación a similar periodo de 2021; este crecimiento es superior a los niveles registrados en los meses de marzo de 2021 (3,3%) y de 2020 (5,3%). El financiamiento a las unidades económicas representa el 64,5% y a los hogares el 35,5% del monto total de créditos.

Las microempresas continúan siendo las principales demandantes de los financiamientos, lo que incide en que los microcréditos concentren el 30% (Bs60.076 millones) de la cartera total; les siguen, los créditos de vivienda con el 26% (Bs52.115 millones), los créditos empresariales con el 22% (Bs45.384 millones), los créditos pyme con el 12% (Bs24.710 millones) y los de consumo con el 10% (Bs19.450 millones).

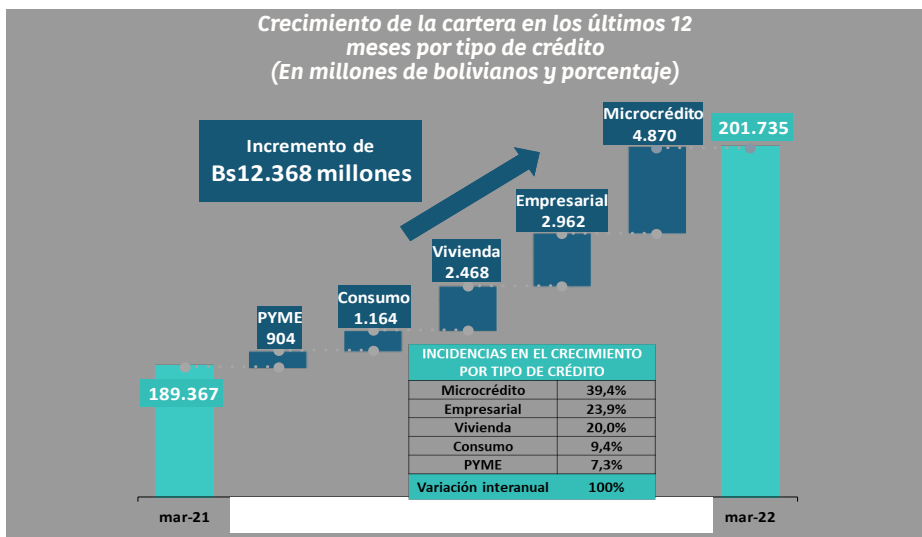
**Las colocaciones acompañan la recuperación económica del país. En los últimos 12 meses los créditos aumentaron en Bs12.368 millones (6,5%).**



El comportamiento positivo de los créditos a marzo de 2022, responde mayormente a la demanda de los microcréditos, que en los últimos 12 meses aumentó en Bs4.870 millones, con una incidencia de 39,4% en el crecimiento del total de la cartera; igualmente, los créditos empresariales tuvieron un desempeño destacable, con una variación positiva de Bs2.962 millones e incidencia de 23,9%.

En los créditos otorgados a las unidades económicas (empresarial, pyme y microcrédito), los sectores con mayor dinamismo, son: la manufactura, que concentra Bs33.622 millones (25,8%); la agricultura y ganadería, con Bs23.571 millones (18,1%); la construcción, Bs22.299 millones (17,1%) y el comercio, Bs21.314 millones (16,4%), entre las principales.

**La expansión crediticia tuvo un mayor impulso por los microcréditos, principalmente dirigida hacia los sectores de manufactura, agricultura y ganadería, construcción y comercio.**



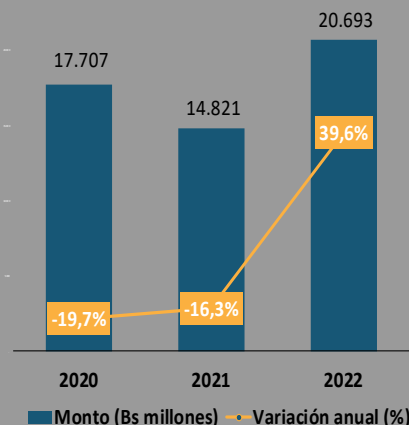
# NUEVOS DESEMBOLSOS



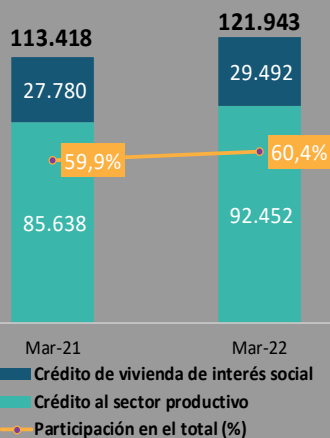
En el primer trimestre de 2022, la otorgación de nuevos créditos en el sistema financiero fue por Bs20.693 millones, superior al monto observado en las gestiones 2021 (Bs14.821 millones) y 2020 (Bs17.707 millones). De esta manera, el sistema financiero coadyuva a impulsar la demanda de los distintos sectores económicos del país.

En el ámbito de las unidades económicas, los desembolsos efectuados en el primer trimestre de 2022 correspondieron a los microcréditos Bs6.766 millones (32,7%), a los créditos empresariales Bs6.490 millones (31,4%) y a los créditos pyme Bs3.275 millones (15,8%). En conjunto las unidades económicas percibieron Bs16.531 millones (79,9% del total) en préstamos desembolsados en los primeros tres meses de la gestión.

Nuevos desembolsos en el primer trimestre de cada gestión (en millones de bolivianos y porcentajes)



Cartera a sectores priorizados (en millones de bolivianos y porcentajes)



# CRÉDITOS A LOS SECTORES PRIORIZADOS

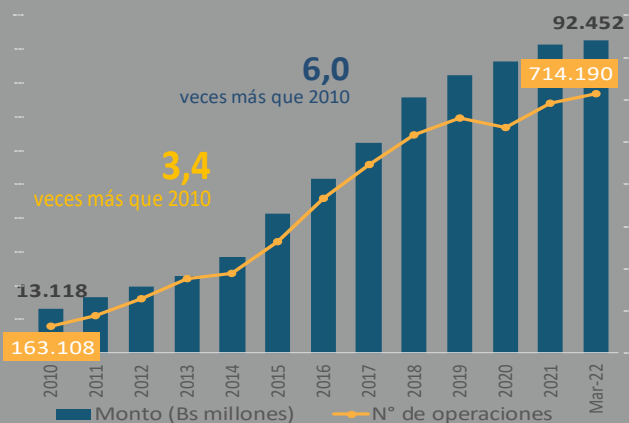


Los sectores priorizados en la asignación de recursos por el sistema financiero, establecidos por la Ley N° 393 de Servicios Financieros, son el crédito destinado al sector productivo y el crédito para la vivienda de interés social, cuya cartera en conjunto asciende a Bs121.943 millones. Respecto a marzo de 2021 hubo un incremento de Bs8.525 millones (7,5%), llegando a representar el 60,4% del saldo total de la cartera de créditos del sistema financiero.

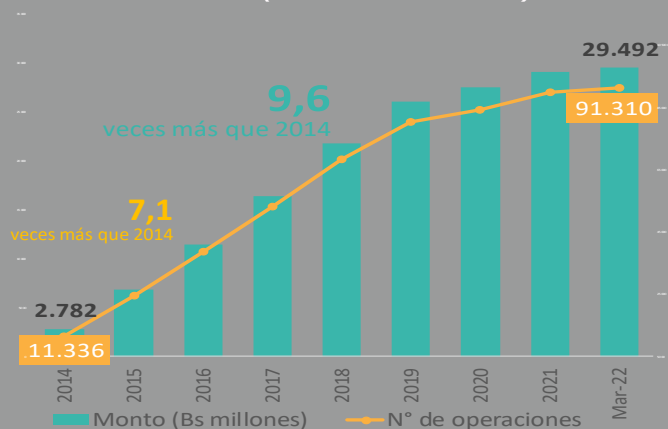
Los créditos destinados al sector productivo ascienden a Bs92.452 millones, revelando mayor dinamismo que el resto de la cartera, con una tasa de crecimiento anual del 8%, beneficiando en mayor parte a los sectores de la manufactura con Bs33.622 millones (36,4%), la agricultura y ganadería con Bs23.571 millones (25,5%), la construcción con Bs22.299 millones (24,1%) y el turismo con Bs7.299 millones (7,9%).

Por su parte, los créditos de vivienda de interés social suman Bs29.492 millones con un incremento de Bs1.712 millones (6,2%). Estos préstamos son requeridos por las familias bolivianas, principalmente para la compra de la vivienda (casa o departamento), por Bs21.467 millones (72,8% del total), y para la construcción de vivienda por Bs5.018 millones (17% del total), entre los más representativos. Los citados créditos priorizados tienen mayor demanda por las empresas, y son pactados a tasas de interés reguladas, o sea, a niveles máximos, favoreciendo de esta manera a miles de prestatarios. En el caso del sector productivo las tasas van desde el 6% (grande y mediana empresa), 7% (pequeña empresa) y 11,5% (microempresa); en los créditos de vivienda de interés social las tasas son 5,5%, 6% y 6,5%, según el valor comercial de la vivienda.

Crédito destinado al sector productivo (en millones de bolivianos)



Crédito de vivienda de interés social (en millones de bolivianos)



# CARTERA DIFERIDA



Al 31 de marzo de 2022, el saldo de los créditos que fueron diferidos durante la gestión 2020 suma Bs10.797 millones, menor en 45,8% al monto observado al cierre de la gestión 2020. La citada cartera representa el 5,9% de la cartera total del sistema financiero.

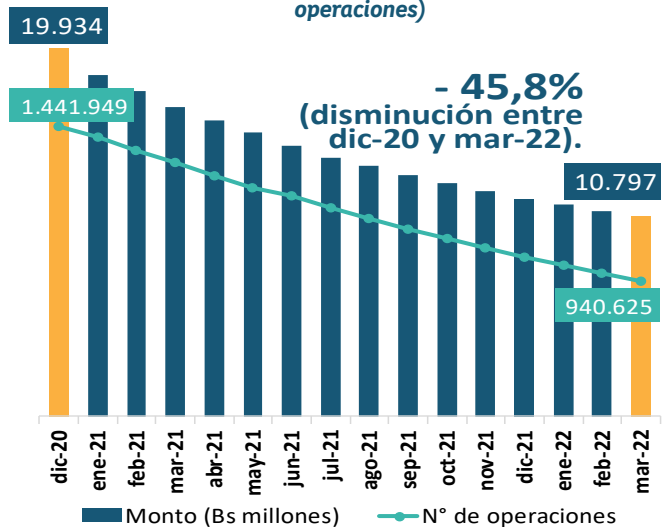
El significativo descenso de los créditos diferidos pone en evidencia la recuperación de las actividades económicas de los prestatarios, que en 2020 accedieron al mencionado diferimiento producto de los efectos negativos del COVID-19.

El citado comportamiento tiene relación con el éxito del mecanismo de reprogramación y/o refinanciamiento, que incluyeron periodos de prórroga y de gracia, aplicados desde la gestión 2021, en cumplimiento a la normativa emitida por el nivel central del Estado, mediante Decreto Supremo N° 4409 de 2 de diciembre de 2020, y lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en la Circular ASFI/669/2021 de 14 de enero de 2021.

**La cartera diferida pasó de representar el 10,5% del monto de la cartera total en diciembre de 2020 a solo el 5,4% a marzo de 2022.**

**Este comportamiento reafirma el proceso de reactivación económica vigente en nuestro país.**

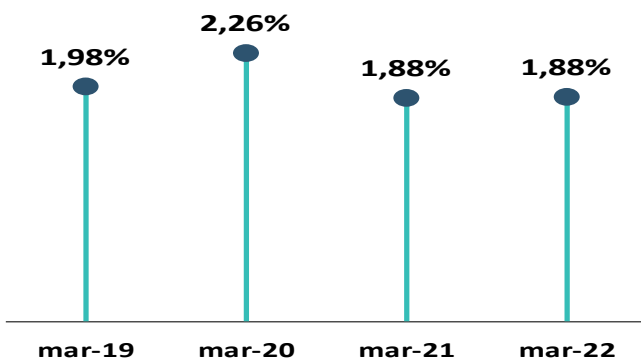
Comportamiento de la cartera diferida  
Diciembre 2020 a marzo 2022  
(en millones de bolivianos y en número de operaciones)



# ÍNDICE DE MORA

**La mora se mantiene en niveles reducidos y está muy por debajo del promedio de la región, lo que refleja la buena salud de la cartera de créditos.**

Evolución del índice de mora  
(en porcentajes)



El índice de mora de los créditos (1,88%) se mantiene en niveles reducidos y está muy por debajo del promedio de la región, aproximadamente 2,89%, y también es menor al índice registrado en periodos similares de las últimas tres gestiones.

Los créditos destinados al sector productivo y de vivienda de interés social tienen índices de mora de 1,53%, cada uno.

Los bajos niveles de mora registrados al cierre del primer trimestre del presente año, muestran la buena calidad de la cartera de créditos que mantiene el sistema financiero boliviano.

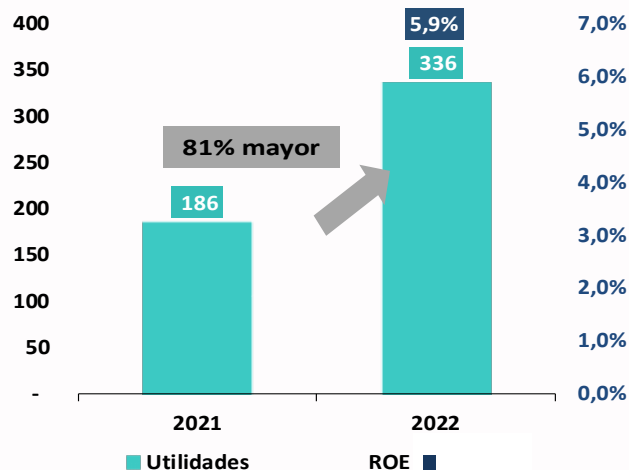
# RENTABILIDAD



Las utilidades netas registradas por las entidades de intermediación financiera, durante el primer trimestre de 2022, alcanzan a Bs336 millones y son mayores en 81% a las utilidades logradas en el primer trimestre de 2021. Por su parte, el ROE (retorno sobre el patrimonio) se ubicó en 5,9%.

La normalización de los pagos de los créditos y de la percepción de ingresos por nuevas colocaciones, se traducen en una mejora notable de las utilidades con relación a las dos gestiones previas, mostrando que las entidades financieras mantienen su capacidad para continuar fortaleciéndose patrimonialmente.

Utilidades y ROE  
(en millones de bolivianos y porcentajes)



**Producto de la normalización del pago de los créditos y de nuevas colocaciones, las utilidades mejoraron notoriamente entre 2021 y 2022.**

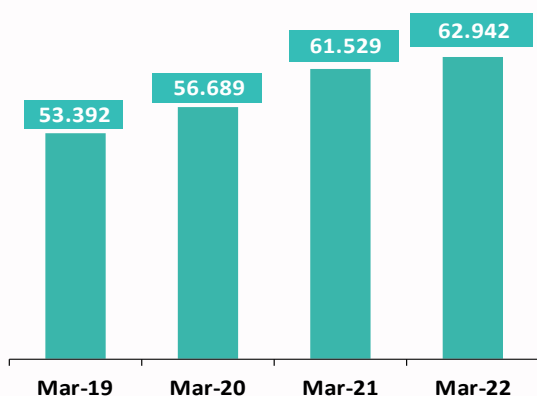
# LIQUIDEZ



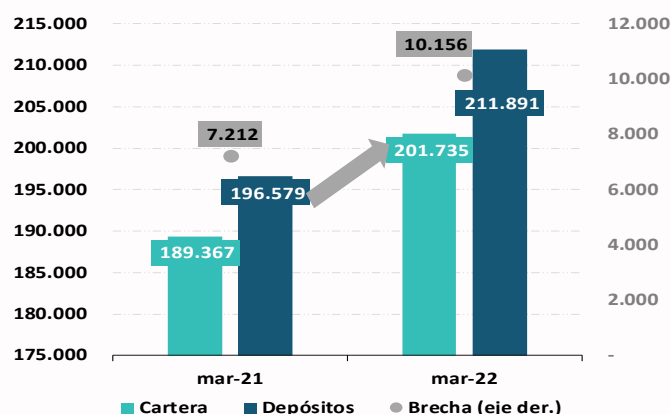
Al 31 de marzo de 2022, las entidades financieras mantienen Bs62.942 millones en activos líquidos, lo que es equivalente a 60% de los depósitos de corto plazo.

En los últimos cuatro años el monto de los activos líquidos de las entidades de intermediación financiera fue en continuo ascenso, mostrando la solidez que tienen para hacer frente a los requerimientos que puedan provenir de los ahorristas, así como para expandir sus operaciones activas. Destaca también la brecha de Bs10.156 millones entre los depósitos y la cartera de créditos, al cierre del primer trimestre de 2022; este monto de la brecha de liquidez es superior a la cifra registrada en similar periodo de la gestión pasada (Bs7.212 millones), aspecto que constituye un dinamizador de la expansión de las colocaciones.

Evolución de activos líquidos  
Disponibilidades e inversiones temporarias  
(en millones de bolivianos)



Cartera, depósitos y su brecha  
(en millones de bolivianos)





# SOLVENCIA



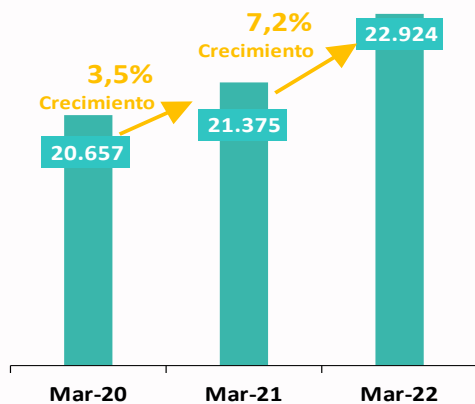
El patrimonio de las entidades de intermediación financiera asciende a Bs22.924 millones, mayor en Bs1.549 millones al monto observado en la gestión 2021, con un crecimiento de 8,3%.

El principal indicador de solvencia del sistema financiero, el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP), se sitúa en 13%. Todas las entidades financieras mantienen niveles de CAP por encima del nivel mínimo exigido por Ley (10%).

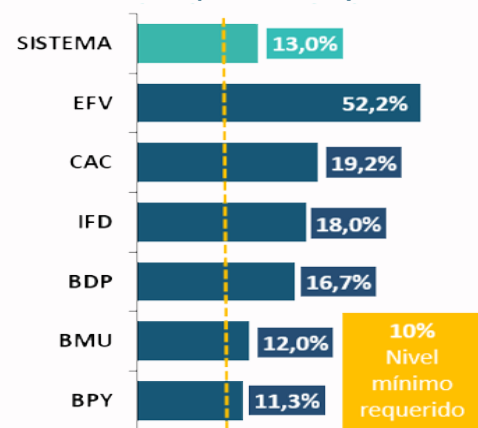
Estos indicadores permiten verificar que el sistema financiero nacional cuenta con un respaldo patrimonial adecuado y buenos niveles de solvencia para respaldar sus operaciones activas y pasivas.

**La capitalización de utilidades instruida por ASFI en los últimos años tuvo un efecto positivo en el fortalecimiento patrimonial de las entidades financieras.**

**Patrimonio contable**  
(en millones de bolivianos y porcentajes)



**Coeficiente de adecuación patrimonial**  
Al 31 de marzo de 2022  
(en porcentajes)



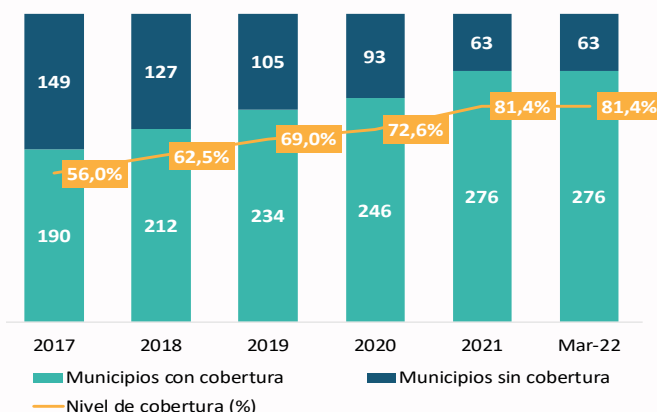
# COBERTURA DE SERVICIOS FINANCIEROS



Al cierre del primer trimestre de 2022, la cobertura de servicios financieros alcanza a 276 municipios y representa el 81,4% del total del país, abarcando con algún servicio financiero a buena parte de la población boliviana.

Entre 2017 y 2022 el nivel de cobertura de municipios con servicios financieros pasó de 56% a 81,4%, como resultado de la apertura de puntos de atención financiera por parte de las entidades de intermediación financiera en municipios clasificados con nula cobertura, en el marco del cumplimiento de las metas establecidas en el Decreto Supremo N° 3033 de 28 de diciembre de 2016. Los nueve departamentos registran mayor nivel de cobertura de servicios financieros respecto al promedio nacional (81,4%), destacando el departamento de Santa Cruz, que en 2021 alcanzó una cobertura de 100% de sus municipios.

**Evolutivo de la cobertura de servicios financieros municipal**  
(en cantidad de municipios y porcentajes)



**Cobertura de servicios financieros**  
Al 31 de marzo de 2022

