

EVALUACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

1. Contexto general

El crecimiento económico mundial en la gestión 2018 fue de 3,7%, 0,2 puntos porcentuales menos que la expectativa inicial (3,9%). Este resultado, se explica principalmente por condiciones más rígidas de financiamiento en los mercados financieros internacionales y al debilitamiento estructural del comercio internacional, agravado por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China; se anticipa que este escenario se mantendrá en 2019.¹

En las economías avanzadas el crecimiento económico para 2018 se situó en 2,3%, levemente inferior al crecimiento registrado en la gestión 2017 (2,4%). De este grupo de países, Estados Unidos presentó la mayor expansión económica con 2,9% (0,7 puntos porcentuales más que en 2017), impulsada por estímulos fiscales y sus efectos positivos en la demanda interna. En contraste, la actividad en la zona del Euro fue más débil de la esperada, fundamentalmente debido a la desaceleración de las exportaciones, explicada por apreciaciones del euro y la disminución de la demanda mundial. En este contexto, la Eurozona cerró el año con un crecimiento del 1,8% (0,6 puntos porcentuales menos que la gestión 2017). En el caso de Japón, la expansión económica fue de 0,9% (un punto porcentual menos al 2017), considerando los efectos climatológicos adversos y desastres naturales suscitados en el primer y tercer trimestre del año.²

En las economías emergentes y en desarrollo se incrementó el producto en 4,6%. Esta expansión fue impulsada por India y China; India cerró la gestión 2018 con un crecimiento económico de 7,3% (mayor en 0,6 puntos porcentuales con relación a la gestión anterior); mientras que China creció un 6,6% (0,3 puntos porcentuales menos que en 2017). En India, los principales factores que impulsaron el incremento del producto fueron el consumo y la inversión. Por su parte, si bien China continúa mostrando buenos niveles de crecimiento, en 2018 se experimentó una desaceleración debido a la disminución de la inversión pública en infraestructura y los efectos negativos de las tensiones comerciales con Estados Unidos.³

América Latina y el Caribe, cerró con un crecimiento económico de 1,1%, inferior en 0,2 puntos porcentuales al crecimiento registrado en la gestión anterior. Esta disminución se explica por el debilitamiento del comercio mundial, condiciones de financiamiento más rígidas para la región, la crisis monetaria de Argentina, la incertidumbre política que tuvo Brasil y una menor inversión privada en México. En Argentina, el endurecimiento de las políticas monetarias y fiscales, junto con el efecto de una grave sequía en el sector agrícola provocaron una contracción económica de 2,8%. En Brasil, la desaceleración de los sectores relevantes, como el agropecuario y la construcción, además de la incertidumbre política, generó un débil

¹ Fondo Monetario Internacional (FMI), Perspectivas de la Economía Mundial (enero 2019).

² FMI, Perspectivas de la Economía Mundial (enero 2019) y Banco Mundial (BM), Perspectivas Económicas Mundiales (enero 2019).

³ Ídem.

crecimiento de 1,3%. En cuanto a la economía mexicana, el incremento del Producto Interno Bruto (PIB) fue de 2,1%, porcentaje por debajo de lo esperado (2,3%), debido a una reducción de la inversión privada.⁴

En el contexto nacional, el PIB nominal alcanzó los USD40.885 millones,⁵ valor que está en línea con la proyección de crecimiento efectuada por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de 4,7% y es ampliamente superior al desempeño promedio de la región (1,1%). Nuevamente, este crecimiento es el más elevado en Sudamérica.⁶

En el ámbito monetario, la inflación acumulada a diciembre de 2018 fue 1,5% (inferior a la registrada en la gestión pasada 2,7%), la segunda más baja en Sudamérica después de Ecuador.⁷ El tipo de cambio se mantuvo sin variaciones y las reservas internacionales netas se situaron en USD8.946 millones.⁸

Las exportaciones a diciembre de 2018 alcanzaron USD9.060 millones, cifra mayor por USD722 millones (8,7%) con respecto a la gestión anterior; en tanto que, las importaciones fueron de USD9.996 millones, mayor en USD687 millones (7,4%) al valor observado en 2017. El aumento de las exportaciones se debe principalmente al incremento del valor de las exportaciones de hidrocarburos y de la industria manufacturera, con crecimientos de 15,5% y 10,6%, respectivamente. En consecuencia, el saldo de la balanza comercial fue negativo en USD936 millones, cifra menor en USD35 millones (3,6%) a la observada en 2017 (USD970 millones).⁹

En el marco descrito, el sistema de intermediación financiera y el mercado de valores, mantuvieron un desempeño positivo, observándose un incremento de los depósitos y créditos, así como un aumento en la cantidad de participantes en el mercado de valores.

⁴ BM, Perspectivas Económicas Mundiales (enero 2019).

CEPAL, Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe (diciembre 2018).

⁵ Informe presidencial 2018 (enero 2019).

⁶ Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, Programa Fiscal Financiero 2018.

⁷ Instituto Nacional de Estadística.

⁸ Banco Central de Bolivia.

⁹ Instituto Nacional de Estadística.

2. Sistema de intermediación financiera

Los activos totales del sistema de intermediación financiera conformado por 58 entidades al 31 de diciembre de 2018, sumaron Bs241.322 millones. Los Bancos Múltiples (BMU)¹⁰ mantienen 76,2% de los activos con Bs183.957 millones, el Banco Público (BPU)¹¹ 12,5% con Bs30.201 millones, las Cooperativas de Ahorro y Crédito abiertas (CAC) 3,6% con Bs8.600 millones, las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD)¹² 2,3% con Bs5.433 millones, los Bancos PYME (BPY) 2% con Bs4.805 millones, el Banco de Desarrollo Productivo (BDP)¹³ 1,8% con Bs4.375 millones y las Entidades Financieras de Vivienda (EFV) 1,6% con Bs3.952 millones (Cuadro N° 1).

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

Tipo de entidad	Número de entidades		Activos (en millones de bolivianos)	
	dic-17	dic-18	dic-17	dic-18
BMU	13	13	173.862	183.957
BPY	2	2	4.568	4.805
CAC	30	30	8.097	8.600
EFV	6	3	3.847	3.952
IFD	7	8	4.475	5.433
BPU	1	1	26.257	30.201
BDP	1	1	3.551	4.375
Total	60	58	224.657	241.322

Entre diciembre 2017 y diciembre 2018, los activos del sistema de intermediación financiera crecieron en Bs16.666 millones (7,4% de incremento), de los cuales a los BMU corresponden Bs10.095 millones.

2.1 Depósitos¹⁴

Los depósitos alcanzaron a Bs179.416 millones al 31 de diciembre de 2018, correspondiendo en un 77,8% a los BMU, 13,9% al BPU, 3,5% a las CAC abiertas, 2% a los BPY, 1,5% a las EFV y 1,3% al BDP. La tasa de crecimiento de los depósitos se situó en 5,5 % y fue inferior a la registrada en la gestión anterior (10,9%). Los depósitos registraron un incremento de Bs9.292 millones con respecto a diciembre de 2017, dicho incremento se dio principalmente por un aumento en los Depósitos a Plazo Fijo (DPF) por Bs6.580 millones.

En la gestión 2018, desde el mes de septiembre se registró una leve disminución de la tasa de crecimiento de los depósitos, principalmente debido a una disminución en los saldos de los DPF. A diciembre de 2018 los depósitos representaron 2,4 veces el nivel registrado en similar período en la gestión 2011 (Gráfico N° 1).

¹⁰ No incluye al banco público Unión S.A.

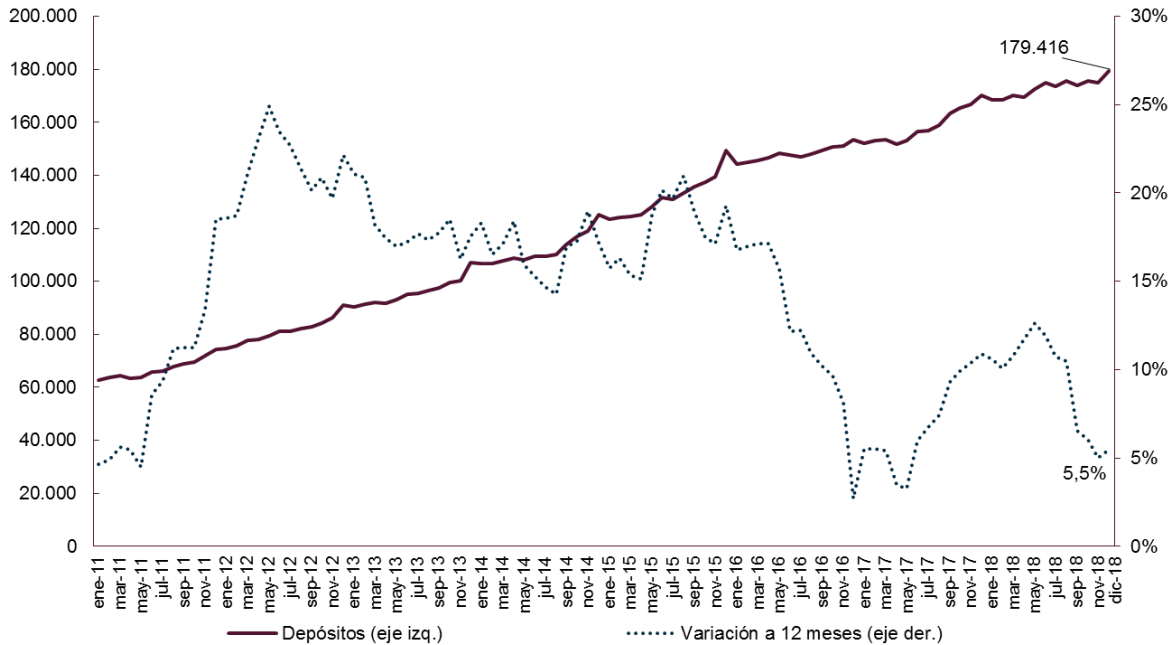
¹¹ Banco público Unión S.A.

¹² Para el análisis se incluye a las IFD Cidre, Fubode, Crecer, Diaconía, Idepro, Impro, Fondecó y Promujer con licencias de funcionamiento. En el marco de la normativa vigente, estas entidades solo podrán efectuar la captación de depósitos previa autorización.

¹³ Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.

¹⁴ Los depósitos, incluyen los depósitos del público y de las empresas con participación estatal.

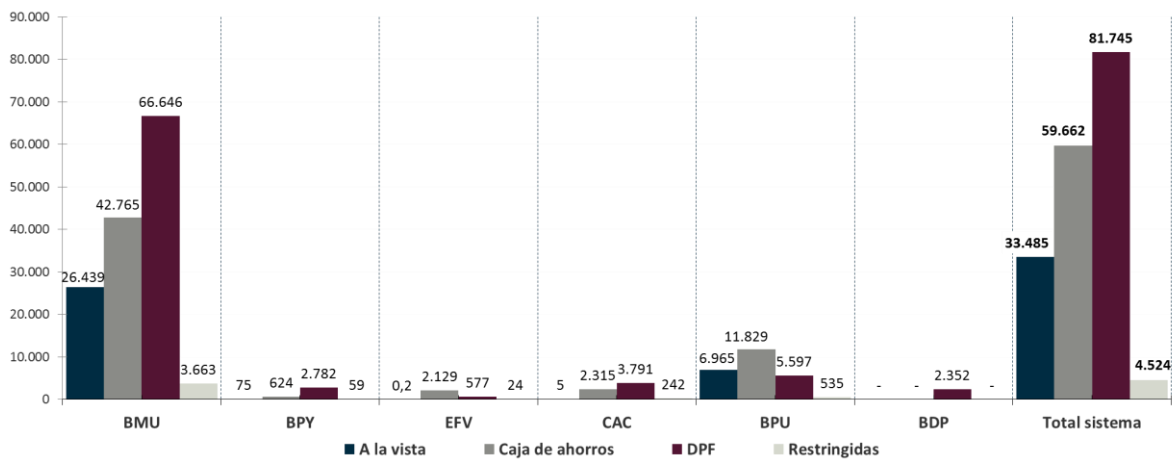
Gráfico N° 1. Depósitos del público y variación a 12 meses (*)
(En millones de bolivianos y porcentajes)



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

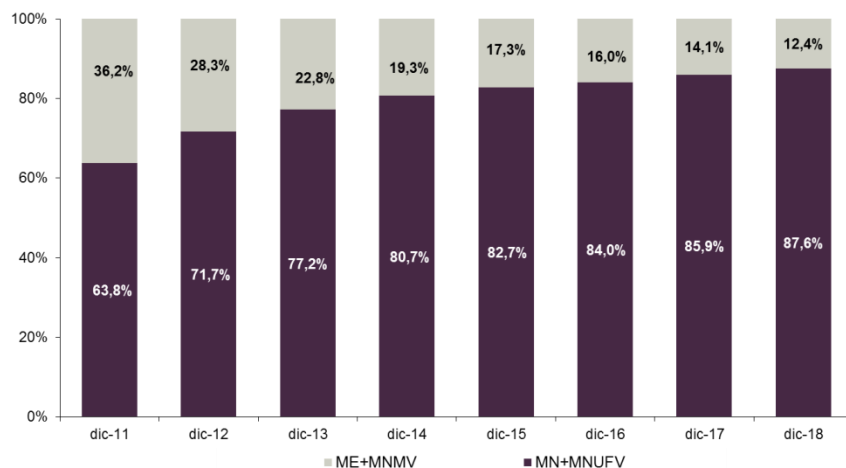
Según modalidad de depósito, el 45,6% se concentra en DPF (Bs81.745 millones), el 33,3% en caja de ahorros (Bs59.662 millones), el 18,7% en depósitos a la vista (Bs33.485 millones) y 2,5% en depósitos restringidos (Bs4.524 millones, Gráfico N° 2). Por tipo de entidad, los depósitos de los BMU tienen una estructura algo más diversificada: DPF 47,8%, depósitos en caja de ahorros 30,7% y depósitos a la vista 19%; los BPY, en cambio, tienen una estructura de depósitos que se apoya principalmente en DPF con 78,6% y caja de ahorros con 17,6%; en las EFV y CAC, los depósitos se concentran principalmente en caja de ahorros con 78% y DPF con 59,7%, respectivamente; en el BPU el 47,5% corresponden a caja de ahorros, 27,9% a depósitos a la vista y 22,5% a DPF y en el BDP el 100% de los depósitos son DPF.

Gráfico N° 2. Depósitos por modalidad y tipo de entidad
Al 31 de diciembre de 2018
(En millones de bolivianos)



Al 31 de diciembre de 2018, los depósitos en Moneda Nacional (MN) y en Moneda Nacional con mantenimiento de valor a la Unidad de Fomento de Vivienda (MNUFV) alcanzaron a Bs157.155 millones (87,6% del total) y los depósitos en Moneda Extranjera (ME) y Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor (MNMV) a Bs22.260 millones (12,4% del total). Durante la gestión 2018 la participación de la moneda nacional continuó en ascenso, logrando superar lo observado en la gestión 2017 (85,9%).

Gráfico N° 3. Depósitos del público según denominación monetaria (*)
(En porcentajes)

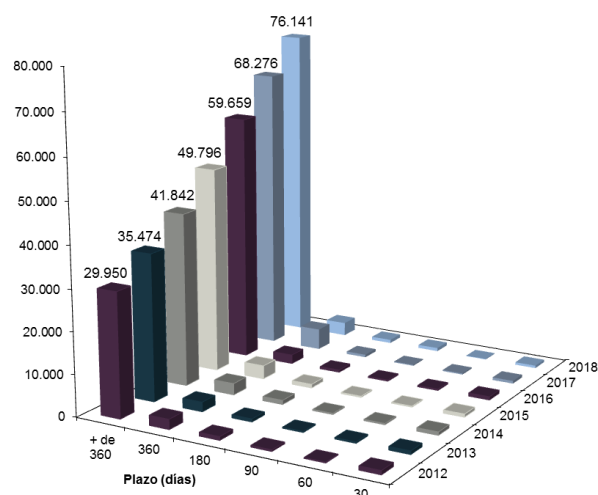


(*) A partir de diciembre de 2015 se incluye información del BDP.

El periodo de permanencia promedio de los DPF fue de 956 días, superior a lo registrado en la gestión pasada (931 días). Los DPF contratados con plazos mayores a 360 días representaron 93,1% del total (Gráfico N° 4), cifra muy superior a la registrada en la gestión 2006 (alrededor del 70%). Del total de DPF con plazo mayor a un año, 96,6% correspondió a moneda nacional y MNUFV.

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

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

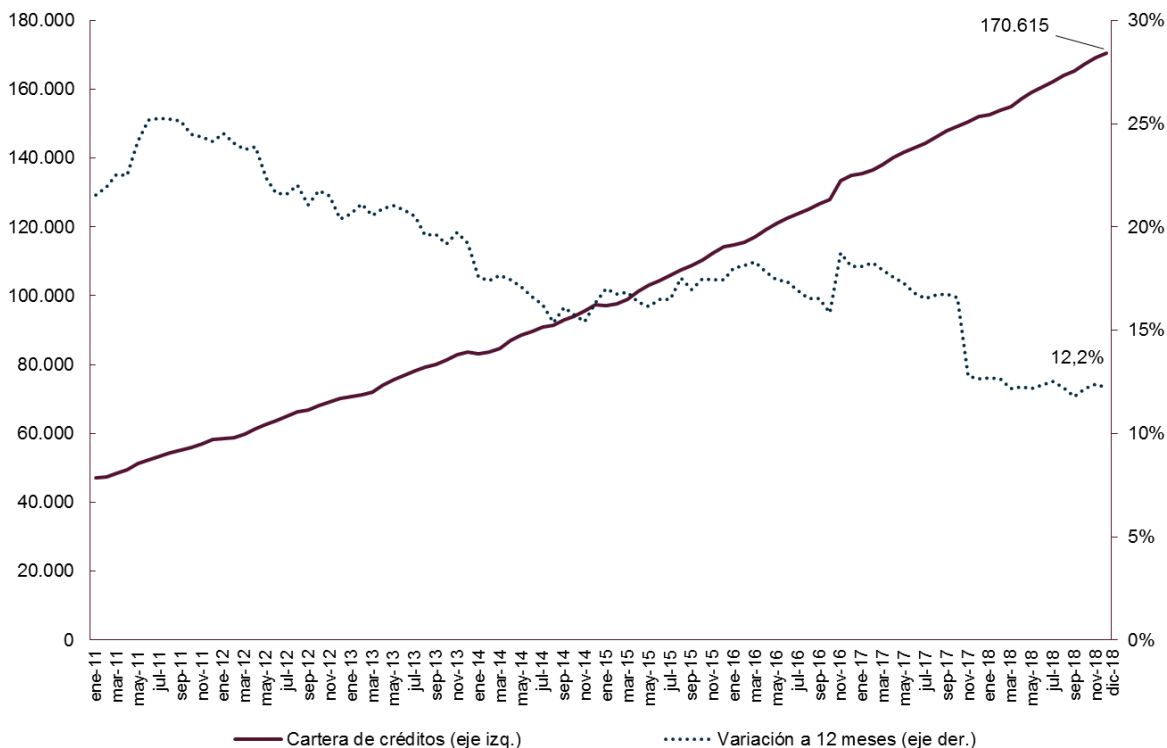


2.2 Cartera de créditos

La cartera de créditos del sistema de intermediación financiera sumó Bs170.615 millones, correspondiendo 78,6% a los BMU, 9,9% al BPU, 3,8% a las CAC, 2,9% a las IFD, 2,4% a los BPY, 1,7% a las EFV y 0,7%¹⁵ al BDP. El crecimiento a 12 meses, se situó en 12,2% (Gráfico N° 5) y fue levemente inferior al registrado en la gestión anterior (12,6%). Durante los últimos 8 años las colocaciones mantuvieron una notoria dinámica de crecimiento, representando el saldo a diciembre de 2018 aproximadamente 3 veces el saldo registrado en similar periodo de la gestión 2011.

Gráfico N° 5. Evolución de la cartera de créditos y variación a 12 meses (*)

(En millones de bolivianos y porcentajes)

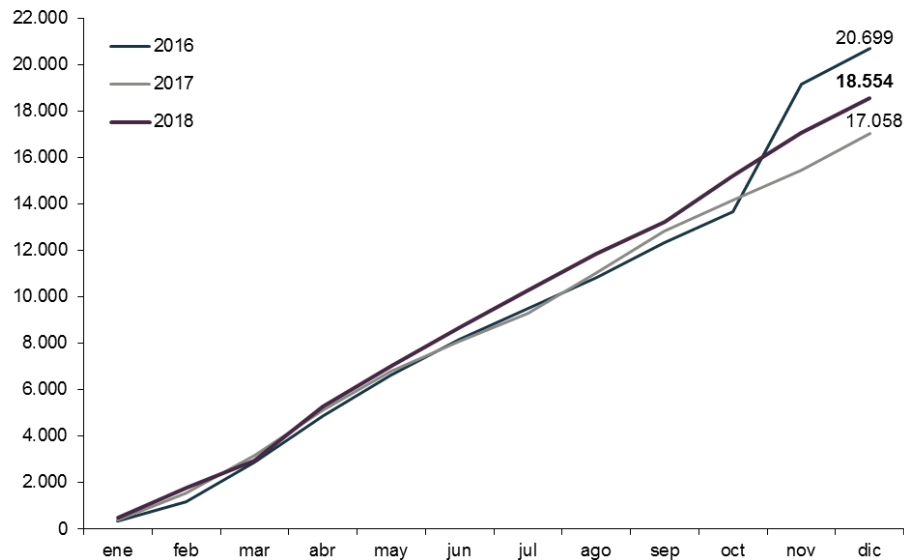


(*) A partir de junio de 2015 incluye información del BDP y a partir de noviembre de 2016 incluye información de las IFD.

La cartera de créditos se incrementó en Bs18.554 millones al 31 de diciembre de 2018, cifra superior a la registrada en similar periodo de 2017 (Bs17.058 millones, Gráfico N° 6); el crecimiento de la gestión 2016 fue impulsada principalmente por la incorporación de las instituciones financieras de desarrollo a partir del mes de noviembre.

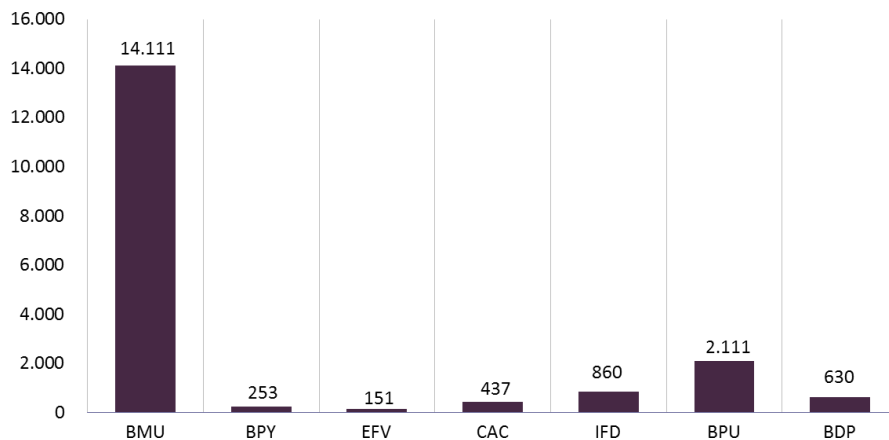
¹⁵ Corresponde a la cartera de primer piso.

Gráfico N° 6. Variación acumulada de la cartera de créditos
(En millones de bolivianos)



Las colocaciones fueron más dinámicas en los BMU y en el BPU (Gráfico N° 7).

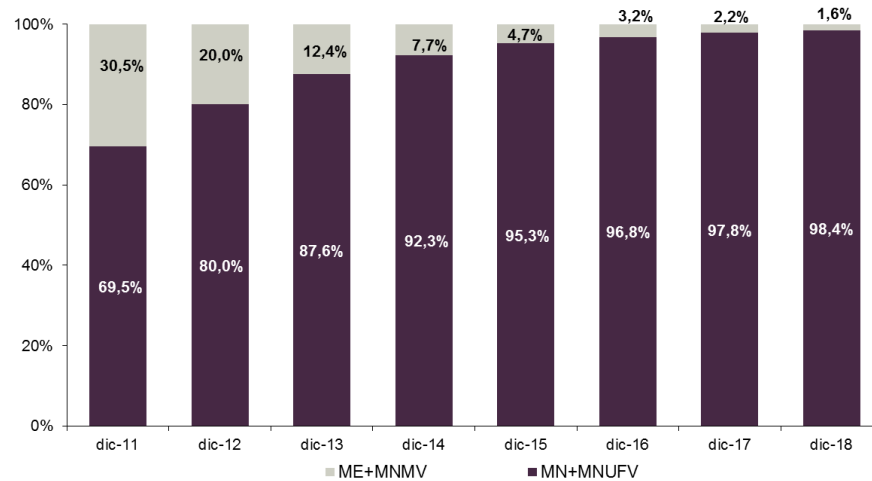
Gráfico N° 7. Variación acumulada de la cartera por tipo de entidad, dic/17 – dic/18
(En millones de bolivianos)



El saldo de la cartera de créditos en moneda nacional y MNUFV representó el 98,4% del total, superior en 0,6 puntos porcentuales a la participación registrada en diciembre de 2017. La participación de saldos de cartera en moneda nacional y MNUFV con respecto al total se profundizó en los últimos años, aspecto que se explica por las políticas adoptadas para fortalecer el uso de la moneda nacional (Gráfico N° 8).

Gráfico 8. Cartera de créditos según denominación monetaria

(En porcentajes)

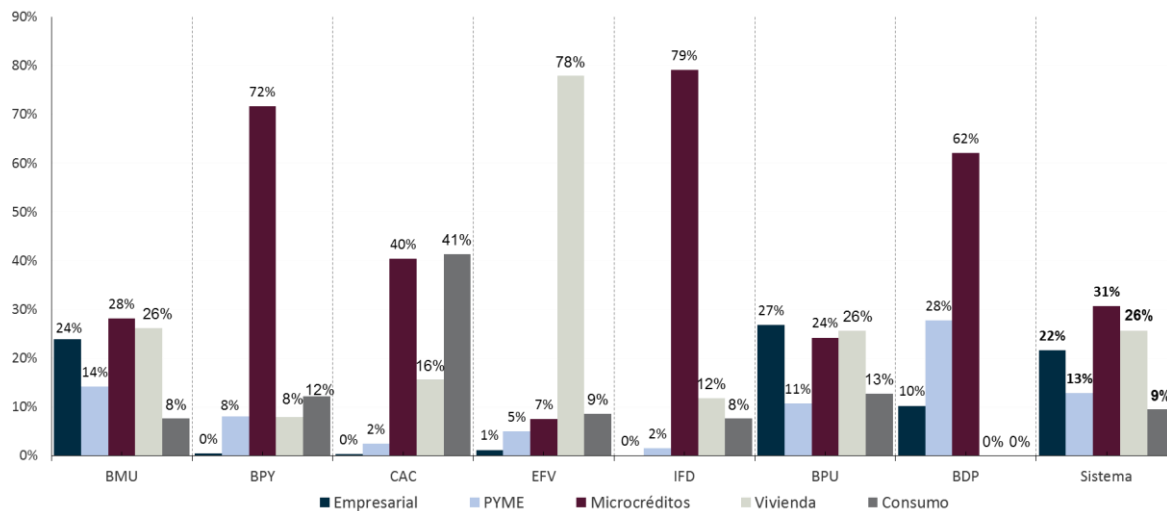


Según tipo de crédito, la cartera total del sistema de intermediación financiera se distribuyó de la siguiente manera: microcréditos con Bs52.276 millones (31%), vivienda con Bs43.635 millones (26%), empresarial con Bs36.798 millones (22%), PYME con Bs21.774 millones (13%) y consumo con Bs16.132 millones (9%) (Gráfico N° 9).

Gráfico N° 9. Composición de la cartera por tipo de crédito

Al 31 de diciembre de 2018

(En porcentajes)

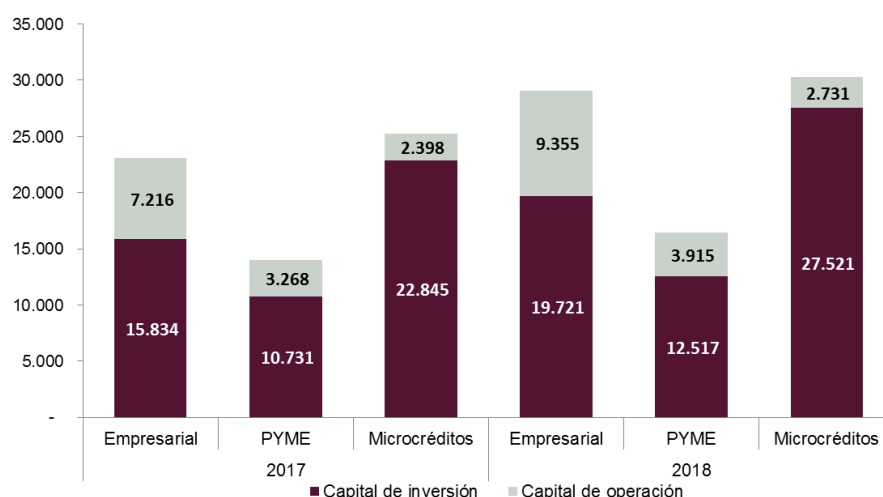


Cartera al sector productivo¹⁶

La cartera de créditos a las empresas (gran empresa, PYME y microempresa) que se destina a las actividades del sector productivo ascendió a Bs75.761 millones, equivalente al 44,4% del total de la cartera.

Las empresas clasificadas como gran empresa, PYME y microempresa demandan financiamiento para capital de inversión en mayor proporción (68%, 76% y 91%, respectivamente). La necesidad de financiamiento para ampliar la capacidad productiva existente, la diversificación de la producción y los nuevos emprendimientos explican el mayor requerimiento de capital de inversión que es utilizado fundamentalmente en infraestructura productiva, maquinaria y equipo (Gráfico N° 10).

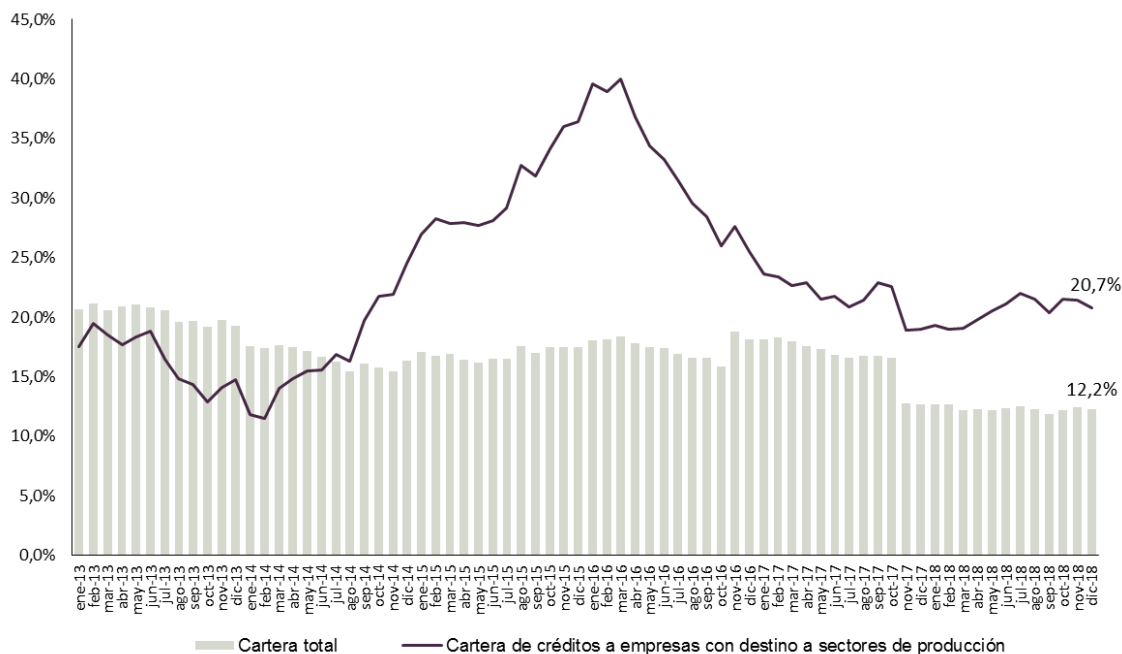
Gráfico N° 10. Cartera al sector productivo por objeto de crédito
(En millones de bolivianos)



Lo establecido en las disposiciones de carácter legal y normativo con respecto a la canalización de recursos a los sectores productivos tuvo un impacto notorio en la dinámica de crecimiento de esta cartera: a partir de agosto de 2014 la cartera otorgada a sectores productivos creció a tasas superiores a las de la cartera total. Al 31 de diciembre de 2018, la variación a 12 meses de la cartera empresarial, PYME y microcrédito destinada a sectores de producción fue superior a la observada para la cartera total (Gráfico N° 11).

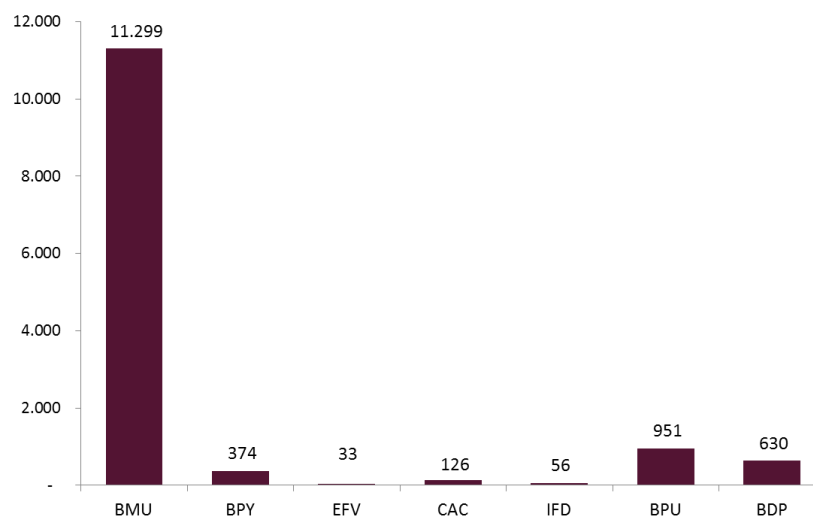
¹⁶ De acuerdo con la normativa vigente, se considera como crédito al sector productivo aquellos créditos de tipo empresarial, microcrédito o PYME cuyo destino corresponde a las categorías de: a) agricultura y ganadería, b) caza, silvicultura y pesca, c) extracción de petróleo crudo y gas natural, d) minerales metálicos y no metálicos, e) industria manufacturera, f) producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua, y g) construcción. A partir de la Circular ASFI/307/2015, de 27 de julio de 2015, se consideran como financiamiento al sector productivo, las operaciones de crédito hacia el sector turismo (hasta noviembre de 2016 se considera el sector económico de la actividad del deudor y a partir de diciembre 2016 la actividad económica de destino del crédito, en ambos casos para capital de inversión) y a la producción intelectual.

Gráfico N° 11. Variación a 12 meses de la cartera total y la cartera destinada a sectores de producción
(En porcentajes)



La cartera destinada al sector productivo (incluyendo a los sectores de turismo y producción intelectual), se incrementó en Bs13.468 millones con respecto a diciembre de 2017, explicada principalmente por aumentos de la cartera de los BMU con Bs11.299 millones y del BPU con Bs951 millones (Gráfico N° 12). El comportamiento observado fue consistente con la dinámica de las entidades bancarias a fin de mantener los niveles mínimos de cartera, cuyo plazo feneció en diciembre de 2018.

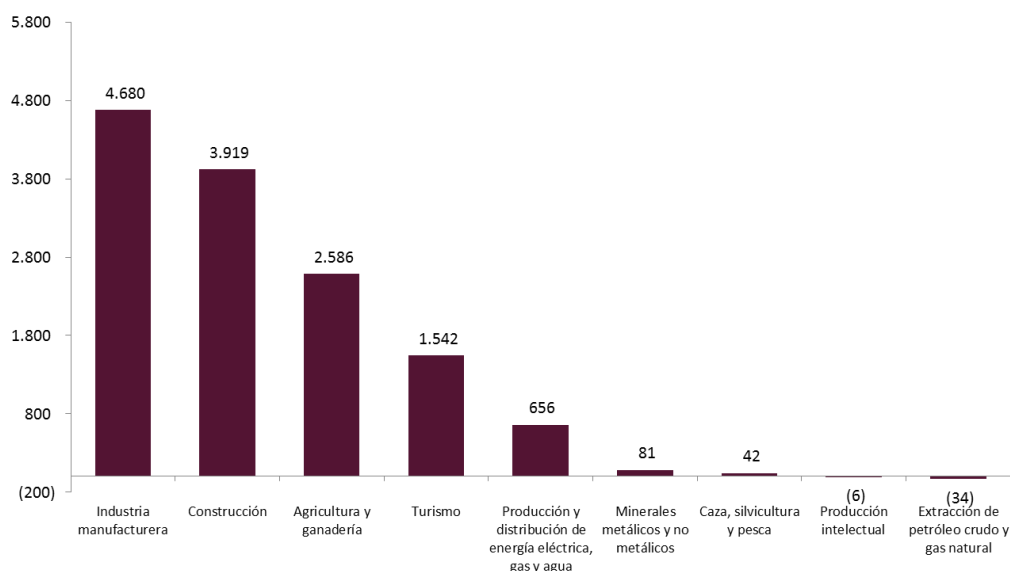
Gráfico N° 12. Variación de la cartera al sector productivo por tipo de entidad, dic/17 – dic/18
(En millones de bolivianos)



Con relación a los sectores económicos a los cuales se destina el financiamiento, los principales fueron la industria manufacturera (37,5%), la construcción (25,6%) y la agricultura y ganadería (23,6%).

Al 31 de diciembre de 2018, destacaron los incrementos de cartera al sector de la industria manufacturera con Bs4.680 millones, la construcción con Bs3.919 millones, la agricultura y ganadería con Bs2.586 millones y turismo con Bs1.542 millones (Gráfico N° 13).

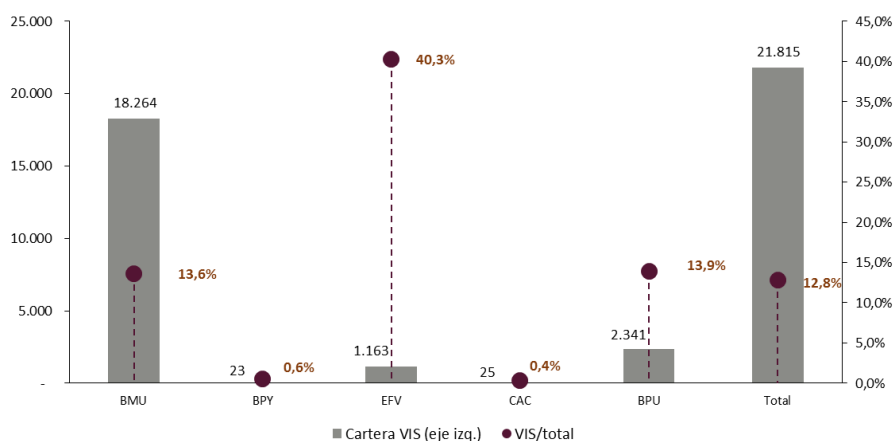
Gráfico N° 13. Variación de la cartera al sector productivo por sector económico, dic/17 – dic/18
(En millones de bolivianos)



Créditos de vivienda de interés social

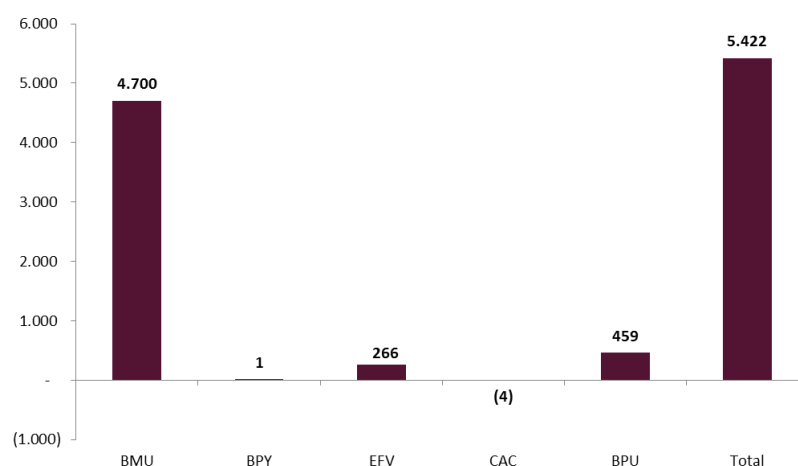
La cartera de créditos de vivienda de interés social (entre operaciones nuevas y renegociadas) alcanzó a Bs21.815 millones, que representa aproximadamente 12,8% de la cartera total y benefició a 68.447 familias. Los BMU mantienen el 83,7% de la cartera (Bs18.264 millones), el BPU el 10,7% (Bs2.341 millones), las EFV el 5,3% (Bs1.163 millones), las CAC el 0,1% (Bs25 millones) y los BPY el 0,1% (Bs23 millones). Si bien la participación de créditos de vivienda de interés social en la cartera total de las EFV es inferior a la de los BMU, no ocurre lo mismo cuando se trata de la proporción de la cartera de cada tipo de entidad; para las EFV, la citada cartera representa el 40,3 % de su cartera total (Gráfico N° 14).

Gráfico N° 14. Cartera de vivienda de interés social por tipo de entidad y participación en su cartera total
Al 31 de diciembre de 2018
(En millones de bolivianos y porcentajes)



De manera análoga al comportamiento de los créditos al sector productivo, es notorio el dinamismo en las colocaciones de vivienda de interés social a partir de la gestión 2014, observándose tasas de crecimiento superiores a las de la cartera total. Con respecto a diciembre de 2017 la cartera de vivienda de interés social se incrementó en Bs5.422 millones (33,1%); en la dinámica señalada incidieron principalmente los BMU (Gráfico N° 15).

Gráfico N° 15. Variación de los créditos de vivienda de interés social por tipo de entidad, dic/17-dic/18
(En millones de bolivianos)

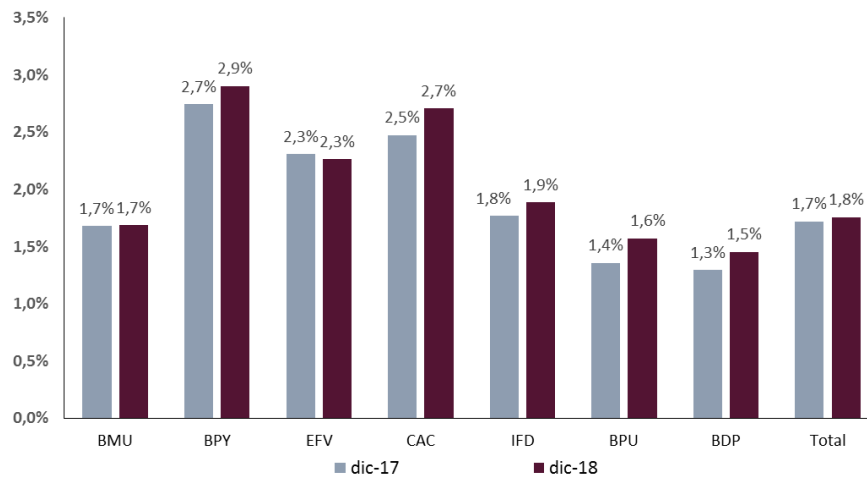


Mora y provisiones

La mora de la cartera del sistema de intermediación financiera sumó Bs2.995 millones y representó el 1,76% de la cartera total, levemente mayor por 0,04 puntos porcentuales al nivel observado en diciembre de 2017 (1,72%).

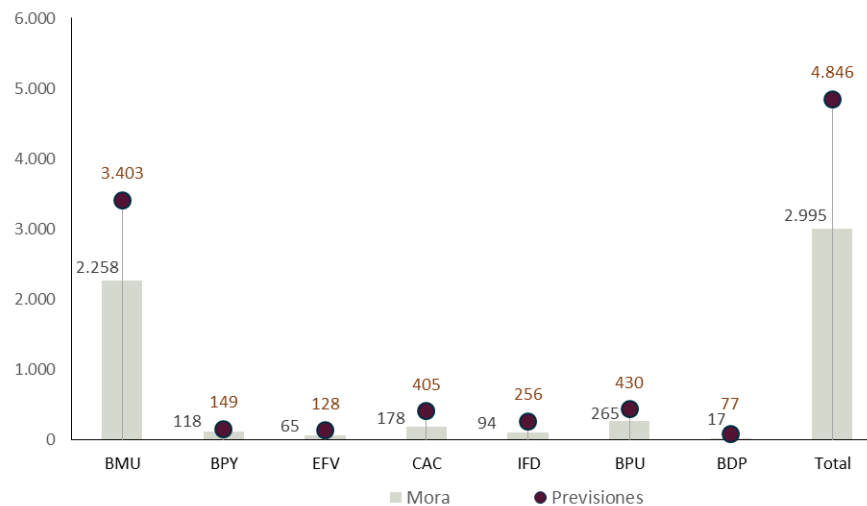
Por tipo de entidad, el índice de mora de los BMU fue de 1,7%, 1,6% del BPU, 2,9% en los BPY, 2,3% en las EFV, 2,7% en las CAC, 1,9% en las IFD y 1,5% en el BDP (Gráfico N° 16). Por tipo de crédito, los índices de mora fueron los siguientes: empresarial 0,4%, PYME 2,9%, microcréditos 2,3%, vivienda 1,6% y consumo 2,2%. Los niveles de mora continúan en niveles bajos y la mora en los créditos PYME, que ascendió a Bs623 millones, se concentró en los sectores de la construcción (25,7%), comercio (20,4%) y en la industria manufacturera (19,4%) con índices de mora de 3,7%, 3,4% y 3,8%, respectivamente.

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



Las previsiones constituidas, entre específicas y genéricas, alcanzaron a Bs4.846 millones y representaron 1,6 veces el monto de la mora, aspecto que muestra una adecuada cobertura del riesgo crediticio (Gráfico N° 17).

Gráfico N° 17. Mora y previsiones
Al 31 de diciembre de 2018
(En millones de bolivianos)

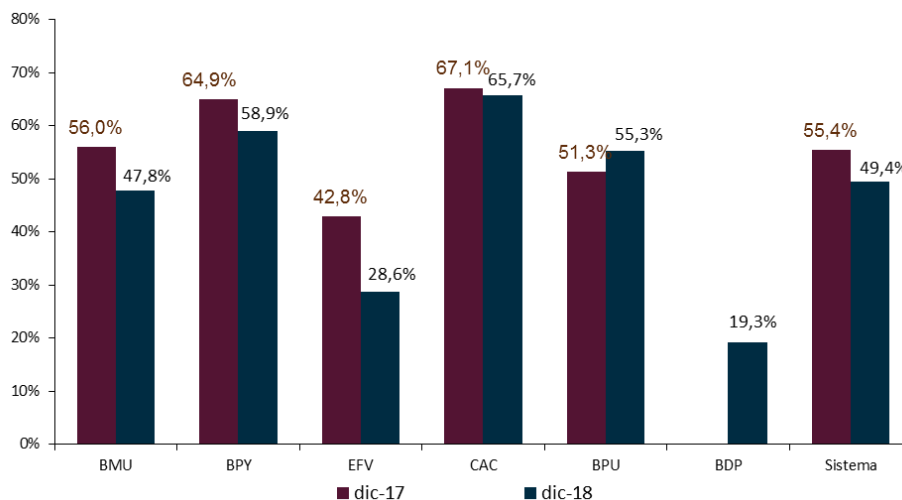


2.3 Ratio de liquidez

El saldo de los activos líquidos ascendieron a Bs51.995 millones, cifra inferior en 5,2% al nivel registrado en diciembre de 2017. El 71,7% de los activos líquidos del sistema financiero se concentra en los BMU (Bs37.290 millones), 21,5% en el BPU (Bs11.202 millones), 3,6% en las CAC (Bs1.867 millones), 1,3% en las EFV (Bs650 millones), 1% en los BPY (Bs524 millones), 0,7% en las IFD (Bs351 millones) y 0,2% en el BDP (Bs111 millones).

El volumen de los activos líquidos que mantienen las entidades es una fortaleza para el sistema financiero ya que representa el 49,4% de los pasivos de corto plazo (Gráfico N° 18).

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

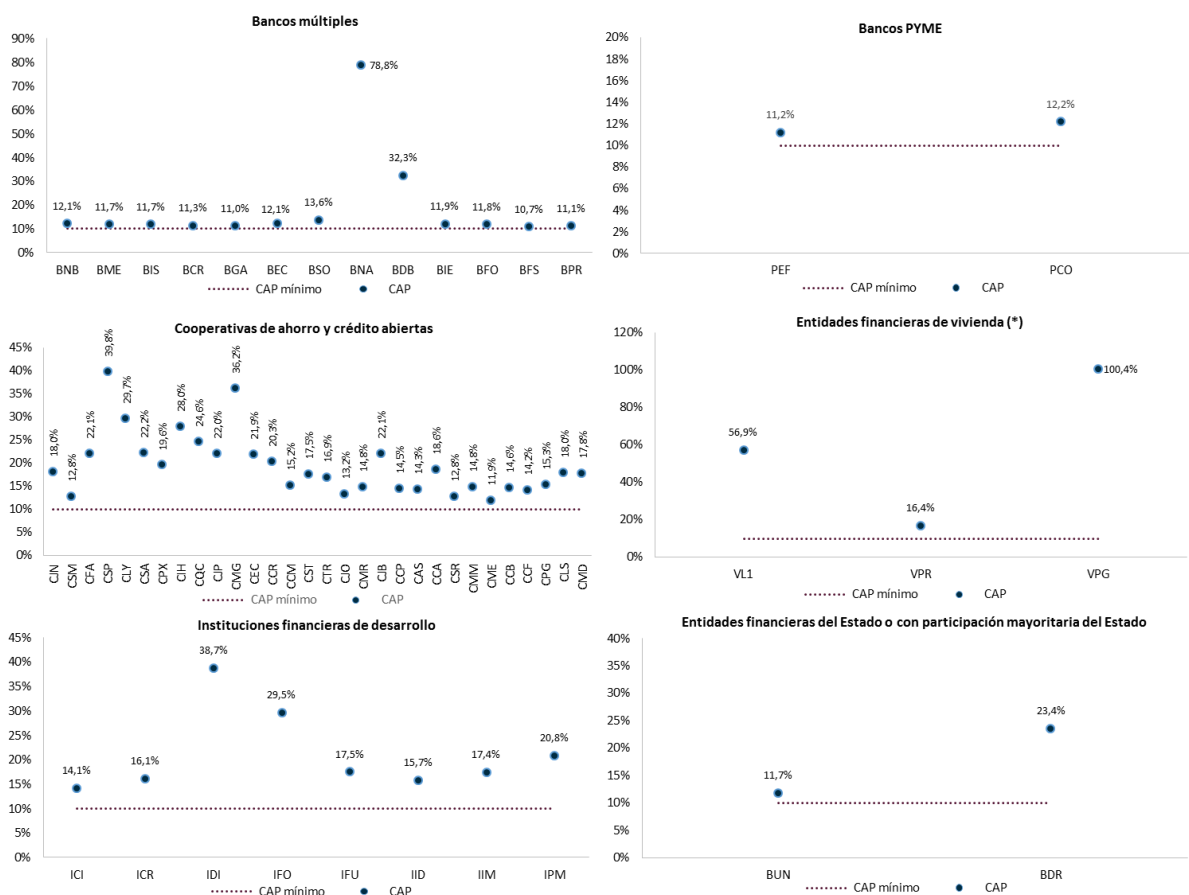


2.4 Patrimonio

El patrimonio contable del sistema de intermediación financiera registró un saldo de Bs18.283 millones, mayor por Bs1.257 millones (7%) con respecto a diciembre de 2017. Este comportamiento muestra la existencia de un adecuado soporte patrimonial por parte de las entidades para apoyar el crecimiento de sus operaciones financieras.

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) en los BMU alcanzó a 11,9%, 11,7% en el BPU, 11,4% en los BPY, 48,6% en las EFV, 18,2% en las CAC, 21,4% en las IFD y 23,4% en el BDP. Todas las entidades de intermediación financiera mantienen un CAP superior al 10% exigido por ley, que refleja un margen para continuar con el crecimiento de sus operaciones activas (Gráfico N° 20).

Gráfico N° 20. CAP por entidad
Al 31 de diciembre de 2018
(En porcentajes)

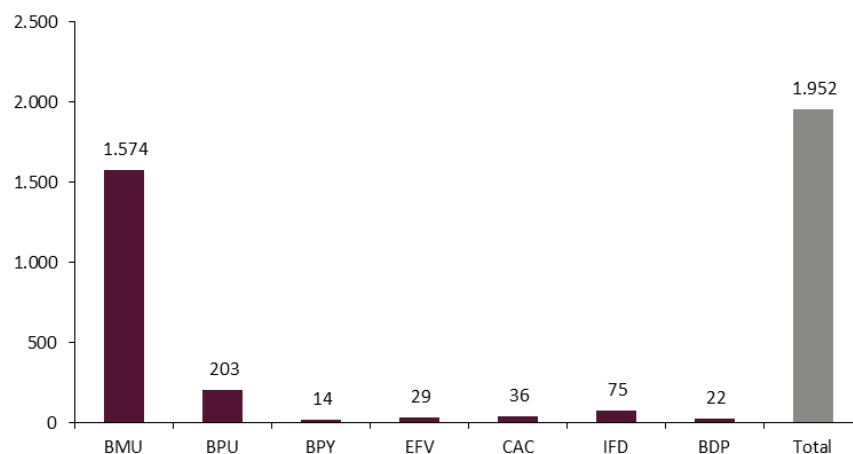


(*) En el marco de las resoluciones de fusión por absorción con “La Promotora” (ASFI/1552/2018, ASFI/1553/2018 y ASFI/1554/2018, de 3 de diciembre de 2018), a partir de diciembre de 2018 no se incluye información de las EFV: Potosí, Pando y Paitití.

2.5 Rentabilidad

El sistema de intermediación financiera registró utilidades por Bs1.952 millones al 31 de diciembre de 2018, cifra inferior a la registrada en la gestión 2017 (Bs2.202 millones). Del total de utilidades Bs1.574 millones (80,6%) corresponden a BMU, Bs203 millones al BPU (10,4%), Bs75 millones (3,8%) a las IFD, Bs36 millones (1,9%) a las CAC, Bs29 millones a las EFV (1,5%), Bs22 millones al BDP (1,1%) y Bs14 millones a los BPY (0,7%) (Gráfico N° 21).

Gráfico N° 21. Utilidades
Al 31 de diciembre de 2018
(En millones de bolivianos)



La rentabilidad de las entidades financieras, medida a través del Rendimiento sobre Activos (ROA) y Rendimiento sobre Patrimonio (ROE), alcanzó a 0,8% y 12,3% para los BMU, 0,7% y 10,4% para el BPU, 0,3% y 4,1% para las BPY, 0,4% y 3,4% para las CAC, 0,7% y 3,2% para las EFV, 1,5% y 7,3% para las IFD y 0,6% y 3,8% para el BDP (Cuadro N° 2).

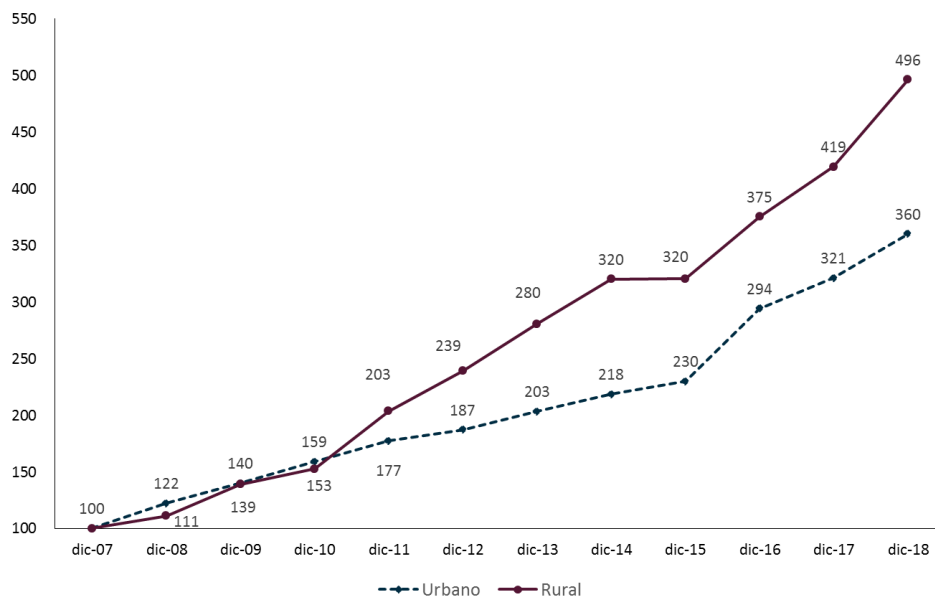
Cuadro N° 2. Rentabilidad sobre activos y rentabilidad sobre patrimonio
(En porcentajes)

Tipo de entidad	ROA		ROE	
	dic-17	dic-18	dic-17	dic-18
BMU	1,0%	0,8%	15,2%	12,3%
BPU	0,7%	0,7%	9,9%	10,4%
BPY	0,3%	0,3%	3,4%	4,1%
CAC	0,5%	0,4%	4,0%	3,4%
EFV	0,8%	0,7%	3,2%	3,2%
IFD	1,4%	1,5%	6,7%	7,3%
BDP	0,9%	0,6%	5,4%	3,8%

2.6 Puntos de Atención Financiera (PAF)

El sistema de intermediación financiera contó con 6.559 PAF al 31 de diciembre de 2018. Con respecto a la gestión 2017, el número total de PAF aumentó en 535, correspondiendo principalmente a 121 nuevos cajeros automáticos y 38 nuevas agencias fijas. En las últimas gestiones se observó un crecimiento continuo de los PAF en el área rural; este aspecto se relaciona directamente con las políticas adoptadas para alcanzar mayores niveles de inclusión financiera a través de la ampliación de la cobertura de los servicios financieros en lugares geográficos tradicionalmente desatendidos por el sistema financiero (Gráfico N° 22).

Gráfico N° 22. Evolutivo de PAF en el área urbana y rural (*)
Índice, año 2007=100



(*) No considera cajeros automáticos. Para fines de exposición se considera como área urbana a las ciudades capital de departamento y El Alto y como área rural al resto de las localidades.

Del total de PAF el 76% corresponden a los BMU, el 10,6% al BPU, el 5,1% a las CAC, el 4,6% a las IFD, el 2,3% a los BPY, el 1,1% a las EFV y el 0,4% al BDP. Los tres principales tipos de PAF son los siguientes: cajeros automáticos (48,2%), agencias fijas (24,5%) y punto corresponsal no financiero (11,5%). El 80,7% de cajeros automáticos se concentra en los BMU cuya localización se encuentra predominantemente en el área urbana (Cuadro N° 3).

Cuadro N° 3. PAF por tipo de entidad
Al 31 de diciembre de 2018

Tipo de PAF	BMU	BPU	BPY	EFV	CAC	IFD	BDP	TOTAL
Oficina central	13	1	2	3	30	8	1	58
Sucursal	82	9	11	1	10	35	2	150
Agencia fija	895	167	82	26	164	244	26	1.604
Agencia móvil	6	6						12
Cajeros automáticos	2.550	422	42	41	105			3.160
Oficina externa	303	19	7		13	4		346
Oficina ferial	2		1		9	5		17
Ventanilla de cobranza	128	38	3	2	2			173
Punto promocional fijo	9					3		12
Punto corresponsal financiero	241	31				1		273
Punto corresponsal no financiero	754							754
Total	4.983	693	148	73	333	300	29	6.559

3. Mercado de Valores

La búsqueda de mecanismos de financiamiento alternativos, a la canalización tradicional de recursos económicos por parte de los agentes con excedentes (ahorristas e inversionistas) hacia los agentes deficitarios (empresas y hogares) a través del sector bancario (intermediación financiera), derivó en el desarrollo acelerado de los mercados de capitales (en los que se transan valores de diferente índole) constituyéndose en una opción interesante para los inversionistas, que buscan mayores tasas de rendimiento y las empresas, que buscan diversificar y reducir sus costos de financiamiento.

En el ámbito nacional, en las últimas dos décadas se ha registrado un incremento significativo de las transacciones efectuadas en el mercado de valores reflejando un número creciente de inversionistas y de empresas que acceden a financiamiento, en correlación directa con la dinámica de los diferentes sectores económicos.

3.1 Registro del Mercado de Valores (RMV)

Durante el cuarto trimestre de la gestión 2018, se registró 13 nuevos participantes con autorización e inscripción en el RMV (Cuadro N° 4).

Cuadro N° 4. Registro del mercado de valores

Categorización	Cantidad de registros nuevos
Emisores	5
Fondos de inversión	1
Administradores de fondos de inversión	2
Operadores de bolsa	1
Representantes legales	2
Audidores internos	2
Total	13

3.2 Emisores

Acciones

El valor de las acciones inscritas en el RMV vigentes al 31 de diciembre de 2018 alcanzó a Bs25.969 millones y corresponde a 705.626.003 acciones. En el cuarto trimestre de la gestión 2018, se inscribieron las acciones suscritas y pagadas en el Registro del Mercado de Valores de SCFG Sociedad Controladora S.A.

Bonos

En moneda nacional

En el cuarto trimestre de la gestión 2018 se autorizaron las siguientes emisiones de bonos en bolivianos:

- Bisa Leasing S.A. por Bs100 millones.
- Procesadora de Oleaginosas Prolega S.A. por Bs86 millones.
- Banco Ganadero S.A. por Bs170 millones.
- Sociedad Boliviana de Cemento S.A. por Bs70 millones.
- Industrias Oleaginosas S.A. por Bs170 millones.

Las emisiones de bonos en moneda nacional, incluidas las autorizadas durante el cuarto trimestre de 2018, ascendieron a Bs13.468,4 millones (Cuadro N° 5), de los cuales 60,6% corresponden a emisiones de bonos de entidades privadas con un total de Bs8.157,9 millones y 39,4% se relacionan con emisiones de bonos de entidades financieras o bancarias correspondientes a Bs5.310,6 millones.

En moneda extranjera

En el cuarto trimestre de 2018 no se autorizó la emisión de bonos en moneda extranjera. El monto total autorizado al 31 de diciembre de 2018 alcanzó a Bs4.250,7 millones (Cuadro N° 5). El 74,1% correspondió a entidades privadas con un total de Bs3.148,3 millones y 25,9% a emisiones de bonos de entidades financieras o bancarias con un total de Bs1.102,4 millones.

Durante el tercer trimestre de la presente gestión no se registraron emisiones de bonos en bolivianos indexados a la UFV, por lo que el importe autorizado fue de Bs1.312,5 millones (Cuadro N° 5).

Cuadro N° 5. Emisiones vigentes
Al 31 de diciembre de 2018
(En millones de bolivianos)

Descripción	Monto autorizado de la emisión
Bonos en moneda nacional	13.468,4
Bonos corrientes - entidades bancarias y financieras	5.310,6
Bonos corrientes - entidades privadas*	8.157,9
Bonos en moneda extranjera	4.250,7
Bonos corrientes - entidades bancarias y financieras	1.102,4
Bonos corrientes - entidades privadas	3.148,3
Bonos corrientes - entidades privadas (en bolivianos indexados a la UFV)	1.312,5

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

Depósitos a Plazo Fijo (DPF)

Las emisiones de DPF en el cuarto trimestre de 2018 sumaron Bs9.654 millones, esta cifra incluye las renovaciones de estos documentos. El monto total de las emisiones de DPF en la gestión 2018 ascendió a Bs44.224 millones.

Titularización

Durante el cuarto trimestre de 2018 se autorizaron las siguientes emisiones de valores de titularización en bolivianos:

- Valores de Titularización Pro Mujer IFD – BDP ST038 por Bs120 millones.
- Valores de Titularización Crecer IFD – BDP ST041 y ST043 por Bs170 millones y Bs100 millones, respectivamente.
- Valores de Titularización Chávez – BDP ST044 por Bs106,7 millones.

Al 31 de diciembre de 2018 el monto autorizado ascendió a Bs1.752,3 millones, con un monto vigente de Bs1.247,7 millones (Cuadro N° 6).

Cuadro N° 6. Emisiones vigentes: valores de contenido crediticio en moneda nacional**Al 31 de diciembre de 2018****(En millones de bolivianos)**

Patrimonio autónomo	Monto autorizado de la emisión	Monto vigente de la emisión
BISA ST - DIACONIA FRIF	171,0	31,1
BISA ST - DIACONIA II	150,0	116,2
Microcrédito IFD-BDP ST 026	40,0	2,8
Microcrédito IFD - BDP ST 038	120,0	120,0
Unipartes- BDP ST 030	22,0	11,3
Microcrédito IFD - BDP ST 031	160,0	72,0
Microcrédito IFD - BDP ST 032	160,0	81,6
Microcrédito IFD - BDP ST 034	110,0	66,0
Crespal -BDP ST 035	62,6	62,6
Microcrédito IFD - BDP ST 036	110,0	83,6
Microcrédito IFD - BDP ST 037	160,0	124,8
BISA ST-FUBODE IFD	110,0	103,8
MICROCRÉDITO IFD - BDP ST 041	170,0	165,1
CHÁVEZ - BDP ST 044	106,7	106,7
MICROCRÉDITO IFD - BDP ST 043	100,0	100,0
Total	1.752,3	1.247,7

No se autorizaron emisiones de valores de contenido crediticio en moneda extranjera en el cuarto trimestre de 2018, por lo que el monto autorizado alcanzó a Bs1.072,8 millones con un monto vigente de Bs2,8 millones (Cuadro N° 7).

Cuadro N° 7. Emisiones vigentes: valores de contenido crediticio en moneda extranjera**Al 31 de diciembre de 2018****(En millones de bolivianos)**

Patrimonio autónomo	Monto autorizado de la emisión	Monto vigente de la emisión
Sinchi Wayra Nafibo - 015	1.072,8	2,8
Total	1.072,8	2,8

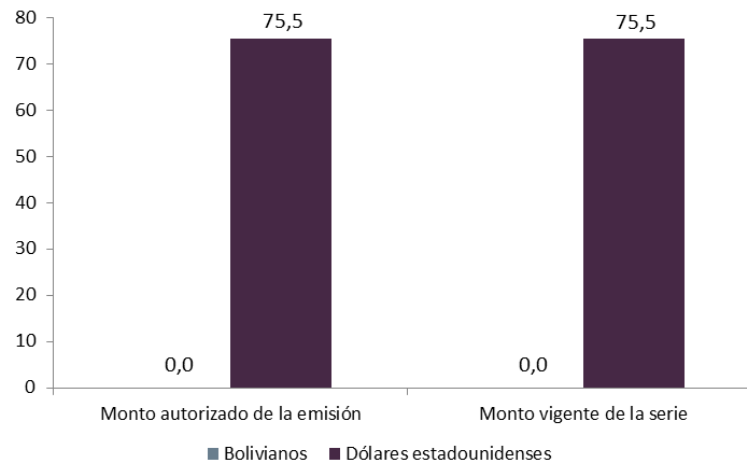
Al 31 de diciembre de 2018 no se registraron valores de contenido crediticio autorizados en bolivianos indexados a la UFV.

Pagarés

Durante el cuarto trimestre de 2018 no se autorizaron emisiones de pagarés bursátiles en bolivianos. Al 31 de diciembre de 2018 no se registraron emisiones en bolivianos, ni montos de emisiones vigentes.

En el cuarto trimestre de 2018 no se autorizaron emisiones de pagarés bursátiles en dólares estadounidenses, por lo que los montos autorizados y vigentes de las emisiones en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2018 alcanzaron a Bs75,5 millones (Gráfico N° 23).

Gráfico 23. Emisiones vigentes: pagarés bursátiles
Al 31 de diciembre de 2018
 (En millones de bolivianos)



Pagarés en mesa de negociación

En cuanto a los pagarés en mesa de negociación, considerando los márgenes de endeudamiento vigentes al 31 de diciembre de 2018, se observa que, las cinco empresas que mantienen este tipo de instrumentos pueden emitir deuda (Cuadro N° 8).

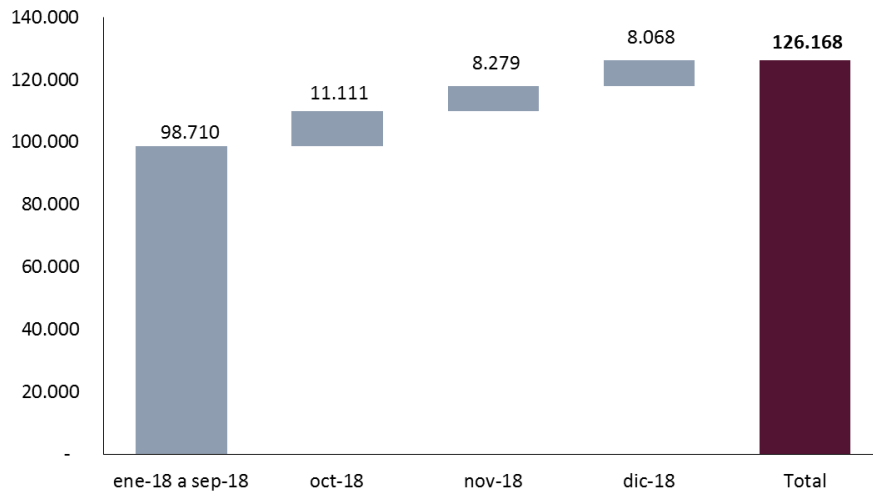
Cuadro N° 8. Emisiones vigentes: pagarés de mesa de negociación
Al 31 de diciembre de 2018
 (En millones de bolivianos)

Sigla	Emisor	Monto vigente	Monto autorizado	Margen de endeudamiento
PEN	Productos Ecológicos Naturaleza S.A.	-	2,3	2,3
IMQ	Impresiones Quality S.R.L.	0,0	9,1	9,1
CAC	Compañía Americana de Construcciones S.R.L.	-	9,8	9,8
QFC	Quinoa Foods Company S.R.L.	0,0	1,7	1,7
IIR	Inversiones Inmobiliarias IRALA S.A.	2,7	3,4	0,8
Total emisiones		2,7	26,2	23,6

3.3 Intermediarios e inversiones

Se negociaron Bs126.168 millones en la gestión 2018 (Gráfico N° 24). Las negociaciones en el ruedo de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. ascendieron a Bs112.345 millones, Bs9.862 millones correspondieron a operaciones extrabursátiles, Bs3.941 millones a operaciones en el mercado electrónico, Bs12 millones a subasta pública de acciones y Bs7 millones a operaciones en mesa de negociación.

Gráfico N° 24. Valor de las operaciones en el mercado de valores
(En millones de bolivianos)



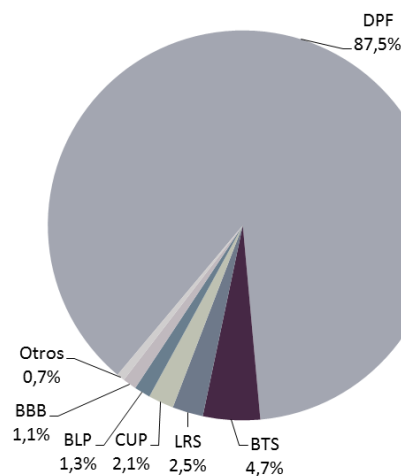
Bolsa Boliviana de Valores

En el ruedo de bolsa se negociaron Bs112.345 millones, distribuidos de la siguiente manera: Bs62.290 millones correspondieron a operaciones de reporto (55,4%), Bs48.847 millones a operaciones de compra venta definitiva (43,5%) y Bs1.208 millones a colocaciones en mercado primario (1,1%).

Los valores negociados en ruedo de bolsa, según tipo de instrumento fueron los DPF con Bs98.246 millones (87,5%), los bonos del Tesoro con Bs5.322 millones (4,7%), las letras del Banco Central de Bolivia con opción de rescate anticipado con Bs2.859 millones (2,5%), cupones de bonos con Bs2.381 millones (2,1%), bonos de largo plazo con Bs1.508 millones (1,3%), bonos bancarios bursátiles con Bs1.284 millones (1,1%) y otros instrumentos con Bs745 millones (0,7%; Gráfico N° 25).

Gráfico 25. Ruedo de bolsa: operaciones por tipo de instrumento

(En porcentajes)



Ruedo de bolsa

- Reportos

Los DPF también fueron los instrumentos con mayor participación dentro de estas operaciones con Bs51.369 millones (82,5%), los bonos del Tesoro reportaron Bs4.563 millones (7,3%) y las letras del Banco Central de Bolivia con opción de rescate anticipado con Bs2.578 millones (4,1%) y otros instrumentos con Bs3.780 millones (6,1%).

- Compra y venta definitiva

En las operaciones de compra y venta definitiva los instrumentos con mayor participación fueron los DPF con Bs46.877 millones (96%) y los cupones de bonos con Bs830 millones (1,7%), entre los principales instrumentos.

- Mercado primario

El monto negociado en el mercado primario fue de Bs1.208 millones. Los bonos bancarios bursátiles con Bs537 millones (44,4%), los bonos a largo plazo con Bs449 millones (37,2%), los bonos municipales con Bs146 millones (12,1%) y los pagarés para oferta pública y negociación en el mercado bursátil con Bs76 millones (6,3%).

Mesa de negociación

En mesa de negociación se transaron Bs7 millones, la totalidad en pagarés.

Subasta pública de acciones

Entre enero y diciembre de la gestión 2018, se registraron en subasta pública de acciones operaciones por Bs12,4 millones.

Mercado electrónico

En el mercado electrónico se realizaron operaciones por un total de Bs3.941 millones, destacando las acciones registradas en bolsa con Bs1.914 millones (48,6%), seguidas por los bonos a largo plazo con Bs967 millones (24,5%) y los valores de contenido crediticio con Bs706 (17,9%), entre los principales instrumentos.

Mercado extrabursátil

En la gestión 2018, las transacciones en el mercado extrabursátil ascendieron a Bs9.862 millones, destacando las operaciones realizadas con DPF con Bs9.423 millones (95,5%).

4. Empresas de servicios financieros complementarios

La Ley N° 393 de Servicios Financieros reconoce los siguientes tipos de empresas de servicios financieros complementarios:

- a) Empresas de arrendamiento financiero
- b) Empresas de factoraje
- c) Almacenes generales de depósito
- d) Cámaras de compensación y liquidación
- e) Burós de información
- f) Empresas transportadoras de material monetario y valores
- g) Empresas administradoras de tarjetas electrónicas
- h) Casas de cambio
- i) Empresas de servicios de pago móvil

Asimismo, la citada ley prevé la posibilidad de que ASFI incorpore en su ámbito de regulación y supervisión a otras empresas existentes o por crearse que realicen en forma habitual servicios financieros complementarios.

La composición de las empresas de servicios financieros complementarios al 31 de diciembre de 2018 se detalla en el siguiente cuadro:

**Cuadro N° 9. Empresas de servicios financieros complementarios
Al 31 de diciembre de 2018**

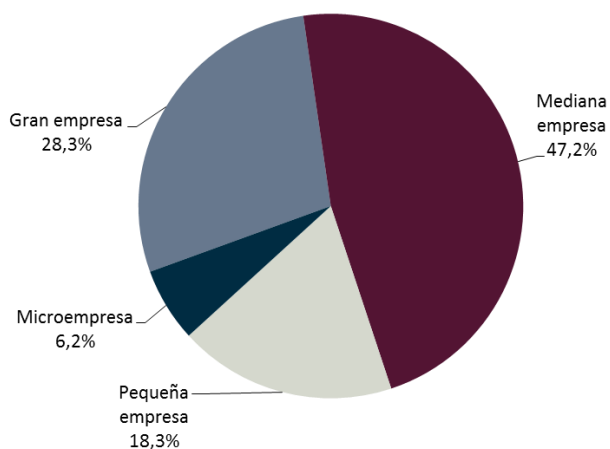
Tipo de entidad	Número de entidades
Empresas de arrendamiento financiero	3
Almacenes generales de depósito	2
Burós de información	2
Cámaras de compensación y liquidación	1
Empresas de servicio de pago móvil	2
Empresas de giro y remesas de dinero	8
Empresas de transporte de material monetario y valores	2
Empresas administradoras de tarjetas electrónicas	2
Casas de cambio	162
Total	184

4.1 Empresas de arrendamiento financiero

Tres empresas de arrendamiento financiero realizan operaciones actualmente y mantienen una cartera de Bs767 millones, superior en Bs156 millones al monto registrado en la gestión 2017, equivalente a un crecimiento de 25,6%. El 56,2% de la cartera corresponde a Bisa Leasing S.A., el 25,3% a BNB Leasing S.A. y el 18,5% a Fortaleza Leasing S.A.

La cartera destinada a empresas ascendió a Bs660 millones, de los cuales el 47,2% corresponde a la mediana empresa, 28,3% a la gran empresa, 18,3% a la pequeña empresa y 6,2% a la microempresa (Gráfico N° 26).

**Gráfico N° 26. Empresas de arrendamiento financiero: composición de la cartera a empresas por tamaño de la unidad económica
Al 31 de diciembre de 2018**

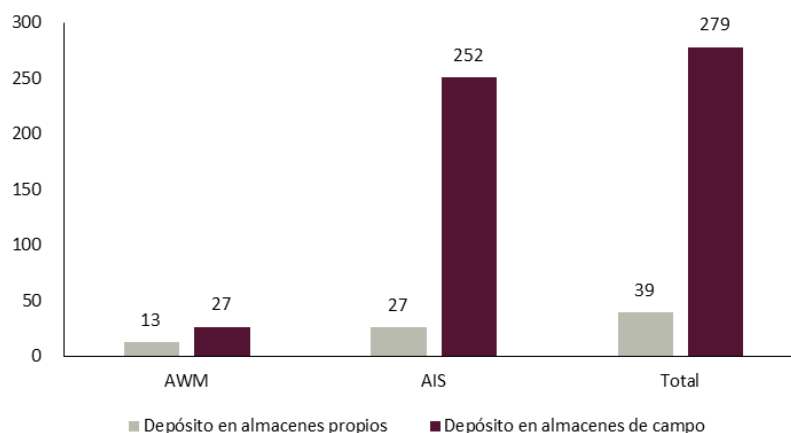


4.2 Almacenes generales de depósito

Dos entidades con licencia de funcionamiento otorgada por ASFI están facultadas para realizar las operaciones y servicios previstos en la Ley N° 393 de Servicios Financieros (Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. y Almacenes Internacionales S.A.).

Las entidades citadas mantienen mercadería almacenada por un valor de Bs318 millones (87% corresponde a Almacenes Internacionales S.A. y 13% a Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.). Del total de mercadería almacenada 88% se encuentra en almacenes de campo y el 12% en almacenes propios (Gráfico N° 27).

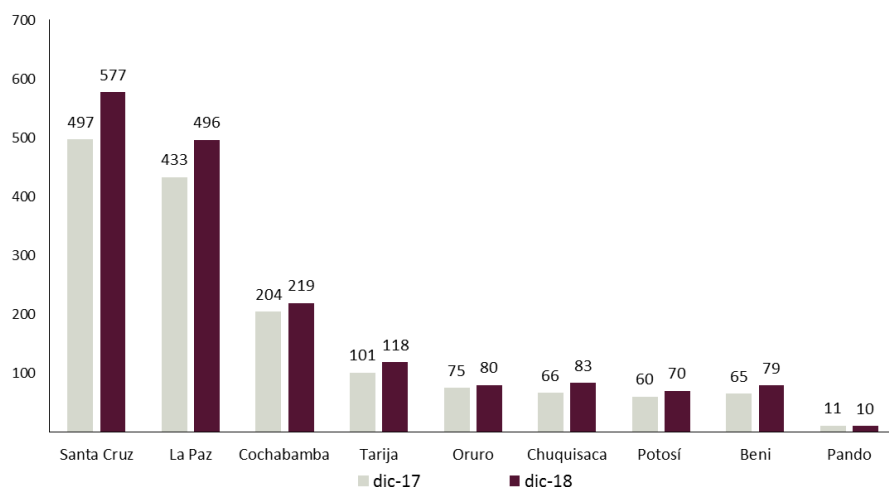
Gráfico N° 27. Almacenes generales de depósito: distribución de la mercadería según lugar de almacenamiento
Al 31 de diciembre de 2018



4.3 Empresas de servicios de pago móvil

Dos empresas de servicio de pago móvil realizan operaciones en el territorio nacional, E-Fectivo ESPM S.A. y ENTEL Financiera S.R.L., esta última entidad inició operaciones en el mes de marzo de la gestión 2018. Las empresas de servicios de pago móvil cuentan con 1.732 puntos de atención financiera (1.668 PAF corresponden a E-Fectivo ESPM S.A. y 64 PAF a ENTEL Financiera S.R.L.) y están presentes en los nueve departamentos del país; con respecto a diciembre de la gestión 2017, se observó un aumento de 220 puntos de atención financiera con una tasa de crecimiento de 14,6% (Gráfico N° 28). Las operaciones que mantienen están relacionadas principalmente con el servicio de billetera móvil.

Gráfico N° 28. Empresas de servicios de pago móvil: número de puntos de atención por departamento



4.4 Empresas administradoras de tarjetas electrónicas

Estas empresas tienen como actividad principal la administración de instrumentos de pago (tarjetas de pago: crédito, débito y prepagadas). La Administradora de Tarjetas de Crédito (A.T.C.) S.A. y la Empresa Administradora de Tarjetas Electrónicas (LINKSER) S.A. obtuvieron sus licencias de funcionamiento en el cuarto trimestre de 2016, quedando de esta manera habilitadas para continuar con sus operaciones en el territorio nacional.

Al 31 de diciembre de 2018, estas entidades registraron un total de activos por Bs209,6 millones, de los cuales el 80% corresponden a ATC S.A. y el 20% a Linkser S.A. La composición de los activos en estas entidades contiene un 34,6% en bienes de uso, 29,3% en disponibilidades y el 23,4% en otras cuentas por cobrar.

5. Defensa del consumidor financiero

La defensa del consumidor financiero frente a los actos, hechos u omisiones de las entidades financieras es uno de los aspectos centrales en el trabajo que desarrolla ASFI.

A través de la presentación de reclamos en primera instancia (en los puntos de reclamo de las entidades supervisadas o a través de ASFI), los consumidores financieros dan a conocer su inconformidad ante un determinado hecho ocurrido producto de su relacionamiento con las citadas entidades. De esta manera se inicia un proceso que, de acuerdo con la normativa vigente, debe concluir con una respuesta de carácter oficial por parte de las entidades financieras.

En la gestión 2018 se recibieron 55.576 reclamos, 11.186 reclamos más que en la gestión 2017. Por tipo de entidad el 73,3% (40.752) del total de los reclamos corresponde a los bancos múltiples, el 22,9% (12.739) al banco público y el restante 3,8% a otros tipos de entidades de intermediación financiera y empresas de servicios financieros complementarios (Cuadro N° 10). El mayor número de reclamos presentados en los bancos está en directa correlación con la cantidad de operaciones que realizan.

Cuadro N° 10: Reclamos recibidos en primera instancia por tipo de entidad

Tipo de entidad	ene-18 a sep-18	oct-18	nov-18	dic-18	Total	en %
Bancos múltiples	29.280	3.503	4.015	3.954	40.752	73,3%
Banco público	9.299	1.038	934	1.468	12.739	22,9%
Cooperativas de ahorro y crédito abiertas	420	50	67	154	691	1,2%
Burós de información	350	37	13	15	415	0,7%
Instituciones financieras de desarrollo	273	26	43	33	375	0,7%
Bancos PYME	251	35	33	32	351	0,6%
Entidades financieras de vivienda	102	10	19	9	140	0,3%
Empresas de servicios de pago móvil	41	7	6	8	62	0,1%
Banco de desarrollo productivo	16	3	3	3	25	0,0%
Empresas adm. de tarjetas electrónicas	0	10	4	3	17	0,0%
Empresas de arrendamiento financiero	8	0	0	1	9	0,0%
Total	40.040	4.719	5.137	5.680	55.576	100,0%

Según tipología (Cuadro N° 11), el 59,2% de los reclamos se concentra en tarjeta de débito, atención al cliente/usuario (15,9%) y tarjeta de crédito (6,3%).

Cuadro N° 11: Reclamos recibidos en primera instancia según tipología

Tipología	ene-18 a sep-18	oct-18	nov-18	dic-18	Total	en %
Tarjeta de débito	24.200	2.737	2.706	3.246	32.889	59,2%
Atención al cliente/usuario	6.079	787	1.019	960	8.845	15,9%
Tarjeta de crédito	2.576	294	315	301	3.486	6,3%
Créditos	2.231	298	292	258	3.079	5,5%
Caja de ahorros	1.891	228	225	235	2.579	4,6%
Banca por internet	1.613	185	327	430	2.555	4,6%
Burós de información	402	44	16	17	479	0,9%
Otros	1.048	146	237	233	1.664	3,0%
Total	40.040	4.719	5.137	5.680	55.576	100,0%

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

En la gestión 2018 se recibieron en ASFI 647 reclamos en segunda instancia, 33 reclamos más que en la gestión 2017 (614 reclamos), correspondiendo el 69,1% a los bancos múltiples y 11,4 % al banco público, entre los principales (Cuadro N° 13).

Cuadro N° 12: Reclamos recibidos en segunda instancia por tipo de entidad

Tipo de entidad	ene-18 a sep-18	oct-18	nov-18	dic-18	Total	en %
Bancos múltiples	331	40	53	23	447	69,1%
Banco público	61	7	3	3	74	11,4%
Bancos PYME	26	3	2	2	33	5,1%
Instituciones financieras de desarrollo	31	0	0	0	31	4,8%
Cooperativas de ahorro y crédito abiertas	22	6	1	1	30	4,6%
Entidades financieras de vivienda	17	0	1	1	19	2,9%
Otras entidades	8	2	1	2	13	2,0%
Total	496	58	61	32	647	100,0%

Por tipología (Tabla N° 13), el 45,1% de los reclamos en segunda instancia se concentraron en créditos y el 11,3% en atención al cliente/usuario.

Tabla N° 13: Reclamos recibidos en segunda instancia según tipología

Tipología	ene-18 a sep-18	oct-18	nov-18	dic-18	Total	en %
Créditos	222	32	28	10	292	45,1%
Atención al cliente/usuario	56	7	9	1	73	11,3%
Caja de ahorros	42	4	4	0	50	7,7%
Central de información crediticia	36	5	1	2	44	6,8%
Tarjeta de débito	33	2	4	3	42	6,5%
Banca por internet	23	2	1	1	27	4,2%
Órdenes de retenciones y suspensiones	20	1	3	1	25	3,9%
Tarjeta de crédito	13	0	3	1	17	2,6%
Crédito de vivienda de interés social	10	0	0	2	12	1,9%
Cuenta corriente	9	2	0	0	11	1,7%
Otros	32	3	8	11	54	8,3%
Total	496	58	61	32	647	100,0%

La educación financiera juega un papel determinante para los consumidores financieros, pues a través de ésta obtienen información y conocimiento sobre los productos financieros y su funcionamiento. De esta manera, los consumidores financieros pueden tomar decisiones informadas considerando sus derechos y obligaciones en su relacionamiento con las entidades financieras.

En este marco, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero a través de la Defensoría del Consumidor Financiero durante el cuarto trimestre de la gestión 2018, continuó con las tareas para promover la educación financiera y la transparencia en el sistema financiero, con la participación en las siguientes ferias: “Feria del crédito y servicios financieros” realizadas en las ciudades de Tarija y Santa Cruz con un número aproximado de 6.218 y 14.197 asistentes, respectivamente; 2da. Versión de la “Expoferia nacional de cooperativas de producción, servicios y servicios públicos” realizada en la ciudad de Cochabamba y “Feria de educación e innovación financiera y bursátil” desarrollada en la ciudad de Sucre. A través del servicio de Defensoría Móvil con las plataformas de: emisión de certificados de endeudamiento y de atención de consultas, reclamos y educación financiera; se atendió a más de 1.000 personas en las distintas zonas y municipios del departamento de La Paz (Zonas de las ciudades de El Alto y La Paz, Desaguadero y Sica Sica). Por otra parte, se realizaron talleres de educación financiera en instituciones educativas y organizaciones sociales en el departamento de Cochabamba sobre la siguiente temática: “Bien informado manejas mejor tus finanzas”; con el proyecto “Yo ahorro” dirigido a la niñez boliviana de tercero y cuarto de primaria, se visitó a 20 unidades educativas de los departamentos de La Paz, Cochabamba, Potosí y Beni impartiendo

talleres de educación financiera a 93 cursos con un aproximado de 2.686 estudiantes. Finalmente, con la finalidad de poner a disposición de los consumidores financieros información sobre educación financiera se realizó el proyecto de un nuevo “Portal de educación financiera”.

6. Consideraciones finales

Las principales variables del sistema financiero nacional en la gestión 2018 continuaron con un comportamiento favorable para la economía boliviana; resaltando los siguientes aspectos:

- Los depósitos captados por las entidades financieras registraron un crecimiento continuo, aunque en el cuarto trimestre se observó una leve disminución en comparación con los meses anteriores de la gestión. Este comportamiento fue impulsado principalmente por el aumento de los depósitos a plazo fijo que representan el 46% del total, de cuyos depósitos se observa que el 93,1% son depósitos con plazos mayores a un año. Las colocaciones de créditos mantuvieron el ritmo de crecimiento en toda la gestión, principalmente como resultado de la priorización por parte de las entidades financieras en la otorgación de los créditos destinados al sector productivo y a la vivienda de interés social. En este contexto, la actividad de intermediación financiera está acompañada por niveles de solvencia patrimonial adecuados.
- En el mercado de valores se destaca el significativo crecimiento que tuvo el monto total de las operaciones negociadas, cuya tasa de crecimiento representó la más alta desde la gestión 2013, explicada principalmente por las operaciones en ruedo de bolsa. Asimismo, es destacable la autorización de emisiones de bonos en bolivianos.
- Las empresas de servicios financieros complementarios continuaron con un desempeño favorable y contribuyeron positivamente al funcionamiento adecuado del sistema financiero. Cabe destacar que en la gestión 2018 se otorgó licencia de funcionamiento a una empresa de servicio de pago móvil.
- El sistema financiero expandió la cobertura de los servicios financieros. En la gestión 2018, las entidades financieras registraron un incremento importante de los puntos de atención financiera, principalmente con mayor apertura de nuevas agencias fijas e instalaciones recientes de cajeros automáticos.

En cuanto a la protección del consumidor financiero y a la promoción de la transparencia de información en el sistema financiero, esta Autoridad priorizó la atención oportuna y transparente de los reclamos presentados por los consumidores financieros. Asimismo, se continuó realizando las tareas relacionadas con la educación financiera con participaciones en ferias de crédito y ahorro, talleres de educación financiera y la defensoría móvil y la implementación del proyecto “Yo ahorro” con el objetivo de profundizar el acercamiento de atención a la población, capacitando especialmente a la juventud y a la niñez boliviana.