
**EL SISTEMA BANCARIO
AL PRIMER SEMESTRE 2005**

Ing. Marcelo Montero Nuñez del Prado



ASOBAN

La Paz, Julio 2005

EL SISTEMA BANCARIO AL PRIMER SEMESTRE 2005

Ha concluido un semestre sumamente difícil para el país, como consecuencia de los crecientes desórdenes sociales emergentes de una conducción política y económica basada en ceder a todo tipo de presiones, que provocó una creciente inestabilidad política y social, condenando a la actividad económica a un desempeño bajo la presión continua de paros, huelgas, bloqueos y otras amenazas, que configuraban un panorama de creciente inseguridad jurídica que ha ido postergando la inversión y, por lo tanto, la reactivación de la actividad económica interna. El sector exportador, por otra parte, siguió contando con buenos precios para sus productos, que representaron crecimientos expectables del valor de nuestras exportaciones y de la salud de tales actividades.

A estos acontecimientos, que sin duda tuvieron sus repercusiones sobre el sistema financiero, se debe agregar el hecho de que el gobierno impuso, bajo el argumento de fortalecer el sistema, dos medidas de alto impacto, por un lado, la modificación de los criterios de calificación de cartera y el régimen de provisiones y, por otro lado, la elevación de las tasas de encaje para depósitos en moneda extranjera. Todo esto generó un entorno confuso y contradictorio, que difícilmente constituyó el terreno adecuado para la recuperación de la economía y consiguientemente del sector financiero, a pesar de lo cual se han tenido incrementos de depósitos, mantenimiento de los niveles de cartera, reducción de la mora, y una caída de los resultados de gestión y de la rentabilidad del sistema bancario, que en su conjunto permiten concluir que el sistema bancario permanece sólido, estable, solvente, líquido y goza de la merecida confianza del público al que ha respondido en todas las crisis.

En lo que sigue brindaremos un apretado y esperamos comprensivo análisis de la situación de la Banca al primer semestre de este año, comparado con similar período de la gestión anterior. En todo el análisis de cifras se ha eliminado al Banco Los AndesProcredit, para evitar las falsas interpretaciones a que induce el no considerar que esta entidad sólo se incorpora a las cifras del sistema bancario a partir de enero de 2005.

1.- DEPÓSITOS DEL PÚBLICO.-

DEPOSITOS DEL PUBLICO	En Millones de \$us				Participación %			
	Dic-03	Jun-04	Dic-04	Jun-05	Dic-03	Jun-04	Dic-04	Jun-05
Total Obligaciones	2,915	2,634	2,802	2,783	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Depósitos del Público	2,713	2,398	2,559	2,586				
Vista	776	691	685	647	26.6%	26.2%	24.5%	23.3%
Caja de Ahorros	771	540	608	612	26.4%	20.5%	21.7%	22.0%
Plazo Fijo	1,057	1,067	1,160	1,213	36.2%	40.5%	41.4%	43.6%
Obligaciones Restringidas	80	74	80	90	2.7%	2.8%	2.9%	3.2%
Cargos Devengados	31	26	26	23	1.0%	1.0%	0.9%	0.8%
Otros	202	236	244	198	6.9%	8.9%	8.7%	7.1%
POR MONEDAS (1)					100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
MN	263	282	344	325	9.0%	10.7%	12.3%	11.2%
MNMV	19	11	33	25	0.6%	0.4%	1.2%	0.9%
ME	2,627	2,333	2,394	2,490	90.1%	88.6%	85.4%	85.8%
MNMV-UFV	6	9	32	60	0.2%	0.3%	1.1%	2.1%

(1) Los datos de depósitos por moneda a junio incluyen al Banco Los Andes Procredit

Los Depósitos, al primer semestre del 2005, se sitúan a un nivel de \$us 2.586 millones, cifra \$us 188 millones mayor a la registrada en junio de 2004 y que representa un crecimiento de \$us 27 millones, respecto al inicio del año 2005. Esta situación es resultado de fuertes salidas de recursos durante las crisis políticas que sacudieron el país y los consiguientes retornos de tales depósitos una vez superadas las mismas, lo cual muestra la confianza del público en el sistema bancario, que lo lleva a separar las crisis políticas de la fortaleza y estabilidad del sistema, demostrada ya en muchas oportunidades desde agosto del 2002.

Los depósitos durante el primer semestre del año 2004 alcanzaron a \$us 2.398 millones, después de una reducción de \$us 315 millones, de los cuales alrededor de \$us 207 millones se produjeron por el Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), \$us 85 millones al anuncio en el mes de febrero y \$us 122 millones en junio, mes previo al de su puesta en vigencia.

A fines del primer semestre del 2005, la participación de los depósitos en Moneda Extranjera y con Mantenimiento de Valor al dólar sobre el total depósitos no ha variado respecto a junio ni diciembre de 2004, permaneciendo en alrededor del 87% que en esos momentos representaba, mostrando la ineficacia de uno de los objetivos de la política de Encaje Legal, adoptada por el Banco Central de Bolivia en mayo de 2005, que pretendía impulsar la bolivianización del sistema financiero por este medio. Es interesante resaltar, sin embargo, que durante el primer semestre de 2004 los depósitos en Moneda Extranjera y en Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor al dólar pasan de una participación del 90,7% a inicios de año a un 89% en junio, es decir un decrecimiento de 1,7 puntos porcentuales, consecuencia sin duda del sesgo del ITF contra la moneda extranjera, que sí tuvo algún efecto bolivianizador porque afectó, vía costo, directamente al público usuario del sistema financiero.

La estructura de los depósitos durante el año 2005 muestra un crecimiento en la concentración de los depósitos a plazo fijo, que a junio representan el 43.6% del total, frente al 41,4% que representaban en diciembre del 2004, ésto debido a la gran influencia que ejerce el ITF al eximir de tal gravamen estos depósitos. Sin embargo lo anterior, el plazo promedio en días de los depósitos a plazo fijo experimentó una continua reducción, de 501 días a principios del 2004 a 432 días a diciembre de ese mismo año y a 423 días a junio del 2005, mostrando por un lado el efecto del ITF en el aumento de tales depósitos en desmedro de las otras formas y, por otro lado, el efecto desconfianza que las crisis políticas van generando en el depositante, que si bien quiere eludir el impuesto, al mismo tiempo, desea liquidez futura más inmediata.

Consecuente con el panorama descrito de incremento de los depósitos a plazo fijo durante el primer semestre de 2005, los depósitos a la vista y ahorro disminuyeron su participación en el total de los depósitos, durante tal período de tiempo del 24,5% y el 21,7% a principios de año al 23,3% y el 22,5%, a junio respectivamente.

Depósitos por Departamento

	En Millones de \$us		Participación %	
	Jun-04	Jun-05	Jun-04	Jun-05
Total Obligaciones con el Público	2,398	2,586	100.0%	100.0%
Santa Cruz	829	834	34.6%	32.3%
La Paz	918	1,023	38.3%	39.6%
Cochabamba	361	400	15.0%	15.4%
Resto	290	329	12.1%	12.7%

Finalmente, cabe señalar que, a fines del primer semestre de 2005, los depósitos del público se distribuyen en un 39,6% en La Paz, un 32,3% en Santa Cruz, un 15,4% en Cochabamba y un 12,7% el resto del país, en tanto que del total de depósitos del público, a junio de 2004, el 38,4% se concentran en La Paz, el 34,6% en Santa cruz, el 15,0% en Cochabamba y el 12,0% en el resto de los Departamentos.

2.- CARTERA .-

	En Millones de \$us				Participación %			
	Dic-03	Jun-04	Dic-04	Jun-05	Dic-03	Jun-04	Dic-04	Jun-05
Total Cartera	2,552	2,464	2,419	2,427	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total Vigente	2,124	2,031	2,080	2,081	83.3%	82.4%	86.0%	85.7%
Total Mora	427	433	339	346	16.7%	17.6%	14.0%	14.3%
Cartera Reprogramada	0	817	800	732	0.0%	100%	100%	100%
Vigente	0	615	645	556	0.0%	75.3%	80.6%	75.9%
Mora	0	202	155	176	0.0%	24.7%	19.4%	24.1%
POR MONEDAS					100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
MN	61	66	85	111	2.4%	2.7%	3.5%	4.6%
MNMV	35	26	27	26	1.4%	1.1%	1.1%	1.1%
ME	2,456	2,370	2,292	2,268	96.2%	96.2%	94.7%	93.4%
MNMV-UFV	0	2	16	23	0.0%	0.1%	0.7%	0.9%

La cartera bruta, a fines de junio de 2005, alcanza a \$us 2.427 millones, cifra prácticamente igual a la registrada al inicio de la gestión, pero menor en \$us 37 millones a la alcanzada a junio del 2004, situación que muestra el estancamiento de la actividad productiva, cuyo dinamismo se ha dado prácticamente en las actividades exportadoras, en especial los hidrocarburos, las que con la problemática sobre la ley y la incertidumbre sobre el futuro de tales entidades, han mantenido una actitud expectante y prácticamente sin ningún tipo de inversión.

A fines del primer semestre de 2005, la cartera en mora experimenta un incremento de \$us 7 millones hasta alcanzar la suma de \$us 346 millones, equivalentes a un 14% de la cartera total, a pesar del impacto negativo de los continuos paros, bloqueos y desordenes sociales que han impedido el trabajo normal en el país, debe señalarse que tal porcentaje es igual a aquel con que se inicia la gestión. A junio de 2004, la mora alcanzó un valor de \$us 433, que representaba el 17,6% de la cartera total.

Del total de la cartera, a junio de 2005, \$us 732 millones constituyen cartera reprogramada, tanto con recursos del FERE como con recursos propios del sistema bancario, cartera que en el semestre se ha reducido en \$us 68 millones. Del total de esta cartera \$us 176 millones, equivalentes al 24%, se encuentran en mora. A junio 2004, un 33% de la cartera total, equivalentes a \$us 817 millones, se encuentra reprogramada con una mora que alcanza a \$us 202 millones, equivalentes al 24,7%. La situación de la cartera en ambos períodos ratifica el hecho de que los programas de reprogramación de créditos, en especial los impulsados por el gobierno, no sólo no han dado los resultados esperados, entre otros por la continuación y profundización de la crisis del país, sino que muestran un deterioro más acelerado que indica que sólo sirvieron para brindar un apoyo temporal e insuficiente para la reactivación de las actividades beneficiadas.

Cartera por Departamento

	En Millones de \$us		Participación %	
	Jun-04	Jun-05	Jun-04	Jun-05
Cartera Total	2,464	2,427	100.0%	100.0%
Santa Cruz	1,281	1,242	52.0%	51.2%
La Paz	651	657	26.4%	27.1%
Cochabamba	386	382	15.7%	15.8%
Resto	146	146	5.9%	6.0%
Cartera en Mora				
Santa Cruz	218	177	50.4%	51.2%
La Paz	140	114	32.4%	33.0%
Cochabamba	55	39	12.8%	11.2%
Resto	19	16	4.4%	4.6%
Total	433	346	100.0%	100.0%
Cartera Reprogramada				
Santa Cruz	463	407	56.6%	55.6%
La Paz	208	185	25.4%	25.3%
Cochabamba	114	112	13.9%	15.3%
Resto	33	27	4.0%	3.7%
Total	817	732	100.0%	100.0%

El monto de cartera reprograma por departamentos, a junio de 2005, muestra que Santa Cruz concentra el 55,5% , La Paz el 25,3% , Cochabamba el 15,3% y el resto del país el 3,7% restante. La estructura a junio de 2004, muestra que en Santa Cruz se concentra el 56,6%, en La Paz el 25,4%, en Cochabamba el 13,9% y en el resto del país el 4,0%.

La distribución de la cartera total por Departamentos, a junio del 2005, muestra una concentración en Santa Cruz del 51,2%, en La Paz de 27,1%, en Cochabamba de 15.5% y en resto del país 6,0%. A fines de junio de 2004, Santa Cruz concentra el 52,0%, La Paz el 26,4%, Cochabamba el 15,7% y el resto de los Departamentos el 5,9%. Estas cifras muestran claramente que de la gestión anterior a la actual no han existido prácticamente variaciones en la composición territorial del crédito.

La cartera por tipo de moneda ha experimentado un ligero cambio en su composición, ganando algún terreno las operaciones en moneda nacional, pues de una cartera en moneda extranjera que, a junio de 2004, representa el 97,3%, a junio del 2005 representa el 94,5%, es decir, una reducción de 2,8 puntos porcentuales que ha determinado que la cartera en moneda nacional e indexada a la UFV pase del equivalente de \$us 101 millones el año pasado a \$us 134 millones a fines de junio del 2005.

3.- MORA Y PREVISIONES.-

	Dic-03	Jun-04	Dic-04	Jun-05
Total Cartera (Mill.\$us)	2,552	2,464	2,419	2,427
Mora (Mill.\$us)	427	433	339	346
Previsiones (Mill.\$us)	316	307	286	269
Mora/Cartera Total	16.7%	17.6%	14.0%	14.3%
Previsiones/Mora	74.0%	70.8%	84.3%	77.8%
Previsiones/Cartera Total	12.4%	12.4%	11.8%	11.1%

Durante el primer semestre de 2005, la mora se incrementó en \$us 7 millones alcanzando la cifra de \$us 346 millones, equivalentes al 14% de la cartera total, mientras que las provisiones alcanzaron a \$us 269 millones, equivalentes al 11% de la cartera total y al 77,8% de la mora. Durante el primer semestre de 2004, la mora se incrementó en \$us 6 millones, alcanzando a junio de este año un nivel de \$us 433 millones, equivalente al 17,6% de la cartera total, en tanto que las provisiones por incobrabilidad de cartera se reducen en \$us 9 millones alcanzando a la suma de \$us 307 millones, cifra que representó el 12,5% del total de cartera y el 71% de la mora.

El comportamiento descrito entre ambos períodos representa una disminución de la cobertura de las provisiones respecto al total de la cartera, sin embargo, muestra un fortalecimiento del respaldo de las provisiones sobre la mora, situación explicable por la caída de cartera en mora en mayor proporción que la disminución de provisiones, presumiblemente por recuperación de cartera ya castigada y/o del castigo de nuevos créditos.

La estructura Departamental de la cartera en mora, a junio del 2005, muestra que la mayor concentración de la misma se encuentra en Santa Cruz con un 51,2%, sigue La Paz con el 33,0%, Cochabamba con el 11,2% y el resto del país con el 4,6%, que puede señalarse es la misma situación que se registró durante similar período en el 2004.

4.- LIQUIDEZ .-

	En Millones de \$us				Variaciones		
	Dic-03	Jun-04	Dic-04	Jun-05	Jun04/Dic04	Jun05/Dic05	Jun05/Jun04
Liquidez Total	980	818	1,005	1,002	-16.5%	-0.3%	22.5%
DISPONIBILIDADES	322	227	336	317	-29.5%	-5.7%	39.9%
Caja	85	85	99	107	0.6%	8.3%	25.3%
Oficina Matriz y Sucursales	10	5	7	9	-53.5%	33.5%	94.4%
Bcos.yCorrep.del Exterior	61	29	54	73	-52.2%	35.8%	153.4%
Otros	166	108	177	128	-35.2%	-27.6%	18.7%
INVERSIONES TEMPORARIAS	658	591	669	685	-10.2%	2.5%	15.8%
Entidades Financ.del País	21	32	26	24	54.6%	-8.0%	-25.0%
Entidades Financ.del Exterior	165	116	176	181	-29.9%	3.0%	56.5%
Disponibilidad Restringida	280	297	266	285	6.1%	7.1%	-4.2%
Otros	192	146	201	212	-23.9%	5.8%	45.1%

A junio de 2005, la liquidez del sistema, congruente con los continuos retiros y recuperaciones de depósitos, que se suscitaron por efecto de la incertidumbre debido a los conflictos sociales, prácticamente no experimenta variación alguna situándose en \$us 1,002 millones, apenas tres millones menos que al inicio de gestión, pero superior a la registrada a junio de 2004, cuando, como se señaló anteriormente, se experimentaron retiros de depósitos que obligaron a los Bancos a recurrir al uso de su liquidez, por lo cual en este período disminuyó en \$us 162 millones, situándose en un nivel de \$us 818 millones.

Es interesante destacar que, durante el primer semestre de 2005, la Banca tuvo que enfrentar el incremento del encaje legal resuelto por el Banco Central de Bolivia, bajo los argumentos de fortalecer la liquidez del sistema, por el inminente peligro que significa la alta dolarización de la economía y, como una medida de incentivar la bolivianización de las operaciones, situaciones que como lo demuestra el contar con el mismo nivel de liquidez y la estructura por monedas de los depósitos y cartera ya vistos en la sección correspondiente, no han tenido los resultados esperados y sólo han servido para fortalecer el manejo de reservas de encaje por parte del Banco Central, reducir la disponibilidad de uso de tal liquidez a la Banca y crear presiones indeseadas sobre las tasas de interés.

5.- RESULTADOS Y RENTABILIDAD .-

	Dic-03	Jun-04	Dic-04	Jun-05
Resultado Neto (En Mill.\$us)	13.1	3.4	-5.1	1.1
ROA	0.30	0.17	-0.12	0.03
CAP	15.3	15.3	14.9	15.3

Los resultados del sistema bancario, al primer semestre de 2005, son reducidos pero positivos alcanzando a algo más de \$us 1,1 millones, cifra por debajo de la registrada a junio de 2004, cuando los resultados alcanzaron a \$us 3,4 millones, situación explicable por el hecho de que en la gestión 2005, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras modificó las normas de previsiones, lo cual representó que los Bancos debieron constituir la primera cuota del cronograma de previsiones adicionales, hecho que afectó los resultados.

Los resultados de gestión descritos en el párrafo anterior, se traducen en que el sistema bancario de una rentabilidad de 0,17% a junio del 2004, medida como Resultado de la Gestión sobre Activo más Contingente (ROA), experimente una reducción a 0,03% a junio de 2005, lo que muestra que, a pesar de los diversos esfuerzos realizados por el gobierno y privados, no ha sido posible iniciar un despegue de la actividad económica interna que lleve a una expansión del crédito y a una mejora de la calidad de la misma, que se traduzca en mejores resultados y rentabilidad para la Banca.

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP), con excepción del cierre de la gestión 2004, en la que experimenta un descenso al 14,9%, registra a junio de 2005, el valor de 15,3%, similar a los índices del 2003 y junio 2004, que supera ampliamente lo exigido por la normativa que es 10%.