

EVOLUCIÓN Y SITUACIÓN DEL SISTEMA BANCARIO AL 30 DE JUNIO DE 2009

ENTORNO ECONÓMICO

La mayoría de las proyecciones y análisis económicos estimaron que el año 2009 sería de transición y desaceleración de la economía boliviana, como consecuencia de la crisis internacional que afectaría principalmente el comercio exterior del país, en los hechos esto se está confirmando al haberse registrado una disminución en el crecimiento del PIB, de 6,2% en la gestión 2008, a un porcentaje que se estima oscilará entre el 2% y 3% en el 2009, menos de la mitad que la gestión pasada, debido principalmente a:

- Menores exportaciones que, de acuerdo a datos publicados por el INE, hasta mayo de 2009 alcanzaron a \$us.1,953 millones, menor al volumen registrado en el mismo periodo de la gestión pasada de \$us.2,728 millones, lo cual ha incidido en que el saldo de la balanza comercial sea menor, aunque se mantiene positivo.

Esta reducción se debe especialmente a un menor nivel de exportaciones de los sectores de la minería e hidrocarburos, los cuales fueron los principales impulsores de la economía boliviana en la pasada gestión, de igual manera los productos agropecuarios han registrado un descenso, habiendo sido afectados en todos los casos por la caída de los precios y menores volúmenes de producción y exportación.

También las exportaciones de los productos manufacturados han disminuido, siendo necesario que se desarrollen políticas para promover acuerdos con mercados externos y de apoyo a las empresas para contrarrestar el descenso de la demanda internacional por productos con valor agregado y la pérdida de preferencias arancelarias con Estados Unidos.

Sobre el particular, el gobierno emitió tres decretos para estimular las exportaciones, el primero incrementa en \$us.50 millones los fondos del Banco de Desarrollo Productivo (BDP) para créditos a la micro y pequeña empresa, el segundo crea un fideicomiso de \$us.10 millones para préstamos a empresarios que venden textiles a Venezuela y el tercero establece la ampliación de \$us. 8 millones a \$us.16 millones del fondo para financiar el pago de los aranceles, medidas que podrían paliar la situación descrita mientras se trabaje en la apertura de mercados estables.

- Disminución en un 9,2% de las remesas del exterior en el primer trimestre de la gestión 2009 respecto al mismo periodo en la gestión 2008, después de que en los últimos tres años se registrara un constante aumento. Esta

tendencia ya se hizo evidente el último trimestre del 2008, cuando las remesas bajaron en un 5% producto de la crisis internacional y el crecimiento del desempleo en las economías desarrolladas.

- Reducida ejecución de la inversión pública y prácticamente estancamiento de la inversión privada, como consecuencia de la incertidumbre generada por la futura reglamentación de la nueva Constitución Política del Estado y el proceso electoral en que se encuentra el país.

Actualmente, entre las medidas que ha adoptado el gobierno para encarar la crisis, se encuentran, la determinación de realizar inversiones en el sector productivo, además del sector hidrocarburífero, participar en la producción de alimentos, efectuar planes de construcción de viviendas, planes tendientes a generar producción y empleo. Otra medida directa ha sido la inyección de dinero a la economía a través de bonos.

Con relación a la política monetaria, entre octubre del 2008 y junio del 2009, el tipo de cambio se mantuvo inalterable a diferencia de otros países de la región como Argentina, Colombia y Perú que por el contrario han registrado fluctuaciones, principalmente devaluaciones, de sus monedas.

En cuanto a la inflación acumulada del país al cierre de la gestión 2008, de acuerdo a datos del INE, llegó a 11,85% y en el primer semestre de 2009, se registró una inflación acumulada del 2,12%, lo cual es reflejo de la contracción en la demanda interna y tiene implicancias de diversa índole, por una parte, no estimula la inversión productiva, lo cual incide en un menor nivel de colocaciones de la banca, y por otra parte, da estabilidad a la moneda nacional y promueve un mayor ahorro.

Es evidente que la contracción de la demanda en los países como Estados Unidos y otros de Europa y Asia incidirán en menores exportaciones de los países latinoamericanos, ya sea por precio o por volumen, y una disminución de la actividad económica de los países de la región y en definitiva limitarán las colocaciones del sector financiero.

LA BANCA AL PRIMER SEMESTRE DE 2009

Las cifras del sistema bancario, el primer semestre de la gestión 2009 no se ha modificado significativamente, se observan activos con buenos indicadores de calidad, la sostenibilidad futura de la banca, su solidez y estabilidad se ven reflejadas en los actuales niveles de solvencia.

DEPÓSITOS DEL PÚBLICO.-

En el primer semestre de la gestión 2009 las captaciones del público del sistema bancario continúan creciendo, como ha venido ocurriendo en los últimos cinco años, lo cual es reflejo de la confianza del público, en especial los depositantes que confían sus ahorros a las entidades bancarias, las cuales han demostrado una gestión prudente de sus riesgos garantizando con ello la seguridad de sus depósitos.

Al 30 de junio de 2009 los depósitos ascienden a \$us.6,271 millones de dólares, con un incremento en el primer semestre de \$us.581 millones equivalente al 10,2%, que anualizado significaría alrededor del 20%, equivalente al promedio de crecimiento de los últimos cinco años, aunque menor respecto a la pasada gestión cuando se registró un crecimiento extraordinario del 34.3%.

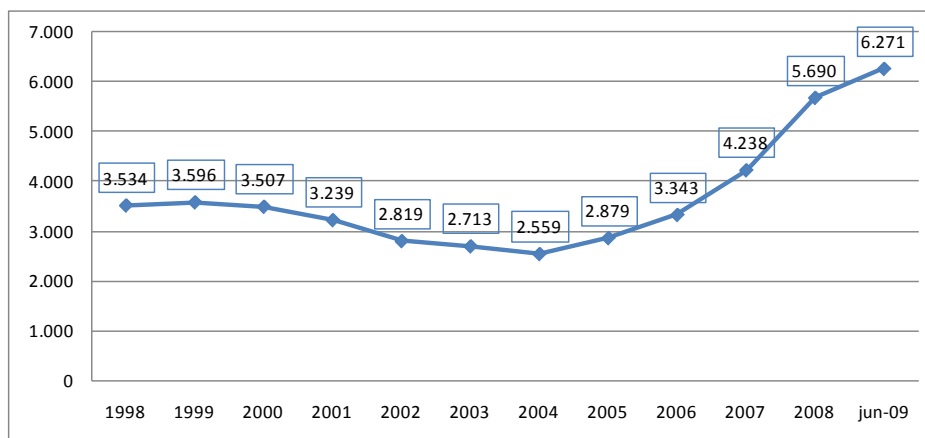
Se mantiene la preferencia de los depositantes por cuentas corrientes y cajas de ahorro. El 60,2% del total de depósitos se encuentran en estas cuentas, y 54,2% de estos depósitos están en moneda nacional.

Los depósitos a plazo fijo han crecido en el primer semestre en \$us.345 millones equivalente 18%, más que las otras dos modalidades, tanto en términos absolutos como porcentuales. El 29% de los depósitos a plazo fijo están en moneda nacional.

Cuadro N° 1
Evolución Por Tipo de Depósitos
Sistema Bancario
(Expresado en Millones de \$us.)

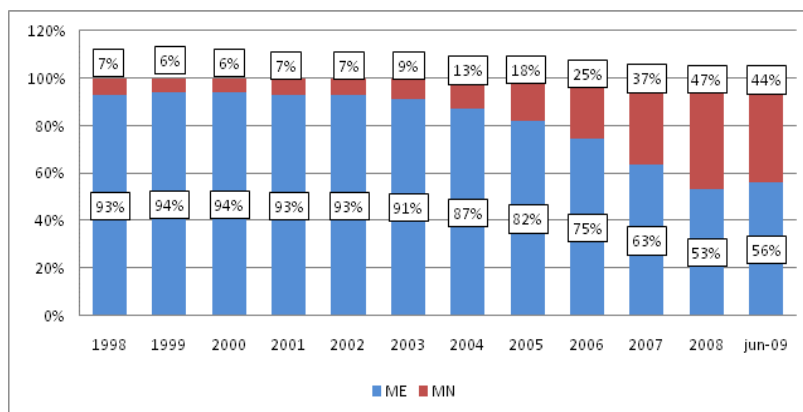
	2007	jun-08	Variaciones		2008	jun-09	Variaciones	
			Abs.	%			Abs.	%
Vista	1.082	1.313	231	21%	1.408	1.530	122	9%
Ahorro	1.378	1.833	455	33%	2.064	2.153	89	4%
Plazo	1.582	1.715	133	8%	1.925	2.270	345	18%
Otros	196	251	55	28%	293	318	24	8%
Total Depósitos	4.238	5.111	873	21%	5.690	6.271	581	10%

Gráfica N° 1
Evolución de Depósitos
Sistema Bancario
(Expresado en Millones de \$us.)



En los últimos cinco años se ha observado que los depositantes han modificado sus preferencias de dólares a bolivianos motivados por la aplicación de impuestos a las transacciones en dólares, por el diferencial cambiario de venta y compra de dólares y por la apreciación del boliviano respecto al dólar americano, habiendo por ello incrementado la importancia de los depósitos en bolivianos sobre el total de depósitos, tal es así que mientras los depósitos en moneda nacional el año 2003 apenas representaban el 9%, al 30 de junio de 2009 éstos corresponden al 44% del total de los depósitos.

Gráfica N° 2
Evolución Participación Depósitos Por Monedas
Sistema Bancario
(Expresado en Porcentaje de Participación)



Con relación a los depósitos en UFV estos gozaron de una preferencia creciente del público en la gestión 2008, al estar indexados a las variaciones del índice de precios al consumidor, contar con atractivas tasas de interés resultantes de la política de contracción de liquidez y apreciación del boliviano realizada por el Banco Central de Bolivia, en un año en el cual el primer semestre la inflación alcanzó al 17,32% y al cierre al 11,85%, por lo que en términos absolutos mantener depósitos en bolivianos generó a los cliente ganancias interesantes en bolivianos.

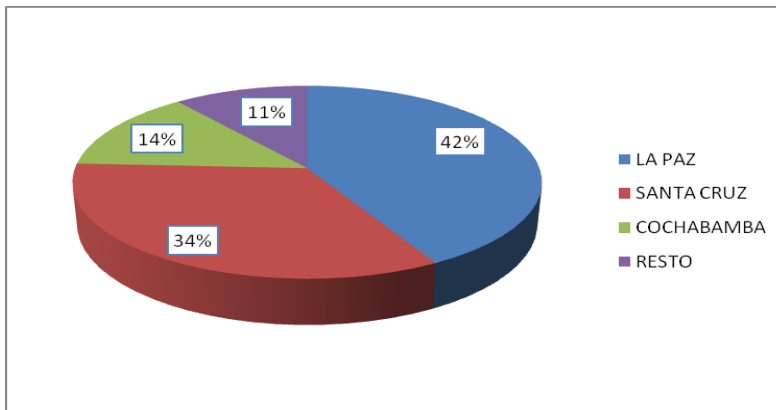
En cambio en la gestión 2009, la situación ha cambiado como consecuencia de los bajos niveles de inflación y la estabilidad del tipo de cambio, razón por la cual a los clientes del sistema financiero ya no les resulta tan atractivo mantener sus depósitos en esta denominación. De esta manera, los depósitos en moneda nacional indexados a la UFV han disminuido en \$us.265 millones, equivalentes al -32%, mismos que han sido transferidos indistintamente a cuentas en moneda nacional y moneda extranjera.

Cuadro N° 2
Evolución de los Depósitos por Moneda
Sistema Bancario
(Expresado en Millones de \$us.)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	jun-09	Variación	
								Abs.	%
MN	236	298	429	679	1.217	1.842	2.202	360	19,6%
UFV's	6	31	94	169	333	819	554	-265	-32,3%
ME	2.471	2.229	2.356	2.496	2.688	3.029	3.514	485	16,0%
TOTAL	2.713	2.559	2.879	3.343	4.238	5.690	6.271	581	10,2%

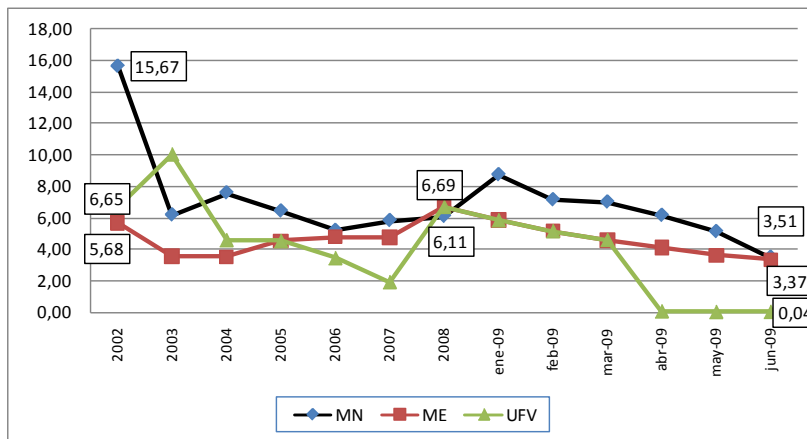
El 88% de los depósitos se captan en el eje central, siendo el departamento de La Paz la principal plaza captadora con el 42% de participación, seguido por Santa Cruz con el 34% y Cochabamba con el 14%.

Gráfica N° 3
Participación Captaciones por Departamento
Sistema Bancario
(Expresado en porcentajes de participación)



Las tasas de interés pasivas en el primer semestre de la gestión 2009 muestran una tendencia hacia la disminución en todas las monedas, como consecuencia del menor nivel de inflación y las limitaciones existentes en la colocación de cartera aunque en términos reales estas tasas están por encima de los rendimientos reales que obtuvieron los depositantes en gestiones pasadas.

Gráfica N° 4
Evolución de Tasas de Interés Efectivas Pasivas por Moneda
Promedios Mensuales – DPF a 360 días
Sistema Bancario
(Expresado en porcentajes)



CARTERA

Las entidades bancarias, al mismo tiempo que contribuyen al desarrollo económico a través del financiamiento de actividades productivas, vivienda y consumo, han gestionado de manera adecuada el riesgo crediticio, lo cual les ha permitido contar activos productivos de alta calidad, y proteger con ello los depósitos que han captado del público.

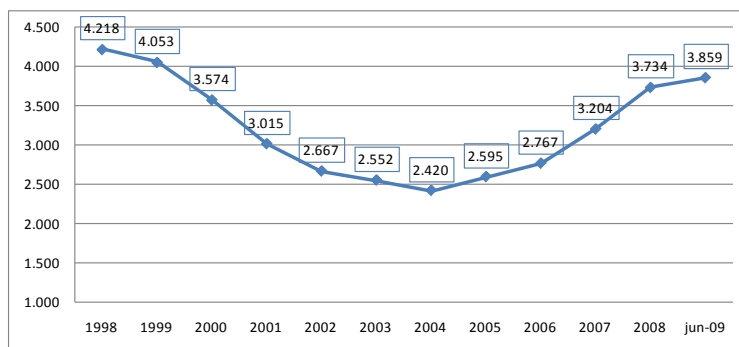
La cartera de créditos del sistema bancario al 30 de junio de 2009 asciende a \$us 3.859 millones, de la cual 95.6% están vigentes y 90.5% calificados en la categoría "A". La cartera con calificación "A" corresponde a aquellos prestatarios que cuentan con capacidad de pago para cumplir oportunamente con el pago de sus créditos.

En cuanto a la evolución de la cartera del sistema bancario, se observa que luego de seis años de reducción continua entre 1998 y 2004, a partir del año 2005 se registró una tendencia creciente que se mantiene hasta la fecha de análisis.

En el primer semestre de la gestión 2009, la cartera creció en \$us. 125 millones, equivalente a 3,3% en tanto en el mismo periodo de la gestión pasada el incremento fue de \$us. 302 millones equivalente al 9% en concordancia con la evolución del PIB.

En este sentido, las entidades bancarias han estado revisando continuamente sus planes estratégicos buscando adecuarse a las necesidades de los actores del mercado, en el marco normativo y de prudencia en actual vigencia, lo cual ha permitido un sano crecimiento de la cartera. Sin embargo, no son suficientes los esfuerzos que pueda hacer la banca para ofertar diversos productos crediticios, puesto que la actividad de intermediación financiera no es otra cosa que el reflejo de lo que acontece en la economía.

Gráfica N° 5
Evolución de la Cartera
Sistema Bancario
(Expresado en Millones de \$us.)



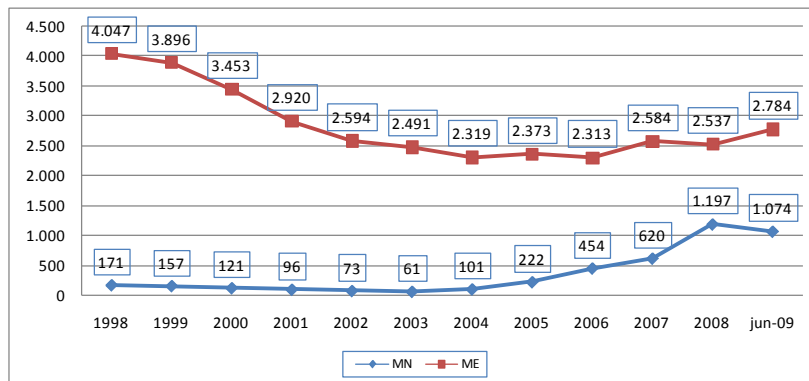
La evolución de las colocaciones de cartera en moneda nacional hace evidente el gradual proceso de bolivianización, lo cual permite ir calzando gradualmente los flujos de los clientes del sistema financiero que cuentan con ingresos en bolivianos. Hasta el año 2004, era impensable que hubiesen colocaciones en moneda nacional, sin embargo, hasta el 30 de junio de 2009 el sistema bancario ha colocado préstamos en moneda nacional por \$us.1,074 millones equivalente al 28% de la cartera total, y se incluyen las inversiones este porcentaje es de 43%.

Otro aspecto que redundará en el incremento de la cartera y en especial de aquella en moneda nacional es la canalización que está efectuando la banca de los recursos que ofrece el Banco de Desarrollo Productivo (BDP) en moneda nacional, y de sus propios recursos, dado que los bancos por su parte financiarán el 50% de los préstamos.

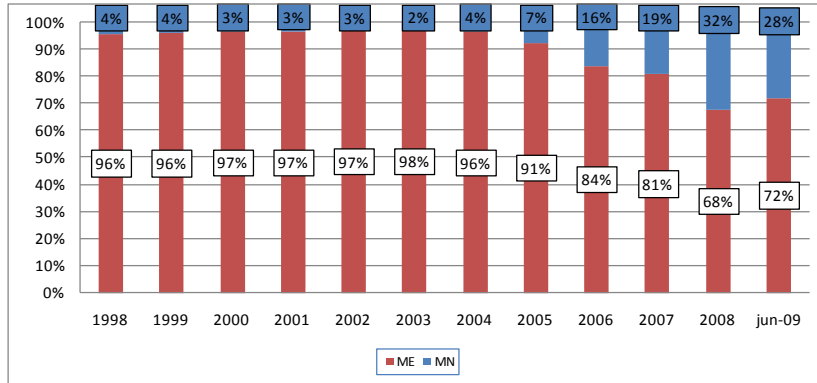
en moneda nacional, es el que se han desdolarizado las líneas de crédito del Banco de Desarrollo Productivo (BDP), que cuenta con recursos para la colocación de cartera sindicada con el sistema financiero, que a su vez aportará el 50% de los recursos.

Actualmente, las asociaciones gremiales de las entidades financieras, ASOBAN, ASOFIN y UNIVIV, conjuntamente con el Banco Central de Bolivia, están llevado a cabo una campaña comunicacional para promover la bolivianización con el objeto de promover el uso del boliviano en las transacciones financieras, dado que ello redundará en la estabilidad económica y también en la salud futura del sistema financiero, puesto que gran parte de los prestatarios reciben sus ingresos en bolivianos.

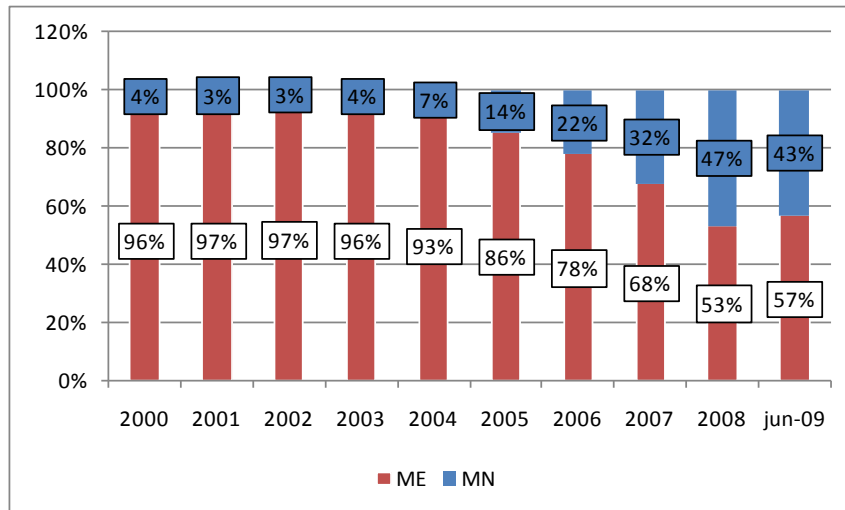
Gráficas N° 6
Evolución de la Cartera por Moneda
Sistema Bancario
(Expresado en Millones de \$us.)



Gráfica N° 7
Evolución de la Cartera por Moneda
Sistema Bancario
(Porcentaje de Participación)



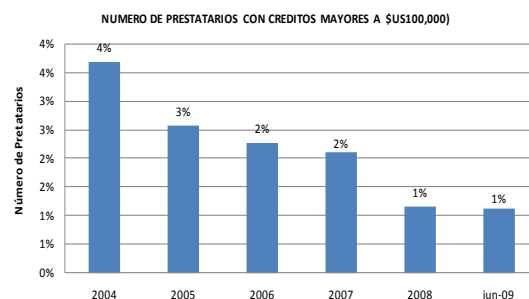
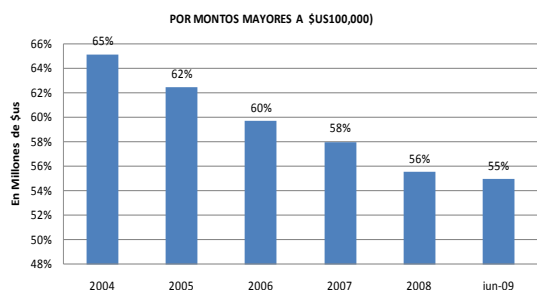
Gráfica N° 8
Evolución de la Cartera e Inversiones por Moneda
Sistema Bancario
(Porcentaje de Participación)



El monto promedio de préstamos en el sistema bancario ha ido disminuyendo gradualmente, y por ende se ha reducido la concentración en pocos prestatarios, lo cual refleja su incursión en nuevos nichos de mercado como la mediana empresa.

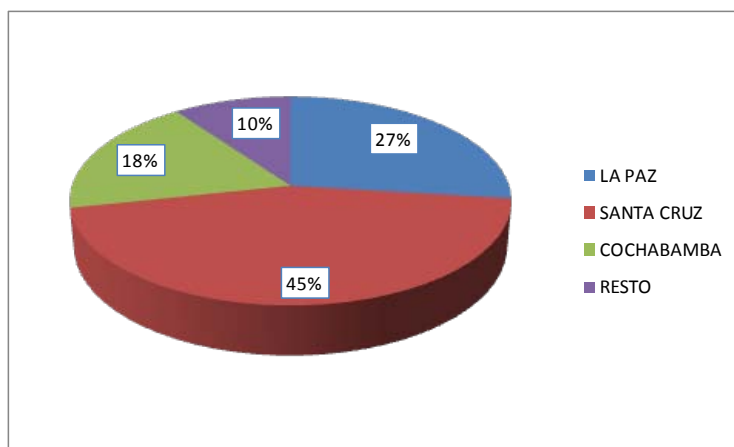
Este promedio ha disminuido de \$us. 11, 764 el año 2004 a \$us.9,497 al 30 de junio de 2009, asimismo en los últimos cinco años de una concentración de créditos mayores a \$us. 100,000.- del 65% ha disminuido a 55% y sólo el 1% de los prestatarios tiene créditos mayores a \$us.100,000.- al 30 de junio de 2009.

Gráficas N° 9 y 10
Evolución de la Estratificación de Cartera Mayores a \$us. 100,000.-
Sistema Bancario
(Expresado en porcentajes de participación)



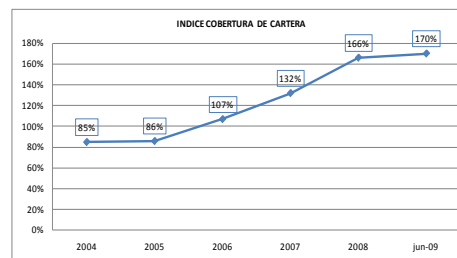
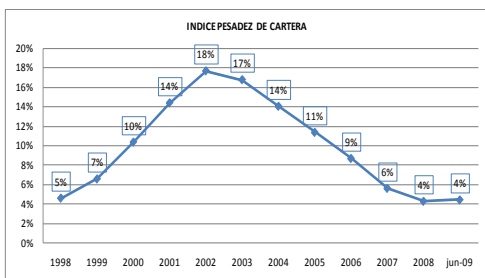
En cuanto a la distribución de la cartera por plaza, el departamento de Santa Cruz continúa siendo la principal plaza receptora de créditos; la cartera total directa y contingente colocada en ese departamento, al 30 de junio de 2009 corresponde al 45%, seguido por La Paz con el 27% y Cochabamba con el 18% del total colocado por el sistema bancario.

Gráficas N° 11
Participación de la Cartera por Departamento
Sistema Bancario
(Expresado en porcentajes de participación)



La calidad de la cartera ha alcanzado sus mejores niveles de la década, desde el año 2003, se ha visto una clara reducción de la mora y un incremento del nivel de cobertura de esta cartera a partir del reconocimiento prudencial de las posibles pérdidas mediante la constitución de provisiones.

**Gráficas N° 12 y 13
Evolución de indicadores de Pesadez y Cobertura de la Cartera
Sistema Bancario
(Expresado en Porcentajes)**



La mora, incluyendo cartera vencida y en ejecución, al 30 de junio asciende a un total de \$us.171 millones, habiendo incrementado en \$us.11 millones en términos absolutos y porcentualmente en 6,8% respecto a diciembre de 2008. No obstante este incremento, la cartera en mora con relación al total de la cartera se encuentra en sólo 4%, indicador que se mantiene desde la gestión pasada y que es el más bajo de los últimos 10 años. En todo caso, ésto nos muestra en general, que hasta la fecha la capacidad de pago de los deudores del sistema bancario no se ha visto afectada por la crisis externa.

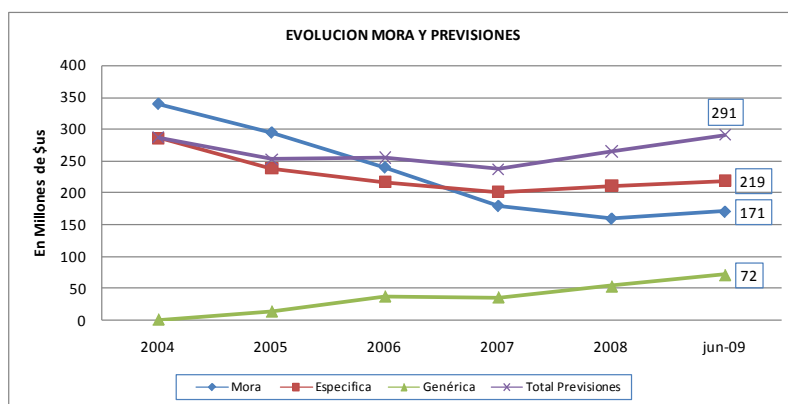
**Cuadro N° 3
Evolución Cartera por Estado
Sistema Bancario
(Expresado en Millones de \$us.)**

	2007	jun-08	Variaciones		2008	jun-09	Variaciones	
			Abs.	%			Abs.	%
Vigente	3.024	3.323	298	10%	3.574	3.688	114	3%
Vencida	17	30	13	75%	21	25	5	21%
Ejecución	162	153	-9	-6%	139	146	6	5%
Total Cartera	3.204	3.506	302	9%	3.734	3.859	125	3%

Las provisiones para cartera incobrable muestran una tendencia creciente, debido principalmente a las provisiones contracíclicas constituidas para cubrir probables deterioros de la cartera como consecuencia de cambios en el entorno económico que podrían generarse a partir de la crisis financiera y económica externa, y tener un efecto negativo en el flujo de repago de los deudores.

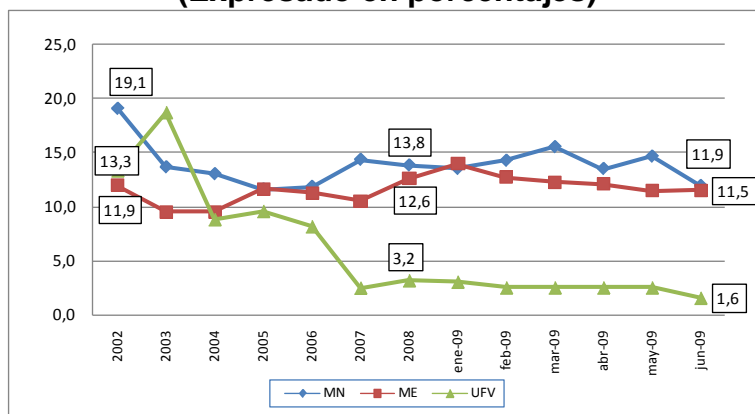
Continuando la tendencia desde el año 2006, cuando las previsiones superaron por primera vez el 100% de la cartera en mora, al 30 de junio de 2009, el índice de cobertura, que se refiere a la relación de previsiones específicas respecto a la cartera en mora, alcanza a 128%. Si para el cálculo de este indicador se agregan las previsiones genéricas para la cobertura de pérdidas aún no identificadas y las previsiones cíclicas, la cobertura de la cartera en mora sube hasta 170%, mostrando con ello una alta cobertura del riesgo de crédito.

Gráfica N° 14
Evolución de la mora, previsión específica y Genérica
Sistema Bancario

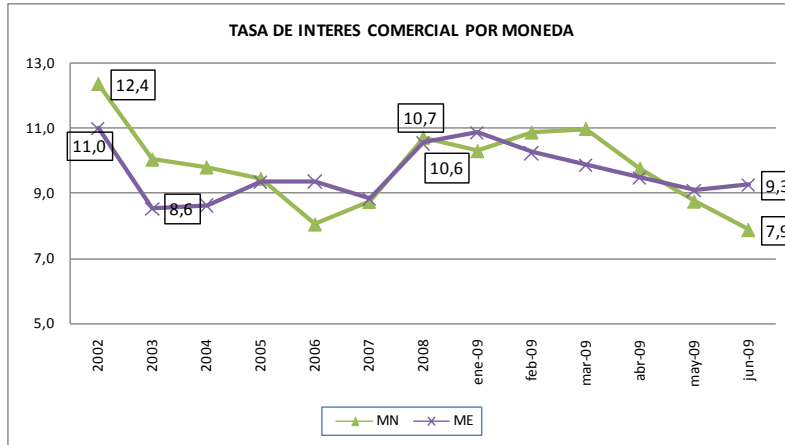


Las tasas de interés activas en el primer semestre de la gestión 2009 muestran una tendencia hacia la disminución en todas las monedas, en especial los créditos comerciales que están mayormente destinados a actividades productivas.

Gráfica N° 15 y 16
Evolución de Tasas de Interés Efectivas Activas por Moneda
Promedios Mensuales
Sistema Bancario
(Expresado en porcentajes)



Gráfica N° 17
Evolución de Tasas de Interés Efectivas Activas Créditos Comerciales
Promedios Mensuales
Sistema Bancario
(Expresado en porcentajes)



Aquellos créditos pactados a tasa variable con anterioridad a la emisión de la norma reglamentaria emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en marzo de 2009, que modificó la forma de cálculo de la tasa de referencia (TRE) se han visto beneficiados con una reducción de sus tasas activas.

Hasta entonces la TRE se calculaba a partir del promedio ponderado de las tasas de interés pasivas de sólo los depósitos a plazo fijo (DPF) entre 91 y 180 días, habiéndose incluido con la modificación todos los depósitos a plazo fijo independientemente de los plazos pactados durante los 28 días anteriores a la fecha de cierre de la semana de cálculo, lo cual ha hecho que la TRE disminuya de 5,25% a 2,1% en moneda extranjera y de 6,10% a 3,93%.

LIQUIDEZ.-

La liquidez del sistema bancario continúa creciendo y respalda ampliamente los depósitos de libre disponibilidad.

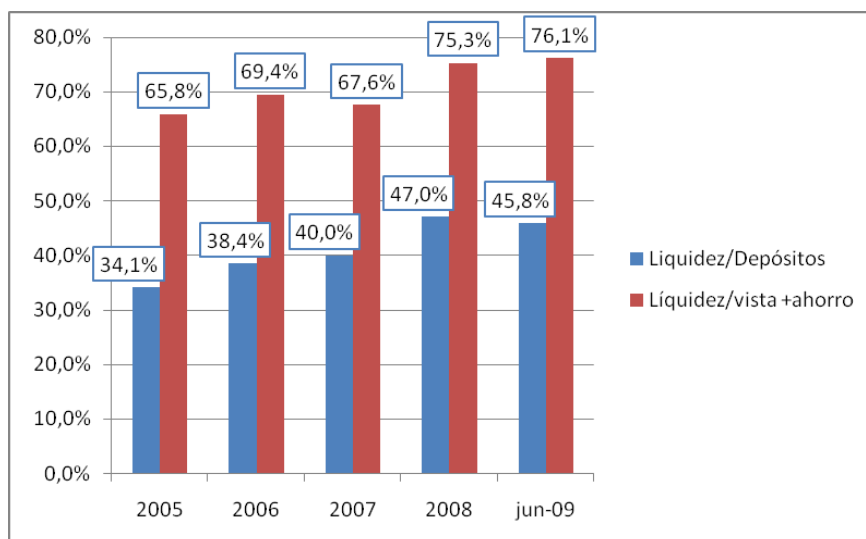
La liquidez del sistema bancario al 30 de junio de 2009 alcanza a \$us.2,797 millones, habiéndose incrementado en 193 millones respecto a diciembre de 2008, sin embargo, dicho crecimiento se ha dado en menor proporción que la gestión 2008 en el mismo periodo.

Cuadro N° 4
Evolución de la Liquidez
Sistema Bancario
(Expresado en Millones de \$us.)

	2007	jun-08	Variaciones		2008	jun-09	Variaciones	
			Abs.	%			Abs.	%
Disponibilidades	632	511	-121	-19%	825	877	53	6%
Inv. Temporarias	824	1.477	653	79%	1.607	1.799	192	12%
Inv. Permanentes	196	146	-50	-26%	172	120	-52	-30%
Total Liquidez	1.652	2.134	482	29%	2.604	2.797	193	7%

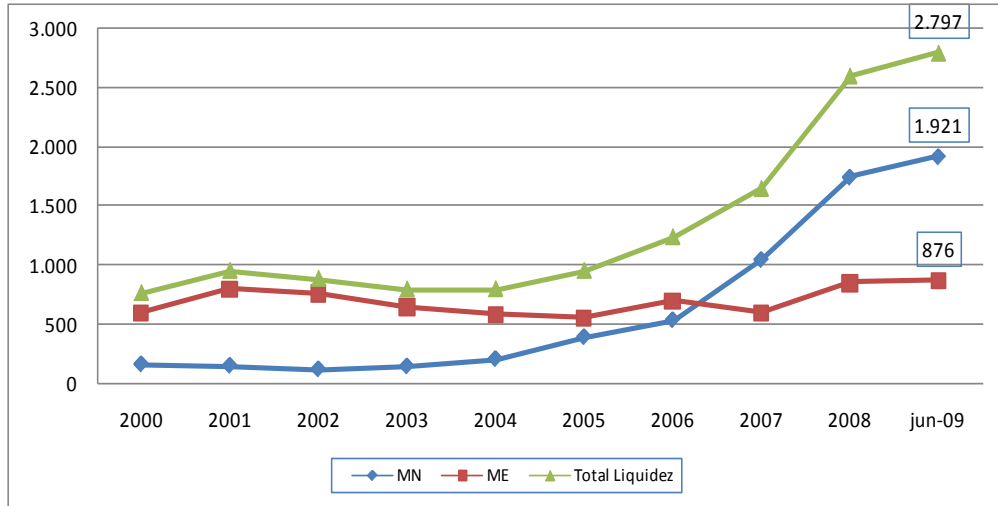
La cobertura de los depósitos del sistema bancario con la liquidez es creciente. Al 30 de junio la liquidez representa 45% de los depósitos totales y 76% de las cuentas corrientes y depósitos en cuentas de ahorro.

Gráfica N° 18
Evolución de Tasas de Interés Efectivas Activas Créditos Comerciales
Promedios Mensuales
Sistema Bancario



Al 30 de junio de 2009, la liquidez en moneda nacional corresponde al 69%, predominando las inversiones en moneda nacional, en tanto hasta diciembre del 2006 la incidencia de la liquidez en bolivianos era de sólo 43%.

Gráfica N° 19
Evolución de la liquidez por monedas
Sistema Bancario
(Expresado en Millones de \$us.)



RESULTADOS.

La estructura financiera del sistema bancario, la calidad de sus activos productivos, la estabilidad del fondeo a través de la captación de depósitos y su oferta de servicios, producto de una adecuada gestión de riesgos, le han permitido generar resultados positivos en los últimos cuatro años.

Los resultados del primer semestre de la gestión 2009 han sido positivos y ascienden a la suma de \$us.60 millones. El rendimiento sobre los activos es de 1.48% y sobre el capital de 18.3%, habiéndose mantenido la tendencia positiva desde la gestión 2005, año en el que se revirtieron los resultados negativos generados en los primeros años de esta década, colocándose alrededor del promedio de la región.

Gráfico N° 20
Evolución del ROE y ROA
Sistema Bancario
(Expresado en porcentajes)

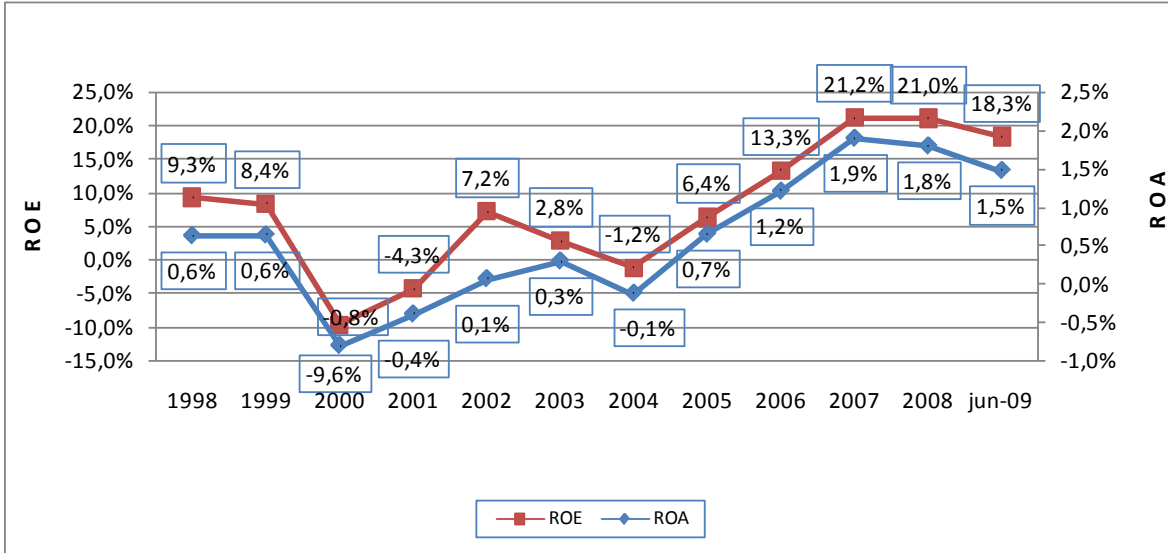
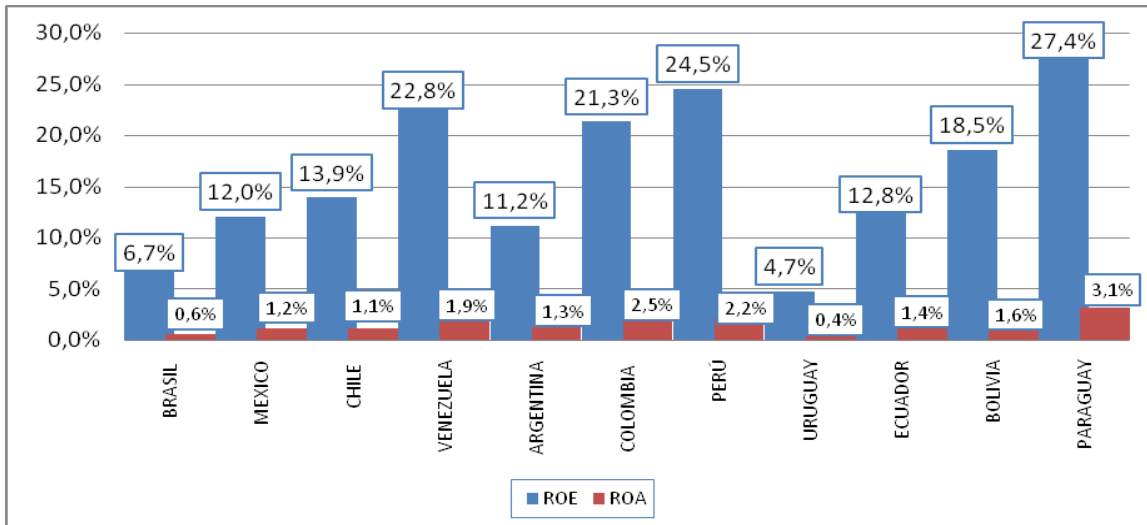


Gráfico N° 21
ROE y ROA en la Región
Sistema Bancario
(Expresado en porcentajes)



PATRIMONIO Y COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL.-

El sistema bancario registra niveles adecuados de solvencia respecto al nivel de sus activos, superando los límites mínimos legalmente exigidos a las entidades de intermediación financiera, por lo que cuenta con margen suficiente para respaldar el crecimiento de cartera.

El patrimonio del sistema bancario asciende a un total de \$us.644 millones y el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP), que mide el nivel patrimonial respecto al volumen de activos ponderados por riesgo, asciende a 14%, por encima del 10% requerido por la Ley de Bancos y Entidades Financieras.

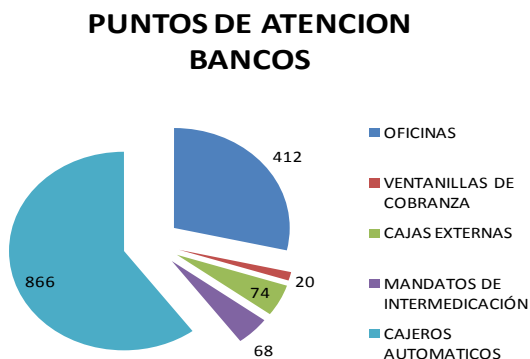
COBERTURA DE SERVICIOS BANCARIOS

Las entidades bancarias han venido realizando un esfuerzo significativo en las inversiones para implementar puntos de atención a los usuarios, impulsando la bancarización del país en forma decidida tanto en ciudades capitales como en ciudades intermedias.

El sistema bancario cuenta con 1,440 puntos de atención en todo el país, distribuidos tanto en ciudades como en áreas rurales, de los cuales 412 son sucursales y agencias, 866 cajeros automáticos, 74 cajas externas, 68 mandatos de intermediación y 20 ventanillas de cobranza.

Los puntos de atención de la banca representan el 66% del total de puntos disponibles en el país (2,182) en el sistema de intermediación financiera.

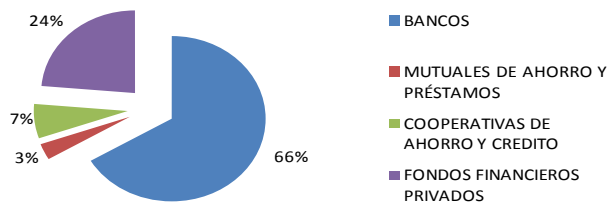
**Gráfica N° 22
Sistema Bancario**



La red de puntos de atención del sistema bancario presta servicios a 1,865 mil cuentahabientes y 407 mil prestatarios.

Gráfica N° 23
Participación
Sistema Financiero
(Expresado en Porcentajes)

TOTAL PUNTOS DE ATENCIÓN
SISTEMA FINANCIERO



El número de oficinas provinciales al 30 de junio de 2009 ha registrado un crecimiento de cerca del 30% desde el año 2005, en correspondencia de ampliar la bancarización hacia ciudades intermedias conforme los planes estratégicos de las entidades.

GENERACIÓN DE EMPLEO

La generación de empleos es vital para el desarrollo económico del país, y las entidades bancarias juegan un papel importante en el país, no solo por la generación de empleos sino por la calidad de los mismos y la constante capacitación de sus profesionales.

El sistema bancario genera 9,114 empleos que corresponden al 61% del total de empleos generados por el sistema de intermediación financiera. Cuyo efecto multiplicador es significativo porque beneficia a más de 36,000.- personas, considerando familias en promedio de 4 personas, cifra que es mayor si se toman en cuenta los mil guardias, de seguridad que contrata el sector.

Gráfica N° 24
Evolución Número de Empleados
Sistema Bancario
(Expresado en Porcentajes)

