

ANÁLISIS DE LA BANCA AGOSTO DE 2018

En los primeros ocho meses del año, el desempeño del sistema bancario continuó caracterizándose por su solvencia y dinamismo, resultados que en gran medida son producto de la reinversión de utilidades y la eficiente gestión de riesgos; elementos que han permitido dar continuidad a la expansión crediticia en línea con el marco normativo establecido.

Indicadores como las provisiones y el reducido índice de morosidad de la cartera, sustentan la eficiencia de la gestión de riesgos, aunque el volumen de la cartera en mora continuó aumentando, tendencia que se aprecia desde hace algunos años atrás.

Entre otros, el crecimiento de los depósitos se mantuvo reducido, continuando por debajo del crecimiento de cartera, situación que afectó los niveles de liquidez del sistema, a pesar de la reducción de la tasa de encaje legal en moneda extranjera que fue aprobada por el Banco Central de Bolivia a fines de abril.

A su vez, la rentabilidad a agosto se redujo, a pesar de la continua expansión crediticia, dando cuenta de la presión al margen financiero que enfrentan las entidades. En perspectiva, su desempeño se constituye en uno de los elementos fundamentales de análisis del sector.

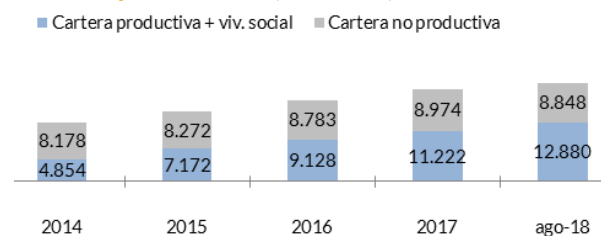
Finalmente, algunos indicadores de profundización financiera, dan cuenta de los avances logrados, los que se espera continúen mejorando en línea con la expansión de la banca digital. Aunque el número de prestatarios creció muy poco, siendo un elemento a considerar en el marco del análisis de la inclusión financiera.

CARTERA, MORA Y PREVISIONES

Los bancos han continuado expandiendo el crédito durante este año, alcanzando a \$us21.728 millones, equivalentes a un crecimiento interanual de 12% (\$us2.312 millones). En ese sentido, es previsible que a fines de 2018 la cartera registre un crecimiento similar al del año pasado, más aun considerando que este año finaliza el periodo de metas de cartera iniciado hace cinco años.

El esfuerzo de las entidades bancarias por continuar propiciando la expansión crediticia se refleja en el aumento de \$us1.533 millones en los últimos ocho meses. A su vez, en línea con el marco regulatorio que enfrenta el sector, el impulso se mantuvo concentrado en los sectores regulados (productivo y de vivienda de interés social) que crecieron en conjunto \$us1.658 millones, frente a una caída de \$us126 millones en la cartera destinada a sectores no regulados (comercio y servicios).

Cartera por destino (MM \$us)

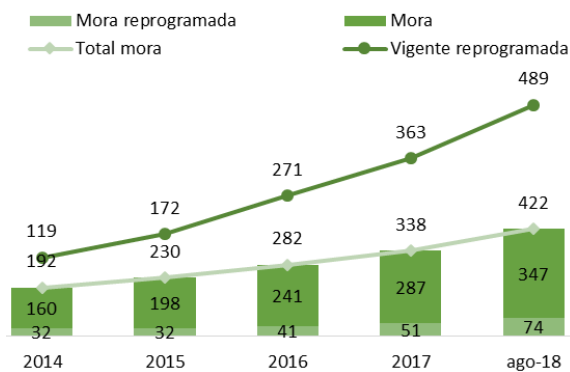


Fuente: ASFI

Elaboración: Gerencia de Estudios Económicos

En cuanto al índice de morosidad de cartera, a agosto de 2018 se situó en 1,94%, manteniéndose reducido, como se observa desde hace varios años atrás. En tanto, el volumen de cartera en mora, así como la cartera vigente reprogramada, continuaron en ascenso, alcanzando a \$us422 millones y \$us489 millones, respectivamente. Si bien son niveles moderados en relación con la cartera, su futuro desenvolvimiento deberá ser analizado, por tratarse de una tendencia que se observa desde hace algunos años atrás.

Cartera en mora y vigente reprogramada (MM \$us)



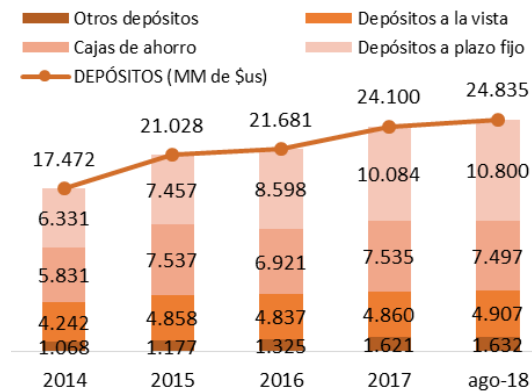
Fuente: ASFI
Elaboración: Gerencia de Estudios Económicos

En línea con el aumento de la cartera en mora, las provisiones específicas se incrementaron, situándose en \$us593 millones, representando un ratio de cobertura de la mora de 1,4 veces, que asciende a 2,1 veces si se incluyen las provisiones cíclicas y las voluntarias.

DEPÓSITOS

En cuanto al desempeño de las captaciones en el sistema bancario, a agosto de 2018 alcanzaron \$us24.835 millones, denotando un crecimiento de 10% en los últimos 12 meses (\$us2.322 millones). No obstante, el aumento de los primeros ocho meses fue menor al de similar periodo de 2017, derivando en un crecimiento acumulado de 3%, impulsado fuertemente por los depósitos a plazo fijo que representaron el 97% del aumento, dando cuenta de la relevancia del fondeo institucional para el aumento de los depósitos del sistema bancario. En tanto, hasta agosto las cajas de ahorro se redujeron levemente, manteniéndose en un nivel prácticamente inalterado en relación a diciembre de 2017, y los depósitos a la vista aumentaron tímidamente.

Depósitos (MM \$us)



Fuente: ASFI
Elaboración: Gerencia de Estudios Económicos

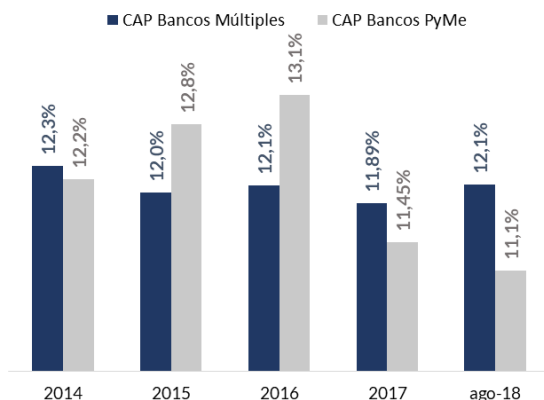
En línea con lo observado en el último trimestre de 2017, se esperaría que la evolución de las captaciones en los próximos meses sea favorable, de manera que se amplíe la brecha entre depósitos y cartera que se redujo desde 2016, con efectos en la liquidez.

PATRIMONIO, SOLVENCIA Y RENTABILIDAD

Producto de la continua reinversión de utilidades, el patrimonio del sistema bancario se ha fortalecido año tras año, permitiendo la expansión crediticia observada. En efecto, entre 2014 y 2016 el patrimonio creció \$us428 millones. En 2017, resultado de la fusión por absorción del Banco PYME Los Andes Procredit S.A. con el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. el patrimonio se mantuvo prácticamente inalterado. A agosto de 2018, se situó en \$us2.165 millones, anotando un crecimiento interanual de 3%, que se esperaba se incremente con la reinversión de utilidades en base al resultado del presente año.

La solvencia de los bancos, medida a través del Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) se mantiene por encima del nivel establecido por la normativa (10%), constituyéndose en uno de los indicadores de la salud del sistema. En efecto, en el caso de los bancos múltiples el CAP se ha mantenido en promedio 2pp por encima del mínimo establecido.

Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP, %)

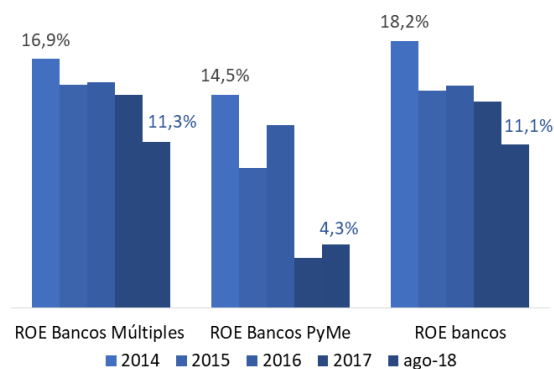


Fuente: ASFI

Elaboración: Gerencia de Estudios Económicos

Respecto a la rentabilidad del sistema, medida a través del ROE (Rentabilidad respecto al Patrimonio), se observa que la tendencia decreciente de los últimos años se mantiene. A agosto de 2018, el ratio se situó en 11,3% el caso de los bancos múltiples, mientras que en los bancos pyme fue 4,3%; habiéndose reducido en 3pp con relación al cierre de 2017 en el primer caso, y aumentado en 1pp en el segundo.

Rentabilidad (ROE, %)



Fuente: ASFI

Elaboración: Gerencia de Estudios Económicos

Dado que el concepto de rentabilidad es uno de los más importantes al momento de evaluar el desempeño de un sector, pues da cuenta de su perspectiva y sostenibilidad, la tendencia observada señala el efecto del establecimiento de tasas de interés activas máximas en los sectores regulados, así como pasivas mínimas para los depósitos, situación que genera presión en el margen financiero de las entidades, la cual ha sido más evidente en un contexto de reducción de la liquidez y la modificación a la metodología de cálculo de la TRe MN (Tasa de Referencia en Moneda Nacional) realizada por el Banco Central de Bolivia en mayo.

PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA Y BANCARIZACIÓN

Entre otros avances del sistema bancario, destaca la mejoría en la relación Crédito / PIB y Depósitos / PIB, los que alcanzaron a agosto de 2018 relaciones de en torno a 54% y 62%, respectivamente; habiendo aumentado en 15pp y 10pp en los últimos tres años.

En línea con las mejoras en bancarización, el número de cuentas bancarias a agosto de 2018 superó 9,6 millones, representando más de 80% de la población total del país. A su vez, los Puntos de Atención Financiera (PAF) se incrementaron en los primeros ocho meses del año, alcanzando a 5.571; es decir, 285 PAF más que al cierre de 2017.

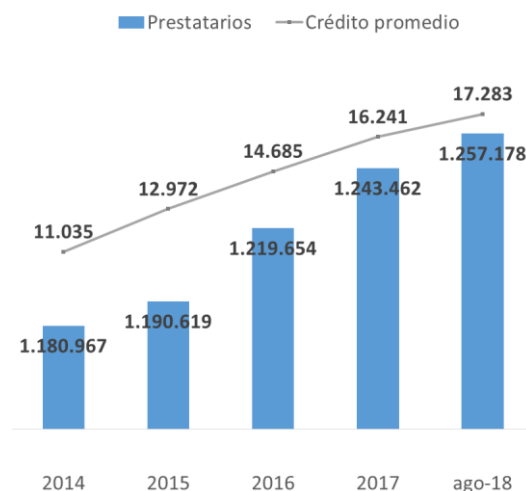
A pesar de estos avances, aún queda mucho por avanzar, principalmente en términos de uso continuo de las cuentas bancarias y del resto de servicios que son ofrecidos por los bancos.

Vinculado con lo anterior, en los últimos años el sistema bancario ha destinado importantes inversiones para mejorar el uso y acceso a los servicios financieros a través de la banca por internet, banca móvil y billetera móvil; con el objetivo de reducir el uso de efectivo y facilitar a los usuarios la realización de un conjunto de transacciones tales como: pagos de servicios básicos, pago de impuestos, pagos de créditos, transferencias a cuentas propias y de terceros, entre otras.

Otro indicador a ser considerado por su reducido avance se refiere al número de prestatarios del sistema bancario, el que registró un aumento de sólo 13.716; es decir 1,1% con relación a diciembre de 2017, haciendo previsible que se mantendrá la tendencia observada desde 2014, de crecimiento anual en torno a 2% en el número de prestatarios (entre 20.000 y 30.000 por año).

En un entorno de continua expansión crediticia como la observada, el reducido crecimiento de prestatarios, ha derivado en aumento del crédito promedio, que creció 57% desde 2014, alcanzando a agosto a más de \$us17.000; además se observa que el crecimiento se registra en estratos de créditos elevados, en contraste con la caída en el número de prestatarios de créditos menores.

Número de prestatarios y crédito promedio



Fuente: ASFI

Elaboración: Gerencia de Estudios Económicos