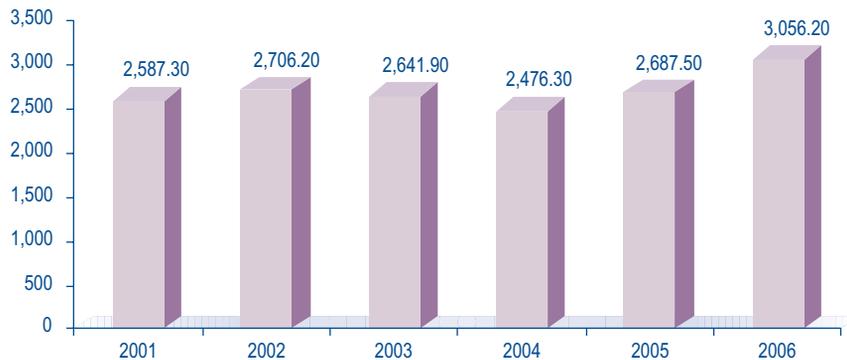


SECTOR BANCARIO

Obligaciones

A diciembre de 2006, el volumen de depósitos del público alcanza a \$us 3,056.2 millones, mayor en \$us 368.7 millones (13.7%) respecto al saldo registrado al cierre de la gestión 2005. Con este crecimiento se mantiene por segundo año consecutivo y a un ritmo mayor, el crecimiento de los depósitos en el sistema bancario, que en el año 2005 aumentaron en 8.5%.

Gráfico Evolución de los depósitos
Sistema Bancario
A Diciembre de 2006
(en miles de dólares)



Fuente: SBEF

⁴ En base al documento de Evaluación del Sistema Bancario y no Bancario al 31 de diciembre de 2006, SBEF

Por tipo de depósitos, las cuentas de ahorro y los depósitos a plazo, alcanzan a \$us 2,021 millones y equivalen al 66% de las obligaciones totales. Como se muestra en el cuadro 4, la mayor proporción del crecimiento de las captaciones se produjo los depósitos a la vista y en caja de ahorro, con 17.7% y 26.9%, respectivamente, mientras que los depósitos a plazo fijo aumentaron levemente en 1.1%. Como resultado de la evolución mencionada en las dos últimas gestiones, la composición de la estructura de depósitos por modalidad muestra una mayor participación de las captaciones en caja de ahorro (27.9%) y a la vista (29.8%), mientras que los depósitos a plazo fijo presentan una disminución de su cuota de participación (37%).

El 47.6% del total de depósitos continúa concentrándose en estratos por encima de \$us 100.000, correspondientes al 0.64% del total de número de cuentas, lo que equivale a un promedio de \$us 337,810.8 por cada cuenta. Por número de cuentas, el rango de depósitos con niveles por debajo de \$us 10.000 continúa concentrando el 94% del total de cuentas habilitadas en el sistema bancario con un monto promedio por cuenta que asciende a \$us 815.6.

Cuadro 4 Obligaciones del Sistema Bancario
(en millones de dólares)

	2005	2006	2005 %	2006 %	Variación	
					%	Absoluta
Obligaciones con el público a la vista	737.60	867.90	27%	28%	17.67%	130.30
Obligaciones con el público por caja de Ahorros	694.00	880.90	26%	29%	26.93%	186.90
Obligaciones con el público a plazo Fijo	1,128.00	1,140.00	42%	37%	1.06%	12.00
Obligaciones con el público restringidas	103.70	138.60	4%	5%	33.65%	34.90
Otros	23.70	28.30	1%	1%	19.41%	4.60
Total	2,687.50	3,056.20	100%	100%	13.72%	368.70

Fuente: SBEF

Análisis de la Cartera

Como se aprecia en el Cuadro 5, a diciembre de 2006, la cartera de créditos alcanza a \$us 2,412.4 millones, mayor en \$us 94.1 millones (4.1%), respecto al saldo registrado al cierre de la gestión anterior. Este incremento es atribuible, básicamente, al incremento observado en las colocaciones de préstamos hipotecarios de vivienda que crecieron en un 13.9%, equivalentes a \$us 64,4 millones.

Cuadro Cartera por tipo de crédito y estado
(en millones de dólares)

Tipo de Crédito	Cartera		Cartera en Mora		Índice Mora	Variación Absoluta	Variación Relativa
	Monto	%	Monto	% de Mora			
Crédito comercial	1,704.80	70.7%	204.70	88.3%	12.0%	-14.30	-0.80%
Crédito hipotecario de vivienda	527.90	21.9%	16.30	7.0%	3.1%	64.40	13.90%
Microcrédito	31.20	1.3%	4.90	2.1%	15.7%	17.00	120.30%
Crédito de consumo	148.50	6.2%	5.90	2.5%	4.0%	27.00	22.20%
Total Cartera	2,412.40	100.0%	231.80	100.0%	9.6%	94.10	4.10%

Fuente: SBEF

Durante el 2006, la cartera hipotecaria de vivienda en su participación en el total de la cartera de créditos de 20% a 21.9%, mientras que hace dos años ésta representaba un 14.6%. En consecuencia, la cartera hipotecaria de los bancos es mayor al volumen incluso que la cartera de las mutuales, entidades especializadas en créditos para vivienda.

En cuanto a la cartera comercial, aunque se encuentra en plena recuperación, en el último periodo se observa una disminución de -0.8%, asociada a la menor demanda crediticia por parte de las empresas medianas y grandes, las que conforman el principal mercado de las entidades bancarias. Por otra parte, la cartera de créditos de consumo, en la gestión 2006 se incrementó en \$us 27 millones, llegando a representar el 6.2% del total de créditos otorgados por el sistema bancario.

Respecto a los préstamos de microcrédito, su participación continúa siendo muy reducida y representa el 1.3% del total de la cartera a diciembre 2006; no obstante, se ha verificado un crecimiento de \$us 17 millones en la gestión que concluye.

Distribución regional

La distribución de la cartera de créditos por departamentos evidencia que se mantiene la mayor concentración en el eje central del país. De esta manera, Santa Cruz representa el 52%, La Paz el 26% y Cochabamba el 15.2%, sumando en conjunto 93.2% de la cartera total del sistema bancario, correspondiendo el restante 6.8% a los otros departamentos.

Moneda

Con relación a la moneda en que se constituyeron los depósitos, la SBEF observa que aunque existe aún la mayor preferencia por los depósitos en moneda extranjera, la tendencia creciente de los depósitos en moneda nacional y en unidades de fomento a la vivienda (UFV), observada en los dos últimos años, ha incidido en que la participación de los depósitos denominados en moneda extranjera disminuya en 7.2 puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2006, los

depósitos en moneda extranjera representan el 73.9% del total, menor con relación al nivel registrado en diciembre de 2005 que fue de 81.1%.

La modificación en el comportamiento de algunos agentes económicos, sobre el aumento paulatino de las preferencias por utilizar moneda nacional en sus diversas transacciones financieras, se explica en buena medida, por una combinación de efectos derivados del manejo de la política cambiaria por parte del Banco Central de Bolivia, que amplió el diferencial entre el tipo de cambio de compra y de venta, y también por los efectos que continúa generando el régimen de exenciones del impuesto a las transacciones financieras (ITF), que favorece los depósitos en moneda nacional y en UFV.

Cuadro Cartera por destino de crédito
(en millones de dólares)

Actividad Económica	2005					2006				
	Cartera		Cartera en Mora			Cartera		Cartera en Mora		
	Monto	%	Monto	% de Mora	IM	Monto	%	Monto	% de Mora	IM
Sector productivo	1,094.90	47.2%	170.0	59.0%	15.5%	1,090.40	45.2%	132.31	57.1%	12.1%
Agropecuario	229.20	9.9%	48.9	17.0%	21.3%	193.60	8.0%	37.50	16.2%	19.4%
Extracción de petróleo crudo y gas natural	26.80	1.2%	0.7	0.3%	2.7%	17.40	0.7%	0.30	0.1%	1.7%
Minería	18.40	0.8%	0.6	0.2%	3.3%	19.00	0.8%	0.40	0.2%	2.1%
Industria manufacturera	529.00	22.8%	72.1	25.0%	13.6%	576.50	23.9%	57.60	24.8%	10.0%
Energía eléctrica	43.90	1.9%	0.0	0.0%	0.0%	34.30	1.4%	0.01	0.0%	0.0%
Construcción	247.60	10.7%	47.7	41.0%	19.3%	249.60	10.3%	36.50	15.7%	14.6%
Sector servicios y comercio	1,223.40	52.8%	118.0	41.0%	9.6%	1,322.00	54.8%	99.50	42.9%	7.5%
Comercio	353.10	15.2%	47.7	16.6%	13.5%	383.70	15.9%	37.9	16.3%	9.9%
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	516.70	22.3%	41.1	14.3%	8.0%	627.00	26.0%	34.4	14.8%	5.5%
Servicios sociales, comunales y personales	106.00	4.6%	8.0	2.8%	7.5%	83.30	3.5%	5.3	2.3%	6.4%
Intermediación financiera	40.80	1.8%	5.6	1.9%	13.6%	36.80	1.5%	5.1	2.2%	13.9%
Otras actividades de servicios	206.80	8.9%	15.7	5.5%	7.6%	191.20	7.9%	16.8	7.2%	8.8%
Subtotal	2,318.30	100.0%	288.00	100.0%	12.4%	2,412.40	100.0%	231.81	100.0%	9.6%

Fuente: SBEF

Destino del crédito

Como se observa en el cuadro 6, el financiamiento de la banca al sector productivo representa un 45.2% del total de la cartera de créditos, y el restante 54.8% corresponde al sector de servicios y comercio. En comparación a la pasada gestión, se observa una menor asignación al sector productivo y un aumento en servicios y comercio. El sector agropecuario es el rubro que registra la mayor disminución de la cartera de créditos productiva con \$us 35.6, mientras que el sector de la manufactura aumentó en \$us 47.5 millones.

A diciembre de 2006, los créditos asignados en los rangos mayores a \$us100 mil representan el 59% de la cartera total del sistema bancario, correspondiente al 4.8% del total de clientes, mostrando un promedio de \$us 243,560 por prestatario. A su vez, los créditos otorgados por montos menores a \$us 10 mil constituyen cerca al 8.0% del monto total y pertenecen aproximadamente al 72.4% de los prestatarios, con un promedio de \$us 1,818.7. (Ver cuadro 7)

Cuadro Estratificación de la cartera
(en millones de dólares)

	2005					2006				
	Cartera		Cartera en Mora			Cartera		Cartera en Mora		
	Monto	%	Monto	% de Mora	IM	Monto	%	Monto	% de Mora	IM
Mayores a \$us 500,001	865.0	37.3%	114.80	39.9%	13.3%	852.3	35.3%	93.200	40.2%	10.9%
Entre \$us 100,001 y \$us 500,000	562.9	24.3%	91.40	31.7%	16.2%	570.2	23.6%	74.100	32.0%	13.0%
Entre \$us 30,001 y \$us 100,000	450.8	19.4%	46.00	16.0%	10.2%	489.2	20.3%	36.300	15.7%	7.4%
Entre \$us 10,001 y \$us 30,000	284.8	12.3%	23.10	8.0%	8.1%	307.4	12.7%	17.800	7.7%	5.8%
Menores a \$us 10,000	154.8	6.7%	12.60	4.4%	8.1%	193.4	8.0%	10.400	4.5%	5.4%
Total Cartera	2,318.3	100.0%	287.9	100.0%	12.4%	2,412.5	100.0%	231.8	100.0%	9.6%

Fuente: SBEF

Mora

En cuanto a la mora, por tipo de cartera (Cuadro 5) debido a la recuperación financiera de los prestatarios, atribuible al mejor desempeño de la economía, el índice de mora (IM) disminuyó a 9.6%, 2.8 puntos menos que la gestión pasada. Sin embargo, la mora del crédito comercial sigue siendo preocupante (12%), si se compara por ejemplo con el índice de mora de la cartera hipotecaria (4%), que contrariamente a la evolución negativa de la cartera comercial, continúa con una estrategia de crecimiento durante dos últimas gestiones.

Respecto a la cartera en mora por destino de crédito (Cuadro 6), los créditos otorgados al sector productivo muestran un índice de mora promedio de 12.1%, menor al 15.5% registrado en diciembre 2005, lo cual evidencia un mejoramiento de la actividad económica de estos sectores. No obstante, las actividades agropecuarias, de construcción y las de manufactura continúan siendo las que registran los mayores índices de morosidad en el sector productivo. Mientras tanto, en el sector de servicios y comercio se observa un índice de mora promedio de 7.5%, ligeramente menor respecto al valor registrado el pasado año (9.6%), explicado en buena parte por la disminución de la mora de la cartera colocada en el rubro de comercio.

Con relación a la cartera en mora por estratificación de montos (Cuadro 7), el 72.2% corresponde a los rangos mayores a \$us 100 mil, verificándose que son estos estratos los que registran los mayores índices de morosidad. (13% y 10.9%, para montos mayores a \$us 100 mil y \$us 500 mil, respectivamente)

Liquidez

La liquidez del sistema bancario alcanza a \$us 1,417.5 millones al cierre de diciembre de este año, conformada por disponibilidades en un 35.7% e inversiones temporarias en 64.3%. La proporción de los fondos disponibles que se encuentra constituida por cuentas de encaje legal en efectivo en el Banco Central de Bolivia, alcanza a 41.1%, las disponibilidades en efectivo 31.4% y el resto se encuentra en bancos y corresponsales del exterior y otras disponibilidades.

Cuadro Composición de la liquidez
(en millones de dólares)

	2005		2006		Variación 2005-2006	
	Monto	Participación	Monto	Participación	Monto	%
Liquidez	1,153.5	100.0%	1,417.5	100.0%	264.0	22.9%
Disponibilidades	365.6	31.7%	506.3	35.7%	140.7	38.5%
Caja	128.2	11.1%	159.1	11.2%	30.9	24.1%
Encaje en efectivo	158.3	13.7%	208.2	14.7%	49.9	31.5%
Bancos y Corp. del Exterior	73.1	6.3%	126.6	8.9%	53.5	73.2%
Otros disponibilidades	5.9	0.5%	12.4	0.9%	6.5	110.2%
Inversiones Temporarias	787.9	68.3%	911.2	64.3%	123.3	15.6%

Rentabilidad

Al finalizar la gestión 2006, el sistema bancario logró acumular utilidades por un monto de \$us 49.7 millones, explicado por el comportamiento positivo de todas las entidades bancarias, excepto el Citibank que registró pérdidas. Los resultados generados representan 2.2 veces las utilidades obtenidas el año 2005. Con las utilidades logradas en la gestión, los indicadores anualizados de rentabilidad sobre activos (ROA) y rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) registran 1.2% y 12.3%, respectivamente, los más altos que la banca logró en los últimos cinco años.

Según la SBEF, el aumento de los activos productivos - explicado por el crecimiento de la cartera de créditos y la disminución de la mora-, así como el aumento de la contribución de los ingresos por servicios, la ligera apreciación de la moneda local y la menor asignación de provisiones por riesgos de incobrabilidad de créditos, dado el mejoramiento de la calidad de la cartera, explican el desempeño positivo de la banca en la gestión 2006, sin precedentes históricos en las últimas dos décadas.

Tasas de Interés

Las tasas de interés en moneda extranjera, tanto pasivas como activas, muestran una conducta oscilante, con cierta tendencia a crecer hasta el tercer trimestre de 2006. En el cuarto trimestre se verifica una trayectoria de disminución en la tasa activa, mientras que la tasa pasiva mantuvo su trayectoria ascendente. A la última semana del año 2006, la tasa activa efectiva en moneda extranjera del sistema bancario se ubicó en 10.88%, en tanto que la tasa pasiva efectiva registró 3.3%, dando lugar a un diferencial de tasas en esta moneda de 7.45%.

Por su parte, las tasas de interés en moneda nacional, mostraron una tendencia casi estable, con mayor fluctuación de las tasas activas, comparado con las pasivas. En la última semana del mes de diciembre 2006, la tasa activa efectiva en moneda nacional cerró con 10.40% y la tasa pasiva efectiva en la misma moneda con 3.45%, generando un diferencial de 6.95%, menor que el observado en moneda extranjera.

De acuerdo al informe de la SBEF, el comportamiento de las tasas de interés activas y pasivas, durante el período de análisis, muestra que el sistema bancario registró una variación acorde con las fluctuaciones observadas en los mercados internacionales y el comportamiento del mercado de dinero en el país.