

29 de septiembre de 2021

Estancamiento en los depósitos y la cartera bancaria*

N° 477

Para aliviar a las empresas a enfrentar la pandemia, el gobierno nacional adoptó varias medidas relacionadas con las obligaciones con el sistema financiero. También se crearon algunos mecanismos para agilizar el crédito al sector productivo. Adicionalmente, y como una medida prudencial, la ASFI determinó la capitalización del 100% de las utilidades de las entidades bancarias.

Activos financieros

En la gestión 2020, los activos del sistema financiero aumentaron en 13%. Los activos que más crecieron fueron la cartera (USD 2.216MM) con una incidencia del 69% en los activos totales; otros activos crecieron en 1,183MM, y las disponibilidades en USD 1.089MM, ambos con una incidencia de 10%.

Sistema Financiero: Estado de situación patrimonial					
	(Millones de USD)			Variación 2020-2019	
	2018	2019	2020	Absoluta	Relativa
Activo	35.178	37.241	41.980	4.739,38	13%
Disponibilidades	3.805	3.614	4.712	1.098,31	30%
Inversiones temporarias	4.455	3.910	4.152	242,24	6%
Cartera	24.694	26.562	28.778	2.215,83	8%
Otros activos	2.224	3.156	4.339	1.183,01	37%
Pasivo	32.367	34.177	38.890	4.712,77	14%
Obligaciones con el público	25.821	25.311	27.702	2.390,20	9%
Obligaciones con instituciones fiscales	21	19	53	33,98	178%
Obligaciones con empresas con participación estatal	1.409	2.185	2.590	404,96	19%
Obligaciones con bancos y entidades financieras	3.311	4.756	6.089	1.332,81	28%
Otros pasivos	1.805	1.904	2.455	550,83	29%
Patrimonio	2.811	3.064	3.091	26,79	1%
Pasivo + Patrimonio	35.178	37.241	41.980	4.739,56	13%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de ASFI.

El pasivo creció en 14%, impulsado por el crecimiento de las obligaciones con el público (USD 2.390MM) y las obligaciones con bancos y entidades financieras (USD 1.332MM) que explican el 51% y el 28% del crecimiento del pasivo, respectivamente. Por su parte el patrimonio a diciembre de 2020 creció 1%.

Los bancos múltiples

Puesto que los actores más importantes del sistema financiero son de los bancos múltiples, los activos y pasivos del sistema financiero tienen el mismo comportamiento que el sistema bancario.

Bancos Múltiples: Estado de Situación Patrimonial					
	(Millones de USD)			Variación 2020-2019	
	2017	2018	2019	2020	Relativa
Activo	29.172	31.218	32.984	37.148	13%
Disponibilidades	3.967	3.515	3.338	4.409	32%
Inversiones temporarias	4.621	4.215	3.728	3.857	3%
Cartera	19.296	21.631	23.246	25.087	8%
Otros activos	1.558	1.859	2.672	3.794	42%
Pasivo	27.094	28.999	30.555	34.720	14%
Obligaciones con el público	22.470	23.562	22.946	25.306	10%
Obligaciones con instituciones fiscales	15	21	19	53	34
Obligaciones con empresas con participación estatal	1.091	1.409	2.171	2.541	370
Obligaciones con bancos y entidades financieras	1.876	2.401	3.687	4.867	1.189
Otros pasivos	1.642	1.606	1.733	1.945	212
Patrimonio	2.078	2.219	2.429	2.428	-1
Pasivo + Patrimonio	29.172	31.218	32.984	37.148	13%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de ASFI.

Los depósitos del público fueron la principal fuente de fondeo para los bancos múltiples, incrementándose en USD 2.360MM en la gestión 2020; un 10% con relación a 2019. Los depósitos que más crecieron fueron los Depósitos a Plazo, que se incrementaron en USD 1.034, seguidos de lejos

por los depósitos en Caja de Ahorros (que crecieron en USD 696MM) y los Depósitos a la Vista, que se incrementaron en USD 539MM.

	(Millones de USD)			Diferencia 2020-2019	
	2017	2018	2019	2020	Absoluta Relativa
Vista	4.345	4.158	3.677	4.216	539 14,7%
Ahorro	6.985	7.483	6.995	7.650	696 10,0%
Plazo	89	71	42	42	1 1,6%
Restringidas	739	542	576	458	-118 -20,4%
Plazo anotación cuenta	9.507	10.314	10.539	11.571	1.033 9,8%
Cargos devengados	805	994	1.158	1.367	209 18,1%
Total	22.470	23.562	22.946	25.306	2.360 10,3%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la APS.

El importante incremento en los depósitos a plazo fijo se explica, principalmente, por la operación que realizó el Banco Central para proveer de liquidez al sistema bancario, y que se ha explicado más arriba. Como resultado de esta operación, los Fondos de Pensiones, que administran las AFPs, han recibido estos recursos a cambio de los títulos del Tesoro que mantenían. Esto resultó en un cambio importante en la composición de las inversiones de los Fondos del Sistema Integral de Pensiones (SIP). Los Bonos del Tesoro en poder de los Fondos del SIP cayeron en USD 618 millones de dólares y las inversiones en Depósitos a Plazo Fijo (DPF) se incrementaron a USD 608MM. Los DPFs constituyeron a marzo de 2020 el 59% del total de inversiones del SIP.

	(Millones de USD)		
	Feb 2020	Mar 2020	Diferencia
Depósitos a plazo fijo	10.797	11.405	608
Bonos del Tesoro General de la Nación	4.197	3.580	-618
Cuotas de participación en el FIC	1.799	1.775	-24
Bonos de largo plazo	978	974	-4
Cupones TGN	864	863	-1
Bonos bancarios bursátiles	430	430	0
Otros	194	193	-0
Total cartera del SIP	19.259	19.220	-39
Recursos de alta liquidez	197	250	53
Valor del SIP	19.456	19.470	14

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la APS.

Los depósitos a plazo fijo realizados por las AFPs en el sistema financiero nacional el pasado año alcanzaron a USD 1.192MM. Este monto es superior al incremento total de los depósitos a plazo fijo del sistema bancario en todo el año 2020 (USD 1.034MM), por lo que, si no se hubiese gestado la operación no convencional del BCB, detallada antes, en realidad los depósitos a plazo fijo se habrían reducido en alrededor de USD 158MM. Sin esta operación, el crecimiento de los pasivos habría sido mucho menor y, por tanto, se hubiese restringido más el crecimiento de la cartera.

	(Millones de USD)			Variación	
	2019	2020	Mar '21	2020-2019	Mar 21-Dic 2020
Depósitos a plazo fijo	10.624	11.816	11.887	1.192	71
Bonos del Tesoro General de la Nación	4.184	4.182	4.512	-2	330
Cuotas de participación en el FIC	1.749	2.044	2.053	295	9
Bonos de largo plazo	942	1.076	1.055	134	-21
Cupones TGN	867	859	854	-8	-5
Bonos bancarios bursátiles	421	545	545	124	1
Otros	184	194	180	11	-14
Total cartera del SIP	18.971	20.716	21.087	1.746	371
Recursos de alta liquidez	218	282	411	64	129
Valor del SIP	19.188	20.998	21.498	1.810	500

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la APS.

* Artículo basado en el Informe de Milenio sobre la economía de Bolivia, Julio de 2021, N° 43.

También hay que notar que, para finales del 2020, las inversiones en bonos del tesoro ya habían vuelto a su nivel original; posteriormente a esta transacción, las AFPs volvieron a comprar un monto importante de bonos del tesoro.

Las obligaciones con bancos y entidades de financiamiento se incrementaron en 2020 en USD 1.189MM. Este monto se explica por el incremento con las obligaciones con el Banco Central en USD 852MM. Como se ha señalado más arriba, una de las políticas para mantener la actividad económica, en la gestión 2020, fue suspender el repago de los créditos bancarios. Para aliviar los problemas que esto podía ocasionar al sistema bancario, el BCB facilitó el acceso al crédito de éstos, a través de los créditos de liquidez y reportos.

Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento

	(Millones de USD)				Diferencia 2020-2019	
	2017	2018	2019	2020	Absoluta	Relativa
	Bancos y entidades financieras a la vista	120	126	104	249	145
BCB a plazo	292	524	1.569	2.421	852	54,3%
FONDESIF a plazo	0	0	0	0	0	-100,0%
Entidades financieras de segundo piso a plazo	186	187	200	241	41	20,3%
Bancos y otras entidades del país a plazo	1.086	1.363	1.609	1.699	90	5,6%
Otros financiamientos a plazo	0	0	0	48	48	N.A.
Entidades del exterior a plazo	163	146	110	111	1	1,0%
Cargos devengados por pagar	29	56	95	108	13	13,3%
Total	1.876	2.401	3.687	4.876	1.189	32,2%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la APS.
Los montos que aparecen con valor nulo en la categoría "Fondesif a plazo" apenas superan USD 21.000

El destino de los recursos que ingresaron a los bancos por depósitos y créditos del BCB fueron principalmente a cartera y disponibilidades. La cartera se incrementó durante 2020 en USD 1.841MM; el mayor aumento se registró en la cartera vigente, que creció en USD 1.080MM (4,7%). También se registra un elevado crecimiento de los productos por cobrar, que crecieron en el período en USD 975MM; que corresponden a los intereses que no se pudieron cobrar en la gestión por las políticas de diferimientos de pagos y que fueron contabilizados como cuentas por cobrar.

Bancos múltiples: Cartera

	(Millones de USD)				Variación	
	2017	2018	2019	2020	Absoluta	Relativa
	Cartera vigente total	19.316	21.636	23.217	24.296	1.080
Cartera vencida total	94	98	99	26	-72	-73,4%
Cartera ejecución total	229	270	324	333	9	2,8%
Productos devengados por cobrar	168	186	209	1.184	975	467,2%
(Previsión para incobrabilidad)	-510	-559	-601	-752	-150	25,0%
Total Cartera	19.296	21.631	23.246	25.087	1.841	7,9%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la ASFI.

Otro elemento para destacar en la cartera de los bancos son los bajos montos en la cartera vencida y en ejecución. Estos montos no son indicativos, puesto que, debido a las reprogramaciones, la cantidad de créditos que entran en vencimiento son casi inexistentes. Los bancos no conocen todavía a ciencia cierta cuál es la situación de los créditos que han otorgado. Dada la magnitud del impacto de la crisis sanitaria sobre las actividades económicas, no es posible prever con certeza cuáles son las actividades, y por lo tanto los créditos, que pueden quedar permanentemente dañadas. Seguramente muchos negocios no podrán recuperarse del impacto de crisis sanitaria y, en consecuencia, es posible que no puedan pagar sus créditos. Habida cuenta el largo período de reprogramación, que en algunos casos sigue vigente, no se puede saber con certeza cuál es el impacto sobre la cartera. Se puede decir que el verdadero monto de la cartera vencida y en ejecución se conocerá cuando recién concluya completamente el período de reprogramación.

Otra variación importante por el lado de los activos ha sido las variaciones de las disponibilidades que se incrementaron en USD 1.071MM. Este incremento refleja una posición cautelosa de los bancos múltiples, frente al contexto económico, derivado de la crisis sanitaria. Con este incierto panorama, los bancos han tomado la posición más prudente que consiste en incrementar sus disponibilidades, como un seguro contra las eventuales contingencias que pudiesen surgir más adelante.

Bancos Múltiples: Disponibilidades

	(Millones de USD)				Variación	
	2017	2018	2019	2020	Absoluto	Relativo
	Caja	1.078	1.192	1.323	1.224	-99
Banco Central de Bolivia	2.382	2.165	1.805	2.886	1.081	60%
Bancos y corresponsales del país	35	16	20	88	68	335%
Oficina matriz y sucursales	1	0	1	0	-1	-100%
Bancos y corresponsales del exterior	172	123	171	182	11	6%
Documentos de cobro inmediato	30	20	18	29	12	68%
Productos devengados por cobrar	0	0	0	0	0	N.A.
Previsión para disponibilidades	-1	-1	-1	-1	0	0%
Total Disponibilidades	3.697	3.515	3.338	4.409	1.071	32%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la ASFI.

Esta actitud ha mejorado considerablemente los indicadores de liquidez de los bancos.

Indicadores de Liquidez: Bancos múltiples

	2017	2018	2019	2020
Disponibilidades / Obligaciones a corto plazo	29,5%	26,9%	27,9%	31,93%
Disponibilidades + Inversión Temporarias / Obligaciones a corto plazo	66,3%	59,2%	59,1%	59,86%
Disponibilidades + Inversión Temporarias / Pasivo	30,7%	26,7%	23,1%	23,81%
Disponibilidades + Inversión Temporarias / Activo	28,5%	24,8%	21,4%	22,25%
Activos Líquidos / Depósitos a corto plazo	55,1%	49,3%	41,7%	44,45%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la ASFI.

Como se ve en el siguiente cuadro, las utilidades sobre el activo y sobre el patrimonio se han reducido fuertemente el pasado año. Desde el punto de vista del coeficiente de adecuación patrimonial, el capital de los bancos cumple con los niveles de adecuación establecidos.

Indicadores de Bancos Múltiples

	(en porcentaje)						
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Patrimonio / Activo	7,9	7,4	7,9	7,1	7,1	7,4	6,5
Coefficiente de Adecuación Patrimonial	12,3	12,0	12,1	11,9	11,9	12,3	12,2
ROA	1,2	1,0	1,0	1,0	0,8	0,9	0,3
ROE	16,9	15,1	15,3	14,5	12,1	13,0	4,8

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la ASFI.

Situación patrimonial al primer cuatrimestre de 2021

En este período, tanto el activo como el pasivo no han experimentado mayores variaciones con relación a sus niveles de diciembre del año anterior. Por el lado del activo, se han reducido las disponibilidades, pero han crecido las inversiones temporarias y otros activos. La cartera prácticamente no ha variado con relación a diciembre de 2020. Por el lado del pasivo, las obligaciones con el público y con los bancos y entidades de financiamiento han mostrado un incremento pequeño, que ha sido compensado por la reducción de las obligaciones con empresas con participación estatal y otros pasivos.

La falta de mayores fuentes de fondeo, en especial el lento crecimiento de los depósitos, y la posición cautelosa de las instituciones financieras, ha resultado en que la cartera de los bancos múltiples no crezca y que, por ello, no pueda constituirse en una fuente de financiamiento para la reactivación económica.

Bancos Múltiples: Estado de Situación Patrimonial

	(Millones de USD)		Variación Abr 2021-Dic 2020	
	Dic 2020	Abr 2021	Absoluta	Porcentual
	Activo	41.980	42.156	175
Disponibilidades	4.712	4.297	-415	9%
Inversiones Temporarias	4.152	4.375	222	5%
Cartera	28.778	28.766	-12	0%
Otros Activos	4.339	4.719	380	9%
Pasivo	38.890	39.032	142	0%
Obligaciones con el Público	27.702	28.116	414	1%
Obligaciones con instituciones fiscales	53	133	80	151%
Obligaciones con empresas con participación estatal	2.590	2.188	-403	-16%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	6.089	6.355	266	4%
Otros pasivos	2.455	1.727	-728	-30%
Patrimonio	41.980	42.156	175	0%
Pasivo + Patrimonio				

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la ASFI.