

EXPANSIÓN DEL CRÉDITO DEL SISTEMA BANCARIO DURANTE 1998

Son varios los aspectos que se consideran cuando se habla de expansión saludable de la cartera del sistema financiero, es decir, sin incurrir en riesgos de recuperación. Así como los bancos obtienen la mayor parte de sus ingresos de la rentabilidad de los activos que poseen, el mayor riesgo que afrontan es que los activos resulten incobrables e impagos. El economista estadounidense Latter menciona que la causa individual más común de los problemas bancarios proviene de las deficiencias de evaluar con exactitud el riesgo del crédito.

A nivel macroeconómico la exigencia es que el crecimiento de la cartera debe guardar relación con el sector real, pues una expansión sobre los niveles del crecimiento de la actividad productiva puede desviar recursos hacia el consumo u otras actividades no productivas. Si bien en un periodo de rápida expansión productiva se acelera la cartera, resultante de nuevas actividades que se añaden por el mismo crecimiento, algunas instituciones financieras pueden incrementar su grado de exposición al riesgo. Aunque algunos pueden argumentar que la expansión se debe a mejores

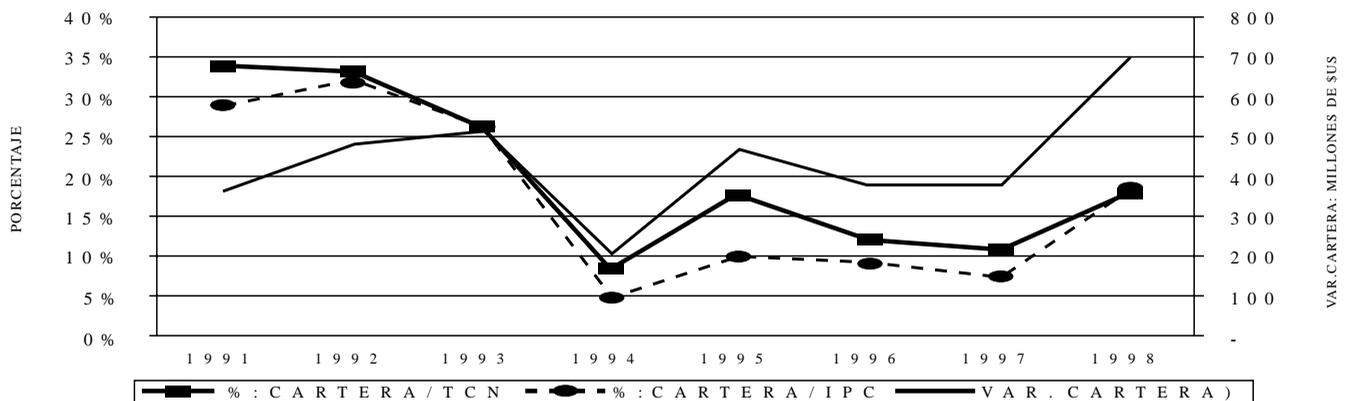
condiciones de mercado, tanto para las instituciones financieras como para sus clientes; puede ocurrir, si no se toman los recaudos necesarios, que en un tiempo se presente una mayor incidencia de los impagos.

En todo caso, el seguimiento y evaluación global de la expansión de la cartera, es fundamental no sólo para prevenir el riesgo de impagos, sino también para evitar que por esta vía se desaten riesgos que afecten al sistema de pagos de la economía y al conjunto de instituciones financieras.

CARTERA DEL SISTEMA BANCARIO BOLIVIANO

Durante el año 1998, el crédito del sistema bancario boliviano, expresado en dólares estadounidenses, creció a una tasa anual acumulada de 18%. En términos absolutos, esto significa una expansión del crédito de alrededor de \$us. 700 millones (8% del Producto Interno Bruto (PIB) de ese año, como se puede apreciar en la gráfica 1.

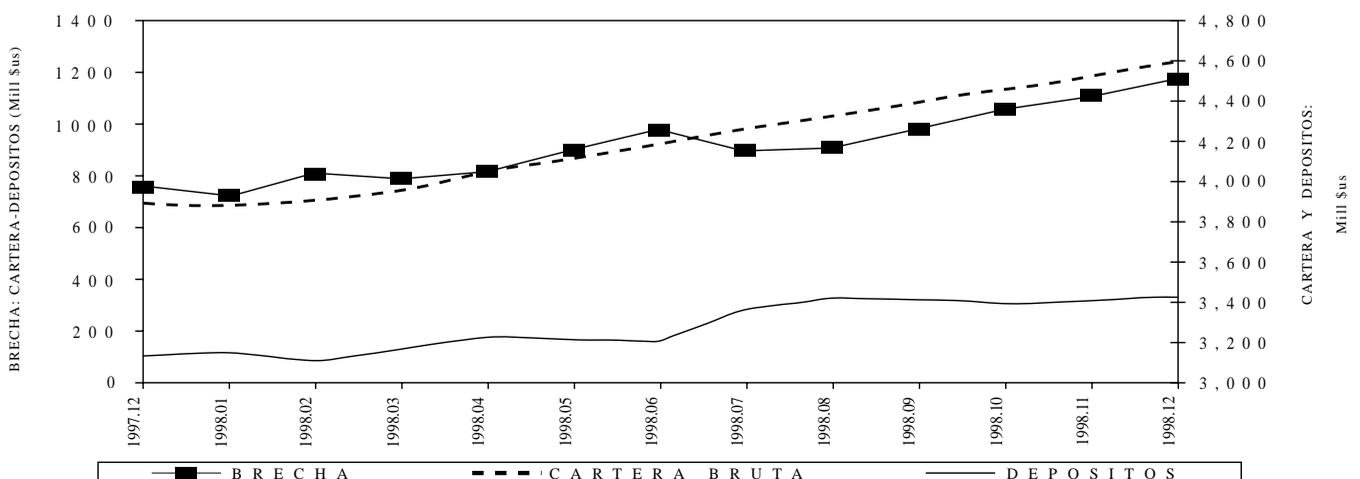
**FIGURA N° 1
SISTEMA BANCARIO: CRECIMIENTO DE LA
CARTERA BRUTA**



El crecimiento crediticio no se acompañó con una expansión similar de los depósitos. Como se aprecia en la Figura 2 la diferencia entre cartera bruta y depósitos aumentó en cerca de \$us. 400 millones en 1998, dado que al finalizar 1997 la brecha fue de \$us. 759

millones y de \$us 1.175 millones al finalizar 1998. La diferencia se cubrió principalmente con los créditos del exterior al sistema financiero y por los incrementos a los patrimonios.

**FIGURA N° 2
SISTEMA BANCARIO: EVOLUCIÓN DE LA
CARTERA Y DEPÓSITOS**



Los indicadores muestran que en los sectores de comercio y servicios se presentaron niveles superiores a la referencia, aunque los mismos son inferiores a los valores registrados en estos sectores en los años 1992 y 1993, cuando se dio un auge del crédito.

Por tanto, el crecimiento del crédito si bien ha estado en sus niveles históricos, de continuar a ese ritmo, deberá estar acompañado por

un resurgimiento de las medidas de prudencia, especialmente de provisiones adecuadas a la cartera.

FINANCIAMIENTO

Cerca del 60% de la diferencia entre créditos y depósitos en 1998 se financió con incremento patrimonial y deuda externa. Además de otros financiamientos como la reducción de liquidez.

TABLA 2
FINANCIAMIENTO DEL INCREMENTO DE CARTERA

DETALLE	MILLONES (\$US.)	ESTRUCTURA (%)
CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS	286	40,7%
AUMENTO DE CAPITAL	125	17,8%
OTROS FINANCIAMIENTOS	172	24,5%
ENDEUDAMIENTO EXTERNO	120	17,0%
Corto plazo	97	13,8%
Mediano y largo plazo	23	3,2%
INCREMENTO DE CARTERA	702	100,0%

El crecimiento del patrimonio se originó en aportes de las instituciones bancarias como efecto del incremento del mínimo exigible de adecuación patrimonial y la necesidad de acompañar el ritmo de crecimiento de los activos. Los aportes más importantes se registraron en los bancos: Santa Cruz, Citibank e Industrial. El mayor capital en 1998 permitió incluso un incremento del margen de riesgo de los activos en 0,67 puntos porcentuales con relación a diciembre de 1997.

No obstante que se registró un aumento de los financiamientos externos igual a \$us 120 millones, el 81% correspondió a financiamientos de corto plazo. Las restricciones en el contexto internacional, en el segundo semestre de 1998, no permitieron un mayor endeudamiento de la banca boliviana con el extranjero a plazos mayores.



El ritmo de crecimiento de la cartera del sistema bancario boliviano durante 1998 fue, excepcionalmente elevado; pues creció en \$us 702 millones en comparación a 1997. Para 1999 se prevé que no se reproducirá dicho comportamiento.

El crecimiento de los depósitos, aumento de capital y endeudamiento externo no fueron suficientes para cubrir la expansión de cartera en 1998. Se tuvo que recurrir a fuentes adicionales de financiamiento (\$us. 172 millones), entre las cuales se tiene la reducción de liquidez. El stock de activos líquidos, según datos de balance, descendió por algo más de \$us. 140 millones como resultado del aumento de la cartera al sector privado.

La leve reducción de la tasa de interés promedio anual del sistema bancario para operaciones de préstamo sugiere que a pesar del incremento de la brecha entre cartera y depósitos durante la gestión 1998, la disponibilidad de otras fuentes de financiamiento fue suficiente para hacer frente a la demanda de préstamos.

IMPLICACIONES PARA EL SISTEMA BANCARIO

El crédito es el instrumento principal de la intermediación entre ahorro e inversión. Sin embargo, se debe mencionar que se dio un continuo proceso de expansión del crédito concentrado en pocos sectores y pocos deudores.

Por otro lado, un crecimiento del crédito con las características de financiamiento mencionadas no puede ser sino transitorio, ya que las fuentes de financiamiento como el incremento del patrimonio y la deuda por la reducción de liquidez son limitados. En la coyuntura internacional actual, los créditos externos son más escasos que en el pasado. Idealmente el crecimiento debe financiarse con depósitos y créditos externos de largo plazo.

¹ *Latter, Tony (1998): Las causas de las crisis bancarias y su manejo. Revista de Ensayos Nro. 63. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (C.E.M.L.A.)*

² *La concentración del crédito por sectores fue en ascenso en los últimos años. Asimismo, la concentración, según instituciones de financiamiento, se aprecia cuando se observa que cerca del 50% del incremento de la cartera bruta en 1998 fue otorgada por sólo dos instituciones bancarias.*

³ *Hernández, Leonardo y Oscar Landerretch (1998): Capital inflows, credits booms and macroeconomic vulnerability: in the cross country experience. Segunda Conferencia Anual: Sistema Bancario, Integración Financiera y Estabilidad Macroeconómica, Banco Central de Chile.*