

**UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRÉS**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS**  
**CARRERA DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS**



**“EFECTOS DEL DIFERIMIENTO DE PAGOS DE CRÉDITOS EN EL SISTEMA BANCARIO BOLIVIANO - BANCOS MÚLTIPLES”**

*Un análisis del impacto que está conllevando las medidas adoptadas por el Gobierno a través del diferimiento de pagos de créditos sobre capital e intereses en el Sistema Bancario - “Bancos Múltiples” por motivo de la pandemia COVID-19.*

**ARTÍCULO CIENTÍFICO PRESENTADA PARA LA OBTENCION DEL GRADO DE LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS Y GERENCIA FINANCIERA**

**AUTOR: CLAUDIA NELLY MAMANI CUTILE**

**BAJO LA TUTORIA DEL M.SC. PAOLA ANDREA CARDENAS MORALES.**

**LA PAZ – BOLIVIA**

**Febrero, 2023**

“Los Bancos hoy se encuentran en un mercado cada vez más competitivo, sujeto a constantes cambios económicos globales que los empujan a desarrollar niveles más sofisticados de servicio financiero. Es preciso reinventarse constantemente con el fin de satisfacer al cliente”.

*Diego Cavero -Ex Gerente General del Banco de Crédito de Bolivia S.A.*

**“EFECTOS DEL DIFERIMIENTO DE PAGOS DE CRÉDITOS EN EL  
SISTEMA BANCARIO BOLIVIANO - BANCOS MÚLTIPLES”**

**“EFFECTS OF THE DEFERRAL OF LOAN PAYMENTS IN THE BOLIVIAN BANKING  
SYSTEM - MULTIPLE BANKS”**

Claudia Nelly Mamani Cutile  
Universidad Mayor de San Andrés  
Facultad de Ciencias Económicas y Financieras  
mamanicutileclaudianelly@gmail.com

**RESUMEN**

El diferimiento de pagos de capital e intereses de actividades crediticias, ha sido un tema bastante analizado, en cuanto a sus beneficios, pero también en lo referido a sus repercusiones desfavorables, tanto en las entidades crediticias como en la economía nacional. Hubo rechazo contundente, porque ya se había conversado con el gobierno respecto al riesgo grande para el sistema financiero de ir en ese camino. Lo que prolongaría la situación de falta de recursos líquidos para el sistema financiera y aún más la capacidad del sector para apoyar a la reactivación económica. El estudio pretende mostrar el desempeño detallado de la Banca Múltiple y de las entidades que la conforman, además de cuáles son los efectos del diferimiento de pago de créditos. Para el desarrollo de la presente investigación se adoptó un enfoque cualitativo-cuantitativo (mixto), con un tipo de investigación descriptivo-correlacional, donde se logró entrevistar a 5 entidades bancarias múltiples y al Banco central de Bolivia (parte del Estado Plurinacional), la muestra se enfocó en entidades bancarias múltiples con sede en la ciudad de la Paz, para lo cual se realizó entrevistas y se aplicó la metodología Camel.

De acuerdo con el análisis realizado, se pudo apreciar que el principal efecto de mayor relevancia del diferimiento de pagos de créditos fue la Disminución de la rentabilidad; entre otros le siguen la pérdida de ingresos, mayor pago de intereses por la subida de tasas de interés en depósitos, cajas de ahorros, DPF's, riesgo adoptado por la Banca para inyectar liquidez; debilitación de la Cultura de Pago, y otros efectos expuestos en el estudio. Con el análisis se sacó la conclusión, que los impactos pareciera que no fueran fuertes en el sistema financiero, pero que producto de estas reprogramaciones el verdadero impacto se verá recién en la gestión 2022 y 2023, porque el Gobierno ha tomado decisiones de reprogramaciones, diferimientos de toda la cartera, y recién en enero de 2022, los clientes están recién volviendo a pagar sus deudas que han estado más de un año sin haberlos tocado. El presente análisis busca conocer la fortaleza, solidez financiera de los Bancos, de igual manera poder identificar a tiempo las vulnerabilidades que podría tener el sistema bancario boliviano.

**Palabras clave:** Diferimiento de créditos y pagos, Reprogramación, Efectos de la Ley N° 1294, Banca Múltiple, Ranking CAMEL, Sistema Bancario Boliviano.

## ABSTRACT

The deferral of principal and interest payments on lending activities has been a subject that has been widely analyzed in terms of its benefits, but also in terms of its unfavorable repercussions, both for the lending institutions and for the national economy. There was a resounding rejection, because there had already been discussions with the government regarding the great risk for the financial system of going down this road. This would prolong the situation of lack of liquid resources for the financial system and even more the capacity of the sector to support the economic reactivation. The study intends to show the detailed performance of the Multiple Banking System and the entities that comprise it, as well as the effects of credit payment deferral. For the development of this research, a qualitative-quantitative (mixed) approach was adopted, with a descriptive-correlational type of research, where it was possible to interview 5 multiple banking entities and the Central Bank of Bolivia (part of the Plurinational State), the sample focused on multiple banking entities based in the city of La Paz, for which interviews were conducted and the Camel methodology was applied.

According to the analysis carried out, it could be seen that the main effect of greater relevance of the deferral of credit payments was the decrease in profitability, followed by the loss of income, higher interest payments due to the increase in interest rates on deposits, savings banks, DPF's, risk adopted by the Bank to inject liquidity, weakening of the Payment Culture, and other effects exposed in the study. The analysis led to the conclusion that the impacts would not seem to be strong in the financial system, but that as a result of these reschedulings the real impact will be seen only in 2022 and 2023, because the Government has made decisions on rescheduling, deferrals of the entire portfolio, and only in January 2022, customers are just returning to pay their debts that have been untouched for more than a year. The present analysis seeks to know the strength and financial soundness of the Banks, as well as to be able to identify in time the vulnerabilities that the Bolivian banking system could have.

**Key words:** Credit and payment deferral, Rescheduling, Effects of Law N° 1294, Multiple Banking, CAMEL Ranking, Bolivian Banking System.

## INTRODUCCION

Es conocido el efecto que está teniendo la pandemia a nivel sanitario, económico y social, pero desconocemos el alcance real de las repercusiones finales que se tendrán en estas tres áreas. Todos los sectores están tomando las previsiones del caso, con mayor o menor atino, y los sistemas financieros van adecuando sus protocolos y carteras de crédito a las circunstancias.

Respecto a lo sucedido en Bolivia en un periodo de 2 años, la pandemia afectó a muchos de los sectores económicos del país, en 2020 la economía boliviana registró su peor contracción desde 1953, se observaron deterioros importantes para el crecimiento económico en la mayoría de los sectores; en cuestión a la actividad de servicios financieros se registró un ligero decrecimiento de 0,5% asociada a la contracción económica que el país vivió en el año, siendo la actividad de servicios financieros una de las que registró menor contracción. Sin embargo, la pandemia por el COVID-19 incrementó la tasa de desocupación por lo que los hogares vieron disminuidos sus ingresos, estresando su situación financiera. Cabe mencionar que los Establecimientos Financieros aportan al PIB en un 12,8% (Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, 2021)

En Bolivia, como medida del Gobierno se aplicó el Diferimiento de pagos de créditos, respecto a que es diferimiento fue concebido como la suspensión temporal del pago de cuotas de capital e intereses de operaciones crediticias, sin que esto represente un gasto adicional a los prestatarios (Salazar, 2022). La aplicación del diferimiento de pagos de créditos se realizó a través de cambios normativos inconsistentes y una coordinación deficiente, generando confusiones en la población y en las Entidades de intermediación Financiera (EIF). En abril de 2020 se aprobó la **Ley N° 1294** de diferimiento de pagos de créditos y reducción temporal del pago de servicios básicos, que dispuso el diferimiento automático del pago de las amortizaciones de crédito a *capital e intereses por los meses de marzo, abril y mayo, de acuerdo con lo dispuesto por el D.S. N° 4206. Posteriormente, en mayo de 2020 mediante el D.S. N° 4228 se amplió en periodo de diferimiento por los meses de junio, julio y agosto para prestatarios con saldos de endeudamiento menor o igual a Bs1 millón y que no contaban con ingresos fijos provenientes de salarios. En agosto de 2020, mediante la Ley N° 1319 y el D.S. N° 4318, se modificó el marco legal del diferimiento, extendiendo el periodo hasta diciembre de 2020, incluyendo a todos los prestatarios, sin distinción.* (Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero , 2020)

Asimismo, el pago de las cuotas diferidas fue pospuesto hasta después de la última cuota establecida en el plan de pagos. Contablemente estos montos diferidos fueron registrados en cuentas del balance de las EIF de acuerdo a su carácter pendiente de pago, situación que en lo contable no mostró un efecto importante en el sistema financiero pero que significó una interrupción de este flujo de recursos hacia las entidades financieras. (Banco Central de Bolivia, 2021). En 2020, el sistema financiero enfrentó mayores riesgos de liquidez como efecto de la caída de depósitos a finales de 2019, la caída de la actividad económica y la inadecuada aplicación de la medida de diferimiento de cuotas de créditos vigentes, que redujo el flujo de efectivo por servicio de deuda de los prestatarios, que fueron mitigados por las medidas de inyección de liquidez del BCB y la posterior recuperación de los depósitos del público, impulsado a finales del año 2020 por la implementación de medidas sociales destinadas a paliar los efectos de la pandemia. Como resultado, se observó una ralentización del crecimiento de la cartera de créditos, la que fue dirigida principalmente a las empresas grandes y a los sectores productivo y de servicios, y vivienda de interés social (Banco Central de Bolivia, 2021). En la Banca Múltiple en 2019 hubo una disminución de depósitos del -1,01% se tenía un monto de 158.313.056 expresado en miles de bolivianos. (ASFI, 2018)

Respecto a lo mencionado, descontando el saldo de capital diferido, la cartera de créditos del sistema financiero se habría contraído en 6,6% en 2020, respecto a los ***Bancos Múltiples se contrajo en 5,7% el crecimiento de cartera neto de diferimiento.*** En 2020, el diferimiento de créditos fue el principal factor del ***riesgo de crédito***, en efecto, la cartera diferida alcanzó Bs19.673 millones, concentrándose en el subsistema de bancos múltiples (84,5%) (Fortaleza SAFI, 2020).

Otro dato a conocer, es que cerca del 50% (Bs9.704 millones) de la cartera diferida correspondió al microcrédito, particularmente en microcréditos individuales (30%; Bs5.918 millones), de los cuales muchos Bancos Múltiples son pioneros en dar acceso al microcrédito individual. (Banco Central de Bolivia, 2021). Las entidades que agrupan a diferentes gremios del sistema financiero, como Asoban, Finrural, Asofin y las Cooperativas Abiertas, han rechazado esta ley, considerándola como una medida política que puede generar efectos negativos en el Sistema Financiero (Fortaleza SAFI, 2020)

El presidente de Asoban, Kurt Koenigsfest (2021), expresó el rechazo contundente de su sector al periodo de gracia. Manifestó que la medida causó la sorpresa del sector, porque ya se había

conversado con el gobierno respecto al riesgo grande para el sistema financiero de ir en ese camino. Sostuvo que con esa medida se “genera un peligroso antecedente para la cultura de pagos”, lo que prolongará la situación de falta de recursos líquidos para el sistema financiera y posterga aún más la capacidad del sector para apoyar a la reactivación económica. De igual manera el analista económico Alejandro Arana (2021) señala que la medida seguirá afectando la liquidez del sistema financiero porque éste no contará con los flujos de recuperación de cartera presupuestados. “Esto podría afectar la otorgación de nuevas operaciones de crédito y postergar aún más la tan necesaria reactivación económica”.

Respecto al último informe del Banco Central de Bolivia (2021), publicó que en la gestión 2020 cerró con ganancias para el sistema financiero, aunque menores en comparación con años anteriores debido a la pandemia y sus efectos en la actividad económica, es así que las utilidades alcanzaron a Bs. 960 millones, monto menor en comparación a años anteriores. Por una parte, el margen financiero de las entidades se vio afectado por la disminución de los ingresos financieros ante menores desembolsos y el diferimiento de cuotas de crédito, y por el aumento de gastos financieros derivados del aumento de los depósitos y de las tasas de interés pasivas (las tasas se mantuvieron elevadas tanto para DPF como para cajas de ahorro en 2020). Asimismo, incidieron la disminución de ingresos netos por comisiones y operaciones cambiarias y el aumento de gastos por cargos por incobrabilidad de cartera, correspondientes al incremento de provisiones genéricas voluntarias realizadas por las EIF para prever posibles pérdidas por riesgos adicionales a los determinados por la ASFI. El enorme shock macrofinanciero causado por la pandemia continúa haciendo estragos en la economía mundial y tanto los bancos como los deudores se hallan bajo una gran presión. El sector bancario tiene un papel crítico que cumplir para mitigar el shock macroeconómico y financiero sin precedentes causado por la pandemia dando apoyo a los prestatarios afectados y manteniendo el flujo de crédito hacia la economía real, sin dejar de preservar la estabilidad financiera.

Respecto a lo mencionado, el presente estudio tiene como objeto un análisis del impacto que está conllevando las medidas del diferimiento de créditos y pagos sobre capital e intereses en el sistema bancario boliviano “Bancos Múltiples”. El presente análisis busca también conocer la fortaleza, solidez financiera de los Bancos, la cual a la vez permitirá a personas naturales y empresas seleccionar la institución más adecuada. De igual manera poder identificar a tiempo las vulnerabilidades que podría tener el sistema bancario boliviano. Ante los sucesos mencionados

cabe realizar la siguiente pregunta: *¿Cuáles son los efectos que está conllevando el diferimiento de pagos de créditos en el Sistema Bancario Boliviano "Bancos Múltiples" ?, medida adoptada por el Gobierno a causa de la pandemia Covid-19.*

Para responder a la anterior pregunta, es preciso definir los conceptos que conlleva el estudio, esto mediante la categorización de los distintos puntos que está relaciona a la investigación:

### **MARCO TEORICO**

**Diferimiento de pagos de créditos:** “El diferimiento de créditos implica que la deuda se traslada a un período pactado, en ese período no se acumulan interés” así lo indica (Salazar, 2022), otro autor que también nos habla acerca del diferimiento de créditos es (Durán, 2022), este nos dice que “el diferimiento de créditos recorre las cuotas durante un determinado periodo de tiempo en el cual no se pagan intereses.”, con las definiciones previas podemos referirnos al diferimiento de créditos como un acuerdo en el cual se estipula llevar las cuotas de un préstamo a un periodo acordado en el cual no se deben de pagar los intereses de dicha deuda. También definido como “un beneficio otorgado para no realizar los pagos de cuotas en la fecha previamente programada, sino más bien, trasladarlos a una nueva fecha sin cargos de mora o deterioro del récord crediticio” según (Padilla, 2021).

Este contexto de incertidumbre y políticas desacertadas derivaron en una severa recesión de la economía nacional. En efecto, a noviembre de 2020 la actividad económica, medida a través del El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), registró un crecimiento negativo (-8,17%), con una incidencia de la actividad de servicios financieros de -0,03pp (puntos porcentuales). La actividad financiera perdió dinamismo debido a la reducción del margen financiero a consecuencia del diferimiento de créditos y los mayores costos financieros para la captación de depósitos. (Banco Central de Bolivia, 2021)

**Cartera de Créditos:** La cartera de créditos representa el activo más importante en una entidad de intermediación ya que esta constituye la principal fuente de ingresos de estas entidades, es así que todas las operaciones crediticias son sustentadas sobre un análisis de riesgo y se hacen bajo un estricto planteamiento de estrategias, políticas y procedimientos por cada entidad de intermediación financiera, aprobadas por su directorio y se ajustan a La Ley de Bancos y Entidades Financieras (Ley N°393) (ASFI, 2022).

La disminución de depósitos a inicios de 2020, los efectos negativos de la pandemia por el COVID-19, la deficiente aplicación del diferimiento de cuotas de crédito y la acumulación de liquidez precautoria en las EIF, ralentizaron el crecimiento de la cartera, principal activo del sistema. En efecto, la cartera creció en 4,3% (Bs7.931 millones), respaldada por la continuidad de la orientación expansiva de la política monetaria. Los tipos de crédito con mayor crecimiento relativo fueron los destinados a empresas grandes y al consumo (3,7%; Bs673 millones). Por el contrario, a diferencia de gestiones anteriores, el microcrédito tuvo un crecimiento menor debido a la paralización de desembolsos a este sector, principalmente al inicio del periodo de emergencia sanitaria. En 2020 el 71% del nuevo financiamiento se canalizó principalmente a los sectores de comercio, industria manufacturera, construcción, y agricultura y ganadería (Banco Central de Bolivia, 2021).

**Previsiones:** Representa el importe estimado para cubrir el riesgo de posibles pérdidas originadas por los activos contingentes, por el beneficio de desahucio del personal, por juicios contra la entidad, provisiones genéricas voluntarias para cubrir pérdidas futuras aún no identificadas, previsión genérica cíclica y otras situaciones contingentes. Las provisiones que representan correcciones de valor de Inversiones temporarias, Cartera, Otras cuentas por cobrar, Bienes realizables e Inversiones permanentes se incluyen en los respectivos grupos del Activo (Banco Central de Bolivia, 2021). Existen tres tipos de provisiones:

- **Específicas.** Son aquellas constituidas para cada operación crediticia. Sirven para cubrir la pérdida esperada de cada operación, la cual depende de la calificación crediticia del deudor, que está expresada en una calificación que va de A a F, donde A representa la mayor calidad crediticia y capacidad de pago. Las calificaciones más bajas generan un mayor requerimiento de provisiones.
- **Genérica.** Son provisiones destinadas a cubrir riesgos generados en el proceso crediticio. Su constitución depende de la evaluación del proceso realizada por la entidad o por el supervisor financiero y se aplica a un universo de operaciones.
- **Cíclica.** Representa una cobertura de provisiones constituida durante la fase auge del ciclo económico, donde usualmente la cartera en mora es baja y el requerimiento de provisiones específicas es bajo, y permite mantener un colchón prudencial que puede ser usado en la fase de recesión. La normativa de provisiones por riesgo de crédito se basa en las directrices

prudenciales emitidas por el comité de Basilea, considerada como una medida prudencial que sirve para la generación de reservas frente a pérdidas esperadas.

Al cierre de la gestión 2020, el 37,7% de las provisiones, la constituyen las provisiones específicas, el 39,1% las provisiones genéricas y el 23,1% por provisiones cíclicas. Si bien las entidades mantuvieron el nivel de provisiones en línea con el requerimiento del ente supervisor, por un criterio de prudencia, las EIF constituyeron de forma voluntaria, provisiones genéricas por el riesgo adicional asociado al diferimiento (Bs.767millones más que en 2019), como una forma de mitigación anticipada ante una eventual materialización de pérdida por cartera (Banco Central de Bolivia, 2021).

**Bancos múltiples:** Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (2022) menciona que los Bancos Múltiples son una “Entidad de intermediación financiera bancaria, que se basa en la oferta de los productos, servicios y operaciones autorizadas y disponibles con destino hacia clientes en general, empresas de cualquier tamaño y tipo de actividad económica”, además Martínez (2021), menciona que son “entidades integradas en el sistema financiero de un país, que cumplen funciones para ayudar a que las personas tengan una mejor gestión y orden de sus finanzas, además del rol dinamizador de las economías donde operan.”

## MARCO LEGAL

***Ley excepcional de diferimiento de pagos de créditos y reducción temporal del pago de servicios básicos - Ley N°1294 de 1 de abril de 2020:*** Determina que las entidades de intermediación financieras que operan en territorio nacional, deben realizar el diferimiento automático del pago de las amortizaciones de crédito a capital e intereses, y otro tipo de gravámenes del sistema crediticio nacional, por el tiempo que dure la Declaratoria de Emergencia por la Pandemia del Coronavirus (COVID-19) y otorgando un lapso máximo de hasta seis meses posteriores al levantamiento de la declaración de emergencia, no implicará el incremento de la tasa de interés ni la ejecución de sanciones y penalizaciones por mora.

***Mediante Decreto Supremo N° 4206 de 1 de abril de 2020:*** Se aprueba que las entidades de intermediación financiera quedan autorizadas por los meses de marzo, abril y mayo para diferir cuotas en operaciones crediticias, dichas cuotas diferidas no generarán ni devengarán intereses extraordinarios, ni se incrementará la tasa de interés ni se ejecutarán sanciones ni penalizaciones de ningún tipo, ni implicará mayores costos a los prestatarios. Otorgando un plazo máximo de

regularización de hasta seis meses posteriores al levantamiento de la cuarentena total, las primas no cobradas durante el plazo señalado serán pagadas por el asegurado sin contemplar intereses ni otro tipo de recargos.

**Mediante Decreto Supremo N° 4248 de 28 de mayo de 2020** : Se amplía el periodo de diferimiento automático de las cuotas correspondientes al pago de las amortizaciones de crédito a capital e intereses, por los meses de junio, julio y agosto de 2020, para todos aquellos prestatarios con saldos de endeudamiento menor o igual a Bs1.000.000, para los créditos con saldos mayor las entidades de intermediación financiera podrán diferir las cuotas ante la solicitud del prestatario y según la evaluación caso por caso. Los prestatarios que cuentan con un ingreso fijo proveniente del pago de salarios tanto del sector público como privado, no se encuentran alcanzados por lo establecido en el Decreto.

**La Ley N° 1319 de 25 de agosto de 2020:** Estipula que las Entidades de Intermediación Financiera que operan en territorio nacional, deben realizar el diferimiento automático del pago de las amortizaciones de crédito a capital e intereses, y otro tipo de gravámenes del sistema crediticio nacional, desde la Declaratoria de Emergencia por la Pandemia del Coronavirus (COVID-19) al 31 de diciembre de 2020, a todos los prestatarios sin distinción.

**El Decreto Supremo N° 4318 de 31 de agosto de 2020:** Determina ampliar el periodo de diferimiento establecido en los *Decretos Supremos N° 4206*, de 1 de abril del 2020 y *N° 4248*, de 28 de mayo de 2020, en el marco de la *Ley N° 1294*, de 1 de abril de 2020, Excepcional de Diferimiento de Pagos de Créditos y Reducción Temporal del Pago de Servicios Básicos, modificada por la *Ley N° 1319*, de 25 de agosto de 2020. Se amplía el periodo de diferimiento automático de las cuotas correspondientes al pago de las amortizaciones de crédito a capital e intereses y otros gravámenes, por los meses de septiembre, octubre, noviembre y diciembre de 2020. El *Decreto Supremo N° 4409* de 2 de diciembre de 2020 establece que las entidades de intermediación financiera realicen el refinanciamiento y/o reprogramación de las operaciones de crédito, cuyas cuotas fueron diferidas.

## **OBJETIVO GENERAL**

Analizar los efectos que está conllevando el diferimiento de pagos de créditos en el Sistema Bancario Boliviano -"Bancos Múltiples".

## **OBJETIVOS ESPECIFICOS**

- ✚ Evaluar la calidad de cartera de créditos, con referencia en cartera vigente, cartera en mora, cartera reprogramada.
- ✚ Identificar si la rentabilidad financiera ha sido afectada por el diferimiento de pagos de créditos.
- ✚ Conocer si la Banca Múltiple tiene la capacidad para hacer frente a sus obligaciones de corto y largo plazo.
- ✚ Conocer cuáles fueron las medidas que adoptaron para contrarrestar el diferimiento y la pandemia.
- ✚ Identificar otros aspectos que el diferimiento debilitó en el sistema Bancario Múltiple.

## **HIPOTESIS**

### ✚ *Hipótesis De Investigación - Causal multivariada*

El **diferimiento de pagos de créditos** en el Sistema Bancario Boliviano -"Bancos Múltiples" influye en los siguientes principales efectos:

- Deterioro de la calidad de la cartera de créditos.
- Incremento de provisiones por incobrabilidad
- Debilitar la cultura de pagos
- Disminución de la rentabilidad por aumentos en los índices de endeudamiento, morosidad, y eficiencia administrativa.
- Pone en riesgo la solvencia Financiera.

### ✚ *Hipótesis Nula*

El **diferimiento de pagos de créditos** en el Sistema Bancario Boliviano -"Bancos Múltiples" *No* influye en los siguientes principales efectos:

- Deterioro de la calidad de la cartera de créditos.
- Incremento de provisiones por incobrabilidad
- Debilitar la cultura de pagos
- Disminución de la rentabilidad por aumentos en los índices de endeudamiento, morosidad, y eficiencia administrativa.
- Pone en riesgo la solvencia Financiera.

## METODOLOGIA

El desarrollo de la presente investigación se sustenta a partir de las etapas del método científico, adoptando un *enfoque cualitativo-cuantitativo (mixto)*, con un tipo de investigación *descriptivo-correlacional*, donde si bien no se tiene control sobre ninguna de las variables, se pretende realizar este estudio con el objeto de describir los efectos que está conllevando la variable independiente es este caso el diferimiento de pagos de créditos y de igual manera conocer la relación que tiene la variable con otra o más variables como ser con el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, incremento de provisiones por incobrabilidad, debilitación de la cultura de pagos, disminución de la rentabilidad por aumentos en los índices de endeudamiento, y eficiencia administrativa.

El presente estudio tiene un diseño de investigación *no experimental* de manera *transeccional* o transversal, donde se recolectó información mediante entrevistas semiestructuradas de manera virtual a personas expertas y/o están trabajando, que tengan conocimiento respecto a la variable independiente. También se complementó información de manera *longitudinal*, con la recolección de estados financieros de los Bancos Múltiples de las gestiones 2018 al 2022 proporcionados por la ASFI, para el respectivo análisis de la situación financiera del sistema bancario, después de la pandemia y con el diferimiento de pagos de créditos. El presente artículo está enfocado en un método de investigación de tipo *deductivo*, donde se analiza la situación económica de los bancos múltiples a nivel general para luego ver la situación de cada banco de manera más específica, y ver qué efecto ha tenido el diferimiento de créditos en los mismos.

Asimismo, los **sujetos de estudio** fueron las Entidad de intermediación financiera bancaria “Bancos Múltiples” con Oficina Central en la Ciudad de La Paz, los mismos que se basan en la oferta de los productos, servicios y operaciones autorizadas y disponibles con destino hacia clientes en general, empresas de cualquier tamaño y tipo de actividad económica. (Autoridad de Supervision del Sistema Financiero, 2022). Del cual el *universo de estudio* fue identificado gracias a la base de datos de la Autoridad de Supervision del Sistema Financiero (ASFI), donde se muestra que existen 12 entidades bancarias - Bancos Múltiples con licencia de funcionamiento a nivel Bolivia, se tomó como universo a 9 Bancos los mismos que tienen oficina Central en La Paz, de los cuales el Banco Unión es una Entidad Financiera del Estado o con Participación Mayoritaria del Estado. La *muestra* es de tipo *no probabilístico*, con muestreo por conveniencia, por proximidad geográfica, donde se entrevistó a personas que pertenecen a alguna de las entidades

financieras de los bancos múltiples, entre ellos oficiales de crédito, analista financiero, licenciados con conocimientos en el tema entre otros, los mismos se encuentran en la ciudad de La Paz.

ENTIDADES SUPERVISADAS CON LICENCIA DE FUNCIONAMIENTO Información actualizada al 31 de marzo de 2022											
Bancos Múltiples		Oficina Central	Cobertura por departamento								
			Chuquisaca	La Paz	Cochabamba	Oruro	Potosí	Tarija	Santa Cruz	Beni	Pando
1	Nacional de Bolivia S.A.	La Paz	x	x	x	x	x	x	x	x	x
2	Mercantil Santa Cruz S.A.	La Paz	x	x	x	x	x	x	x	x	x
3	Bisa S.A.	La Paz	x	x	x	x	x	x	x	x	x
4	Crédito de Bolivia S.A.	La Paz	x	x	x	x	x	x	x	x	x
5	Económico S.A.	Santa Cruz	x	x	x	x	x	x			
6	Ganadero S.A.	Santa Cruz	x	x	x	x		x	x	x	x
7	Solidario S.A.	La Paz	x	x	x	x	x	x	x	x	x
8	Fomento a Iniciativas Económicas S.A.	La Paz	x	x	x	x	x	x	x	x	x
9	De la Nación Argentina	Santa Cruz							x		
10	Prodem S.A.	La Paz	x	x	x	x	x	x	x	x	x
11	Fassil S.A.	Santa Cruz	x	x	x	x	x	x	x		
12	Fortaleza S.A.	La Paz	x	x	x	x		x	x		

*Fuente:* (Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, 2022)

#### ✚ TECNICAS E INSTRUMENTOS

❖ **Entrevista:** Se diseñó una entrevista semiestructurado en **tres secciones**, para ser aplicado mediante una reunión virtual por la plataforma Zoom dirigida a personas expertas y/o están trabajando en la entidad, que tengan conocimiento respecto a la variable independiente. Contiene las siguientes partes:

- **Calidad de la Cartera de créditos**, es el activo principal del banco, conocer cómo se encuentra la cartera vigente, conocer si tuvo dificultades con la reprogramación de pagos y las dificultades que estima la entidad si el nivel de mora sube.
- **Capacidad – Eficiencia Administrativa**, conocer si la entidad financiera contó con los medios suficientes para hacer préstamos. Si su rentabilidad tuvo efectos negativos por el diferimiento. Indagar si la entidad recurrió a préstamos con el Banco Central de Bolivia para inyectar liquidez por la *pandemia o a causa del diferimiento*. Conocer qué medidas adoptaron respecto a la *pandemia* y el diferimiento.
- **Nivel de Provisiones**, conocer en que se verá afectado la entidad con el incremento de provisiones, y si con el diferimiento la cultura de pagos se debilitó.

## ❖ *Análisis documental de información económica financiera de la entidad*

**financiera:** La Autoridad del Sistema Financiero ASFI, periódicamente publica los Balances, Estados de Resultados, y otros reportes, con la finalidad de que el público se encuentre informado en cuanto a la situación financiera de las diferentes instituciones financieras del país. En base a los datos se realizará un análisis financiero. Se utilizó estados financieros de las gestiones (2018-2022) de la Banca Múltiple para la medición de indicadores financieros en las distintas categorías las cuales son:

### **CAPITAL**

coeficiente de adecuacion patrimonial  
 cartera en mora - prevision cartera/patrimonio  
 cartera en mora-prevision cartera + Bs. realizable/patrimonio  
 patrimonio/(activo+contingente)

**Ponderado area de Capital 30%**

El objetivo en este caso es evaluar la solvencia financiera de la entidad para medir los riesgos asumidos están correctamente cubiertos con el capital y reservas, de tal forma que se puedan absorber posibles pérdidas provenientes de operaciones de crédito.

### **ACTIVO**

cartera en mora/cartera bruta  
 prevision/cartera bruta  
 prevision/cartera en mora  
 cartera reprogramada total/cartera bruta

**Ponderado area de activos 30%**

Se pretende medir los activos de la empresa así como su capacidad operativa y la eficiencia con la cual son utilizados.

### **MANAGEMENT**

Gastos Administrativos/Activos+Contingentes(1)  
 Gastos Administrativos-Impuestos/resultado operativo bruto

**Ponderado area de administracion 10%**

Se centra en relación a cuán bien funciona el directorio o junta directiva de la institución, incluyendo la diversidad de sus destrezas técnicas, su independencia de la gerencia, y su capacidad de adoptar decisiones de manes flexibles y efectivos.

### **EARNINGS**

Resultado Neto de la Gestion/activo+Contingente(ROA)(1)  
 Resultado Neto de la Gestion/Patrimonio(ROE)(1)  
 Utilidad Neta/Spread Efectivo

**Ponderado area de ganancias 15%**

Se avalúa el comportamiento y la eficiencia de las utilidades. Recurre que las tres razones financieras ampliamente conocidas en el análisis de rentabilidad: rendimiento sobre la inversión; eficiencia operativa o margen de ganancias y rotación de activos.

### **LIQUIDEZ**

Disponibles/Obligacion a corto plazo(1)  
 Disponibles+Inversiones temporarias /Obligacion a corto plazo(1)

**Ponderado area de Liquidez 15%**

Esta permite analizar la capacidad para maniobrar las condiciones de disminución en las fuentes de fondos o en situaciones de aumento de activos, así como para atender costos y gastos de operación a tasas razonables de financiación.

## FIABILIDAD Y VALIDEZ

**Metodología CAMEL:** se utilizó el método de evaluación CAMEL (Capital, Asset, Management, Earning y Liquidity), el cual consiste en medir y analizar cinco parámetros fundamentales: Capital, Activos, Manejo gerencial, Estado de utilidades y Liquidez. Dicha evaluación es utilizada principalmente en el sector financiero para hacer mediciones de riesgo corporativo. Fue un método adoptado por los entes reguladores de la Banca Norteamericana, con el fin de evaluar la solidez financiera y gerencial de las principales entidades comerciales de los Estados Unidos (Núñez Araúz, 2022). El sistema financiero se apoya en varios métodos para la evaluación de sus indicadores institucionales, uno de ellos es el método CAMEL, sobre el que se ha llevado a cabo muchos estudios a nivel mundial, dada su operatividad y relevancia.

- **Procedimiento y análisis:** Una vez medidos los ratios financieros requeridos para la medición Camel, El rango que se emplea en la calificación de los indicadores CAMEL oscila entre uno y cinco puntos, de acuerdo a la siguiente desagregación (Cortés Ruiz, 2016):

### Calificación CAMEL



**Calificación 5.-** Muestra un comportamiento insatisfactorio o malo. Calificación uno corresponde a la menor calificación que obtiene el indicador en el sistema bancario.

**Calificación 4.-** El indicador revela un comportamiento deficiente. Dos es la puntuación media entre la calificación uno y tres.

**Calificación 3.-** Representa la media de la calificación general. Manifiesta un comportamiento regular del indicar. Tres es la calificación media del sistema.

**Calificación 2.-** Refleja un desempeño satisfactorio. Equivale a un buen comportamiento del indicador. Cuatro es el punto medio entre la máxima calificación que es cinco y tres.

**Calificación 1.-** El indicador muestra un desempeño sólido y seguro, representa muy buen comportamiento. Para el método cinco es la mayor calificación que obtiene el indicador dentro del sistema bancario.

El método de sistematización de información se realizó por Microsoft Excel, para la representación de estados financieros, donde los mismos se utilizaron para la ejecución de indicadores financieros, gráficos, para una mejor representación y análisis.

## RESULTADOS

### ❖ ANALISIS DE CONTENIDO

Con relación a las entrevistas se reflejó estos aspectos que resaltaron:

**Ilustración 1. Los Principales Efectos del Diferimiento de Pagos De Créditos en la Banca Múltiple.**



Elaboración: Propia

### ❖ TABLA RESUMEN – ENTREVISTAS.

**Ilustración 2. Información de las principales entrevistas a entidades financieras de la Banca Múltiple.**

**INFORMACION DE LAS PRINCIPALES ENTREVISTAS A ENTIDADES FINANCIERAS DE BANCOS MÚLTIPLES (TABLA DE RESUMEN)**

**“ EFECTOS DEL DIFERIMIENTO DE PAGOS DE CRÉDITOS EN EL SISTEMA BANCARIO BOLIVIANO - BANCOS MÚLTIPLES”**

NOMBRE		Hernán Alvarado Ralde	Javier Quiroga	Nelson Oquendo	Cristian Zeballos Luna	Rodrigo Ballón	Ricardo Villavicencio Nuñez
INSTITUCION		Banco Central de Bolivia	Banco Ecofuturo – Prodem	Banco Unión	Banco Fasil	Banco Sol	Banco Fie
CARGO		Analista Financiero	Oficial de Crédito/Auditor Interno	Oficial de Crédito	Oficial de Crédito	Oficial de Crédito	Parte del Directorio como miembro de la comisión fiscalizadora.
DIMENSIONES	PREGUNTAS	RESPUESTAS					
Capacidad – Eficiencia Administrativa	<b>RENTABILIDAD</b> ¿Cómo ha afectado a la rentabilidad del Banco el diferimiento?	- Rentabilidad Afectada	- Perdida de Ingresos	- Por Retiros de dinero de cuentas de ahorro, no se contaba con liquidez suficiente para otorgar créditos.	- Gracias al aporte de los socios, con eso directamente no hubo problemas.	- Golpe a los Ingresos	- Rentabilidad Afectada
		- El sistema financiero se encuentra estable, no tanto en una situación dificultosa	- El diferimiento de marzo a diciembre de 2020, esto ha generado falta de liquidez donde no se podía cobrar ni intereses, luego hubo otra ley de diferimiento de enero a junio 2021, pero ya se podía cobrar intereses, pero se ha perdido varios ingresos.			- Rentabilidad Afectada	
		- La gente todavía confía en el sistema financiero	- Rentabilidad Afectada	- Disminución de rentabilidad.	- Rentabilidad Afectada		
		- Mermaron ganancias	- Algunos han tenido que recurrir a lanzar otros nuevos productos para tener algunos ingresos extras.				
Capacidad – Eficiencia Administrativa	<b>LIQUIDEZ</b> ¿Contaba el Banco con los medios suficientes para hacer préstamos a empresas?	- El banco contaba con recursos para realizar préstamos, no hubo problemas de liquidez -Disminución de ingresos pero la actividad operativa ha seguido funcionando normalmente.	- Para algunos bancos si hubo falta de liquidez, porque no se estaban cancelando los créditos, entonces no estaba entrando dinero para la otorgación de nuevos créditos	- Uno de los impactos que se tuvo por la pandemia, fue la falta de liquidez para realizar nuevos préstamos bancarios, lo cual fue generado por la especulación de los ahorristas, quienes retiraron sus ahorros, por lo que, se fue destinando cierta cantidad de dinero para desembolsos.	- Si, se tenía la liquidez necesaria para la otorgación de préstamos.		
Capacidad – Eficiencia Administrativa	<b>PRESTAMOS INYECCION DE LIQUIDEZ</b> ¿El Banco recurrió a préstamos del Banco Central de Bolivia para inyectar liquidez en esta pandemia?	- Si se recurrió a préstamos del Banco Central  - El banco Central de Bolivia ofreció a los Bancos créditos especiales por concepto de legal para la inyección de liquidez.	- Los bancos tienen la previsión cíclica, entonces esta previsión es un efectivo que tienen para cuando pudiese pasar cualquier eventualidad como se ha dado con la pandemia. Entonces ha habido entidades que si han hecho uso, una parte de estos recursos.	- No fue necesario, ya que se tomaron medidas para volver a captar ahorros con mejores condiciones	-No, la entidad no recurrió a préstamos del Banco Central. Si bien este préstamo se sacó el 6 de octubre de 2020, donde se tenía 90 días para la devolución del préstamo, mediante el BDP. Los que más necesitaban ese préstamo eran los IFD'S.		

		<b>Hernán Alvarado Ralde</b>	<b>Javier Quiroga</b>	<b>Nelson Oquendo</b>	<b>Cristian Zeballos Luna</b>	<b>Rodrigo Ballón</b>	<b>Ricardo Villavicencio Nuñez</b>
		<b>Banco Central de Bolivia</b>	<b>Banco Ecofuturo – Prodem</b>	<b>Banco Unión</b>	<b>Banco Fassil</b>	<b>Banco Sol</b>	<b>Banco Fie</b>
		<b>Analista Financiero</b>	<b>Oficial de Crédito/Auditor Interno</b>	<b>Oficial de Crédito</b>	<b>Oficial de Crédito</b>	<b>Oficial de Crédito</b>	<b>Parte del Directorio-Miembro de la comisión fiscalizadora.</b>

<b>DIMENSIONES</b>	<b>PREGUNTAS</b>	<b>RESPUESTAS</b>					
<b>Capacidad – Eficiencia Administrativa</b>	<b>Patrimonio</b> ¿Cómo se ha visto afectado el patrimonio del Banco con el diferimiento de pagos?	- Se han mantenido en un nivel aceptable.	- Disminucion del Patrimonio, al igual que su activo liquido porque el nivel de ahorro ha bajado.	- El patrimonio se vio afectado, ya que los prestatarios no están devolviendo en su totalidad el capital prestado.	- No se ha visto afectado de gran manera, por el aporte de socios.	- Retiro masivo de ahorros	
		- La gente todavía confía en las entidades, existe disponibilidad por parte de los depositantes. Porque si no hubiera, se tendría que recurrir al aporte de los socios, y se diría que no hay confianza por parte de los		- Retiro masivo de ahorros			
<b>Capacidad – Eficiencia Administrativa</b>	<b>Capacidad de afrontar la pandemia y el diferimiento.</b> ¿Cómo ha afrontado su empresa la situación de pandemia y el diferimiento? ¿Qué acciones adoptaron?	- Aumento de las tasas de interés en caja de ahorro, en plazo fijo, y eso significa que están intentando captar mayores depositantes, para captar más recursos, pero también se estaría pagando más interés	- Generación de nuevos productos	- Para los diferimientos, se tuvo que crear nuevos sistemas y procedimientos para aplicar las disposiciones del Gobierno.	- No se dejó de otorgar créditos	- Segmentación de Clientes, mediante los CAEDECs, sectores que sean de poco riesgo.	
		- Porque si no se lograra captar recursos, los socios tendrían que inyectar dinero, porque si no acceden los socios, el banco tendría que ser intervenido por la ASFI.	- Búsqueda de nuevos clientes que no sean tan riesgosas		- Campañas para inyectar liquidez.	- Alianza estratégica con la boliviana Ciacruz.	
			- Créditos pequeños de poco riesgo, para la compra de artículos de primera necesidad			- Banca Digital, para la apertura de cajas de ahorro, la evaluación y aprobación de créditos pueden ser en línea.	
<b>Capacidad – Eficiencia Administrativa</b>	¿Cómo le afectado la ley de diferimiento en el cumplimiento de sus obligaciones que principalmente se distribuye en: intereses a los depositantes, salarios y servicios con proveedores; o no hubo ningún efecto?	- No le afectado en gran magnitud	- Afrontó sin problema éstos pagos	- El pago de sueldos y pago de servicios, el banco afrontó sin problema.	- El pago de sueldos y pago de servicios, el banco afrontó sin problema.	- Afrontó sin problema éstos pagos	- Afrontó sin problema éstos pagos
		- La banca seguía prestando servicios, si bien hubo prestatarios que no pudieron cumplir con la banca en un determinado tiempo.		- Pero se vio afectado respecto al cobro de intereses a los prestatarios, ya que la mayoría optó por aceptar el diferimiento automático y reprogramaciones, lo cual posterga el pago de interés de los préstamos.	- Gracias al aporte de los socios para la inyección de capital a la actividad financiera	- No se dejó de otorgar créditos para inyectar liquidez	- No se dejó de otorgar créditos, se ofrecieron tasa de interes atractivas caja de ahorro, en plazo fijo
		- Disminucion de Ingresos	- Retiro de ahorros, por lo que los bancos han tenido que otorr mas creditos.				

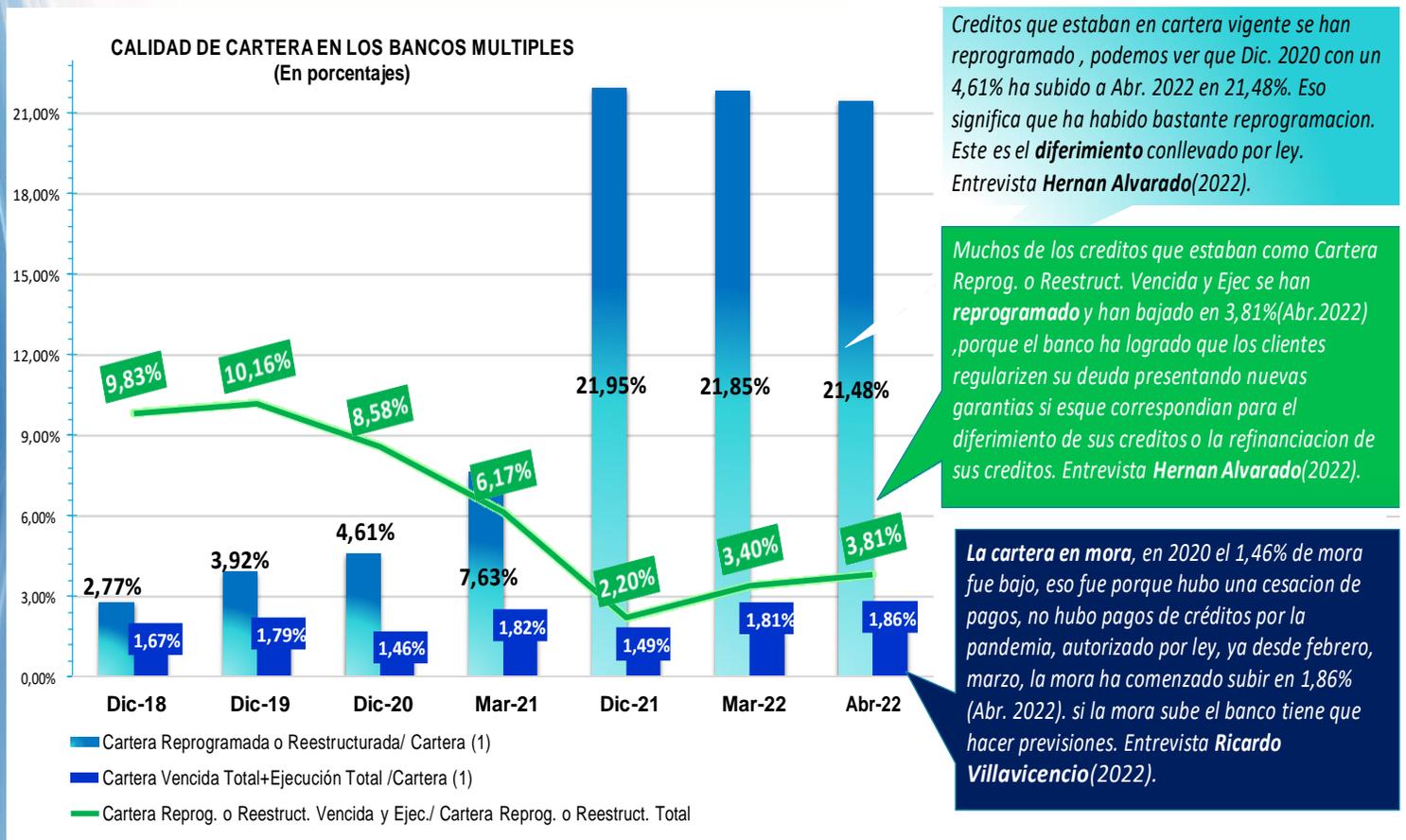
**INFORMACION DE LAS PRINCIPALES ENTREVISTAS A ENTIDADES FINANCIERAS DE BANCOS MÚLTIPLES (TABLA DE RESUMEN)**

**“EFECTOS DEL DIFERIMIENTO DE PAGOS DE CRÉDITOS EN EL SISTEMA BANCARIO BOLIVIANO - BANCOS MÚLTIPLES”**

NOMBRE		Hernán Alvarado Raide	Javier Quiroga	Nelson Oquendo	Cristian Zeballos Luna	Rodrigo Ballón	Ricardo Villavicencio Nuñez
INSTITUCION		Banco Central de Bolivia	Banco Ecofuturo – Prodem	Banco Unión	Banco Fassil	Banco Sol	Banco Fie
CARGO		Analista Financiero	Oficial de Crédito/Auditor Interno	Oficial de Crédito	Oficial de Crédito	Oficial de Crédito	Parte del Directorio-Miembro de la comisión fiscalizadora.
DIMENSIONES	PREGUNTAS	RESPUESTAS					
Calidad de la Cartera de créditos	<b>Cartera Vigente</b> ¿Cómo se encuentra la cartera vigente? ¿Qué dificultades prevén que tendría la entidad si el nivel de mora sube?	- Cartera vigente está creciendo, pero también la cartera reprogramada, porque muchos de los que estaban vigentes se han ido a cartera reprogramada o reestructurada, esto significa que una persona o empresa que se encuentra en una situación difícil, decide diferir la deuda. - Si la mora subiera, indicaría que los clientes no están cumpliendo con el sistema, y eso no sería una buena señal no solo para los bancos sino para la economía en general.	- En enero del 2022 se ha mantenido alta, los niveles de mora han estado bajos, porque de cierta forma gracias al diferimiento y reprogramación o reestructuración, los bancos han adecuado su reglamento, y esto les ha permitido bajar la mora - Si el nivel de mora subiera, si habría una falta de liquidez, y los bancos tendrían que recurrir a préstamos, pero eso sería pagar intereses extras.	- La cartera vigente se encuentra afectada, ya que muchos clientes aun cuentan con periodos de gracia y prórroga, y no están realizando el pago de sus créditos, por lo que, no está ingresando dinero proveniente de intereses en la totalidad de la cartera	- La cartera ha crecido, ahora con la cartera del diferimiento hasta el momento se la sigue manejando, todavía muchos clientes no han hecho lo que es la reprogramación.	- La mora se mantiene todavía dentro de los mismos niveles, si ha subido ha sido unos puntos básicos pequeños, no tanto para alarmarse.	
	Calidad de la Cartera de créditos	<b>Cartera reprogramada</b> ¿La Entidad Tuvo dificultades con los mecanismos de reprogramación de pagos?	- sí, porque cabe mencionar que la Banca, no sabía qué hacer con la pandemia. Al principio sacaron leyes donde solo se ponía diferir créditos en moneda nacional no extranjera y créditos en cartera vigente, no créditos que estaban en mora.	- Cabe mencionar que el 2020 no ha habido reprogramaciones, lo que se ha hecho es prácticamente un congelamiento de la cuota. - Todavía hay gente que sigue pidiendo la reprogramación o reestructuración de su pago. Además varios bancos han tenido que cambiar su reglamento para poder dar viabilidad a la reprogramación.	- Hasta la fecha se cuentan con fallas en el sistema, ya que, el banco no estaba preparado para implementar de forma inmediata este nuevo mecanismo de trabajo.	- Ha habido dificultades con las reprogramaciones, ya se ha refinanciado un 20%, donde el 70% - 80% todavía no se han hecho las reprogramaciones. Donde la mayoría están con esta reprogramación.	
Nivel de Previsiones	<b>Previsión por Incobrabilidad</b> ¿Qué efecto tuvo el aumento de Previsiones por el Diferimiento de pagos de créditos en el Banco? ¿Afecto a las utilidades del Banco?	- Las provisiones se dan cuando un banco otorga un crédito, entonces respecto a las provisiones específicas básicamente se aplica desde el momento en que te dan un desembolso, porque hay un riesgo de que no paguen, y esa previsión implica que la banca va a disminuir sus ingresos por concepto de intereses.	- Por cada crédito se da una previsión específica de acuerdo a la calificación que tenga el préstamo, si el préstamo va a estar vigente la previsión va ser baja, y si entra en mora la previsión va estar subiendo.	- Las provisiones son consideradas en base a los préstamos bancarios que ingresan en mora, por lo que, en caso de que los clientes que fueron beneficiados con el diferimiento, ingresen en mora, afectará a las utilidades del Banco.		- A los bancos les afecta que los créditos no se estén pagando, deteriorando su calificación y si se deteriora el banco debiera provisionar más.	- La ASFI, por normativa pone a los bancos varias provisiones o provisiones, donde si el cliente no paga o el crédito entre en mora, donde se suma más días de mora más previsión de dinero debe poner el banco
Nivel de Previsiones	<b>Cultura de pago</b> Considera que el diferimiento debilitó la cultura de pago? ¿Porque?	- Más que debilitar sería sacar beneficio, pero muchos han pensado que con el diferimiento no iban a pagar intereses, pero en realidad lo único que estaban cambiando era la fecha de pago no de los intereses.	- Bastante, porque las personas se acostumbran, si vuelve a suceder otra situación similar, la gente pedirá tal vez la misma medida del diferimiento y para los bancos ya no sería posible.	- Si, principalmente la voluntad de pago de los clientes. Porque fue beneficioso para los clientes, ya que les ayudó a capitalizar sus ganancias y reactivar sus negocios	- Si, ha debilitado de sobremanera el carácter de pago, porque ahora muchos clientes no pagan en su fecha adecuada porque ya saben que no va a cambiar su calificación si pagan en fecha atrasada.	- Si se vio afectada. La gente no dudara pedir otro diferimiento si surge una situación similar.	- Si, se ha afectado la cultura de pago en Bolivia. Aprovechando las medidas legales que ha tomado el Gobierno, donde hasta la fecha hay muchas personas que no han hecho los mecanismos de reprogramación porque no eran obligatorios.

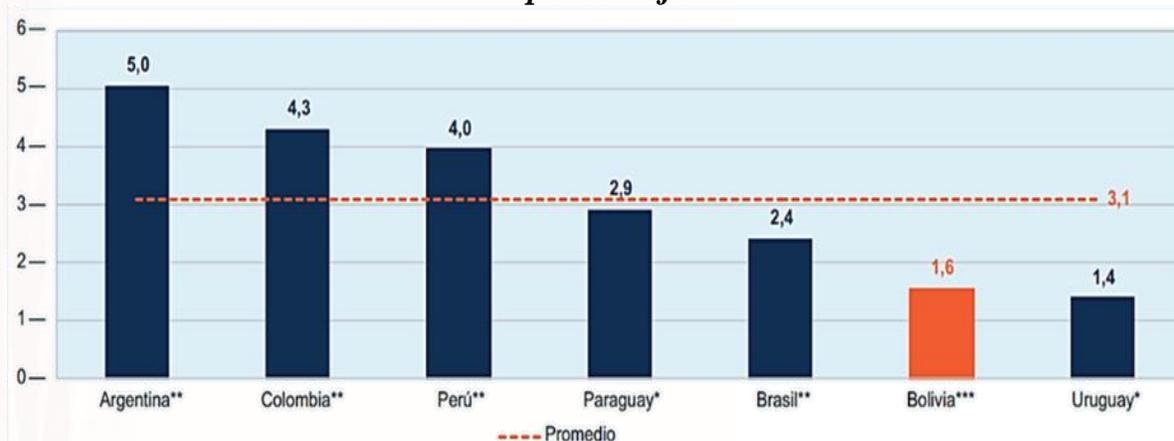
❖ **ANÁLISIS DE TRIANGULACIÓN.**

**Ilustración 3. Calidad de la cartera de Créditos.**



**Fuente:** Indicadores Financieros Evolutivos (Autoridad de Supervision del Sistema Financiero, 2022)  
**Elaboración:** Propia

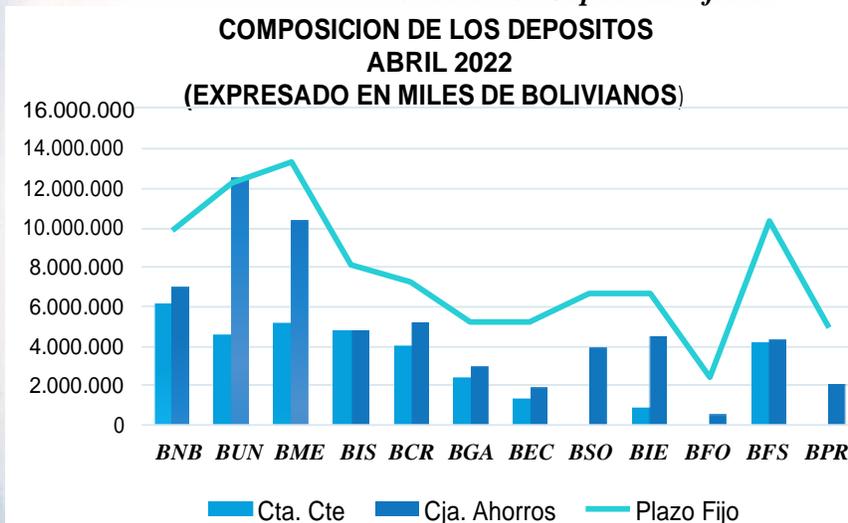
**Ilustración 4. Índice de Morosidad de algunos países de la región.**  
**En porcentaje**



**Fuente:** Fondo Monetario Internacional.  
**Elaboración:** Banco Central de Bolivia (Dic -2021)

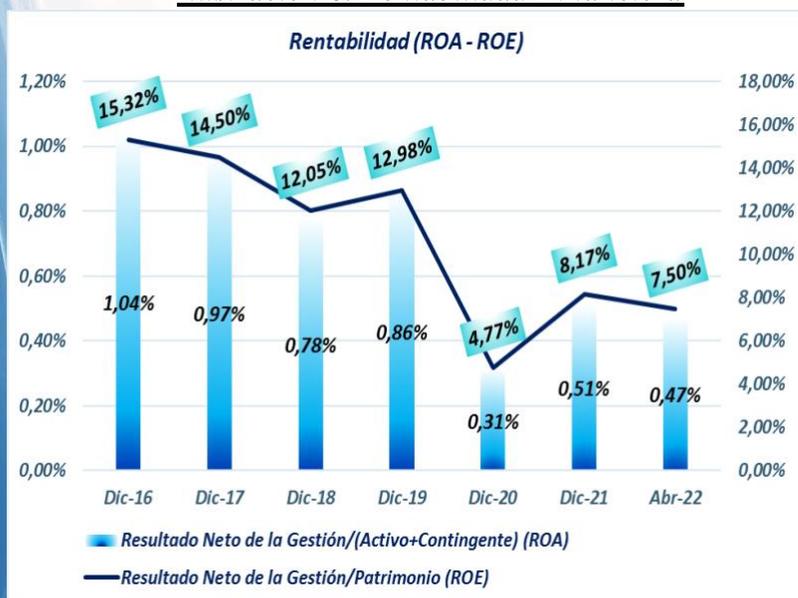
La cartera ha crecido de manera lenta por el efecto pandemia desde 2020, del 67,52% (2020) a 67,26% (abril 2022), al igual que las disponibilidades bajaron, los cuales se han ido dando para la otorgación de créditos, del 11,87%(2020) a 9,32%(abril 2022) (ASFI, 2022). Con relación a las entrevistas, **Javier Quiroga (2022)** mencionó que la cartera ha subido, hasta enero del 2022 se ha mantenido alta, y los niveles de mora han estado bajos, porque de cierta forma gracias al diferimiento y reprogramación o reestructuración, los bancos han adecuado su reglamento, y esto les ha permitido bajar la mora, gracias a la reprogramación de crédito que ha habido; entonces los bancos también han aprovechado en sacar los créditos en mora que estaban talvez desde más antes de la pandemia, los han reprogramado y les han puesto fecha de enero 2022. Todo se ha visto en enero, todavía no se ha sentido mucho la mora, ya en marzo, abril, mayo el nivel se mora ha empezado a subir. También cabe mencionar que el 2020 no ha habido reprogramaciones, lo que se ha hecho es prácticamente un congelamiento de la cuota. En donde 2021 si recién ha empezado a haber las reprogramaciones de crédito, y ya en enero del 2022 ya se deberían haberse estado pagando. Ahora si el nivel de mora subiera, si habría una falta de liquidez, y los bancos tendrían que recurrir a préstamos, pero eso sería pagar intereses extras. *De igual manera en la entrevista, Hernán Alvarado* comentó que el nivel de mora de la Banca en este momento está entre 1,7% en promedio, comparando con la cartera de otros países como Perú, Argentina, Colombia, nos encontramos por debajo, es decir, dentro de los límites permitidos. Si bien ha subido la mora en Bolivia, pero no a una medida alarmante. En la entrevista **Cristian Zeballos (2022)** mencionó que la cartera del diferimiento hasta el momento se la sigue manejando, todavía existe clientes que no han hecho la reprogramación.

**Ilustración 5. Capacidad eficiencia Administrativa**

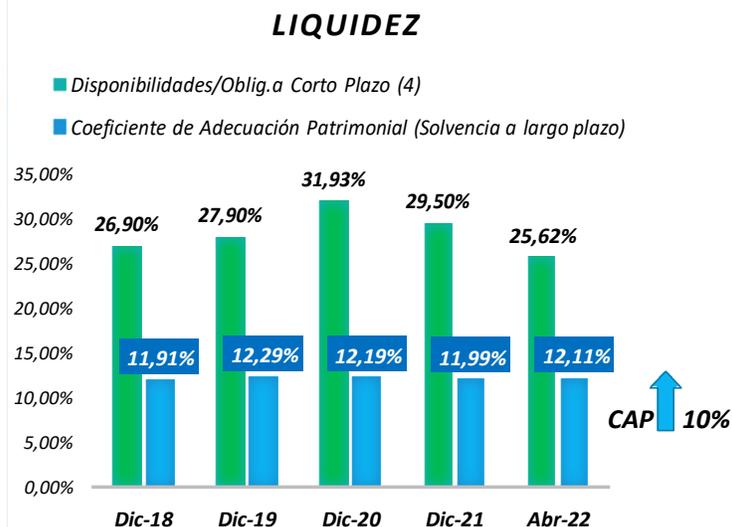


- Los depositos de la Banca multiple, en 2019 decrecieron en -1,01%(158.313.056 miles Bs.), de ahí se incremento en un 17,66% (186.270.338 miles Bs. hasta abril 2022). De los cuales resaltaron los DPF's con un 49,66% y los depósitos en caja de ahorros en 32,26% . En depositos por cuenta corriente la Banca multiple tiene el 18,09% (ASFI, 2022). Esto se debe a los incentivos por tasas de interes en DPF's y caja de ahorros(Alvarado,2022)

### Ilustración 6. Rentabilidad Financiera



### Ilustración 7. Capacidad para hacer frente a obligaciones de corto y largo plazo.



Con relación a la rentabilidad, todos los entrevistados mencionaron que fue la más afectada por la pandemia y el diferimiento. **Javier Quiroga** mencionó que el diferimiento de marzo a diciembre de 2020, generó falta de liquidez donde no se podía cobrar ni intereses, luego hubo otra ley de diferimiento de enero a junio 2021, pero ya se podía cobrar intereses, pero se ha perdido varios ingresos. **Nelson Oquendo** detalló que la rentabilidad se vio afectado por el efecto masivo de retiros de cuentas de ahorro, no se contaba con liquidez suficiente para otorgar nuevos préstamos bancarios a todos los clientes, lo cual generó una disminución en la rentabilidad del banco, la cual se está recuperando poco a poco. La fuente de financiamiento más barata es obligaciones con el público, donde se ha percatado que los ahorros han disminuido con relación a anteriores años, no han crecido en gran magnitud, esto a causa de la pandemia, donde la gente ya no tenía recursos excedentarios para poner en ahorros, por lo que los bancos están buscando otras medidas de financiamiento.

**Hernán Alvarado** mencionó que se recurrió a préstamos del Banco Central para inyectar liquidez. Los préstamos de liquidez del BCB a las EIF, garantizados con los recursos de cada entidad en el FIUSEER, tendrán una tasa de 0% y podrán ser solicitados hasta el 31 de julio de 2022, deberán ser utilizados por el EIF para dar créditos en MN de acuerdo al artículo 3 del DS N° 4539 de 7 de julio de 2021. (Banco Central de Bolivia, 2021). Por otro lado, también se recurrió a aportes de socios y muchos bancos están aumentando las tasas de interés en caja de ahorro, en plazo fijo, y eso significa que están intentando captar mayores depositantes y recursos.

### Ilustración 8. Resultados de la Calificación CAMEL

RESULTADOS DE LA CALIFICACION CAMEL



SISTEMA DE EVALUACION FINANCIERA CAMEL DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS "BANCOS MULTIPLES" CON SEDE EN LA PAZ (ABRIL - 2022)

ENTIDADES FINANCIERAS BANCOS MÚLTIPLES		BNB <small>Banco Nacional de Bolivia</small>		Mercantil Santa Cruz		banco <small>bib</small> <small>simplificando tu vida</small>		BCP		BancoSol <small>Juntos crecemos</small>		BancoFie <small>jeres tül</small>		Banco <small>prodem</small> <small>Más cerca, más tuyo.</small>		Banco <small>Fortaleza</small>		BANCO UNION <small>El Banco de los Bolivianos</small>	
INDICADORES FINANCIEROS		BNB	CALIFICACION	BME	CALIFICACION	BIS	CALIFICACION	BCR	CALIFICACION	BSO	CALIFICACION	BIE	CALIFICACION	BPR	CALIFICACION	BFO	CALIFICACION	BUN	CALIFICACION
<b>CAPITAL</b>		<b>TENDENCIA</b>																	
Coeficiente de adecuacion patrimonial	Ascendente	12,85%	1	12,11%	3	11,88%	5	12,03%	4	14,04%	1	11,85%	5	12,44%	1	11,76%	5	11,52%	5
Cartera en mora/ Patrimonio	Descendente	22,67%	5	28,01%	5	28,68%	5	20,94%	5	4,98%	1	15,25%	3	7,04%	1	26,85%	5	22,26%	5
Cartera en mora - Prevision incobrabilidad cartera + Bs.Realizable /Patrimonio	Descendente	15,52%	5	15,74%	5	11,40%	5	15,96%	5	1,45%	1	5,51%	2	2,93%	1	10,21%	5	11,17%	5
Patrimonio/Activo	Ascendente	6,38%	5	5,47%	5	6,78%	4	6,77%	4	10,86%	1	6,95%	3	10,62%	1	6,82%	4	6,23%	5
Patrimonio/(activo+contingente)	Ascendente	5,95%	5	5,25%	5	5,63%	5	6,01%	5	10,86%	1	6,87%	1	10,31%	1	6,35%	4	6,11%	5
Ponderado area de Capital	30%		1,21		1,38		1,38		1,29		0,30		0,75		0,30		1,27		1,44
<b>ACTIVO</b>		<b>TENDENCIA</b>																	
Cartera en mora/Cartera(1)	Descendente	2,30%	5	2,38%	5	3,19%	5	2,12%	5	0,71%	1	1,44%	2	0,86%	1	2,45%	5	2,52%	5
Prevision incobrabilidad cartera/cartera en mora	Ascendente	36,29%	5	50,28%	5	66,14%	3	29,31%	5	70,89%	2	65,84%	3	60,35%	3	63,76%	2	51,20%	5
Prevision incobrabilidad cartera/cartera bruta	Ascendente	0,82%	5	1,18%	1	2,11%	1	0,61%	5	0,48%	5	0,91%	4	0,49%	5	1,51%	1	1,27%	1
Activo Productivo-Pasivo con Costo/Pasivo con Costo	Ascendente	41,87%	1	17,42%	5	66,32%	1	44,42%	1	11,57%	5	10,26%	5	16,56%	5	17,05%	5	10,45%	5
Ponderado area de activos	30%		1,20		1,16		0,71		1,20		0,95		0,99		1,01		1,00		1,16
<b>MANAGEMENT</b>		<b>TENDENCIA</b>																	
Gastos Administrativos/(Activos+Contingentes)	Descendente	1,84%	1	2,38%	2	2,07%	1	2,11%	1	4,67%	5	4,01%	5	5,45%	5	3,37%	5	2,90%	3
Gastos de Administración/Activo Productivo Promedio neto de Contingente	Descendente	2,34%	1	2,94%	1	2,88%	1	2,82%	1	5,26%	5	4,61%	5	6,52%	5	4,28%	5	3,90%	4
Gastos de Administración/(Cartera+Contingente)	Descendente	2,84%	1	3,63%	2	3,11%	1	3,00%	1	6,15%	5	5,46%	5	6,31%	5	4,36%	4	5,24%	5
Ponderado area de administracion	10%		0,10		0,15		0,10		0,10		0,50		0,50		0,50		0,42		0,37
<b>EARNINGS - GANANCIAS</b>		<b>TENDENCIA</b>																	
Resultado Neto de la Gestion/activo+Contingente(ROA)	Ascendente	0,39%	4	0,14%	5	0,47%	4	0,25%	5	1,94%	1	0,66%	3	1,19%	1	0,41%	4	0,37%	4
Resultado Neto de la Gestion/Patrimonio(ROE)(1)	Ascendente	6,54%	4	2,74%	5	8,36%	4	4,22%	4	17,67%	1	9,76%	3	11,63%	3	6,32%	4	5,99%	4
Gastos de Administracion/Resultado de operacion bruto	Descendente	63,21%	3	78,37%	5	56,32%	1	69,45%	5	54,33%	1	71,82%	5	68,50%	5	76,31%	5	71,49%	5
Utilidad Neta/Spread Efectivo	Ascendente	22,68%	4	14,74%	5	22,27%	3	9,85%	5	41,65%	1	24,19%	3	27,03%	2	12,11%	5	15,10%	5
Ponderado area de ganancias	15%		0,50		0,73		0,42		0,69		0,15		0,47		0,39		0,64		0,66
<b>LIQUIDEZ</b>		<b>TENDENCIA</b>																	
Disponibles/Obligacion a corto plazo(4)	Ascendente	23,00%	5	22,98%	5	18,14%	5	25,37%	5	17,78%	5	13,29%	5	27,47%	4	48,20%	1	39,70%	1
Disponibles+Inversiones temporarias /Obligacion a corto plazo	Ascendente	56,82%	5	52,06%	5	66,38%	1	55,09%	5	70,26%	1	50,31%	5	28,59%	5	90,63%	1	62,34%	1
Disponib.+Inv.Temp./Pasivo	Ascendente	26,68%	2	22,55%	4	26,70%	2	23,56%	4	19,10%	5	16,13%	5	6,80%	5	17,14%	5	31,66%	1
Disponibilidades+Inv.Temporarias/Activo	Ascendente	24,98%	2	21,31%	4	24,89%	2	21,97%	4	17,02%	5	15,00%	5	6,08%	5	15,97%	5	29,69%	1
Ponderado area de Liquidez	15%		0,48		0,64		0,34		0,62		0,60		0,75		0,69		0,45		0,15
<b>CALIFICACION DEL BANCO</b>		3,48		4,06		2,95		3,90		2,50		3,46		2,89		3,77		3,79	
<b>RANKING- POSICION DEL BANCO</b>		5		9		3		8		1		4		2		6		7	

*Con relación al sistema de evaluación financiera del **Ranking Camel de los Bancos Múltiples abril – 2022**, reflejo con la ayuda de los indicadores financieros y las ponderaciones para cada una de las cinco áreas: Capital (30%), Activos (30%), Management (10%), Earnings (15%) y Liquidez (15%). En ese marco, esta edición del ranking ubica en **primera posición al Banco Sol** (Banco Solidario), con una evaluación financiera de 2,50 puntos que refleja un desempeño satisfactorio, en una escala seguida del 1 (desempeño sólido y seguro) al 5, (comportamiento insatisfactorio o malo). De acuerdo con esta clasificación, el Banco Sol se consideraría en una entidad especializada en microfinanzas en Bolivia, donde lidera en capital, activos, management, rentabilidad y liquidez financiera. En segundo lugar, se encuentra Banco Prodem (2,89 p.), y tercer lugar Banco Bisa (2,95 p.). Cabe aclarar que los resultados pueden cambiar con el transcurrir del tiempo, como se pudo reflejar en contraste con el ranking Camel del 2021, donde Banco Sol lidera en el puesto 1 con una evaluación financiera de 2,40 puntos, en la segunda posición de la clasificación 2021, se ubica el Banco de Crédito de Bolivia (BCP) y en la tercera el Banco Nacional de Bolivia (BNB).*

## **DISCUSION**

*El objetivo de esta investigación fue el de Analizar los efectos que está conllevando el diferimiento de pagos de créditos en el Sistema Bancario Boliviano - "Bancos Múltiples". Donde mediante un enfoque cualitativo-cuantitativo (mixto), se ha logrado responder todos los objetivos específicos, al igual que las hipótesis planteadas para la misma. En primera instancia, cabe mencionar que si existen datos financieros del desempeño del sistema financiero en su conjunto, mas no se muestra el desempeño detallado por separado de las entidades que la conforman y cuáles son los efectos del diferimiento de pago de créditos, en esta instancia se ha hecho un análisis del desempeño de la Banca múltiple y con la ayuda de entrevistas de expertos y/o miembros que trabajan en la banca, nos ayudó a ver cuáles son los principales efectos del diferimiento de pago de créditos a causa de la pandemia y como esto ha repercutido en el desempeño del mismo.*

*En ese sentido en 2020, el sistema financiero enfrentó mayores riesgos de liquidez como efecto de la caída de depósitos a finales de 2019, la caída de la actividad económica y la inadecuada aplicación de la medida de diferimiento de cuotas de créditos vigentes, que redujo el flujo de efectivo por servicio de deuda de los prestatarios, que fueron mitigados por las medidas de inyección de liquidez del BCB y la posterior recuperación de los depósitos del público, impulsado*

a finales del año 2020 por la implementación de medidas sociales destinadas a paliar los efectos de la pandemia. (Banco Central de Bolivia, 2021). En la Banca Múltiple en 2019 hubo una disminución de depósitos del -1,01% se tenía en un monto de 158.313.056 miles de bolivianos. Donde también en 2020, el diferimiento de créditos fue el principal factor del riesgo de crédito, en efecto, la cartera diferida alcanzó Bs19.673 millones, concentrándose en el subsistema de bancos múltiples (84,5%) (Fortaleza SAFI, 2020).

En el presente estudio se realizó un análisis de contenido, esto con relación a las entrevistas a expertos y/o miembros de la Banca Múltiple, donde se pudo apreciar que los principales efectos del diferimiento de pagos de créditos en resumen fueron (los mismos serán mencionados desde mayor a mínima relevancia mencionados por los entrevistados): Disminución de la rentabilidad, Retiro de ahorros, pérdida de ingresos, modificación del reglamento para la adecuación de las reprogramaciones y/o diferimientos, porque de cierta forma los bancos han tenido que cambiar toda su normativa para adecuarse a las necesidades del cliente, que por un lado produce mucho riesgo. También se encuentra el Mayor pago de intereses por la subida de tasas de interés en depósitos, cajas de ahorros, DPF's, riesgo adoptado por la Banca para inyectar liquidez; Mayor pago de intereses nominales por parte de los prestatarios por el tiempo diferido, Debilitación de la Cultura de Pago, Aumento de aporte de los socios, Uso de la previsión cíclica recurriendo a préstamos del BCB, disminución del patrimonio e ingresos, incremento paulatino del nivel de mora. Para el análisis de la situación económica de los bancos múltiples a nivel general y ver qué efecto ha tenido el diferimiento, se ha adoptado los siguientes objetivos e hipótesis:

En relación con el primer objetivo, evaluación de la calidad de cartera de créditos de la Banca múltiple, se ha podido notar que la cartera ha crecido de manera lenta por efecto pandemia desde 2020, la cartera neta sobre activo en 2019 representaba el 70,48%, después en 2020 existía una menor dinámica de cartera, la misma se estuvo manteniendo en 2020 en un 67,52% hasta 67,26% en abril 2022. De igual manera en 2020 la disponibilidad sobre activos ha disminuido de un 11,87% (2020) a un 9,32% (abril 2022), sin embargo, eso nos dice que se está destinando dinero para la otorgación de créditos, para que crezca la cartera, aunque de manera lenta. La cartera se fue recuperando poco a poco, en 2019 se tuvo una cartera de 169.136 miles Bs. y tuvo un incremento de 10,63% hasta abril – 2022 en 179.407 miles Bs. Según el Informe del BCB (2021), la menor dinámica de la cartera se debió a los menores desembolsos durante 2020, debido a la

*incertidumbre política de finales de 2019 y posteriormente a la emergencia sanitaria, que de manera combinada afectaron a la economía en su conjunto.*

*En relación con la primera Hipótesis, se definió que no hubo un deterioro de la calidad de la cartera, si existió una disminución, pero no fue alarmante, la calidad de la cartera se mantiene hasta la fecha en niveles favorables, lo que permitió que el índice de mora de la Banca Múltiple se sitúe en promedio en 1,7%, comparando con la cartera de otros países como Argentina con un índice de mora del 5%, la más alta hasta el 2021, Colombia (4,3%), Perú (4%), Paraguay (2,9%), Brasil (2,4%), Uruguay (1,4%) (Fondo Monetario Internacional, 2021). Con ese análisis Bolivia se encuentra por debajo de la región, es decir, dentro de los límites permitidos. Si bien ha subido la mora en Bolivia, pero no a una medida alarmante.*

*Asimismo, con relación a la segunda hipótesis, el Incremento de provisiones por incobrabilidad, la misma fue necesaria como una forma de mitigación anticipada ante una eventual materialización de pérdida por cartera, las entidades financieras aumentaron las provisiones para cubrir los efectos negativos de un deterioro de la cartera debido al diferimiento de cuotas de créditos y para evitar una sobrevaloración de la cartera y de sus activos en general. Esta constitución fue uno de los principales motivos para la disminución de utilidades de la gestión 2020, pero al no representar un flujo de efectivo, no afectó la liquidez del sistema. De este modo, el monto de las provisiones específicas y genéricas asciende 5.352.173 miles de Bs. (abril – 2022), el cual cubre el monto de cartera en mora que asciende a 3.341.599 miles de Bs. (abril – 2022), lo que muestra la fortaleza del sistema financiero en lo que se refiere al riesgo de crédito (Banco Central de Bolivia, 2021)*

*Referente a la cartera reprogramada, se pudo ver que de marzo de 2021 a marzo de 2022 se ha incrementado de 7,63% a 21,48%, eso significa que ha habido bastante reprogramación y precisamente ese es el diferimiento proclamado por ley. Cabe mencionar que el 2020 no ha habido reprogramaciones, lo que se ha hecho es prácticamente un congelamiento de la cuota. Donde en 2021, recién ha empezado a haber las reprogramaciones de crédito, y en enero del 2022 ya se deberían haberse estado pagando (Quiroga, 2022).*

*Respecto a la tercera hipótesis, si se debilitó la cultura de pago, porque ahora muchos clientes no pagan en su fecha adecuada, porque se dio a conocer que no va a cambiar la calificación de crédito, si pagan en fechas atrasadas. Donde a la vez no se ha terminado de reprogramar la*

cartera, datos comparados con MEFP (2022), donde luego de un año del proceso de reprogramación y diferimiento de créditos, al 30 de noviembre de 2021, la cartera diferida llegó a 1.046.695 operaciones, de las cuales sólo el 27% (285.634) corresponden operaciones reprogramadas o refinanciadas, mientras que 73% (761.061) son operaciones que no fueron ni reprogramadas, ni refinanciadas y a la fecha se encuentran vigentes.

Respecto al segundo objetivo, misma que tiene relación con la cuarta hipótesis, donde se evidenció la disminución de la rentabilidad financiera en la Banca Múltiple, donde el ROE descendió en un -58,24%, de 2018 a 2020, de 12,05% a 4,77% correspondientemente, y un ROA del 0,78%, (2018) a 0,31%(2020). Esto se debió a la falta de cobro de intereses, retiros de cuentas de ahorro (Oquendo, 2022). A partir de 2021 comenzó un ascenso de 57,23%, donde en abril – 2022, el ROE refleja 7,50% y un ROA del 0,47% (ASFI, 2022)La rentabilidad se ha ido recuperando. Si comparamos con el gobierno peruano, podemos notar que la banca tiene un el ROE del 8,3% Y ROA del 0,9, hasta la gestión 2021, los mismos denotan que se debe a la reducción de gastos en provisiones, ingresos por operaciones cambiarias y a la recuperación del margen financiero (Banco Central de Reserva del Perú, 2021).

El tercer objetivo de estudio nos permitía conocer si la Banca Múltiple tiene la capacidad para hacer frente a sus obligaciones de corto y largo plazo. En cuestión a las obligaciones a corto plazo, la banca múltiple según datos hasta la fecha abril – 2022, puede cubrir el 25,62%, es decir, del 100% que debe la Banca solo tiene 25,62% para pagar, referente dentro de los 30 días, porque gran parte está en los créditos, donde el mismo no debe ser menor del 25%, de otro modo sería necesario captar mayor ahorro; por cual se muestra la solidez que tienen para hacer frente a los requerimientos que puedan provenir de los ahorristas, así como para expandir sus operaciones activas. Según reportes preliminares de la ASOBAN (2021), donde mediante el presidente Kurt Koenigsfest, refleja que en el sistema financiero existe una liquidez mayor a 6500 millones de dólares, que para el tamaño de sistema financiero es una cifra que permite continuar con sus funciones, sim embargo, si se continua con este tipo de medidas, se estaría afectando la posibilidad de que los bancos recuperen dinero y vuelvan a colocar a proyectos en los distintos sectores, que el país necesita por la pandemia para reactivar la economía, como tal, el problema de liquidez no se presenta en el sistema financiero.

*El Spread Bancario de la Banca Múltiple de Bolivia en 2018 fue de 5,51% misma descendió en 2020 en 4,57% y en Abril 2022 en 4,22% (ASFI, 2022), lo que nos dice, que la tasa activa es también menor, donde los agentes deficitarios retiran mayor liquidez, mayores créditos o préstamos, por cual ayuda a aumentar la liquidez .En comparación con el spread bancario Peruano en 2019 (TAMN – TPMN) fue de 11.9% y en el año 2020 el spread al final del año fue 11.15%, esto implica una menor rentabilidad de las entidades bancarias del Perú. (Acosta Catacora, 2021)*

*Referente a la quinta hipótesis, la solvencia Financiera, el patrimonio de la Banca Múltiple asciende a 18.100.695 miles Bs., monto mayor al observado en la gestión 2020, con un crecimiento de 8,69%. Pero el principal indicador de solvencia del sistema financiero es el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP), que se sitúa en 12,11% (abril 2022). Como tal, la Banca Múltiple mantiene niveles de CAP por encima del nivel mínimo exigido por Ley 393 del (10%). Es decir, la Banca cuenta con un respaldo patrimonial adecuado y buenos niveles de solvencia para respaldar sus operaciones activas y pasivas.*

*El cuarto objetivo de estudio nos permitió conocer cuáles fueron las medidas que adoptaron para contrarrestar el diferimiento y la pandemia, donde entre las acciones adoptadas por la Banca, mencionadas en la entrevista, para afrontar la pandemia y el diferimiento, aparte del aumento de tasas de intereses, se realizó la apertura de nuevos productos, campañas, segmentación de clientes mediante los CAEDECs, sectores que sean de poco riesgo; créditos pequeños, alianzas estratégicas, capacitación para el mayor uso de la Banca Digital, con la pandemia la banca priorizó este aspecto, la misma se refleja en un estudio realizado por Innova Bolivia SRL y La Fundación Maya (2020) ,dirigida a los principales bancos y ejecutivos de estas Instituciones Bancarias (múltiples y pyme) del país, donde se reflejó que la banca latinoamericana está invirtiendo el 20% de su presupuesto en innovación, según el reporte Pulso de Cobis, tomando en cuenta dos factores importantes para llegar al cliente: inmediatez y facilidad de acceso. Estas instituciones, según esta publicación, están enfocados en el desarrollo de canales y servicios que provean una experiencia personalizada en cualquier momento y en cualquier lugar, como es la banca móvil. Bolivia está entre los países que más están invirtiendo en la región en innovación digital (12% de su presupuesto).*

**CONCLUSION.**

*El presente artículo realiza el análisis de la situación económica de los bancos múltiples a nivel específico, donde el **Ranking Camel de Bancos Múltiples abril – 2022**, reflejo con la ayuda de los indicadores financieros y las ponderaciones para cada una de las cinco áreas: Capital (30%), Activos (30%), Management (10%), Earnings (15%) y Liquidez (15%). En ese marco, esta edición del “ranking ubica en primera posición al Banco Sol (Banco Solidario), con una evaluación financiera de 2,50 puntos en una escala del 1 al 5”, De acuerdo con esta clasificación, esta entidad especializada en microfinanzas en Bolivia lidera en capital, activos, management, rentabilidad y liquidez financiera. En segundo lugar, se encuentra Banco Prodem (2,89 p.), y tercer lugar Banco Bisa (2,95 p.). Cabe aclarar que los resultados pueden cambiar con el transcurrir del tiempo, como se pudo reflejar en contraste con el ranking Camel del 2021, donde Banco Sol lidera en el puesto 1 con una evaluación financiera de 2,40 puntos, en la segunda posición de la clasificación 2021, se ubica el Banco de Crédito de Bolivia (BCP) y en la tercera el Banco Nacional de Bolivia (BNB), la misma realizada por el economista Hugo Siles (2021).*

Las **limitaciones** que se presentaron en el estudio, principalmente el acceso a las entidades bancarias, donde es muy burocrático llegar a niveles gerenciales o intermedio para la realización de entrevistas; donde muchos comentaron que cierta información es considerada confidencial, esto debido al riesgo reputacional, porque muchas entidades no desean que se conozca la situación desfavorable o crítica de la entidad, si tuvieron dificultades en su sistema.

Como **recomendación**, se sugiere realizar un análisis exhaustivo en entidades como la Banca Pyme, IFD'S, porque muchos tienen agencias a nivel rural y esto implica que trabajan con créditos productivos, agropecuarios, y esa clase de créditos generalmente no pagan cuotas mensuales, generalmente pagan cuotas trimestrales, semestrales, y también anuales; analizar cuál es el efecto que está causando en la entidad financiera, más que todo a nivel rural y en el oriente. Por otro lado, también se podría realizar un estudio de cómo ha influido el diferimiento en los prestatarios, porque en los decretos aprobados del diferimiento de pagos no habla sobre los intereses mayores que se deberán pagar por el tiempo transcurrido, donde si bien el capital se mantiene intacto, pero sobre ese monto se calculará intereses corrientes en el tiempo, por tal el prestatario tendría que pagar mayores intereses.

Los entrevistados sugirieron haberse tomado otras medidas con base al diferimiento, entre ellas: que se debería haber segmentado a los clientes de acuerdo a la actividad que realizaban, para

*beneficiarlos con los diferimientos, ya que muchas actividades continuaron desarrollándose con normalidad durante la cuarentena, y también debería haber sido optativo y no automático el diferimiento (Oquendo, 2022). Se debería haber hecho un análisis sectorial junto con la ASFI, para determinar qué sectores deberían estar pagando normal y que sectores deberían acudir a un diferimiento (Zeballos, 2022)*

*Con el análisis se sacó la conclusión, con relación al estudio preliminar y entrevista; que los impactos pareciera que no fueran fuertes en el sistema financiero, pero que producto de estas reprogramaciones el verdadero impacto se verá recién en la gestión 2022 y 2023 (Nina, 2021). Mediante entrevista, según Villavicencio (2022) “todavía no se puede determinar con exactitud el impacto de lo que ha pasado producto de la pandemia en el sector financiero, porque el Gobierno ha tomado decisiones de reprogramaciones, diferimientos de toda la cartera, y recién en enero de 2022, están recién la gente volviendo a pagar sus deudas que han estado más de un año sin haberlos tocado. Donde todos los estados financieros del Estado son como estados financieros congelados, pero que no reflejan la realidad del sector”.*

*La presente investigación ofrece hallazgos que ayudará, no solo los accionistas, sino cualquier grupo de interés respecto a las entidades financieras, que puedan tener un criterio objetivo y holístico para evaluar la solidez financiera al tener un indicador que abarque la mayoría de las dimensiones relevantes de esta variable. Asimismo, este estudio presenta una herramienta de análisis sobre la dinámica que ha tenido la solidez financiera en el periodo analizado que puede usarse como base para futuros modelos predictivos.*

# ANEXOS

## ANEXO 1. Operacionalización de Variables

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES						
“EFECTOS DEL DIFERIMIENTO DE PAGOS DE CRÉDITOS EN EL SISTEMA BANCARIO BOLIVIANO - BANCOS MÚLTIPLES”						
VARIABLES	TIPO DE VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTOS	
<b>Diferimiento de pagos de créditos</b>	<b>I n d e p e n d i e n t e</b>	Durán (2022)“El diferimiento de créditos recorre las cuotas durante un determinado periodo de tiempo en el cual no se pagan intereses”. También definido como “un beneficio otorgado para no realizar los pagos de cuotas en la fecha previamente programada, sino más bien, trasladarlos a una nueva fecha sin cargos de mora o deterioro del récord crediticio” según (Padilla, 2021).	Calidad de la Cartera de créditos	Cartera Vigente	¿Cómo se encuentra la cartera vigente? ¿Qué dificultades prevén que tendría la entidad si el nivel de mora sube?(1)	- Revision Documental de Estados financieros para la realización de un analisis financiero.
				Cartera Vencida		
				Cartera reprogramada	¿La Entidad Tuvo dificultades con los mecanismos de reprogramación de pagos? (2)	
				Rentabilidad	- ¿Cómo ha afectado a la rentabilidad del Banco el diferimiento? (6)	
				Liquidez	- ¿Contaba el Banco con los medios suficientes para hacer préstamos a empresas? (5) - ¿El Banco recurrió a préstamos del Banco Central de Bolivia para inyectar liquidez en esta pandemia?(7)	
				Patrimonio	- ¿Cómo se ha visto afectado el patrimonio del Banco con el diferimiento de pagos? (8)	
				Capacidad de afrontar la pandemia y el diferimiento.	- ¿Cómo ha afrontado su empresa la situación de pandemia y el diferimiento? ¿Qué acciones adoptaron?(4) - ¿Cómo le afectado la ley de diferimiento en el cumplimiento de sus obligaciones; o no hubo ningún efecto?(3)	
				Nivel de Previsiones	- ¿Qué efecto tuvo el aumento de Provisiones por el Diferimiento de pagos de créditos en el Banco? ¿Afecto a las utilidades del Banco? (9)	
				Cultura de pago	- ¿Considera que el diferimiento debilitó la cultura de pago? ¿Porque? (10)	

**Enlaces para mejor visualización de contenido.**

**ANEXO 2. Estructura de Entrevista  
(Banco de preguntas)**

<https://drive.google.com/file/d/1LsaKVMlXtRyiEW4xgkOKY9jOweexQLS9/view?usp=sharing>

<b>ANEXO 3. Proceso de Análisis Camel de la Banca Múltiple (2018-abril 2022)</b>	<a href="https://docs.google.com/spreadsheets/d/1fnjAot_TwrMyhnhpgmpcOl-5nTX1ADZn/edit?usp=sharing&amp;ouid=112907614896358037232&amp;rtpof=true&amp;sd=true">https://docs.google.com/spreadsheets/d/1fnjAot_TwrMyhnhpgmpcOl-5nTX1ADZn/edit?usp=sharing&amp;ouid=112907614896358037232&amp;rtpof=true&amp;sd=true</a>
<b>ANEXO 4. Tabla de Origen – Información adquirida de las entrevistas.</b>	<a href="https://docs.google.com/spreadsheets/d/1MfqhIVeEcvcyOpU4u4X2GPx-lkhJEMFBF/edit?usp=sharing&amp;ouid=112907614896358037232&amp;rtpof=true&amp;sd=true">https://docs.google.com/spreadsheets/d/1MfqhIVeEcvcyOpU4u4X2GPx-lkhJEMFBF/edit?usp=sharing&amp;ouid=112907614896358037232&amp;rtpof=true&amp;sd=true</a>
<b>ANEXO 5. Certificado de tema Inédito</b>	<a href="https://drive.google.com/file/d/1YuHIpujRv49E64w-ApnLt_wWHkjRFeg7/view?usp=sharing">https://drive.google.com/file/d/1YuHIpujRv49E64w-ApnLt_wWHkjRFeg7/view?usp=sharing</a>

## **BIBLIOGRAFIA**

- Acosta Catacora, L. P. (2021). *Universidad Católica de Santa María*. Obtenido de Análisis de la Solidez financiera de la Banca Múltiple Peruana: <http://tesis.ucsm.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12920/10952/44.0746.II.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Arana, A. (14 de Enero de 2021). *Los Tiempos*. Obtenido de Por otros 6 meses, no se paga capital ni interés de créditos: <https://www.lostiempos.com/actualidad/economia/20210114/otros-6-meses-no-se-paga-capital-ni-interes-creditos>
- ASFI. (Diciembre de 2018). *Bancos Múltiples*. Obtenido de Ranking de Depositos: <https://www.asfi.gob.bo/index.php/bancos-multiples-boletines.html>
- ASFI. (2022). *Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero*. Obtenido de Glosario de terminos frecuentes: <https://www.asfi.gob.bo/index.php/esfc-glosario.html>
- ASFI. (6 de Abril de 2022). *Ministerio de Economía y Finanzas Públicas*. Obtenido de Ministerio de Economía y Finanzas Públicas: <https://www3.gobiernodecanarias.org/medusa/ecoblog/casilher/category/t-sistema-financiero/>
- ASFI. (Febrero de 2022). *Principales Variables del Sistema Financiero*. Obtenido de <https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwj-2ahUKEwj-fn286H4AhV5HrkGHZMNAw0QFnoECAAsQAQ&url=https%3A%2F%2Fwww.asfi.gob.bo%2Findex.php%2Feditoriales-de-boletin.html.html&usg=AOvVaw1H0zA75UrQMbf8rGs5zBE>
- Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. (1 de abril de 2020). *LEY EXCEPCIONAL DE DIFERIMIENTO DE PAGOS DE CRÉDITOS*. Obtenido de [https://www.asfi.gob.bo/images/MARCO\\_NORMATIVO/SERV\\_FINAN\\_/LEY\\_1294.pdf](https://www.asfi.gob.bo/images/MARCO_NORMATIVO/SERV_FINAN_/LEY_1294.pdf)
- Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. (2022). Obtenido de Glosario ASFI: <https://www.asfi.gob.bo/index.php/int-fin-glosario.html>
- Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. (30 de Abril de 2022). *Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero*. Obtenido de Boletines Estadísticos: [https://appweb.asfi.gob.bo/boletines\\_if/2022/04/BMU\\_IndicadoresFinancieros\\_Evolutivo.zip](https://appweb.asfi.gob.bo/boletines_if/2022/04/BMU_IndicadoresFinancieros_Evolutivo.zip)

- Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. (2022). *Entidades supervisadas con licencia de funcionamiento*. Obtenido de [https://www.asfi.gob.bo/images/INT\\_FINANCIERA/DOCS/Entidades\\_supervisadas/Con\\_Licencia/Con\\_licencia\\_Multiples.pdf](https://www.asfi.gob.bo/images/INT_FINANCIERA/DOCS/Entidades_supervisadas/Con_Licencia/Con_licencia_Multiples.pdf)
- Banco Central de Bolivia. (2020). *El BCB logró inyectar Bs3.476 millones a la economía*. Obtenido de <https://www.bcb.gob.bo/?q=content/el-bcb-logró-inyectar-bs3476-millones-la-economía>
- Banco Central de Bolivia. (Enero de 2021). *Banco Central de Bolivia*. (G. d. Financieras, Ed.) Obtenido de Informe de Estabilidad Financiera: [https://www.bcb.gob.bo/webdocs/politicascbcb/IEF\\_ene21\\_.pdf](https://www.bcb.gob.bo/webdocs/politicascbcb/IEF_ene21_.pdf)
- Banco Central de Reserva del Perú. (Noviembre de 2021). *REPORTE DE ESTABILIDAD FINANCIERA*. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2021/noviembre/ref-noviembre-2021.pdf>
- Cortés Ruiz, J. A. (2016). Obtenido de Aplicación de la Metodología CAMEL para el análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23897/1/T3763ig.pdf>
- Durán, J. (5 de Abril de 2022). *El País*. Obtenido de El País: [https://elpais.bo/nacional/20210114\\_conozca-la-diferencia-entre-periodo-de-gracia-y-diferimiento-de-creditos.html](https://elpais.bo/nacional/20210114_conozca-la-diferencia-entre-periodo-de-gracia-y-diferimiento-de-creditos.html)
- Fortaleza SAFI. (2020). Obtenido de IMPACTO DEL DIFERIMIENTO DE CRÉDITOS EN EL SISTEMA FINANCIERO: <https://www.fortalezasafi.com/blog/impacto-del-diferimiento-de-creditos-en-el-sistema-financiero/>
- Ibáñez, M. (17 de Marzo de 2021). *La Razón*. Obtenido de Solidez financiera y rentabilidad hacen líder al BNB: <https://www.la-razon.com/lr-article/solidez-financiera-y-rentabilidad-hacen-lider-al-bnb/>
- Innova Bolivia SRL y La Fundación Maya. (2020). *BANCA DIGITAL E INNOVACIÓN EN BOLIVIA*. Obtenido de <https://opinion.opennemas.com/media/opinion/files/2020/11/28/Banca%20digital.pdf>
- Kiziryán, M. (20 de Mayo de 2015). *Economipedia*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/sistema-financiero.html>
- Koenigsfesf, K. (Enero de 2021). *Educación Radiofónica de Bolivia*. Obtenido de <https://erbol.com.bo/nacional/banca-rechaza-el-periodo-de-gracia-y-dice-que-es-un-“duro-golpe”-al-sistema-financiero>
- Martínez, L. (28 de Marzo de 2021). *Comunicaciones ABA*. Obtenido de Comunicaciones ABA: <https://aba.org.do/index.php/blog-2/641-rol-de-los-bancos-multiples-en-la-economia>
- Ministerio de Economía y Finanzas Públicas . (21 de Enero de 2022). *Ministerio de Economía y Finanzas Públicas* . Obtenido de La reprogramación de deudas llegó al 27% de la cartera diferida, el sistema financiero se mantiene solvente: <https://www.economiayfinanzas.gob.bo/la-reprogramacion-de-deudas-llego-al-27-de-la-cartera-diferida-el-sistema-financiero-se-mantiene-solvente.html>

- Ministerio de Economía y Finanzas Públicas. (Abril de 2021). *MEMORIA DE LA ECONOMÍA BOLIVIANA 2020*. Obtenido de [https://repositorio.economiayfinanzas.gob.bo/documentos/2018/UAEF/Memorias/MEB\\_2020.pdf](https://repositorio.economiayfinanzas.gob.bo/documentos/2018/UAEF/Memorias/MEB_2020.pdf)
- Nina, O. (Noviembre de 2021). *INESAD*. Obtenido de Efecto del covid-19 en el sistema de intermediación financiera. caso boliviano: <https://www.inesad.edu.bo/2021/12/01/efecto-del-covid-19-en-el-sistema-de-intermediacion-financiera-el-caso-boliviano/>
- Núñez Araúz, M. (2022). *Contacto Económico*. Obtenido de ¿Qué es el análisis de riesgo CAMEL?: <https://contactoeconomico.com/analisis-sistema-bancario-nacional-al-31-de-marzo-2020/>
- OMS. (11 de Marzo de 2020). *El Nuevo Día. com*. Obtenido de El Nuevo Día. com: <https://www.elnuevodia.com/estilos-de-vida/salud/notas/que-es-una-pandemia/>
- Padilla, R. A. (31 de Marzo de 2021). *Las dos caras del diferimiento de créditos y pagos en Bolivia*. Obtenido de Las dos caras del diferimiento de créditos y pagos en Bolivia: <https://mundofinanciero.indecsar.org/revista/index.php/munfin/article/download/13/13#:~:text=El%20diferimiento%20de%20pagos%20es,o%20deterioro%20del%20r%C3%A9cord%20crediticio>
- Real Academia Española. (4 de Abril de 2022). *Real Academia Española*. Obtenido de Real Academia Española: <https://dle.rae.es/diferimiento>
- Salazar, H. (5 de Abril de 2022). *El País*. Obtenido de El País: [https://elpais.bo/nacional/20210114\\_conozca-la-diferencia-entre-periodo-de-gracia-y-diferimiento-de-creditos.html](https://elpais.bo/nacional/20210114_conozca-la-diferencia-entre-periodo-de-gracia-y-diferimiento-de-creditos.html)
- Tomás, J. A. (20 de Marzo de 2020). *Coronapedia*. Obtenido de Coronapedia: <https://www.coronapedia.org/base-conocimiento/que-es-una-pandemia-definicion-y-fases/>
- Wolters Kluwer. (s.f.). *Wolters Kluwer*. Obtenido de [https://guiasjuridicas.wolterskluwer.es/Content/Documento.aspx?params=H4sIAAAAAAEAMtMSbF1jTAAASNjMzNTtLUouLM\\_DxbIwMDS0NDA7BAZlqlS35ySGVBqm1aYk5xKgCV229FNQAAAA==WKE](https://guiasjuridicas.wolterskluwer.es/Content/Documento.aspx?params=H4sIAAAAAAEAMtMSbF1jTAAASNjMzNTtLUouLM_DxbIwMDS0NDA7BAZlqlS35ySGVBqm1aYk5xKgCV229FNQAAAA==WKE)

### **ENTREVISTADOS**

- ✓ *Alvarado Ralde Hernán – Analista Financiero del Banco Central de Bolivia.*
- ✓ *MGr. Villavicencio Nuñez Ricardo - parte del Directorio como miembro de la comisión fiscalizadora del Banco Fie.*
- ✓ *Ballón Rodrigo - Oficial de Crédito del Banco Sol*
- ✓ *Quiroga Javier - Oficial de crédito, jefe de agencia, auditor interno en Banco Ecofuturo – Prodem*
- ✓ *Oquendo Loza Nelson - Oficial de crédito del Banco Unión*
- ✓ *Zeballos Luna Cristian - Oficial de crédito del Banco Fassil*

