

Boletín Económico Financiero 2020

Tercer Trimestre /N°9

En América Latina y el Caribe, por efectos de la pandemia “el empleo en el sector industrial se estancó en niveles inferiores a los de la economías avanzadas y los países emergentes del este asiático, [...] la mayor parte se encuentra en los servicios, un sector típicamente más informal y con una mayor participación del autoempleo. La transformación tecnológica amplifica estas tendencias”.

“Los gigantescos costos económicos y sociales de la pandemia han acelerado la transformación del mercado laboral y vuelven este desafío más urgente”.

CONTENIDO

	Pag.
1. Comportamiento de la Economía	3
2. Precios	6
2.1. Índice de Precios al Consumidor	6
2.2. Precios productos agroindustriales	7
3. Comercio Exterior	9
3.1. Exportaciones por actividad económica	10
3.2. Exportaciones según grandes categorías	12
3.3. Importaciones según grandes categorías	13
3.4. Saldo Comercial	14
4. Sistema Financiero	15
4.1. Depósitos del público y cartera	15
4.2. Cartera productiva	17
4.3. Índice de Mora del sistema financiero	20
4.4. Tasas de Interés	20
4.4.1. Tasas de Interés de la Cartera Productiva	20
4.4.2. Tasas Activas	21
4.4.3. Tasas Pasivas	22
5. Servicios Financieros del BDP – S.A.M.	22
6. Resumen de Principales Indicadores y Variables Económico Financieras	26

Presentación

La Gerencia de Asistencia Técnica e Innovación Productiva (GATIP) del Banco de Desarrollo Productivo Sociedad Anónima Mixta (BDP – S.A.M.), pone a disposición el Boletín de coyuntura Económica N° 9 que se elabora de manera trimestral.

En esta ocasión, se presenta el análisis del desempeño de la economía a través del Producto Interno Bruto al segundo trimestre 2020 y el Índice Global de Actividad Económica - IGAE a agosto de 2020; es importante resaltar y como lo expresa el INE, que el desempeño acumulado del IGAE, si bien estima la tasa de variación porcentual del PIB, no es un indicador que determine el crecimiento económico. El mismo es explicado por la teoría económica como el resultado de la productividad marginal de los factores y el progreso tecnológico. Por otra parte, es necesario tener estimaciones del producto potencial y compararlos con el producto observado para determinar la existencia de una recesión, en ese contexto, se sugiere precisar los conceptos utilizados en el análisis.

En relación al resto de los demás indicadores macroeconómicos, como el Índice de Precios al Consumidor (IPC), se efectúa el análisis como es habitual en base a información al tercer trimestre de 2020.

Sobre el análisis de comercio exterior, éste mostrará un comparativo de las exportaciones, importaciones y saldo comercial en base al desempeño acumulado de los nueve meses de las gestiones, 2018, 2019 y 2020.

De igual manera, como es habitual de anteriores boletines, para los indicadores del sistema financiero, el análisis corresponde a depósitos, cartera y tasas activas y pasivas; la cartera productiva, es analizada de forma comparativa en términos de crecimiento de la cartera, por actividad económica, a nivel departamental y tamaño del crédito. Por último, el análisis sobre el comportamiento de los servicios financieros del BDP –S.A.M. en sus diferentes líneas de negocio al igual que el sector financiero en su conjunto y productivo, será a al 30 de septiembre de 2020.

Esperamos que la información contenida en el presente número pueda ser de utilidad a los distintos usuarios.

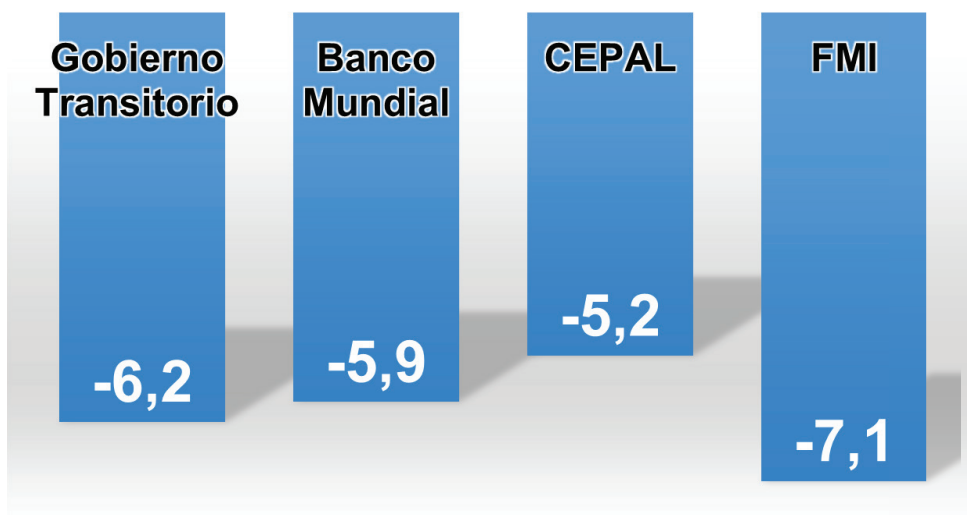


1. COMPORTAMIENTO DE LA ECONOMÍA

Las perspectivas del comportamiento de la economía del país se fueron suavizando en el tercer trimestre de 2020; las contracciones emitidas en el primer y segundo trimestre de la presente gestión por los diferentes órganos internacionales y el mismo gobierno transitorio eran más desalentadoras e

indicaban caídas del orden del -7% y -9%, sin embargo, la vuelta a las actividades pospandemia generaron mejores expectativas, a pesar de ello, no se deja de lado una larga, desigual, difícil e incierta recuperación.

GRÁFICO N°1
PREVISIONES DEL COMPORTAMIENTO DEL PIB
PARA BOLIVIA 2020(p)
(EN PORCENTAJES)



Fuente: Previsiones agosto organismos internacionales; Elaboración GATIP

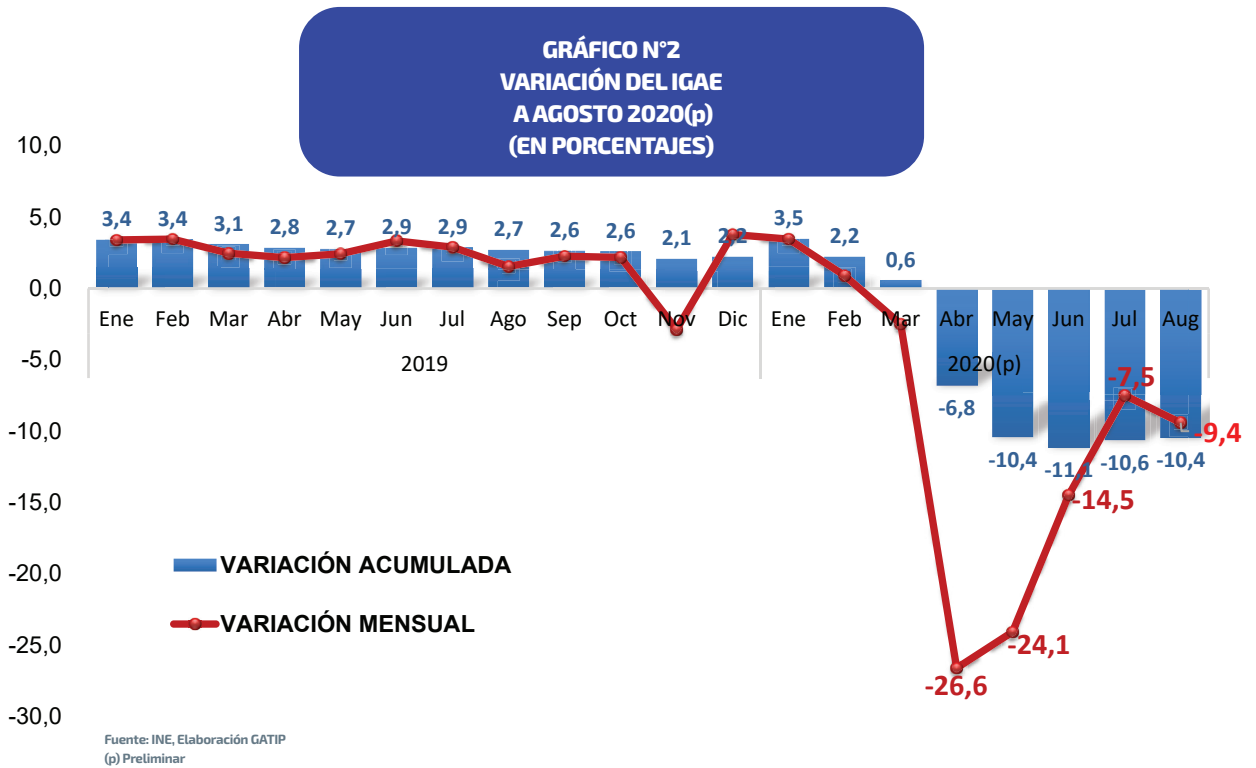
El PIB al segundo trimestre de 2020, registró caída de -11,1%, de las 35 actividades que componen la matriz productiva del país, 10 presentaron caída, la más afectada fue la Construcción con -50,9%, seguida de Minerales Metálicos y No Metálicos, Servicios Domésticos, Productos de Minerales no Metálicos y Azúcar y Confitería con -38,6%, -34,7%-32,7% y 32,4% respectivamente; la mayor incidencia negativa se concentró en la Industria

Manufacturera con -2%.

Amortiguaron la caída, Comunicaciones con 6,1% de crecimiento, Productos de Molinería y Panadería con 5,9%, Productos Pecuarios con 5,2% principalmente; la mayor incidencia positiva corresponde a Agricultura, Pecuaria, Silvicultura, Caza y Pesca con 0,2%.

Por su lado, de enero a agosto 2020 el indicador de coyuntura mensual IGAE¹ registró contracción de -10,4, suavizando la tendencia decreciente de meses anteriores; similar comportamiento muestra la

variación mensual a similar periodo del año anterior de los tres últimos meses con caídas de -14,5% para junio, -7,5% para julio y -9,4% para agosto.



El tercer trimestre es el periodo en que se empieza a retomar con mayor amplitud la actividad de manera progresiva en el país, en función de la situación que atraviesa cada departamento y de manera más particular en cada municipio, desde septiembre se extienden los horarios de circulación pasando de una etapa de confinamiento a posconfinamiento y vigilancia comunitaria.

La actividad económica también ingresa a una etapa de recuperación, la apertura de fronteras, conexiones aéreas, grado de infección y sobre todo reinversión y promoción son claves en ese proceso, las expectativas del sector productor avizoran principalmente a los meses de noviembre y diciembre para aminorar las pérdidas ocasionadas

por la pandemia; los efectos podrán ser visibilizados en el IGAE del mes de septiembre que recién será difundido por la entidad responsable.

Cuando se esperaba que la caída de la economía sea cada vez menor, se registra en agosto indicador negativo de -9,4% con relación a similar periodo del año anterior, más pronunciado que el registrado en el mes de julio (-7,5%).

El sector más afectado durante el mes de agosto continúa siendo construcción (-42,4%) con una leve recuperación influida por la reanudación parcial de proyectos de inversión pública, le sigue en importancia la extracción de minerales metálicos y no metálicos (-38%), transporte y almacenamiento

¹ Índice Global de Actividad Económica

La leve recuperación de la actividad minera, es resultado de las disposiciones operativas aplicadas en las empresas relacionadas a la pandemia; específicamente la actividad de minerales no metálicos continúa con tasas de variación negativas consecuencia de la baja producción de cemento, estaño metálico, oro y plata metálicos.

Con relación a la actividad de transporte y almacenamiento, el comportamiento acentuado negativo de agosto responde a los bloqueos de caminos realizados entre el 3 y 15 de agosto.

**TABLA N°1
VARIACIÓN DEL IGAE
JUNIO - AGOSTO 2020(P)
(EN PORCENTAJES)**

ACTIVIDAD ECONÓMICA	2020 ^(P)		
	Junio	Julio	Agosto
AGRICULTURA, PECUARIO, SILVICULTURA, CAZA Y PESCA	1,5	2,0	1,9
PETRÓLEO CRUDO Y GAS NATURAL	-5,4	-4,8	-4,3
MINERALES METÁLICOS Y NO METÁLICOS	-38,6	-38,9	-38,0
INDUSTRIA MANUFACTURERA	-12,8	-11,5	-10,8
- Alimentos, Bebidas y Tabaco	-6,5	-5,4	-5,0
- Otras Industrias	-20,1	-18,5	-17,4
ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	-5,8	-6,3	-6,5
CONSTRUCCIÓN	-50,9	-48,2	-42,4
COMERCIO	-11,3	-10,8	-10,1
TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	-17,5	-18,4	-20,7
COMUNICACIONES	6,1	5,9	5,6
ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS, SEGUROS, BIENES INMUEBLES	-3,9	-3,7	-3,6
- Servicios Financieros	0,1	0,1	-0,2
- Servicios a las Empresas	-16,9	-15,6	-14,4
- Propiedad de Vivienda	1,4	1,0	0,8
SERVICIOS DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	1,5	1,3	0,7
OTROS SERVICIOS⁽¹⁾	-16,4	-15,5	-14,5
Servicios Bancarios Imputados	-0,2	-1,7	-1,7
Derechos s/Importaciones, IVAnd, IT y otros Imp. Indirectos	-16,3	-14,3	-13,9

1): Incluye las actividades de Restaurantes y Hoteles así como Servicios Comunes, Sociales, Personales y Doméstico
Fuente INE: Elaboración GATIP

Por el contrario, el crecimiento registrado por las actividades de agricultura, pecuaria, caza y silvicultura para agosto comparado a similar período del año anterior, responde a las expectativas positivas generadas por la exportación de carne y madera.

Por su parte, las actividades de productos agrícolas industriales y coca, registraron incidencia negativa debido a retrasos en las labores de cosecha por los bloqueos y las dificultades en la provisión de combustible, afectando principalmente a la zafra de caña de azúcar.

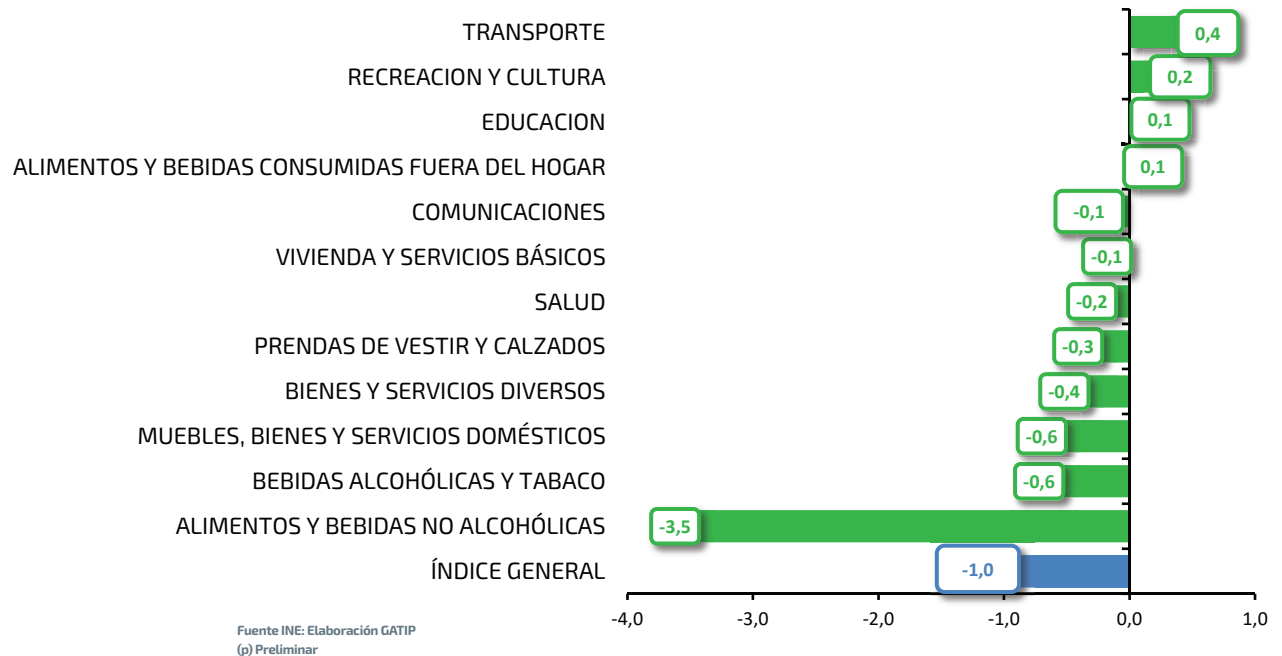
2. PRECIOS

2.1. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación acumulada del índice de precios al consumidor a septiembre de 2020, registró comportamiento negativo de -1,0%, respecto al mes de agosto, consecuencia del decremento de precios de las divisiones de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas de -3,5%; Bebidas Alcohólicas y Tabaco -0,6%; Muebles, Bienes y Servicios Domésticos

-0,6%; Bienes y Servicios Diversos -0,4%; Prendas de Vestir y Calzados con -0,3%; Salud -0,2% y Vivienda y Servicios Básicos -0,1%; Comunicaciones -0,1%, por el contrario, presentaron leve incremento los precios de las divisiones de Transporte 0,4%; Recreación y Cultura 0,2%; Educación 0,1%; Alimentos y Bebidas Consumidos Fuera del Hogar 0,1%.

GRÁFICO N° 3
VARIACION ACUMULADA DEL INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR,
A SEPTIEMBRE 2020 BASE 2016
(EN PORCENTAJES)



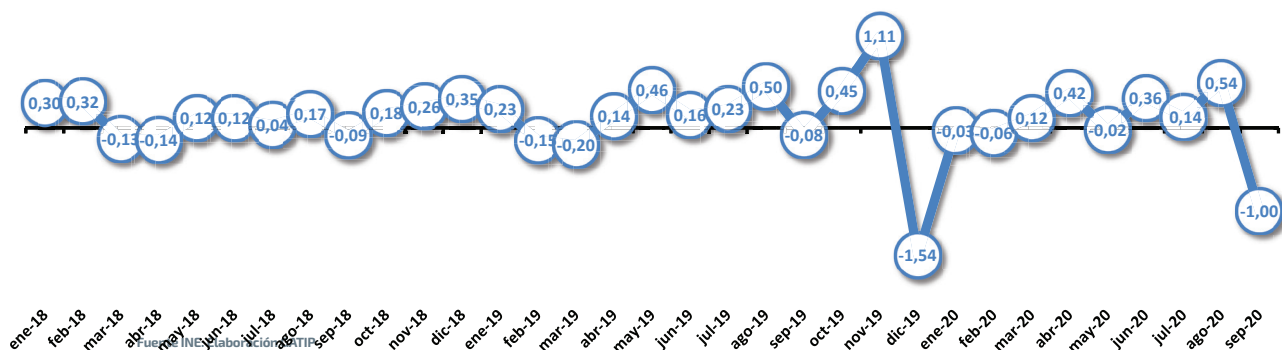
Geográficamente, la variación negativa de 1,0% registrada, se debió principalmente al decremento de precios en las siguientes ciudades capitales y

conurbaciones² : Oruro 1,7%; Región Metropolitana³ Kanata 1,5%; Conurbación La Paz 1,4%; Potosí 1,1% y Sucre 0,8%.

² Una conurbación es una región que comprende una serie de ciudades, pueblos grandes y otras áreas urbanas que, a través del crecimiento poblacional y su crecimiento físico se fusionan.

³ La Región Metropolitana Kanata es la Región Metropolitana del Departamento de Cochabamba y la primera creada en Bolivia. La región está compuesta por los municipios de Cochabamba, Colcapirhua, Quillacollo, Sacaba, Sipe, Tiquipaya y Vinto.

GRÁFICO N° 4
VARIACION PORCENTUAL MENSUAL DEL INDICE DE
PRECIOS AL
CONSUMIDOR, 2018 - SEPTIEMBRE 2020 BASE 2016
(EN PORCENTAJES)

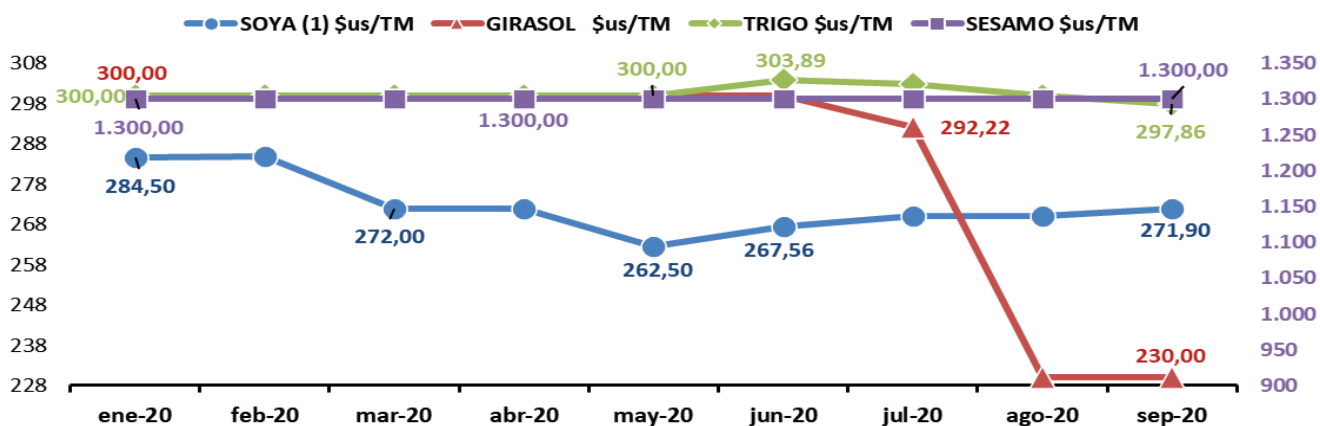


2.2. PRECIOS PRODUCTOS AGROINDUSTRIALES

El sésamo mantuvo su precio de \$us/TM1.300,00 en los últimos tres meses; el trigo presentó tendencia decreciente, desde junio, bajando de 303,89 \$us/TM a 297,86 \$us/TM en septiembre, con tasa de variación de -2%; en el caso del Girasol, éste registró caída brusca de \$us/TM292,22 en julio a

\$us/TM230,00 en agosto, representando caída de -21,3% para el mantenerse constante en septiembre; en el caso de la soya, éste presentó leve tendencia decreciente alcanzado en el último mes el precio de \$us/TM271,90 incrementando en 12,3% con relación a junio 2020.

GRÁFICO N° 5
BOLIVIA: PRECIOS DE OLEAGINOSAS Y TRIGO
SEPTIEMBRE 2020
(\$US/TM)*



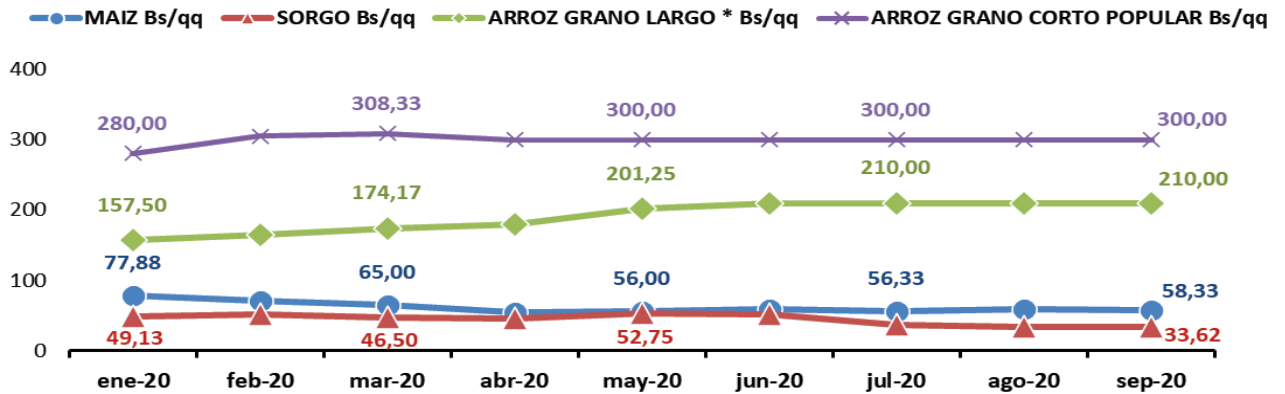
(*) Mercado Santa Cruz

(1) Promedio estimado en base a transacciones realizadas en el mercado local, dicho precio de acuerdo a la calidad de la soya y otros factores puede variar 5% por encima o debajo del promedio.

Con relación al resto de los granos, en el caso del maíz y sorgo en el tercer trimestre del año registraron comportamiento dinámico, de leves caídas y recuperaciones, con relación a junio ambos presentan

tasa de variación negativa de -0,4% y -34,4% respectivamente; el arroz, en todas sus variedades mantuvieron sus precios constantes, de 300 Bs/qq el de grano corto y de 210 Bs/qq grano largo.

**GRÁFICO N° 6
PRECIOS DE OTROS GRANOS
SEPTIEMBRE 2020
(En Bs/qq)²**

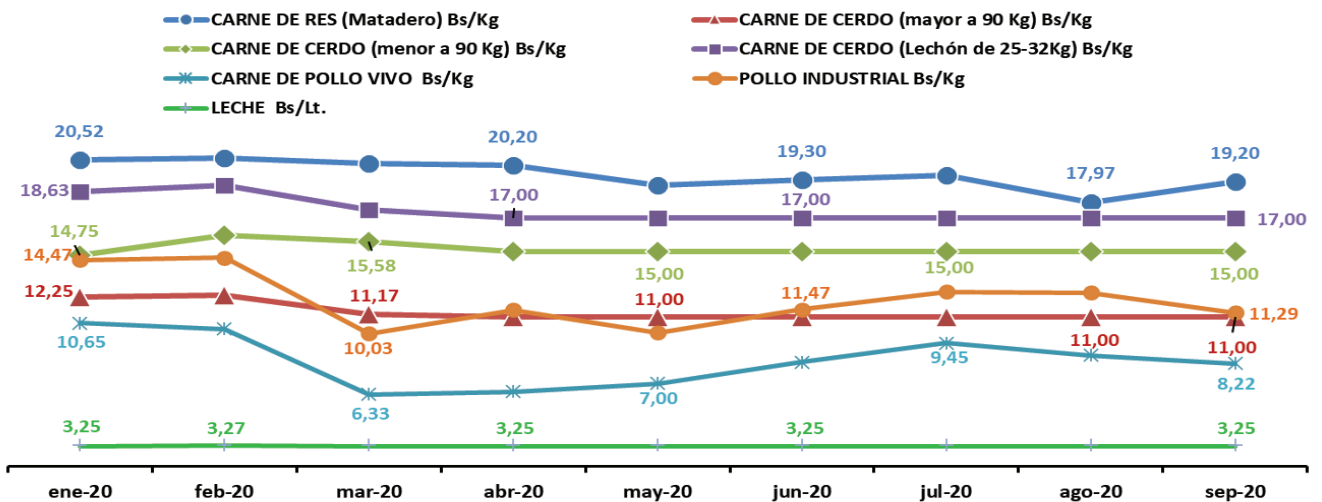


² Maíz, Sorgo, Arroz, mercado Santa Cruz
* Con un máximo de 10% de quebrado.
** Fuente OAP, mercado de Challapata
Fuente: CAO-Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

Por su parte, los productos pecuarios, la carne de res y pollo con relación a junio bajaron sus precios; la carne de cerdo (mayor y menor a 90 kg y lechoncito) mantuvieron sus precios de 11 Bs/Kg el de mayor a

90Kg,15Bs/kl el de menor a 90 Kg y 17 Bs/kl el lechoncito de 25-32 kg, al igual que la leche (3,3 Bs/Lt).

**GRÁFICO N° 7
PRECIOS DE PRODUCTOS PECUARIOS
SEPTIEMBRE 2020
(EN BS/KG)***



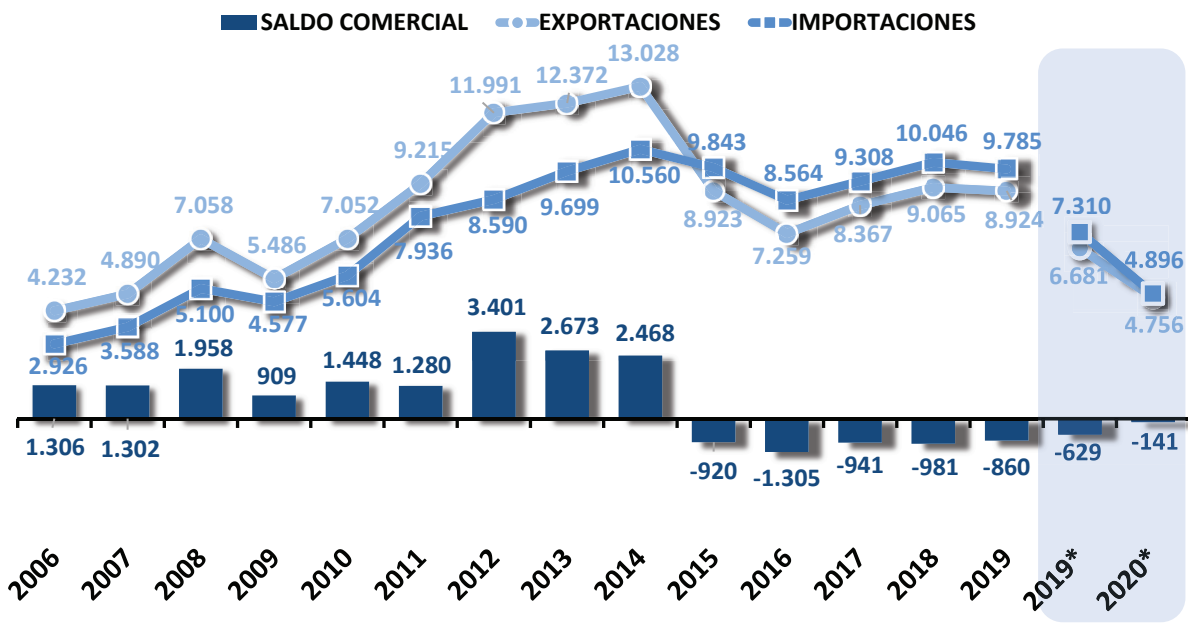
(*) Mercado Santa Cruz
Fuente: CAO-Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

3. COMERCIO EXTERIOR

El saldo de la balanza comercial de enero a septiembre del 2020 presentó déficit de \$us-140,7 millones, mucho menor al registrado entre enero y septiembre de 2019 que fue de -Bs628,9 millones, lo que significa \$us488,2 (millones menos); este año, como consecuencia de crisis sanitaria, menor

demanda de gas y las variaciones de precios en commodities se llegó a exportar aproximadamente 28,8% menos que similar periodo de 2019, caída menos pronunciada a las de importaciones que registró caída de -33%.

GRÁFICO N° 8
BOLIVIA: COMPORTAMIENTO DE LAS
EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO
COMERCIAL
(EN MILLONES DE \$US)

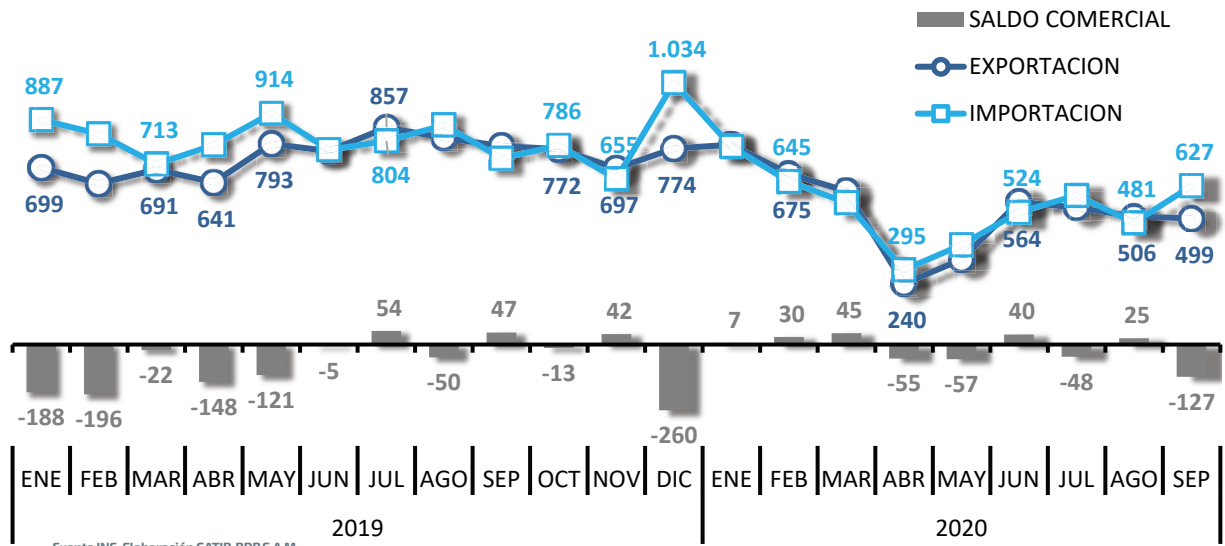


Fuente: INE-Elaboración GATIP, BDP S.A.M.
 * Datos a septiembre 2020

De manera mensual, el mayor valor importado de 2020 corresponde al mes de enero por valor de \$us782,2 millones, \$us105,2 millones menos que enero 2019; por el contrario el menor valor corresponde al mes de abril (\$us295,2 millones, \$us493 menos que abril 2019); la recuperación desde mayo 2020, se vio afectada en los últimos tres meses se vio alterada en el mes de agosto en que la tendencia creciente arrojó caída de -18,3% respecto al mes anterior; por su lado, las exportaciones alcanzaron valor de \$us4.755,8 millones, \$us2.413,4

millones menos que en la gestión de 2019; el mayor valor de exportación fue en enero con \$us789,1 millones, por el contrario, el mes de menor exportación fue abril con \$us240,3 millones, cabe mencionar que el mes de abril fue crítico tanto para las exportaciones como para las importaciones, en ambos casos consecuencia del cese de la actividad económica, cierre de fronteras y cuarentenas establecidas en muchos países del mundo consecuencia de la pandemia sanitaria, por la que atraviesa el país y el mundo.

GRÁFICO N° 9
BOLIVIA: COMPORTAMIENTO MENSUAL DE LAS
EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO
COMERCIAL
(EN MILLONES DE \$US)

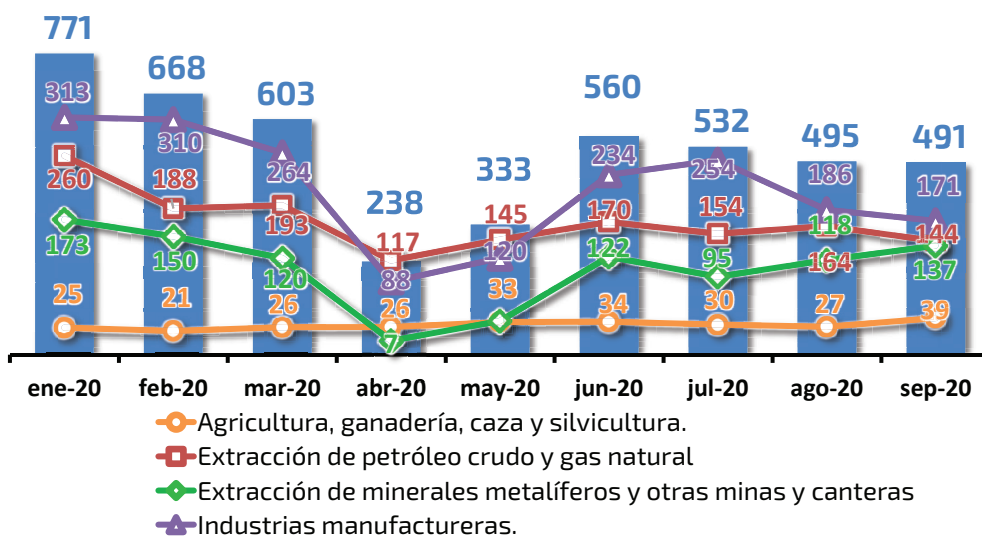


3.1. EXPORTACIONES POR ACTIVIDAD ECONÓMICA

Según actividad económica⁴, la tendencia creciente de las exportaciones de mayo y junio 2020 se vio interrumpida, evidenciándose caídas en todos los

grupos de actividad en los últimos tres meses, excepto agricultura, ganadería, caza y pesca que de \$us34 millones, subió a \$us39 millones.

GRÁFICO N° 10
BOLIVIA: EXPORTACIONES SEGÚN CIIU
ENERO – SEPTIEMBRE DE 2019 - 2020
(EN MILLONES DE \$US)



III/2019	III/2020
6.575	4.691
2.737	1.940
1.959	1.535
1.607	957
271	260

(*) No incluye efectos personales ni Reexportaciones
 Fuente: INE-Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

⁴ Según la Clasificación Internacional Industrial Uniforme, Rev. 3

De enero a septiembre, con relación a similar periodo del año anterior, se evidencia los efectos de la pandemia sanitaria en el comercio internacional, en este caso, las exportaciones resultado de la extracción de minerales cayó en -40,5%, influenciada principalmente de las exportaciones de minerales de zinc (-48,8%), plata (-22,7%) y plomo (-46,7%); le sigue en importancia la industria manufacturera que presenta caída de 29,1%, consecuencia principalmente con la reducción del valor exportado de oro metálico en -41,7%, seguido de soya y productos de soya en -5,9% y estaño metálicos en -47,1%; a la extracción de hidrocarburos no le fue mejor, cayendo en -21,7%, con la menor demanda de Argentina y Brasil; la actividad de agricultura, ganadería, caza y silvicultura sufrió estos en menor magnitud, con variación de -4,2%, donde las nueces del Brasil sin cascara, frescos o secos cayeron en -23,4%, amortiguaron la caída las exportaciones de quinua que crecieron en 3,5% y chíá en 23,1%.

Las exportaciones acumuladas de enero a septiembre de 2020 sin considerar reexportaciones ni efectos personales, alcanzaron a \$us4.691,0 millones, menor al registrado en el período enero –septiembre de 2019 que fue de \$us6.574,7 millones, -\$us1.883,4 millones menos que representa 28,6% menos.

Este comportamiento se explica por las variaciones negativas que registraron las actividades de Agricultura, Ganadería, Caza, Silvicultura y Pesca de -4,2%, Extracción de Hidrocarburos -21,7%, Extracción de Minerales -40,5% e Industria

Manufacturera -29,1%; el principal producto que disminuyó el valor exportaciones en la actividad de Agricultura, Ganadería, Caza, Silvicultura y Pesca fue la Castaña en -23,4%, por el contrario, incrementaron su valor exportado la Quinua en 3,5%, Bananas en 0,1% y La Chíá en 23%; la actividad de Extracción de Minerales si bien, presentó variación negativa en el período de referencia; en septiembre alcanzó a 137,2 millones de dólares, mayor al registrado en el mes anterior en \$us19,6 millones cuando se registró \$us117,6 millones, incremento que responde principalmente al mayor valor registrado del Mineral de Zinc que fue de \$us65,2 millones, Mineral de Plata a \$us49,7 millones consecuencia de una mayor cotización de precios internacionales, mostrando la recuperación del sector; por su parte, la Extracción de Hidrocarburos, registró disminución en las exportaciones de Gas Natural que redujeron en -21,7% respecto a similar periodo de 2019, debido a la disminución de los precios internacionales del petróleo.

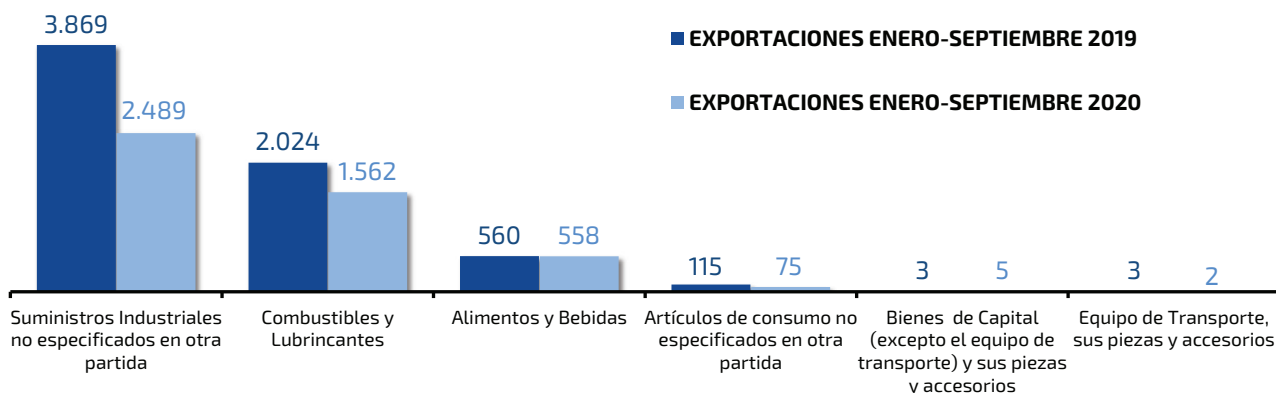
Los principales productos que disminuyeron sus exportaciones de la actividad de Industrial Manufacturera fueron Oro Metálico en -41,7%, Productos Derivados de Soya en -5,9% y Estaño Metálico en -47,3%. Por el contrario, aumentaron los Productos Derivados de Girasol en 45,0%, Alcohol Etilico en 1,7% y Carne de la especie Bovina en 218,9%; La disminución de la exportación de la Torta de Soya tuvo efecto adverso en el conjunto de los Productos Derivados de Soya, alcanzando un valor de \$us33 millones.

3.2. EXPORTACIONES SEGÚN GRANDES CATEGORÍAS

Según Grandes Categorías Económicas del total exportado, los Suministros Industriales no especificados en otra partida es la categoría con mayor representatividad (53,1%), seguido de Combustibles y

lubricantes (33,3%), Alimentos y bebidas (11,9%), Artículos de consumo no especificados en otra partida (1,4%) y Bienes de capital y Equipo de Transporte, sus piezas y accesorios cada uno con 0,1%.

GRÁFICO N° 11
BOLIVIA: EXPORTACIONES SEGÚN GRANDES CATEGORÍAS ECONÓMICAS
ENERO - SEPTIEMBRE 2019 - 2020
(EN MILLONES DE \$US)

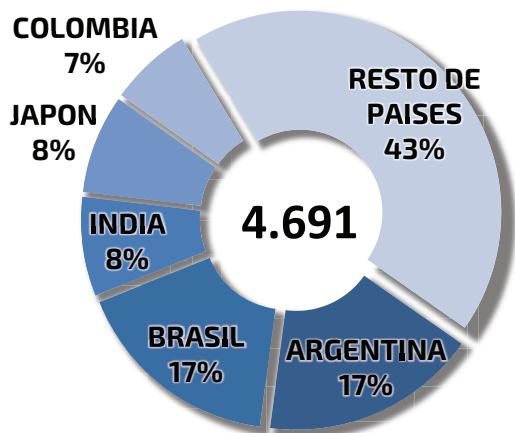


(*) No incluye efectos personales ni Reexportaciones
 Fuente: INE-Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

De las seis categorías, solo una presentó crecimiento fue Bienes de capital (excepto el equipo de transporte) y sus piezas y accesorios en 35,7%, el resto de categorías decrecieron, Suministros Industriales no especificados en otra partida en -35,7%; Artículos de

consumo no especificados en otra partida en -34,4%, Equipo de Transporte, sus piezas y accesorios en 24,8%, Combustibles y Lubrificantes en -22,8% y Alimentos y Bebidas en 0,5%.

GRÁFICO N° 12
COMPOSICIÓN DE LAS EXPORTACIONES SEGÚN PRINCIPALES PAÍSES DE DESTINO, 2020
(EN PORCENTAJES)



Más del 50% de las exportaciones del país, tienen como destino cinco países, 34,2% corresponde a países del continente (Brasil y Argentina) en los cuales más del 90% corresponde a gas natural de la actividad extractiva y más del 90% de urea granulada de la actividad Industria Manufacturera va a Brasil; de las empresas que exportaron en 2020, Yacimientos es la más importante, con 18,5% de participación, seguido de Minería San Cristóbal S.A. con 6,1%.

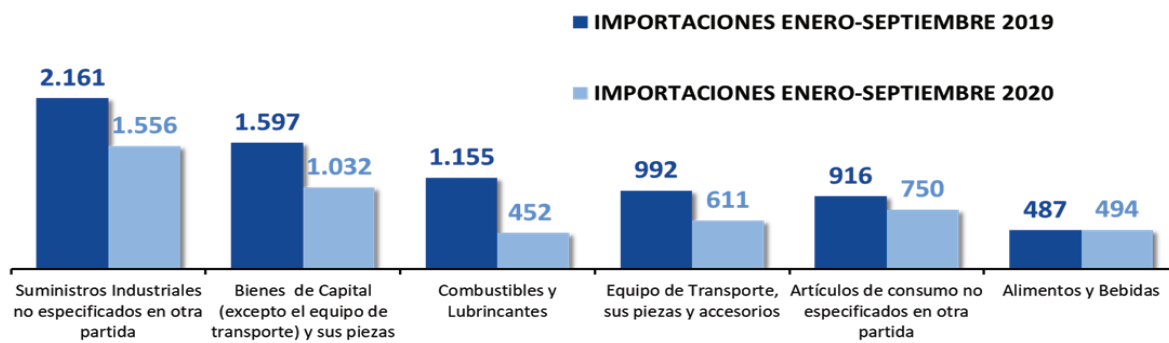
Fuente INE: Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

3.3. IMPORTACIONES SEGÚN GRANDES CATEGORÍAS

En cuanto a las importaciones según grandes categorías económicas, una de las seis categorías registro crecimiento con relación a 2019; Alimentos y Bebidas en 1,4%; el resto registro caída, la más pronunciada corresponde a Combustibles y

Lubricantes en -60,9%; Equipo de Transporte piezas y accesorios en -38,4, Bienes de capital en -35,4%, Suministros industriales no especificados en otra partida en -28,0% y por último, Artículos de consumo no especificados en otra partida con -18,1%.

GRÁFICO N° 13
BOLIVIA: IMPORTACIONES SEGÚN GRANDES CATEGORIAS ECONOMICAS
ENERO - SEPTIEMBRE DE 2016 - 2020
(EN MILLONES DE \$US)



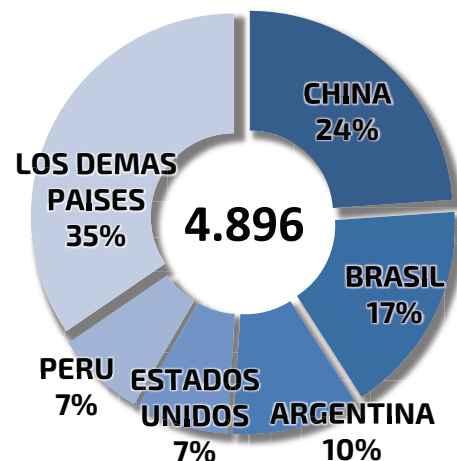
(*) No incluye efectos personales, reexportaciones, ni efectos personales
 Fuente: INE-Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

El crecimiento de la categoría Alimentos y Bebidas (1,4%), se encuentra explicado por el aumento de las importaciones de Trigo y Harina de Trigo, se debe resaltar que, a pesar de la coyuntura actual, este

hecho adquiere relevancia ya que estos productos son insumo principal de la actividad de molinería y panadería que independientemente del precio, son productos de consumo masivo.

GRÁFICO N° 14
COMPOSICIÓN DE LAS IMPORTACIONES SEGÚN PRINCIPALES PAÍSES DE DESTINO, 2020
(EN PORCENTAJES)

En el período de referencia, las Importaciones provinieron principalmente de China, Brasil, Argentina, Estados Unidos y Perú, concentrando más del 60% del total; del primero se importó principalmente suministros industriales elaborados como ser insecticidas y herbicidas; del segundo Alimentos y bebidas elaboradas (harina elaborada); del Brasil barras de hierro y acero y pasta química de madera; de Estados Unidos se importa principalmente maquinaria y equipo; y del Perú provinieron principalmente barras de hierro o acero sin alear.



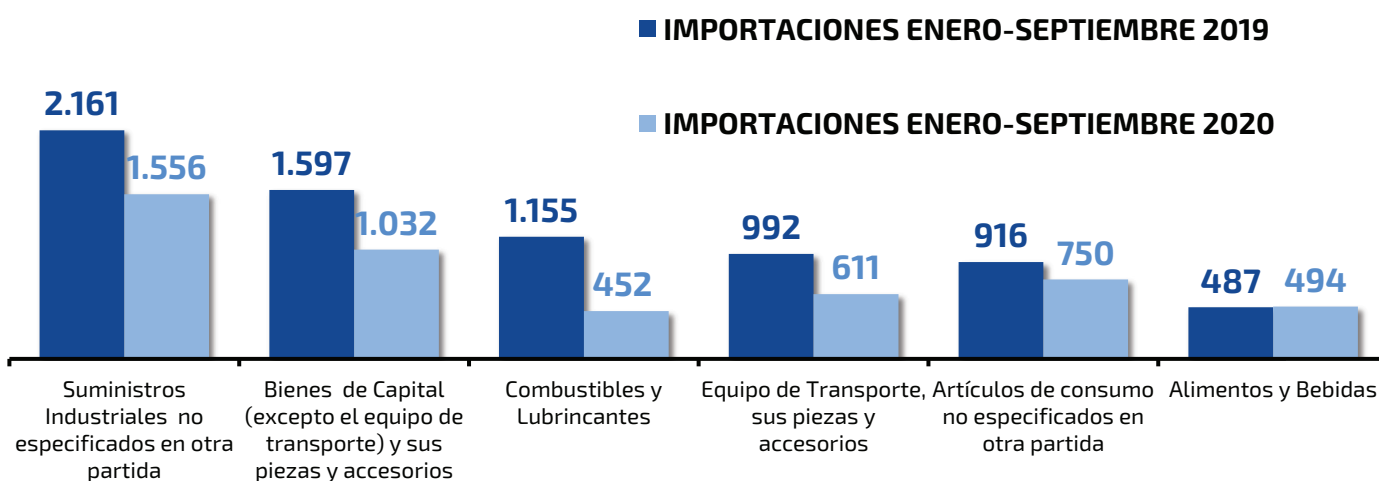
Fuente INE: Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

3.4. SALDO COMERCIAL

Según esta clasificación, las categorías que continúan con déficit en el saldo comercial en 2020, con tendencia decreciente Bienes de capital, Equipo de Transporte y sus piezas y accesorios y Artículos de Consumo no especificados en otras partidas; las

categorías que registraron saldo positivo son Suministros Industriales principalmente, Combustibles y Lubricantes y Alimentos y Bebidas, de esta última, se puede concluir que la producción de alimentos y bebidas que cubren el mercado local.

GRÁFICO N° 15
BOLIVIA: SALDO COMERCIAL SEGÚN GRANDES
CATEGORÍAS ECONÓMICAS
ENERO - SEPTIEMBRE DE 2019 - 2020
(EN MILLONES DE \$US)

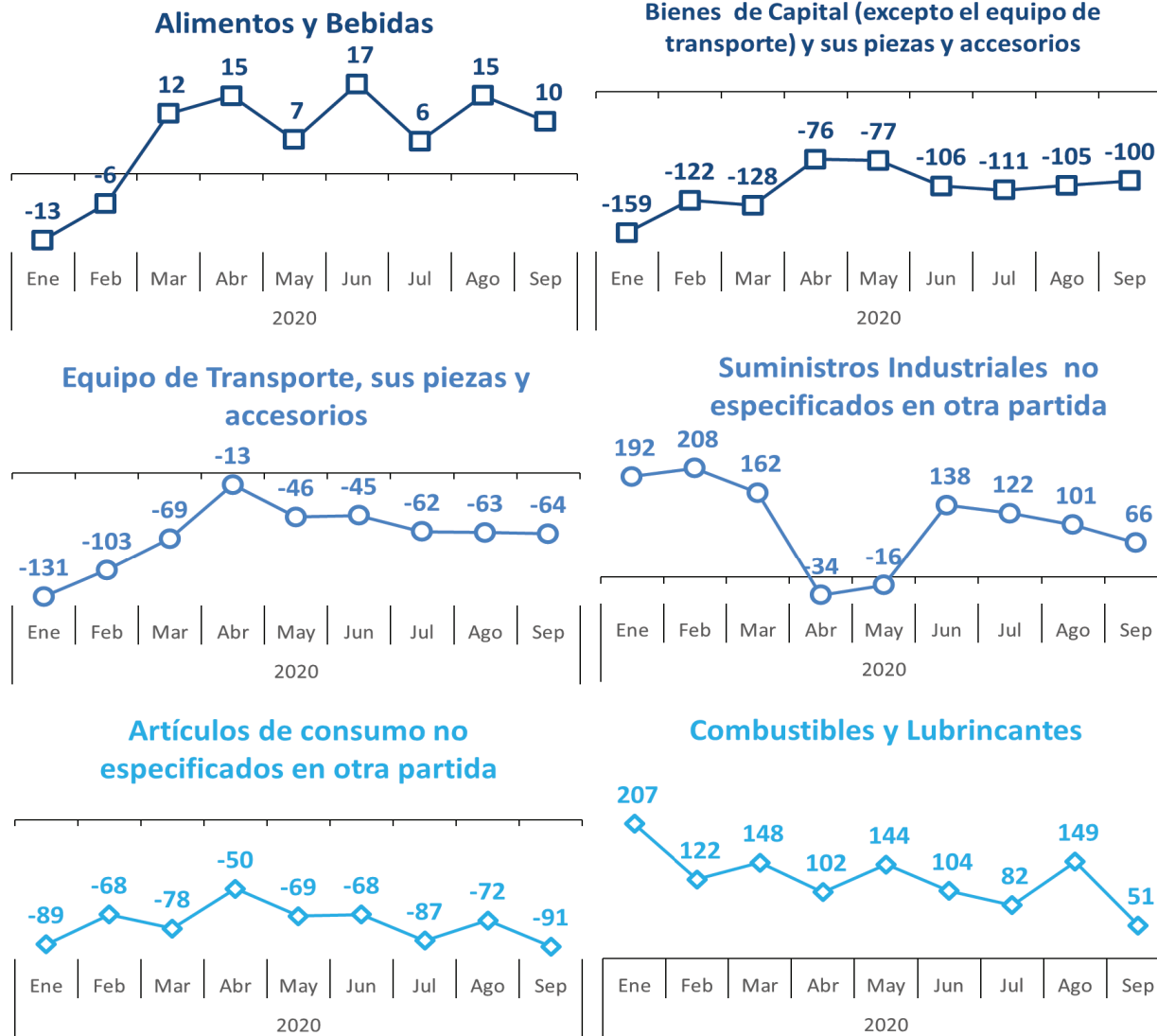


(*) No incluye efectos personales, reexportaciones, ni efectos personales
Fuente INE: Elaboración GATIP, BDP S.A.M

De manera mensual, se puede evidenciar principalmente la caída del saldo comercial que tuvo la categoría Suministros industriales en los meses de abril y mayo, mostrando el rezago que tuvo la

actividad industrial en esos meses resultado de la crisis sanitaria, a partir de junio se muestra una recuperación, meses en que empieza el reinicio de actividades pospandemia.

GRÁFICO N° 16
BOLIVIA: SALDO COMERCIAL MENSUAL POR GRANDES CATEGORÍAS ECONÓMICAS
ENERO - SEPTIEMBRE 2020
(EN MILLONES DE \$US)



Nota: no se toma en cuenta Bienes no especificados en otra partida ni efectos personales
Fuente INE: Elaboración GATIP, BDP S.A.M

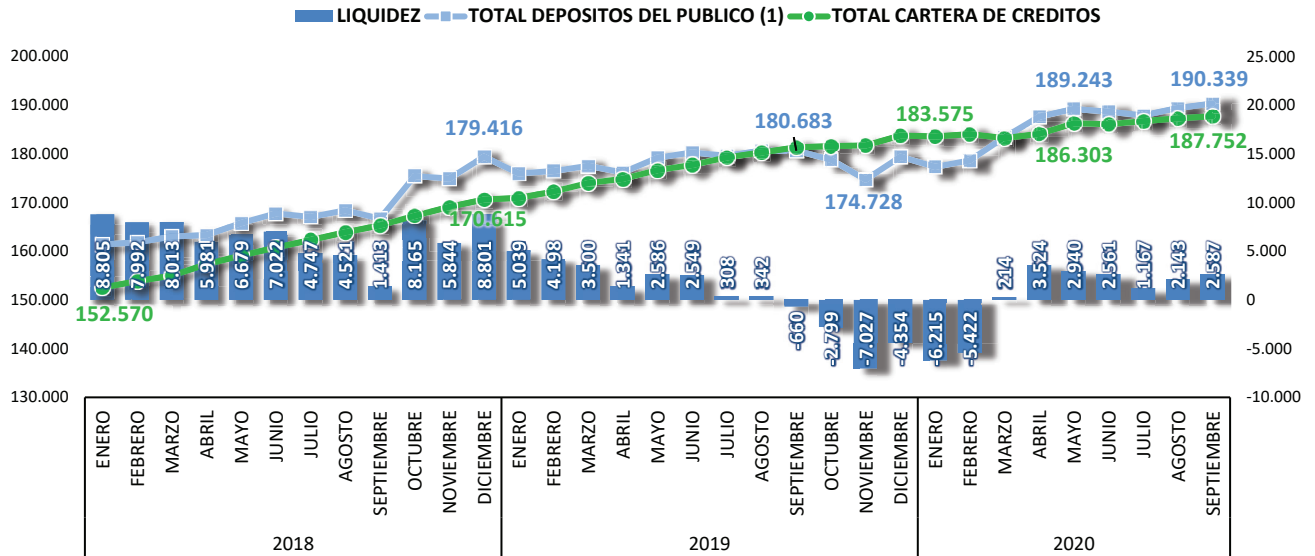
4. SISTEMA FINANCIERO

4.1. DEPÓSITOS DEL PÚBLICO Y CARTERA

Al tercer trimestre de 2020, se registra recuperación notable del nivel de liquidez en la economía, alcanzado al 31 de septiembre Bs2.587 millones, continuando con la inyección que se está dando al rezago de la economía efectos del Covid 19 a través de diversos programas de gobierno; en el último trimestre se registra leve incremento de los créditos

alcanzando saldo de Bs187.752 millones, que representa tasa de variación positiva de 0,9% respecto a junio 2020, comportamiento similar a los Depósitos del Público que también crecieron en 0,9%, subiendo de Bs188.667 millones en junio 2020 a Bs190.339 millones en septiembre 2020.

GRÁFICO N° 17
BOLIVIA, DEPOSITOS, CARTERA DE CREDITOS Y
LIQUIDEZ
2018 – SEPTIEMBRE 2020
(EN MILLONES DE BS)

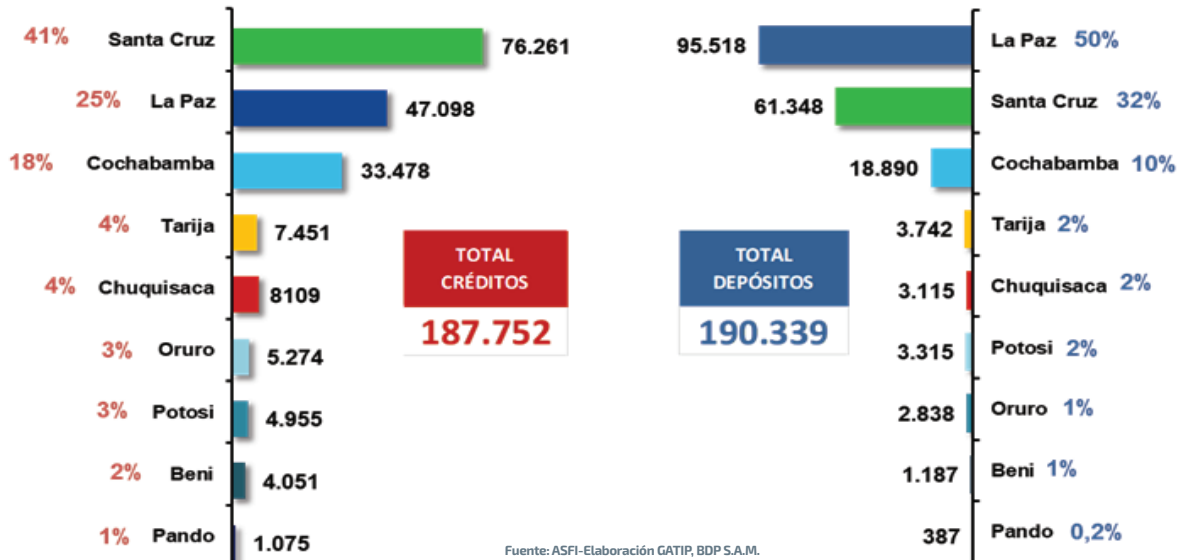


(1) Depósitos del Público: a la vista, en caja de ahorros, a plazo fijo y otros depósitos
 Fuente: ASFI-Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

A nivel departamental, tanto los Depósitos como la cartera de crédito, se encuentran concentrados en los departamentos del eje troncal, a septiembre de 2020 Santa Cruz concentra el 41% del crédito, seguido de La

Paz con 25% y Cochabamba con 18%; por su lado, el 92% de los depósitos se encuentran concentrados en el departamento de La Paz con 50%, seguido de Santa Cruz y Cochabamba con 33% y 10% respectivamente.

GRÁFICO N° 18
DEPOSITOS Y CARTERA DE CRÉDITOS POR
DEPARTAMENTO
A SEPTIEMBRE 2020
(EN MILLONES DE BS Y PORCENTAJES)



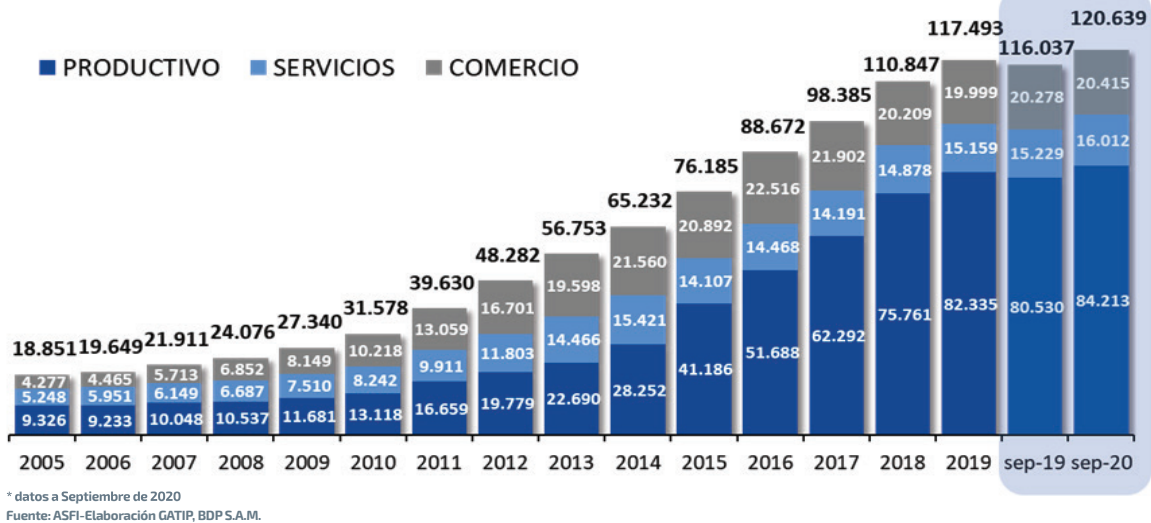
Fuente: ASFI-Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

4.2. CARTERA PRODUCTIVA

Aproximadamente el 70% de la cartera destinada a unidades económicas se encuentra en sector Productivo; a septiembre de 2020 ésta cerró en Bs84.213 millones, 4,6% más que diciembre del 2019

que alcanzó el saldo de Bs82.335 millones. Con relación a similar periodo del año anterior, creció en 4,6%, lo que representa Bs3.683 millones más.

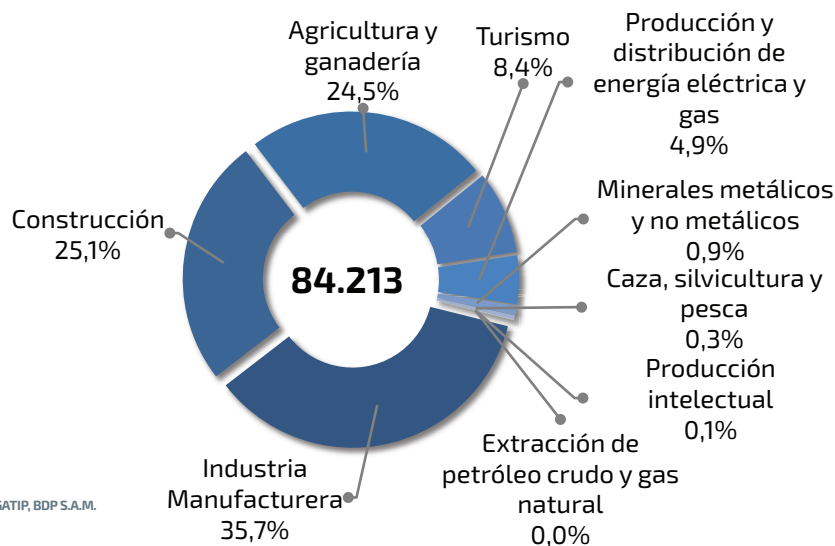
GRÁFICO N° 19
CARTERA UNIDADES ECONOMICAS POR SECTORES
2005 – SEPTIEMBRE 2020
(EN MILLONES DE BS)



Más del 85% de la cartera se encuentra concentrada en tres actividades de la economía, 35,7% en Industria Manufacturera; 25,1% a Construcción y 24,5% a Agricultura y Ganadería, Turismo (8,4%) y Producción

Distribución de Energía Eléctrica, Gas y Agua (4,9%) representan el 13,3% y el restante 1,4% al resto de actividades económicas.

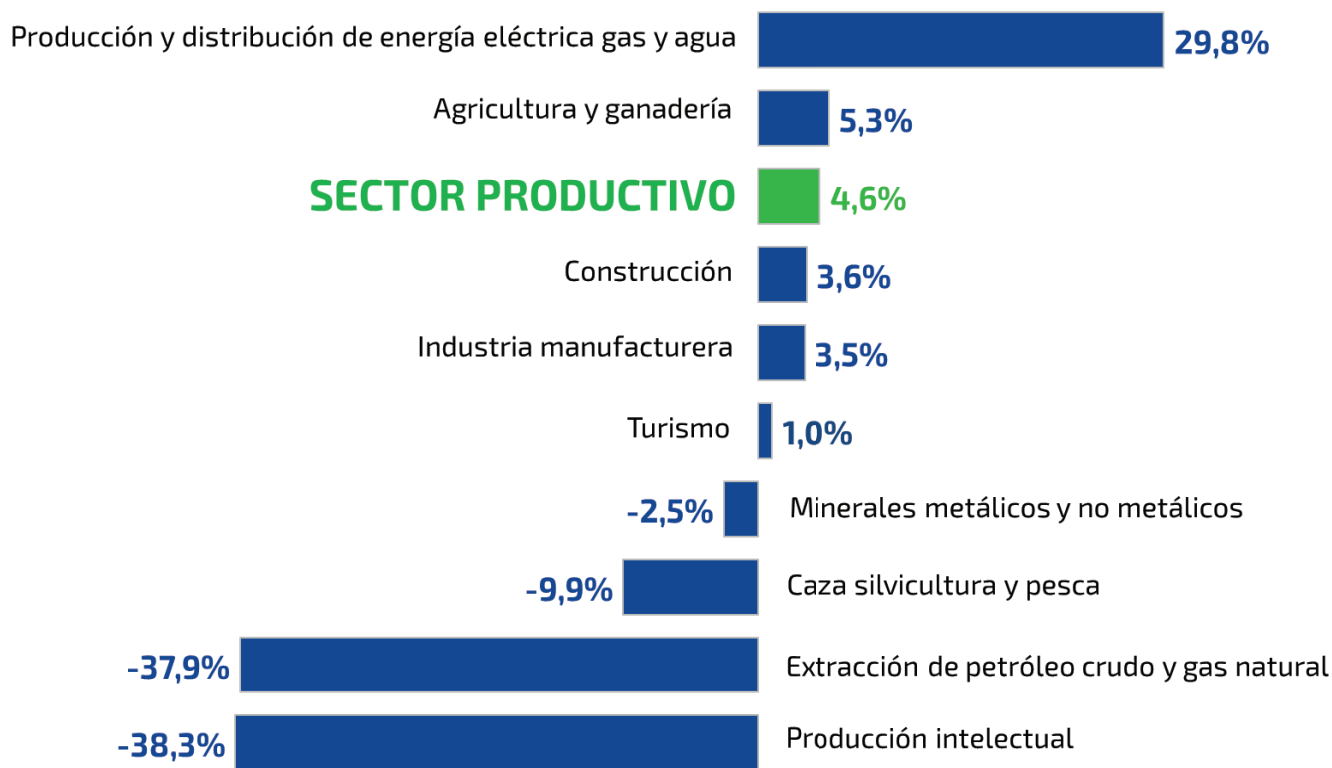
GRÁFICO N° 20
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA PRODUCTIVA POR ACTIVIDAD ECONÓMICA
A SEPTIEMBRE 2020
(EN PORCENTAJES)



A pesar de los efectos de la pandemia, la cartera del sector productivo con relación a similar periodo del año anterior, creció en 4,6%, la mayor parte de las actividades económicas que la componen crecieron; resalta la producción y distribución de energía eléctrica y gas que recupero de manera importante creciendo en 29,8%; agricultura y ganadería en 5,5%;

construcción 3,6%; industria manufacturera 3,5%; turismo en 1,0%; y por su parte, registraron variación negativa minerales metálicos y no metálicos -2,5%; caza, silvicultura y pesca de -9,9%; extracción de petróleo crudo y gas natural -37,9%; y producción intelectual de -38,3%.

GRÁFICO N° 21
VARIACIÓN DE LA CARTERA PRODUCTIVA POR
ACTIVIDAD ECONÓMICA
A SEPTIEMBRE 2020
(EN PORCENTAJES)

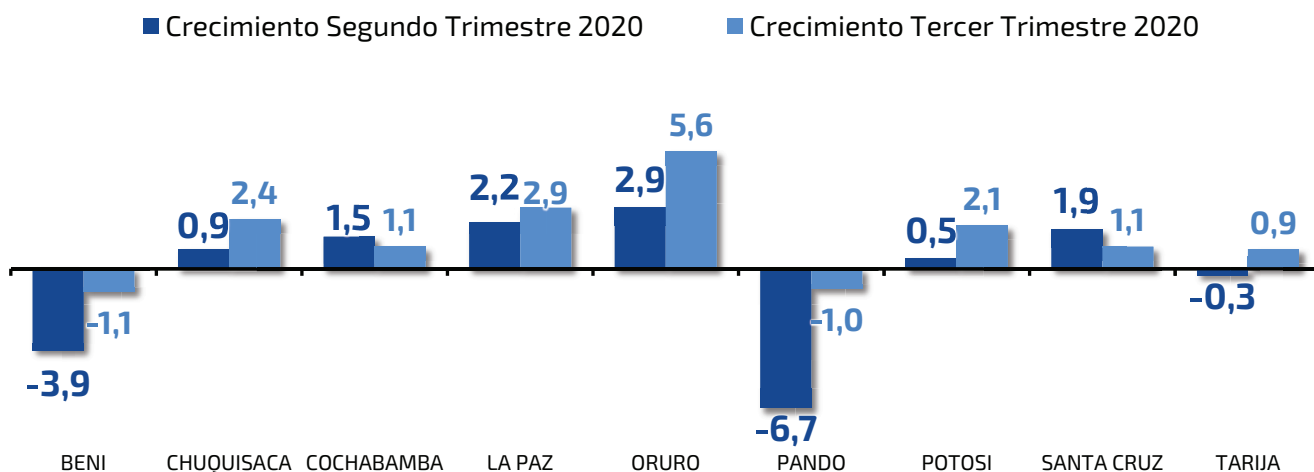


Fuente: ASFI-Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

Respecto al segundo trimestre de la gestión 2020, a nivel departamental, Oruro, La Paz, Chuquisaca, Cochabamba, Santa Cruz, Potosí y Tarija en términos

relativos registraron crecimiento al tercer trimestre; Beni, Pando registraron variación negativa.

GRÁFICO N° 22
VARIACIÓN DE LA CARTERA PRODUCTIVA POR
TRIMESTRE SEGÚN DEPARTAMENTO
(EN PORCENTAJES)

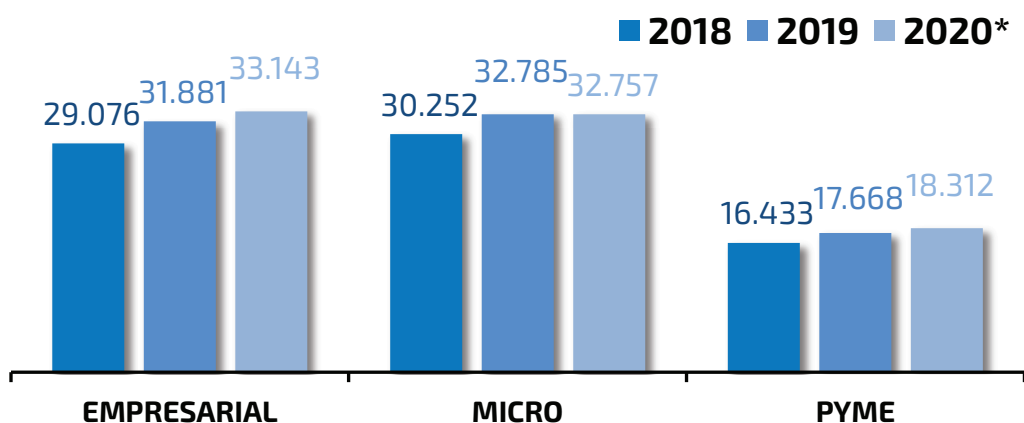


Fuente: ASFI-Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

En cuanto al comportamiento de la cartera del sector productivo por tamaño, con relación a diciembre 2019 los segmentos de Empresarial y PyME presentaron incremento significativo de 4% y 3,6% respectivamente, por su lado, el segmento Microcrédito registró leve caída de -0,1%. La cartera

Empresarial representa el 39,4% del sector Productivo, seguido de la cartera Micro con 38,9% y la Cartera PyME con 21,7%; registrándose un leve cambio de estructura con relación a la gestión anterior (2019), en que la cartera Micro representaba 39,8%, seguido de la Empresarial 39,7% y PyME 21,5%.

GRÁFICO N° 23
VARIACIÓN DE LA CARTERA PRODUCTIVA POR
TAMAÑO DEL CREDITO
(EN MILLONES DE BS)



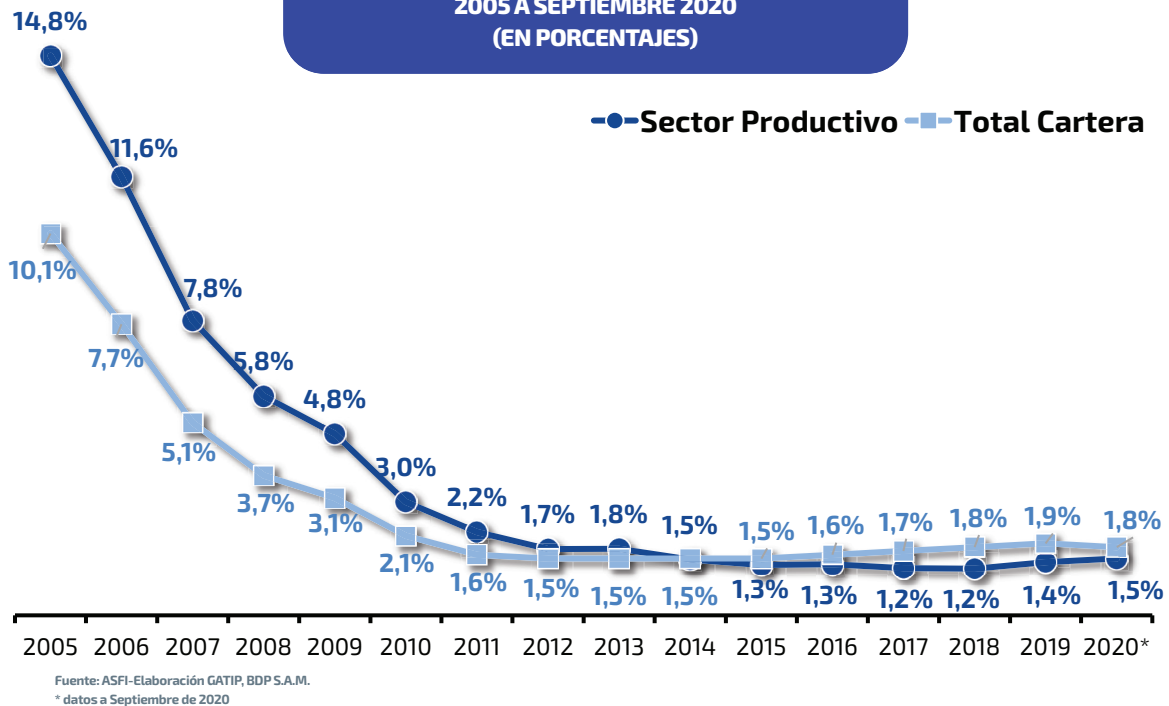
Fuente: ASFI-Elaboración GATIP, BDP S.A.M.
 * datos a Septiembre de 2020

4.3. ÍNDICE DE MORA DEL SISTEMA FINANCIERO

El índice de mora da la cartera del sector productivo a septiembre de 2020 fue de 1,5%, menor al registrado por el sistema financiero en su conjunto que fue 1,8%; los otros sectores, registraron índices mayores, Comercio 2,8% y Servicios 2,2%; la baja mora registrada en el sistema financiero, responde en gran

medida a la normativa emitida por el gobierno en la que se establece el diferimiento en el pago de cuotas en apoyo a la población en general que presenta compromisos en el sistema financiero y que no generaron recursos suficientes a efecto de la crisis sanitaria.

GRÁFICO N° 24
ÍNDICE DE MORA CARTERA SECTOR PRODUCTIVO
2005 A SEPTIEMBRE 2020
(EN PORCENTAJES)



4.4. TASAS DE INTERÉS

El índice de mora da la cartera del sector productivo a Las tasas del sistema financiero, desde la aplicación de la Ley N°393 de Servicios Financieros que regula las tasas de interés del crédito destinado al sector productivo y de vivienda de interés social favoreció la expansión del crédito de estos sectores impactando

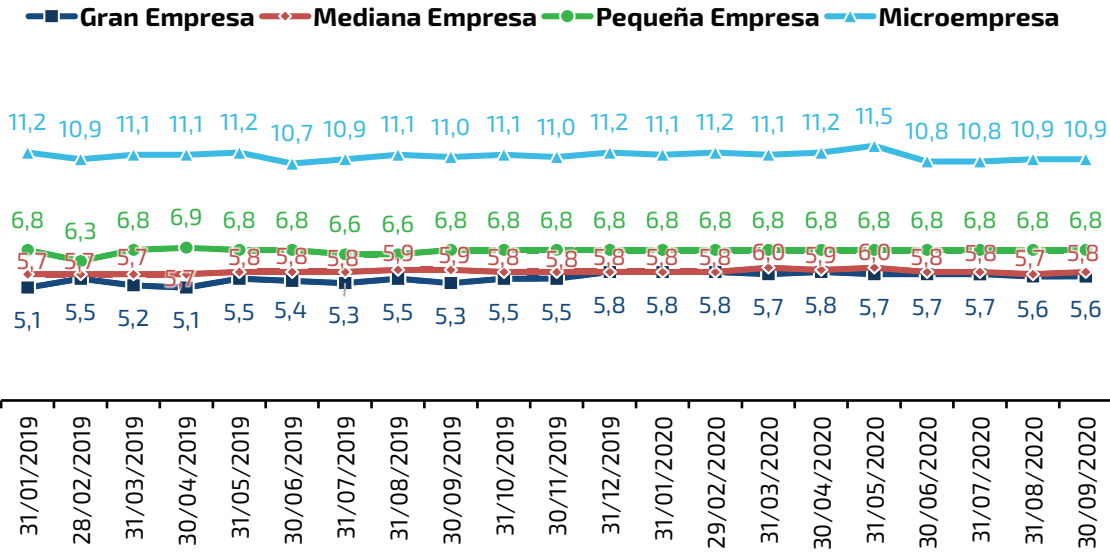
en el sistema financiero en su conjunto y resultado además de la continuidad de la política monetaria expansiva y las medidas implementadas por el Banco Central de Bolivia – BCB presentaron comportamiento más estable.

4.4.1 TASAS DE INTERÉS DE LA CARTERA PRODUCTIVA

Las tasas de interés promedio de la cartera productiva, no presentaron variaciones significativas durante el tercer trimestre de la gestión 2020, respecto a lo registrado trimestres anteriores de la misma gestión; las tasas de interés promedio del crédito crecieron levemente entre los meses de enero a septiembre 2020, con relación a la tasa empresarial

subió de 5,4% de 2019 a 5,7%; la tasa de interés promedio del microcrédito, esta creció en 0,1 pp de 11,0% a 11,1%; la pequeña empresa igualmente de 6,7% a 6,8% y por último, la tasa de promedio de interés del Crédito de la Mediana Empresa se mantuvo constante en 5,8%.

GRÁFICO N° 25
TASA DE INTERES PROMEDIO MENSUAL* DE LA CARTERA
PRODUCTIVA SEGÚN TAMAÑO DE CREDITO
ABRIL 2018 - SEPTIEMBRE 2020
(EN PORCENTAJES)



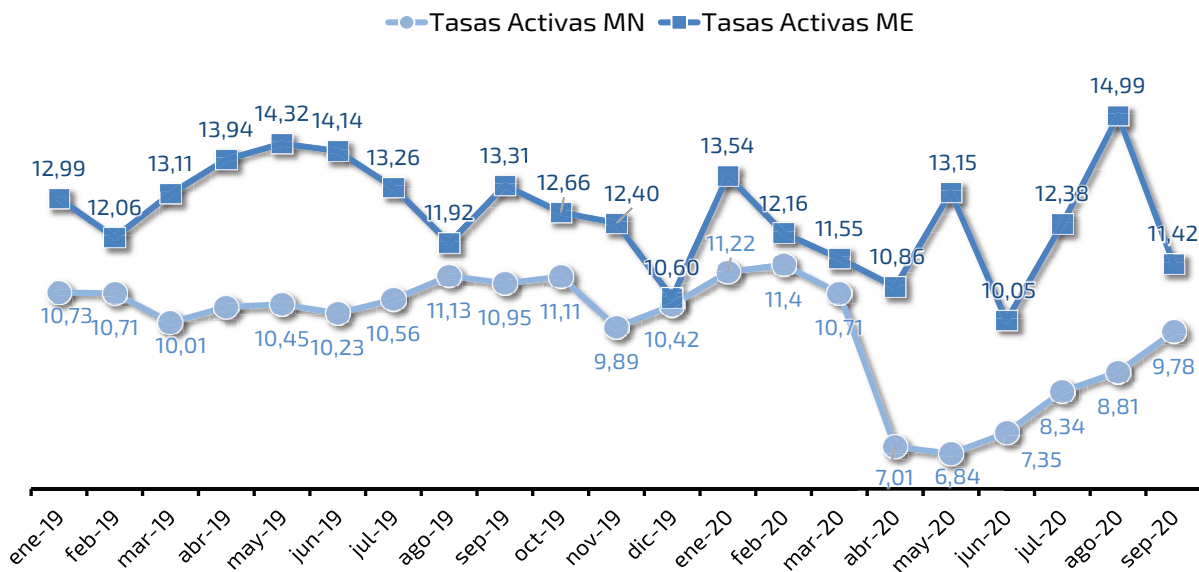
Fuente: ASFI-Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

4.4.2. TASAS ACTIVAS

La tasa de interés activa en moneda nacional (MN) en el tercer trimestre de 2020 registró crecimiento, de 7,35% en junio a 9,78% en septiembre lo que significa aumento de 2,43 puntos porcentuales (pp); el mismo comportamiento tuvo la tasa de interés en moneda

extranjera (ME) entre julio y agosto (de 10,05% en junio subió a 12,38% y 14,99% entre julio), sin embargo, en septiembre vuelve a descender, cerrando el trimestre en 11,42%, menos 1,37 pp con relación a junio 2020.

GRÁFICO N° 26
COMPORTAMIENTO DE LA TASAS DE INTERÉS ACTIVA EFECTIVA MENSUAL
2018- SEPTIEMBRE 2020
(EN PORCENTAJES)



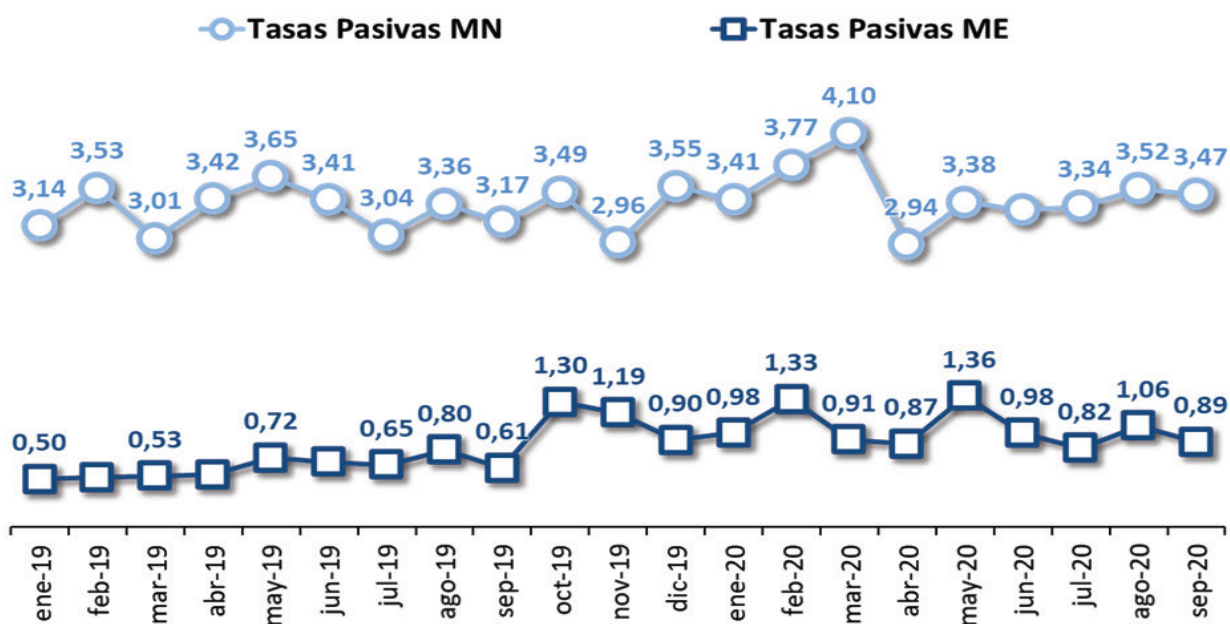
Fuente: Banco Central de Bolivia
 Elaboración: GATIP, BDP S.A.M.

4.4.3. TASAS PASIVAS

Las tasas de interés pasivas en moneda nacional, en el tercer trimestre del 2020 presentó leves oscilaciones, cerrando en 3,47%, mayor en 0,17 pp más que junio 2020 que fue de 3,30%. Las tasas de

interés en moneda Extranjera con similar comportamiento, a septiembre registró incremento de 0,09 pp con relación a junio 2020.

GRÁFICO N° 27
TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS
(EN PORCENTAJES)



Fuente: Banco Central de Bolivia
Elaboración: GATIP, BDP S.A.M.

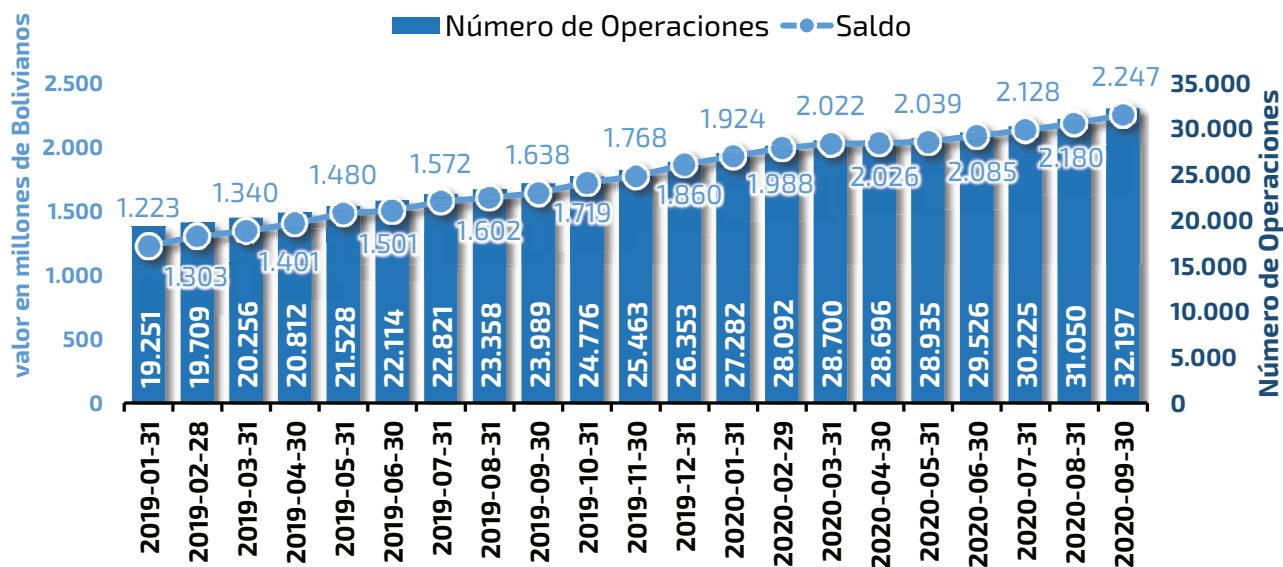
5. SERVICIOS FINANCIEROS DEL BDP – S.A.M.

El BDP – S.A.M. presta servicios financieros a través de sus dos líneas de negocio, Servicios de Primer Piso y Servicios de Segundo Piso.

La cartera de primer piso de riesgo directo del BDP–S.A.M., al 30 de septiembre de 2020, realizó

32.197 operaciones alcanzando Bs2.246,8 millones de cartera, aportando con el 2,7% al crédito productivo, aspecto que lo sitúa en el puesto número 12 de las entidades financieras que otorgan crédito al sector productivo del sistema financiero regulado.

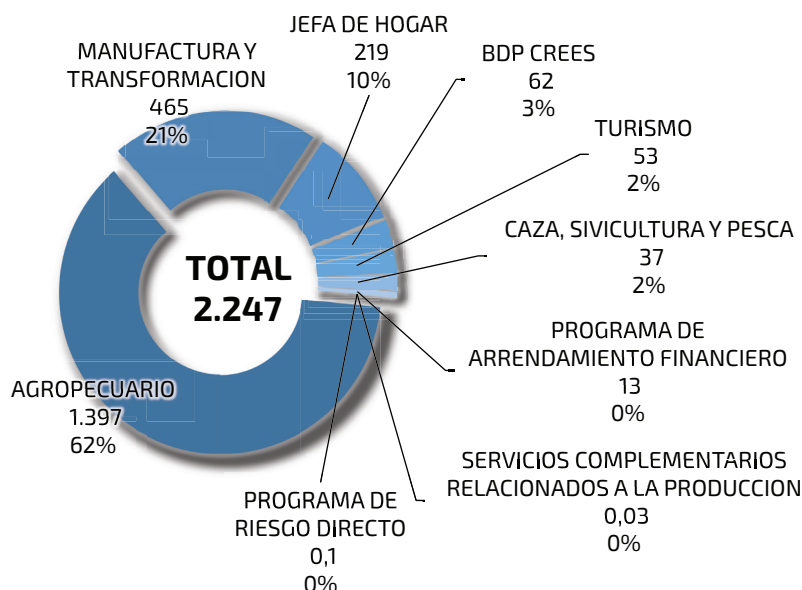
GRÁFICO N° 28
NÚMERO DE OPERACIONES Y CARTERA DE PRIMER PISO
DEL BDP-S.A.M.
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
(EN MILLONES DE BS)



Fuente: BDP-S.A.M.; Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

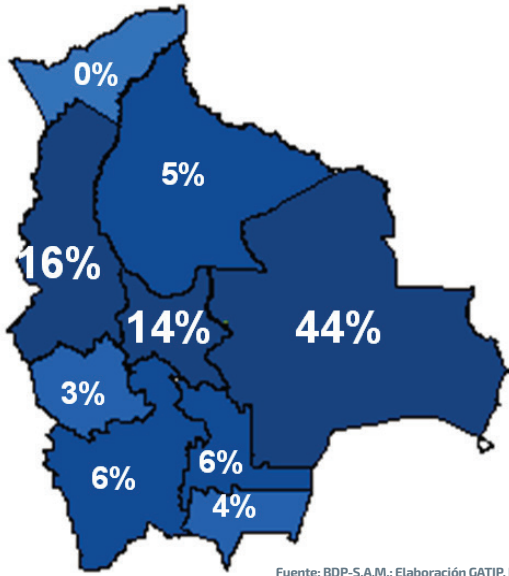
GRÁFICO N° 29
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE PRIMER PISO DEL
BDP-S.A.M. SEGÚN PRODUCTO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
(EN PORCENTAJES)

Según productos financieros, la cartera se encuentra concentrada en el producto agropecuario con 62% de participación, seguido por Manufactura y Transformación (21%) y Jefa de Hogar (10%).



Fuente: BDP-S.A.M.; Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

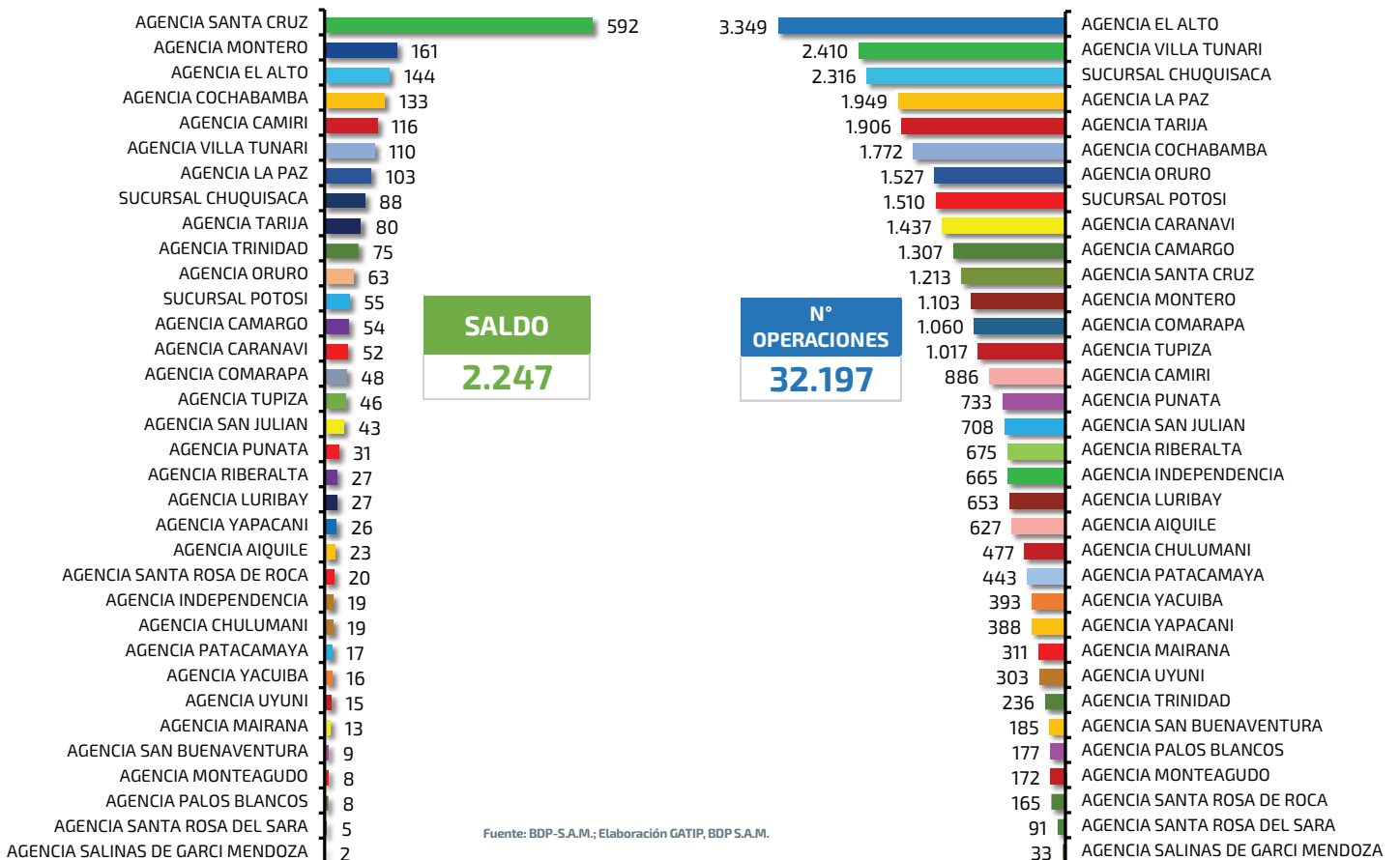
GRÁFICO N° 30
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE PRIMER PISO DEL BDP-S.A.M. POR DEPARTAMENTO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
(EN PORCENTAJES)



Fuente: BDP-S.A.M.; Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

A nivel departamental, la cartera está concentrada en el eje troncal (74%), cubiertos por las agencias BDP que se encuentran organizadas por regiones, la Regional Andes cuenta 10.230 clientes, con saldo de Bs442,4 millones; la Regional Llanos con 6.836 clientes y saldo de cartera de Bs1.125,8 millones y la Regional Valles con 15.131 clientes con Bs678,6 millones de cartera, haciendo un total de 32.197 clientes de los cuales el 68% corresponden al sexo masculino, 21% al femenino y 11% registradas como unidades económicas; a nivel de agencias, la mayor cartera se encuentra en las Agencias de Santa Cruz y Montero, sin embargo, si se analiza el número de operaciones estas se encuentran concentradas en la Agencia de El Alto de La Paz y Villa Tunari de Cochabamba.

GRÁFICO N° 31
CARTERA DE PRIMER PISO DEL BDP-S.A.M. POR AGENCIA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
(EN MILLONES DE BS Y NUMERO DE OPERACIONES)

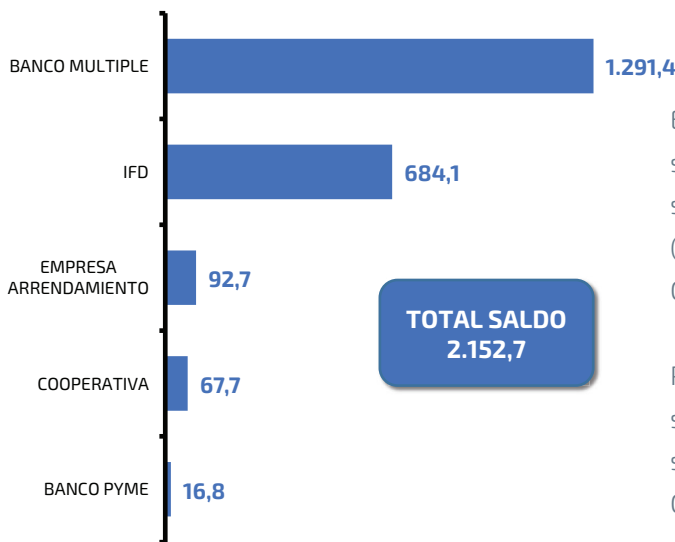


Fuente: BDP-S.A.M.; Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

Según tamaño, la cartera de primer piso de riesgo directo se encuentra concentrada en el microcrédito con 60% de participación con 31.915 operaciones, seguido de las PyMEs (31%) con 436 operaciones y Empresarial (9%) con 45 operaciones.

Los servicios financieros de segundo piso del BDP – S.A.M., comprende varios productos, principalmente se puede citar a Ventanillas y Sectoriales, además de otros fideicomisos como el Crédito Productivo Individual CPI-FDP, financiados con fondos propios y otros con externos, denominados de riesgo indirecto.

GRÁFICO N° 32
NÚMERO DE CLIENTES Y CARTERA DEL PRODUCTO VENTANILLAS A DEL BDP-S.A.M.
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
(EN MILLONES DE BS Y NÚMERO DE OPERACIONES)



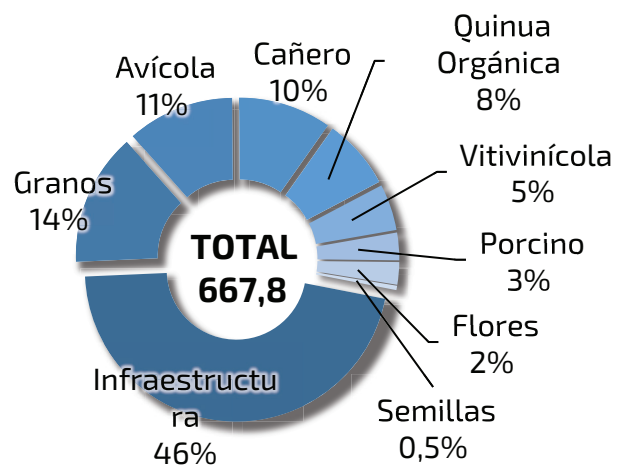
Fuente: BDP-S.A.M.; Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

El producto Ventanillas, a septiembre 2020 alcanzó saldo de Bs2.153 millones, otorgados en su mayoría a siete entidades de la Banca Múltiple (60%), ocho IFD (31,8%), tres Empresas de Arrendamiento (4,3%), tres Cooperativas (3,1%) y un banco PyME (0,8%).

Por su parte, el desembolso realizado entre enero a septiembre 2020, estuvo dirigido en su mayoría al subproducto MyPE productivo (77,1%), seguido de Crédito agropecuario (11,1%), PyME Productivo (7,8%) y Arrendamiento Financiero Productivo (4%).

GRÁFICO N° 33
NÚMERO DE CLIENTES Y CARTERA DEL PRODUCTO SECTORIALES DEL BDP-S.A.M.
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
(EN MILLONES DE BS)

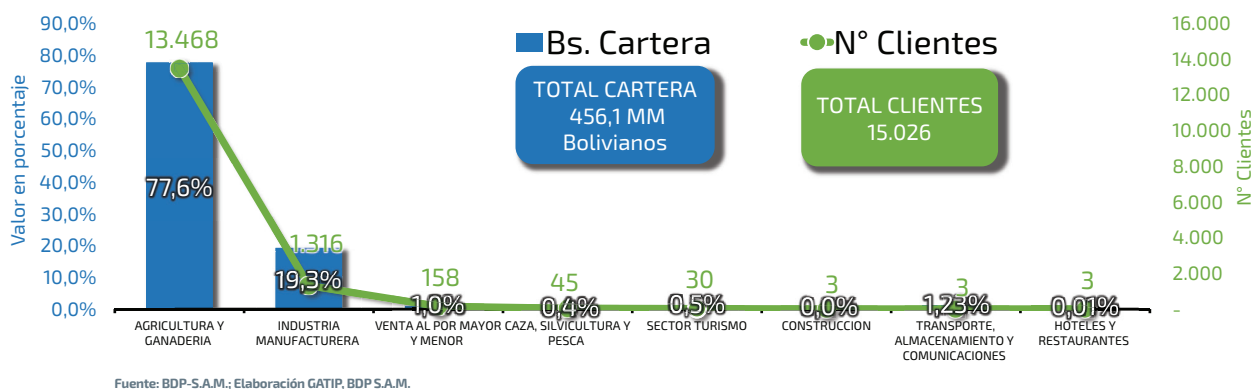
El crédito sectorial a la misma fecha, alcanzó valor de Bs667,8 millones, otorgados a 2.823 clientes, distribuidos principalmente en Infraestructura Productiva con 46,3% de participación, seguido de Granos (14,1%), Avícola (11,4%) y Caña (9,9%).



Fuente: BDP-S.A.M.; Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

Por su parte del CPI-FDP al cierre del mes de septiembre del 2020, llegó a 15.026 clientes, con saldo de Bs456,1 millones destinados principalmente a la actividad de Agricultura y ganadería (77,6%).

GRÁFICO N° 34
NÚMERO DE CLIENTES Y CARTERA DEL PRODUCTO CPI-FDP DEL BDP-S.A.M.
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
(EN MILLONES DE BS)



Fuente: BDP-S.A.M.; Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

Los servicios financieros mencionados del BDP - S.A.M. (primer piso, segundo piso y administración de otros fideicomisos) de riesgo directo e indirecto a septiembre 2020, alcanzaron saldo de cartera total de Bs5.620 millones, aportando al Crédito Productivo en

aproximadamente 6,6%, situándolo en el puesto número nueve, sin considerar aquellos descuentos que deberían restarse a las entidades que canalizan créditos con recursos BDP.

6. RESUMEN DE PRINCIPALES INDICADORES Y VARIABLES ECONÓMICO FINANCIERAS

INDICADOR	UNIDAD DE MEDIDA	PERIODICIDAD	2015	2016	2017	2018	2019	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20
Variación PIB	Porcentaje	Anual/Trimestre	4,9	4,3	4,2	4,2	2,2	nd	nd	0,6	nd	nd	-11,1	nd	nd	nd
Variación PIB Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca	Porcentaje	Anual/Trimestre	4,7	3,8	7,6	6,9	5,3	nd	nd	3,9	nd	nd	1,5	nd	nd	nd
Variación PIB de la Industria Maufacturera	Porcentaje	Anual/Trimestre	4,6	6,2	3,3	5,5	3,2	nd	nd	1,4	nd	nd	-12,8	nd	nd	nd
Variación del IPC (*)	Porcentaje	Anual/Mensual	3,0	4,0	2,7	1,5	1,5	0,0	-0,1	0,1	0,4	0,0	0,4	0,1	0,5	-1,0
Variación del IPC de Alimentos y Bebidas No Alcoholicas (**)	Porcentaje	Anual/Mensual	2,2	6,9	2,6	1,9	2,0	-0,6	-0,8	-0,4	0,7	-0,9	0,9	0,1	1,9	-3,5
Exportaciones Totales	Millones de \$us	Anual/Mensual	8.737,1	7.095,8	8.194,5	9.060,4	8.924,4	789,1	674,9	605,4	240,3	336,2	563,8	540,9	505,9	499,2
Exportaciones Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca	Millones de \$us	Anual/Mensual	478,1	446,3	383,8	434,2	365,1	25,3	20,7	25,9	26,3	32,9	33,6	29,7	26,6	38,5
Exportaciones Industria Maufacturera	Millones de \$us	Anual/Mensual	2.547,9	2.646,4	2.802,0	3.102,6	3.715,9	312,6	309,6	264,0	87,9	120,4	234,1	254,1	186,5	171,1
Importaciones Totales	Millones de \$us	Anual/Mensual	9.843,1	8.563,8	9.287,8	9.995,9	9.784,6	782,2	644,5	560,3	295,2	393,5	523,6	589,2	481,1	626,6
Importaciones Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca	Millones de \$us	Anual/Mensual	92,4	125,2	129,5	104,6	102,0	11,7	13,2	8,7	5,3	6,4	8,4	9,6	8,6	13,4
Importación Industria Maufacturera	Millones de \$us	Anual/Mensual	9.732,4	8.415,0	9.162,1	9.925,9	9.664,3	769,6	630,3	550,3	289,1	386,4	514,7	578,5	471,8	612,8
Saldo de Cartera Crédito Productivo	Millones de Bs	Anual/Mensual	41.429	51.688	62.292	75.761	82.335	81.847	82.089	81.508	81.999	83.135	82.878	83.495	83.996	84.213
Saldo de Cartera Crédito Agricultura y Ganadería	Millones de Bs	Anual/Mensual	9.288	12.842	15.287	17.874	20.086	20.089	20.237	20.199	20.210	20.361	20.192	20.276	20.417	20.631
Saldo de Cartera Crédito Industria Maufacturera	Millones de Bs	Anual/Mensual	18.326	20.389	23.719	28.399	29.809	29.215	29.190	28.767	28.912	29.615	29.632	30.109	30.292	30.025
Saldo de Cartera Micro Crédito Productivo	Millones de Bs	Anual/Mensual	14.942	20.419	25.243	30.252	32.785	32.861	32.977	32.681	32.538	32.597	32.551	32.610	32.563	32.757
Saldo de Cartera Crédito PyME Productivo	Millones de Bs	Anual/Mensual	10.734	12.528	13.999	16.433	17.668	17.730	17.680	17.759	17.804	18.018	18.079	18.212	18.275	18.312
Saldo de Cartera Crédito Empresarial Productivo	Millones de Bs	Anual/Mensual	15.753	18.741	23.050	29.076	31.881	31.255	31.432	31.068	31.657	32.521	32.785	32.673	33.158	33.143
Número de Unidades económicas (Registro de empresas)	Unidades	Anual/Mensual	272.249	284.271	295.829	315.868	327.803	329.025	330.168	331.104	331.139	331.563	332.409	333.123	333.127	333.645
Número Unidades Económicas Agropecuaria	Unidades	Anual/Mensual	2.952	3.072	3.125	3.255	3.321	3.329	3.336	3.344	3.344	3.345	3.348	3.352	3.358	3.363
Número Unidades Económicas Industria Maufacturera	Unidades	Anual/Mensual	30.058	32.172	33.513	34.105	34.991	35.085	35.154	35.212	35.218	35.241	34.538	35.367	35.444	35.500

(*) Dato Acumulado

(**) Dato anual acumulado, resto dato mensual

GERENCIA DE ASISTENCIA TÉCNICA E INNOVACIÓN PRODUCTIVA

Paola Cristina Velasco Gutiérrez Gerente de Asistencia Técnica e Innovación Productiva

Alejandra Salazar Claire Asistente de Gerencia de Asistencia Técnica e Innovación Productiva

Shirley Karina Velásquez Articulación Multisectorial

ASISTENCIA TÉCNICA

María Teresa Oropeza Gorena Jefe Nacional de Asistencia Técnica

Roxana Olivares Analista en Asistencia Técnica Agropecuaria

Brenda Zuñiga Analista de Acceso a Mercados y Turismo

Gonzalo Mamani Quispe Analista de Asistencia Técnica de Manufactura

Shirley Vargas Analista de Asistencia Genérica

Gerardo Apaza Gestor Regional - La Paz

Daniel Rivero Velarde Gestor Regional - Santa Cruz

PROYECTOS E INNOVACION PRODUCTIVA

Carmen Lucía Velasco Jefe Nacional de Proyectos e Innovación Productiva

José R. Escobar López Analista de Información e Investigación

Bernardo Arenas Pereira Analista en Gestión Productiva

Carlos Alberto Aranda Analista de Proyectos Productivos

Carlos E. del Castillo Torres Analista en Innovación Productiva

INVESTIGACION Y DESARROLLO

Carmen Tapia Gemio Jefe Nacional de Investigación y Desarrollo

Jesús Chumacero Especialista en Sistema de Información Geográfica

TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN

Sergio Rojas Analista de Información y Desarrollo en Aplicaciones NTIC's

Vladimir Yugar Analista de Big Data

DESARROLLO DE PRODUCTOS

Rui Fabricio Monroy Jefe Nacional de Desarrollo de Productos

Mariana Alejandra Pinto Analista de Productos

