

Boletín Económico Financiero 2020

Primer Trimestre /N°7

Los efectos de la crisis sanitaria, provocará en el mediano plazo cambios estructurales en la organización productiva, el comercio internacional y el actual modelo de globalización; Para la región, los pronósticos de la CEPAL establecen que el PIB 2020 se contraiga en -5,3%; la tasa de desempleo se eleve de 8,1% a 11,5% (37,78 millones), la pobreza aumente de 30,3% a 34,7% (29 millones de personas más en situación de pobreza) y la pobreza extrema crezca de 11,0% a 13,5%, lo que representa incremento de 16 millones de personas.

CONTENIDO

	Pag.
1. Comportamiento del Producto Interno Bruto	3
2. Precios	7
2.1. Índice de Precios al Consumidor	7
2.2. Precios productos agroindustriales	8
3. Comercio Exterior	10
3.1. Exportaciones por actividad económica	11
3.2. Exportaciones según grandes categorías	11
3.3. Importaciones según grandes categorías	13
4. Sistema Financiero	14
4.1. Depósitos del público y cartera	14
4.2. Cartera productiva	16
4.3. Índice de Mora del sistema financiero	18
4.4. Tasas de Interés	19
4.4.1. Tasas de Interés de la Cartera Productiva	19
4.4.2. Tasas Activas	19
4.4.3. Tasas Pasivas	20
5. Servicios Financieros del BDP – S.A.M.	21
6. Resumen de Principales Indicadores y Variables Económico Financieras	24

Presentación

El Banco de Desarrollo Productivo Sociedad Anónima Mixta (BDP – S.A.M.) a través de la Gerencia de Asistencia Técnica e Innovación Productiva (GATIP), pone a disposición del público el Boletín de coyuntura Económica N° 7 que se elabora de manera trimestral.

En esta ocasión, se presenta el análisis del desempeño de la economía y sus incidencias en el PIB a diciembre de 2019 y de forma coyuntural, a través del Índice Global de Actividad Económica - IGAE a febrero 2020, esto debido a que la entidad oficial de la información (INE), en su cronograma de publicaciones tiene previsto la publicación correspondiente al primer trimestre (marzo/2020) para el 20 de mayo de la presente gestión.

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 primer 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 tres primeros meses de las gestiones 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 31 de marzo de 2020.

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

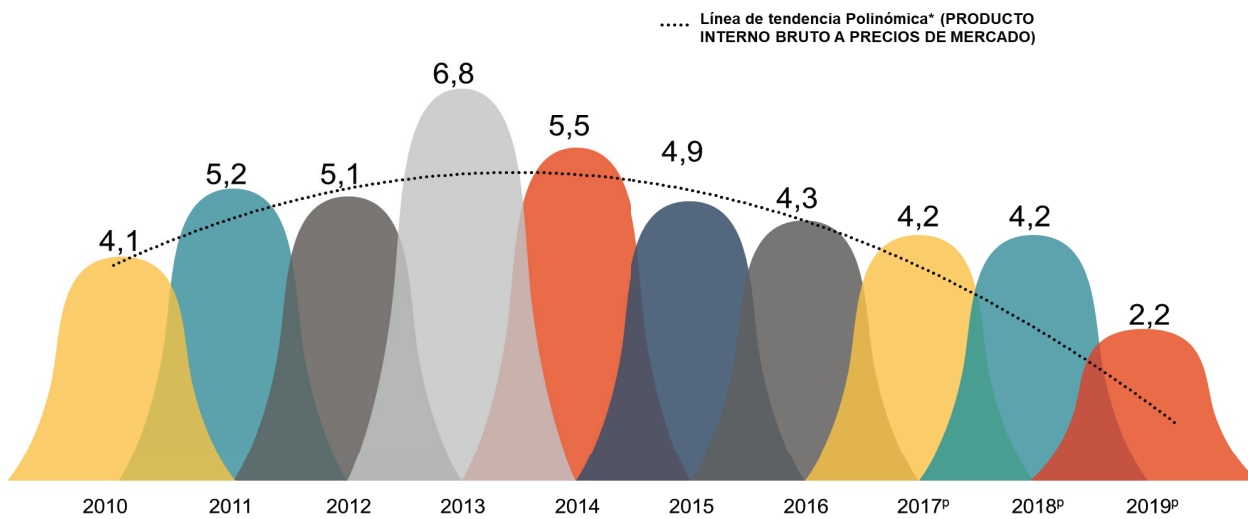


1. Comportamiento del Producto Interno Bruto

El crecimiento de la economía en los últimos seis años presentó tendencia decreciente, en la gestión 2019 creció en 2,2% con relación a 2018, entre los factores de mayor efecto están, el comportamiento de la demanda de gas natural de los países de Brasil y Argentina, acompañado de la caída sostenida de los

precios de los hidrocarburos; a este comportamiento se suma los conflictos político sociales que el país vivió en el último trimestre, desacelerando además la demanda interna que creció en 2,4%, menor en 1,6 puntos porcentuales al crecimiento registrado en la gestión anterior (2018) que fue de 4,1%.

GRÁFICO N°1
VARIACIÓN DEL PIB
2010-2019(P)
(EN PORCENTAJES)



Fuente INE: Elaboración GATIP
 (*) Línea de tendencia polinómica de orden 2 (un máximo), permite ilustrar de mejor forma el comportamiento de la serie PIB 2010-2019
 (p) Preliminar

La actividad de mayor incidencia negativa (-0,5 %) corresponde a Petróleo Crudo y Gas Natural, que redujo su producción en 10,3%, efecto de la persistente caída de la demanda de gas natural de Brasil y Argentina en 18,6% y 9,4% respectivamente, a esta se suma la caída de la producción de minerales metálicos y no metálicos de 2% con incidencia de -0,1%; contrarrestaron la caída el crecimiento del resto de las actividades de la economía, entre las

principales están Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca, que creció en 5,3% incidiendo en 0,7% en el crecimiento del PIB; seguido de Servicios de Servicios Financieros, servicios a las empresas y propiedad de vivienda que creció en 4,4% con incidencia de 0,6%, servicios de Restaurantes, Comunales, Sociales, Personales y Domésticos en 4,1%, Comercio con 3,5% entre las actividades más importantes.

GRÁFICO N°2
VARIACIÓN DEL PIB POR ACTIVIDAD ECONÓMICA
2019 (P)
(EN PORCENTAJES)



Fuente INE: Elaboración GATIP

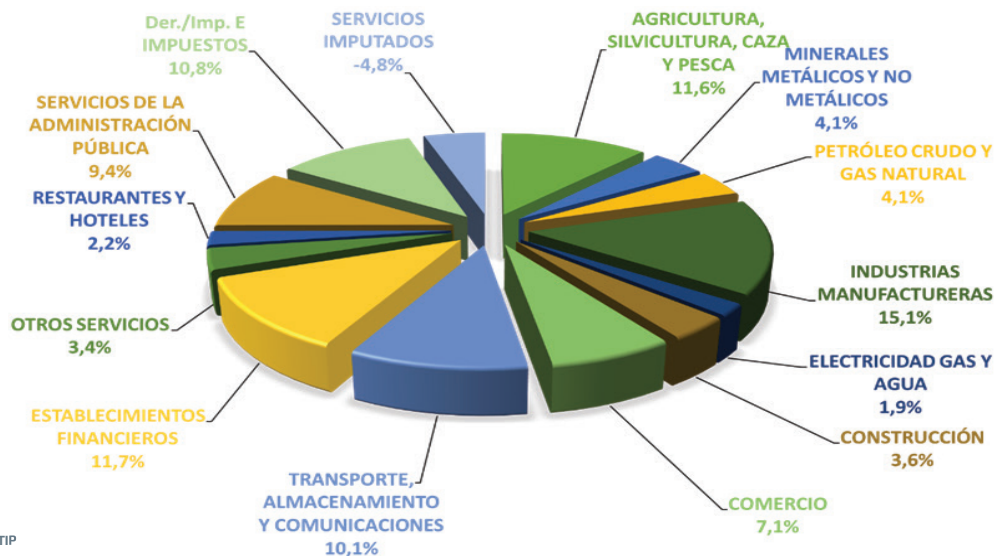
(p) Preliminar

1 Incluye Servicios Financieros, servicios a las empresas y propiedad de vivienda.

2 Incluye Servicios comunales, sociales, personales y domésticos.

En 2019, la actividad de mayor participación en términos constantes, corresponde a la Industria Manufacturera con 15,1% de participación, seguido de Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca con 11,6%, Establecimientos Financieros que comprende servicios financieros, servicios a las empresas y propiedad de vivienda con 11,7% y Transporte y Comunicación 10,1%.

GRÁFICO N°3
COMPOSICIÓN DEL PIB A PRECIOS CONSTANTES
2019(P)
(EN PORCENTAJES)



Fuente INE: Elaboración GATIP

(p) Preliminar

1 Incluye Servicios Financieros, servicios a las empresas y propiedad de vivienda.

2 Incluye Servicios comunales, sociales, personales y domésticos.

A nivel coyuntural, el comportamiento de la economía es reflejado a través de Índice Global de Actividad Económico – IGAE, que en los dos primeros meses (enero y febrero) de 2020 creció en 2,1% con relación a similar periodo del año anterior.

Las actividades que incidieron en este comportamiento principalmente fueron la Industria Manufacturera con 0,5% y Agricultura, Pecuaria, Silvicultura, Caza y Pesca con 0,4% creciendo en 3,1% y

3,6% respectivamente; por su lado las actividades extractivas (Petróleo Crudo y gas Natural y Minerales Metálicos y No Metálicos) presentaron incidencia negativa.

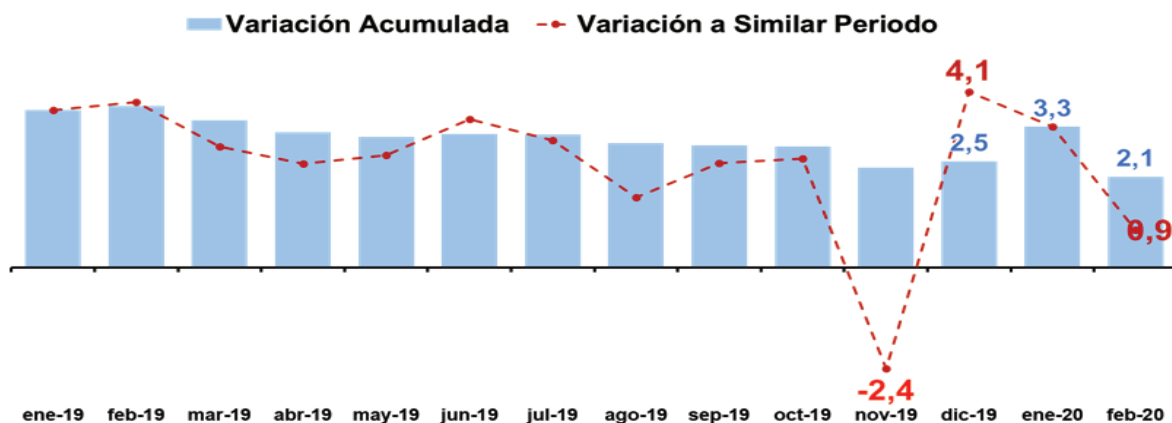
TABLA N°1
VARIACIÓN ACUMULADA E INCIDENCIA DEL IGAE
A FEBRERO 2020(P)
(EN PORCENTAJES)

DESCRIPCIÓN	VARIACIÓN	INCIDENCIA
INDICE GENERAL	2,1	2,1
AGRICULTURA, PECUARIO, SILVICULTURA, CAZA Y PESCA	3,6	0,4
PETRÓLEO CRUDO Y GAS NATURAL	-0,3	0
MINERALES METÁLICOS Y NO METÁLICOS	-4,1	-0,2
INDUSTRIA MANUFACTURERA	3,1	0,5
Alimentos, Bebidas y Tabaco	2,9	0,2
Otras Industrias	3,4	0,2
ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	2,3	0
CONSTRUCCIÓN	0	0
COMERCIO	2,3	0,2
TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	3	0,3
COMUNICACIONES	2,7	0,1
ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS, SEGUROS, BIENES INMUEBLES	2	0,3
Servicios Financieros	0,8	0,1
Servicios a las Empresas	3,1	0,1
Propiedad de Vivienda	3,2	0,1
SERVICIOS DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	2,9	0,3
OTROS SERVICIOS(1)	3,1	0,2
Servicios Bancarios Imputados	1,2	-0,1
Derechos s/Importaciones, IVAnd, IT y otros Imp. Indirectos	1,4	0,2

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

Es importante resaltar que la variación acumulada de estos dos primeros meses, fue influida en gran medida por el crecimiento del mes de enero que alcanzo 3,1% con relación al mes enero de 2019, ya que para el mes febrero esta variación presentó crecimiento menor al 1%.

GRÁFICO N°4
VARIACIÓN E INCIDENCIA MENSUAL DEL IGAE
2019 – FEBRERO 2020(P)
(EN PORCENTAJES)



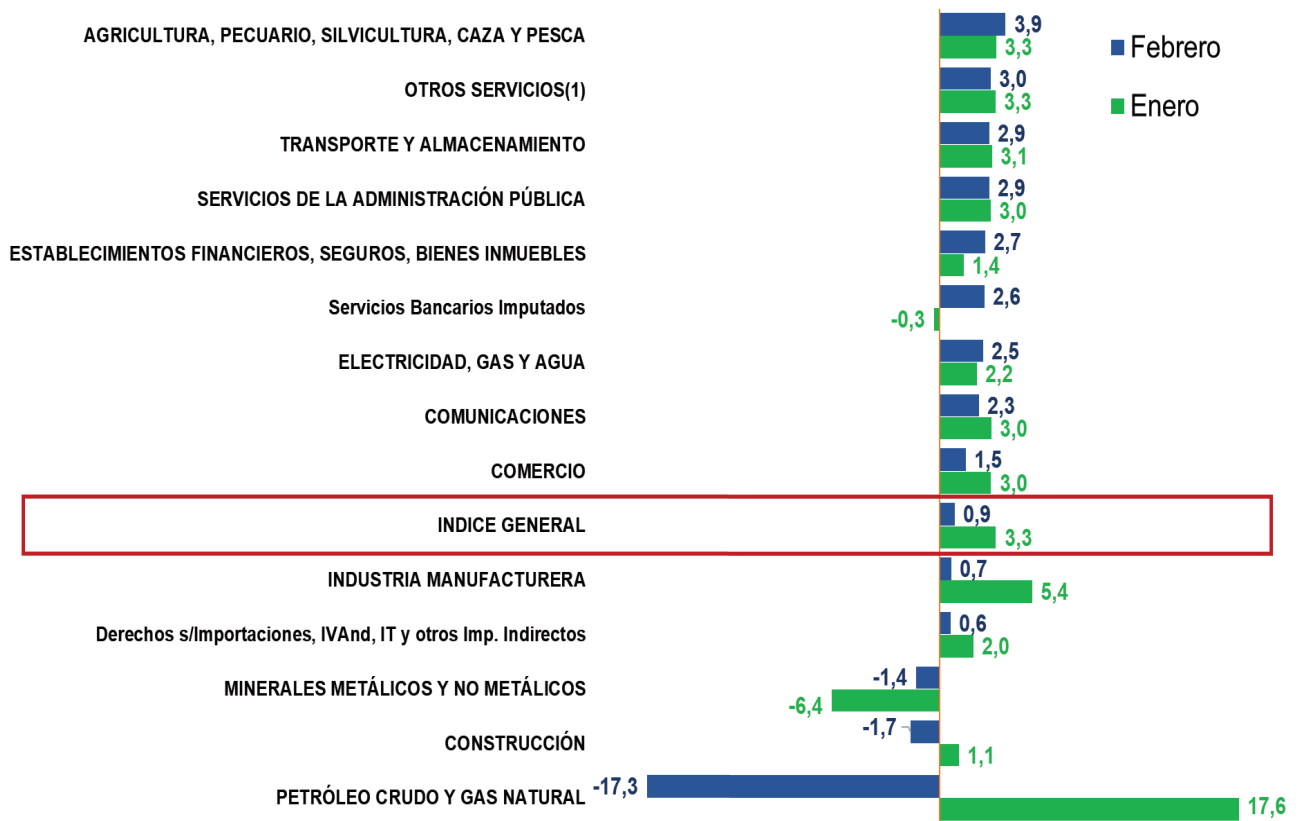
Fuente INE: Elaboración GATIP
(p) Preliminar

En febrero de 2020 el crecimiento fue de 0,9% en relación al mismo periodo de la gestión 2019; las actividades extractivas registraron contracción importante el mes de febrero, incidiendo negativamente en el crecimiento de la economía; la actividad de Petróleo Crudo y Gas Natural, si bien en enero registro crecimiento importante de 17,6%, en febrero su producción cayó abruptamente en -17,3% con relación a febrero del año anterior, debido a la

baja nominación que tuvo Brasil, principal demandante externo del país.

La actividad de Minerales Metálicos y No Metálicos, continua desde enero, reducción en la producción de minerales concentrados, resultado de un paro técnico de mantenimiento de maquinaria y equipo programado por la minería privada, afectando la producción específicamente de Zinc, Plata y Plomo.

**GRÁFICO N°5
VARIACIÓN MENSUAL DEL IGAE
ENERO – FEBRERO 2020(P)
(EN PORCENTAJES)**



Fuente INE: Elaboración GATIP
(p) Preliminar

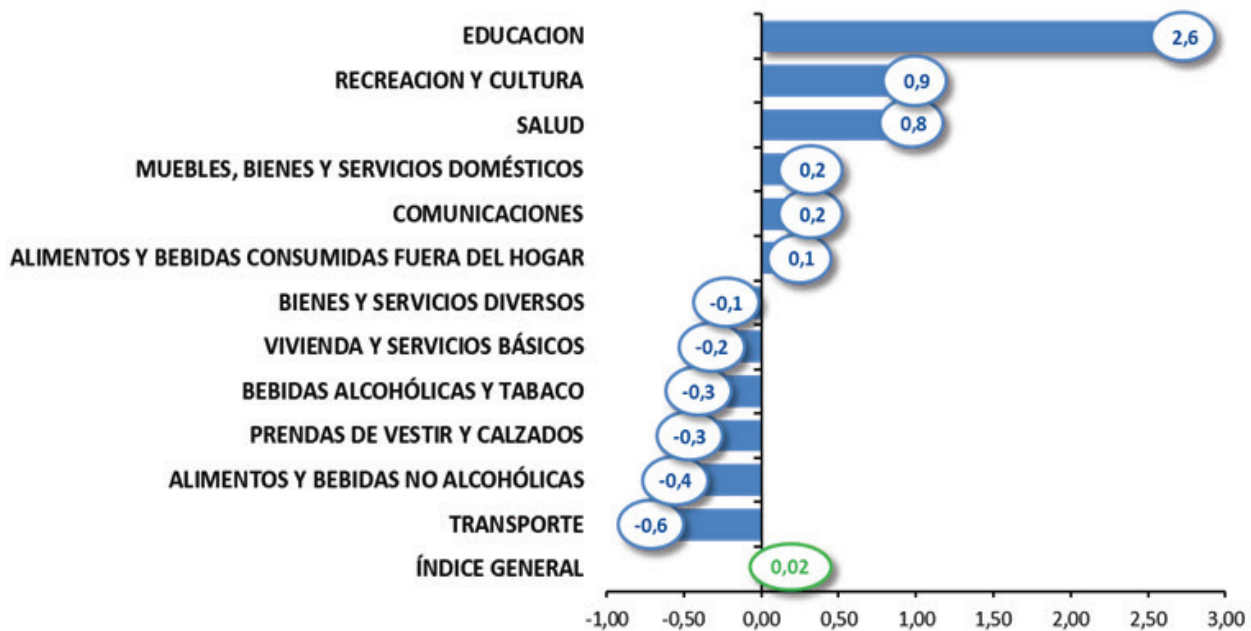
2. Precios

2.1. Índice de Precios al Consumidor

La variación acumulada del índice de precios al consumidor de enero a marzo de 2020 fue 0,02%; su comportamiento se debió al leve incremento de los precios de las divisiones: Educación 2,6%; Recreación y Cultura 0,9%; Salud 0,8%; Muebles, Bienes y Servicios Domésticos 0,2%; Comunicaciones 0,2%; Alimentos y Bebidas Consumidas Fuera del Hogar 0,1%; Bienes y Servicios Diversos -0,1%; Vivienda y Servicios Básicos -0,2%; Bebidas Alcohólicas y Tabaco -0,3%; Prendas de Vestir y Calzados -0,3%; Alimentos y Bebidas No Alcohólicas -0,4%; Transporte -0,6%;

también se observa decremento de precios de las divisiones de Transporte -0,6%; Alimentos y Bebidas No Alcohólicas -0,4%; Prendas de Vestir y Calzados con -0,3%; Bebidas Alcohólicas y Tabaco -0,3%; Vivienda y Servicios Básicos -0,2%; Bienes y Servicios Diversos -0,1%

GRÁFICO N° 6
VARIACION ACUMULADA DEL INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
A MARZO 2020, BASE 2016
(EN PORCENTAJES)



Fuente INE: Elaboración GATIP

Con relación al mes anterior (febrero), el IPC registro variación positiva de 0,12%, explicada principalmente por las variaciones registradas en las siguientes ciudades capitales y conurbaciones¹ : Tarija 0,7%; Cobija 0,5%; Región Metropolitana

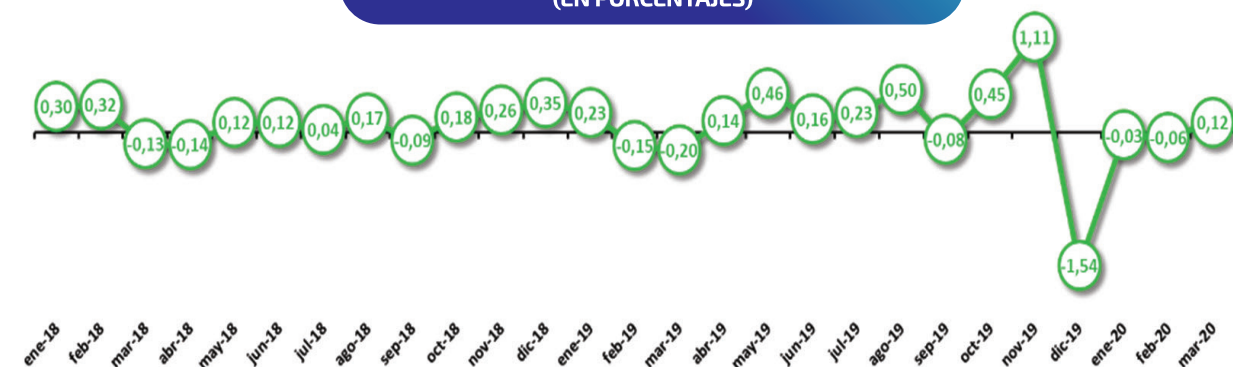
Kanata² 0,3%; Potosí 0,2%; Conurbación La Paz 0,2%; Trinidad 0,1% y Sucre 0,08%. Por otro lado, presentaron variaciones negativas Oruro 0,3% y la Conurbación Santa Cruz³ 0,04%.

¹ 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.

² 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.

³ Conurbación Santa Cruz (Santa Cruz de la Sierra, La Guardia, Cotoca y Warnes)

GRÁFICO N° 7
VARIACION PORCENTUAL MENSUAL DEL INDICE DE
PRECIOS AL CONSUMIDOR
2018 - MARZO 2020, BASE 2016
(EN PORCENTAJES)



Fuente INE: Elaboración GATIP

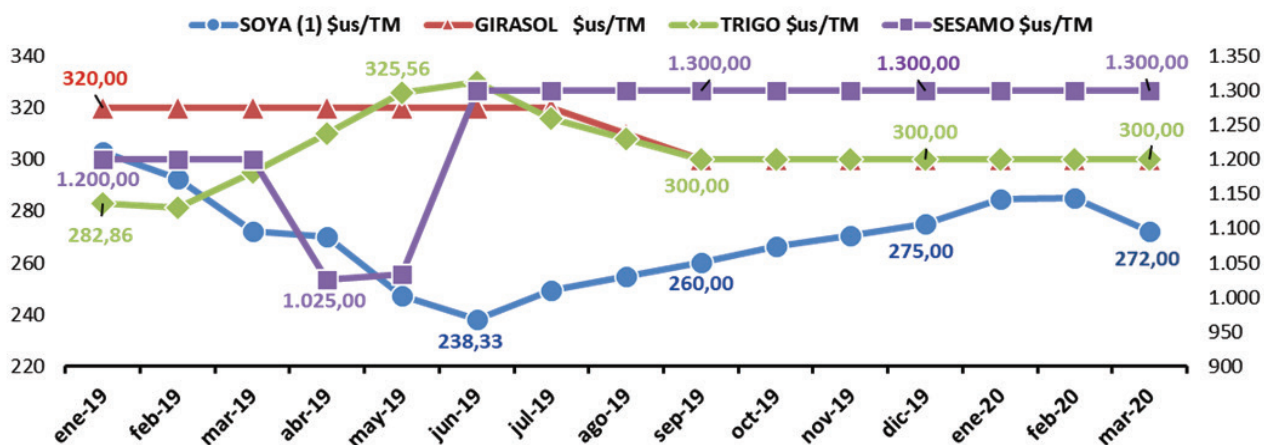
Según división, la que registró mayor incidencia en su variación positiva de 0,12% en el mes de marzo de 2020 fue Alimentos y Bebidas No Alcohólicas.

2.2. Precios productos agroindustriales

Los productos de sésamo, trigo y girasol mantuvieron su precio durante los últimos tres meses (enero-marzo 2020), a \$us/TM1.300,00 el primero, y a 300 \$us/TM el segundo y el tercero; en el

caso de la soya, éste presentó tendencia decreciente alcanzado en el último mes el valor de \$us/TM272,00 menor al mes de diciembre del 2019 en -1,1% que registró precio de \$us/TM275,00.

GRÁFICO N° 8
COMPORTAMIENTO DE PRECIOS DE OLEAGINOSAS Y
TRIGO
2019 – MARZO 2020
(\$US/TM)*



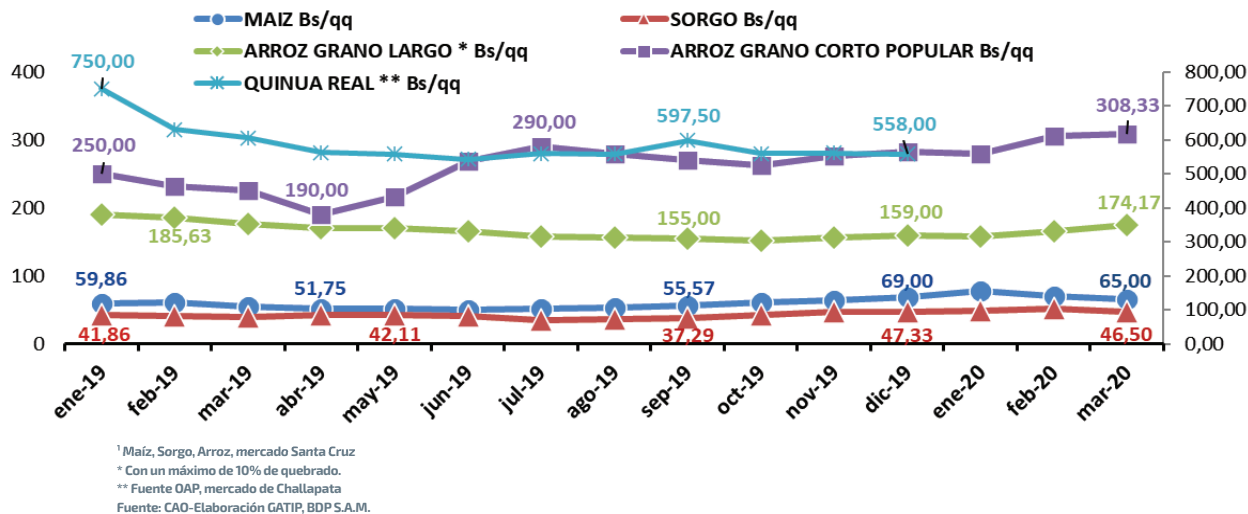
(*) Mercado Santa Cruz

(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.

El resto de los granos (maíz y arroz en sus dos presentaciones) en el primer trimestre del año presentaron incremento; en el caso del maíz, de 77,88 Bs/qq en enero bajo el precio a 65,00 Bs/qq en marzo, decreciendo respecto al trimestre anterior en -5,8%;

el sorgo bajo de 49,13 Bs/qq a 46,50 Bs/qq con variación negativa de -1,8%; el arroz grano corto popular aumento de 280,00 Bs/qq a 308,33 Bs/qq, 9,1% más, por último el arroz grano largo de 157,50 Bs/qq subió a 174,17 Bs/qq, con 9,5% más.

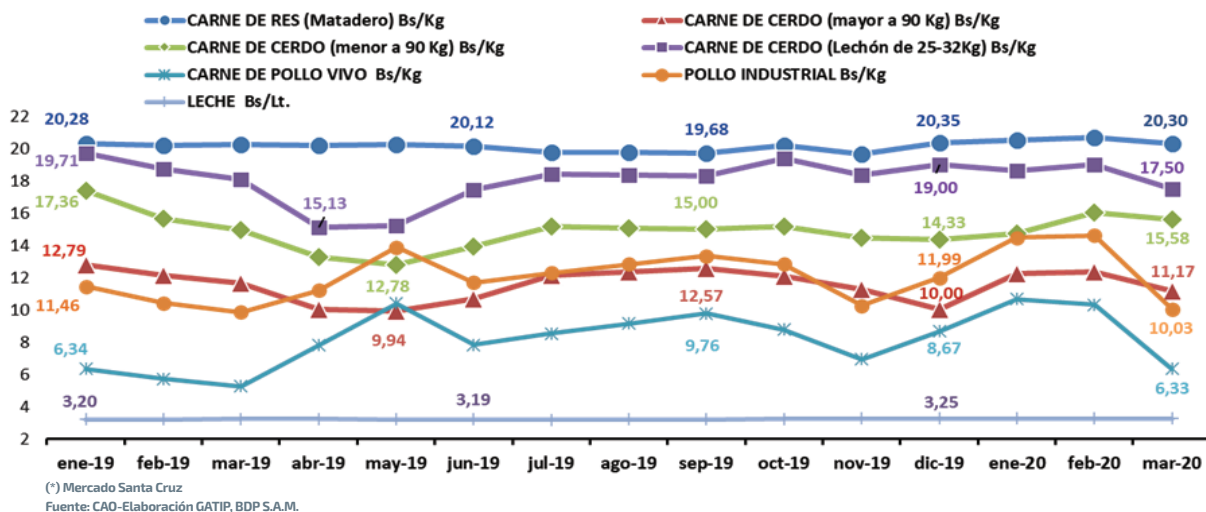
GRÁFICO N° 9
COMPORTAMIENTO DE PRECIOS DE OTROS GRANOS
2019 - MARZO 2020
(En Bs/qq)¹



Con relación a los productos pecuarios, la carne de cerdo mayor y menor a 90 kg, crecieron en 11,7% y 8,7% respectivamente; la leche mantuvo constante su precio en 3,25 Bs/Lt., y los demás productos pecuarios registraron caída en sus precios, la Carne

de Pollo Vivo con variación negativa de -27,0% respecto al trimestre anterior, Pollo Industrial con -16,3%, carne de cerdo (lechón de 25-32 kg) en -7,9% y carne de res (matadero) con -0,2%.

GRÁFICO N° 10
COMPORTAMIENTO DE PRECIOS DE PRODUCTOS
PECUARIOS
2019 - MARZO 2020
(EN BS/KG)*

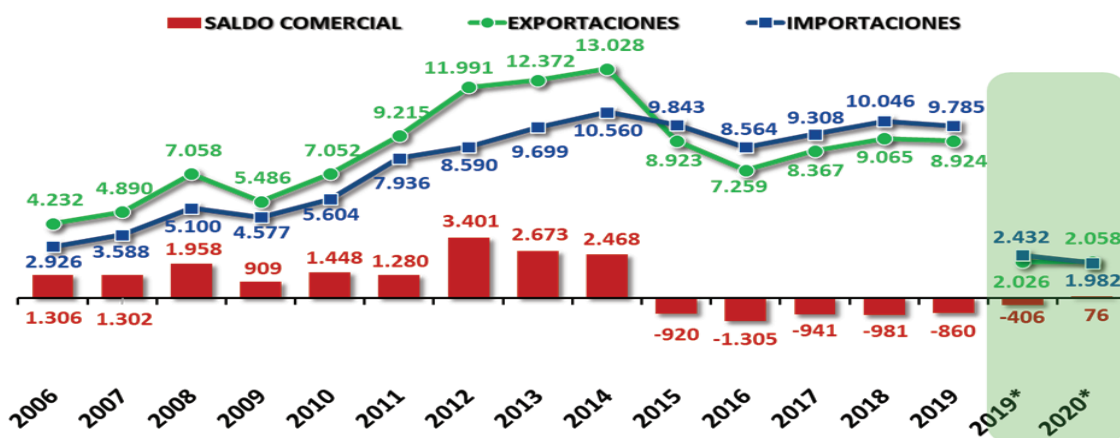


3. Comercio Exterior

El saldo de la balanza comercial de enero a marzo de 2020 presentó superávit de \$us76,2 millones, cifra positiva, si se compara con similar período del año anterior (2019), que registró déficit comercial de

\$us406 millones, resultado de la caída de las importaciones en -18,5% y el leve incremento de las exportaciones en 1,6% en el periodo de referencia.

GRÁFICO N° 11
COMPORTAMIENTO DE LAS
EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO
COMERCIAL, 2006 - MARZO 2020
(EN MILLONES DE \$US)

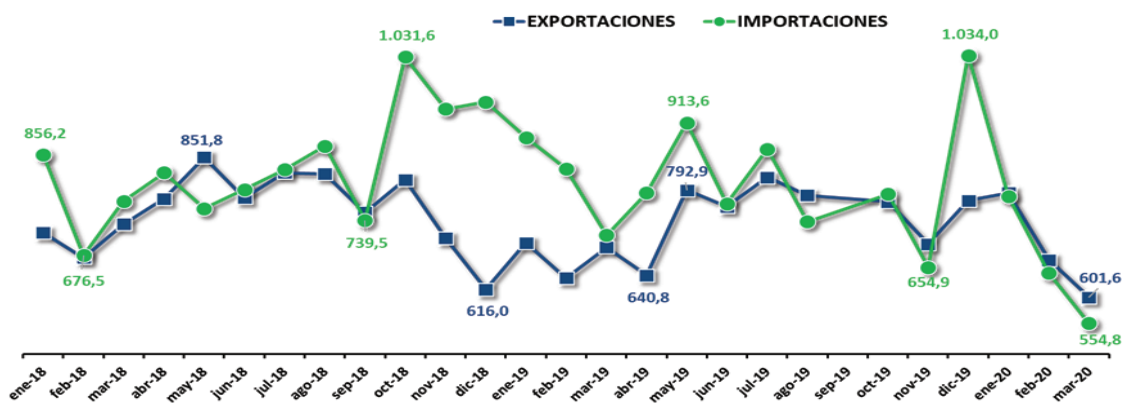


Fuente: INE-Elaboración GATIP, BDP S.A.M.
 * Datos a marzo 2020

Las importaciones en el periodo de referencia alcanzaron valor de \$us1.982 millones, \$us450,5 millones más que en la gestión de 2019; el mayor valor importado corresponde al mes de enero con valor por encima de los \$us782,2 millones, cifra que fue en tendencia decreciente los dos últimos meses, alcanzado en marzo \$us554,8 millones; por su lado,

las exportaciones alcanzaron valor de \$us2.058 millones, \$us31,7 millones más que en la gestión anterior; de igual manera, el mayor valor de exportación fue en el mes de enero, que alcanzó a \$us788,0 millones, con el mismo comportamiento de las importaciones, bajando a \$us601,6 millones en marzo.

GRÁFICO N° 12
COMPORTAMIENTO MENSUAL DE LAS
EXPORTACIONES E IMPORTACIONES
(EN MILLONES DE \$US)



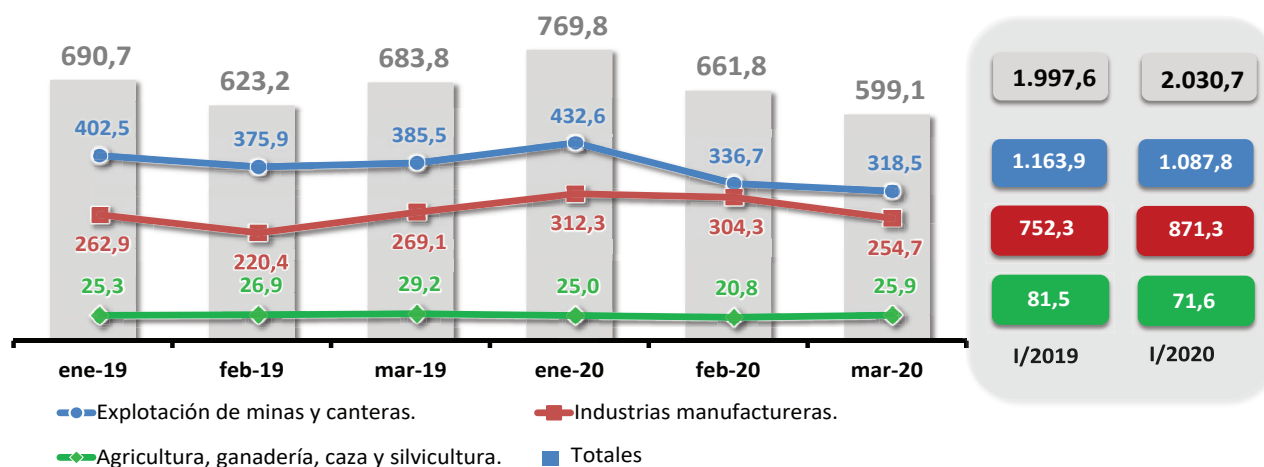
Fuente INE: Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

3.1. Exportaciones por actividad económica

La actividad económica ⁴ de mayor crecimiento en el trimestre de referencia, fue la Industria Manufacturera con 15,8% de variación, alcanzado valor de \$us871,3 millones, \$us119 millones más que el primer trimestre de 2019; Explotación de Minas y Canteras decreció en 6,5%, con \$us76,1 millones

menos, resultado de la baja exportación petróleo crudo y gas natural, cayeron en -0,6% respectivamente; Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura decreció en -12,1%, con \$us9,8 millones menos, con su producto principal nueces del Brasil.

GRÁFICO N° 13
EXPORTACIONES SEGÚN CIU,
ENERO -MARZO DE 2019 - 2020
(EN MILLONES DE \$US)



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

De manera mensual, se observa que las tres actividades desde el mes de enero 2020 presentaron tendencia decreciente, arrojando tasas negativas con relación a similar periodo del año anterior, la Industria Manufacturera cerró marzo con -5,3%, Extracción de

Minas y Canteras con -17,4% y Agricultura, ganadería, caza y silvicultura con -11,2, aspecto que se atribuye a la crisis sanitaria y recesión económica que conlleva la misma.

3.2 Exportaciones según grandes categorías

Según Grandes Categorías Económicas, Suministros Industriales es la categoría con mayor representatividad (57,2%) del total exportado, seguido principalmente de Combustibles y lubricantes (32,7%) y Alimentos y bebidas (8,2%); el primer grupo para el 2020 mantuvo su tendencia creciente, alcanzado valor de \$us1.162 millones, 3,0%

más que similar periodo del año anterior; de igual manera Alimentos y Bebidas alcanzó valor de \$us167 millones, 2,7% más que el primer trimestre de 2019; por el contrario la categoría de Combustibles y Lubricantes cambiaron su tendencia creciente en este último trimestre, con tasa de variación negativa de 0,9%.

⁴ Según la Clasificación Internacional Industrial Uniforme, Rev. 3

El producto más representativo de la categoría Suministros industriales corresponde a las demás formas en bruto de oro que creció en 32,7% respecto del 2019; en Combustibles y Lubricantes es el gas natural que registro \$us636,5 millones, menor en

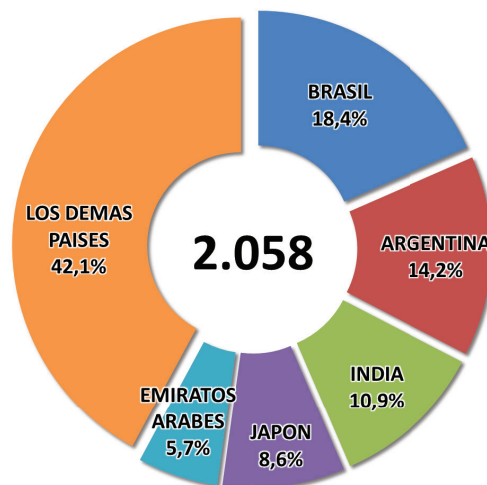
-2,2% y en Alimentos y Bebidas corresponde a productos derivados de soya con \$us43,3 millones (-8,1% menos que el año anterior) y Nueces del Brasil o castaña beneficiada con \$us22,5 millones, -24,5% de menor.

GRÁFICO N° 14
EXPORTACIONES SEGÚN GRANDES CATEGORIAS
ECONOMICAS
ENERO -MARZO DE 2019 - 2020
(EN MILLONES DE \$US)



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

GRÁFICO N° 15
COMPOSICION DE LAS EXPORTACIONES SEGUN PAIS DE DESTINO
ENERO - MARZO DE 2020
(EN MILLONES DE \$US)



Más del 50% de las exportaciones del país, en el primer trimestre de 2020, tuvieron como destino cinco países, 32,6% 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 1,06% a urea natural de la actividad industrial manufacturera; de las 1.305 empresas que exportaron en 2020, Yacimientos es la más importante, con 20,2% de participación, seguido de Minería San Cristóbal S.A. con 7,2%. crecimiento menor al 1%.

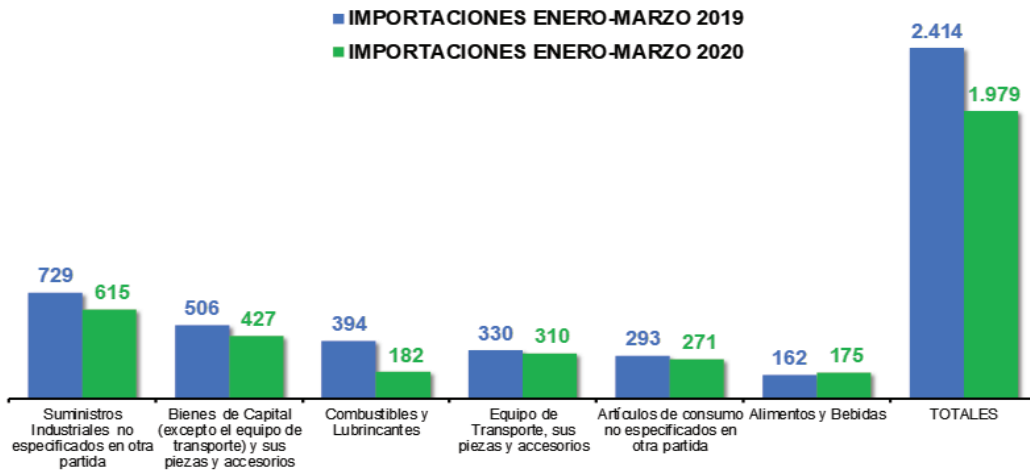
Fuente INE: Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

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, Combustibles y Lubricantes con 20,1% y Artículos de consumos en 1,7%; las categorías Suministros industriales cayeron en -2,9%, Bienes de capital en -13,2%, Equipo de Transporte en -9,9% y Alimentos y Bebidas en -1,7%.

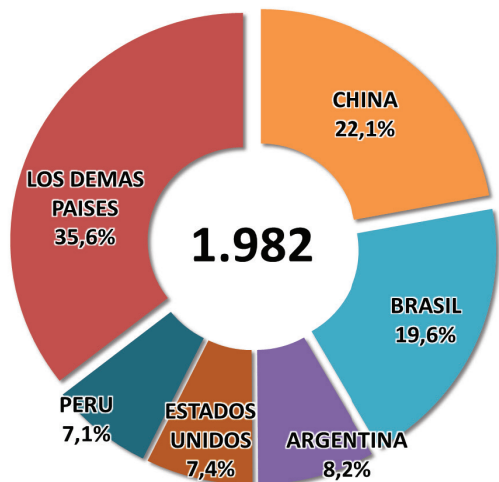
Para 2020, Suministros industriales es la categoría más importante con 31,1% de participación, seguido de Bienes de Capital y sus piezas y Accesorio (21,6%), Equipo de Transporte (15,7%), Artículos de consumo no especificados en otras partidas (13,7%) Combustibles y Lubricantes (9,2%), y Alimentos y bebidas (8,9%).

GRÁFICO N° 16
IMPORTACIONES SEGÚN GRANDES CATEGORIAS
ECONOMICAS
ENERO - MARZO DE 2019 - 2020
(EN MILLONES DE \$US)



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

GRÁFICO N° 17
COMPOSICIÓN DE LAS IMPORTACIONES SEGUN PAIS DE ORIGEN
ENERO - MARZO DE 2020
(EN MILLONES DE \$US Y PORCENTAJES)



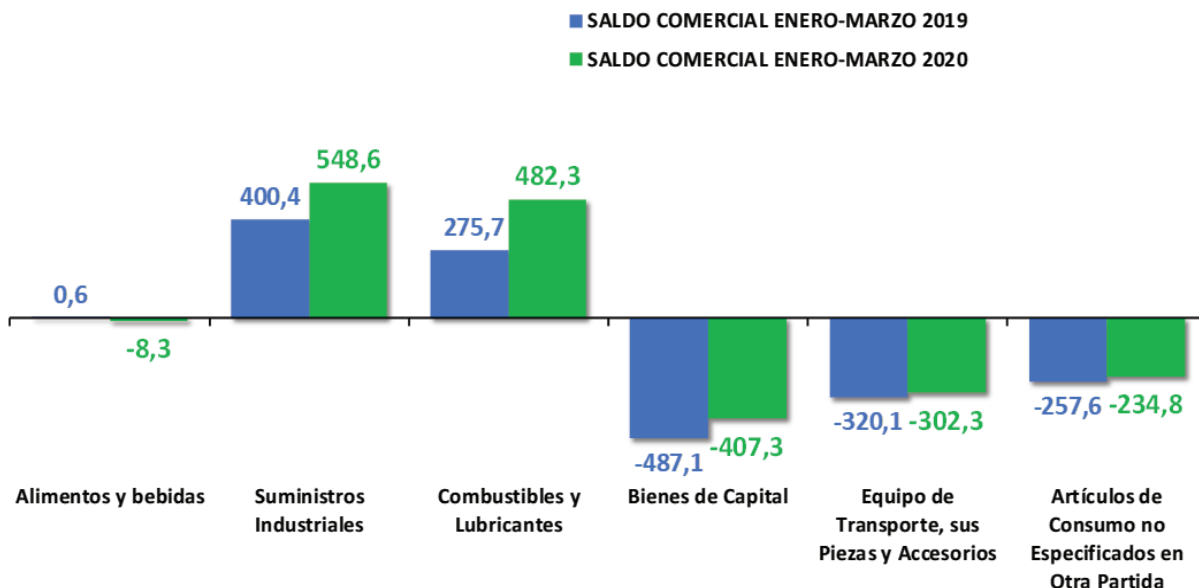
Las Importaciones provienen principalmente de China, Brasil, Argentina, Estados Unidos y Perú, concentrando más del 60% del total; del primero, segundo y el último, se importa principalmente maquinaria y equipo, sustancias químicas; de Argentina proviene principalmente productos refinación de petróleo al igual que el Perú.

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

Cuatro grandes categorías económicas presentaron déficit en el saldo comercial, con tendencia decreciente; las categorías económicas que continúan con saldo comercial positivo en este periodo son Suministros Industriales no

especificados en otra partida y Combustibles y Lubricantes, con tendencia creciente; por último la categoría Alimentos y Bebidas, bienes de capital, Equipo de transporte y Artículos de Consumo, registraron caída.

GRÁFICO N° 18
SALDO COMERCIAL SEGÚN GRANDES
CATEGORIAS ECONOMICAS
ENERO -MARZO DE 2016 - 2020*
(EN MILLONES DE \$US)



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

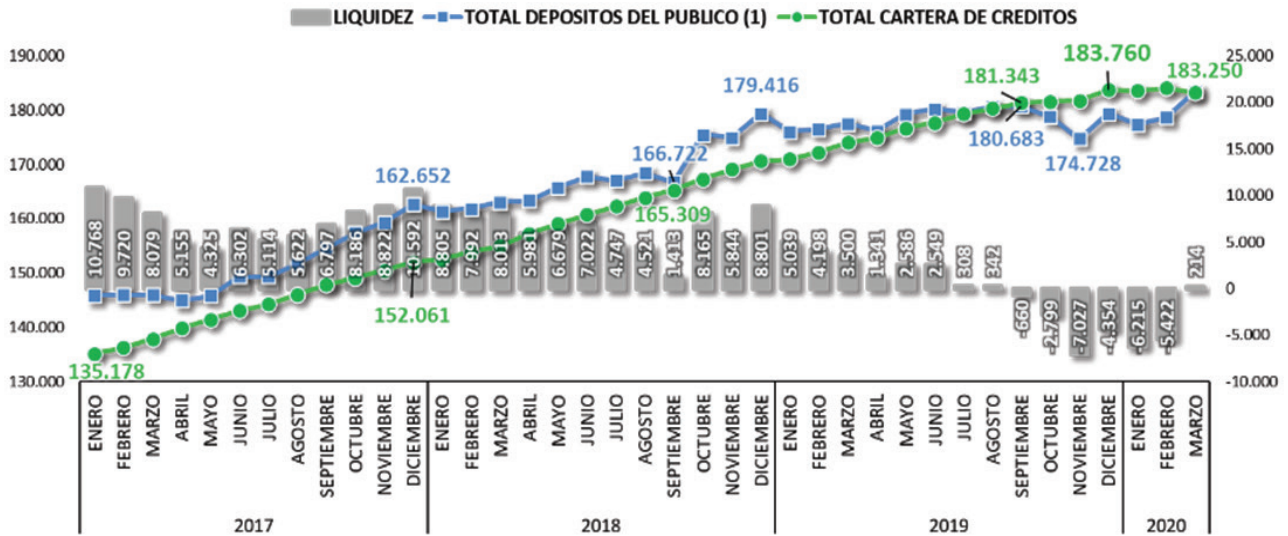
4. Sistema Financiero

4.1. Depósitos del público y cartera

En los dos primeros meses de la gestión 2020, persistió la reducción del nivel de liquidez en la economía, para el mes de marzo se registra recuperación notable de Bs214 millones, lo que significa que la Oferta financiera aun quedo rezagada respecto a la Demanda, este comportamiento, cambia el tercer mes, una leve

decaída en los créditos con saldo de Bs183.250 millones, que representa tasa de variación negativa de 4,4% respecto al anterior mes; por su lado los Depósitos del Público en el mismo periodo crecieron en 2,3% de Bs179.406 millones en diciembre 2019 a Bs183.464 millones en marzo 2020.

GRÁFICO N° 19
DEPOSITOS, CARTERA DE CREDITOS Y LIQUIDEZ
2017 – MARZO 2020
(EN MILLONES DE BS)

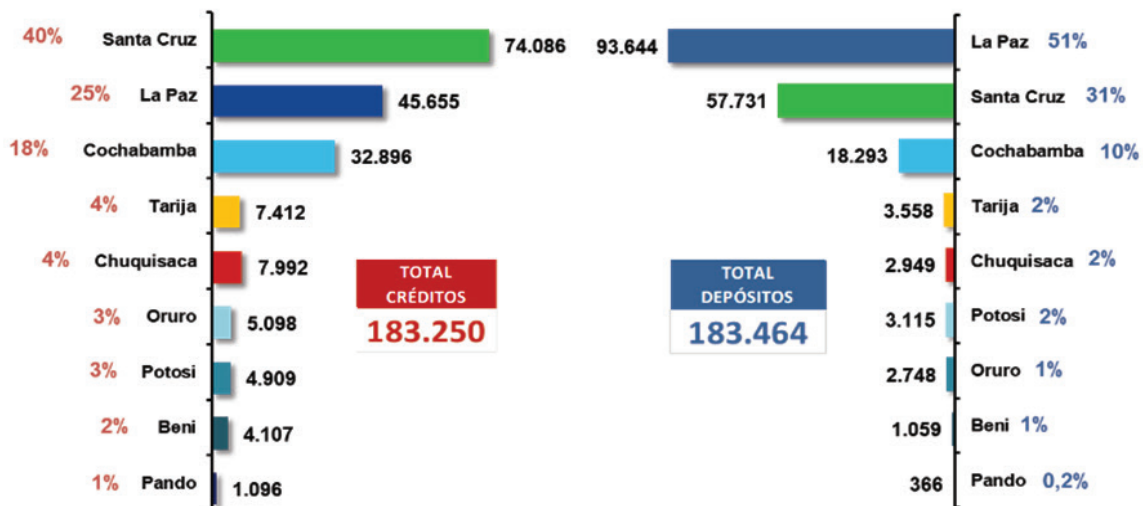


(1) Depósitos del Público: a la vista, en caja de ahorros, a plazo fijo y otros depósitos
 Fuente: ASFI-Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

A nivel departamental, tanto los Depósitos como la cartera de crédito, se encuentran concentrados en los departamentos del eje troncal, a marzo de 2020 Santa Cruz concentra el 40% del crédito, seguido de la Paz

con 25% y Cochabamba con 18%; por su lado, el 51% de los depósitos se encuentran concentrados en el departamento de La Paz, seguido de Santa Cruz y Cochabamba con 31% y 10% respectivamente.

GRÁFICO N° 20
DEPOSITOS Y CARTERA DE CRÉDITOS POR DEPARTAMENTO A MARZO 2020
(EN MILLONES DE BS Y PORCENTAJE)



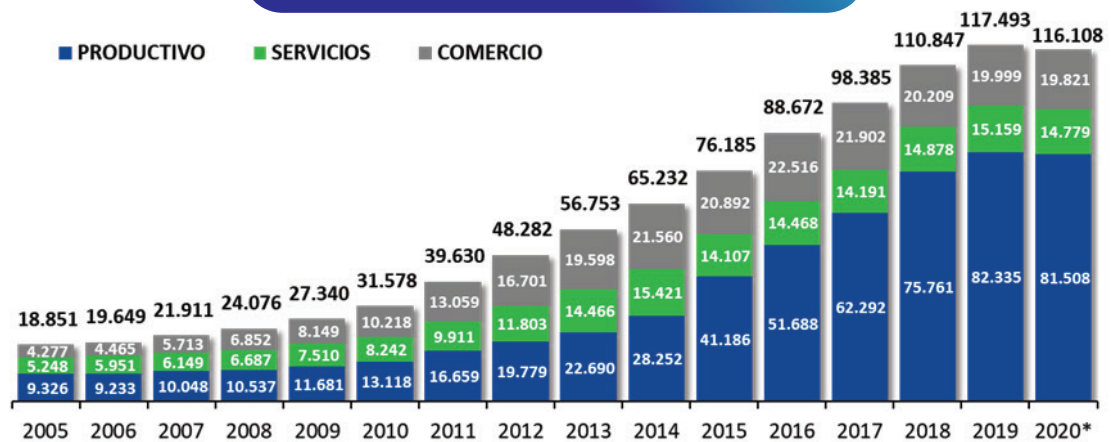
Fuente: ASFI-Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

4.2. Cartera Productiva

Más del 70% de la cartera destinada a unidades económicas se encuentra en sector Productivo; que en los último diez años fue muy dinámica, creciendo a un ritmo de 22,6% anual en promedio; a marzo de

2020 ésta cerró en Bs81.508 millones, 1,2% menos que diciembre del 2019 que alcanzó el saldo de Bs82.335 millones.

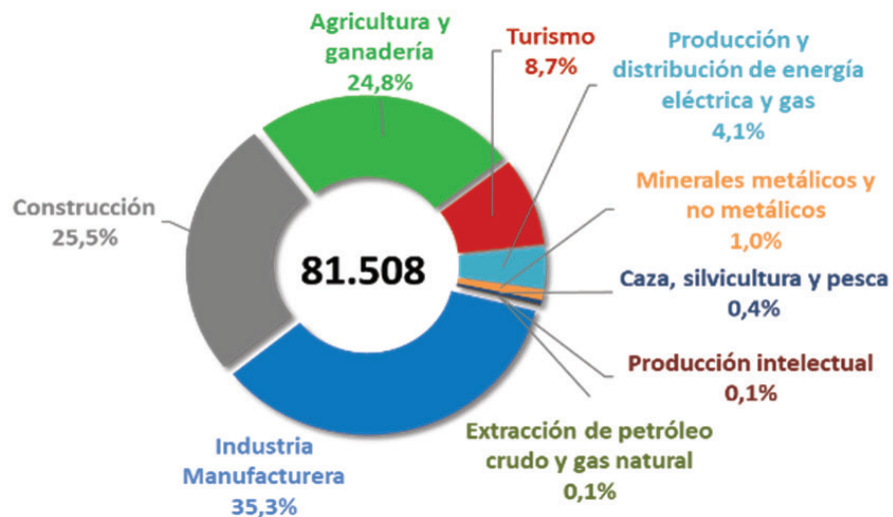
GRÁFICO N° 21
CARTERA UNIDADES ECONOMICAS POR SECTORES
2005 - MARZO 2020
(EN MILLONES DE BS)



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

El 98,4% de la cartera se encuentra concentrada en cinco actividades de la economía, 35,3% en Industria Manufacturera, 25,5% a Construcción, 24,8% a Agricultura y Ganadería, 8,7% a Turismo y Producción Distribución de Energía Eléctrica, Gas y Agua (4,1%).

GRÁFICO N° 22
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA PRODUCTIVA POR
ACTIVIDAD ECONÓMICA
A MARZO 2020
(EN PORCENTAJES)

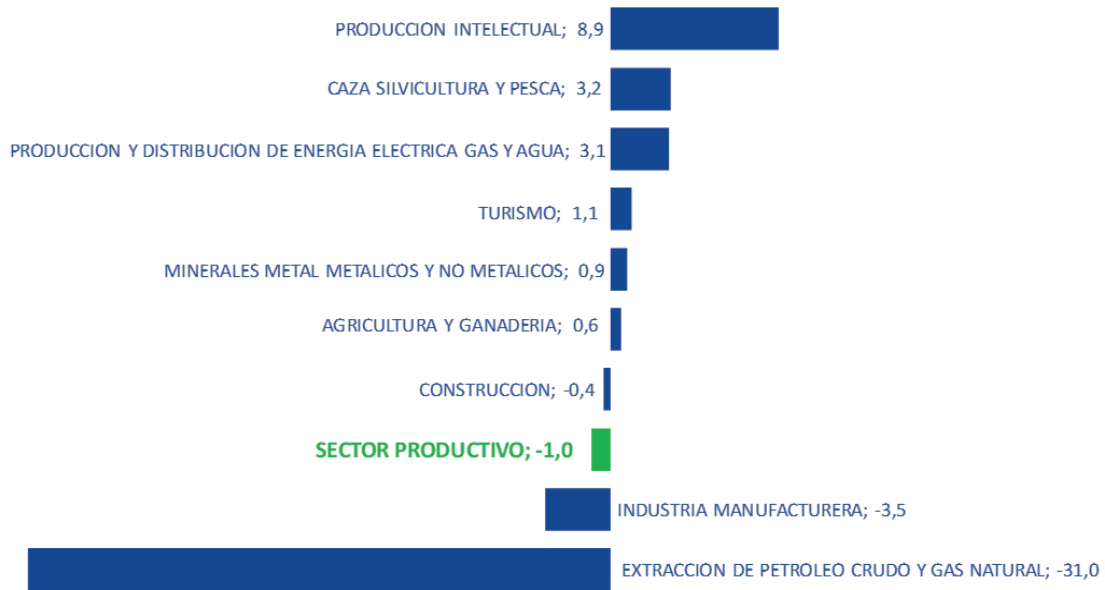


Fuente: ASFI-Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

La cartera del sector productivo creció en 1% respecto a diciembre de 2019, consecuencia del incremento de la mayor parte de las actividades económicas que la componen, resalta Producción Intelectual que recupero de manera importante creciendo en 8,9%, respecto al registrando en el

trimestre tres de 2019 que fue de -32,1%; Extracción de Petróleo crudo y gas natural decrecieron en -31% e Industria manufacturera en -3,5%, influido principalmente por el rezago de la economía por la pandemia que atraviesa el país y el mundo.

GRÁFICO N° 23
VARIACIÓN DE LA CARTERA PRODUCTIVA POR
ACTIVIDAD ECONÓMICA
A MARZO 2020
(EN PORCENTAJES)

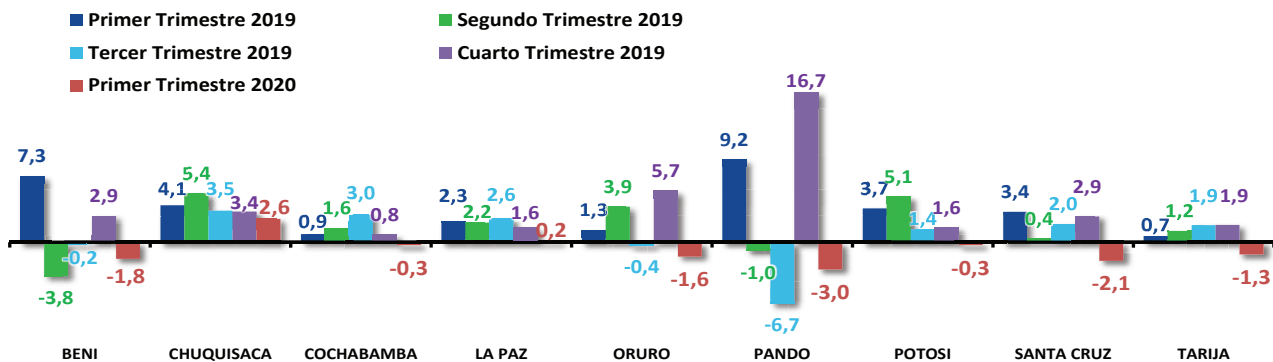


Fuente: ASFI-Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

A nivel departamental, Chuquisaca y La Paz, en términos relativos registraron crecimiento durante el primer trimestre respecto al cuarto trimestre de la

gestión 2019, en cuanto al resto de los departamentos presentaron variación negativa.

GRÁFICO N° 24
VARIACIÓN DE LA CARTERA PRODUCTIVA POR
TRIMESTRE SEGÚN DEPARTAMENTO
(EN PORCENTAJE)

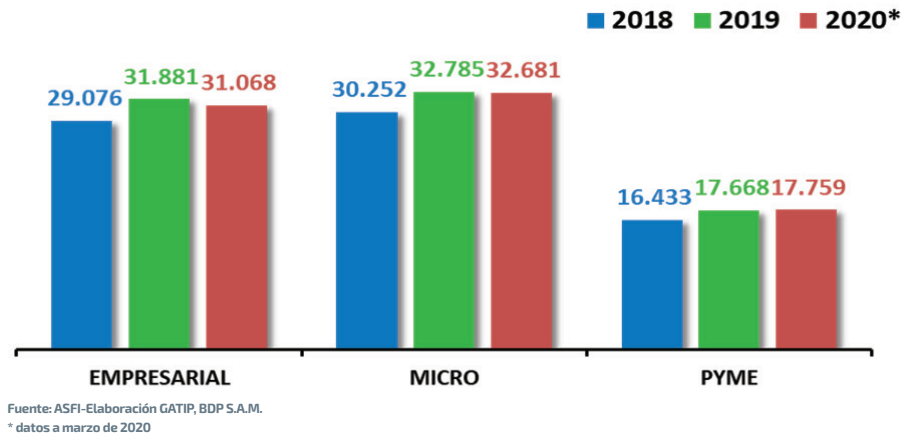


Fuente: ASFI-Elaboración GATIP, BDP S.A.M.

En cuanto al comportamiento de la cartera del sector productivo por tamaño, con relación a 2019 dos de los tres segmentos presentaron decremento, el segmento Empresarial tuvo caída en -2,6%, seguido del segmento Micro en -0,3%, para el segmento

PyME se registró crecimiento leve en 0,5%. La cartera Micro empresarial representa el 40% del sector Productivo, seguido de la cartera Empresarial con 38% y la Cartera PyME con 22%.

GRÁFICO N° 25
CARTERA PRODUCTIVA POR TAMAÑO DEL CREDITO
2018 A MARZO 2020
(EN MILLONES DE BOLIVIANOS)

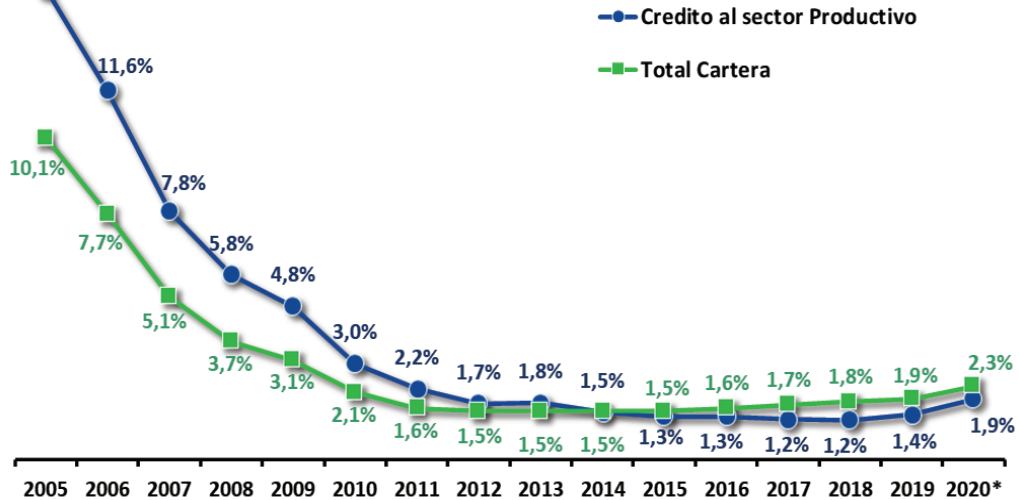


4.3. Índice de Mora del Sistema Financiero

El índice de mora da la cartera del sector productivo a marzo de 2020 fue de 1,9%, menor al registrado por el sistema financiero en su conjunto con (2,3%); los

otros sectores, registraron índices mayores, Comercio 3,6% y Servicios 3,1%.

GRÁFICO N° 26
INDICE DE MORA CARTERA SECTOR PRODUCTIVO
2005 A MARZO 2020
(EN PORCENTAJES)



4.4. Tasas de Interés

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

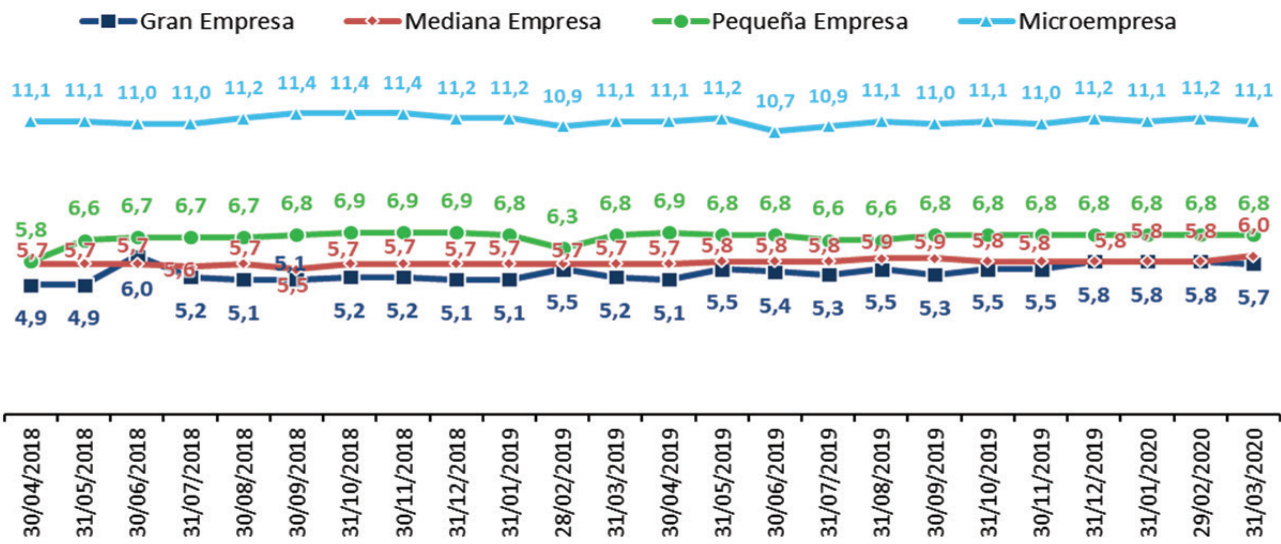
en el sistema financiero en su conjunto y resultado además de la continuidad de la política monetaria expansiva y las medidas implementadas por el Banco Central de Bolivia – BCB presentaron comportamiento más estable.

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 primer trimestre de la gestión 2020, respecto a lo registrado trimestres anteriores de la misma gestión; la tasa de interés promedio del crédito empresarial decreció levemente entre el mes de enero a marzo 2020 de 5,8% a 5,7%, respecto a la tasa de

interés promedio del microcrédito se mantuvo en 11,1%; la pequeña empresa, se mantuvo promedio de 6,8% y por último, la tasa de promedio de interés del Crédito de la Mediana Empresa creció levemente entre el mes de enero a marzo de 5,8% a 6,0%.

GRÁFICO N° 27
TASA DE INTERES PROMEDIO MENSUAL DE LA CARTERA PRODUCTIVA SEGÚN TAMAÑO DE CREDITO
ABRIL 2018 – MARZO 2020



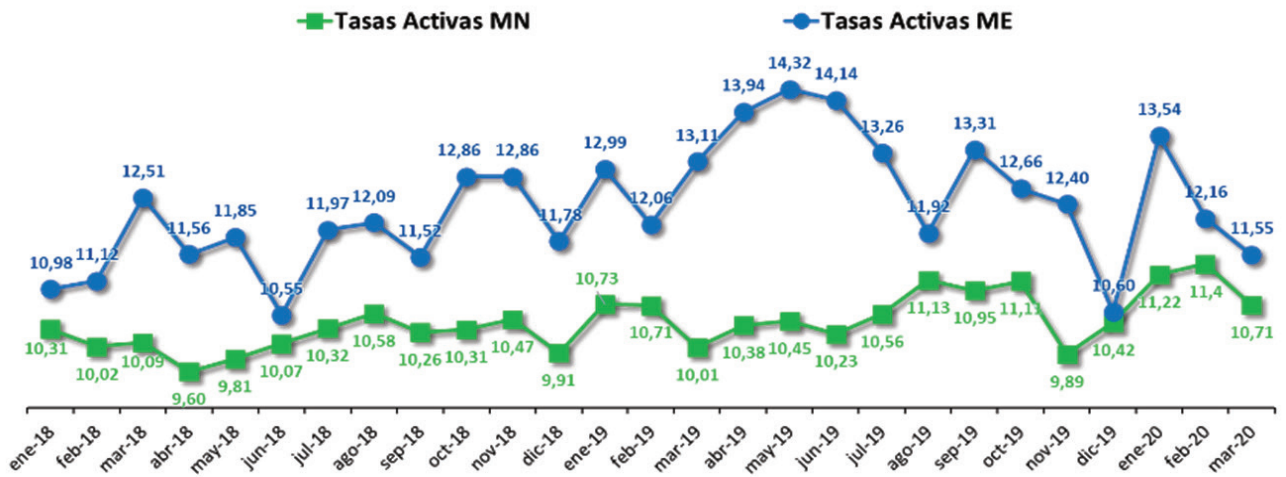
Fuente: ASF-Elaboración GATIP, BDP - S.A.M.
 Nota: No incluye IFD

4.4.2 Tasas Activas

La tasa de interés activa en moneda nacional (MN) en enero de 2020 tendió a la baja, de 11,40% en febrero a 10,71% en marzo, lo que significa disminución de -0,69 puntos porcentuales (pp); por su parte la tasa de interés en moneda extranjera (ME), de diciembre a enero registró salto 2,94 puntos

porcentuales, subiendo de 10,60% a 13,54%, para los meses siguientes volver a decrecer hasta registrar en marzo tasa de 11,55%; las fluctuación no presentan efecto importante mostrando una relativa estabilidad financiera.

GRÁFICO N° 28
COMPORTAMIENTO DE LA TASAS DE INTERÉS ACTIVA
EFFECTIVA MENSUAL
2018-MARZO 2020
(EN PORCENTAJES)



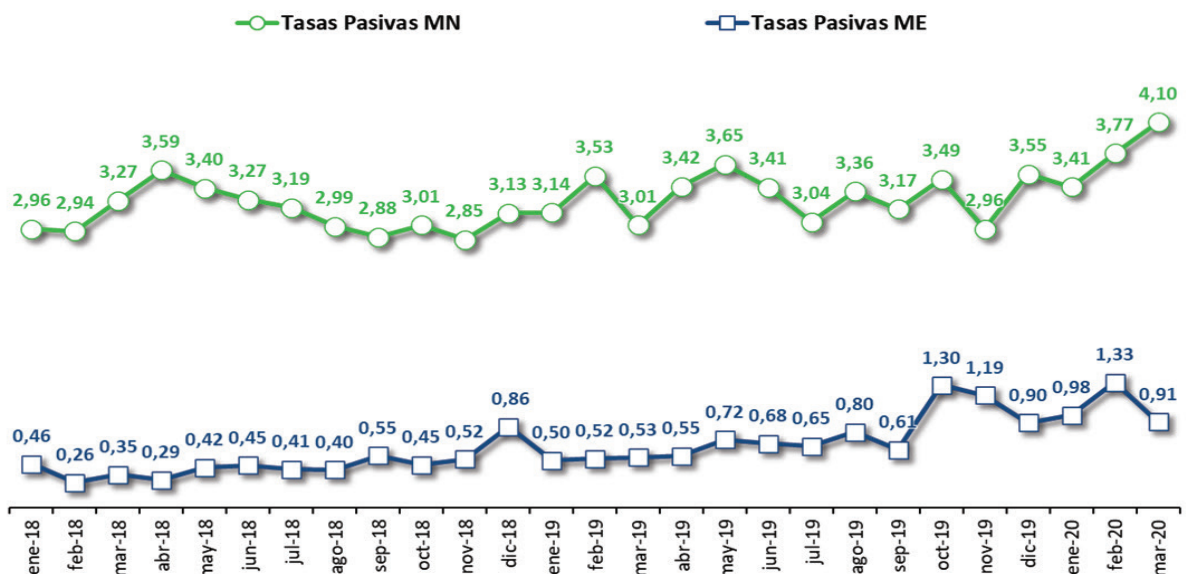
Fuente: Banco Central de Bolivia - Elaboración GATIP, BDP - S.A.M.

4.4.3 Tasas Pasivas

Las tasas de interés pasivas en moneda nacional en el primer trimestre del 2020 registraron tendencia creciente, subiendo de 3,55% en diciembre, a 4,10% en el mes de marzo con leves oscilaciones de -0,04, 0,11 y 0,09 pp respectivamente con relación al mes anterior.

Las tasas de interés en moneda Extranjera presentaron similar comportamiento hasta el mes de febrero, en el que registró 1,33% con crecimiento leve de 0,90% en diciembre a 1,33% en febrero, volviendo a bajar en el mes de marzo a 0,91%.

GRÁFICO N° 29
TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFFECTIVAS
(EN PORCENTAJES)



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

5. Servicios Financieros del BDP – S.A.M.

Los Servicios Financieros del BDP–S.A.M. actualmente otorga servicios financieros a través de dos líneas de negocio, los Servicios de Primer Piso y Servicios de Segundo Piso.

La cartera de primer piso de riesgo directo del BDP – S.A.M., al 31 de marzo de 2020, realizó 28.700

operaciones alcanzando Bs2.022 millones de cartera, aportando con el 2,5% 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.

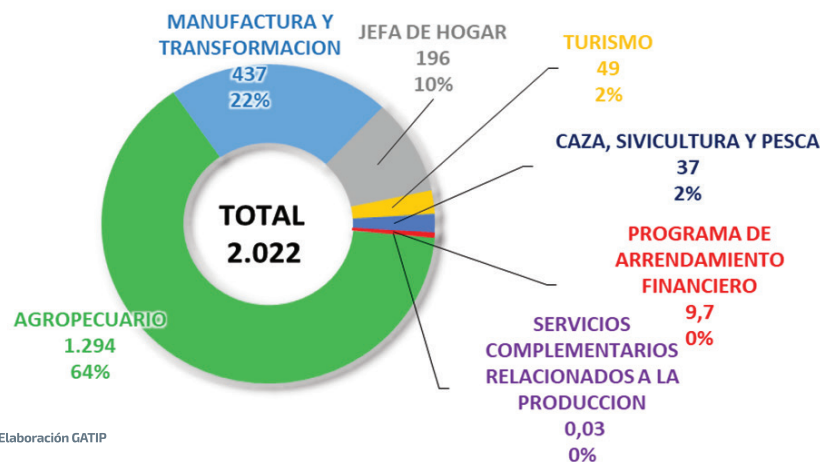
GRÁFICO N° 30
NÚMERO DE OPERACIONES Y CARTERA DE PRIMER PISO
DEL BDP-S.A.M.
AL 31 DE MARZO DE 2020
(EN MILLONES DE BS)



Fuente: BDP-S.A.M.; Elaboración GATIP

Según productos financieros, la cartera se encuentra concentrada en el agropecuario con 64% de participación, seguido por Manufactura y Transformación (22%) y Jefa de Hogar (10%).

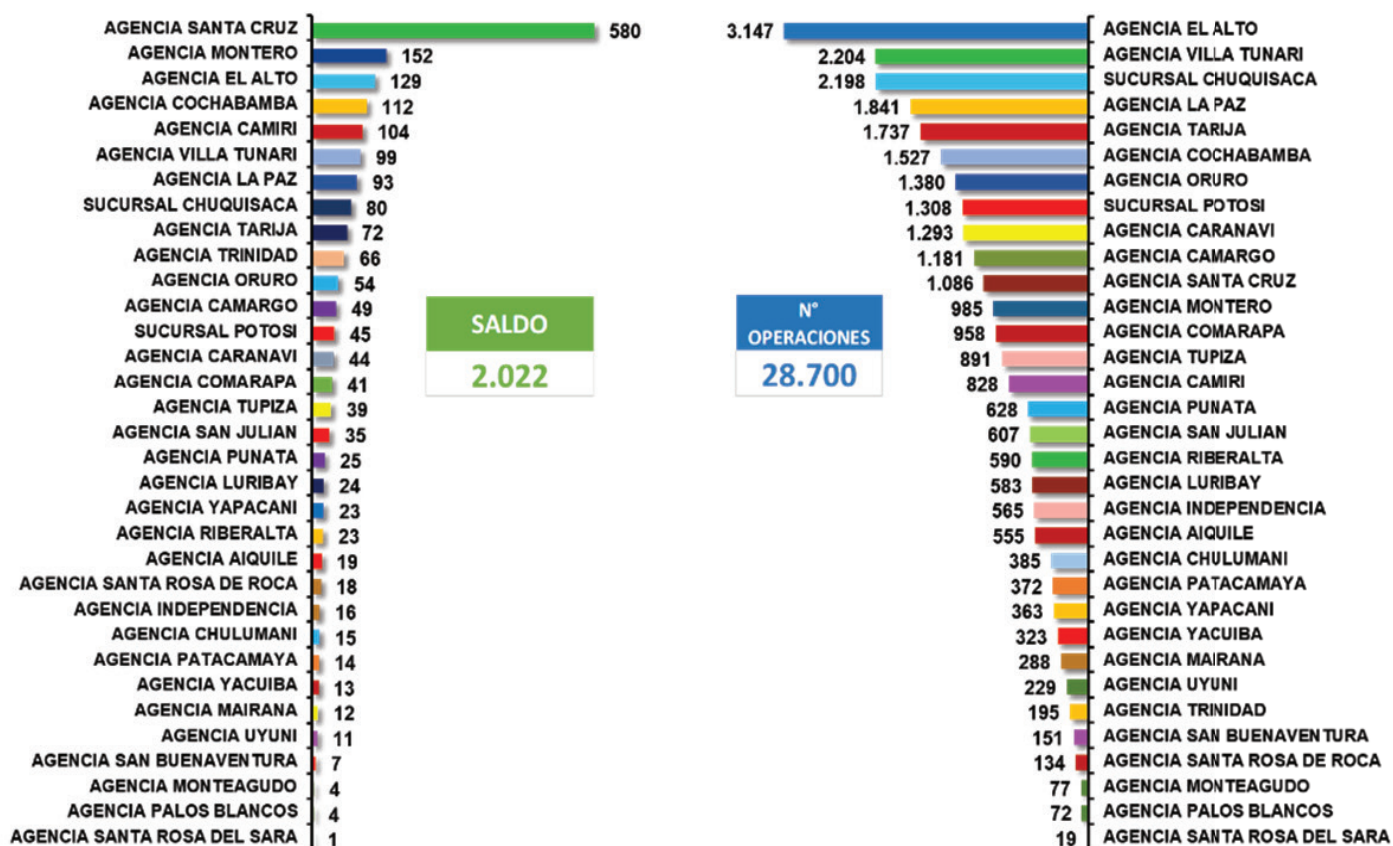
GRÁFICO N° 31
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE PRIMER PISO DEL
BDP-S.A.M.
AL 31 DE MARZO DE 2020
(EN PORCENTAJES)



Fuente: BDP-S.A.M.; Elaboración GATIP

A nivel de agencias, la mayor cartera se encuentra en las Agencias de Santa Cruz y Montero del departamento Santa Cruz (28,7%), sin embargo, si se analiza el número de operaciones estas se encuentran concentradas en el departamento de La Paz (11,0%), en la Agencia de el Alto principalmente.

GRÁFICO N° 32
CARTERA DE PRIMER PISO DEL BDP-S.A.M. POR AGENCIA
AL 31 DE MARZO DE 2020
(EN MILLONES DE BS Y NUMERO DE OPERACIONES)

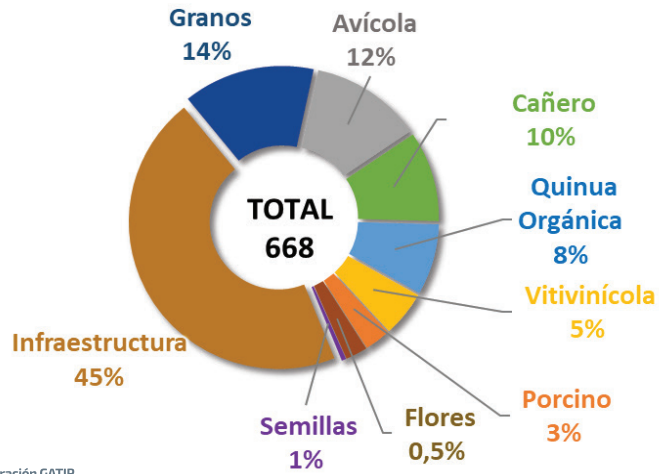


Fuente: BDP-S.A.M.; Elaboración GATIP

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

El crédito sectorial al 31 de marzo alcanzó valor de Bs667,9 millones, otorgados a 2.840 clientes, distribuidos principalmente en Infraestructura Productiva con 45,3% de participación, seguido de Granos (14,2%), Avícola (12,1%) y Caña (9,9%).

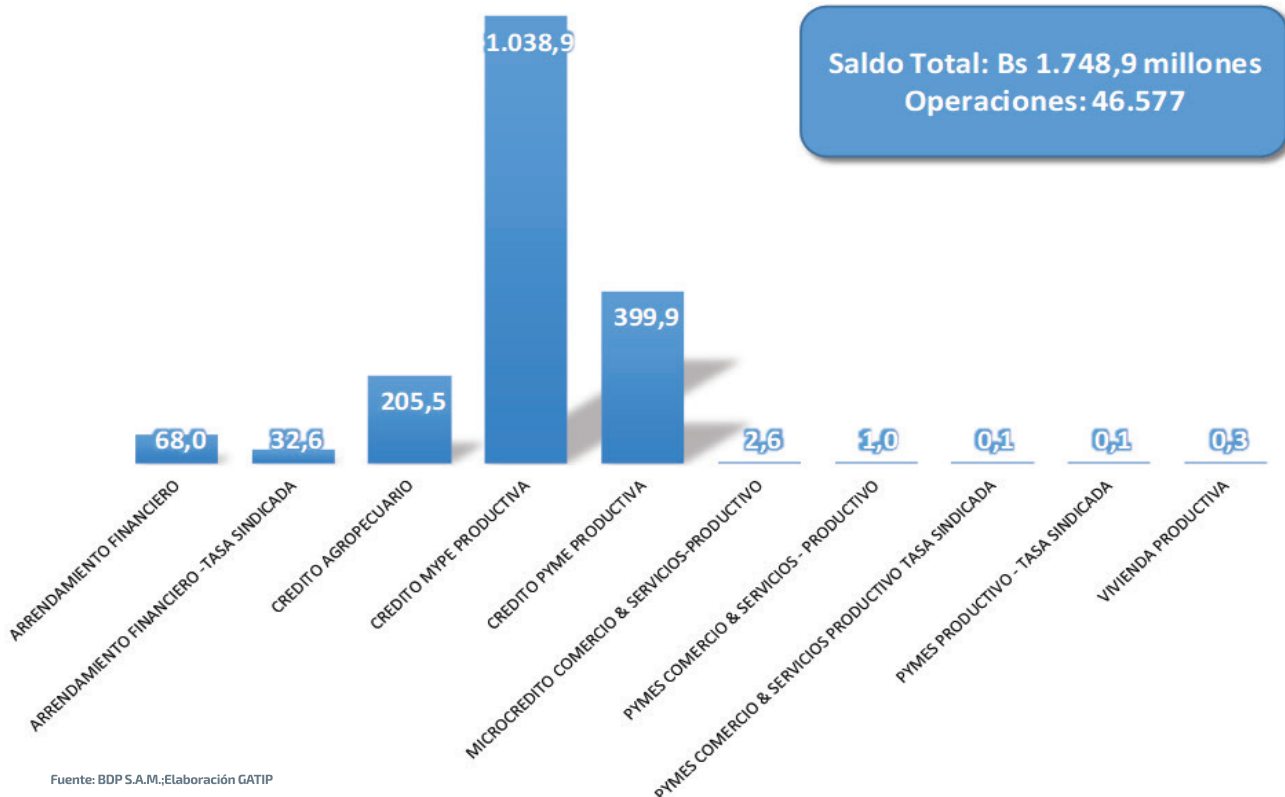
GRÁFICO N° 33
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DEL PRODUCTO SECTORIALES DEL BDP-S.A.M.
AL 31 DE MARZO DE 2020
(EN PORCENTAJE Y MILLONES DE BS)



Fuente: BDP-S.A.M.; Elaboración GATIP

El producto Ventanillas, a la misma fecha registró 46,577 operaciones, con saldo de Bs1.748,9 millones, de los cuales, el Crédito MyPE Productivo representa el 59,4%, seguido de Crédito PyME Productiva con 22,9% y Crédito Agropecuario con 11,8%, concentrando el 94% de este producto.

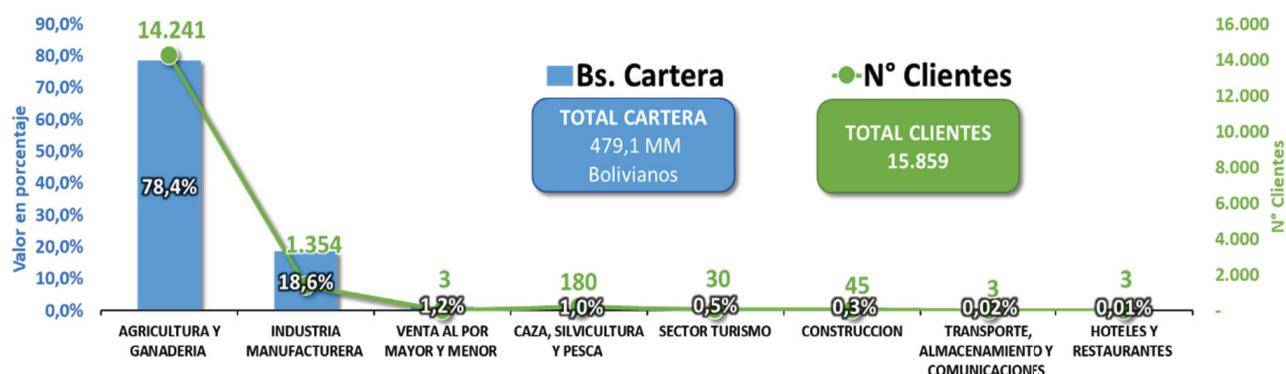
Gráfico N° 34
NÚMERO DE CLIENTES Y CARTERA DEL PRODUCTO
VENTANILLAS DEL BDP-S.A.M.
AL 31 DE MARZO DE 2020
(En millones de Bs)



Fuente: BDP S.A.M.; Elaboración GATIP

Por su parte del FDP- CPI al cierre del mes de marzo del 2020, llegó a 15.859 clientes, alcanzando saldo de Bs479,1 millones destinados principalmente a la actividad de Agricultura y ganadería (78,4%).

Gráfico N° 35
NÚMERO DE CLIENTES Y CARTERA DEL PRODUCTO
CPI-FDP DEL BDP-S.A.M.
AL 31 DE MARZO DE 2020
(En millones de Bs)



Fuente: BDP-S.A.M.; Elaboración GATIP

Si se consideran los servicios financieros de primer y segundo piso mencionados del BDP - S.A.M. dirigidos al sector productivo tanto de manera directa como indirecta, a marzo de 2020 su saldo de cartera alcanzaría a Bs4.917,98 millones, en ese contexto, el

aporte del BDP - S.A.M. al crédito productivo sería del 6%, ubicándolo en el puesto número 8 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
Variación PIB	Porcentaje	Anual/Trimestral	4,9	4,3	4,2	4,2	2,2	nd	nd	nd
Variación PIB Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca	Porcentaje	Anual/Trimestral	4,7	3,8	7,6	6,9	5,3	nd	nd	nd
Variación PIB de la Industria Maufacturera	Porcentaje	Anual/Trimestral	4,6	6,2	3,3	5,5	3,2	nd	nd	nd
Variación del IPC (*)	Porcentaje	Anual/Mensual	2,95	4,00	2,71	1,51	1,47	-0,03	-0,09	0,02
Variación del IPC de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (**)	Porcentaje	Anual/Mensual	2,21	6,90	2,63	1,85	1,97	-0,58	-0,83	-0,42
Exportaciones Totales	Millones de \$us	Anual/Mensual	8.737,11	7.095,79	8.194,49	9.060,36	8.924,40	788,01	668,23	601,56
Exportaciones Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca	Millones de \$us	Anual/Mensual	478,11	446,25	383,76	434,22	365,13	24,97	20,76	25,92
Exportaciones Industria Manufacturera	Millones de \$us	Anual/Mensual	2.547,88	2.646,40	2.801,95	3.102,63	3.589,91	330,35	310,59	257,12
Importaciones Totales	Millones de \$us	Anual/Mensual	9.843,08	8.563,81	9.287,82	9.995,95	9.784,56	782,24	644,55	554,79
Importaciones Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca	Millones de \$us	Anual/Mensual	92,38	125,20	129,53	104,55	12,47	11,72	13,23	8,72
Importación Industria Manufacturera	Millones de \$us	Anual/Mensual	9.732,42	8.414,98	9.162,05	9.925,94	980,65	769,57	630,28	544,78
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
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
Saldo de Cartera Crédito Industria Manufacturera	Millones de Bs	Anual/Mensual	18.326	20.389	23.719	28.399	29.809	29.215	29.190	28.767
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
Saldo de Cartera PyME Productivo	Millones de Bs	Anual/Mensual	10.734	12.528	13.999	16.433	17.668	17.730	17.680	17.759
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
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
Número Unidades Económicas Agropecuaria	Unidades	Anual/Mensual	2.952	3.072	3.125	3.255	3.321	3.329	3.336	3.344
Número Unidades Económicas Industria Manufacturera	Unidades	Anual/Mensual	30.058	32.172	33.513	34.105	34.991	35.085	35.154	35.212

(*) Dato Acumulado

(**) Dato anual acumulado, resto dato mensual

GERENCIA DE ASISTENCIA TÉCNICA E INNOVACIÓN PRODUCTIVA

Ariel Zabala Gerente de Asistencia e Innovación
Raquel Palacios Asistente de Gerencia de Asistencia Técnica e
Innovación Productiva

ASISTENCIA TÉCNICA

Bishelly Elias Subgerente de Asistencia Técnica
Roxana Olivares Analista en Asistencia Técnica Agropecuaria
Gerardo Apaza Gestor Regional Altiplano 1808
Brenda Zuñiga Analista de Acceso a Mercados y Turismo
Gonzalo Mamani Analista de Asistencia Técnica Manufactura
Lurdes Cespedes Gestor Regional Trópico

INVESTIGACION Y DESARROLLO

Carmen Tapia Jefe de Investigación y Desarrollo
Jesús Chumacero Especialista en Sistema de Información
Geográfica

Vladimir Yugar Analista de Big Data

TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN

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

INNOVACIÓN PRODUCTIVA

Ana Saavedra Jefe de Innovación Productiva
Maxim Trujillo Analista en Innovación Productiva
Jose R. Escobar Analista de Información y Investigación

ASISTENCIA GENÉRICA

Marisol Quisbert Jefe de Asistencia Genérica
Shirley Vargas Analista de Asistencia Genérica
Marcela Cocarico Analista de Asistencia Genérica

PROYECTOS PRODUCTIVOS

Carmen L.Velasco Jefe de Proyectos Productivos
Ruben Collao Analista de Proyectos Productivos
Bernardo Arenas Analista en Gestión Productiva

ARTICULACIÓN MULTISECTORIAL

Shirley Velásquez Especialista en Articulación Multisectorial



