

Análisis de concentración de la cartera de créditos e índice de mora en las cooperativas de ahorro y crédito de Cochabamba.

María Eugenia Mamani Huayraje
Fundación Finanzas para el Desarrollo-FFD*
Cochabamba-Bolivia
Enero de 2024

Recibido: 20 de enero
Aprobado: 3 de febrero

Resumen

El sistema financiero es altamente competitivo, donde muchas instituciones ofrecen tasas de interés atractivas para captar clientes que buscan créditos con bajos intereses. La concentración de la cartera de créditos revela los sectores económicos prioritarios para las estrategias crediticias de las instituciones financieras. El índice de mora es un indicador clave que evalúa los retrasos en los pagos, siendo esencial para medir la salud financiera y la gestión de riesgos en diversos sectores. Esta investigación, de tipo descriptiva y con enfoque cuantitativo, analiza la evolución del índice de mora entre 2022 y 2023 en el sector microfinanciero. Utilizando datos trimestrales históricos de las Entidades de Intermediación Financiera, recopilados de boletines estadísticos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se construye el índice de mora basado en información proporcionada por las instituciones financieras del sistema boliviano.

Palabras clave: Capital, Créditos, financiación, deuda

Analysis of concentration of the credit portfolio and default rate in the savings and credit cooperatives of Cochabamba.

Abstract

The financial system is highly competitive, with many institutions offering attractive interest rates to attract clients seeking low-interest loans. The concentration of the loan portfolio reveals the priority economic sectors for the lending strategies of financial institutions. The delinquency rate is a key indicator that assesses payment delays and is essential for measuring financial health and risk management in various sectors. This descriptive research, with a quantitative approach, analyzes the evolution of the delinquency rate between 2022 and 2023 in the microfinance sector. Using historical quarterly data from the Financial Intermediation Entities, compiled from statistical bulletins of the Financial System Supervisory Authority (ASFI), the delinquency rate is constructed based on information provided by the financial institutions of the Bolivian system.

Keywords: Currency, money, monetary policy, social behavior

* La autora es Ingeniera financiera y docente universitario. Contacto: mariahuayraje10@gmail.com
El contenido del presente documento es de exclusiva responsabilidad de la autora y no compromete la posición de la institución.

Introducción

El Sistema Financiero Nacional Boliviano se encuentra estructurado por las siguientes instituciones financieras: Primeramente se tiene las entidades de intermediación financiera, las empresas de servicios financieros complementarios y; por último, las instituciones financieras del mercado de valores, que tienen como objetivo poder brindar un servicio de calidad y calidez para todos los consumidores financieros que lleguen a necesitar un producto y/o servicio financiero.

En Bolivia es muy importante conocer sobre las condiciones de la industria y de los mercados financieros en los que operan las instituciones financieras, sus efectos en sus niveles de exposición de riesgos, así como las pérdidas potenciales en las que podrían incurrir ante eventos adversos.

Al ser el sistema financiero un mercado muy competitivo donde las instituciones financieras tienen tasas atractivas, muchos clientes prefieren optar por intereses bajos que ofrecen algunas entidades bancarias para poder llegar a sacar un crédito que permita atender las necesidades financieras que tenga la persona.

Según el Glosario de Términos Económicos Financieros de la Autoridad del Sistema Financiero (2019, pág. 27) nos indica que:

La cartera de créditos es la cantidad de los créditos otorgados por una entidad de intermediación financiera a terceros para dar solución a necesidades financieras de sus clientes, que constituye la actividad principal de intermediación financiera, sin considerar el estado actual de recuperación de la entidad de intermediación financiera.

La cartera de créditos es el principal activo de una institución financiera que refleja los créditos otorgados a los clientes financieros.

La concentración de la cartera de créditos permite conocer los sectores económicos que las instituciones financieras más han tomado en cuenta para poder diseñar las estrategias crediticias que permita incrementar la cartera de créditos de las instituciones financieras.

Por su parte, el índice de mora es un indicador clave en el ámbito financiero que evalúa el retraso en los pagos de los deudores. Su relevancia radica en su utilidad para medir la salud financiera, la estabilidad y la gestión de riesgos en diversos sectores económicos. A continuación se presentan distintos enfoques y perspectivas en la literatura actual.

El Índice de Mora y el riesgo crediticio

De acuerdo con López (2022) en el ámbito bancario, el índice o ratio de morosidad mide el volumen de créditos considerados morosos sobre el total de operaciones de préstamo y crédito concedido por una entidad financiera.

Por su parte, la BBVA (2022) señala que se entiende por morosidad el hecho de que un deudor incumpla sus obligaciones de pago en el momento temporal prefijado. A partir de ese momento, el deudor puede pasar a formar parte de un fichero o lista de morosos, siempre que

se cumplan las condiciones establecidas por la ley para que esto suceda. Hacer frente a las deudas adquiridas es una de las cuestiones básicas para mantener una buena salud financiera.

El Glosario de Términos Económicos Financieros de la Autoridad del Sistema Financiero (2019), indica que el riesgo crediticio es la probabilidad que existe para que un deudor incumpla, ya sea en cualquier grado, cuando se da el incumplimiento de su(s) obligación(es) con la entidad de intermediación financiera, lo cual genera una disminución en el valor presente del contrato y genera pérdidas para la institución financiera.

Gestión Integral de Riesgos y Credit Scoring

Las instituciones financieras están obligadas por el ente regulador porque deben implementar Gestión Integral de Riesgos como unidades de control para medir y controlar la exposición de riesgos financieros futuros (Nava, 2009); (Balderrama, 2010); (Funes, 2011); (Ricra, 2014); (Rodríguez, 2013); (Wild, 2007)

El Glosario de Términos Económicos Financieros de la Autoridad del Sistema Financiero (2019), indica que la Gestión Integral de Riesgos es el proceso que se basa en identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar y divulgar, los riesgos inherentes que se podrían presentar dentro de la institución financiera producto de las actividades que realizan las entidades al momento de realizar sus operaciones financieras.

La Unidad de Gestión de Riesgos es un órgano que trabaja de manera autónoma y tiene como objetivo principal el de identificar, medir, monitorear, controlar y divulgar todos los riesgos que se podrían presentar dentro de la institución financiera, que podrían generar los siguientes riesgos: crediticio, de mercado, liquidez, operativo, legal que enfrenta la EIF. (Autoridad del Sistema Financiero, 2021)

El comité de riesgos es un comité creado dentro de la EIF para poder implementar una correcta gestión integral de riesgos, que le permita diseñar las políticas, sistemas, metodologías, modelos y procedimientos que permitan tener una eficiente gestión integral de los riesgos tomando en cuenta los riesgos crediticio, de mercado, liquidez, operativo, legal para poder proponer los límites de exposición a éstos riesgos. (Autoridad del Sistema Financiero, 2021)

Según Vargas y Mostajo (2014) el credit scoring es una herramienta que se basa en la elaboración y aplicación de cuestionarios en base a criterios de riesgo crediticio para poder identificar las características respecto a voluntad y capacidad de pago que tiene el cliente.

Metodología

La presente investigación es de tipo descriptiva con enfoque cuantitativo, descriptivo porque se describe la evolución del índice de mora para los años 2022 y 2023 y cuantitativo porque a través de la medición de los principales indicadores financieros se construye el índice de mora del sector microfinanciero.

En base a la información histórica trimestral de las Entidades de Intermediación Financiera del periodo Marzo 2022 a Marzo 2023, obtenida de los boletines estadísticos de la ASFI con

la información proporcionada por las instituciones financieras que componen el sistema financiero boliviano, se procedió a realizar el siguiente análisis:

El índice de mora se calcula dividiendo la cartera en mora entre la cartera de créditos total, con la formula siguiente:

$$\text{Índice de Mora (\%)} = \text{Cartera en Mora} / \text{Cartera de Créditos} * 100 \quad (1)$$

Resultados

Análisis del Índice de Mora

Las entidades financieras analizadas, presentan un comportamiento similar de la mora, excepto los Bancos PyME, que presentan una mora promedio muy por encima del resto de entidades financieras:

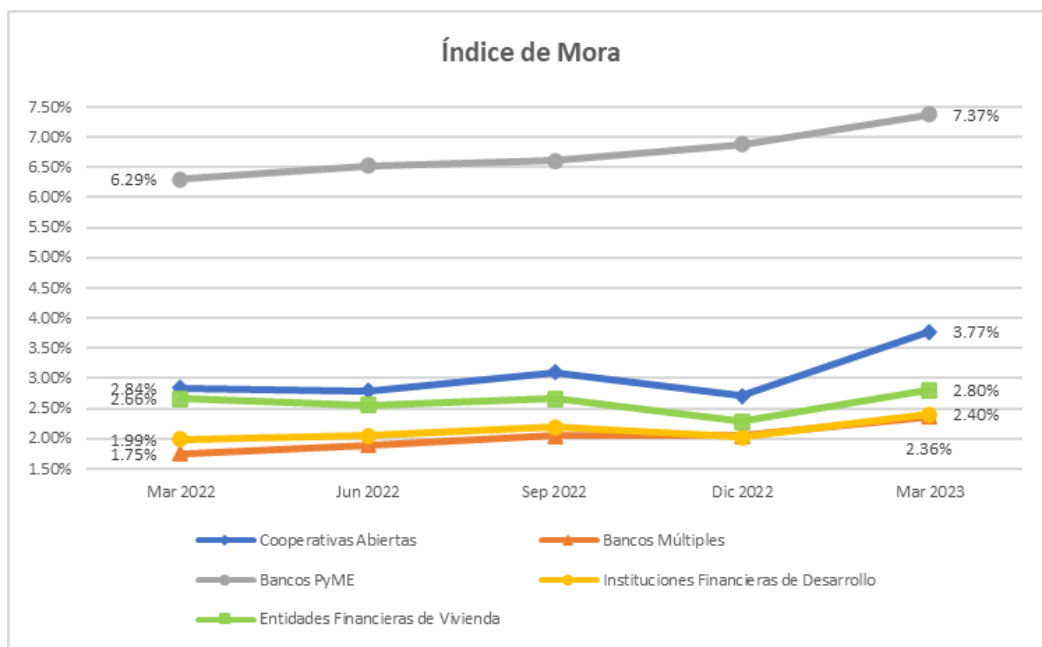


Figura I: Índice de Mora del Sistema Financiero

Fuente: Elaboración propia en base a Boletines estadísticos ASFI (2023)

Esto se debe principalmente a la mora del Banco de la Comunidad, que al ser tan elevada, distorsiona la mora promedio de los Bancos PyME:

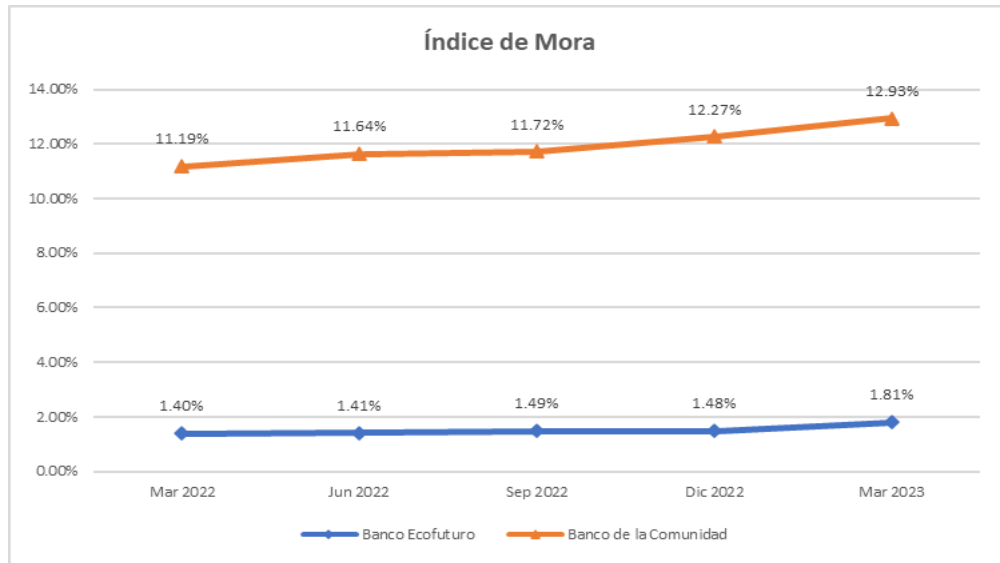


Figura II: Índice de Mora de Bancos Pyme

Fuente: Elaboración propia en base a Boletines estadísticos ASFI (2023)

Por lo que para fines de análisis del comportamiento de la mora, no se considera la mora promedio de los Bancos PyME:

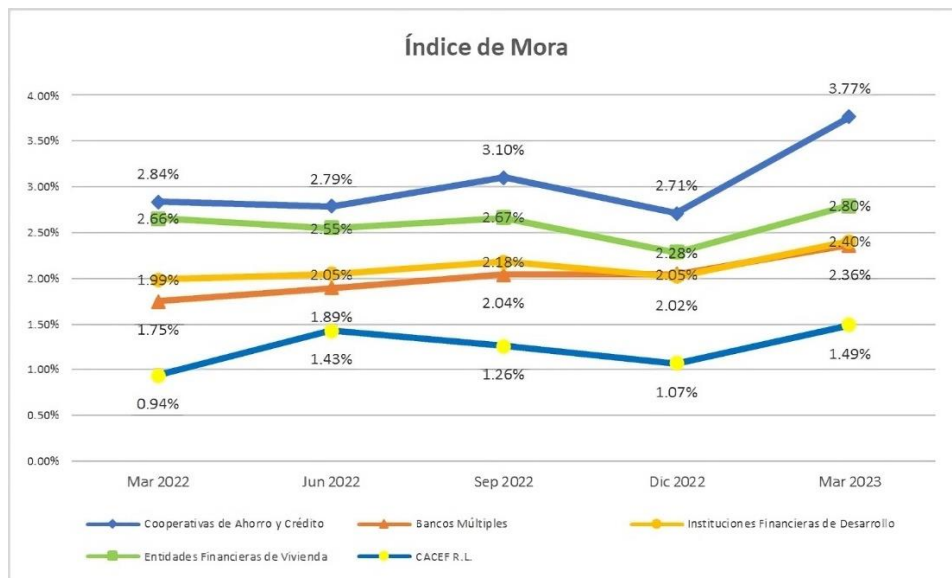


Figura 3: Índice de Mora

Fuente: Elaboración propia en base a Boletines estadísticos ASFI (2023)

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son las entidades que presentan un mayor índice de mora por encima del resto de entidades; sin embargo, tomando en cuenta que su participación de Cartera en el Sistema de Intermediación Financiera al 31/03/2023 alcanza al 3,45%; a diferencia de la participación de Cartera de los Bancos Múltiples que alcanza al 87,95% con

un índice de mora promedio por debajo de 2,50%, se determina que estos niveles de morosidad dan cuenta de la buena salud de las operaciones crediticias, así como de la capacidad de pago que tienen los prestatarios.

Análisis de Concentración de Cartera por Actividad de los Prestatarios

De los 18 códigos establecidos por ASFI para registrar la Actividad Económica de los prestatarios, se destaca que en las Entidades de Intermediación Financieras, la cartera se encuentra registrada en 5 Actividades que representan más del 60% de concentración del total de su cartera:

Tabla 1:
Análisis de Concentración de Cartera por Actividad

BANCOS MÚLTIPLES	Mar 2022	Jun 2022	Sep 2022	Dic 2022	Mar 2023
Agricultura y Ganadería	9.98%	10.16%	10.19%	10.26%	10.19%
Industria Manufacturera	19.43%	19.79%	19.57%	19.41%	19.33%
Venta al por mayor y menor	20.66%	20.47%	20.60%	20.80%	20.77%
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	13.03%	12.91%	12.93%	12.91%	12.56%
Servicios sociales, comunales y personales	7.97%	7.96%	8.10%	8.17%	8.46%
Concentración	71.08%	71.30%	71.38%	71.55%	71.31%
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	Mar 2022	Jun 2022	Sep 2022	Dic 2022	Mar 2023
Agricultura y Ganadería	8.79%	8.90%	8.96%	9.04%	9.01%
Venta al por mayor y menor	22.65%	22.64%	22.50%	22.38%	22.06%
Transporte, almacenamiento y comunicación	15.71%	15.69%	15.60%	15.55%	15.49%
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	10.21%	10.06%	10.04%	10.00%	9.83%
Educación	8.61%	8.58%	8.66%	8.73%	8.69%
Concentración	65.96%	65.86%	65.75%	65.70%	65.08%
BANCOS PyME	Mar 2022	Jun 2022	Sep 2022	Dic 2022	Mar 2023
Agricultura y Ganadería	25.92%	25.85%	25.91%	26.10%	26.23%
Industria Manufacturera	15.98%	15.99%	16.10%	16.18%	16.19%
Venta al por mayor y menor	24.28%	24.32%	24.45%	24.67%	24.72%
Transporte, almacenamiento y comunicación	10.53%	10.48%	10.41%	10.33%	10.15%
Concentración	76.72%	76.63%	76.87%	77.28%	77.29%
ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	Mar 2022	Jun 2022	Sep 2022	Dic 2022	Mar 2023
Venta al por mayor y menor	15.58%	15.71%	15.67%	15.69%	16.06%
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	13.67%	13.29%	13.13%	12.99%	12.97%
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	9.89%	9.80%	9.78%	9.77%	9.74%
Educación	9.55%	9.74%	9.64%	9.74%	9.80%
Servicios sociales, comunales y personales	12.35%	12.47%	12.65%	12.61%	12.67%
Concentración	61.04%	61.02%	60.88%	60.80%	61.23%
INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	Mar 2022	Jun 2022	Sep 2022	Dic 2022	Mar 2023
Agricultura y Ganadería	19.50%	19.76%	20.11%	19.88%	20.52%
Industria Manufacturera	8.38%	8.53%	8.57%	8.49%	8.68%
Venta al por mayor y menor	17.97%	17.96%	17.91%	17.58%	17.82%
Transporte, almacenamiento y comunicación	9.58%	9.53%	9.52%	9.43%	9.67%
Intermediación financiera	26.39%	26.02%	25.62%	26.41%	24.58%
Concentración	81.83%	81.80%	81.72%	81.79%	81.26%

Fuente: Elaboración propia en base a Boletines estadísticos ASFI (2023)

Siendo las más importantes: “*Venta al por Mayor y Menor*”, “*Industria Manufacturera*” y “*Agricultura y Ganadería*”

Mercados en los que Opera las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Como se vio en el anterior apartado, las Cooperativas de Ahorro y Crédito presentan una mayor concentración de cartera en las Actividades “Agricultura y Ganadería”, “Venta al por Mayor y Menor”, “Transporte, Almacenamiento y Comunicación”, “Servicios Inmobiliarios, Empresariales y de Alquiler” y “Educación”; sin embargo, analizando el mercado donde operan las Cooperativas de Ahorro y Crédito con origen en el departamento de Cochabamba, la concentración de la actividad “Industria Manufacturera” es superior a la concentración de la actividad “Educación”:

Tabla 2:
Mercados en los que Opera las Cooperativas de Ahorro y Crédito

COOPERATIVAS ORIGEN DEPARTAMENTO DE COCHABAMBA	Mar 2022	Jun 2022	Sep 2022	Dic 2022	Mar 2023
Agricultura y Ganadería	8.79%	8.90%	8.96%	9.04%	9.01%
Industria Manufacturera	8.44%	8.35%	8.43%	8.66%	8.93%
Venta al por mayor y menor	22.65%	22.64%	22.50%	22.38%	22.06%
Transporte, almacenamiento y comunicación	15.71%	15.69%	15.60%	15.55%	15.49%
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	10.21%	10.06%	10.04%	10.00%	9.83%
Concentración	65.80%	65.63%	65.52%	65.64%	65.32%

Fuente: Elaboración propia en base a Boletines estadísticos ASFI (2023)

Conclusiones

Del análisis de las condiciones de la industria se concluye que las Cooperativas de Ahorro y Crédito son las entidades que al 31/03/2023 presentan un mayor índice de mora promedio de 3,77% por encima del resto de entidades; sin embargo, tomando en cuenta que su participación de Cartera en el Sistema de Intermediación Financiera al 31/03/2023 alcanza al 3,45%; a diferencia de la participación de Cartera de los Bancos Múltiples que alcanza al 87,95% con un índice de mora promedio por debajo de 2,50%, se determina que en general estos niveles de morosidad dan cuenta de la buena salud de las operaciones crediticias, así como de la capacidad de pago que tienen los prestatarios en todo el Sistema de Intermediación Financiera; resaltando que el comportamiento de la mora de las Cooperativas de Ahorro y Crédito se encuentra por debajo del promedio de la mora del Sistema de Intermediación Financiera.

Referencias Bibliográficas

- Autoridad del Sistema Financiero. (2021). *Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF)*. Recuperado el 23 de Noviembre de 2023, de Autoridad del Sistema Financiero: <https://www.asfi.gob.bo/index.php/norm-serv-fina-norm/recopilacion-de-normas.html>
- Autoridad del Sistema Financiero. (Marzo de 2023). *Boletines estadísticos mensuales* . Obtenido de ASFI: <https://www.asfi.gob.bo/index.php/mv-estadisticas/mv-boletines-estadisticos.html>
- Balderrama, J. (2010). *Contabilidad básica*. Cochabamba .
- BBVA. (17 de Mayo de 2022). *Qué es la morosidad y qué consecuencias tiene*. Obtenido de BBVA: <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-morosidad-y-que-consecuencias-tiene/>
- Estado Plurinacional de Bolivia. (2019). *Glosario de Términos Económico Financieros*. La Paz: ASFI; Ministerio de Economía y Finanzas Públicas; Banco Central de Bolivia .
- Estado Plurinacional de Bolivia. (2023). *Ley 393*. La Paz: Estado Plurinacional de Bolivia. Obtenido de <https://servdmzw.asfi.gob.bo/circular/Leyes/Ley393ServiciosFinancieros.pdf>
- Funes, J. (2011). *Contabilidad intermedia* . Cochabamba: Quipus.
- López, R. (2022). *Índice de morosidad*. Madrid: Expansión.
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48).
- Ricra, M. (2014). *Análisis Financiero para las Empresas*. Lima: Pacífico Editores.
- Rodríguez, L. (2013). *Análisis de estados financieros*. México: McGraw Hill.
- Vargas, A., & Mostajo, S. (2014). Medición del riesgo crediticio para la aplicación de métodos basados en calificación interna. *Investigación & Desarrollo*, 2(14), 5-25.
- Wild, J. (2007). *Análisis de estados financieros* . México: McGraw Hill.