



INFORME ESPECIAL DE  
**ESTABILIDAD  
FINANCIERA**

---

INDICADORES INTERNACIONALES

---

Septiembre de 2016

Banco de la República  
Bogotá, D. C., Colombia

ISSN - 1692 - 4029

## INDICADORES INTERNACIONALES

Álvaro Aguirre Romero\*

En este informe se realiza un análisis de los principales indicadores financieros de Centroamérica, Panamá y República Dominicana (CAPARD)<sup>1</sup> y algunos países de América Latina<sup>2</sup>, con el fin de evaluar la situación de los establecimientos de crédito (EC) de la región<sup>3</sup>, teniendo en cuenta el comportamiento de la cartera, la gestión del riesgo y la eficiencia de los mismos, entre junio de 2015 y un año después.

En general, en el periodo mencionado la situación de los EC de las economías analizadas presentó un leve deterioro respecto a lo observado un año atrás. En este sentido, los dos grupos presentaron un menor crecimiento de la cartera bruta, una caída en el margen de intermediación *ex post*, así como un aumento en el indicador de mora (ICM). Además, se destaca una caída en el indicador de cubrimiento para CAPARD.

Durante el último año, la dinámica del crédito para América Latina y CAPARD presentó en promedio<sup>4</sup> una desaceleración respecto a lo observado hace un año. Para el primer grupo, se presentó una contracción

de las carteras de crédito de Brasil, Perú y Colombia, donde la tasa de crecimiento real anual de la cartera bruta pasó de 2,8 %, 11,3 % y 13,7 %, respectivamente, a -4,9 %, 2,7 % y 4,7 % en su orden. Por su parte, Chile registró un incremento de la cartera mayor al del segundo trimestre de 2015 (de 4,6 % a 6,9 %) y México se mantuvo en niveles constantes (Gráfico 1, Panel A).

En cuanto al grupo de CAPARD, el crecimiento real anual de la cartera bruta de Guatemala y Nicaragua pasó de tasas de 9,3 % y 20,0 % a 4,0 % y 16,4 %, respectivamente. Por su parte, las demás economías que conforman el grupo presentaron incrementos, siendo la más relevante Honduras con una tasa de crecimiento de la cartera bruta de 7,5 % a junio de 2016 frente a 4,4 % un año atrás (Gráfico 1, Panel B).

En cuanto a la calidad de la cartera por mora<sup>5</sup>, a pesar de presentarse comportamientos heterogéneos, se observa en promedio una tendencia estable durante el período analizado. Para América Latina se destaca el incremento en el indicador de calidad por mora (ICM) de Brasil, el cual ascendió a 6,1 % frente al 5,0 % registrado un año atrás. En cuanto a CAPARD, se resalta la disminución en el ICM por parte de El Salvador en el último año, pasando de 5,6 % a 4,7 % (Gráfico 2, panel A y B).

Para la muestra de América Latina el indicador de cubrimiento, medido como la razón entre provisiones y cartera vencida, presentó en promedio un aumento pasando de 127,9 % a 133,9 % entre junio de 2015 y junio de 2016. Para este período el caso más representativo fue México, cuyo indicador pasó de 130,4 % a 145,3 %. Se destaca que Brasil es el único país de la muestra con un indicador inferior al 100 % (Gráfico 3,

\*El autor es estudiante en práctica del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

<sup>1</sup>A partir de esta edición el análisis incluye un nuevo grupo de países conformado por Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, República Dominicana y Panamá.

<sup>2</sup>Los países que conforman la muestra son Brasil, Chile, Colombia, México y Perú.

<sup>3</sup>Dentro del presente Informe lo catalogado como establecimientos de crédito (EC) difiere entre la muestra de países. Por un lado, para Chile el análisis se limita a los bancos comerciales, para Brasil se analiza el sistema bancario compuesto por bancos comerciales, bancos de inversión y cooperativas de crédito, en cuanto a México y Perú los datos utilizados corresponden a la banca múltiple de los respectivos países; finalmente, para el caso colombiano se analizan los EC en su conjunto, es decir, bancos comerciales, corporaciones financieras (CF), compañías de financiamiento (CFC) y cooperativas financieras.

<sup>4</sup>Esta media corresponde a un promedio simple de los países que conforman los grupos mencionados.

<sup>5</sup>Este indicador no permite realizar comparaciones entre todos los países debido a que las cifras reportadas por cada país difieren en la definición de cartera vencida. Para Brasil, Chile y CAPARD corresponde a créditos con morosidad mayor a 90 días, para Colombia, México y Perú el plazo corresponde a 30 días.

panel A)<sup>6</sup>.

En cuanto al indicador de cubrimiento de CAPARD, se presentó en promedio una disminución, pasando de 205,6% a 177,8% en el último año. Al realizar el análisis por países se destacan las caídas de Honduras (de 159,8% a 129,5%), República Dominicana (de 205,6% a 177,8%) y Nicaragua (de 261,4% a 235,0%; Gráfico 3, panel B)<sup>7</sup>.

En lo que respecta a la eficiencia de los EC, medida como la proporción de los gastos administrativos y laborales (GAL) sobre los activos, para América Latina y CAPARD se observó en promedio una relativa estabilidad en el último año. Para el primer grupo se destaca a México como el país con el indicador más alto (3,5%) a diferencia de Chile, que cuenta con el indicador más bajo (2,1%). Para el segundo grupo, Honduras y República Dominicana presentaron el indicador de eficiencia más alto (6,3% y 6,2%, respectivamente) y Panamá el más bajo (1,5%; Gráfico 4, paneles A y B).

Por último, se observa que el margen de intermediación *ex post*<sup>8</sup> para el promedio de América Latina disminuyó, pasando de 4,8% en junio de 2015 a 4,3% un año después. Por país se destaca el caso de Brasil, el cual ha presentado una tendencia a la baja desde el segundo trimestre de 2013, hasta alcanzar en junio de 2016 un -5,5%.<sup>9</sup> Por el contrario el margen de in-

<sup>6</sup>Los bancos en Chile adoptaron las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desde 2009, en consecuencia las provisiones para pérdidas de cartera deben utilizar un enfoque de pérdida esperada. Lo anterior explica la caída en el indicador de cubrimiento de Chile para el año 2009

<sup>7</sup>En Panamá se presentó un cambio en el régimen de provisiones, en donde las entidades deben aplicar al valor de los nuevos desembolsos un coeficiente de provisionamiento del 5%. Este valor se ha registrado contablemente como una reserva en el capita y no en la cuenta de provisiones. Lo anterior podría explicar la caída observada en el indicador de cobertura en este país a partir de junio de 2014

<sup>8</sup>El margen de intermediación *ex-post* se define como la diferencia entre los ingresos por intereses anualizados sobre la cartera no vencida, y los egresos por intereses anualizados sobre los depósitos. Este indicador no permite realizar comparaciones entre países por la misma razón expuesta en el pie de página seis.

<sup>9</sup>Esta caída se ha producido porque los ingresos por intereses des-

intermediación en Colombia y Perú ha presentado una tendencia creciente durante el último año, siendo este último país el caso más relevante de la muestra (de 8,4% a 8,8%; Gráfico 5, panel A).

Para el caso de CAPARD el promedio disminuyó en este indicador, pasando de 6,7% a 6,3% en el último año. Se resalta que desde el segundo trimestre de 2015 Nicaragua ha presentado una tendencia negativa, alcanzando en el segundo trimestre de 2016 un -1,9%. (Gráfico 5, panel B).

En síntesis, en el año analizado la situación financiera de los EC de las economías de la muestra presentó una leve desmejora respecto a lo observado un año atrás. El crecimiento real anual de la cartera bruta para el promedio de la muestra presentó una desaceleración, influenciado principalmente por el comportamiento de la cartera de Guatemala y Nicaragua para CAPARD, y Brasil, Perú y Colombia por parte de América Latina. En el período analizado también se destacan reducciones en el indicador de cubrimiento con una desaceleración por parte de Perú y la mayoría de países de CAPARD.

En cuanto al ICM en promedio los países de la muestra presentaron una relativa estabilidad, a excepción de Brasil y El Salvador, donde el primero empeoró y el segundo mejoró. Por último, los dos grupos analizados presentaron comportamientos similares en la razón GAL sobre activos y en el margen de intermediación *ex post*, donde el primer indicador se mantuvo estable durante el periodo analizado y el segundo presentó una disminución para ambos casos.

de junio de 2013 al mismo mes de 2016 han presentado un crecimiento de 148%, mientras que las demás variables que componen el indicador han presentado un crecimiento promedio de 48%.

Gráfico 1: Crecimiento real anual de la cartera bruta

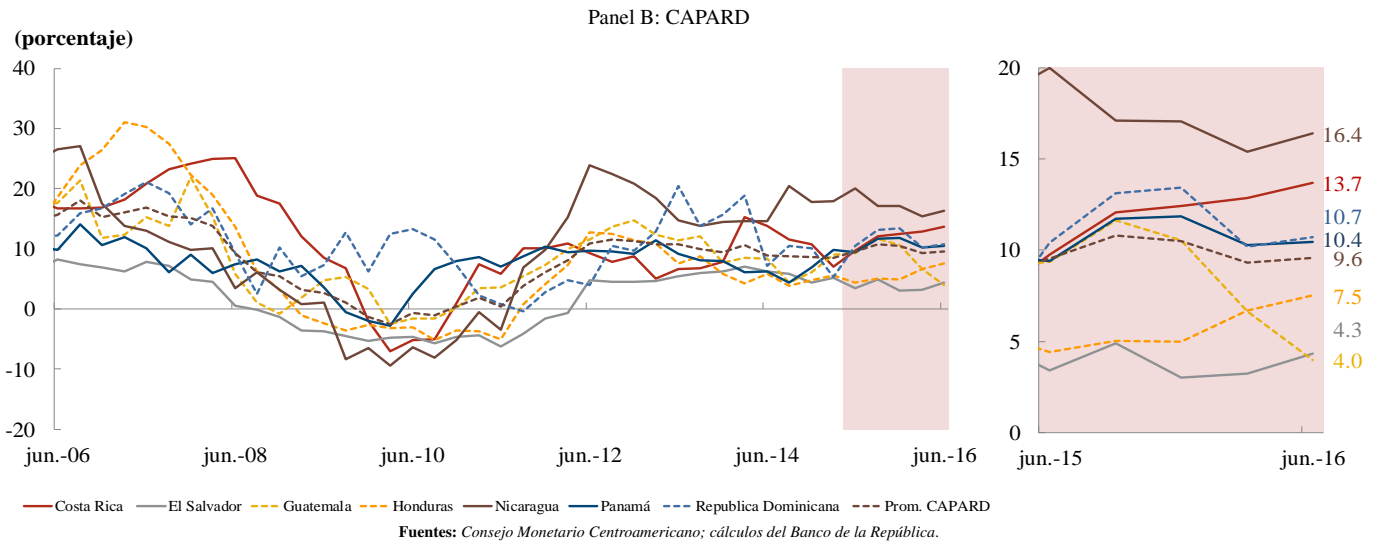
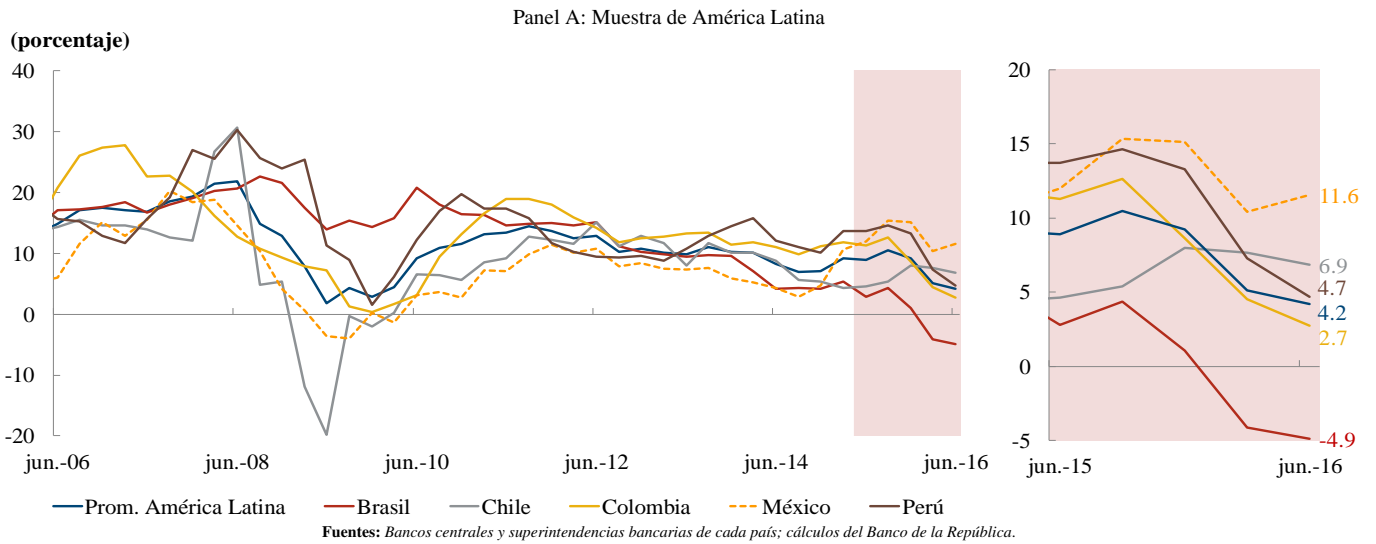
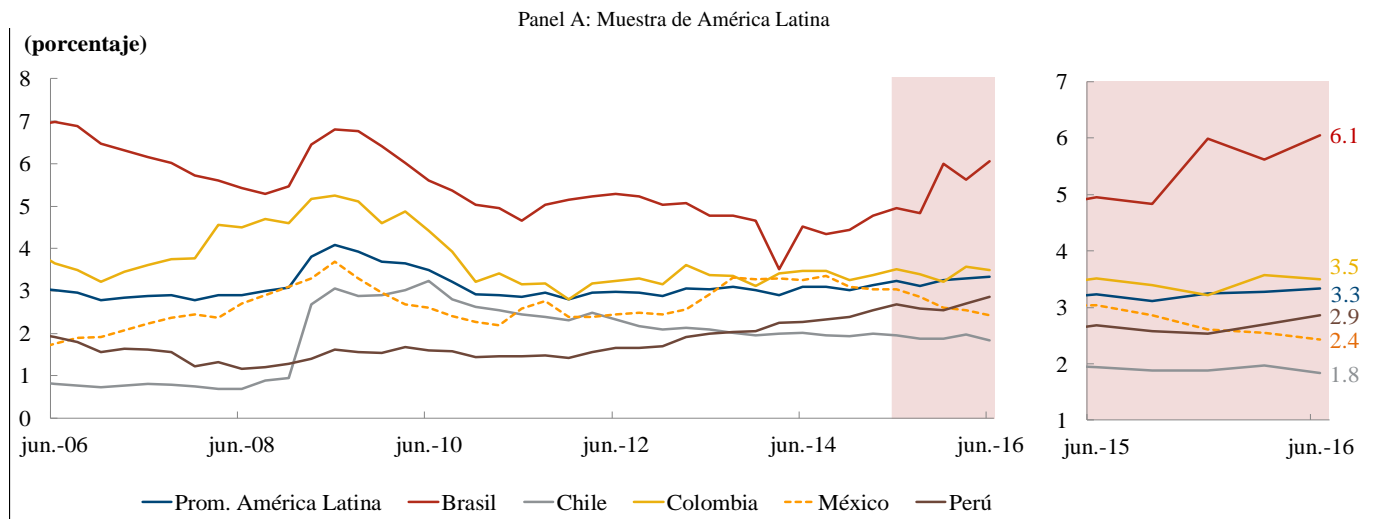
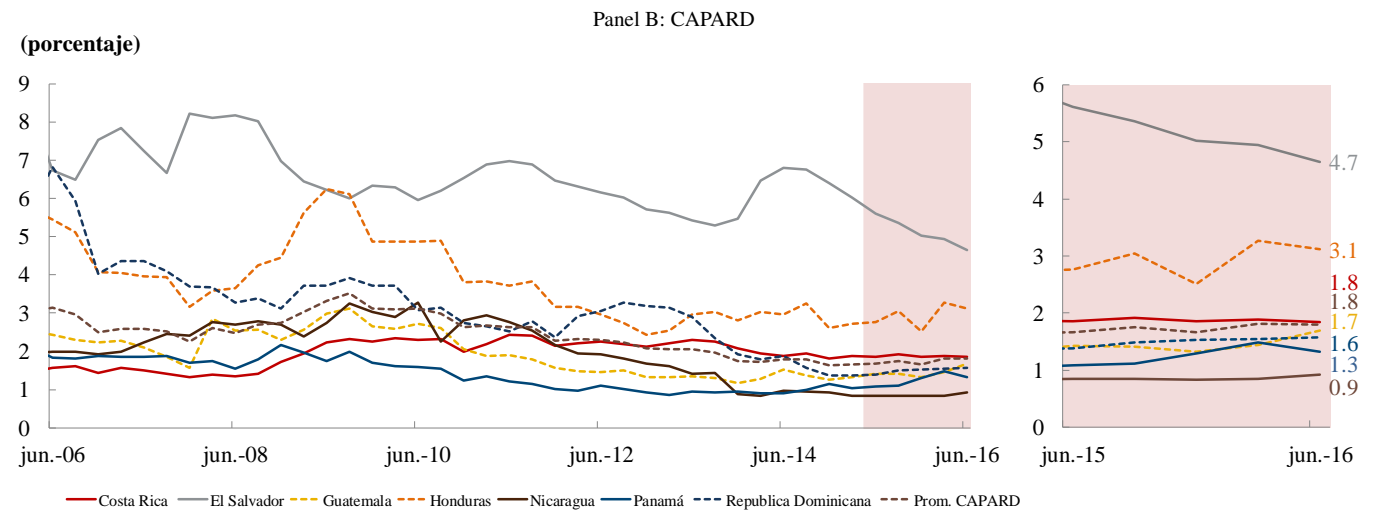


Gráfico 2: Indicador de mora: cartera vencida / cartera bruta



Fuentes: Bancos centrales y superintendencias bancarias de cada país; cálculos del Banco de la República.



Fuentes: Consejo Monetario Centroamericano; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 3: Indicador de cubrimiento: provisiones / cartera vencida

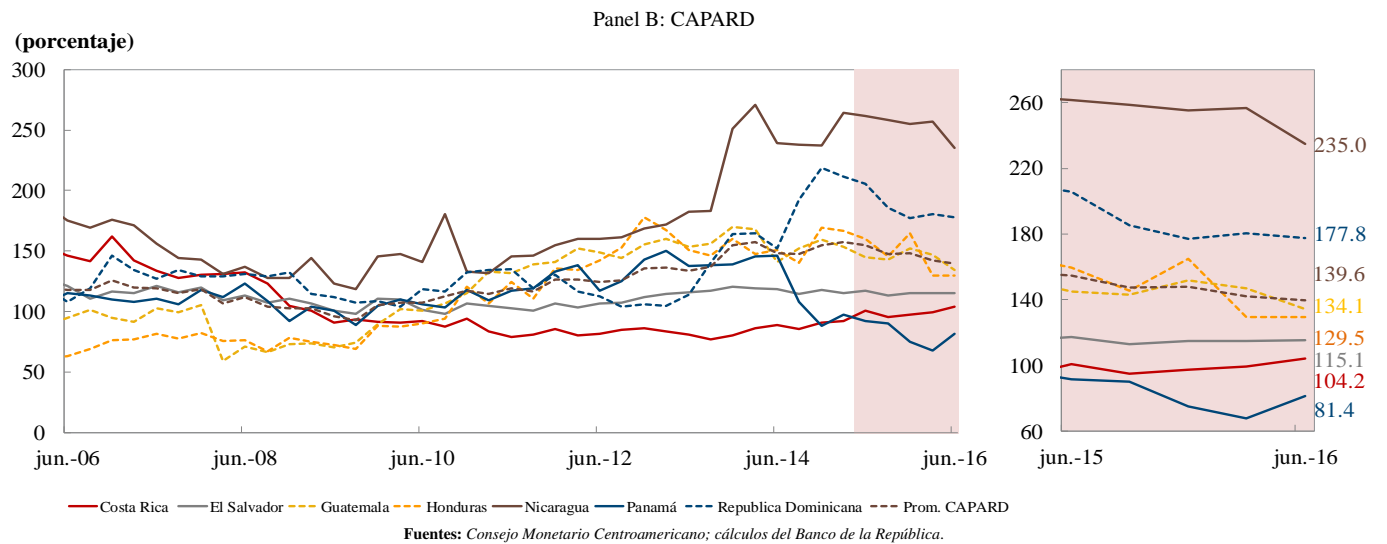
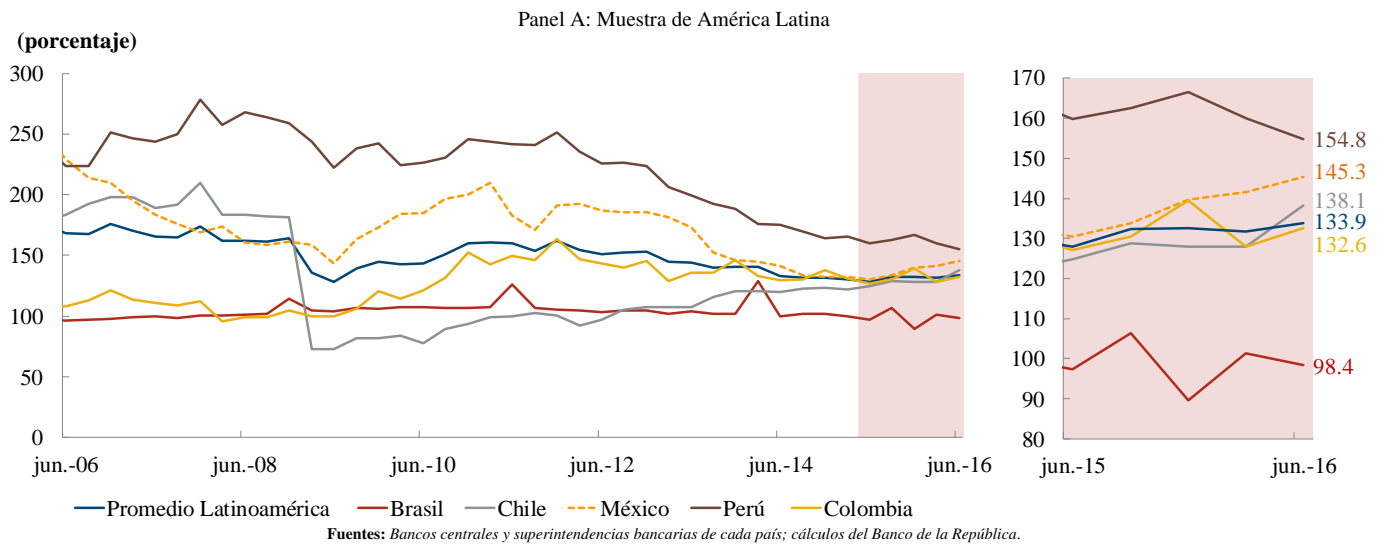


Gráfico 4: Eficiencia: GAL / Activos

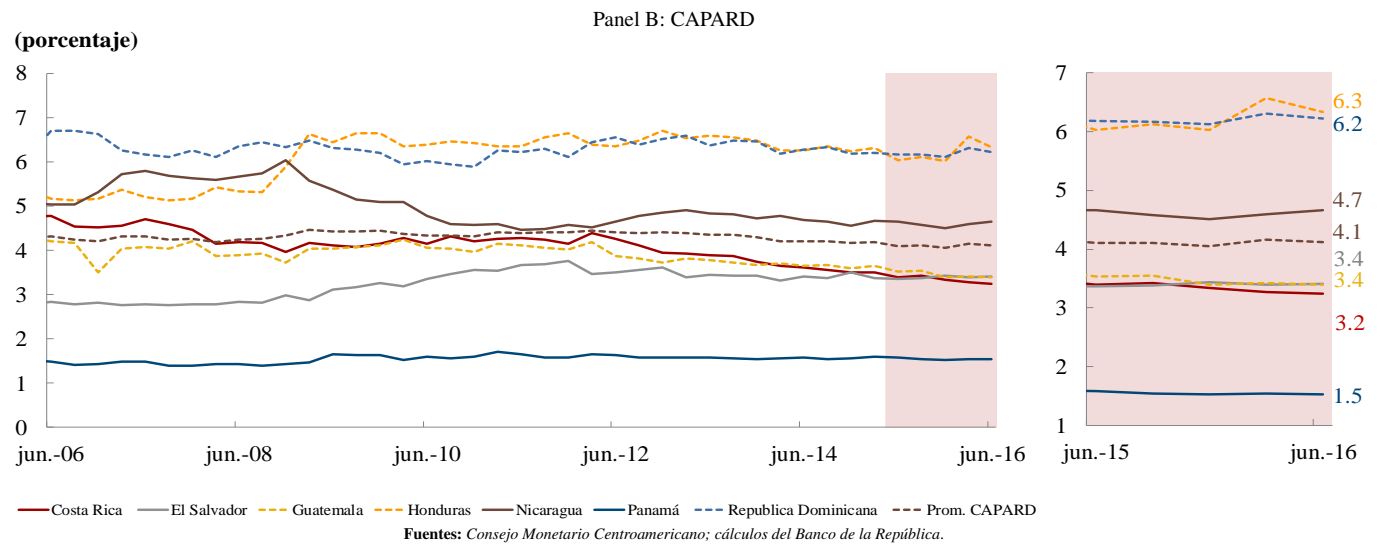
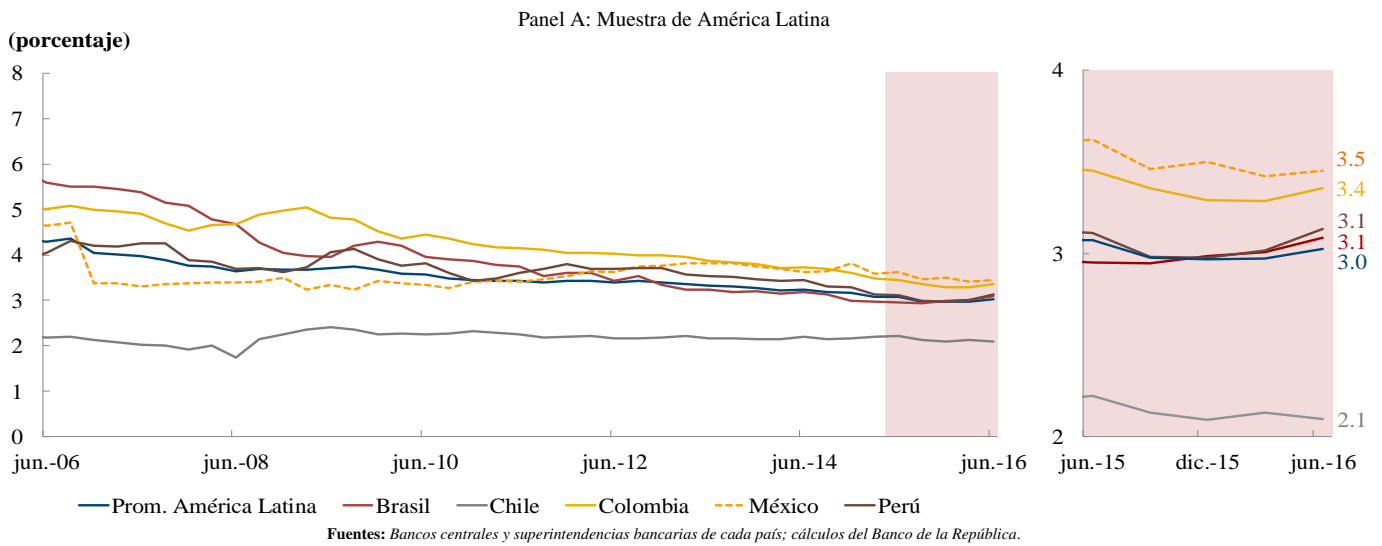


Gráfico 5: Margen de intermediación *post*

