

II semestre de 2019

INDICADORES INTERNACIONALES

Fabián Acevedo
Camila Beltrán

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



INDICADORES INTERNACIONALES

Fabián Acevedo
Camila Beltrán*

En este informe se realiza un análisis de los principales indicadores financieros de Centroamérica, República Dominicana y Panamá (CAPARD) y algunos países de Sudamérica junto con México (SAM)¹. Con el fin de evaluar la situación de los establecimientos de crédito (EC) de la región², se analiza el comportamiento de la cartera, la gestión del riesgo y la eficiencia, entre junio de 2018 y el mismo mes de 2019.

A lo largo del último año la dinámica del crédito para SAM ha exhibido en promedio una recuperación, a excepción de México y Perú (Gráfico 1, Panel A). Por otro lado, el promedio del grupo de CAPARD presentó una desaceleración, en donde Nicaragua registró la mayor contracción con 30,1% para junio de 2019 (Gráfico 1, Panel B). Por su parte, el crecimiento real de la cartera bruta en Colombia continúa en línea con la tendencia creciente de SAM, ubicándose por debajo del promedio de este grupo y por encima del promedio de CAPARD.

* Los autores pertenecen al Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República. Las opiniones aquí contenidas son responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

¹ Los países que conforman la muestra son Brasil, Chile, Colombia, México y Perú.

² 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 universales con portafolios de inversión, cooperativas de crédito y bancos de desarrollo. En cuanto a México y Perú los datos corresponden a la banca múltiple de los respectivos países. Para el grupo CAPARD los datos corresponden al sistema bancario. 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.

Con respecto al indicador de calidad por mora (ICM)³, durante el último año se ha mantenido estable en los países SAM, contrastando con la tendencia creciente que tenían Brasil, Colombia y Perú en periodos anteriores (Gráfico 2, panel A). En los países CAPARD se evidenció un comportamiento estable en el ICM, a excepción de Nicaragua que presentó deterioros en el indicador, continuando con la tendencia creciente que presenta desde marzo de 2018 (Gráfico 2, panel B).

Con relación a la eficiencia de los EC, medida como la proporción de los gastos administrativos y laborales (GAL) sobre los activos, tanto para SAM como para CAPARD se observó, en promedio, una relativa estabilidad en el último año, con excepción de Panamá que, para el final del periodo evidencia una mejora que lo hizo ubicarse en 1% (Gráfico 3, panel A). Con respecto a Colombia, se presentó una mejora en el indicador superior a la de todos los países a excepción de Panamá.

Los países de SAM mostraron un comportamiento promedio estable en el indicador de cubrimiento⁴, siendo Chile y Colombia los países que presentaron los mayores incrementos (Gráfico 4, panel A)⁵. En el grupo de CAPARD el indicador de cubrimiento promedio aumentó con respecto al año anterior y Guatemala presentó un crecimiento importante ubicándose

³ 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. Por ejemplo, para Brasil y Chile corresponde a créditos con morosidad mayor a 90 días, mientras que para Colombia, México y Perú el umbral corresponde a 30 días.

⁴ El indicador de cubrimiento se define como la razón entre provisiones y cartera vencida. Este indicador no permite realizar comparaciones entre países por la misma razón expuesta en el pie de página tres.

⁵ 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.

se en 290%, mientras que para los demás países se mantuvo estable (Gráfico 4, panel B).

Por otro lado, el promedio del margen de intermediación ex-post⁶ para la muestra de SAM mostró incrementos hasta septiembre de 2018, estabilizándose en los periodos subsiguientes. Este comportamiento estuvo en línea con el indicador de Brasil que presentó un comportamiento similar y se ubicó por encima del promedio. Para los demás países este indicador permaneció estable (Gráfico 5, panel A). Para el caso de CAPARD, Panamá presentó una reducción en su indicador mientras que Nicaragua continuó con su tendencia creciente. Para el resto de los países de la muestra permaneció estable (Gráfico 5, panel B). El margen de intermediación de Colombia sigue la tendencia de los demás países manteniéndose estable en los últimos meses y se encuentra por debajo del promedio de los dos grupos.

Finalmente, la rentabilidad (ROA)⁷ promedio en el grupo SAM registró un leve incremento para el último año, en línea con mejoras en las rentabilidades de Brasil y Colombia. El indicador para los demás países permaneció estable (Gráfico 6, panel A). En CAPARD, la rentabilidad de los activos promedio aumentó con respecto al mismo período del año anterior, gracias al incremento en la rentabilidad de Nicaragua que pasó de 2,8% a 8,2%, mientras que en los demás países el indicador se mantuvo en niveles similares (Gráfico 6, panel B).

En cuanto al crecimiento real anual del PIB de los países, tanto para el grupo SAM como para CAPARD se evidencia una disminución en el crecimiento promedio durante el último año. El PIB del grupo SAM presentó comportamientos heterogéneos, sin embargo, en junio de 2019 aumentó en todos los

países con respecto al trimestre anterior, siendo Colombia el país con mayor crecimiento (Gráfico 7, Panel A). Por su parte, en el grupo de CAPARD presenta una tendencia estable en todos los países a excepción de Nicaragua que presentó una contracción en su crecimiento de -8,1 en el último año. (Gráfico 7, Panel B).

En conclusión, en el período analizado los indicadores de los EC de las economías consideradas se han mantenido relativamente estables en su mayoría (Tabla 1). En general, la tendencia de los indicadores y de la actividad económica de Colombia siguió la del grupo SAM, sin embargo, en los indicadores de eficiencia y ROA, se evidencia una mejora superior al promedio de los países analizados. Por su parte, el crecimiento real anual del PIB es el mayor en el grupo SAM y ocupa el segundo lugar en la muestra CAPARD a junio de 2019.

⁶El 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 tres.

⁷El ROA se calcula como la razón entre las utilidades anualizadas y el total de los activos.

Gráfico 1: Crecimiento real anual de la cartera bruta

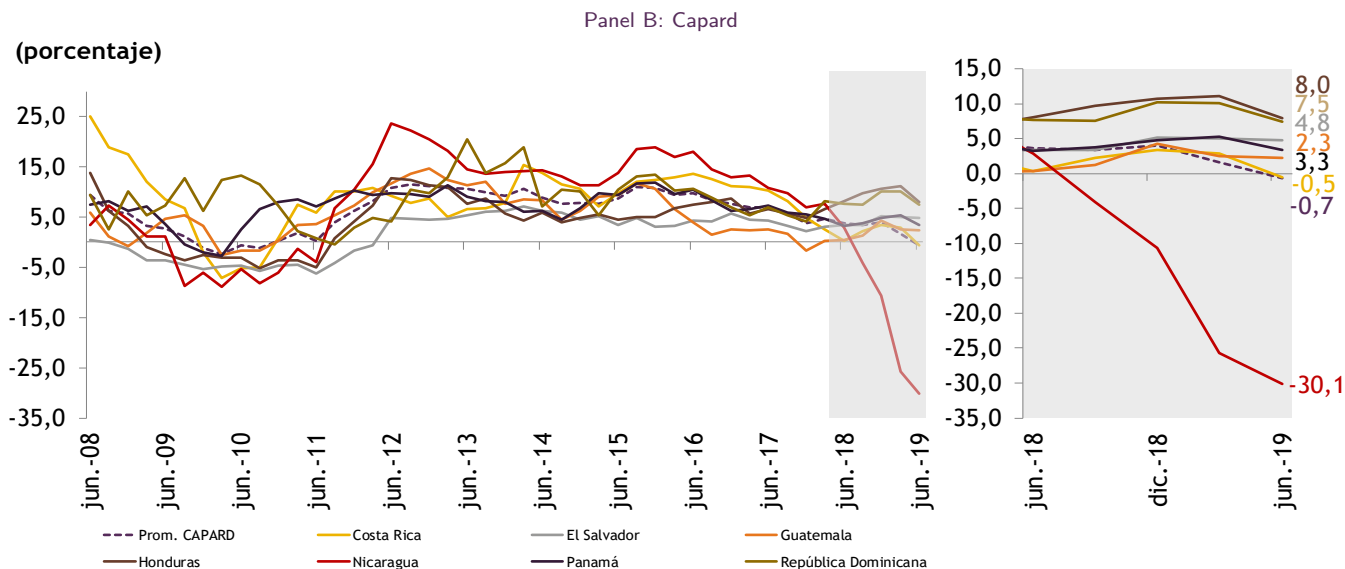
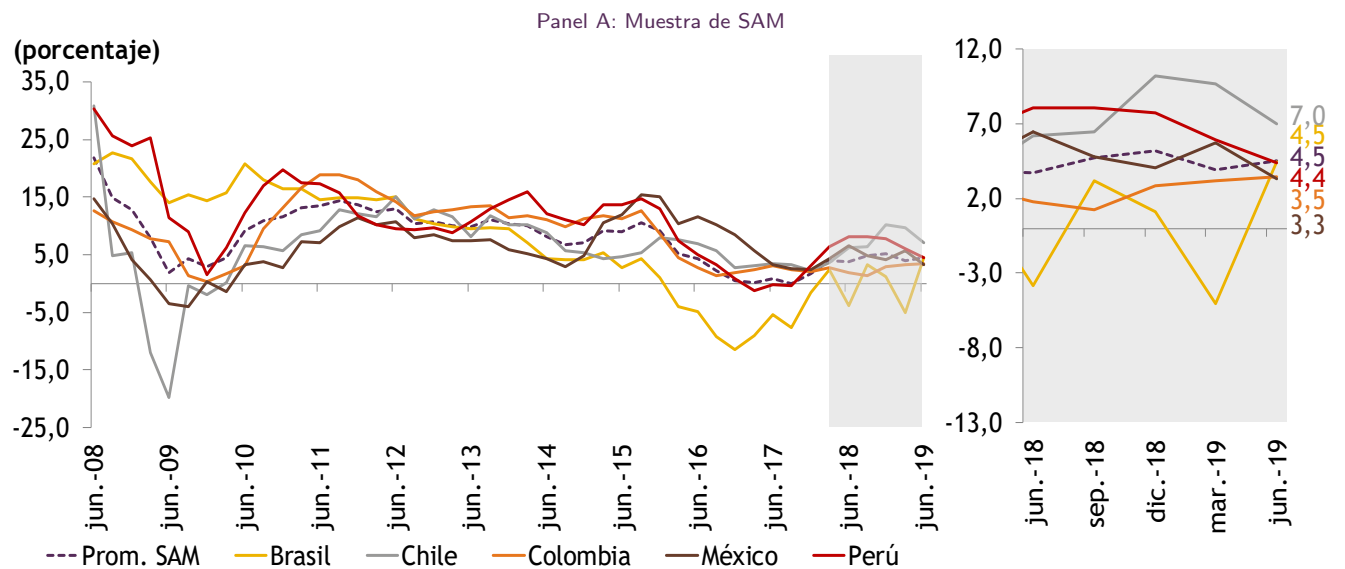
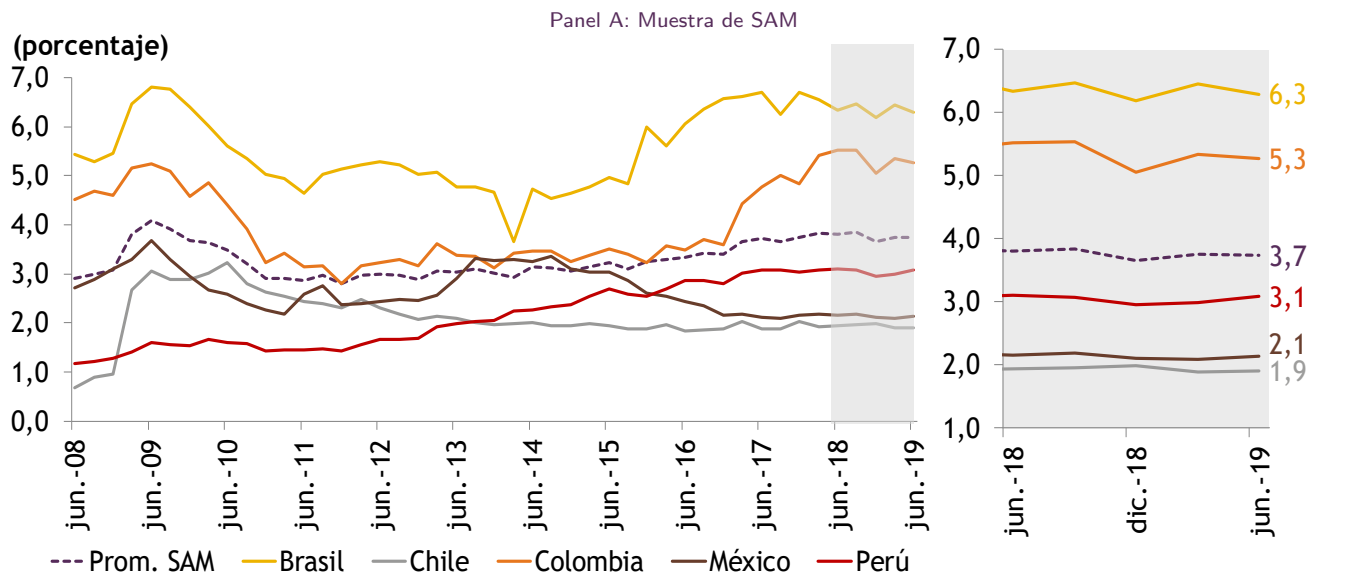
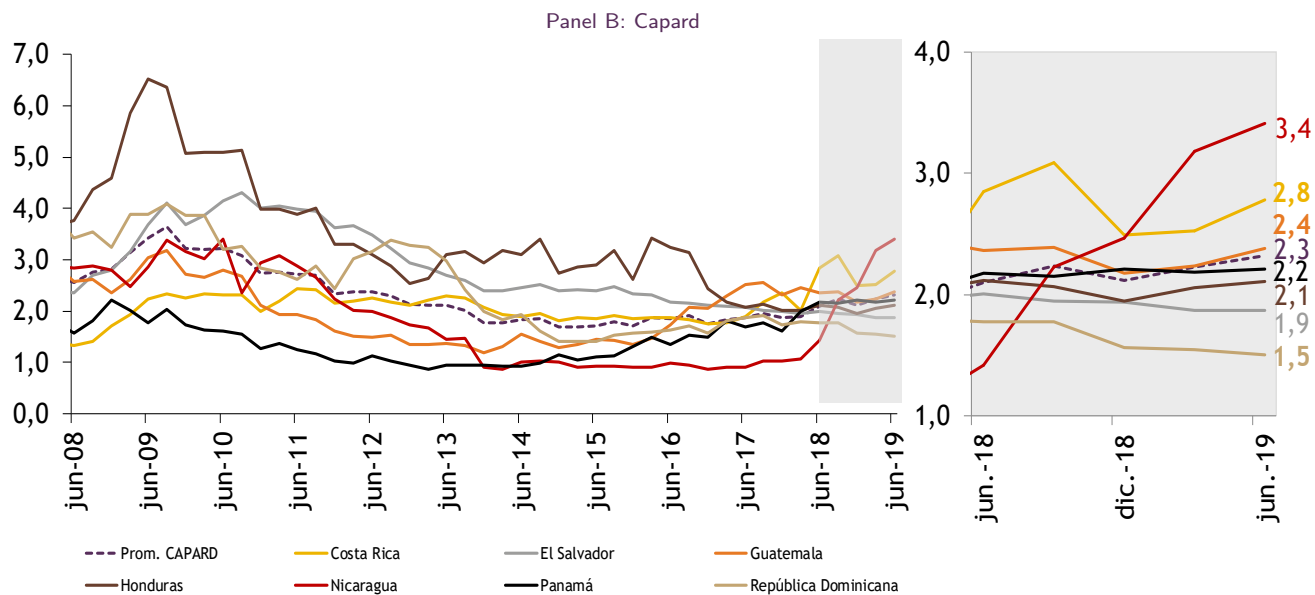


Gráfico 2: Indicador de mora: cartera vencida/cartera bruta



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: Eficiencia: GAL/activos

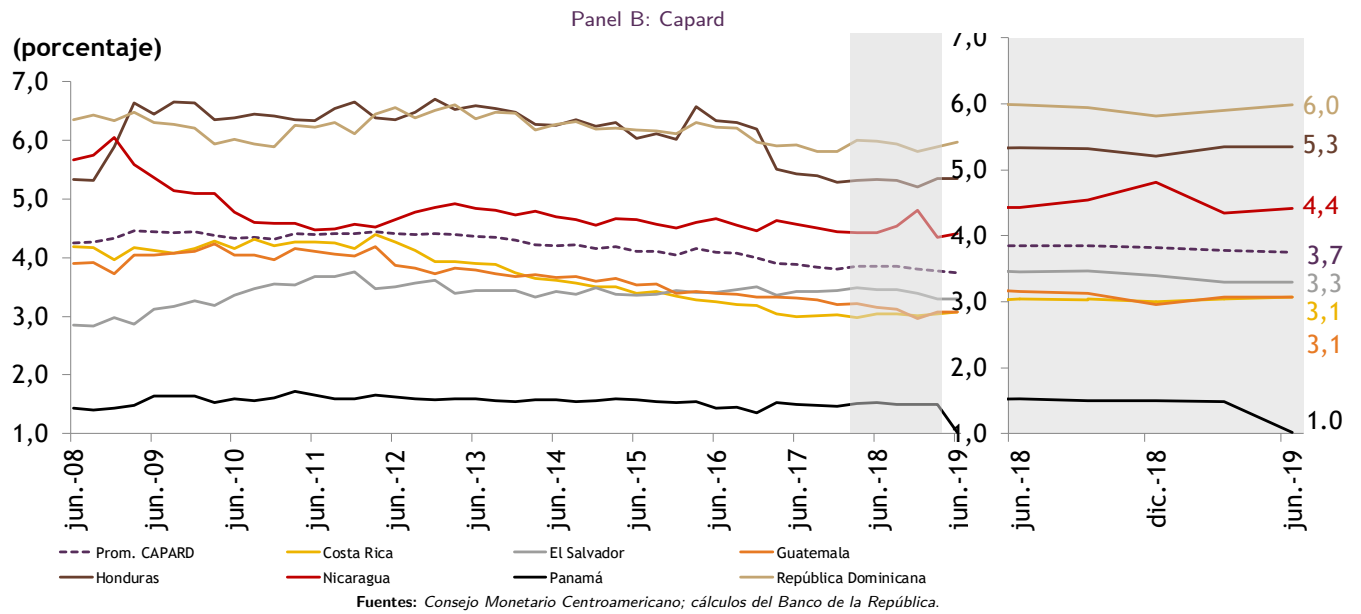
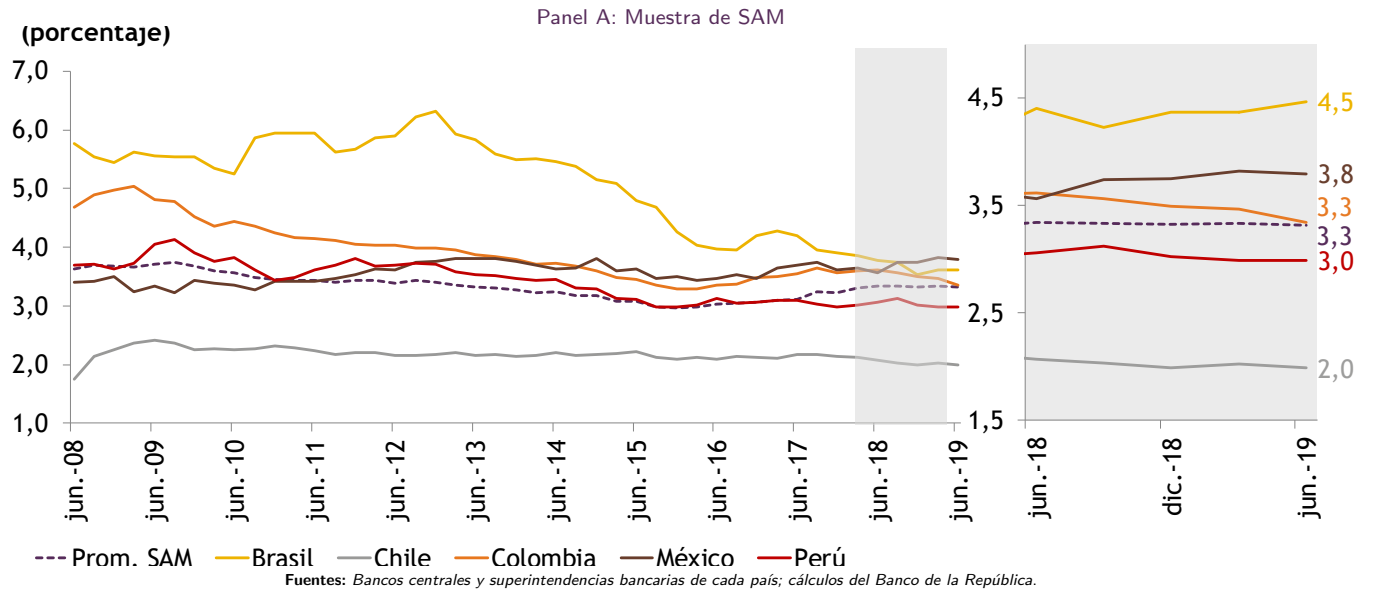
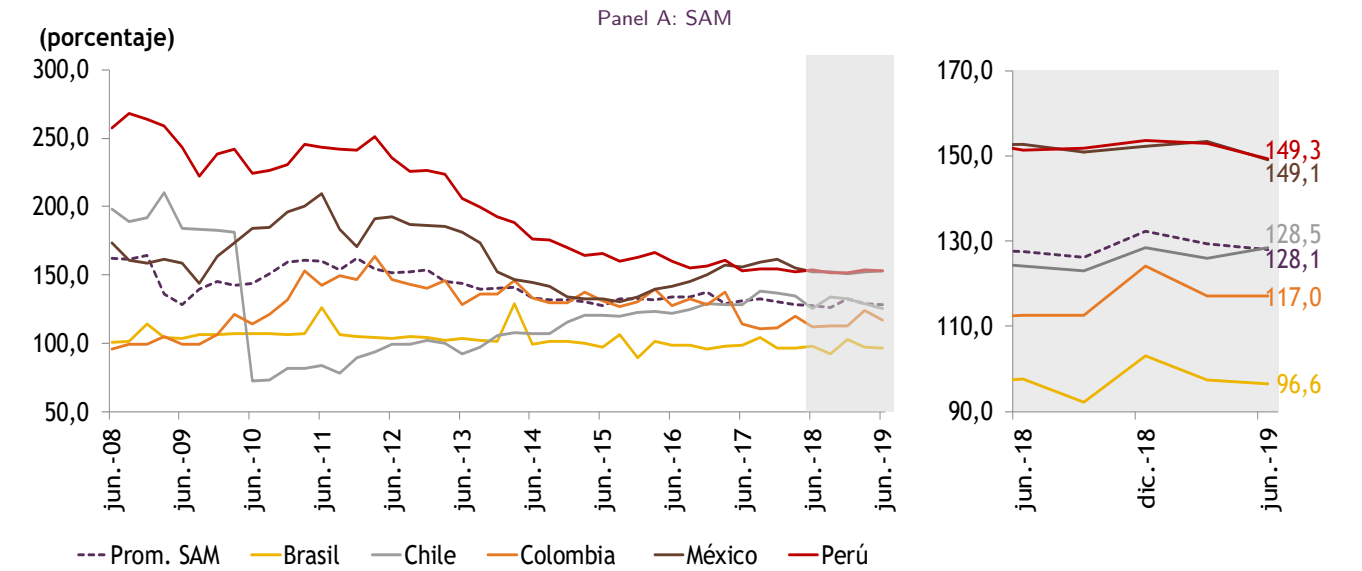
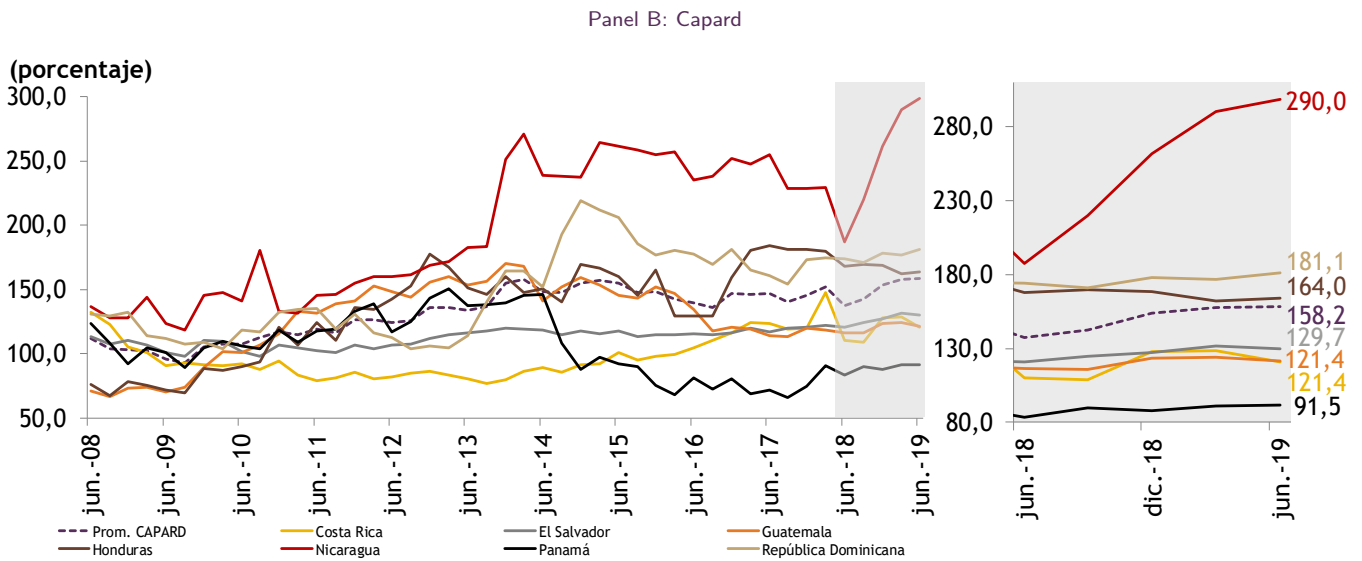


Gráfico 4: Cubrimiento: provisiones/cartera vencida

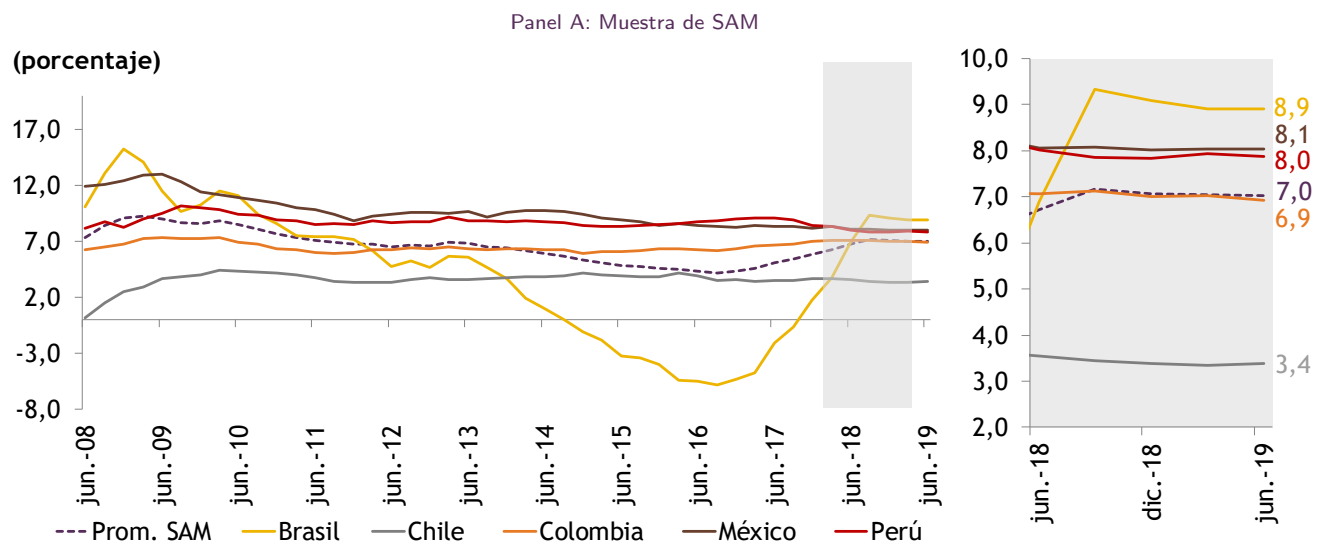


Fuentes: Bancos centrales y superintendencias bancarias de cada país; cálculos del Banco de la República.

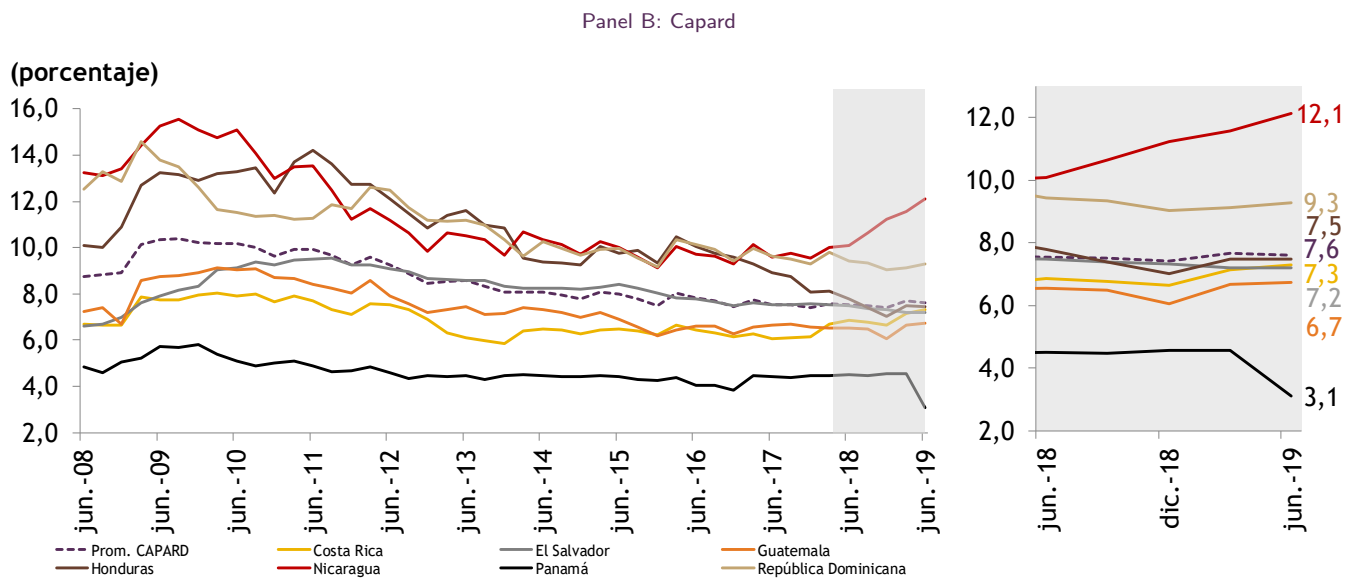


Fuentes: Consejo Monetario Centroamericano; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 5: Margen de intermediación ex-post



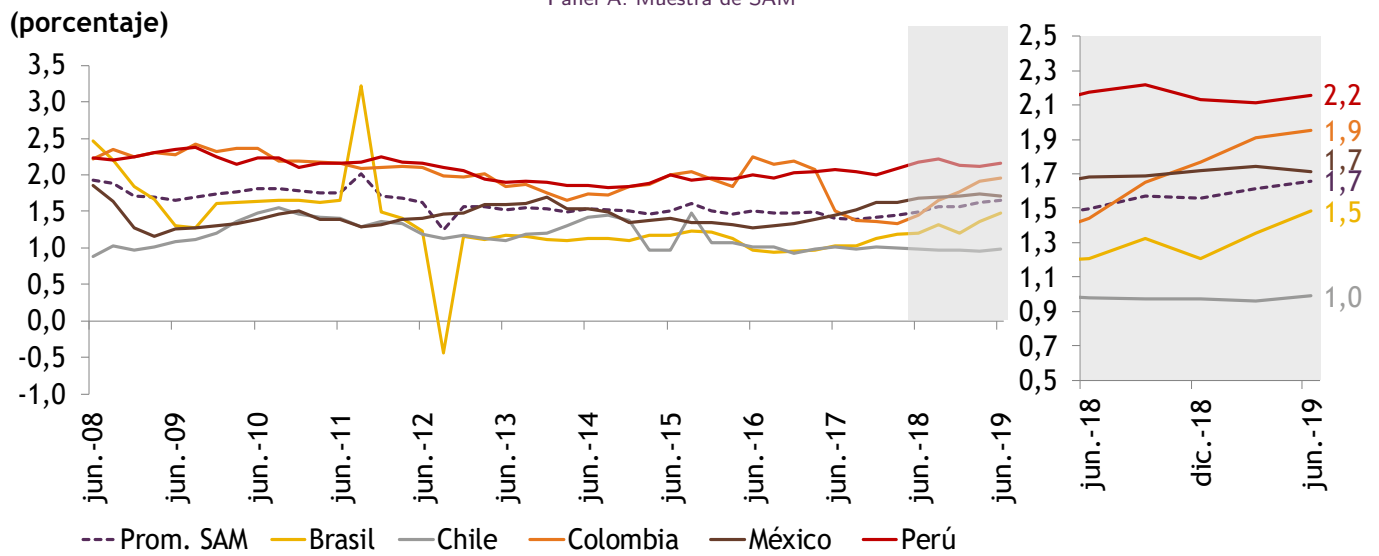
Fuentes: Bancos centrales y superintendencias bancarias de cada país; cálculos del Banco de la República.



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

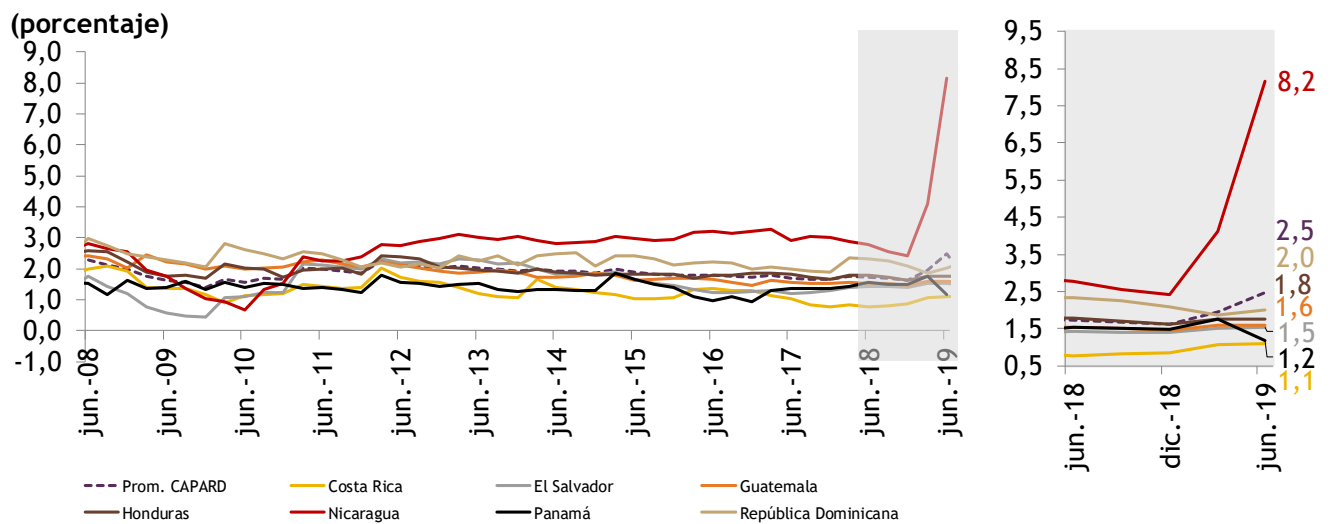
Gráfico 6: ROA

Panel A: Muestra de SAM



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

Panel B: Capard

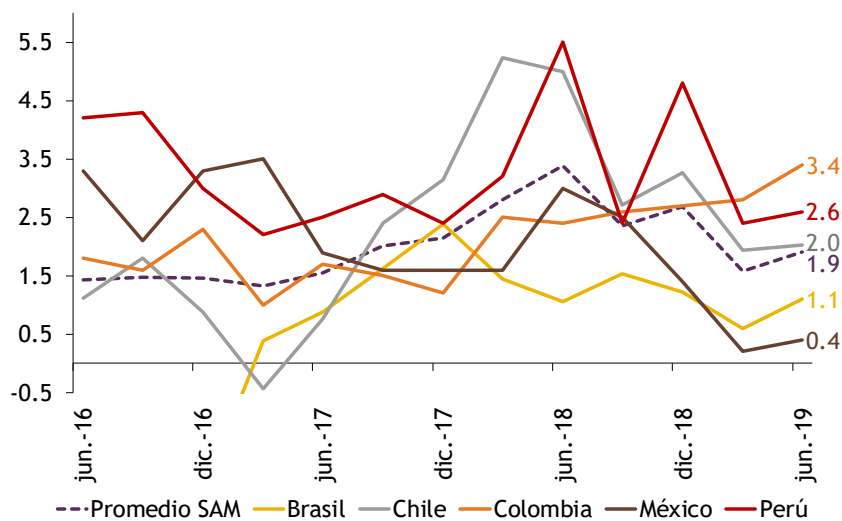


Fuentes: Consejo Monetario Centroamericano; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 7: Crecimiento del PIB

Panel A: Muestra de SAM

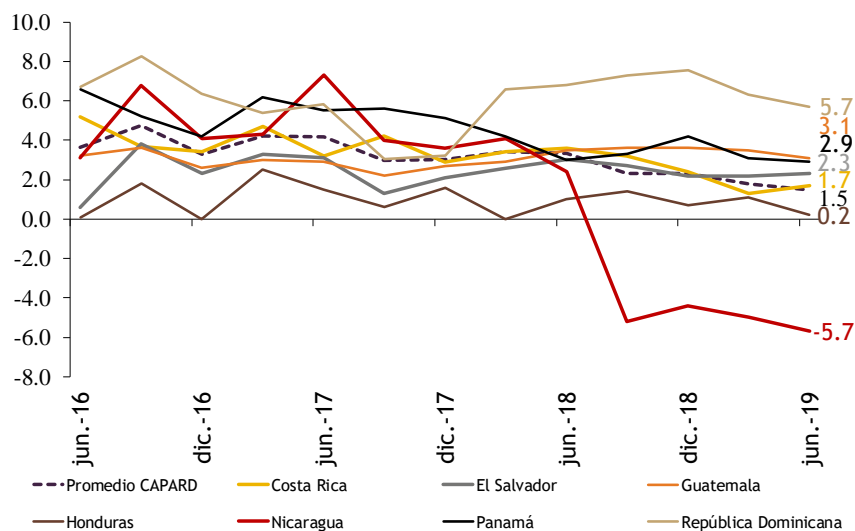
(porcentaje)



Fuentes: Bloomberg; cálculos del Banco de la República.

Panel B: Capard

(porcentaje)



Fuentes: Bloomberg; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 8: Tabla 1. Indicadores por países

Países	Cartera bruta		ICM		Eficiencia		Cubrimiento		Margen		ROA	
	jun-18	jun-19	jun-18	jun-19	jun-18	jun-19	jun-18	jun-19	jun-18	jun-19	jun-18	jun-19
Brasil	-3,9	4,5	6,3	6,3	4,4	4,5	97,6	96,6	6,9	8,9	1,2	1,5
Chile	6,2	7,0	1,9	1,9	2,1	2,0	124,1	128,5	3,6	3,4	1,0	1,0
Colombia	1,8	3,5	5,5	5,3	3,6	3,3	112,5	117,0	7,1	6,9	1,4	1,9
México	6,5	3,3	2,2	2,1	3,6	3,8	152,6	149,1	8,1	8,0	1,7	1,7
Perú	8,1	4,4	3,1	3,1	3,1	3,0	151,4	149,3	8,0	7,9	2,2	2,2
Promedio SAM	3,7	4,5	3,8	3,7	3,3	3,3	127,6	128,1	6,7	7,0	1,5	1,7
Costa Rica	0,3	-0,5	2,9	2,8	3,0	3,1	110,0	120,8	6,9	7,3	0,8	1,1
El Salvador	3,4	4,8	2,0	1,9	3,5	3,3	120,8	129,7	7,5	7,2	1,4	1,5
Guatemala	0,4	2,3	2,4	2,4	3,2	3,1	116,2	121,4	6,5	6,7	1,5	1,6
Honduras	8,1	8,0	2,1	2,1	5,3	5,3	167,9	164,0	7,8	7,5	1,8	1,8
Nicaragua	2,8	-30,1	1,4	3,4	4,4	4,4	187,2	298,8	10,1	12,1	2,8	8,2
Panamá	3,2	3,3	2,2	2,2	1,5	1,0	83,7	91,5	4,5	3,1	1,5	1,2
República Dominicana	7,6	7,5	1,8	1,5	6,0	6,0	174,0	181,1	9,4	9,3	2,3	2,0
Promedio CAPARD	3,7	-0,7	2,1	2,3	3,8	3,7	137,1	158,2	7,5	7,6	1,7	2,5

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