

II semestre de 2020

INDICADORES INTERNACIONALES

María José Vélez
Sergio Castillo

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



INDICADORES INTERNACIONALES

María José Vélez
Sergio Castillo. ^{*}

En este *informe* se realiza un análisis de los principales indicadores financieros de Centroamérica y República Dominicana (CAPARD)¹ y de algunos países de América del Sur junto con México (SAM)². Con el fin de evaluar la situación de los establecimientos de crédito (EC) de la región³, se analiza el comportamiento de la cartera bruta, la gestión del riesgo, la eficiencia, el margen de intermediación *ex-post* y el ROA entre junio de 2019 y el mismo mes de 2020.

La dinámica del crecimiento real anual de la cartera bruta a lo largo del periodo comprendido entre junio de 2019 y junio de 2020 ha mejorado en promedio para el grupo de SAM, con excepción de México que presentó una leve disminución en este crecimiento (Gráfico 1, Panel A). Por otro lado, en el grupo de CAPARD se muestra un comportamiento promedio estable hasta marzo de 2020, y posteriormente un aumento. Para este grupo, República Dominicana

registró el mayor crecimiento pasando de 7,1% en junio de 2019 a 11,4% en junio de 2020 (Gráfico 1, Panel B). Por su parte, el crecimiento real anual de la cartera bruta en Colombia se ubica por debajo del promedio de su grupo (SAM) y por encima del promedio del grupo CAPARD.

En el periodo de análisis, el indicador de calidad de cartera por mora (ICM)⁴ se ha mantenido, en promedio, estable para los países SAM, con excepción de Colombia que presentó una disminución de 123 puntos básicos (pbs) (Gráfico 2, Panel A). En los países CAPARD el ICM se mantuvo en niveles similares al comparar junio de 2019 con junio de 2020, contrario a Costa Rica, Honduras, Panamá y República Dominicana presentaron deterioros significativos en este indicador (Gráfico 2, Panel B).

Tanto para SAM como para CAPARD se observó una caída generalizada en el indicador de eficiencia⁵ desde junio de 2019 hasta junio de 2020. Perú y República Dominicana registraron las mayores contracciones en sus respectivos grupos, al registrar disminuciones de 51 y 107 pbs, respectivamente (Gráfico 3, Panel A y Panel B). Con respecto a Colombia, el indicador presentó un decrecimiento de 26 pbs, sin embargo, sus niveles son superiores a los promedios registrados en el grupo de SAM y CAPARD.

El grupo SAM, mostró una expansión en promedio del indicador de cubrimiento⁶ impulsado principal-

* 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: Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Panamá y República Dominicana. Para este reporte se excluyó a Nicaragua debido a la falta de información.

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

³ Dentro del presente *informe* lo catalogado como establecimientos de crédito (EC) difiere entre la muestra de países. Por un lado, en el caso de Chile el análisis se limita a los bancos comerciales. Para Brasil se analiza el sistema bancario compuesto por cooperativas de crédito y bancos comerciales, universales con portafolios de inversión y de desarrollo. En cuanto a México y Perú, los datos corresponden a la banca múltiple de los respectivos países. En el grupo CAPARD los datos corresponden al sistema bancario. Finalmente, en el caso colombiano se analizan los EC en su conjunto, es decir, bancos comerciales, corporaciones financieras (CF), compañías de financiamiento (CFC) y cooperativas financieras.

⁴ 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.

⁵ El indicador de eficiencia de un EC es definido como la proporción de los gastos administrativos y laborales (GAL), sobre los activos.

⁶ 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

mente por el aumento en las provisiones y la caída en la cartera vencida de Colombia entre junio 2019 y junio de 2020 (Gráfico 4, Panel A).⁷ Por el contrario, en el grupo de CAPARD, el indicador disminuyó durante el periodo de análisis presionado principalmente por los menores valores registrados en República Dominicana y Honduras, mientras que para los demás países se observaron discretos crecimientos (Gráfico 4, Panel B).

El margen de intermediación *ex-post*⁸ para la muestra de SAM mostró un débil incremento en el periodo de análisis. Dicho comportamiento estuvo impulsado por el crecimiento en el indicador de Brasil⁹, para los demás países este indicador permaneció relativamente estable (Gráfico 5, Panel A). En el grupo de CAPARD el índice promedio tuvo un ligero comportamiento a la baja, sin embargo, Guatemala, Honduras y Panamá presentaron aumentos en su indicador de 4, 15 y 163 pbs, respectivamente (Gráfico 5, Panel B). El indicador de margen de intermediación *ex-post* en Colombia se mantuvo estable y por debajo del promedio en ambos grupos.

La rentabilidad analizada a través del ROA¹⁰ registró una contracción en promedio para el grupo SAM y CAPARD en el periodo de análisis. En el primer grupo se destaca el detrimento de 63 y 78 pbs en el indicador de Colombia y Perú, respectivamente (Gráfico 6, Panel A). Por su parte,

en el pie de página cinco.

⁷Los 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.

⁸El 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 cinco.

⁹El incremento del indicador de Brasil de 8,9% en junio de 2019 a 14,9% en junio de 2020 se explica por el mayor aumento en los ingresos por intereses que el registrado en los gastos por intereses.

¹⁰El ROA se calcula como la razón entre las utilidades anualizadas y el total de los activos.

en el segundo grupo se resaltan las disminuciones de 52 pbs para Honduras y Panamá (Gráfico 6, Panel B).

Finalmente, el crecimiento real anual por trimestre del PIB presentó una disminución pronunciada en ambos grupos a partir de marzo de 2020, esto como respuesta al impacto negativo de las medidas encaminadas a sobrellevar la emergencia sanitaria. Por su parte, Perú y República Dominicana presentaron las mayores contracciones en sus respectivos grupos, al registrar crecimientos de -30,9% y -43,1% en el segundo trimestre, respectivamente (Gráfico 7, Panel A y Panel B).

En conclusión, en el período evaluado el comportamiento de los indicadores de los EC de las economías se vió impactado por las medidas de política que se han tomado en diferentes jurisdicciones. En el grupo de SAM, la cartera bruta, el margen de intermediación *ex-post* y el cubrimiento aumentaron; mientras que, la eficiencia, el ROA y el ICM disminuyeron. Para CAPARD, la eficiencia, el cubrimiento, el margen de intermediación *ex-post* y el ROA se contrajeron, mientras que el crecimiento real de la cartera bruta aumentó y el indicador de calidad de cartera por mora permaneció estable (Tabla 1).

Al analizar los indicadores financieros de Colombia, se observa una mejora en los indicadores de crecimiento de la cartera bruta, en el ICM, la eficiencia y en el indicador de cubrimiento. En contraste, el indicador de intermediación *ex-post* y el ROA registraron detrimentos. A su vez, la contracción en el crecimiento real anual por trimestres del PIB a junio de 2020 fue similar al promedio observado en su grupo (SAM).

Gráfico 1: Crecimiento real anual de la cartera bruta

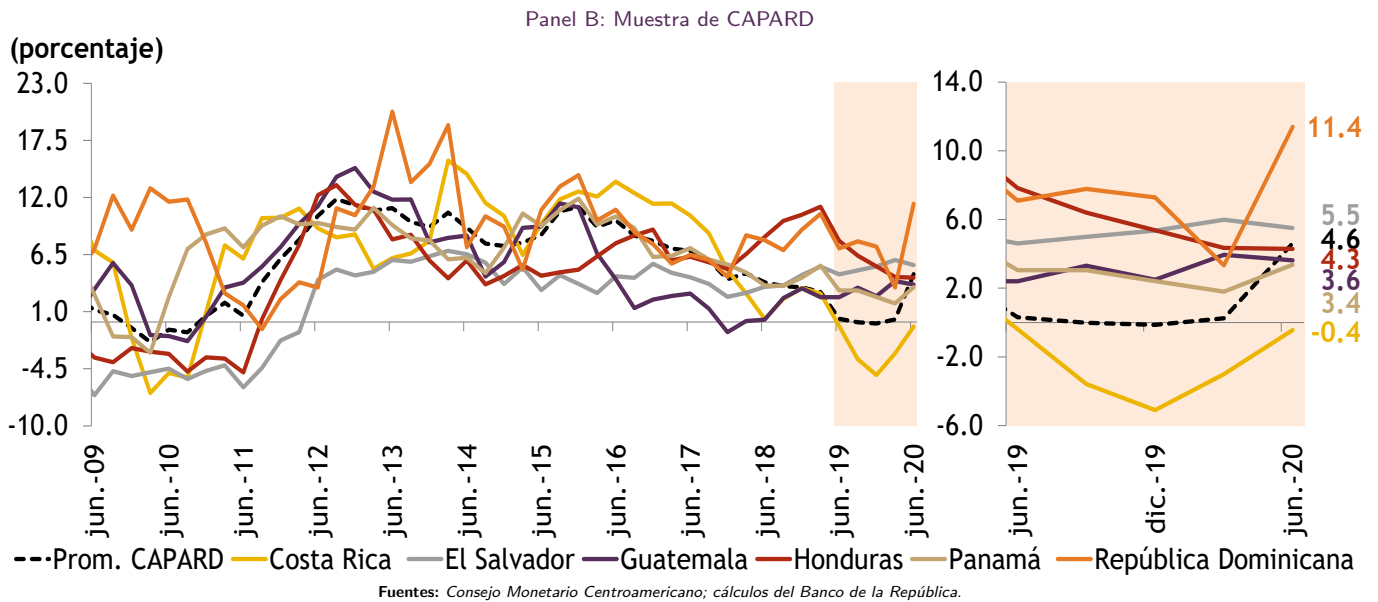
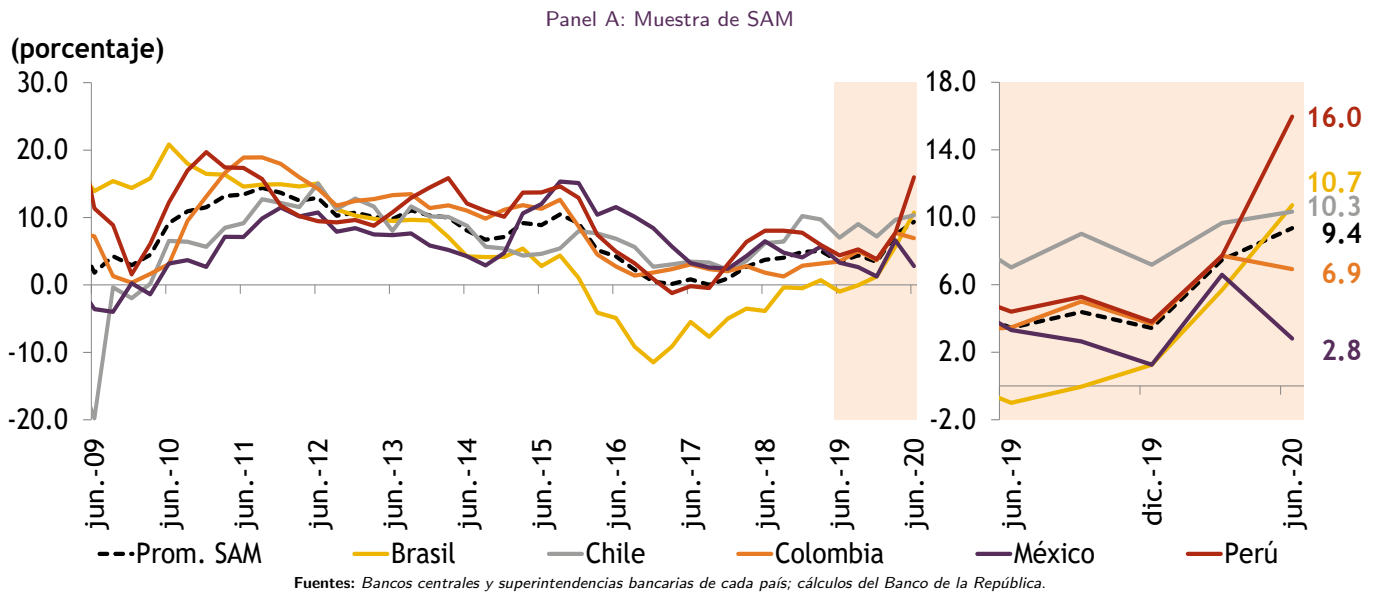


Gráfico 2: Indicador de mora: cartera vencida/cartera bruta

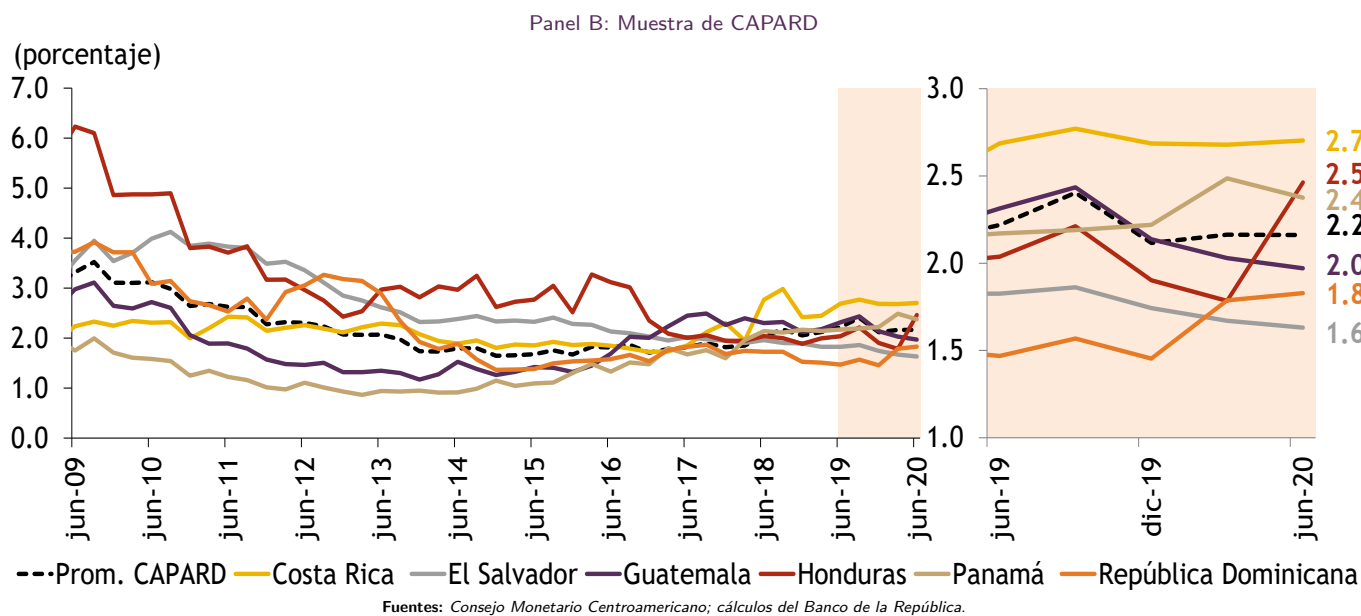
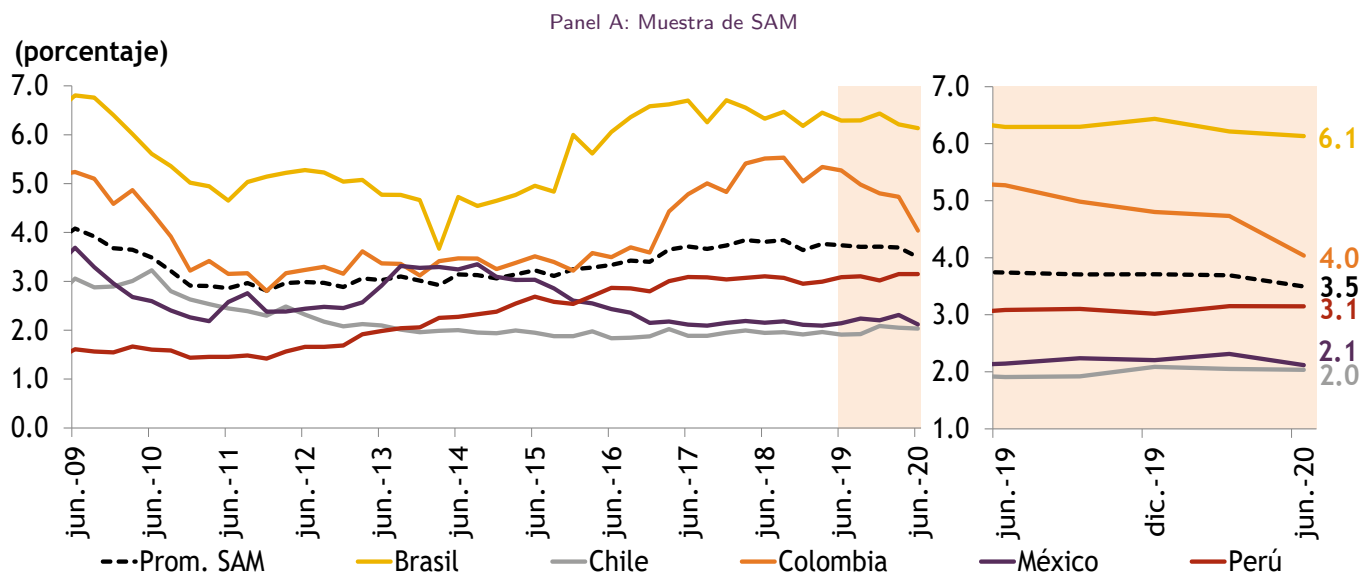
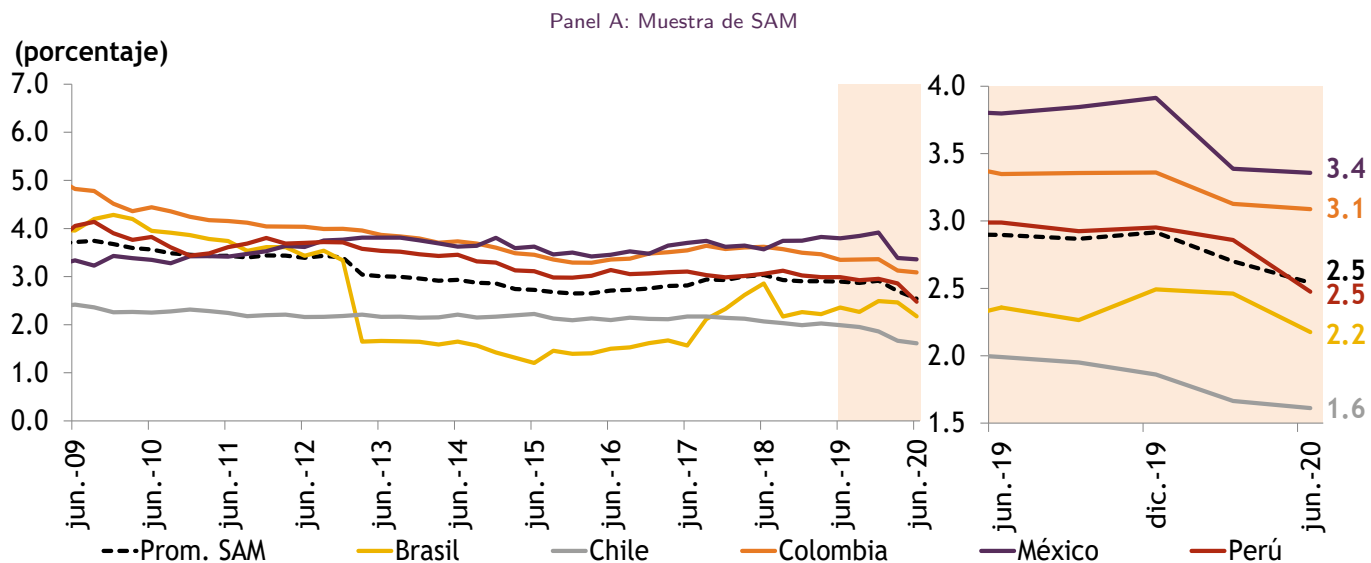
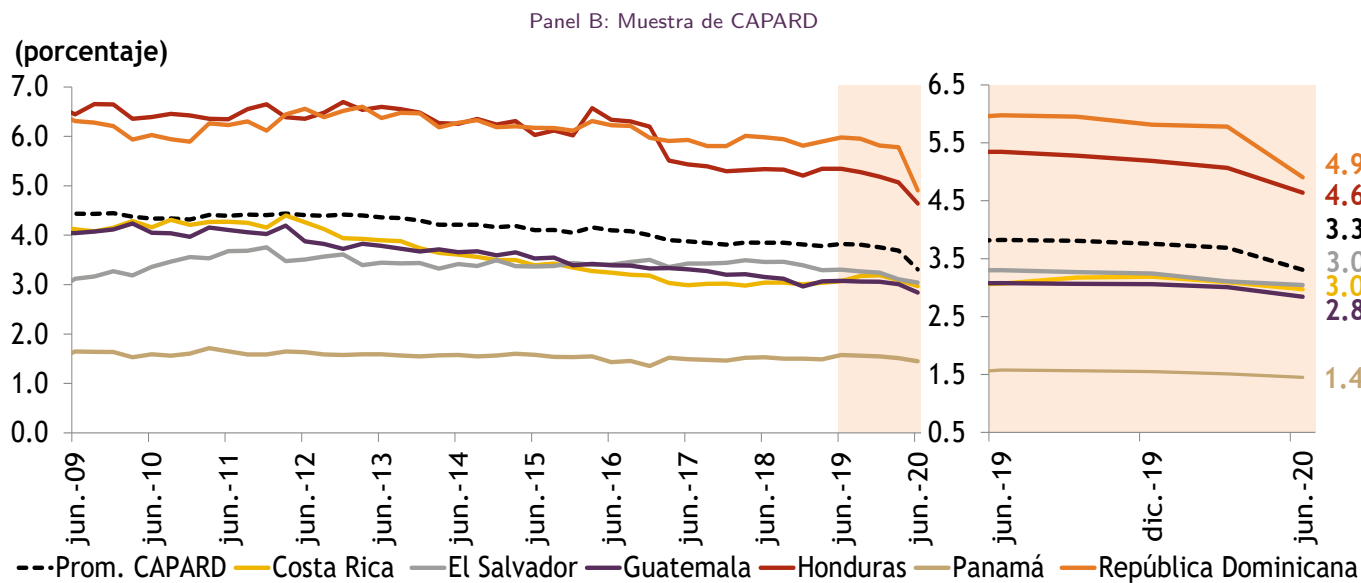


Gráfico 3: Eficiencia: GAL/activos



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 4: Indicador de cubrimiento: provisiones/cartera vencida

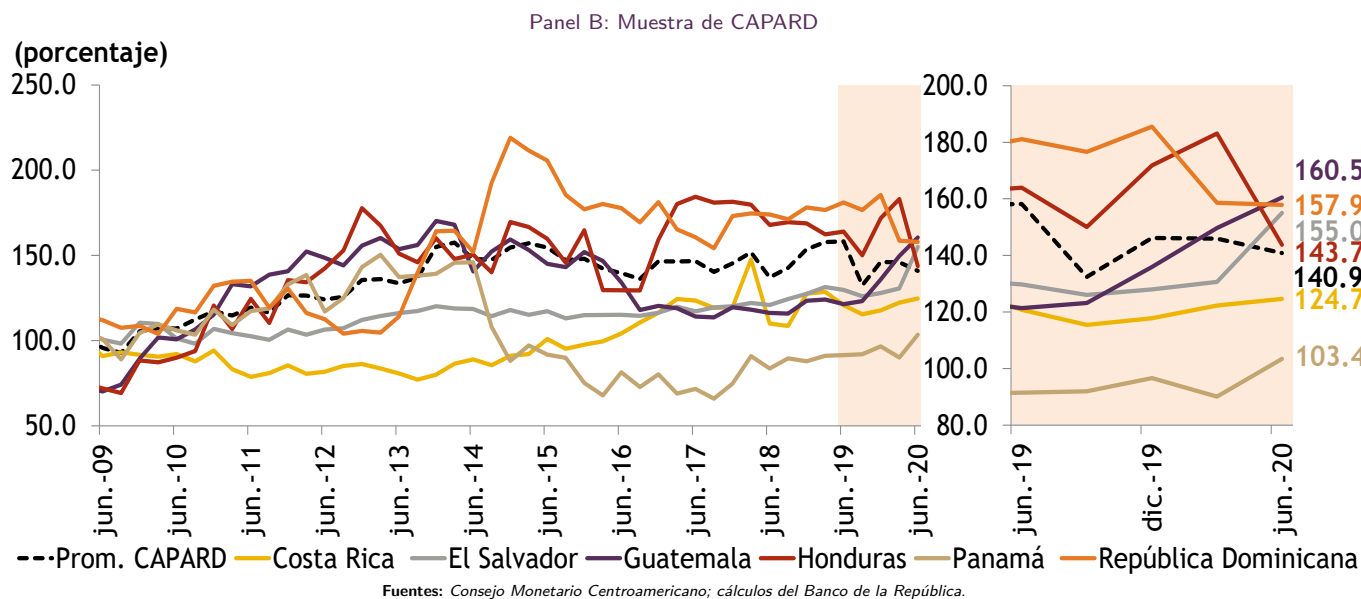
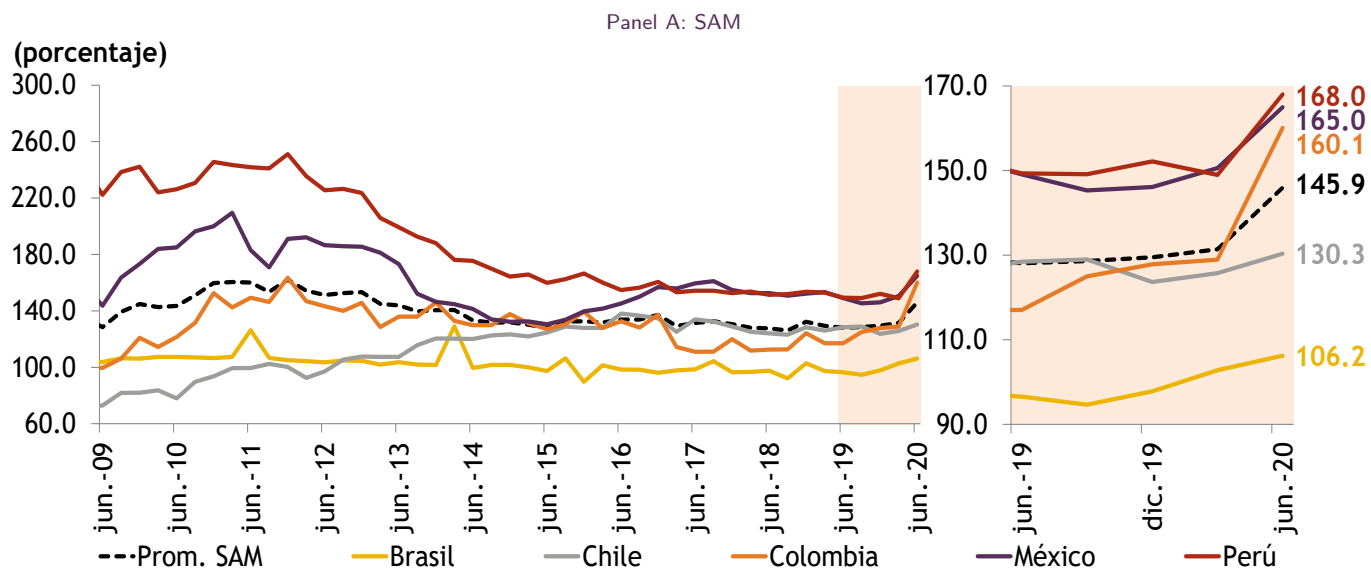


Gráfico 5: Margen de intermediación *ex-post*

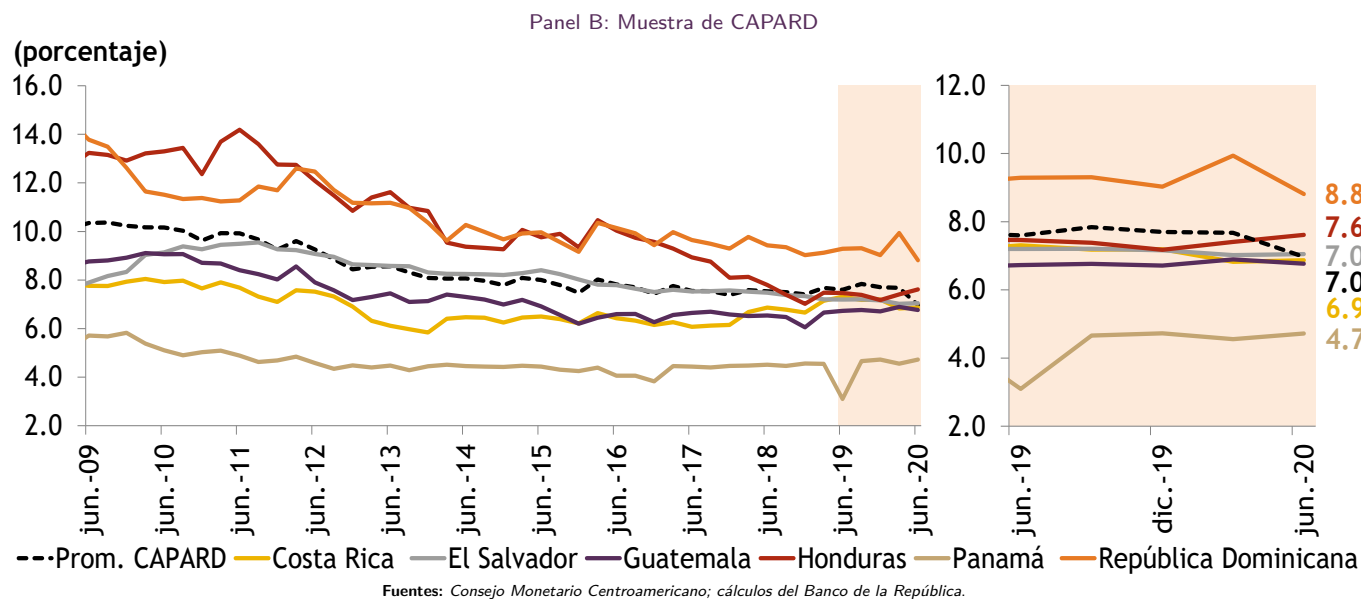
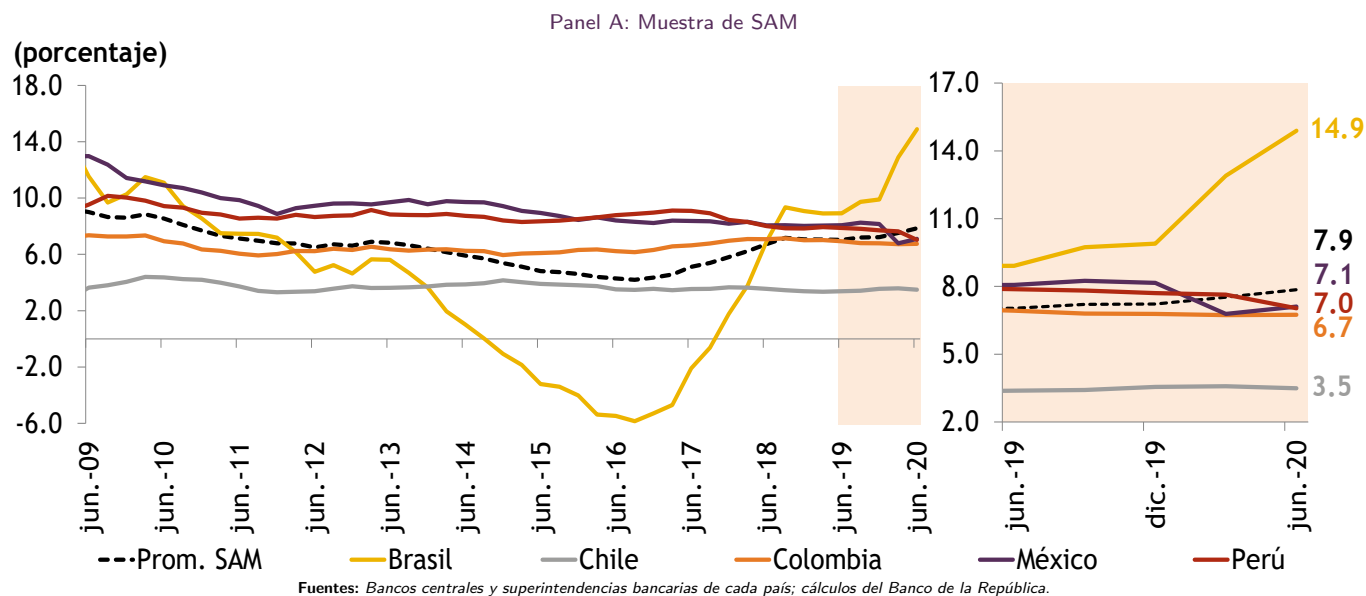
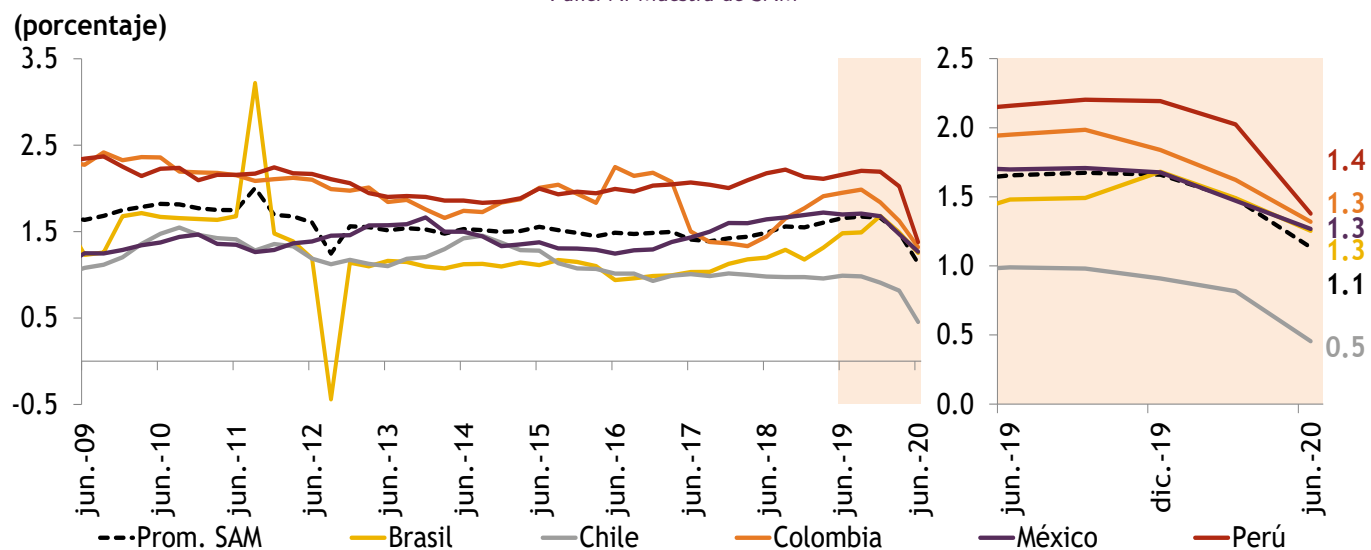


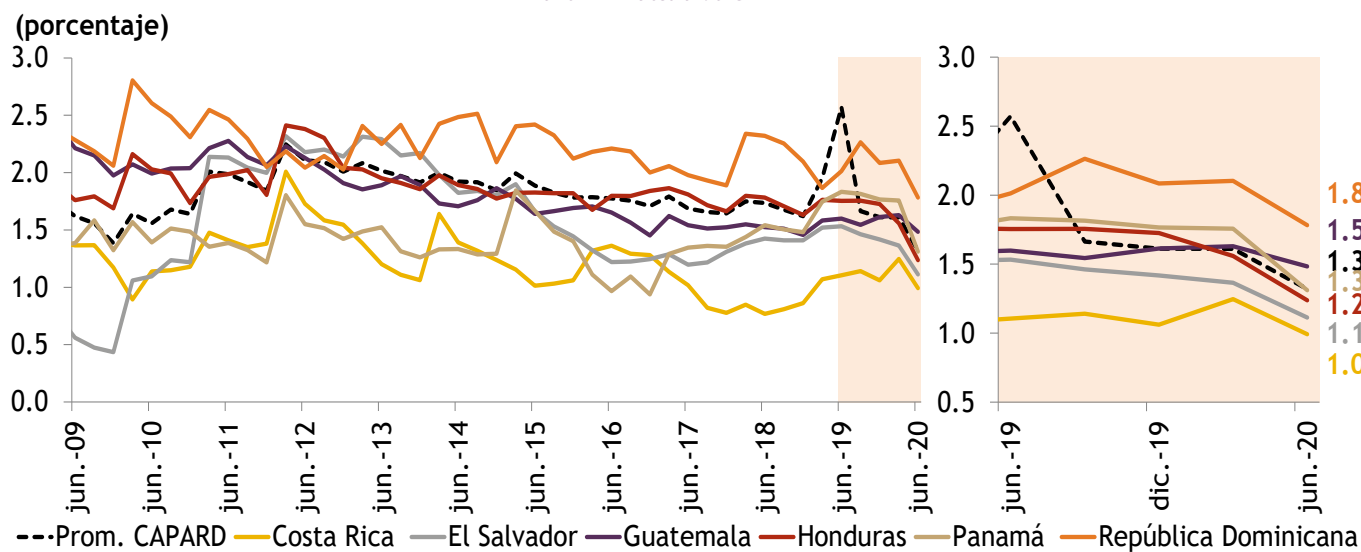
Gráfico 6: ROA

Panel A: Muestra de SAM



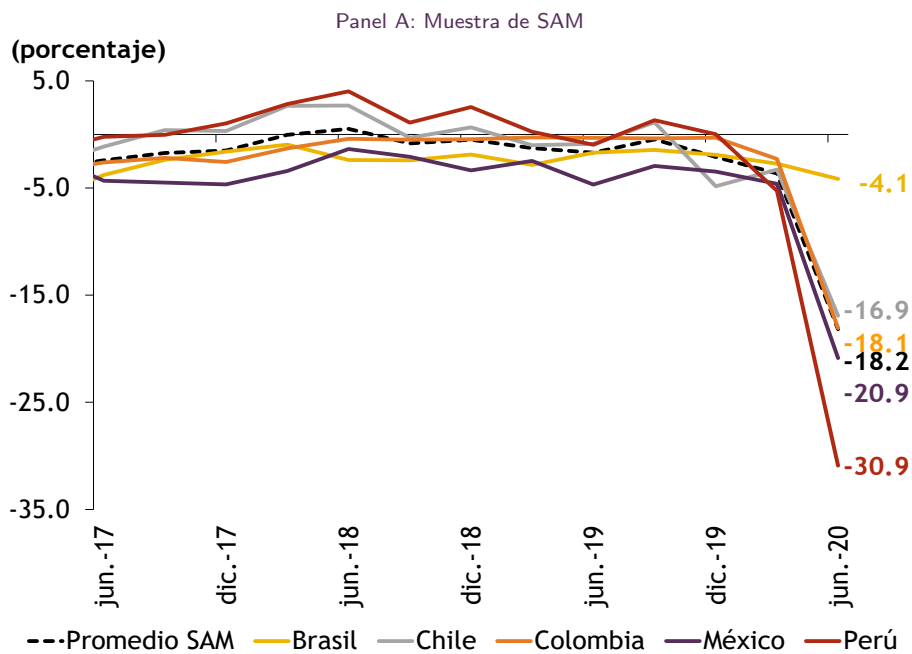
Fuentes: Bancos centrales y superintendencias bancarias de cada país; cálculos del Banco de la República.

Panel B: Muestra de CAPARD

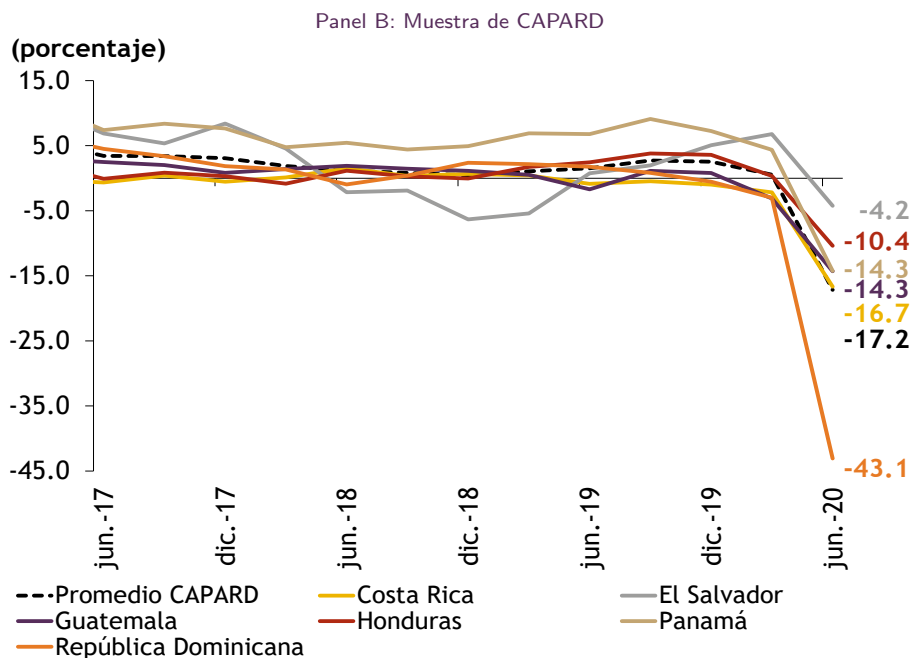


Fuentes: Consejo Monetario Centroamericano; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 7: Crecimiento real anual del PIB



Fuentes: Fondo Monetario Internacional y bancos centrales de cada país.



Fuentes: Consejo Monetario Centroamericano.

Gráfico 8: Tabla 1. Indicadores por países

Países	Cartera bruta		ICM		Eficiencia		Cubrimiento		Margen		ROA	
	jun-19	jun-20	jun-19	jun-20	jun-19	jun-20	jun-19	jun-20	jun-19	jun-20	jun-19	jun-20
Brasil	-1.0	10.7	6.3	6.1	2.4	2.2	96.6	106.2	8.9	14.9	1.5	1.3
Chile	7.0	10.3	1.9	2.0	2.0	1.6	128.5	130.3	3.4	3.5	1.0	0.5
Colombia	3.5	6.9	5.3	4.0	3.3	3.1	117.0	160.1	6.9	6.7	1.9	1.3
México	3.3	2.8	2.1	2.1	3.8	3.4	149.1	165.0	8.1	7.1	1.7	1.3
Perú	4.4	16.0	3.1	3.1	3.0	2.5	149.3	168.0	7.9	7.0	2.2	1.4
Promedio SAM	3.4	9.4	3.7	3.5	2.9	2.5	128.1	145.9	7.0	7.9	1.7	1.1
Costa Rica	-0.4	-0.4	2.7	2.7	3.1	3.0	120.8	124.7	7.3	6.9	1.1	1.0
El Salvador	4.6	5.5	1.8	1.6	3.3	3.0	129.7	155.0	7.2	7.0	1.5	1.1
Guatemala	2.4	3.6	2.3	2.0	3.1	2.8	121.4	160.5	6.7	6.8	1.6	1.5
Honduras	7.8	4.3	2.0	2.5	5.3	4.6	164.0	143.7	7.5	7.6	1.8	1.2
Panamá	3.1	3.4	2.2	2.4	1.6	1.4	91.5	103.4	3.1	4.7	1.8	1.3
República Dominicana	7.1	11.4	1.5	1.8	6.0	4.9	181.1	157.9	9.3	8.8	2.0	1.8
Promedio CAPARD	0.3	4.6	2.2	2.2	3.8	3.3	158.2	140.9	7.6	7.0	2.6	1.3

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