



INFORME ESPECIAL DE  
**ESTABILIDAD  
FINANCIERA**

---

INDICADORES INTERNACIONALES

---

Septiembre de 2015

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

ISSN - 1692 - 4029

## INDICADORES INTERNACIONALES

María Fernanda Meneses\*

En este informe se analizan los principales indicadores financieros de algunos países de América Latina<sup>1</sup>, con el fin de evaluar la situación de los establecimientos de crédito (EC) de la región<sup>2</sup>, teniendo en cuenta el comportamiento de la cartera, la gestión del riesgo y la eficiencia de los mismos, entre el segundo trimestre de 2014 y el mismo trimestre de 2015.

En general, en el segundo trimestre del año la situación de los EC de las economías analizadas presentó un leve deterioro respecto a lo observado un año atrás. En este sentido, se destaca un menor crecimiento de la cartera bruta, del nivel de cubrimiento, del margen de intermediación ex-post, así como un aumento del indicador de mora.

Durante el segundo trimestre de 2015, la dinámica del crédito en la región presentó en promedio una desaceleración respecto a lo observado hace un año, liderada principalmente por una caída en el crecimiento de las carteras de crédito de Brasil<sup>3</sup> y Chile. Para estos dos países, se observa que la tasa de crecimiento real anual

\*La autora 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>Los países que conforman la muestra son Brasil, Chile, Colombia, México y Perú. De esta forma, el promedio de la región corresponde a un promedio simple de estos países.

<sup>2</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>3</sup>En ediciones anteriores del presente Informe, el análisis de las entidades de Brasil se dirigía a los bancos comerciales, pero ahora por cambios en la presentación de la información financiera por parte del Banco Central de Brasil, a partir de esta edición se analizará el sistema bancario.

de la cartera bruta pasó de 4,2% y 8,8%, respectivamente, a 2,3% y 4,6% en su orden. Pese a lo anterior, México, Colombia<sup>4</sup> y Perú presentaron un incremento de la cartera mayor al del segundo trimestre de 2014, siendo el más relevante el observado para México (de 4,3% a 8,0%) (Gráfico 1).

En cuanto a la calidad de la cartera, el indicador de mora (IM) en general presentó una leve desmejora durante el período analizado. Al observar los resultados por países se destacan incrementos para el caso de Perú (de 2,3% a 2,6%) y Brasil (de 4,4% a 4,6%), para Colombia se mantuvo estable, mientras que México y Chile presentaron mejoras alcanzando un IM de 3,03% y 1,90% respectivamente. Vale la pena resaltar que dentro del grupo de países analizados Brasil continúa mostrando el IM más alto, mientras que Chile presenta el más bajo. Igualmente es importante observar que para el segundo trimestre de 2015, este indicador para el caso de Perú y Chile alcanzó un resultado superior al IM presentado para estos países durante la crisis financiera del 2008 (Gráfico 2).

Por otro lado, el indicador de cubrimiento de las entidades financieras de la región, medido como la razón entre provisiones y cartera vencida, presentó en promedio una disminución, pasando de 133,2% a 128,2% entre el segundo trimestre de 2014 y el mismo trimestre de 2015. Para este período el caso más representativo fue Perú, que registró una caída de 16 puntos porcentuales (pp) (175,5% a 159,3%), seguido por México y Colombia. Por otro lado, el indicador de cubrimiento de Chile viene aumentando desde marzo de 2012, ubicándose en junio del presente año en 124,7%, cifra superior a la presentada en Brasil, que alcanzó un 99,6% (Gráfico 3).

En lo que respecta a la eficiencia de los EC, medi-

<sup>4</sup>En esta edición el análisis de la cartera bruta sin titularizaciones para Colombia incluye leasing, de ahí que algunos indicadores difieran un poco con lo presentado en anteriores ediciones del Informe.

da como la proporción de los gastos administrativos y laborales (GAL) sobre los activos, en promedio se observó una relativa estabilidad (Gráfico 4). Sin embargo, revisando el comportamiento de este indicador en Brasil durante el primer semestre del año, se destaca que en el primer trimestre este índice alcanzó un dato atípico para todo el período analizado, en donde los GAL representaron un 1,4% del total del activo<sup>5</sup>. Comparando este resultado con el obtenido en el segundo trimestre, este país presentó un incremento de 1,5 (pp) alcanzando en junio un 2,9%.

Para el caso de Chile, Colombia y Perú este indicador también presentó mejores resultados al pasar de 2,2%, 3,7%, y 3,5% respectivamente a 2,0%, 3,5% y 3,1% en su orden. En general, se observa que esta medida de eficiencia para el caso de Chile continúa siendo menor en comparación a los demás países de la muestra, mientras que el resultado obtenido para México fué el más alto.

Por último, se observa que el margen de intermediación ex-post<sup>6</sup> para el promedio de la muestra disminuyó, pasando de 5,8% en junio de 2014 a 4,4% un año después. Por país se destaca el caso de Brasil, el cual ha presentado una tendencia a la baja desde finales de 2013, hasta alcanzar en junio de 2015 un -4,4%<sup>7</sup>. Para el caso de Colombia, México y Perú también se observaron disminuciones en este indicador, siendo el caso de este último país el más relevante de la muestra (de 8,5% a 8,0%), mientras que para Chile se aprecia una tendencia estable (Gráfico 5).

<sup>5</sup>La caída de este indicador en el caso de Brasil para el primer trimestre del año, se debe principalmente a una reducción de los gastos administrativos y laborales en más del 50% al compararse con el mismo trimestre un año atrás.

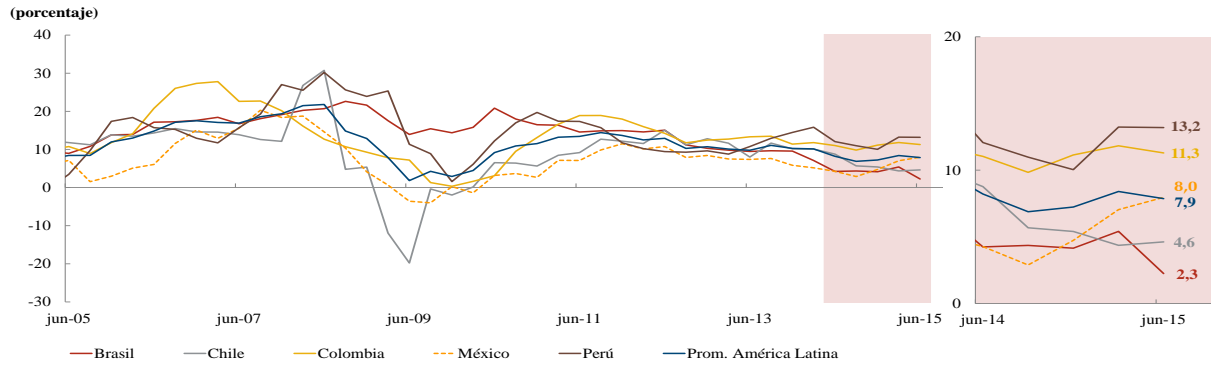
<sup>6</sup>El margen de intermediación ex-post se define como la diferencia entre los ingresos por intereses anualizados sobre las colocaciones, y los egresos por intereses anualizados sobre los depósitos.

<sup>7</sup>A junio de 2015 este indicador presenta un valor negativo debido a que la variación anual de los ingresos por intereses sobre cartera fue de -20,9%, mientras que los egresos sobre depósitos presentaron una variación de 111,8% frente al mismo período del año 2014. Este último porcentaje en general se debe a que en Brasil durante el período analizado, los egresos por intereses aumentaron en más del 50%, y los depósitos presentaron una tasa de crecimiento anual de -28,3%.

En síntesis, en el segundo trimestre del año la situación financiera de los EC de las economías analizadas presentó una leve desmejora respecto a lo observado un año atrás. Por un lado, 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 Chile y Brasil.

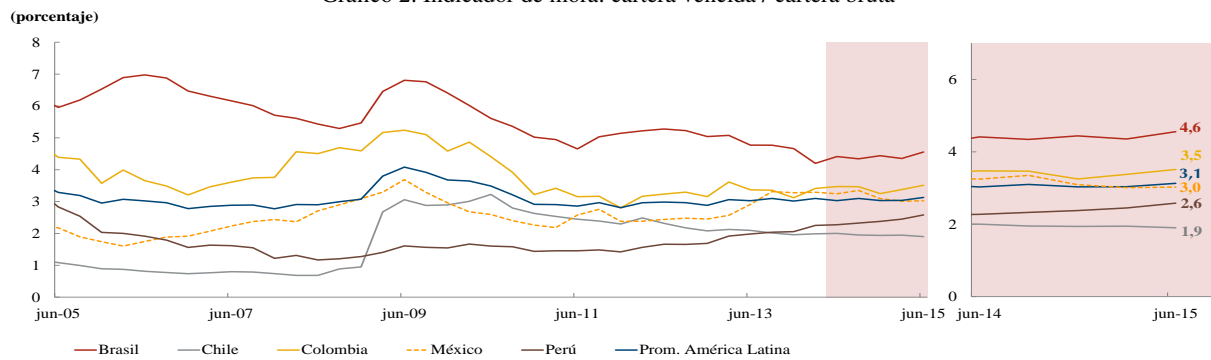
En el período analizado también se destacan reducciones en el indicador de cubrimiento y en el margen de intermediación. Para el primero de estos indicadores la desaceleración se observa por parte de Colombia, México y Perú; caso similar al margen de intermediación donde estos tres países junto a Brasil presentaron disminuciones. En cuanto al IM en promedio los países de la muestra presentaron un aumento ocasionado por los casos de Brasil, Colombia y Perú. Finalmente, la razón GAL sobre activos disminuyó, aunque para el caso colombiano este indicador se sigue manteniendo por encima del promedio de la muestra.

Gráfico 1: Crecimiento real anual de la cartera bruta



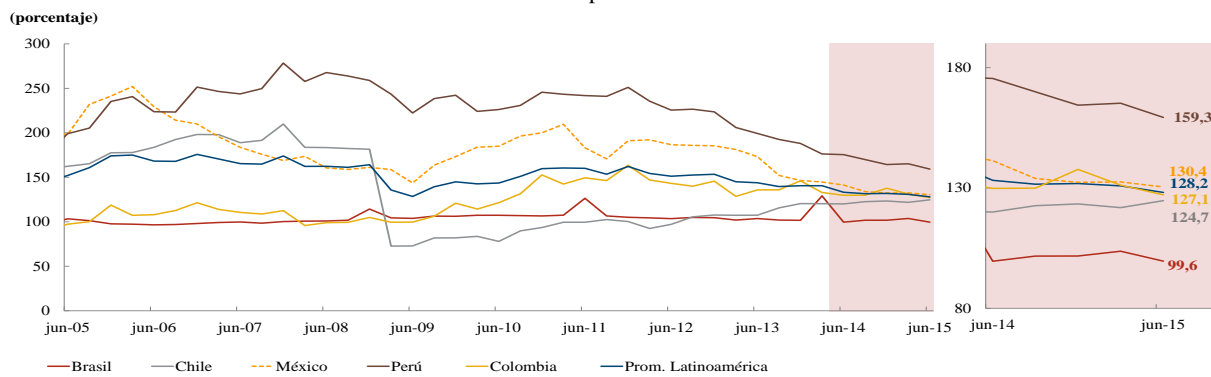
Fuentes: Bancos centrales y superintendencias bancarias de cada país; cálculos del Banco de la República.

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



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

Gráfico 3: Cubrimiento: provisiones / cartera vencida



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

Gráfico 4: Eficiencia: GAL / activos

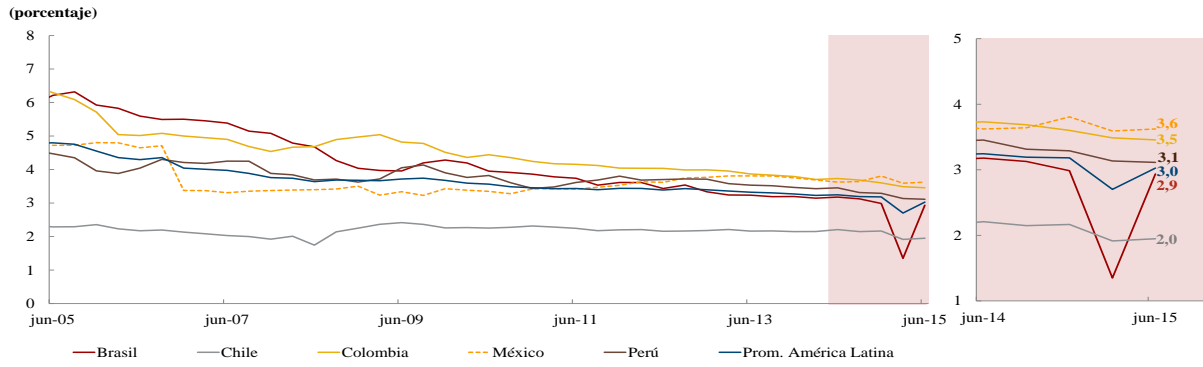


Gráfico 5: Margen de intermediación ex-post

