

II semestre de 2018

# INDICADORES INTERNACIONALES

---

Brayan Garavito

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



## INDICADORES INTERNACIONALES

Brayan Andrey Garavito\*

En este informe se realiza un análisis de los principales indicadores financieros de Centroamérica, República Dominicana y Panamá (Capard) y algunos países de América del Sur junto con México (SAM)<sup>1</sup>. Con el fin de evaluar la situación de los establecimientos de crédito (EC) de la región <sup>2</sup>, se tienen en cuenta el comportamiento de la cartera, la gestión del riesgo y la eficiencia, entre junio de 2017 y el mismo mes de 2018.

En general, en el período analizado la situación de los EC de las economías consideradas presentó una leve recuperación en los países de SAM y una desmejora en los países de Capard respecto a lo observado un año atrás. En este sentido, el primer grupo de países mostró en promedio un mayor crecimiento real de la cartera bruta, del margen de intermediación ex-post y del ROA, manteniendo en promedio el resto de sus indicadores contantes. En contraste, la mayoría de países de Capard presentaron deterioros significativos en el indicador de crecimiento real de la cartera bruta, y leves en el indicador de cubrimiento con aumentos en el indicador de mora, mientras que en promedio el resto de sus indicadores se mantuvieron

estables.

Durante el último año la dinámica del crédito para SAM ha mostrado una recuperación generalizada, a excepción de Colombia, con Perú sobresaliendo por haber presentado la mayor tasa de crecimiento y Brasil continuando en terreno negativo (Gráfico 1, Panel A). Por otro lado, el grupo de Capard presentó una desaceleración generalizada en todos los países, con excepción de Honduras y República Dominicana, siendo los países con las mayores caídas registradas en sus tasas de crecimiento real anual del crédito Nicaragua y Costa Rica <sup>3</sup>, los mismos que en la versión anterior de este Informe. Por su parte, Guatemala mostró la menor tasa de crecimiento promedio de la región (Gráfico 1, Panel B).

Con respecto a la calidad de la cartera por mora (ICM)<sup>4</sup>, a junio de 2018 Brasil fue el único país que presentó un indicador menor al registrado un año atrás, revirtiendo la tendencia positiva que presentó por catorce meses hasta junio de 2017. Por otro lado Colombia continuó con la tendencia alcista del indicador registrada desde diciembre de 2016. Para el resto de países de la muestra de SAM el ICM se mantuvo relativamente estable (Gráfico 2, panel A). En los países Capard se evidenció un comportamiento de deterioro en el ICM de Costa Rica, Panamá y Nicaragua. El resto de países mostraron un comportamiento relativamente estable en su ICM (Gráfico 2, panel B).

Con relación a la eficiencia de los EC, medida como

\*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>Los países que conforman la muestra son Brasil, Chile, Colombia, México y Perú.

<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 universales con portafolios de inversión, cooperativas de crédito y bancos de desarrollo. En cuanto a México y Perú los datos utilizados 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.

<sup>3</sup> Nicaragua y Costa Rica pasaron de un crecimiento del crédito del 10,9% y del 10,2% en junio del 2017 a uno del 2,8% y del 0,3% en junio del 2018. Este comportamiento está dado por menores crecimientos nominales en el crédito sumado a mayores niveles de inflación para ambos países.

<sup>4</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 y Chile corresponde a créditos con morosidad mayor a 90 días, para Colombia, México y Perú el umbral corresponde a 30 días.

la proporción de los gastos administrativos y laborales (GAL)<sup>5</sup> sobre los activos, tanto para SAM como para Capard se observó en promedio una relativa estabilidad en el último año. Con respecto a versiones anteriores del Informe, Colombia y México presentaron los indicadores más ineficientes de la muestra de SAM (Gráfico 3, panel A). Con respecto a la muestra de Capard, República Dominicana y Honduras continuaron ubicándose como los menos eficientes (Gráfico 3, panel B).

Los países de SAM mostraron un comportamiento promedio estable en el indicador de cubrimiento, que se define como la razón entre provisiones y cartera vencida. De esta manera, para el periodo de análisis Brasil continúa con el menor indicador de cubrimiento de la muestra. Por su parte, México y Perú se mantienen con los mejores indicadores (Gráfico 4, panel A)<sup>6</sup>. En el grupo de Capard el indicador de cubrimiento tuvo un detrimento significativo en Nicaragua, y unas leves reducciones en Honduras y Costa Rica. Por su parte, dentro los otros países Panamá y República Dominicana fueron los que registraron los mayores aumentos (Gráfico 4, panel B).

Por otro lado, el promedio para la muestra de SAM presentó un incremento en el margen de intermediación ex-post<sup>7</sup>, en línea principalmente con el indicador para Brasil, el cual mostró una recuperación, ubicándose para junio de 2018 por encima del promedio de la muestra<sup>8</sup>. El indicador para los demás

países permaneció estable (Gráfico 5, panel A). Para el caso de Capard, Honduras presentó una reducción en su indicador y continuó con la tendencia a la baja que viene presentando desde junio del 2018. Por su parte, Costa Rica presentó un leve incremento en su indicador, y el indicador para el resto de países de la muestra permaneció estable (Gráfico 5, panel B).

Finalmente, la rentabilidad (ROA)<sup>9</sup> promedio en el grupo SAM registró un leve incremento para el último año, en línea con mejoras en las rentabilidades de Brasil, México y Perú. Por su parte los indicadores para Colombia y Chile permanecieron estables (Gráfico 6, panel A). En Capard, Nicaragua y Costa Rica presentaron disminuciones en sus rentabilidades, siendo estas en su orden para el periodo de análisis el mayor y menor indicador de la muestra como en versiones anteriores del Informe. Por otro lado República Dominicana, Panamá y El Salvador presentaron incrementos, con resultados estables para los demás miembros y así mismo para el promedio de la muestra (Gráfico 6, panel B).

En resumen, entre junio de 2017 y el mismo mes de 2018, la situación financiera de los EC de las economías analizadas presentó varios signos de estabilidad en SAM, y una leve desmejora en Capard. Por una parte, el promedio del grupo de SAM registró aumentos en los indicadores de crecimiento real de la cartera bruta y el margen de intermediación, en línea con un mejor crecimiento económico (Gráfico 7, panel A), junto con indicadores de mora, eficiencia, cubrimiento y ROA, estables. Por su parte, en la mayoría del grupo de Capard junto con una menor dinámica en la actividad económica (Gráfico 7, panel B), se presentaron desaceleraciones en el promedio del crecimiento de la cartera bruta, deterioros en el indicador de mora y disminuciones en los niveles de cobertura, con un comportamiento estable en los indicadores de eficiencia, margen de intermediación y rentabilidad.

<sup>5</sup>Para esta versión del informe por disponibilidad en la información se excluye el indicador de eficiencia para Brasil.

<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.

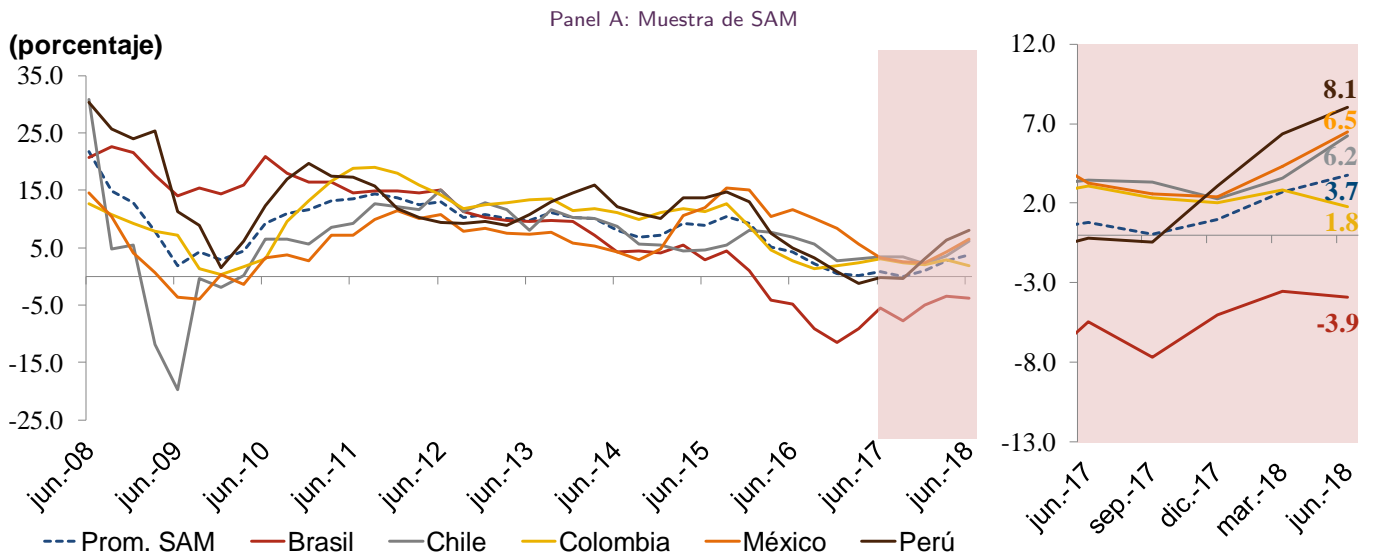
<sup>7</sup>El margen de intermediación ex-post se define como la diferencia entre los ingresos por intereses anualizados sobre la cartera no vencida, y los egresos por intereses anualizados sobre los depósitos. Este indicador no permite realizar comparaciones entre países por la misma razón expuesta en el pie de página cuatro.

<sup>8</sup> Este incremento en el indicador de Brasil de -2,1% a 6,9% para el último año en el indicador, se encuentra en línea con el mayor aumento en los ingresos por intereses que el registrado

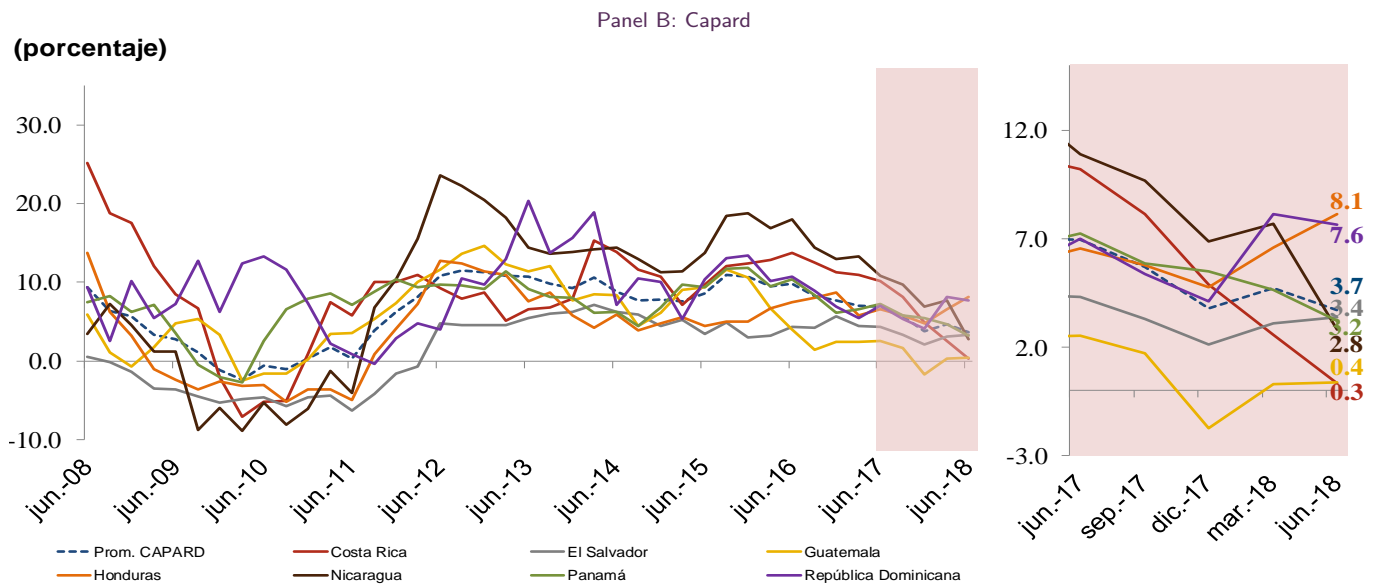
en los gastos por intereses.

<sup>9</sup>El ROA se calcula como la razón entre utilidades anualizadas y el total de los activos.

Gráfico 1: Crecimiento real anual de la cartera bruta

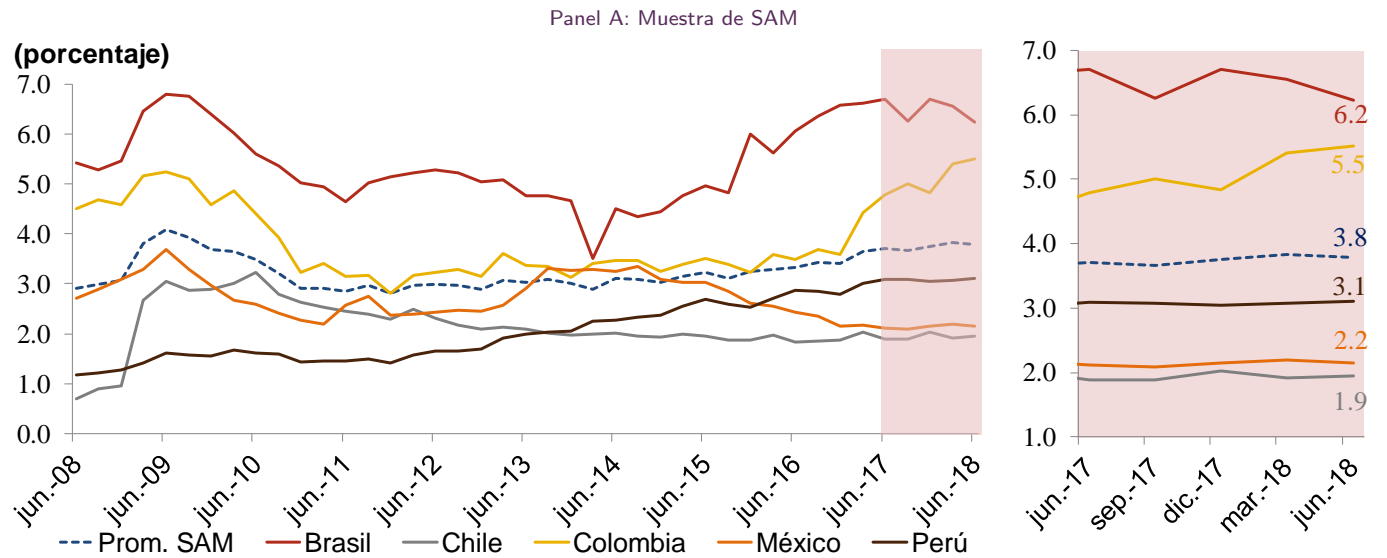


Fuentes: Bancos centrales y superintendencias bancarias de cada país; cálculos del Banco de la República.

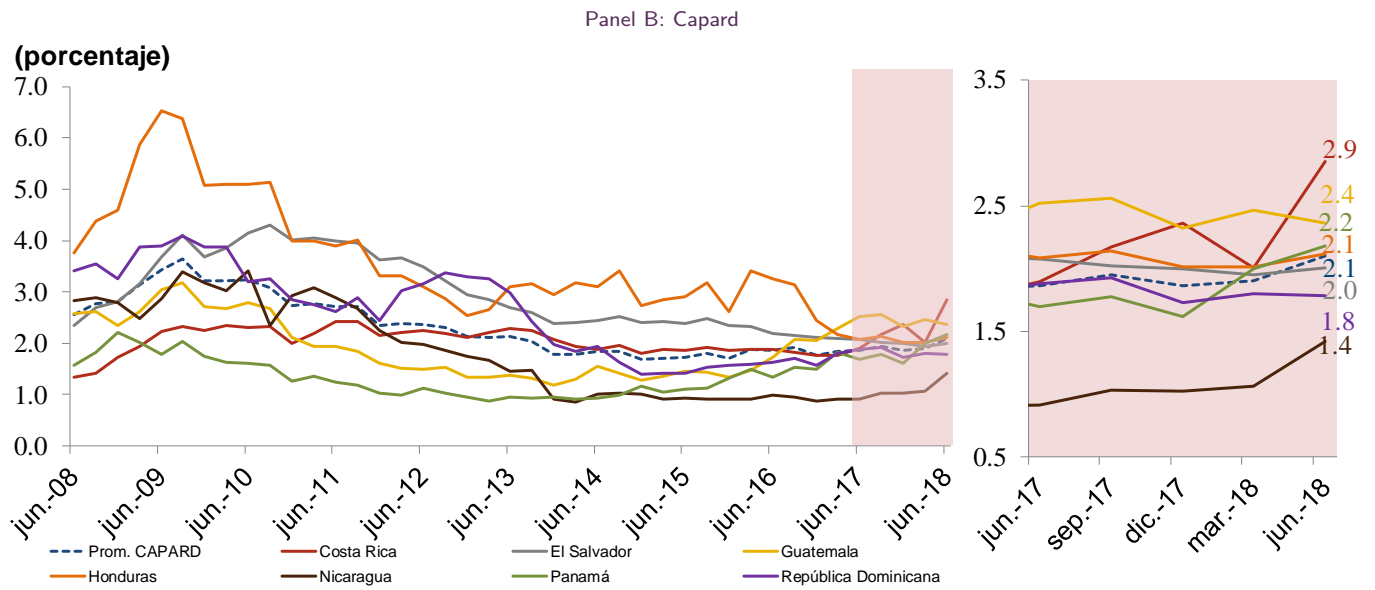


Fuentes: Consejo Monetario Centroamericano; cálculos del Banco de la República.

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



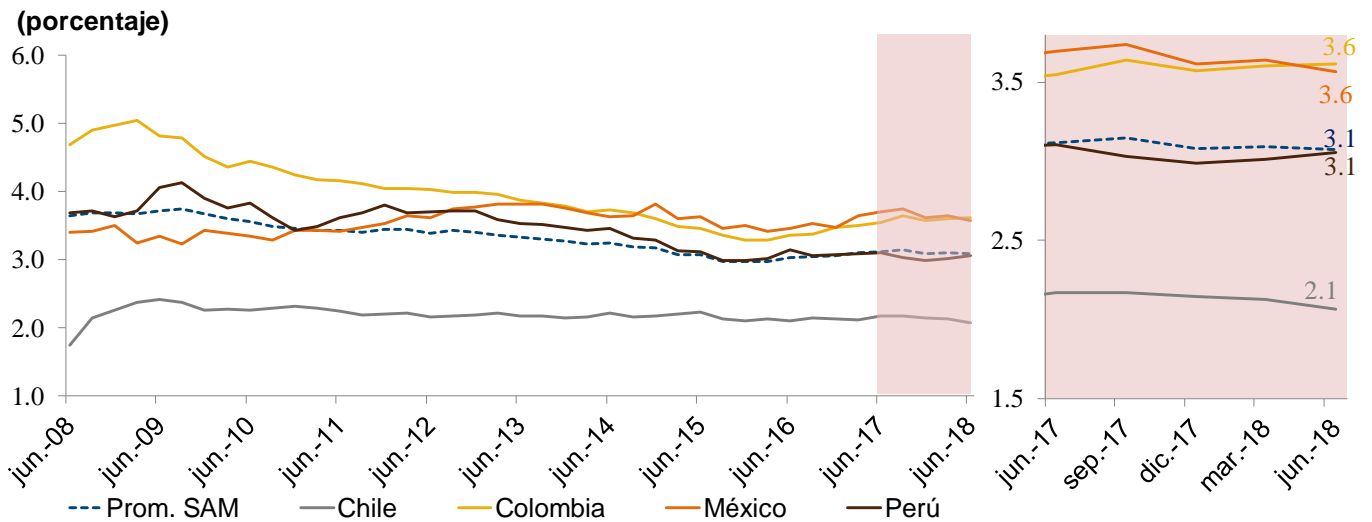
Fuentes: Bancos centrales y superintendencias bancarias de cada país; cálculos del Banco de la República.



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

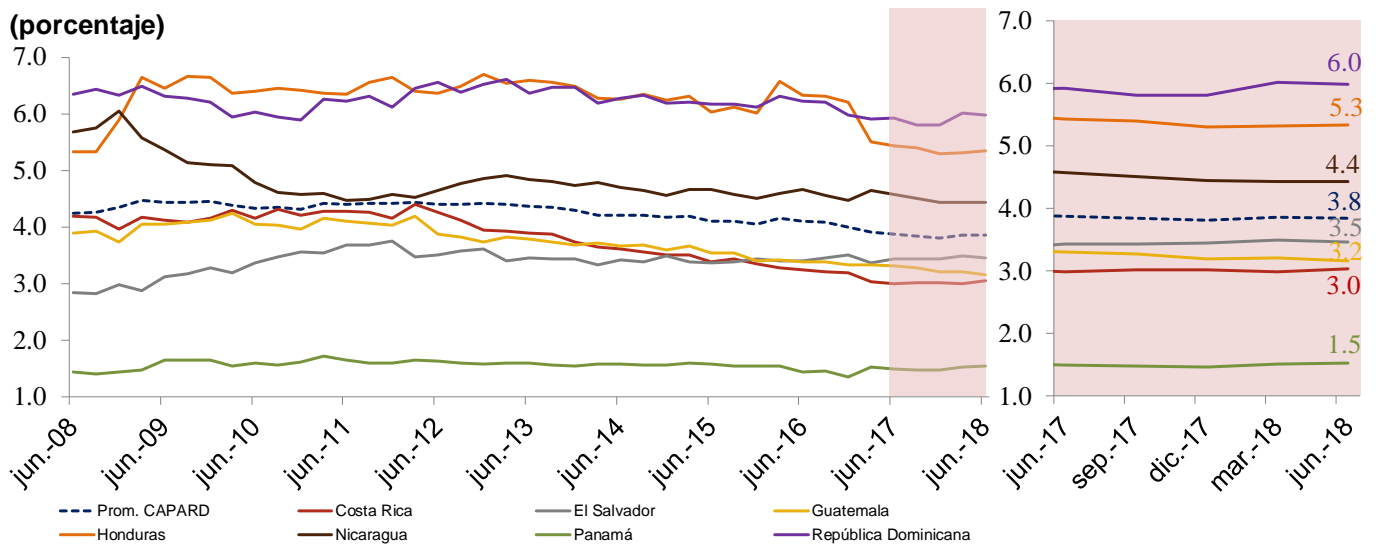
Gráfico 3: Eficiencia: GAL/activos

Panel A: Muestra de SAM



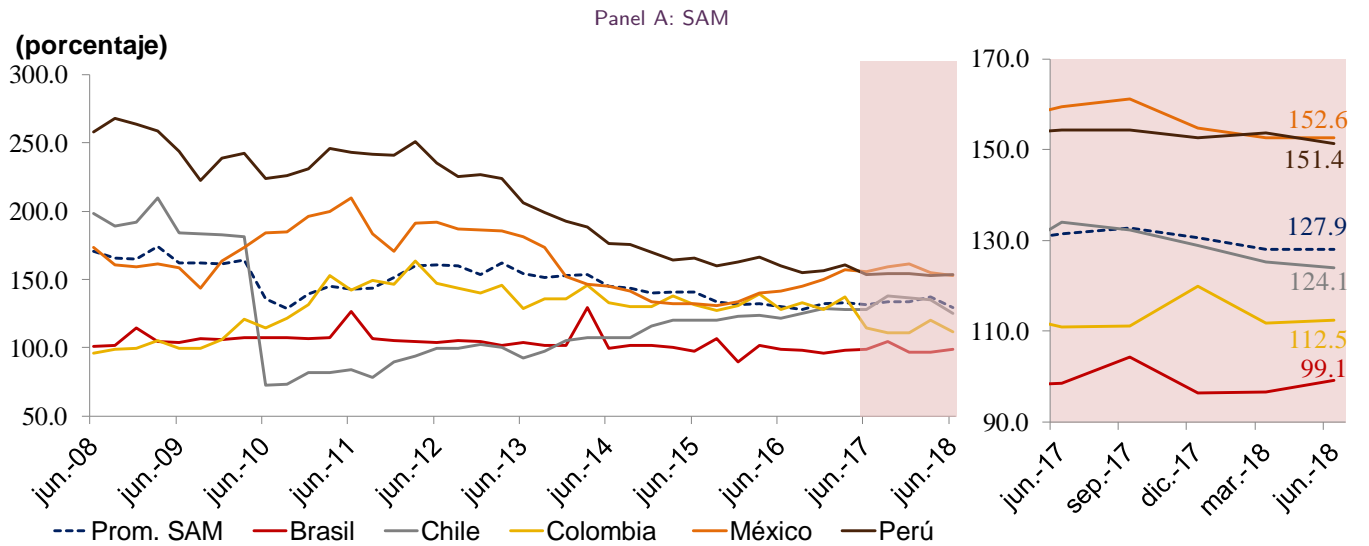
Fuentes: Bancos centrales y superintendencias bancarias de cada país; cálculos del Banco de la República.

Panel B: Capard

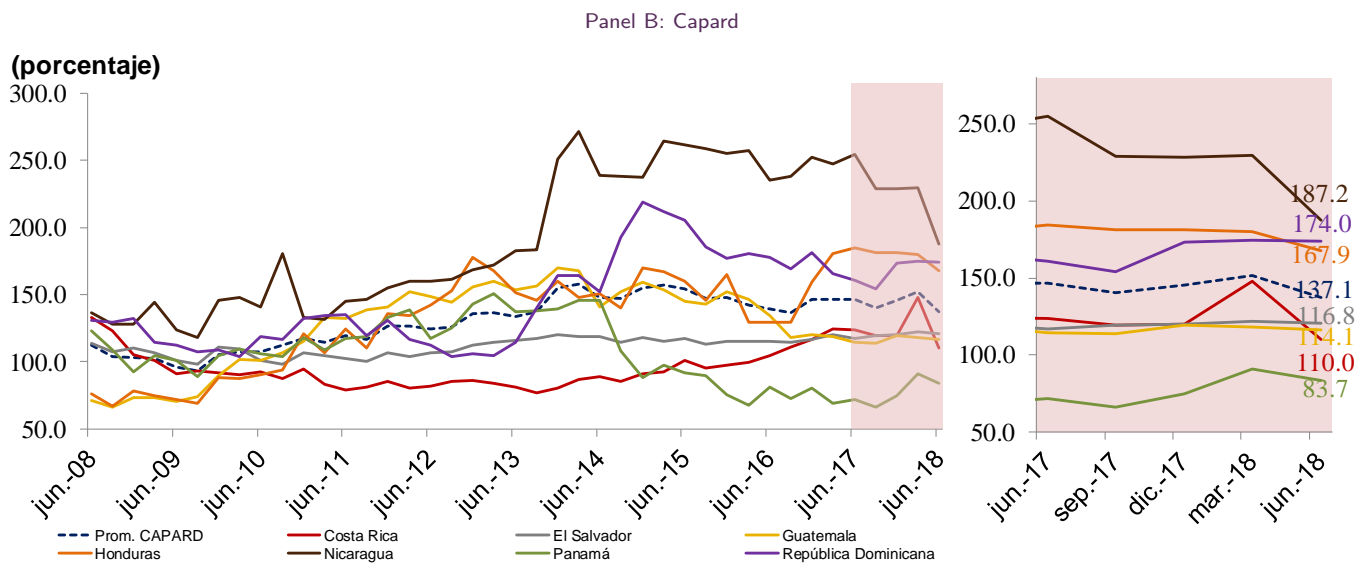


Fuentes: Consejo Monetario Centroamericano; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 4: Cubrimiento: provisiones/cartera vencida

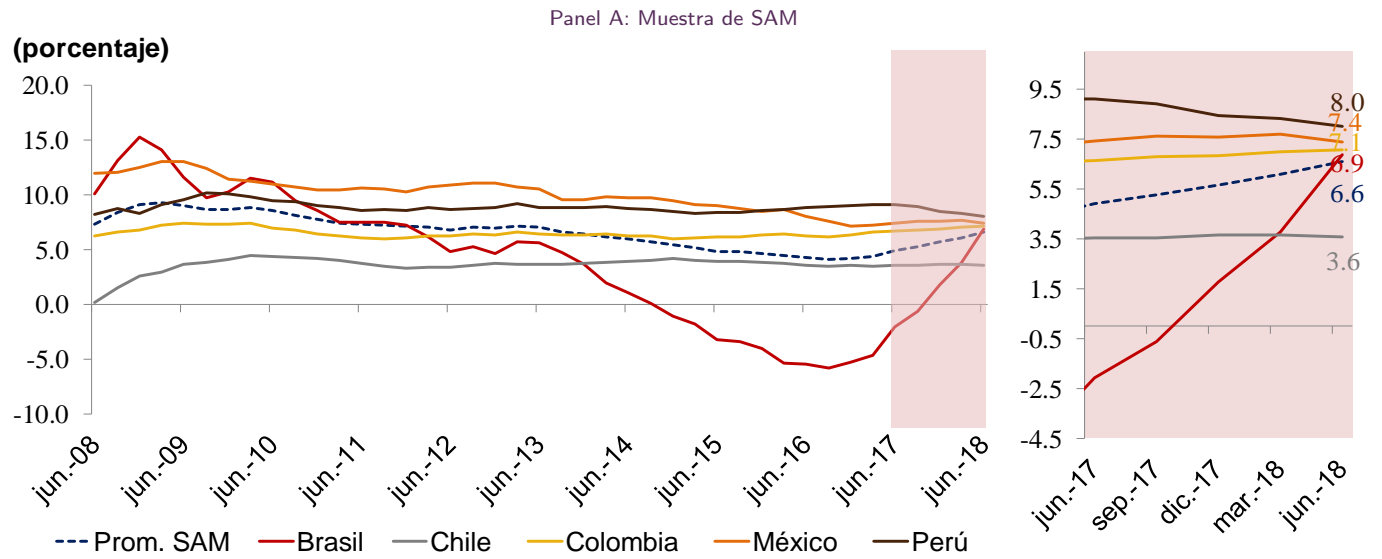


Fuentes: Bancos centrales y superintendencias bancarias de cada país; cálculos del Banco de la República.

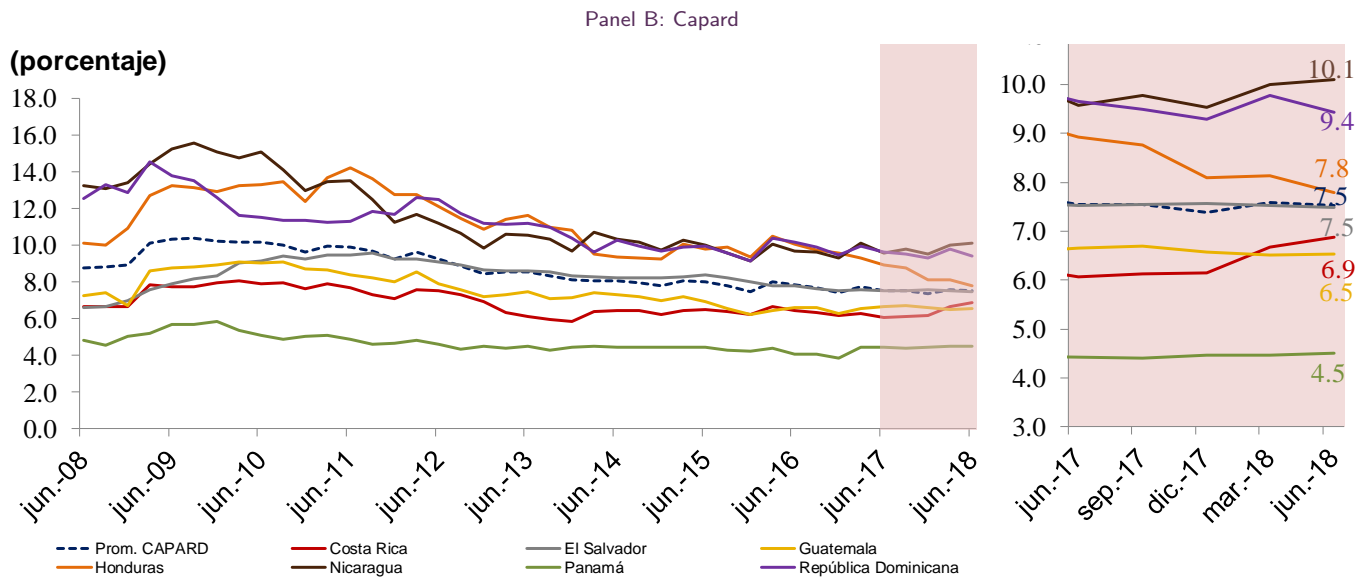


Fuentes: Consejo Monetario Centroamericano; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 5: Margen de intermediación ex-post



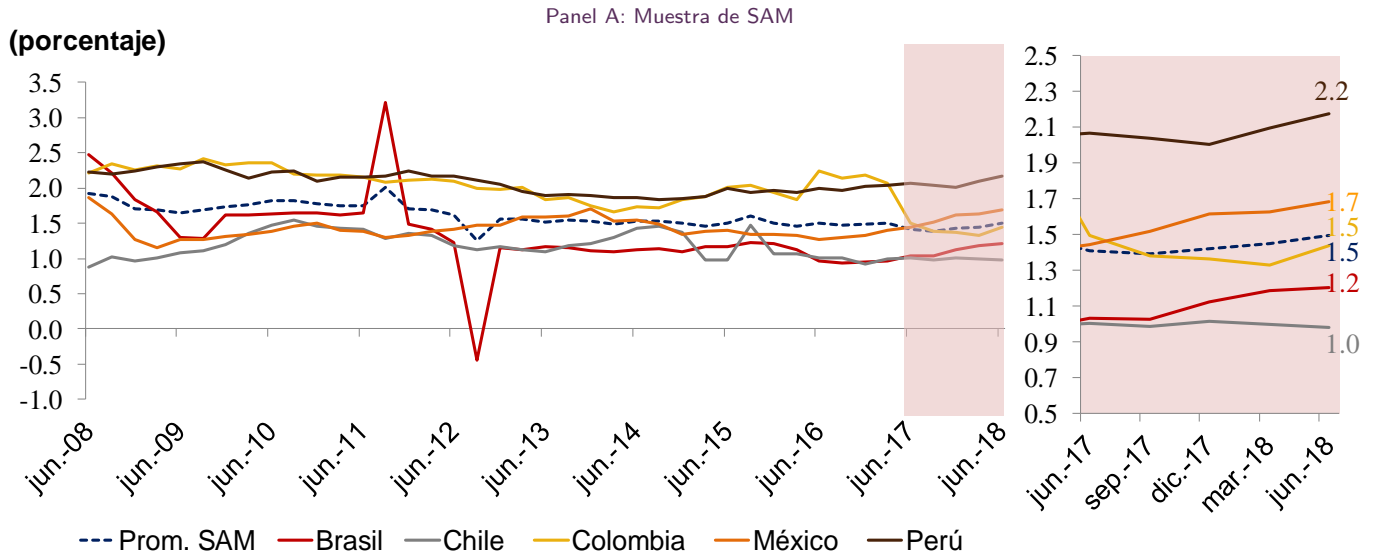
Fuentes: Bancos centrales y superintendencias bancarias de cada país; cálculos del Banco de la República.



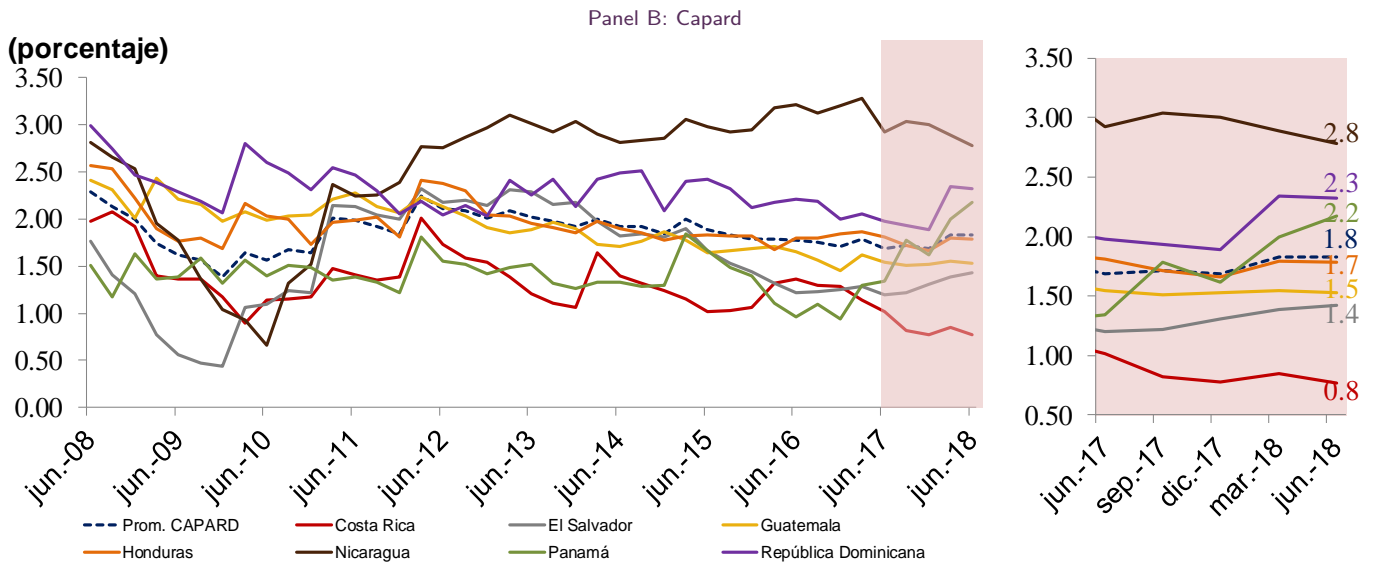
Fuentes: Consejo Monetario Centroamericano; cálculos del Banco de la República.



Gráfico 6: ROA



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 7: Crecimiento del PIB**

