



# Informe Trimestral ECONÓMICO BANCARIO REGIONAL

FELABAN

No. 2 - agosto de 2016

**CLEC**

Comité Latinoamericano de  
Economistas de FELABAN

# Informe Trimestral **ECONÓMICO** **BANCARIO REGIONAL**

**FELABAN**

No. 2 - agosto de 2016

## **COMITÉ LATINOAMERICANO DE ECONOMISTAS**

**ALBERTO MORISAKI CÁCERES**

Presidente Comité CLEC

**JONATHAN MALAGÓN**

1er. Vice Presidente Comité CLEC

**JAYME SOARES ALVES NETO**

2do. Vice Presidente Comité CLEC

**CLEC**

Comité Latinoamericano de  
Economistas de FELABAN

## **SECRETARIA GENERAL DE FELABAN**

**GIORGIO TRETTENERO CASTRO**

Secretario General

[gtrettenero@felaban.com](mailto:gtrettenero@felaban.com)

**JORGE ARTURO SAZA G.**

Director Económico

[jsaza@felaban.com](mailto:jsaza@felaban.com)

**DANIEL GONZALEZ VARGAS**

Director Técnico Adjunto

[dgonzalez@felaban.com](mailto:dgonzalez@felaban.com)



**FELABAN**  
FEDERACION LATINOAMERICANA DE BANCOS

## **DISEÑO Y DIAGRAMACIÓN**

**ADRIANA RODRIGUEZ**

Diseñadora Gráfica

[arodriguez@felaban.com](mailto:arodriguez@felaban.com)

[www.felaban.com](http://www.felaban.com)

# El 2016: el ambiente recesivo se prolongó más de lo esperado inicialmente

## 1. Contexto económico mundial

En los últimos meses la economía mundial continuó caracterizándose por los mercados atentos a la FED de EE.UU. y a la desaceleración en China. Adicionalmente, un nuevo riesgo global cobró relevancia: la salida del Reino Unido (RU) de la Unión Europea (UE), más conocido como "Brexit".

Con relación al primer tema, la desaceleración económica global, la volatilidad de los mercados financieros y la incertidumbre sobre el impacto de la votación británica de junio para dejar la Unión Europea forzaron reiteradamente a la Fed a aplazar otro incremento de tasas. Ahora, en la última reunión del miércoles 26 de julio la Reserva Federal dejó nuevamente sin cambios las tasas de interés, pero indicó que los riesgos para el panorama económico de Estados Unidos a corto plazo han disminuido, dejando la puerta abierta a la reanudación de su ciclo de endurecimiento monetario más adelante este año. No obstante, una primera estimación oficial mostró un crecimiento del PIB de 1.2% anualizado en el 2T16, lejos de lo que esperaba el consenso (2.5%), lo que generó sorpresa luego del comunicado de la Fed en su última reunión.

Con respecto a China, este país sigue concentrando la atención de los mercados, pues al ser la segunda economía del globo, su desempeño influye directamente en las perspectivas de crecimiento mundial.

La economía del gigante asiático creció 6.7% en el segundo trimestre del año en comparación con el mismo periodo de 2015, la misma tasa que la registrada en el trimestre previo, según informó la Oficina Nacional de Estadísticas, tras un crecimiento del crédito cercano a un récord, lo que es justamente producto de los continuos

esfuerzos de las autoridades por evitar una desaceleración mayor que podrían estar generando otras distorsiones en la economía, dado, por ejemplo, el nivel de endeudamiento de las empresas.

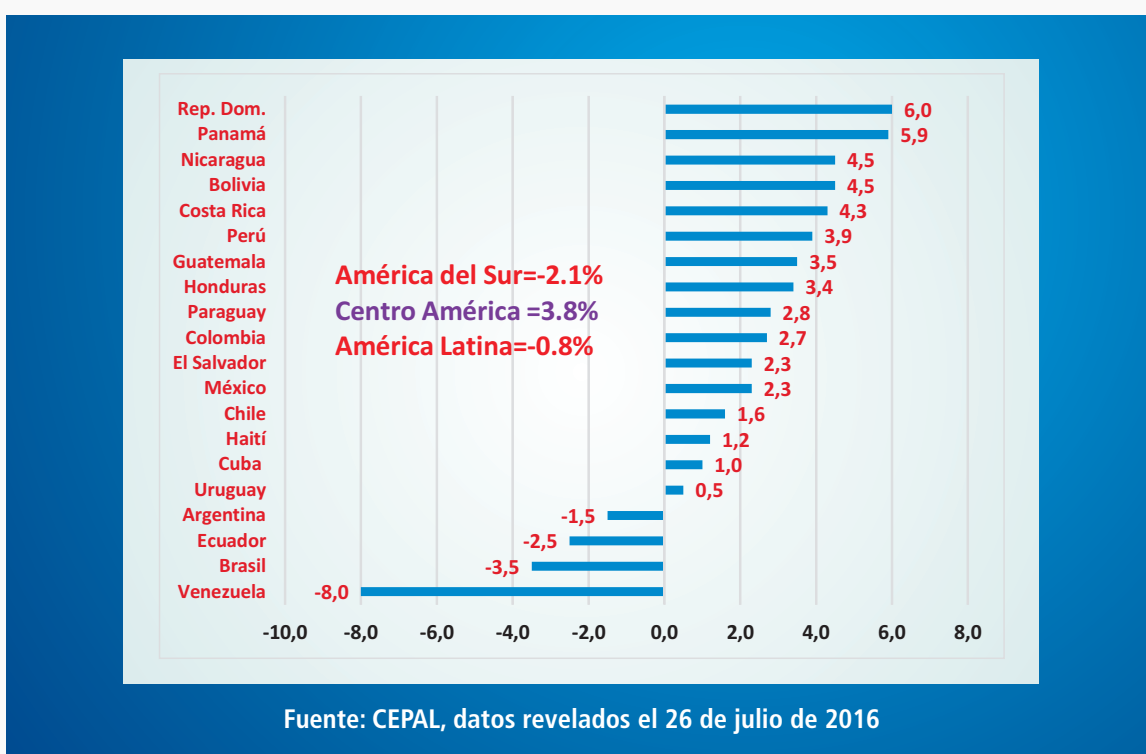
No obstante, lo anterior, la actividad del sector manufacturero en China, que se expandió por tres meses consecutivos desde marzo a mayo, y estancó en junio, se contrajo inesperadamente en julio, según mostró un sondeo oficial, con las pequeñas y medianas empresas liderando la caída y reforzando los temores de que la economía nuevamente esté perdiendo impulso. Así, el Índice de Gerentes de Compras (PMI) oficial se ubicó en 49,9 en julio, frente a la lectura de 50 en junio, justo por debajo de la marca que separa el crecimiento de la contracción en una base mensual.

Finalmente, el "Brexit" seguirá generando volatilidad debido a la incertidumbre que existe alrededor de su proceso de salida, así como la relacionada al futuro de la cohesión en la UE e incluso dentro del mismo RU. A raíz de ello, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) señaló que, dado el "Brexit", la economía mundial crecería en el 2016 en sólo 3%, su ritmo más lento desde la crisis financiera por segundo año consecutivo, uniéndose al Fondo Monetario Internacional (FMI) en los pedidos para que los gobiernos impulsen el gasto, sacando provecho de las bajas tasas de interés en muchos países.

El FMI alertó también acerca de que un renovado episodio de volatilidad financiera podría crear un ciclo pernicioso de frágil confianza, débil crecimiento, mayores tensiones en las condiciones financieras y alza de cargas de deuda que podrían estancar la economía mundial.

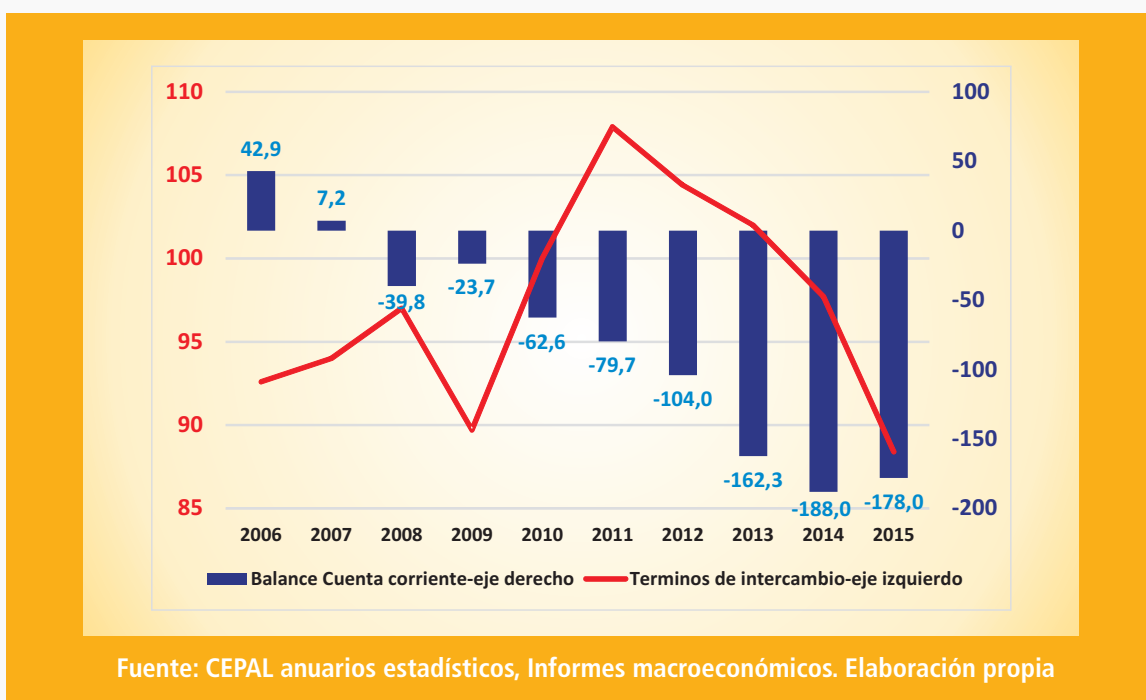
## 2. Contexto económico regional

### Proyección de crecimiento del PIB (%anual 2016)



La economía regional latinoamericana sigue mostrando signos de menor crecimiento y dinámica de su actividad productiva. Buena parte de los países de la región ha venido revisando sus proyecciones de crecimiento a la baja dados los signos de menores exportaciones y menos inversión desde el punto de vista de los agregados macroeconómicos. Muy a pesar de la devaluación de buena parte de los tipos de cambio en la región, el comercio exterior no reacciona. Para algunos esta es una muestra de que la capacidad de producción no estaba preparada internamente para reaccionar. Para otros esto es la muestra de que el comercio internacional puede estar afrontando un cambio estructural en cual el mismo cambie de tendencia dadas nuevas formas de producción y encadenamiento industrial. De acuerdo con las cifras de ONU y de la Organización Mundial del Comercio, durante los primeros tres meses del año 2016 el volumen de mercancías transadas a nivel mundial cayó un -1% interanual.

## Balance en cuenta corriente y términos de intercambio América Latina (Índice términos de intercambio 2010=100, balanza de pagos miles de millones de USD)



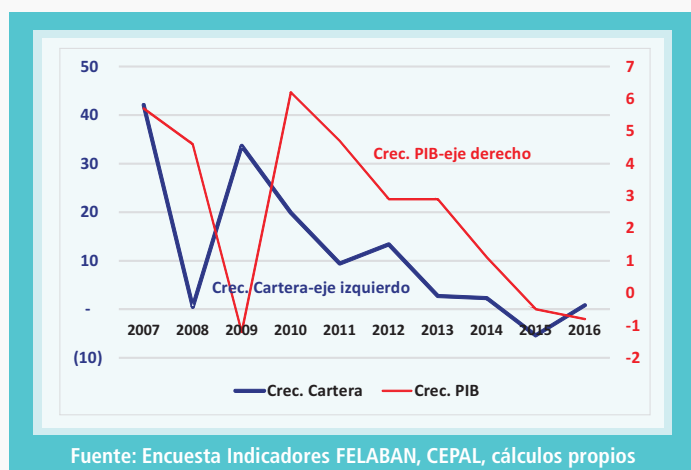
América Latina no ha sentido con fuerza los efectos de la volatilidad financiera que se observa en los mercados internacionales. La recesión actual del agregado regional podría encontrar explicaciones en lo que ocurre con el desequilibrio en materia de cuenta corriente y el marcado deterioro de los términos de intercambio. Así las cosas, en términos relativos los precios de los bienes exportables han perdido valor desde el año 2011 de manera continua en América Latina. El choque sumado a la menor demanda exportadora a nivel mundial ha terminado por generar un desbalance en la cuenta corriente. Las fuentes de financiación de este choque están a menor disposición. Por un lado hay menor inversión extranjera, el costo del crédito externo tiende a subir por factores de riesgo. En este caso el comportamiento de las remesas y de la inversión de portafolio, lucen como las dos variables que más contribuyen a no incrementar dicho déficit. Sin embargo, las consecuencias de un mayor déficit de cuenta corriente por la baja inversión y la reducción del valor de las exportaciones, muestran la necesidad de recomponer la estructura productiva a sectores más competitivos con mejor valor agregado. Esto será una fuente de crecimiento más estable y menos dependiente de las coyunturas de precios internacionales.



### 3. Algunos indicadores sobre el sector bancario

Los vientos de recesión que soplan sobre la economía latinoamericana ya se perciben al examinar y analizar las cifras agregadas sobre el sector bancario de 18 países que FELABAN viene recopilando de manera sistemática y ordenada de acuerdo a una sola metodología. Los datos de algunas variables básicas con corte al primer trimestre del año 2016 serán revisados acá.

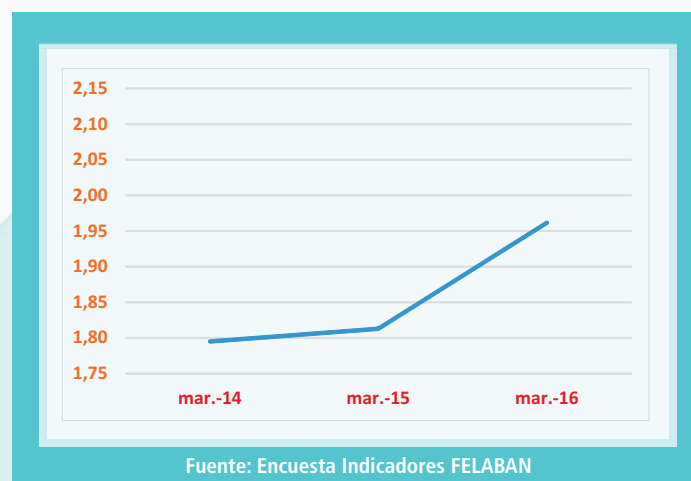
#### El crédito modera su dinámica Crecimiento anual de la cartera bancaria América Latina versus el crecimiento del PIB regional (%)



A marzo de 2016 las cifras agregadas de la cartera de créditos bancaria de América Latina muestran un crecimiento del 1% anual. Este número contrasta con el registrado en los años 2010 y 2009 cuando estos registros eran del 20% y 34% respectivamente. Bien vale la pena resaltar que a finales de la década pasada y a comienzos de la presente la economía regional experimentó un buen momento que se reflejó en crecimiento alto, fortalecimiento de la demanda interna basada en el consumo y máximos históricos en los flujos de inversión extranjera. Por el contrario, en el actual entorno recesivo se ha visto una

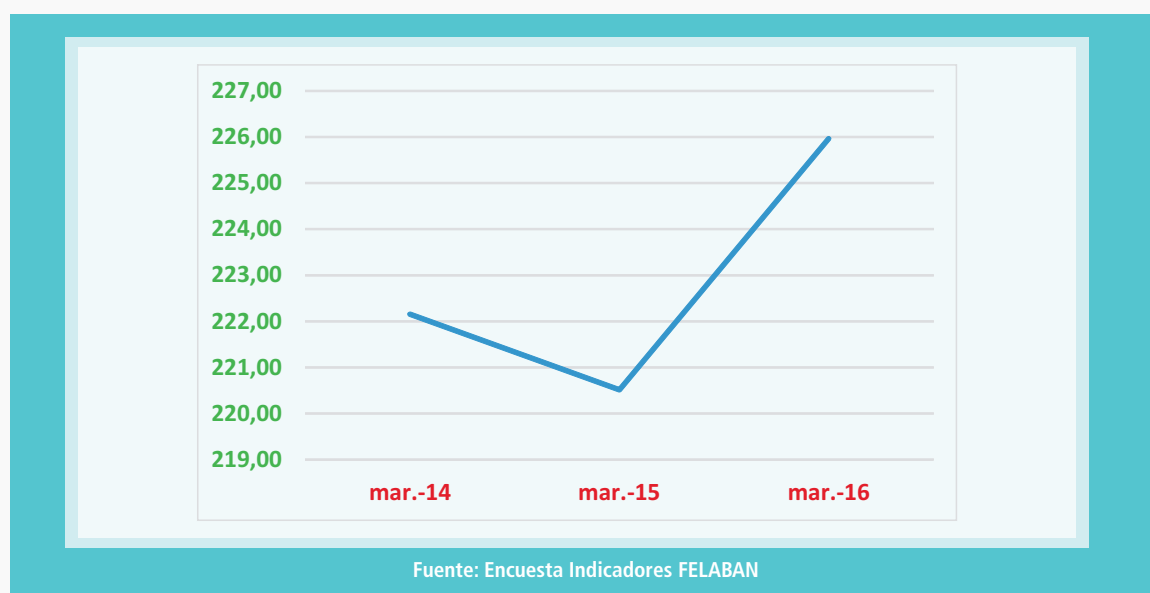
disminución importante de dichas variables que sin duda afectan la actividad de la intermediación financiera. Adicionalmente, desde el punto de vista técnico hay que decir que la comparación de datos se ve afectada por la fluctuación de las tasas de cambio y su debilidad relativa ocurrida en sobre todo en los últimos 2 años. Mientras hace un poco menos de un lustro las variables se afectaban por la sobrevaluación de los tipos de cambio, hoy la subvaluación y debilidad parece ser la nota dominante.

#### La calidad de la cartera sufre deterioro Indicador de calidad de Cartera banca latinoamericana marzo 2016 (cartera vencida/cartera total)



Entre marzo de 2015 y marzo de 2016 la calidad de la cartera se deterioró en 15 puntos básicos y pasó de 1.81 a 1.96 (promedio simple de la muestra). La combinación de una menor dinámica de la cartera y un posible aumento de la cartera de mala calidad llevó a este comportamiento.

### **El cubrimiento de la cartera mejora** **Indicador de cubrimiento de cartera de créditos** **(provisiones/cartera vencida)**

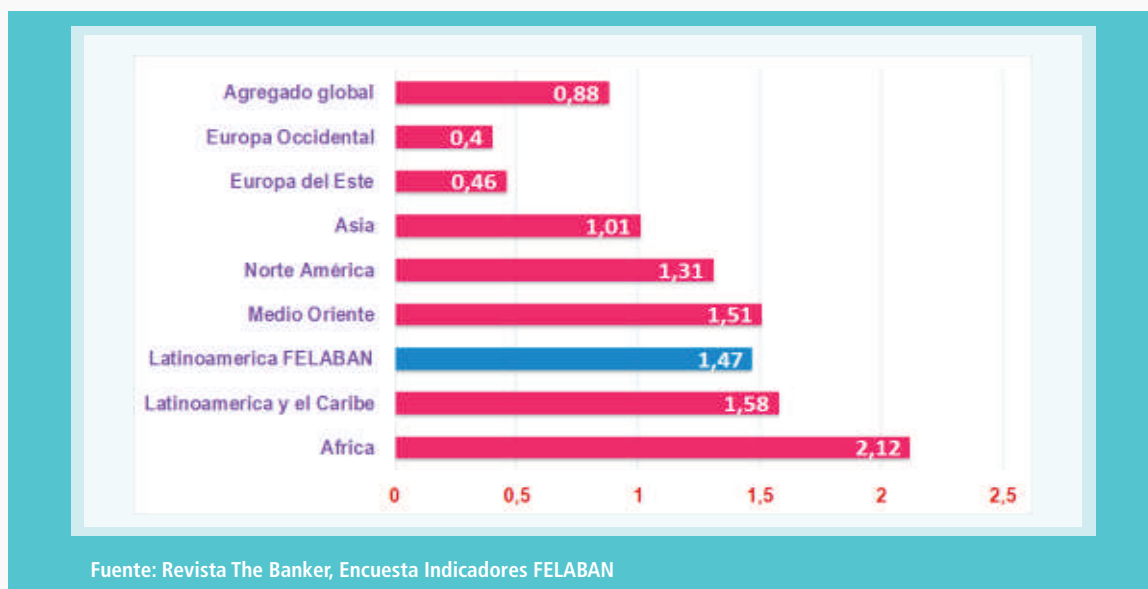


Las provisiones de cartera (que se hacen por razones tanto de exigencia de supervisión como por razones preventivas) mostraron un mayor cubrimiento de la cartera de baja calidad crediticia, lo cual es una fortaleza del sistema bancario de la región

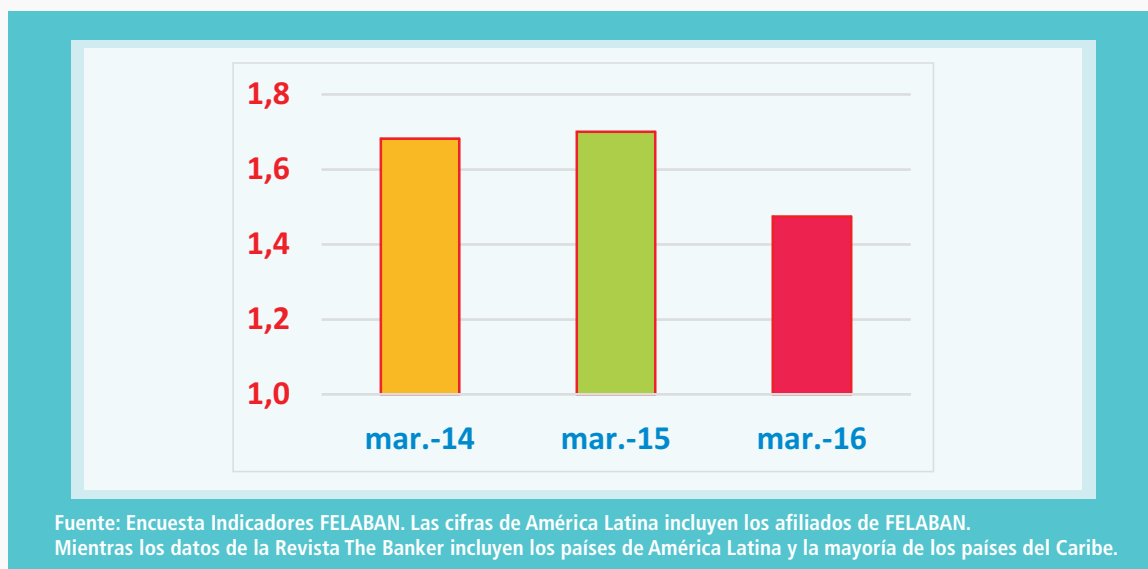
### **La rentabilidad sigue siendo un factor positivo**

Los datos de rentabilidad siguen siendo favorables lo cual es un elemento positivo desde varios puntos de vista. En primer lugar, se evidencia la generación de utilidades que le dan sostenibilidad intertemporal al negocio bancario. En segundo lugar, la rentabilidad es un centro de gravedad para la atracción de nuevo patrimonio que a la larga será una forma de generar capital y fortalecer la posición de la banca frente a los eventos adversos inesperados que puedan presentarse hacia el futuro.

## Rentabilidad del Activo (%)



Los datos muestran una rentabilidad del activo del 1.47% en promedio en la región, así como una rentabilidad patrimonial del orden del 16.11%. Los datos del primer trimestre de América Latina lucen en plena concordancia con los publicados recientemente con la revista The Banker. Allí se compara la rentabilidad de diferentes regiones (datos a diciembre de 2015) y América Latina (incluido el Caribe) luce como una de las regiones más rentables. Esto teniendo en cuenta que durante el último año la banca europea sufrió aún las consecuencias de un estancamiento económico.







Daniella De Sousa  
Gerente de Estudios Económicos

## **CRECIMIENTO DE LA BANCA EN BOLIVIA: APUNTALANDO INCLUSIÓN Y RESILIENCIA**

La actividad bancaria en Bolivia ha señalado un aumento sin precedentes en la última década, en conjunción con el remarcable desempeño de la economía en general. El permanente fortalecimiento patrimonial a partir de la capitalización de utilidades, junto con la adecuada gestión de riesgos, lograron septuplicar los activos bancarios, con un nivel de morosidad de la cartera inferior a 2% en el último lustro, uno de los más bajos de la región; lo que implicó un nivel de profundización cercano a 50% del Producto Interno Bruto (PIB) nacional. En adición, el crecimiento de los depósitos, a un ritmo similar, dio cuenta de avances importantes en bancarización, en el marco de robustecimiento generalizado de los indicadores financieros de las entidades bancarias.

### **Bolivia: Depósitos, Cartera y Mora**



Fuente: ASOBAN

<sup>1</sup> Los bancos representan el 94,2% de la cartera y 93,5% de los depósitos de todo el sistema financiero, compuesto además de Entidades Financieras de Vivienda y Cooperativas de Ahorro y Crédito.



El mayor volumen del sector también se plasmó en notorios avances en innovaciones tecnológicas, proliferación de puntos de atención financiera (PAF) y programas de educación financiera. Sobre el primer punto, la implementación de canales digitales caracterizó una competencia muy favorable para el consumidor financiero, de hecho, la banca boliviana ofrece productos online y a través de redes sociales a la par de las más desarrolladas a nivel del mundo. Actualmente, 16 de los 17 bancos del sistema cuenta con el servicio de banca por internet, más de la mitad con el servicio de banca móvil (vía aplicaciones para smartphones o directamente desde redes sociales), y varios de estos, con el servicio de billetera móvil; permitiendo así, realizar transacciones seguras, en cortos lapsos de tiempo y horarios flexibles, entre otras ventajas.

Por otro lado, la demanda de productos financieros de la población generó la necesidad de expansión del número de PAF y de servicios financieros orientados a los diversos estratos sociales, incluyendo personas con discapacidad. En consecuencia, el número de cuentas bancarias aumentaron en 6 veces en el último decenio, situándose muy cerca de los 8 millones, cifra que representa el 71% de la población total del país y se asemeja a la población adulta total. A su vez, se implementaron programas de educación financiera por parte de cada entidad, y uno en conjunto, a través de una iniciativa de ASOBAN, con destacados resultados.

En suma, el buen desempeño del sistema financiero boliviano, enmarcado en las circunstancias que caracterizan a la economía, como su baja conexión con los mercados financieros mundiales, políticas de regulación por parte del gobierno, aumento importante de la demanda interna nacional y aceleración del PIB por habitante; ha implicado efectos de retroalimentación favorables, como lo explica ampliamente la literatura económica, y a su vez, ha incidido positivamente en el dinamismo de la actividad. El círculo virtuoso de la sana intermediación financiera se cierra al incluir el efecto positivo de un sistema bancario resiliente, que es crecientemente valorado por la población y remarcado por organismos internacionales de financiamiento y desarrollo.

<sup>1</sup> Actualmente, los bancos agrupan el 93% del total de PAF del sistema financiero.

<sup>2</sup> Se considera población adulta a las personas de 15 años o más.

# FEBRABAN

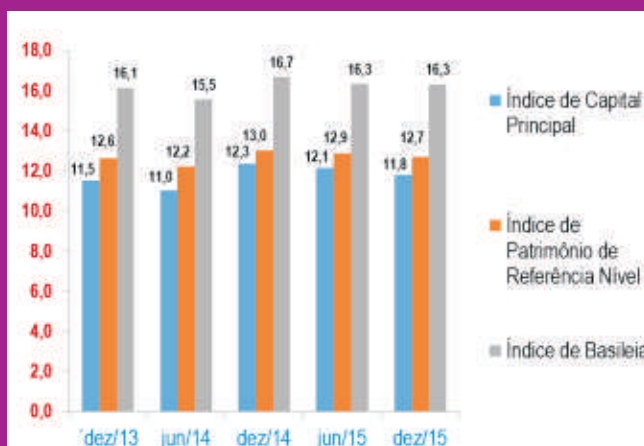
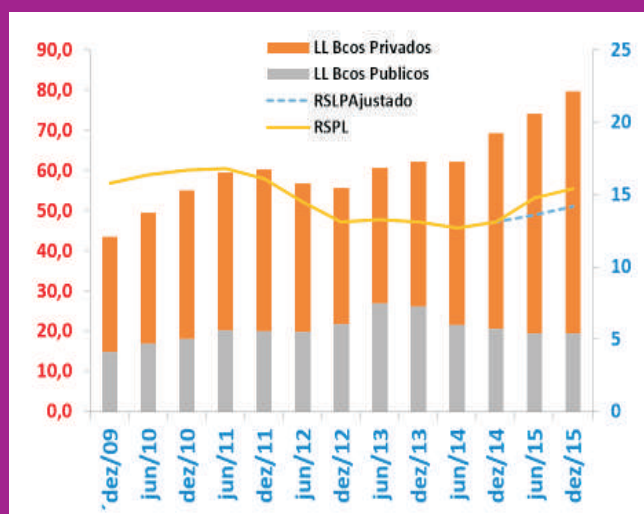
Federação Brasileira de Bancos

## **BRASIL - ESTABILIDAD FINANCIERA Y LA ADAPTACIÓN A BASILEA 3**

Los bancos brasileños siguen bien posicionados para hacer frente al entorno económico adverso actual y ha estado preservando la rentabilidad, con el retorno sobre el capital del 15% en los 12 meses terminados Dic / 15 y el 14,2% en términos ajustados (ex eventos extraordinarios) , en comparación con 14,8% y 13,6%, respectivamente, en Jun / 15. La incorporación de las ganancias ha ayudado a los bancos a mantener una sólida situación de capital.

La situación de solvencia del sistema se caracteriza por la estabilidad y los altos niveles de capitalización y los resultados de la simulación de la plena aplicación de Basilea III, la introducción de las futuras pruebas Ratio de apalancamiento exigido y estrés. El principal índice de capital del sistema es 11,8% y el indicador total de Basilea se mantuvo en 16,3%.

### Lucro Líquido (R\$ Bilhões) x RSPL (%)



# FEBRABAN

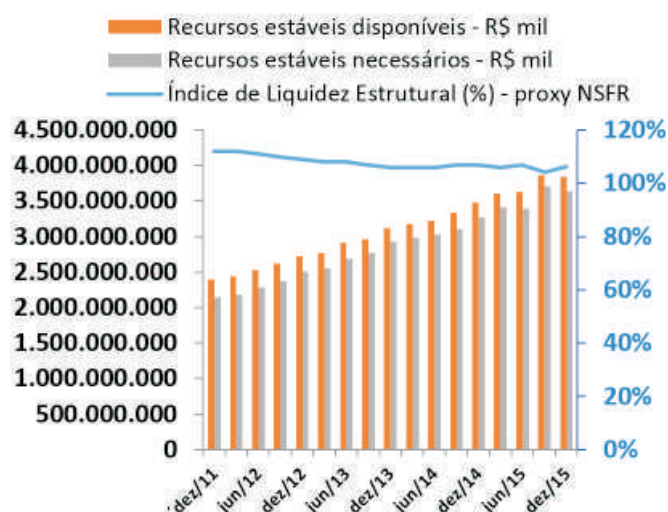
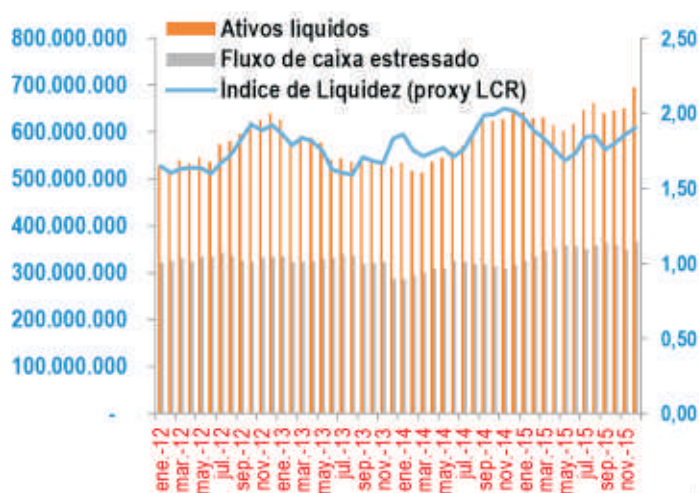
Federação Brasileira de Bancos

En relación con el apalancamiento, que se refiere a capital de nivel 1 de la FI con su exposición total (activos dentro y parte de la margen del balance) la situación es cómoda. El sistema bancario brasileño tiene el índice total de 7,6%, en comparación con un mínimo de 3% establecido inicialmente las normas de Basilea III. Existe un nivel significativamente más alto que el valor por defecto, con la tasa de cobertura del 170%, lo que demuestra la resistencia del sistema de crédito.

En la liquidez del sistema, el riesgo de liquidez a corto plazo, medida por un proxy sería el LCR de Basilea III se mantiene en un nivel holgado. El activo neto es 190% de

las salidas netas de efectivo que se esperan de un horizonte de 30 días en un ambiente de estrés, muy por encima del mínimo de 100% al ser recomendado por Basilea.

Sin embargo, el ratio de liquidez estructural (ILE) fue de 106% en Dic / 15, 107% en Jun / 15. Este índice incorpora los conceptos RFEN de Basilea III y busca medir la cantidad de los activos a largo plazo son financiados con fondos a largo plazo. La velocidad mínima deseada al ser requerido, en las reglas de Basilea III, es 100% y busca mitigar los problemas de la falta de coincidencia significativa entre los activos y pasivos de los fondos de inversión.



Brasil tiene el escenario completo en la aplicación del marco regulatorio de Basilea III en relación con el tratamiento del capital, incluyendo los colchones de conservación y anticíclicas, el índice de liquidez a corto plazo (LCR) y el ratio de apalancamiento, así como la regulación del tratamiento de instituciones de

importancia sistémica (G-SIB y D-SIB). Para los años 2016 y 2017, el Banco Central de Brasil finalizará el reglamento de los riesgos de contraparte y titularizaciones, el índice de liquidez a largo plazo (RFEN) y los requisitos de divulgación (Pilar III) y tratamiento de los grandes riesgos.



## Comité Latinoamericano de Economistas de FELABAN

### INTEGRANTES

#### JUNTA DIRECTIVA

##### PERÚ

**ALBERTO MORISAKI CÁCERES**

Presidente Comité CLEC -

##### COLOMBIA

**JONATHAN MALAGÓN**

1er. Vice Presidente Comité CLEC -

##### BRASIL

**JAYME SOARES ALVES NETO**

2do. Vice Presidente Comité CLEC -

##### ARGENTINA

**DAMIAN WILSON** - Representante titular

##### BOLIVIA

**DANIELLA DE SOUSA** - Representante Titular

##### BRASIL

**ELOISA CRISTINA MARON** - Representante Alterna

##### CHILE

**LEONARDO HERNÁNDEZ TAGLE** - Representante Titular

**FRANCISCA LIRA DOMÍNGUEZ** - Representante Alterna

##### COSTA RICA

**RONULFO JIMÉNEZ** - Representante Titular

##### ECUADOR

**JOAQUÍN MORILLO** - Representante Titular

**JUAN PABLO ERRAEZ** - Representante Alterno

##### GUATEMALA

**OSCAR ROBERTO MONTERROSO** - Representante Titular

**JOSÉ MARÍA ESCAMILLA VALDÉZ** - Representante Alterno

##### MÉXICO

**ADOLFO ALBO MÁRQUEZ** - Representante Titular

**GABRIEL VELASCO ROBLES** - Representante Alterno

##### PANAMÁ

**CARLOS ALBERTO LONDOÑO P.** - Representante Titular

**CARLOS A. ARAÚZ** - Representante Alterno

##### PARAGUAY

**CESAR BARRETO** - Representante Titular

##### REPÚBLICA DOMINICANA

**MANUEL GONZÁLEZ MARTÍNEZ** - Representante Titular

##### URUGUAY

**LORENA SÁNCHEZ CAMPANELLA** - Representante Titular

##### VENEZUELA

**RAFAEL MUÑOZ** - Representante Titular



# Sé parte del Encuentro de Economistas del Sector Bancario más importante de Latinoamérica.



**IV CLEC**  
CONGRESO LATINOAMERICANO  
DE BANCA Y ECONOMÍA 2016  
Ciudad de Antigua Guatemala

## La Economía y Banca de América Latina en el actual entorno económico mundial

Organizado por:



**CLEC**  
Comité Latinoamericano de  
Economistas de FELABAN



- Ejecutivos, Analistas e Inversionistas del Sector Privado que desempeñan actividades económicas, financieras, de análisis y proyección en sectores productivos, comerciales y de servicios.
- Autoridades y Funcionarios del Sector Público que se desenvuelvan en el ámbito económico y financiero.
- Miembros representantes de Instituciones Multilaterales y no Gubernamentales.
- Académicos e Investigadores en economía y sistema financiero.



- Efectos de la actual coyuntura económica mundial sobre las economías de la región y su impacto sobre el sistema financiero.
- Guatemala y América Central, principales efectos de la desaceleración económica mundial, la importancia de las remesas.
- Cambios políticos en América Latina y sus impactos en la economía regional y el sistema financiero.
- Respuesta de las políticas económicas (fiscal, monetaria, etc) ante el actual contexto económico que enfrenta la región.
- Respuestas y oportunidades para la Industria Bancaria y el Regulador: nuevos productos, servicios, canales, mercados.
- Inclusión Financiera como una alternativa de dinamización ante la desaceleración en la Industria Bancaria.
- Papel de la gestión de riesgos socio ambiental en el actual contexto.
- Premiación y presentación del Trabajo Ganador del I Concurso de Ensayos del CLEC.



**OCTUBRE**  
**17 Y 18**

CIUDAD DE ANTIGUA GUATEMALA, GUATEMALA C.A.

**Más Información:**  
<http://www.ebg.edu.gt>  
**EBG Tel.:(502) 2382-7223**  
ó **escríbenos a:**  
[ebg@ebg.edu.gt](mailto:ebg@ebg.edu.gt)

Con el Patrocinio de:



Apoyo institucional de:



Medios de Comunicación:

