



**Fitch**Ratings

# Situación y Perspectiva del Sistema Bancario Latinoamericano

Franklin Santarelli, Director General

Instituciones Financieras LATAM

Santo Domingo, 30 octubre 2014

# Agenda

Los beneficios de un entorno menos volátil

La nueva clase media

Principales tendencias de calidad de activos

Principales tendencias de rentabilidad

Capitalización: ¿Es suficiente?

Tendencias en Regulación

Los retos de la expansión regional

Calificaciones y Perspectivas del sector  
para la región

Conclusiones

# Agenda

Los beneficios de un entorno menos volátil

La nueva clase media

Principales tendencias de calidad de activos

Principales tendencias de rentabilidad

Capitalización: ¿Es suficiente?

Tendencias en Regulación

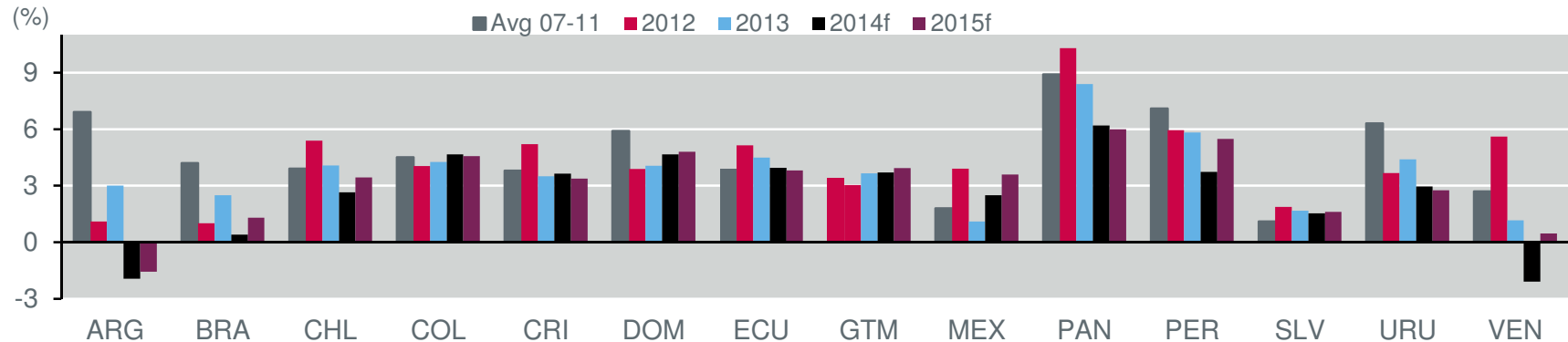
Los retos de la expansión regional

Calificaciones y Perspectivas del sector  
para la región

Conclusiones

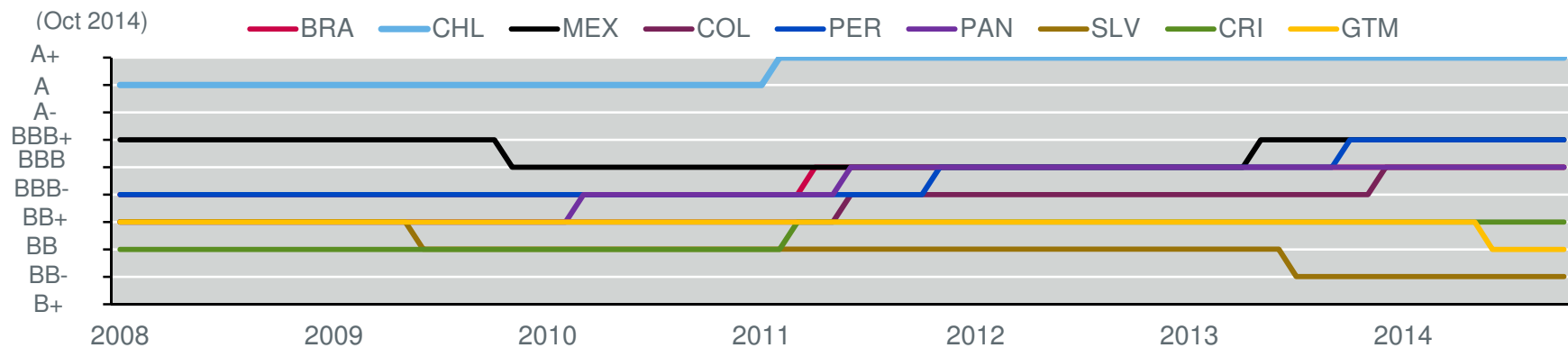
# Los beneficios de un entorno menos volátil

## Crecimiento del PIB



Fuente: Fitch

## Calificaciones Soberanas de Largo Plazo en Moneda Extranjera

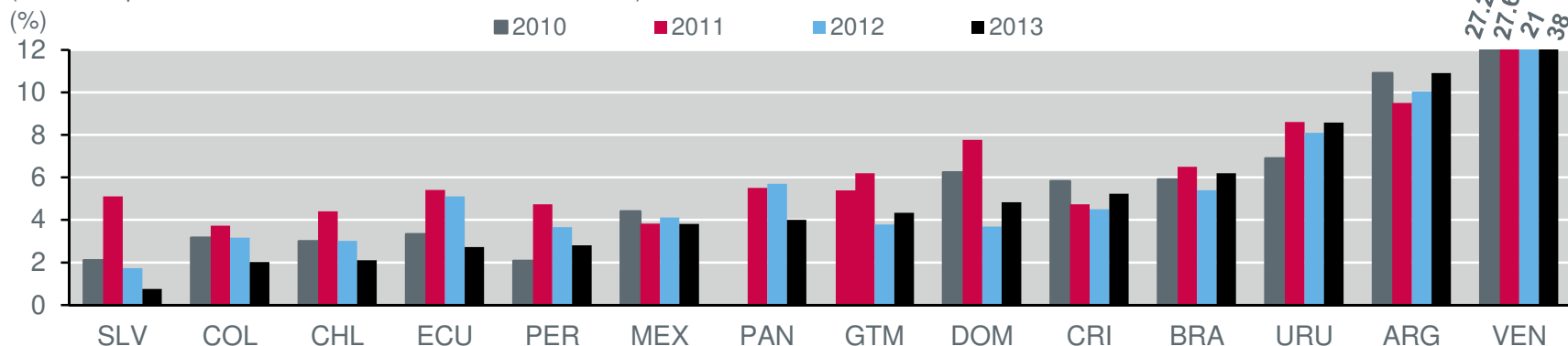


Fuente: Fitch

# Los beneficios de un entorno menos volátil

## Tasa Anual de Inflación

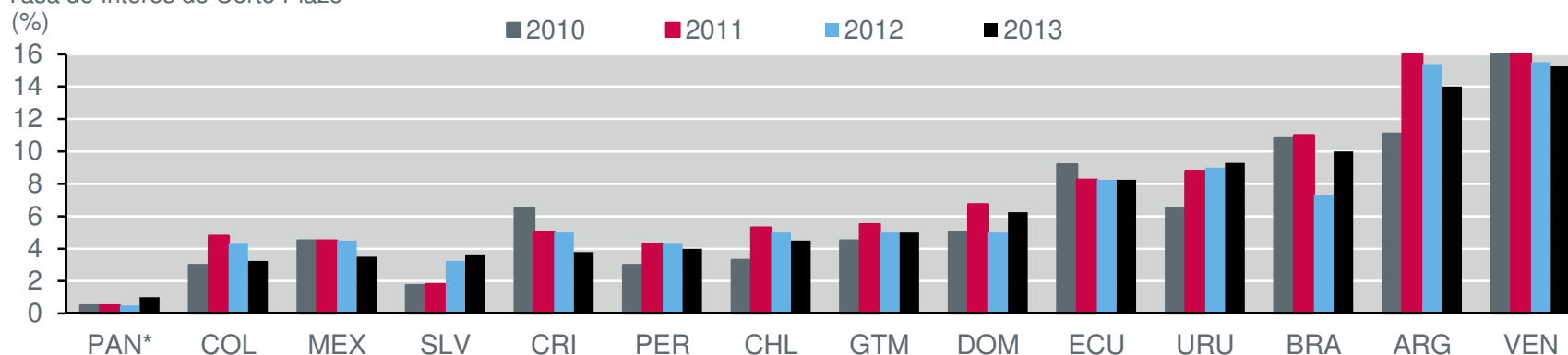
(Variación porcentual del Índice de Precios al Consumidor)



Fuente: Bancos Centrales

## Tasas de Interés de Política Monetaria o de Referencia

Tasa de Interés de Corto Plazo

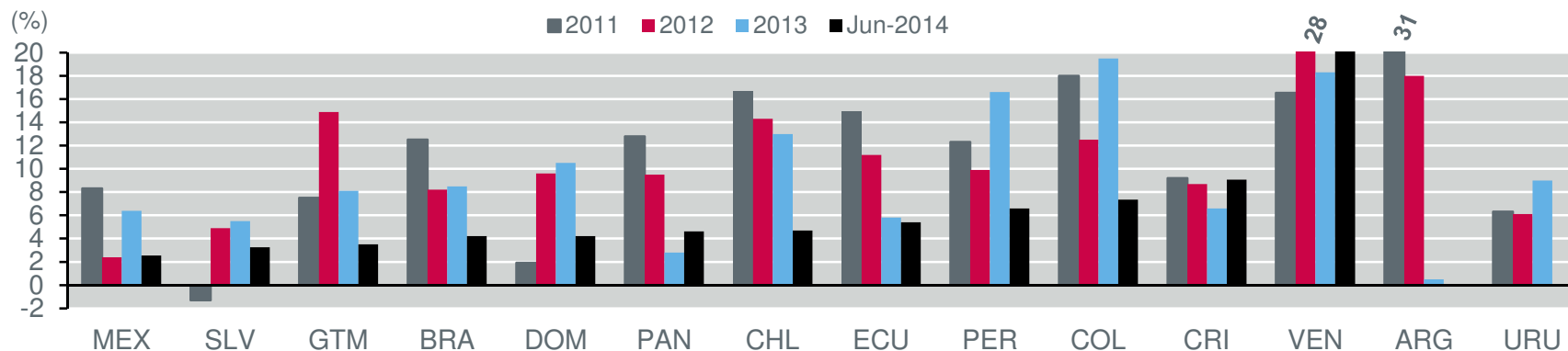


\*PAN: interés del mercado monetario

Fuente: Bancos Centrales

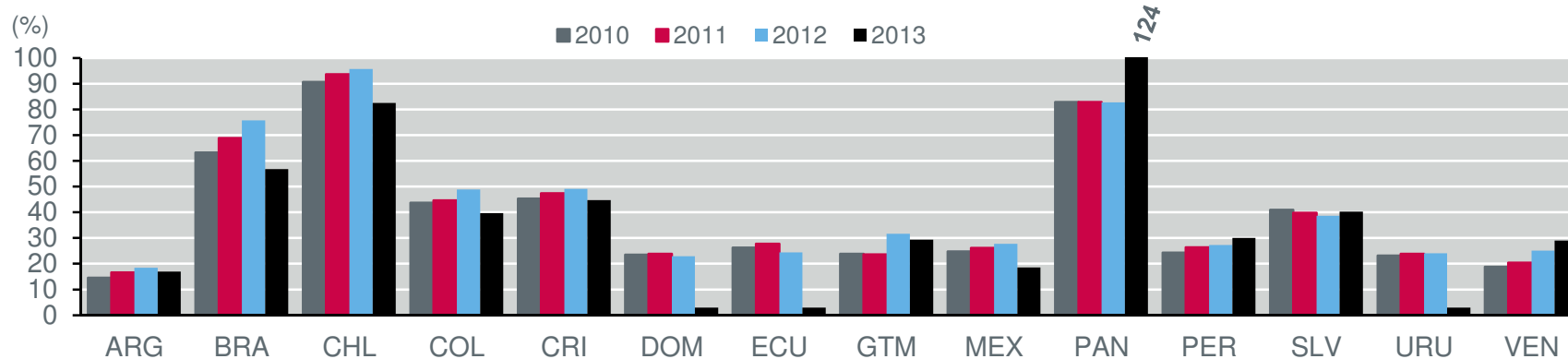
# Los beneficios de un entorno menos volátil

## Crecimiento Real de Préstamos, 2011- Junio 2014



Fuente: Bancos Centrales o Superintendencias de Bancos

## Cartera de Préstamos / PIB



Fuente: Bancos Centrales o Superintendencias de Bancos

# Agenda

Los beneficios de un entorno menos volátil

La nueva clase media

Principales tendencias de calidad de activos

Principales tendencias de rentabilidad

Capitalización: ¿Es suficiente?

Tendencias en Regulación

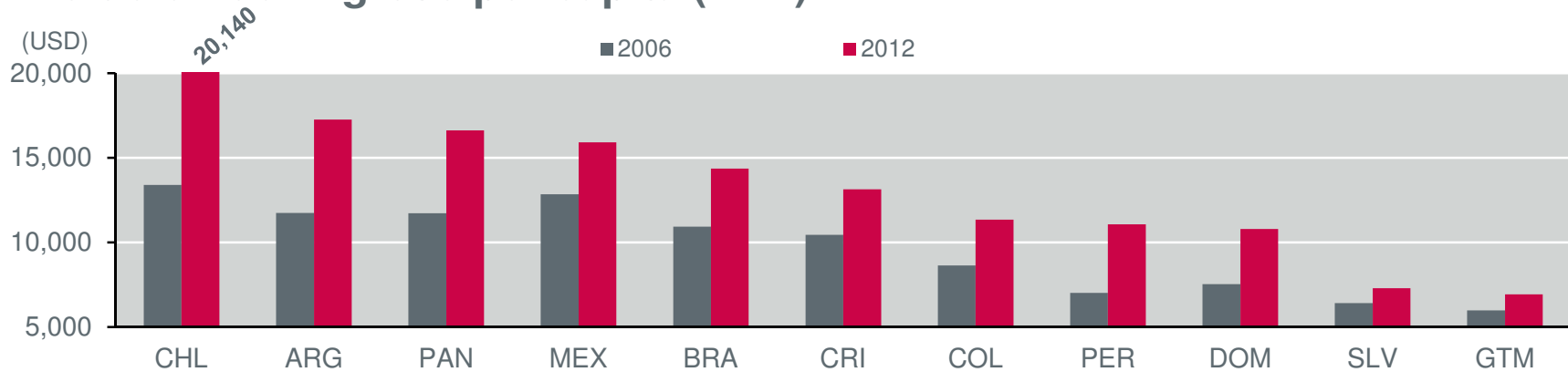
Los retos de la expansión regional

Calificaciones y Perspectivas del sector  
para la región

Conclusiones

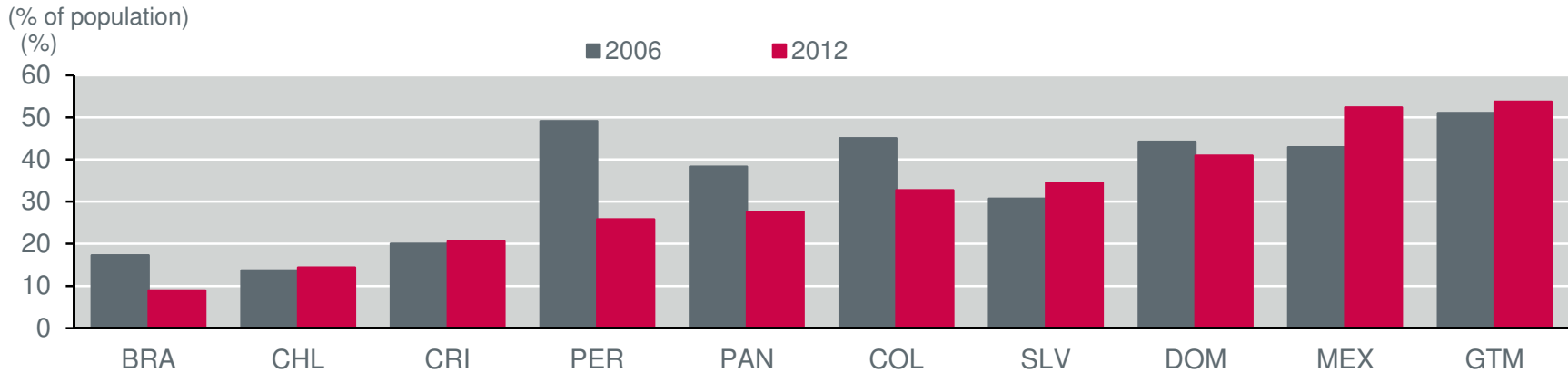
# La nueva clase media

## Evolución del ingreso per cápita (PPP)



Fuente: Fitch

## Niveles de Pobreza



Fuente: World Bank



# Agenda

Los beneficios de un entorno menos volátil

La nueva clase media

Principales tendencias de calidad de activos

Principales tendencias de rentabilidad

Capitalización: ¿Es suficiente?

Tendencias en Regulación

Los retos de la expansión regional

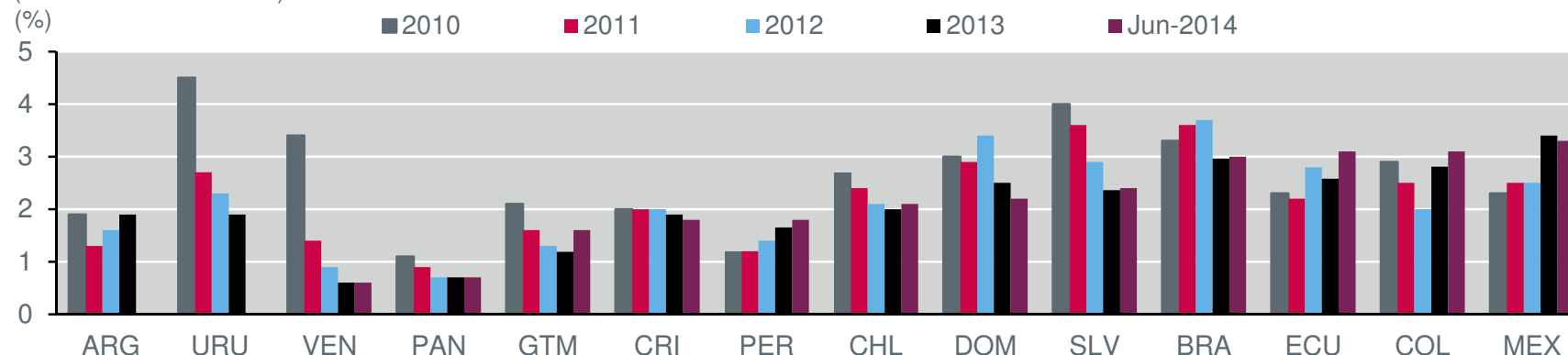
Calificaciones y Perspectivas del sector  
para la región

Conclusiones

# Principales tendencias de calidad de activos

## Préstamos Vencidos

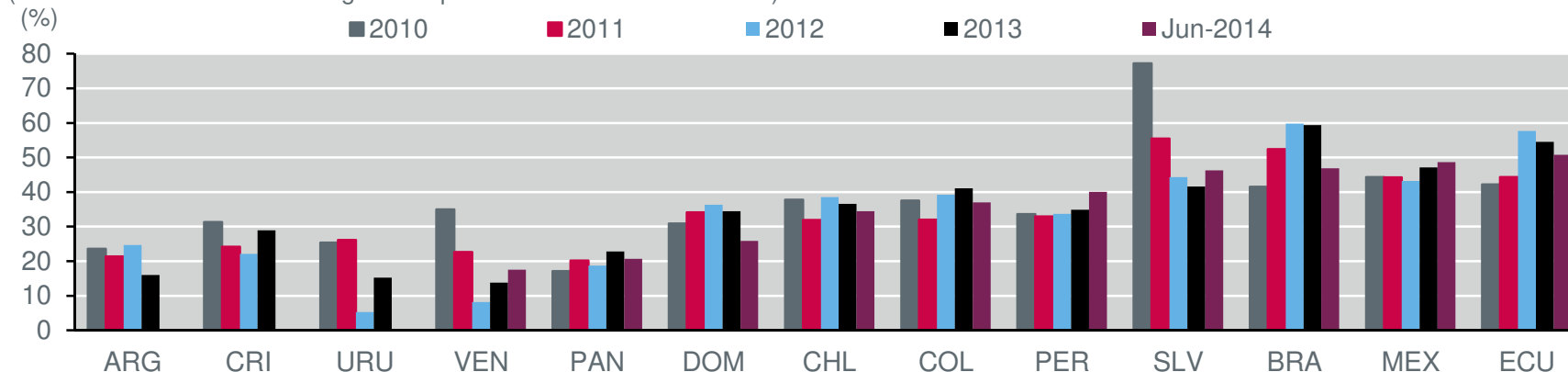
(% de Préstamos Brutos)



Fuente: Fitch

## Costos de Crédito Promedio

(Gasto en Provisiones sobre Ingresos Operativos antes de Provisiones)

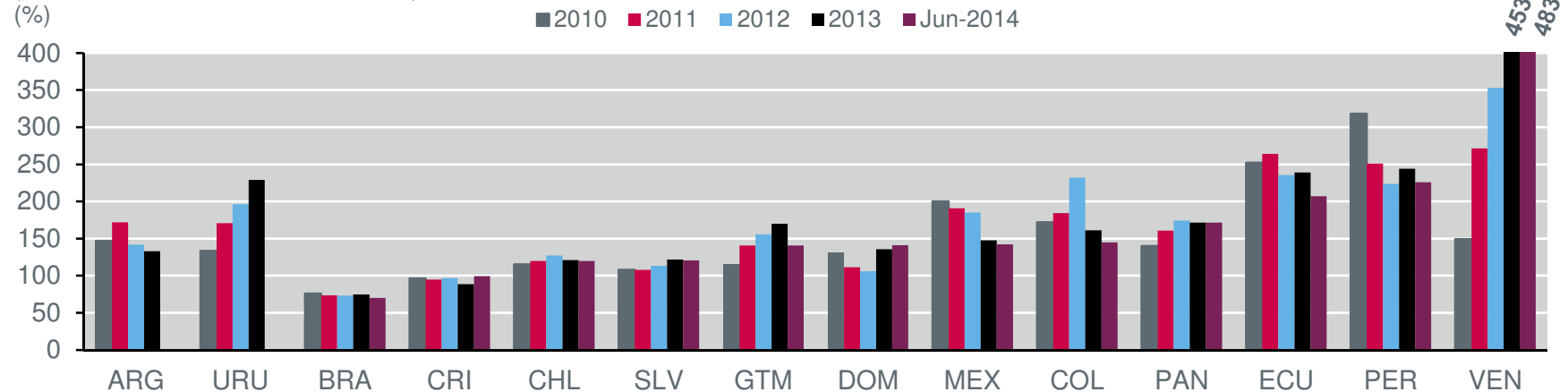


Fuente: Fitch

# Principales tendencias de calidad de activos

## Cobertura de Reservas Crediticias

(Reservas sobre Préstamos Vencidos)  
(%)



Fuente: Fitch

- La cobertura de reservas se mantiene en niveles holgados.
- La cobertura de reservas es estable o creciente en la mayoría de países, pese a mayores deterioros en la calidad de activos y crecientes castigos de préstamos. Algunos países se ven a la baja.
- Menor cobertura de reservas para préstamos vencidos en Brasil y algunos países de Centroamérica.

# Agenda

Los beneficios de un entorno menos volátil

La nueva clase media

Principales tendencias de calidad de activos

**Principales tendencias de rentabilidad**

Capitalización: ¿Es suficiente?

Tendencias en Regulación

Los retos de la expansión regional

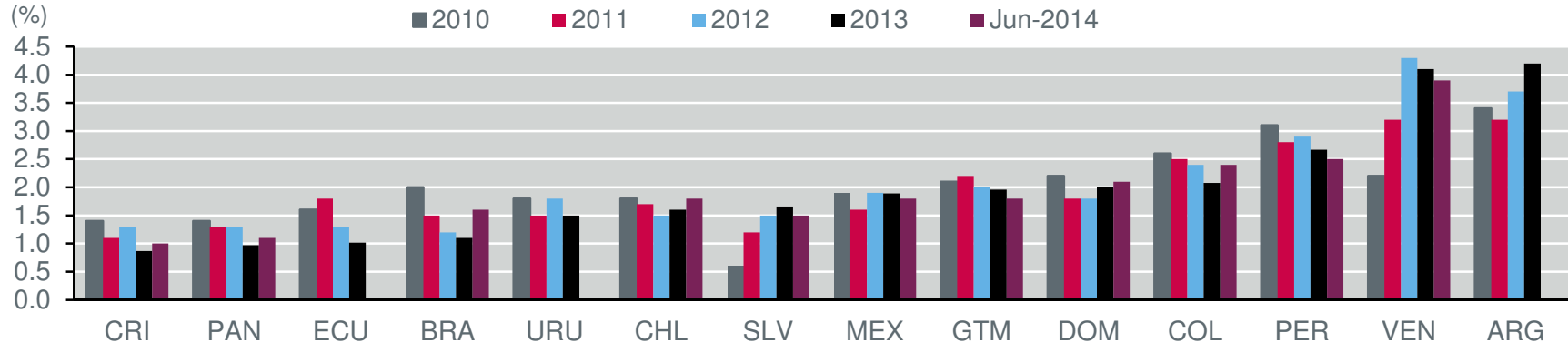
Calificaciones y Perspectivas del sector  
para la región

Conclusiones

# Mayores Costos de Crédito Presionan Ganancias

## Rentabilidad Operativa sobre Activos

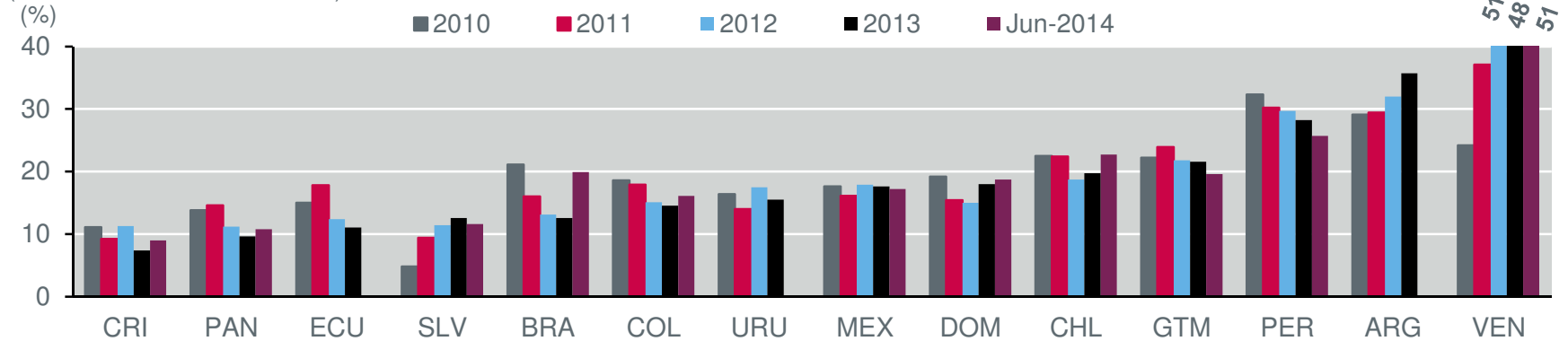
(Rentabilidad sobre Activos)



Fuente: Fitch

## Rentabilidad Operativa sobre Patrimonio

(Rentabilidad sobre Patrimonio)



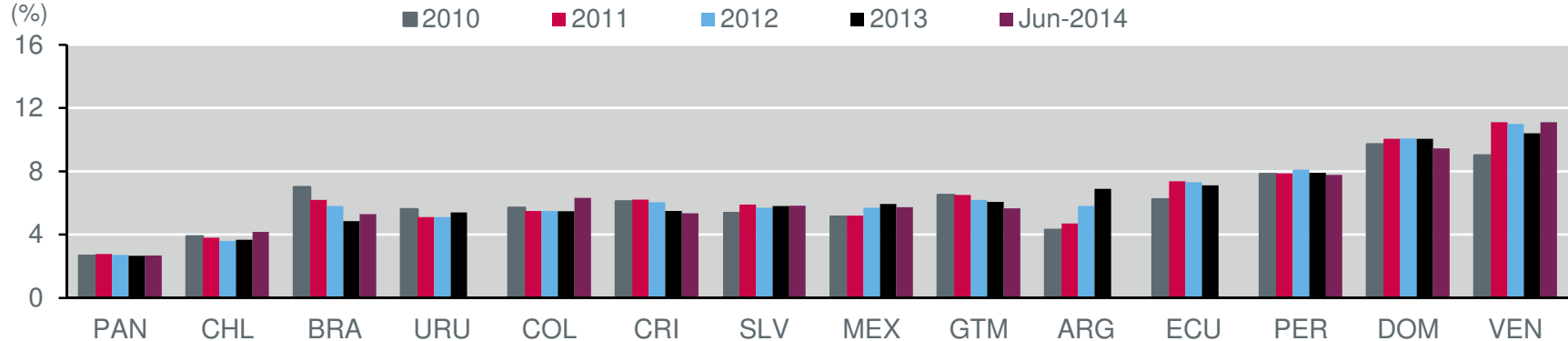
Fuente: Fitch

# Los Ingresos también Impactan Rentabilidad

## Margen de Interés Neto

(Ingresos por Intereses Netos sobre Activos Productivos Promedio)

(%)

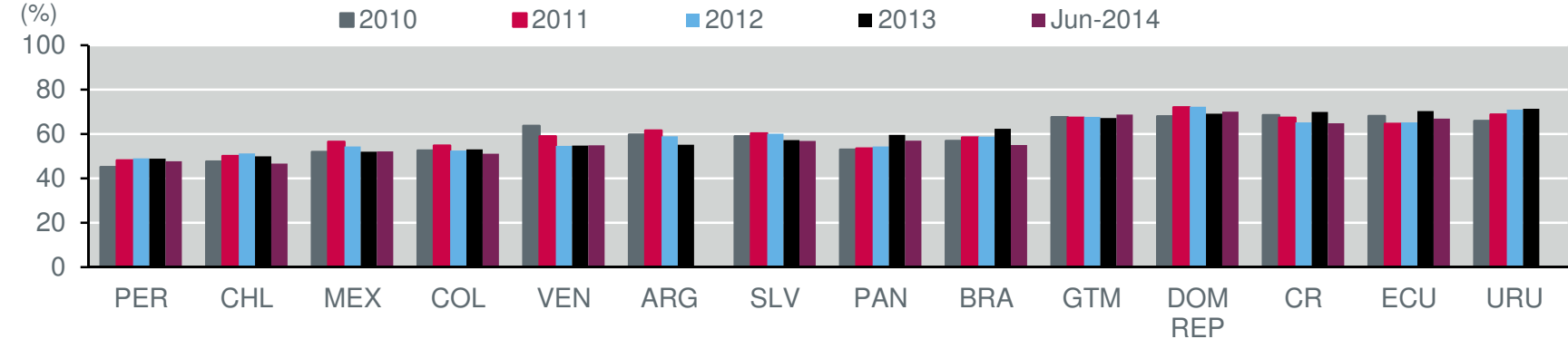


Fuente: Fitch

## Contribución de Ingresos no Financieros al ROAA

(Ingresos por Comisiones e Intermediación sobre Activos Promedio)

(%)



Fuente: Fitch

# Agenda

Los beneficios de un entorno menos volátil

La nueva clase media

Principales tendencias de calidad de activos

Principales tendencias de rentabilidad

Capitalización: ¿Es suficiente?

Tendencias en Regulación

Los retos de la expansión regional

Calificaciones y Perspectivas del sector  
para la región

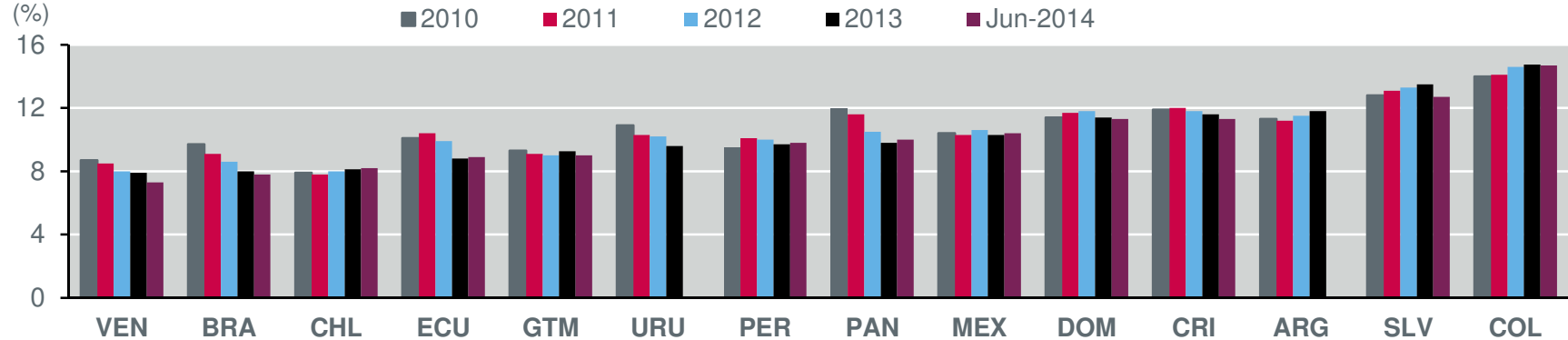
Conclusiones

# Capitalización: ¿Es suficiente?

## Patrimonio / Activos

(Según lo reportado)

(%)

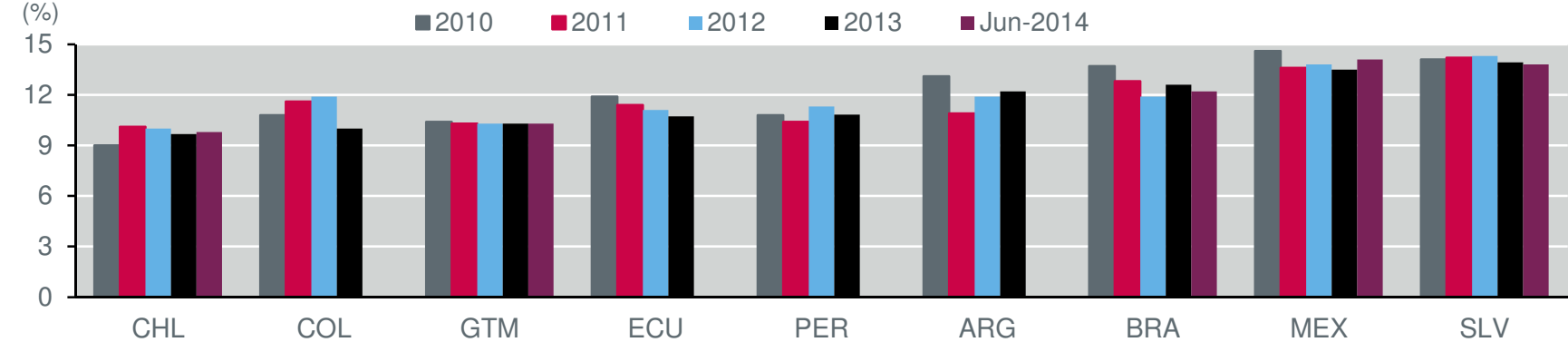


Fuente: Fitch

## Indicador de Capital Primario

(Capital Primario sobre Activos Ponderados por Riesgo)

(%)

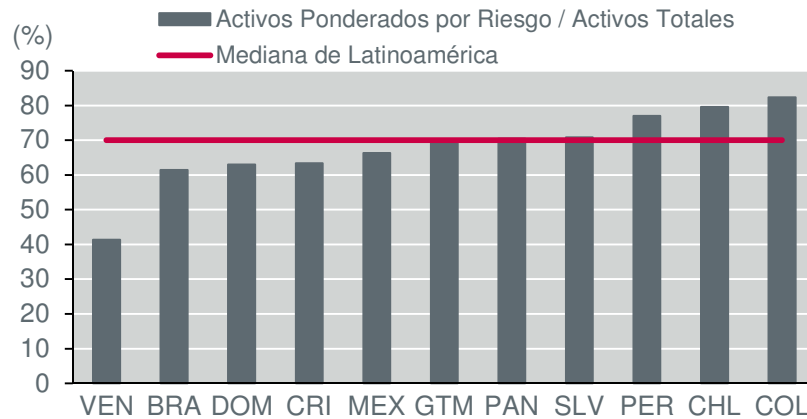


Fuente: Fitch



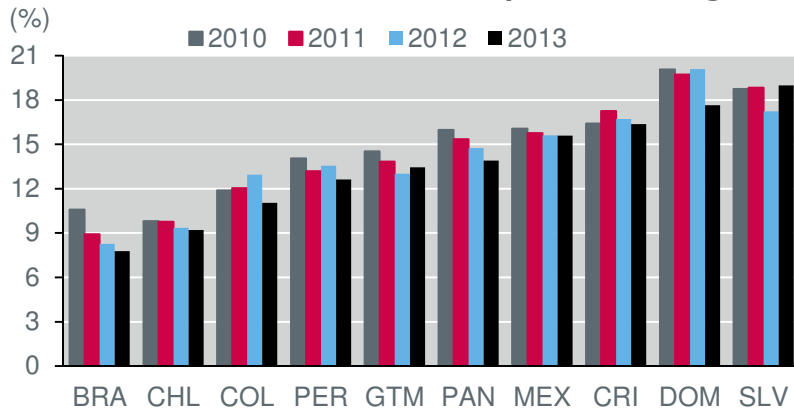
# Capitalización: ¿Es suficiente?

## Ponderación de Activos por Riesgo



Fuente: Fitch y Superintendencias de Bancos.

## Tendencias en el Indicador de Capital Base Según Fitch



Fuente: Fitch y Superintendencias de Bancos

## Activos ponderados por riesgo

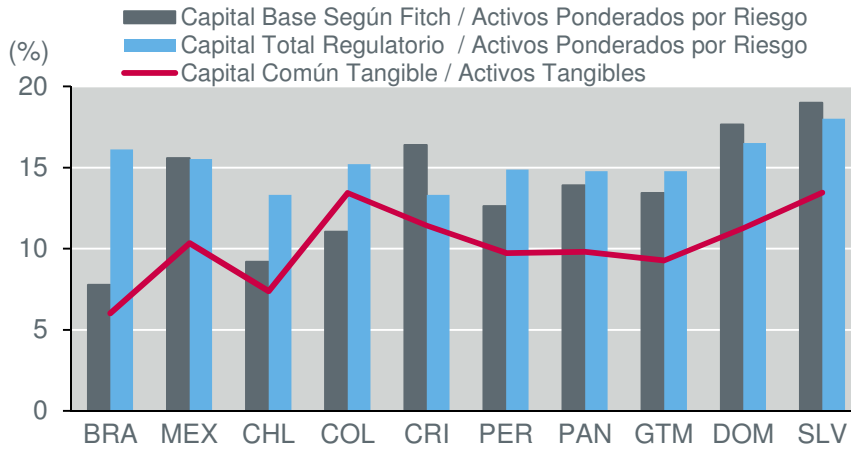
- Los parámetros regulatorios no son homogéneos
- Existe una clara disparidad en los % promedio de ponderación de activos

## Indicador de capital fundamental

- Una medida estándar usada por Fitch desde hace más de 6 años
- Posiblemente lo más parecido a un Capital Primario bajo normas de BIS III
- No es una medida perfecta

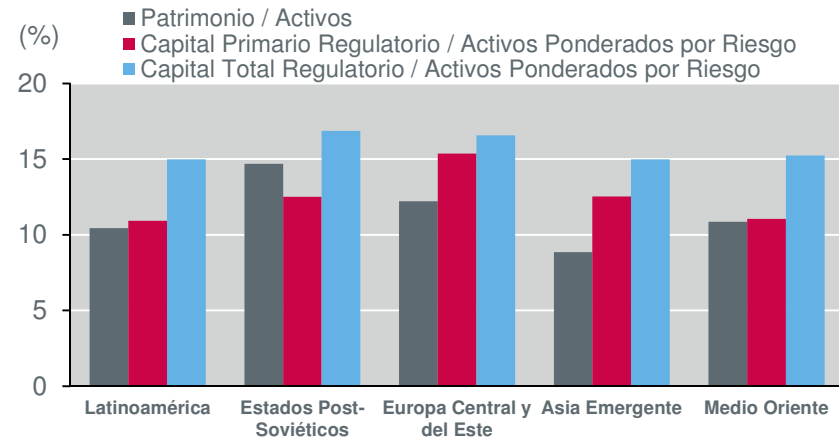
# Capitalización: ¿Es suficiente?

## Indicadores de Capitalización al Cierre de 2013



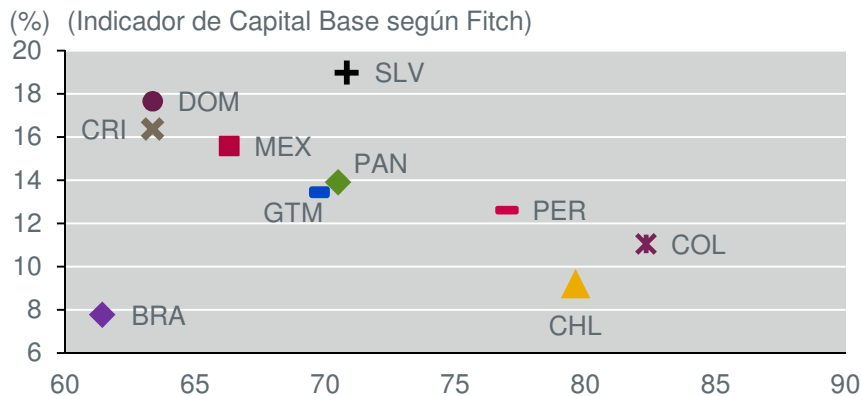
Fuente: Fitch y Superintendencias de Bancos.

## Indicadores Regionales de Capital al Cierre de 2013



Fuente: Fitch

## Tendencias en el Indicador de Capital Base Según Fitch



Fuente: Fitch y Superintendencias de Bancos

(Activos Ponderados por Riesgo / Activos Totales (%))

- Existe una clara diferencia en los indicadores regulatorios de capital y el FCC
- Cambios hacia BIS III requerirá de mayor capital en países con amplio uso de deuda subordinada sencilla como parte de su Tier II
- Análisis de indicadores básicos de capitalización, es útil y necesario

# Agenda

Los beneficios de un entorno menos volátil

La nueva clase media

Principales tendencias de calidad de activos

Principales tendencias de rentabilidad

Capitalización: ¿Es suficiente?

**Tendencias en Regulación**

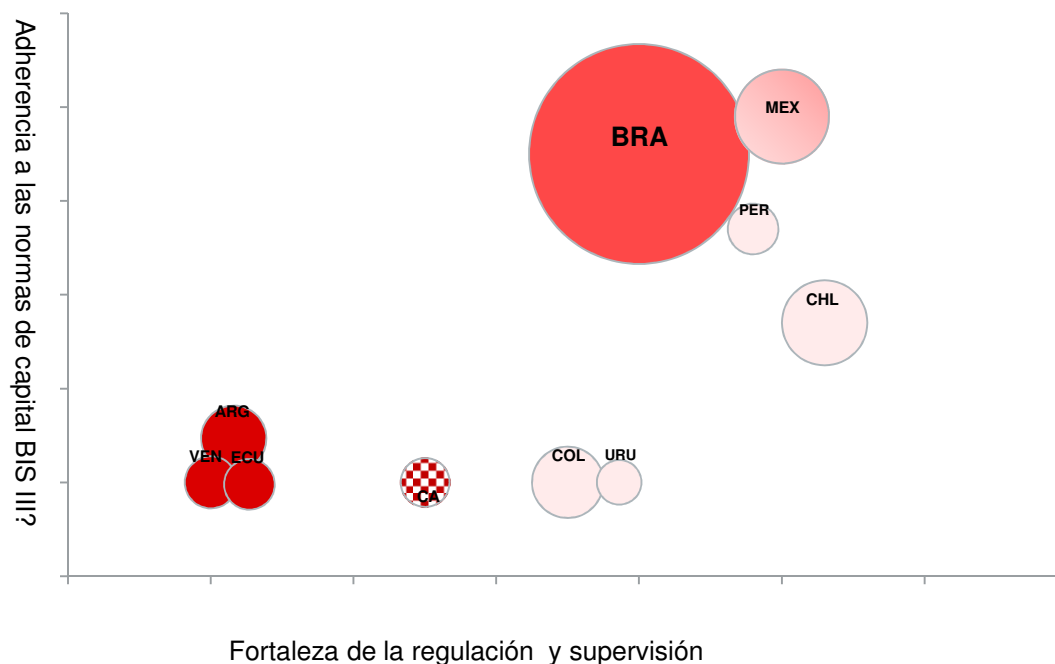
Los retos de la expansión regional

Calificaciones y Perspectivas del sector  
para la región

Conclusiones

# Estatus de BIS III en LATAM

## Regulación e Intervención: balanceadas?



País	Estatus
Argentina	Pendiente
Brasil	Implementación
Chile	Pendiente
Colombia	Pendiente
México	Pendiente
Panamá	Pendiente
Perú	Pendiente
América Central	Pendiente

- **Tamaño de la Burbuja:** importancia relativa de los activos del sistema en la región
- **Tonalidad del Rojo:** Grado de exposición al control del gobierno, o intervención del mismo.

Fuente: Fitch

# Agenda

Los beneficios de un entorno menos volátil

La nueva clase media

Principales tendencias de calidad de activos

Principales tendencias de rentabilidad

Capitalización: ¿Es suficiente?

Tendencias en Regulación

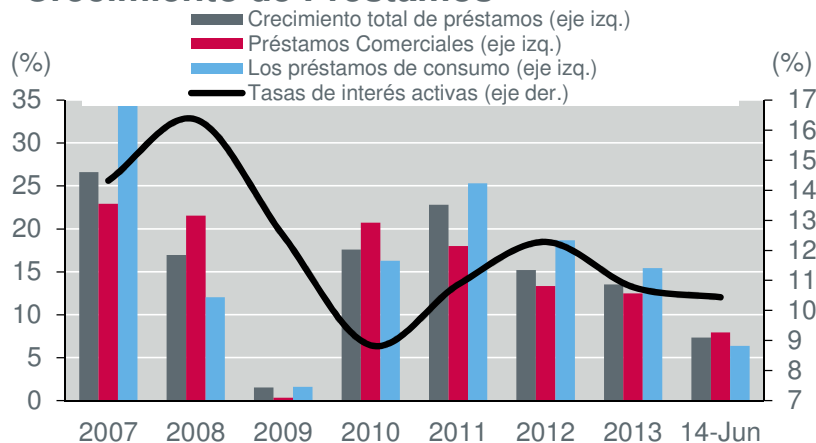
Los retos de la expansión regional

Calificaciones y Perspectivas del sector  
para la región

Conclusiones

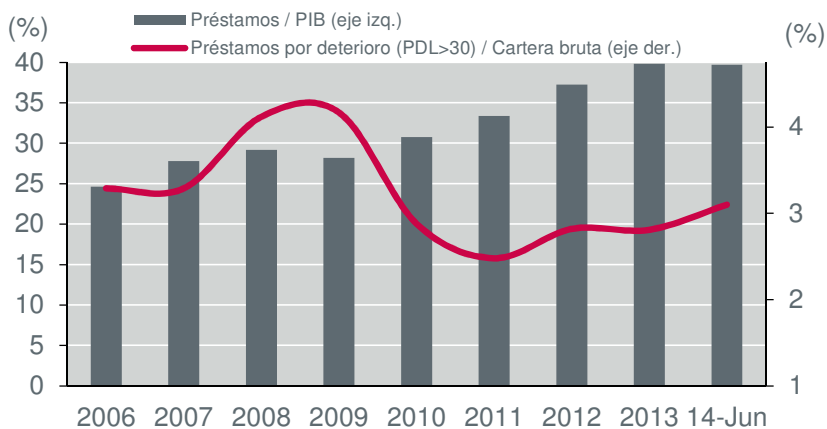
# Expansión de bancos Colombianos

## Crecimiento de Préstamos



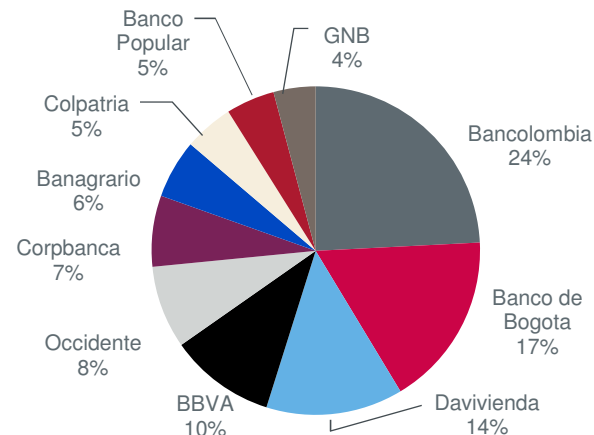
Fuente: Fitch

## Préstamos / PIB



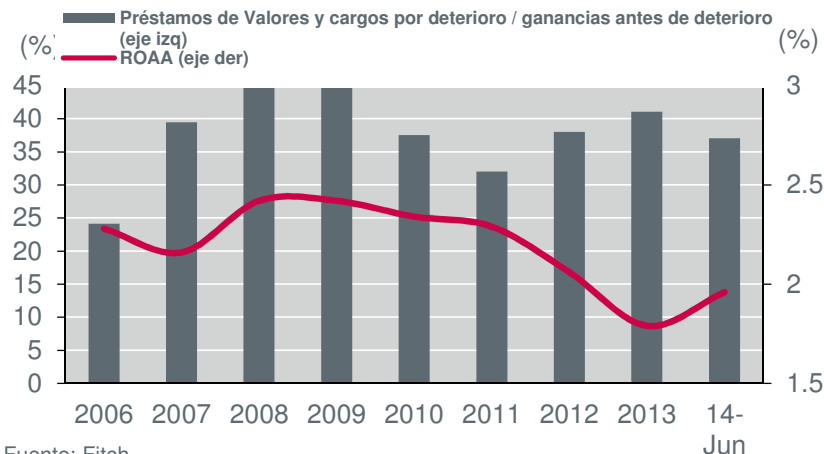
Fuente: Fitch

## Grandes Bancos en Colombia, junio 2014



Fuente: Fitch

## ROAA

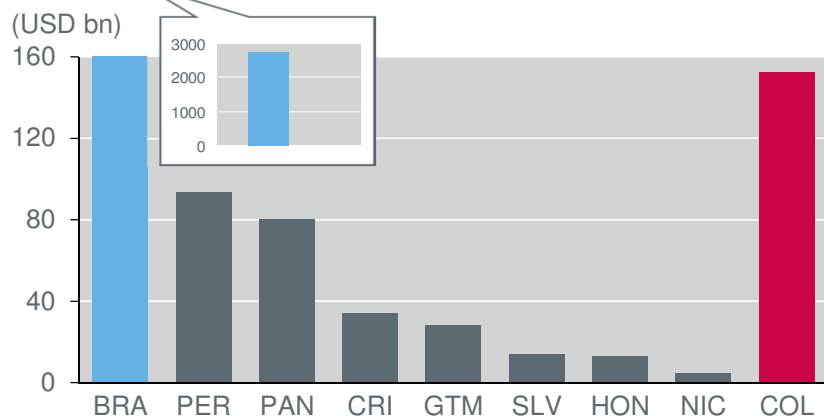


Fuente: Fitch

# Expansión de bancos Colombianos

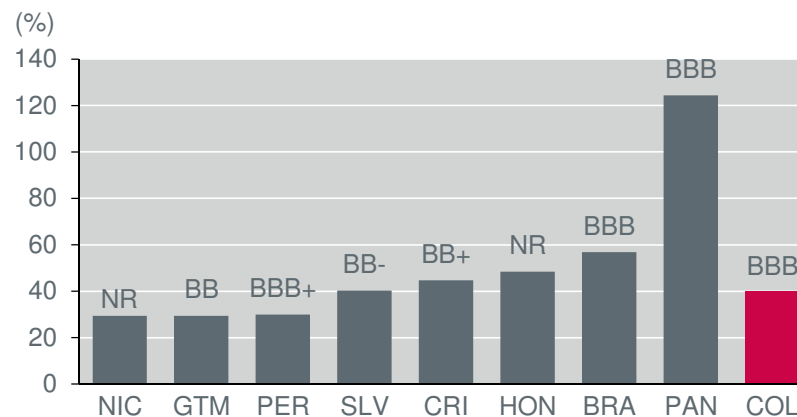
(al Cierre de 2013)

## Tamaño de activos del sistema



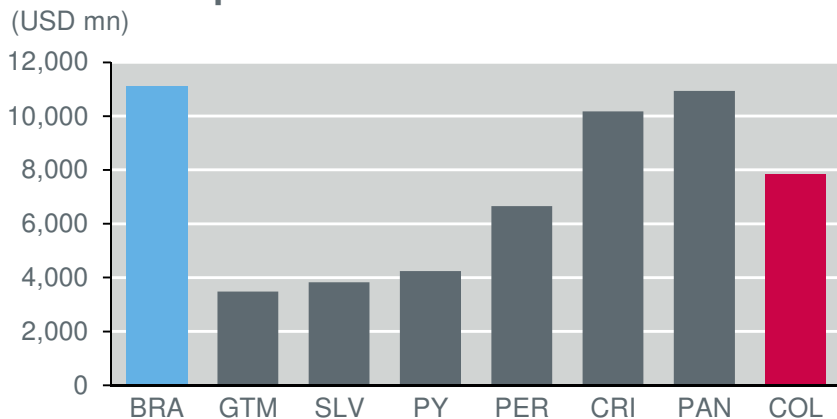
Fuente: Reguladores bancarios locales y estimados de Fitch

## Préstamos a PIB



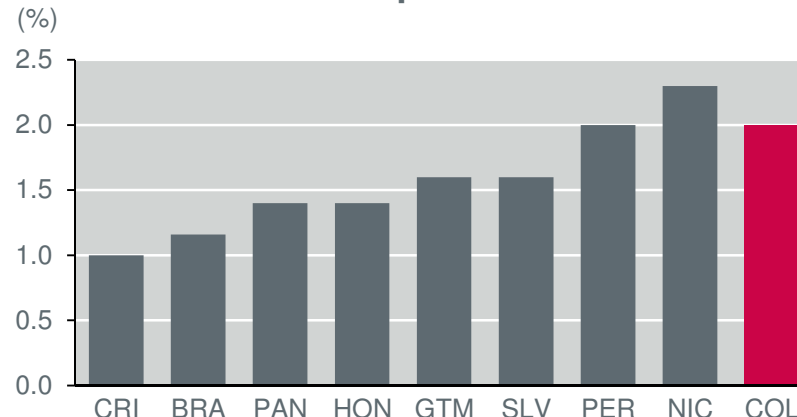
Fuente: Fitch

## PIB Per Capita



Fuente: Fitch

## Retorno sobre activo promedio



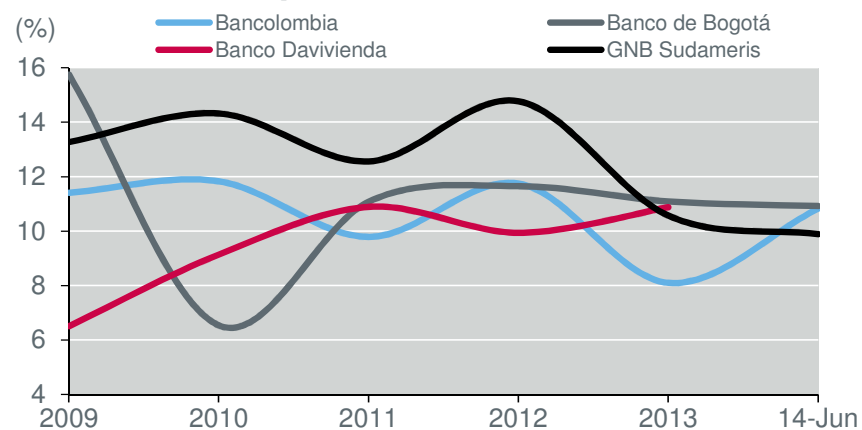
Fuente: Fitch

# Expansión de bancos Colombianos

## Expansión en Nuevos Mercados

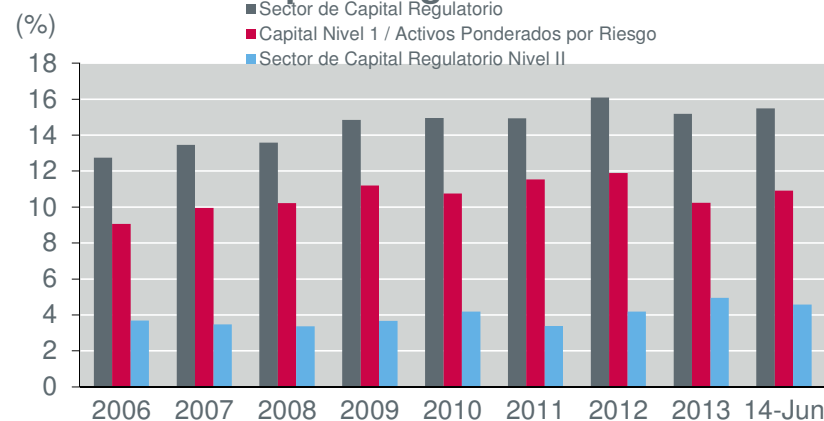
- Capitalización en Colombia no ha sido su característica más destacada en el pasado, aunque ha mejorado recientemente
- El capital complementario (Tier 2 regulatorio) no está alineado a las nuevas tendencias
- La baja penetración bancaria en Colombia y Centro América, sugiere que aún hay oportunidad de crecimiento – y necesidad de capital
- La rentabilidad puede que no sea tan estelar como en el pasado
- Los aumentos de capital recientes son positivos, pero es aun temprano para juzgar su tendencia de mediano y largo plazo
- La planeación de capital de largo plazo es necesaria

## Indicador de capital fundamental Fitch



Fuente: Fitch

## Indicador de Capital Regulatorio



Fuente: Fitch

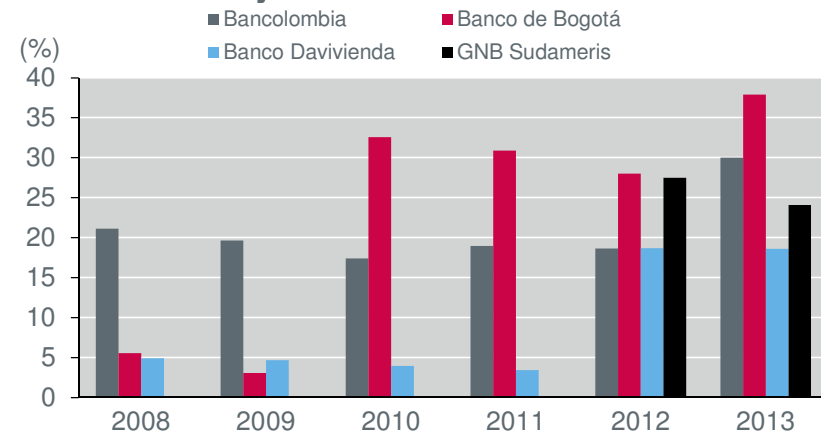


# Expansión de bancos Colombianos

## Expansión en Nuevos Mercados

- Se ha convertido en una parte relevante de los activos totales de los bancos grandes
- El ambiente operativo es diferente al colombiano
  - Con un menor crecimiento económico
  - Menores niveles de ingreso per cápita
- Relativo bajo nivel de correlación entre países de Centro América, pero alta correlación con los Estados Unidos
- A pesar de los retos
  - La región aun es rentable
  - El fondeo es amplio y domestico
- La coordinación de los reguladores es clave
- Preservar la gerencia local ayudará en la transición

## Activos Extranjeros como % del total



Fuente: Fitch

## Activos Extranjeros Totales



Fuente: Fitch

# Expansión de bancos Chilenos

- Los grandes bancos colombianos no son los únicos de compras
- Hasta el momento la expansión ha sido limitada a bancos medianos
  - Corpbanca por el momento mantiene cerca de 41% de sus préstamos totales domiciliados en Colombia
  - Queda pendiente la transacción entre Itau y Corpbanca
  - La adquisición en Florida por parte del Banco BCI es relativamente menor (9% de sus préstamos) y está pendiente de autorización; mientras que el banco ya mantiene una operación de tamaño limitado a través de una sucursal
- Otros bancos de mayor tamaño tienen poco incentivo de expandirse geográficamente dado sus vínculos con grupos bancarios globales (Citi & Santander)
  - Esta realidad aplica a casi todos los países de la región, salvo algunos bancos de mayor tamaño de capitales nacionales como: Itau, Bradesco, Banco de Crédito del Perú, etc.
- Otra muestra de necesidad de mayor integración y colaboración entre reguladores

# Expansión de bancos Brasileños

- Hasta el momento sólo dos bancos han manifestado su intención de regionalizarse
  - Itau Holdings
  - Banco BTG Pactual
- Las estrategias son diferentes:
  - **Itau:** principalmente en operaciones de banca comercial; algunas ya con larga data
  - **Pactual:** principal foco son actividades de corretaje, administración de activos y banca de inversión; un modelo de negocios de reciente data y rápida expansión
- Hasta el momento no son una parte importante de los activos consolidados de los dos bancos
  - En el caso de Pactual podría ser hasta un tercio, si completa su oferta de adquisición en Europa
  - En el caso de Itau, podría incrementarse, pero aún moderadamente

# Agenda

Los beneficios de un entorno menos volátil

La nueva clase media

Principales tendencias de calidad de activos

Principales tendencias de rentabilidad

Capitalización: ¿Es suficiente?

Tendencias en Regulación

Los retos de la expansión regional

Calificaciones y Perspectivas del sector  
para la región

Conclusiones

# Perspectivas para Calificaciones y Sectores

País	Perspectiva de Calificación para 2014/ (Perspectiva de Calificación en 2013)	Perspectiva del Sector en 2014	Indicador BSI / Indicador MPI (A junio 2014)
Argentina	Negativa / (Negativa)	Negativa	'b' / MPI 3
Brasil	Estable / (Estable)	Negativa	'bbb' / MPI 1
Chile	Estable / (Estable)	Estable	'a' / MPI 1
Colombia	Estable / (Estable)	Estable	'bbb' / MPI 1
Costa Rica	Estable / (Estable)	Positiva	'bb' / MPI 1
Rep. Dominicana	Estable / (Estable)	Estable	'b' / MPI 1
Ecuador	Estable / (Estable)	Negativa	'b' / MPI 2
El Salvador	Estable / (Estable)	Estable	'bb' / MPI 1
Guatemala	Estable / (Positiva)	Estable	bb / MPI 1
Honduras	Estable / (Estable)	Estable	-- / --
México	Estable / (Estable)	Estable	'bbb' / MPI 1
Nicaragua	Estable / (Estable)	Estable	-- / --
Panamá	Estable / (Estable)	Estable	'bbb' / MPI 1
Perú	Estable / (Estable)	Estable	'bbb' / MPI 3
Uruguay	Estable / (Estable)	Positiva	'bb' / MPI 1
Venezuela	Negativa / (Negativa)	Negativa	'b' / MPI 3

Fuente: Fitch

- El principal reto para Argentina, Venezuela y Ecuador es la creciente intervención del gobierno en la industria.
- Para Brasil, la Perspectiva Negativa del Sector se deriva de la desaceleración económica, combinada con alzas en las tasas de interés y el reto de administrar el elevado crecimiento crediticio de los años anteriores. La banca pública es clave.
- La Perspectiva Positiva del Sector en Uruguay y Costa Rica es producto de sus proyecciones de crecimiento favorables; en Costa Rica, también pondera la eliminación de la restricción al crecimiento crediticio a partir de finales de 2013.
- La Perspectiva del sector en México podría modificarse a Positiva durante 2015 en función de la recuperación del crecimiento de cartera y del mejoramiento de la calidad de créditos.

# Agenda

Los beneficios de un entorno menos volátil

La nueva clase media

Principales tendencias de calidad de activos

Principales tendencias de rentabilidad

Capitalización: ¿Es suficiente?

Tendencias en Regulación

Los retos de la expansión regional

Calificaciones y Perspectivas del sector  
para la región

Conclusiones

# Conclusiones

## **Latinoamérica sorteó con bien la última crisis, pero no quiere ser parte de la próxima**

- La planeación de capital para el largo plazo es una tarea pendiente
- La expansión en nuevos mercados sin duda trae nuevos riesgos; seamos prudentes y revisemos estrategias para mantener la tendencia.
- Existe aún una buena parte de la población no atendida por el sistema financiero formal
- La regionalización no es sólo beneficio teórico de la diversificación, trae riesgos, y estos deben ser monitoreados
- La integración de reguladores es una tarea pendiente

# People in pursuit of answers



# Renuncia de Responsabilidad

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles.

Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título.

Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM)



**Fitch**Ratings

**New York**

33 Whitehall Street  
New York, NY 10004

**London**

30 North Colonnade  
Canary Wharf  
London E14 5GN