



FitchRatings

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

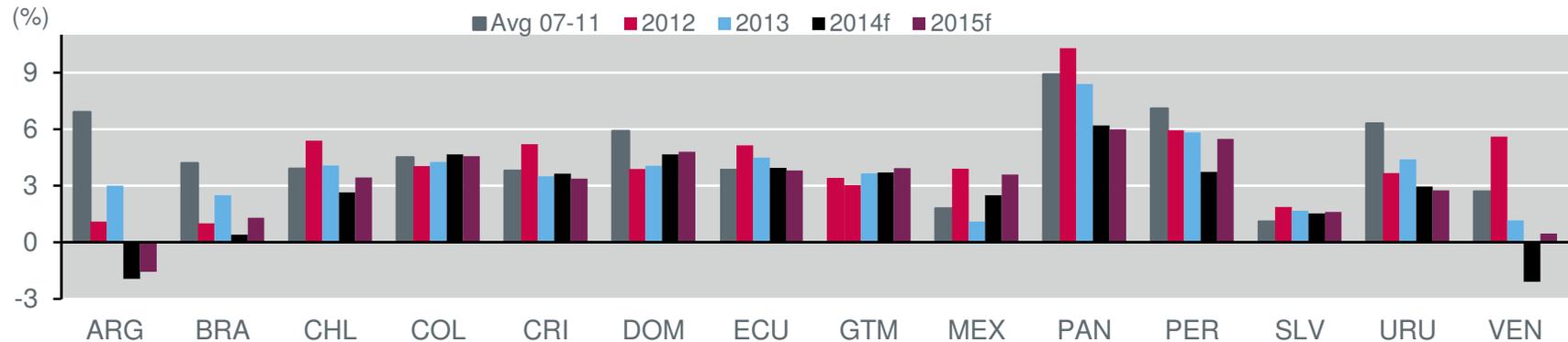
Los retos de la expansión regional

Calificaciones y Perspectivas del sector
para la región

Conclusiones

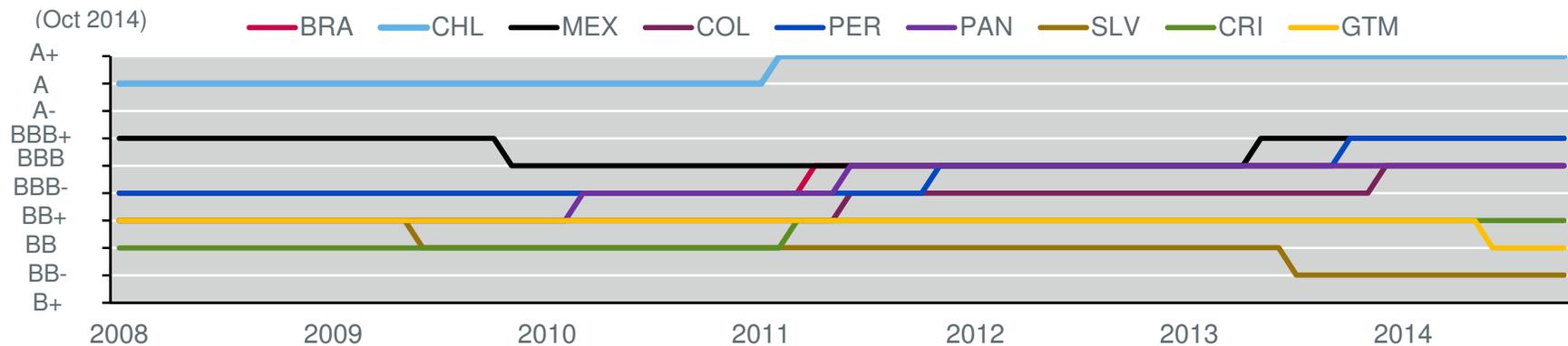
Los beneficios de un entorno menos volátil

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

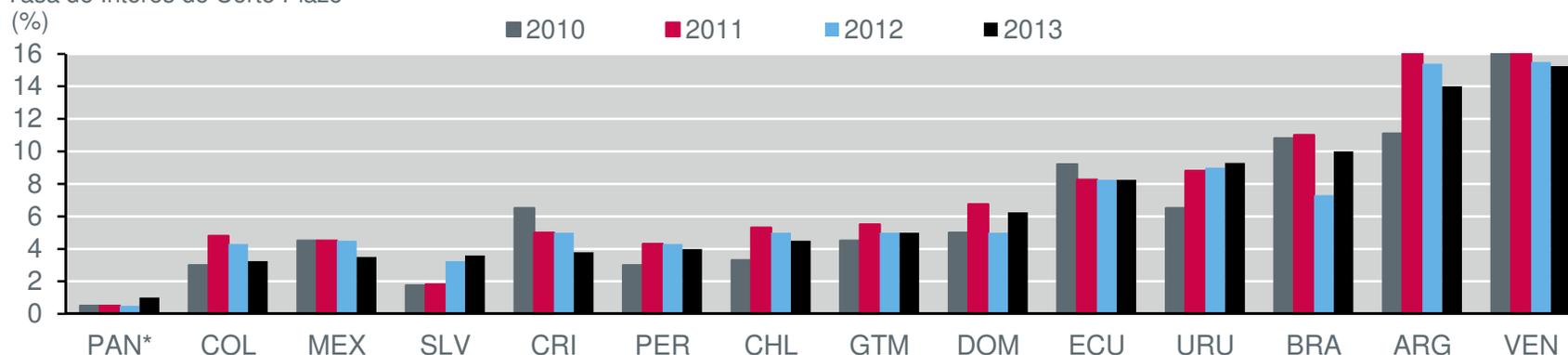
(Variación porcentual del Índice de Precios al Consumidor)



Fuente: Bancos Centrales

Tasas de Interés de Política Monetaria o de Referencia

Tasa de Interés de Corto Plazo

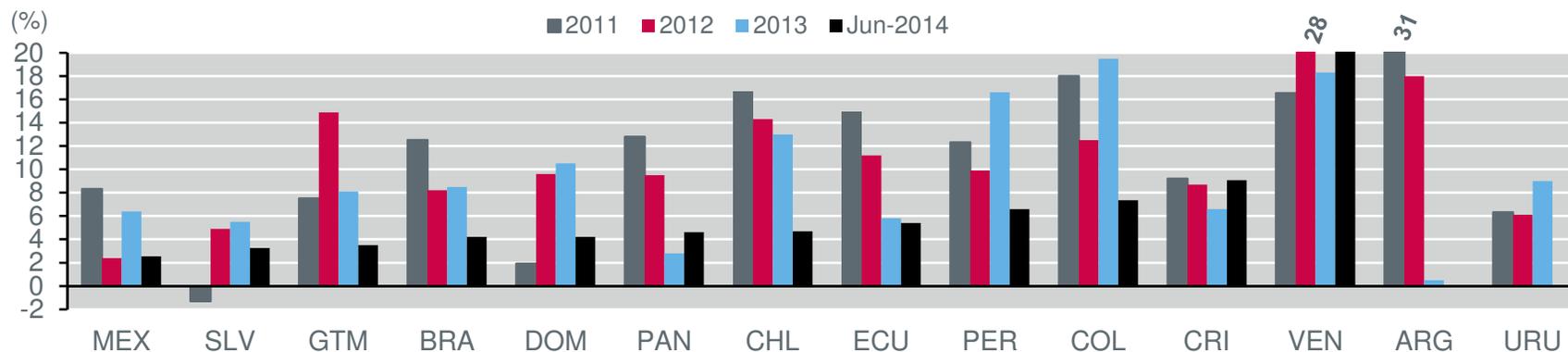


*PAN: interés del mercado monetario

Fuente: Bancos Centrales

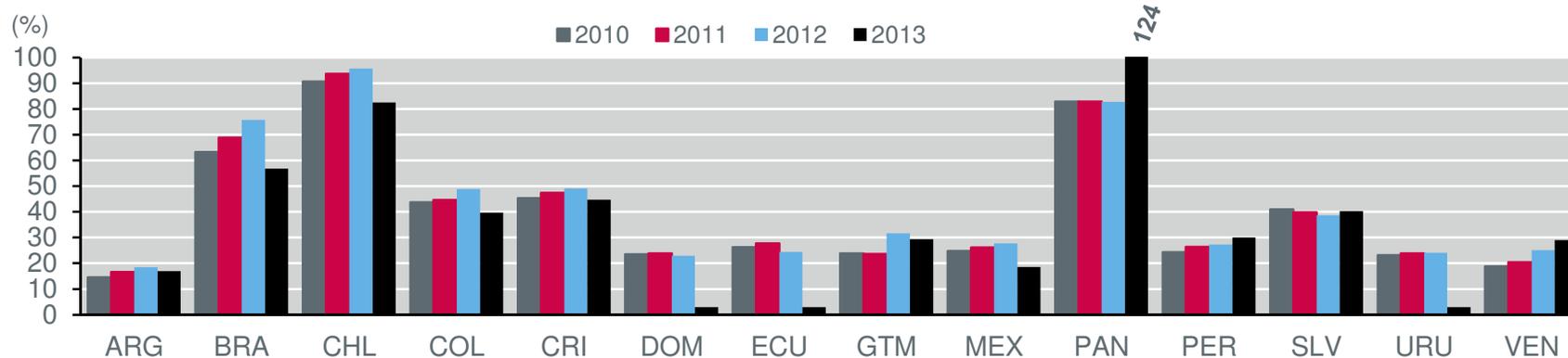
Los beneficios de un entorno menos volátil

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

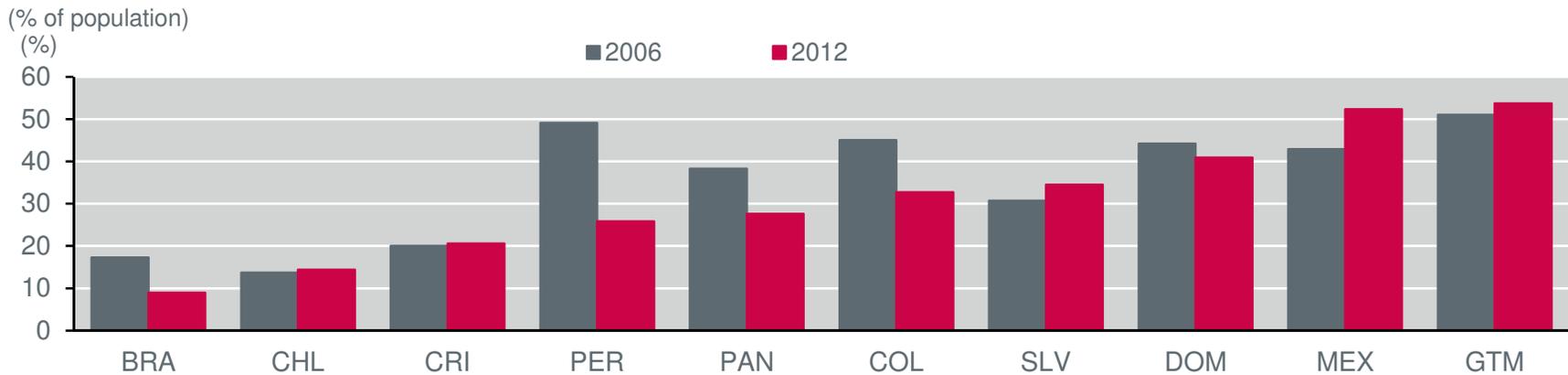
Conclusiones

La nueva clase media

Evolución del ingreso per cápita (PPP)



Niveles de Pobreza



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

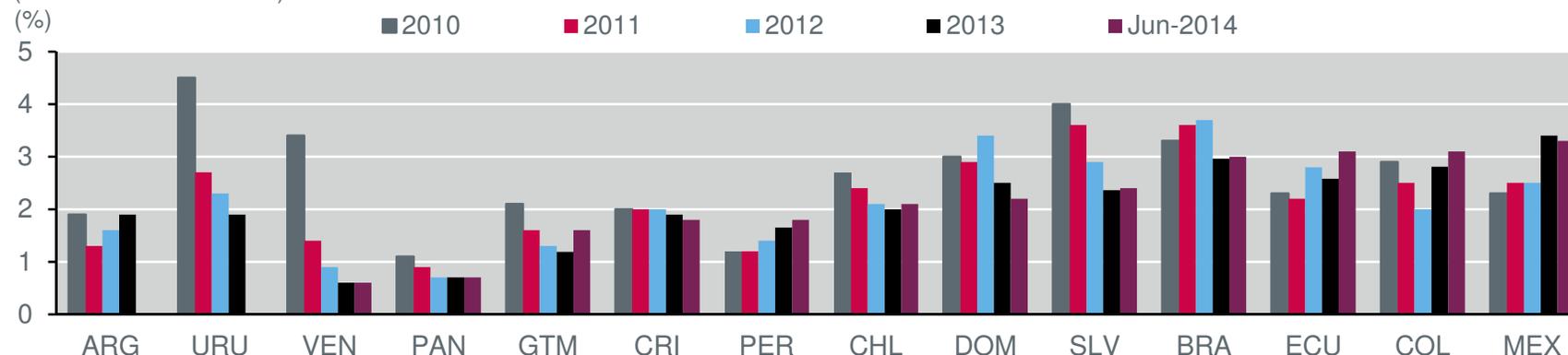
Calificaciones y Perspectivas del sector
para la región

Conclusiones

Principales tendencias de calidad de activos

Préstamos Vencidos

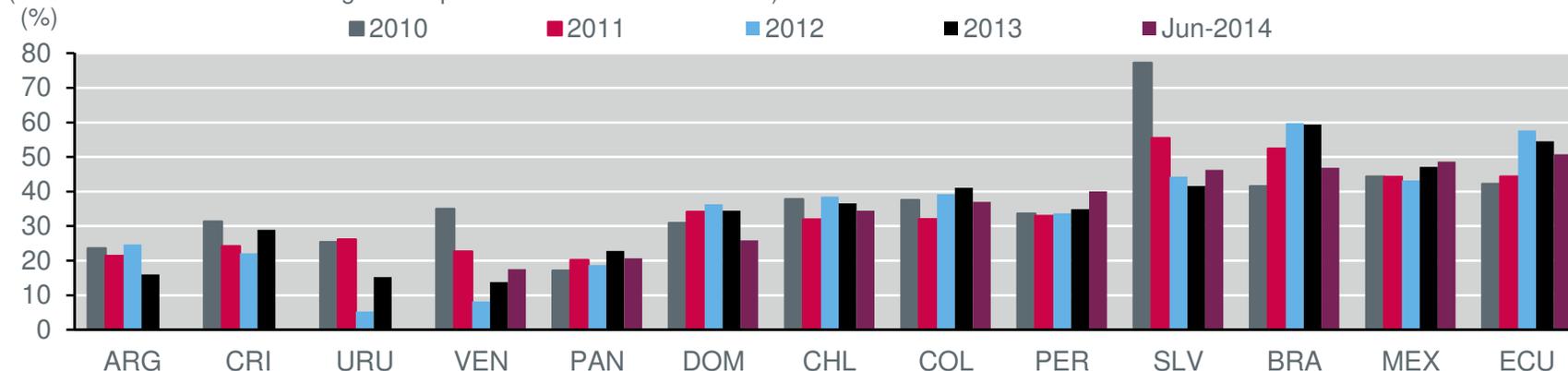
(% de Préstamos Brutos)



Fuente: Fitch

Costos de Crédito Promedio

(Gasto en Provisiones sobre Ingresos Operativos antes de Provisiones)

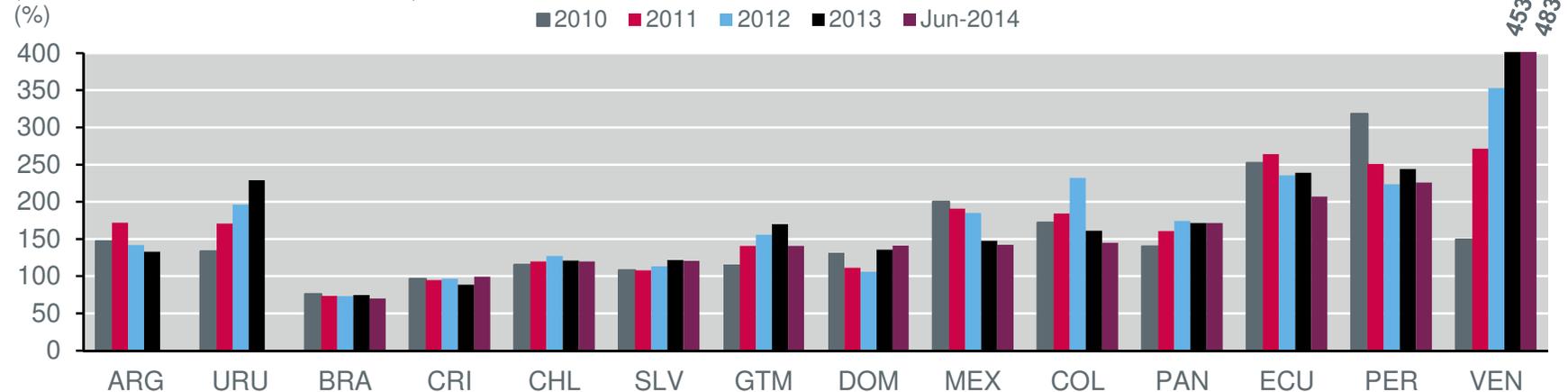


Fuente: Fitch

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

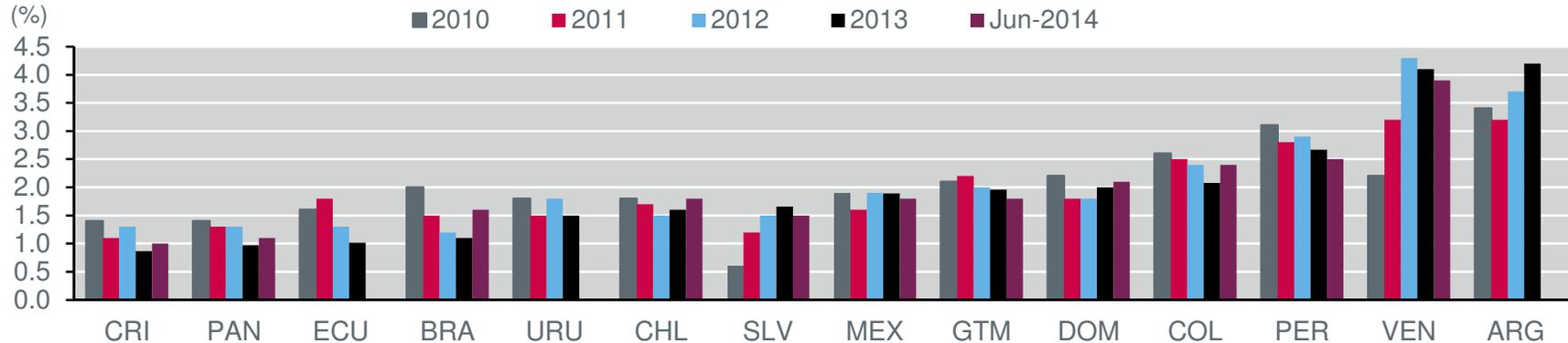
Calificaciones y Perspectivas del sector
para la región

Conclusiones

Mayores Costos de Crédito Presionan Ganancias

Rentabilidad Operativa sobre Activos

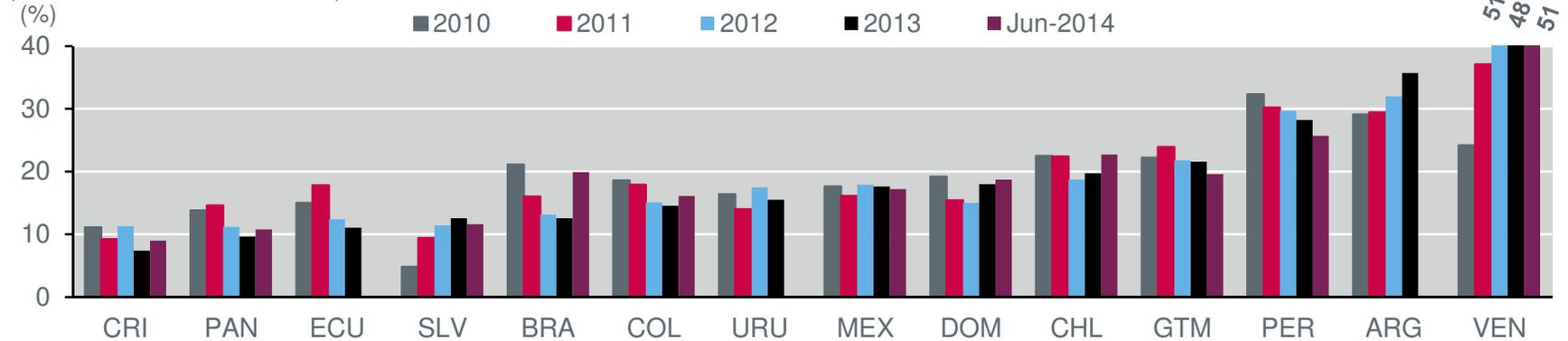
(Rentabilidad sobre Activos)



Fuente: Fitch

Rentabilidad Operativa sobre Patrimonio

(Rentabilidad sobre Patrimonio)



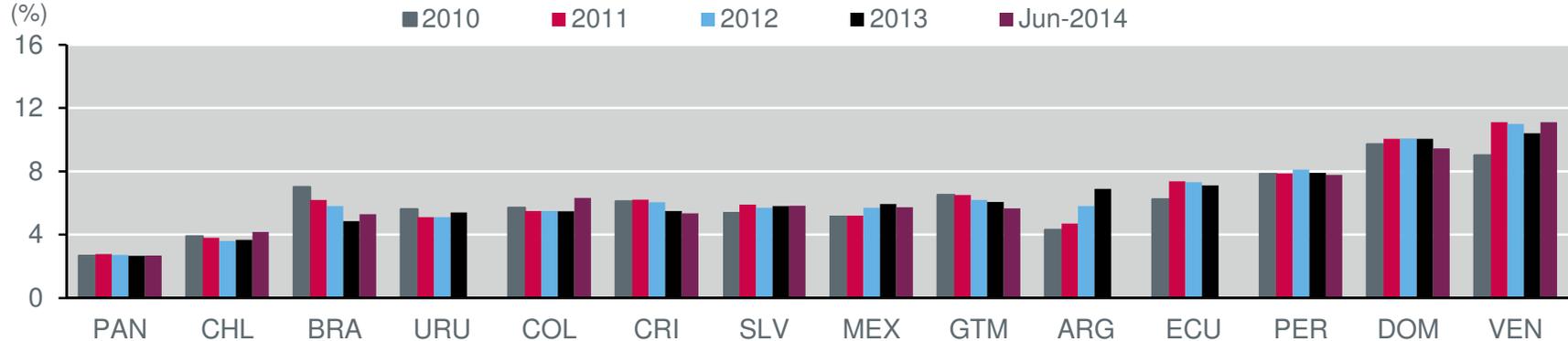
Fuente: Fitch

Los Ingresos también Impactan Rentabilidad

Margen de Interés Neto

(Ingresos por Intereses Netos sobre Activos Productivos Promedio)

(%)

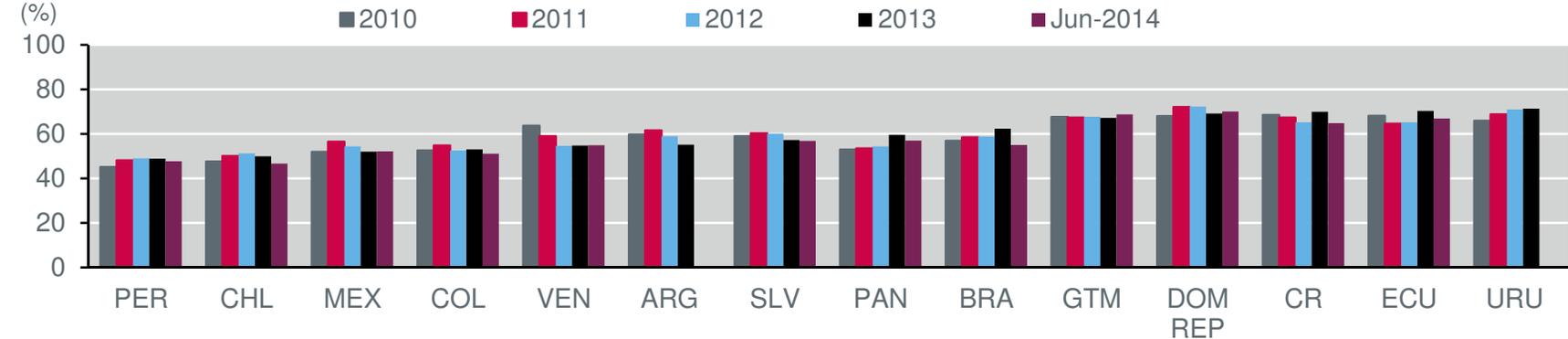


Fuente: Fitch

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

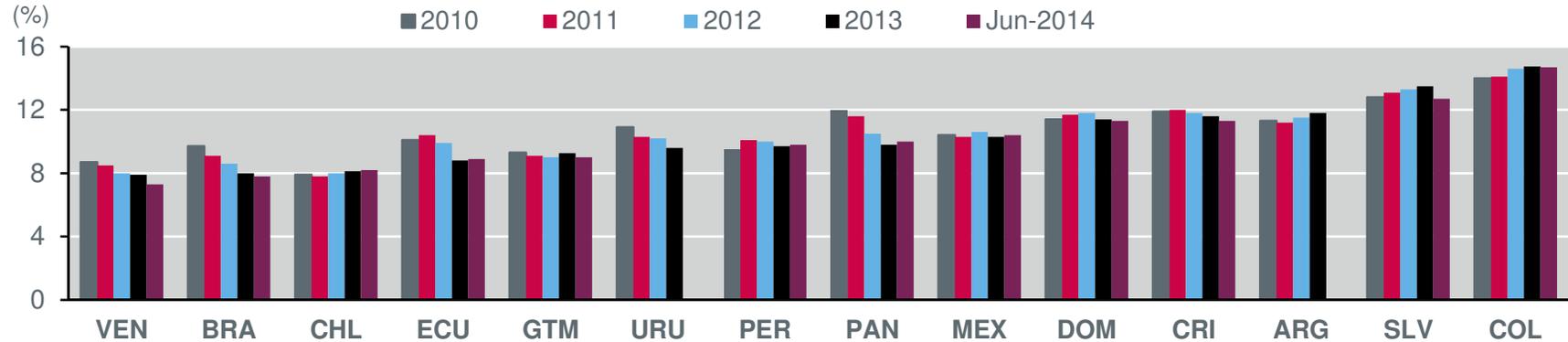
Conclusiones

Capitalización: ¿Es suficiente?

Patrimonio / Activos

(Según lo reportado)

(%)

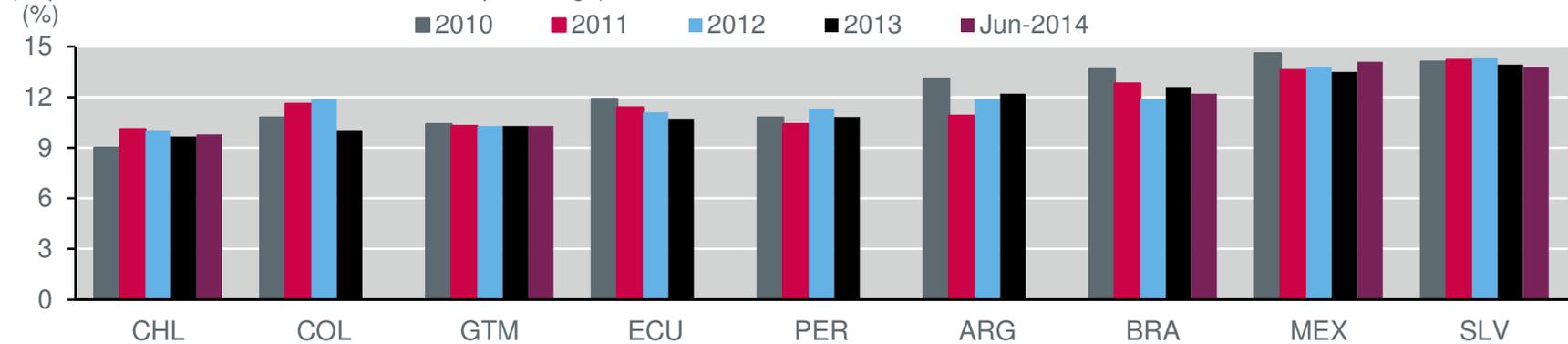


Fuente: Fitch

Indicador de Capital Primario

(Capital Primario sobre Activos Ponderados por Riesgo)

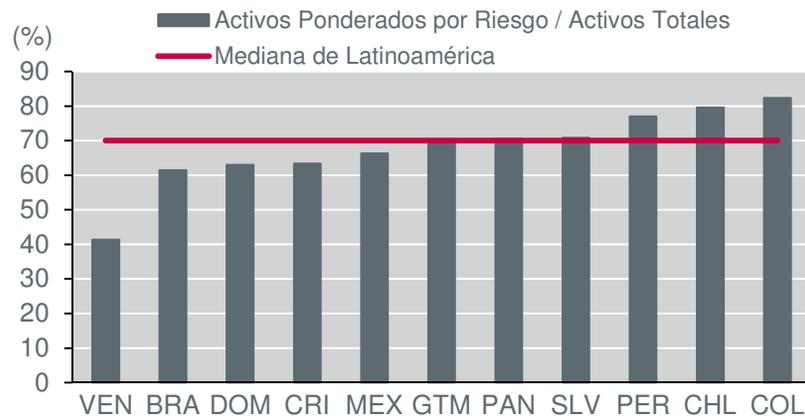
(%)



Fuente: Fitch

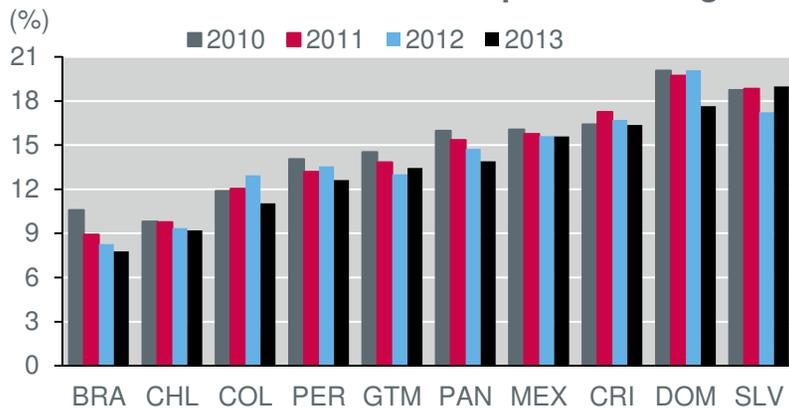
Capitalización: ¿Es suficiente?

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

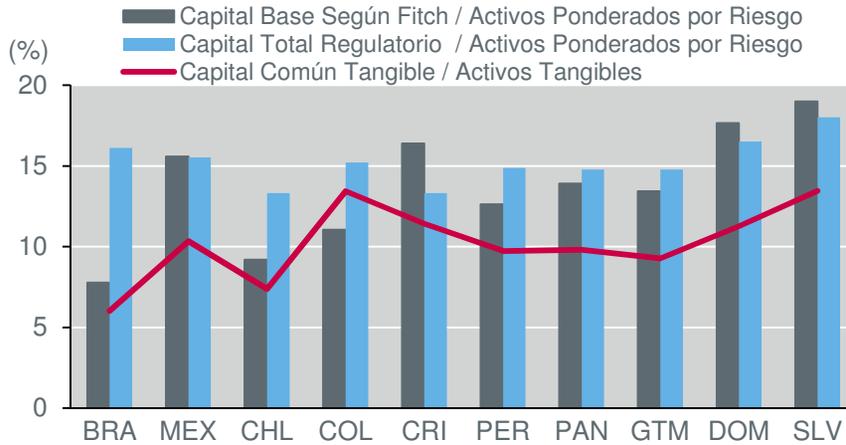
- Los parámetros regulatorios no son homogéneos
- Existe una clara disparidad en los % promedio de ponderación de activos

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

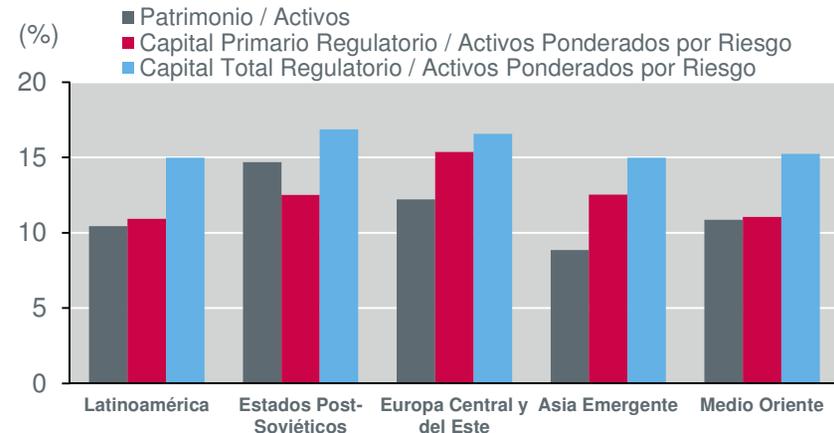
Capitalización: ¿Es suficiente?

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

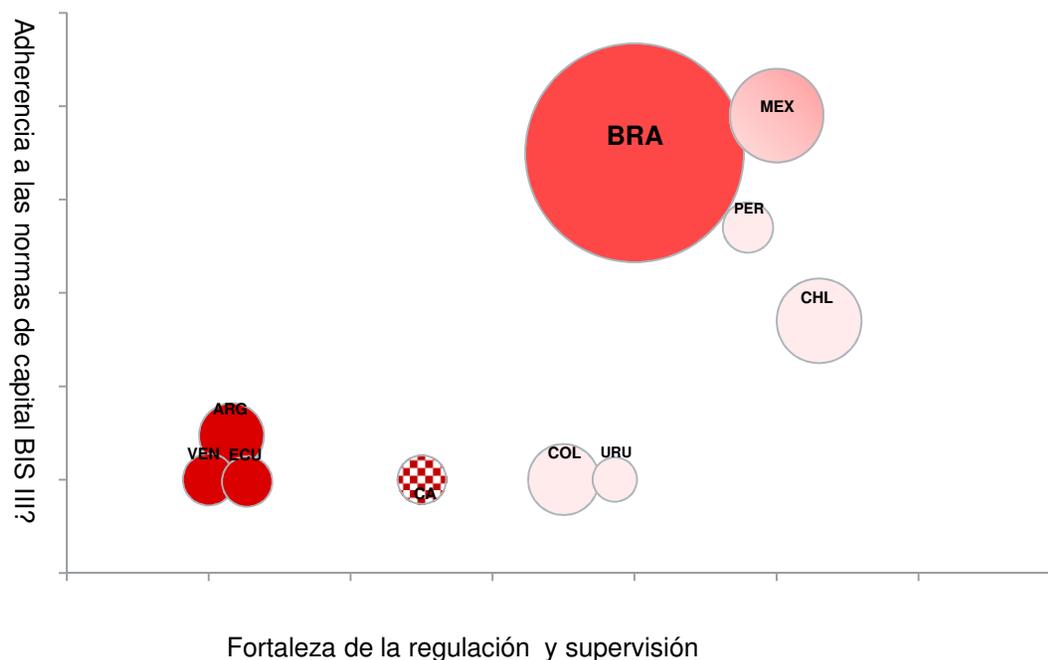
Los retos de la expansión regional

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

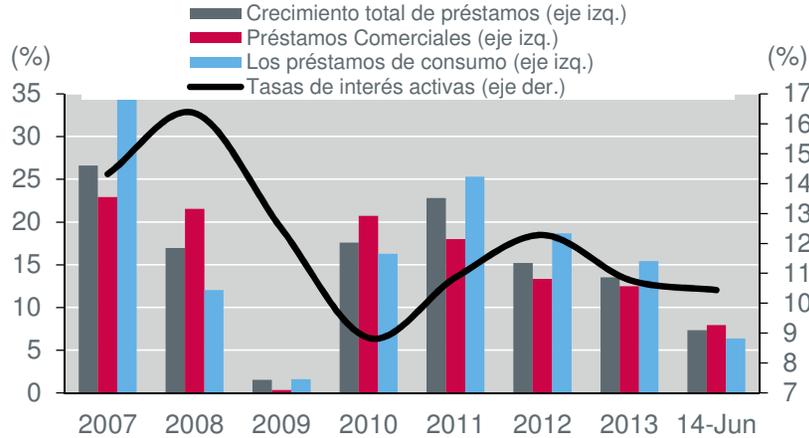
Los retos de la expansión regional

Calificaciones y Perspectivas del sector
para la región

Conclusiones

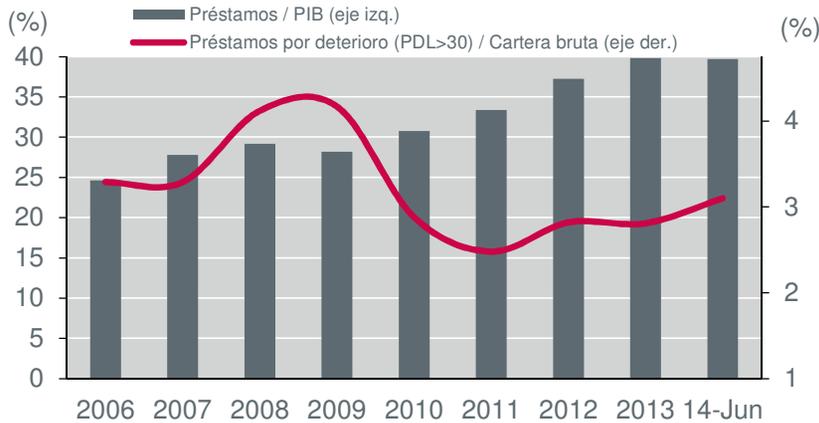
Expansión de bancos Colombianos

Crecimiento de Préstamos



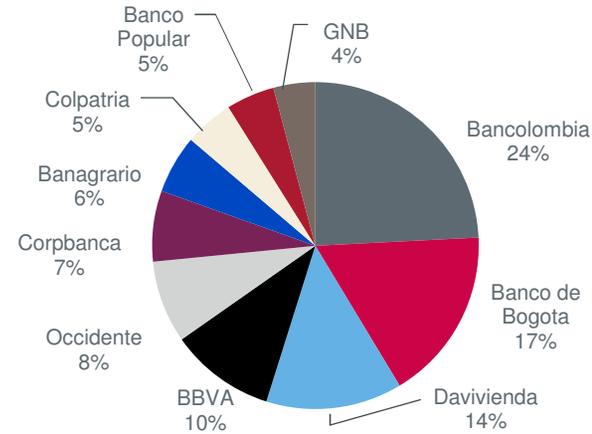
Fuente: Fitch

Préstamos / PIB



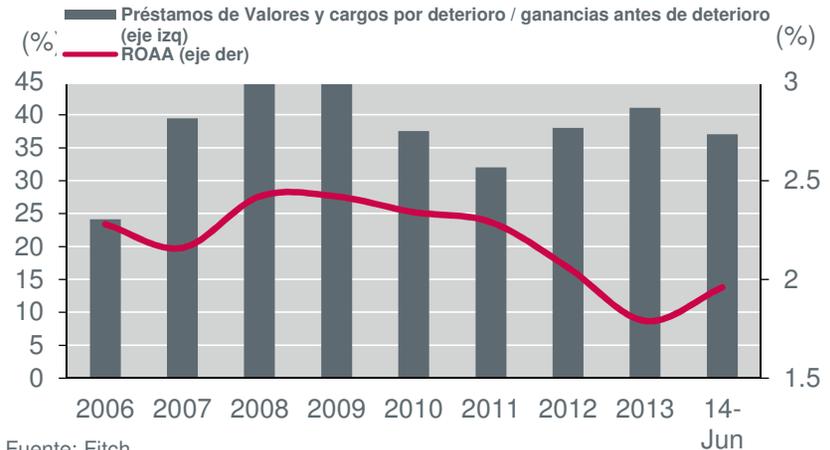
Fuente: Fitch

Grandes Bancos en Colombia, junio 2014



Fuente: Fitch

ROAA

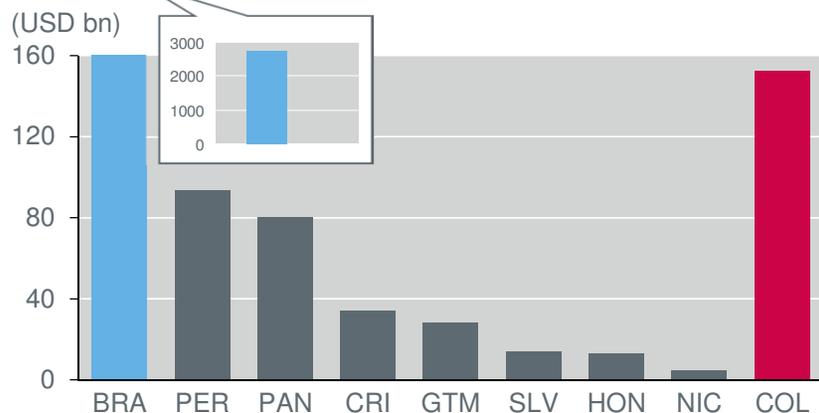


Fuente: Fitch

Expansión de bancos Colombianos

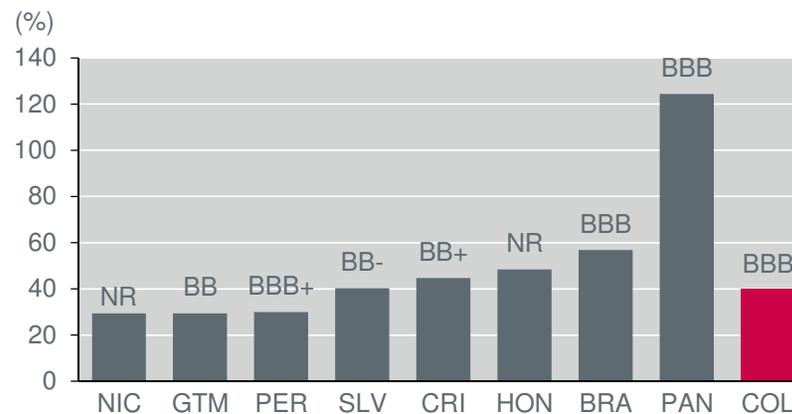
(al Cierre de 2013)

Tamaño de activos del sistema



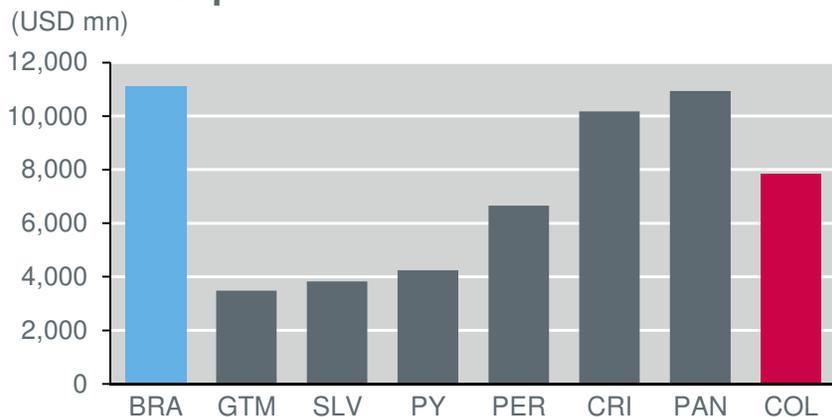
Fuente: Reguladores bancarios locales y estimados de Fitch

Préstamos a PIB



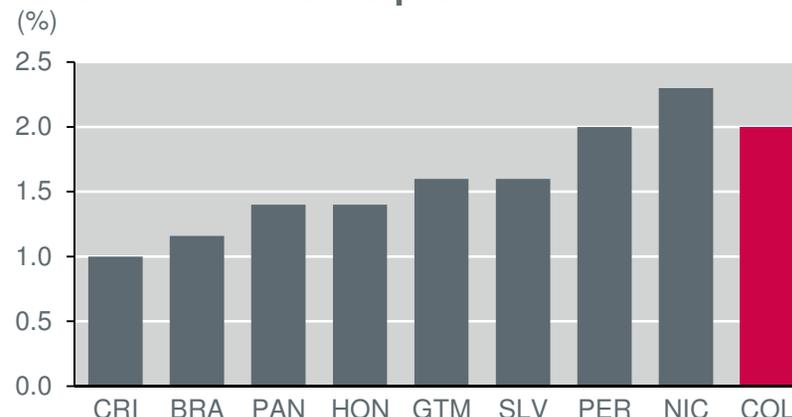
Fuente: Fitch

PIB Per Capita



Fuente: Fitch

Retorno sobre activo promedio



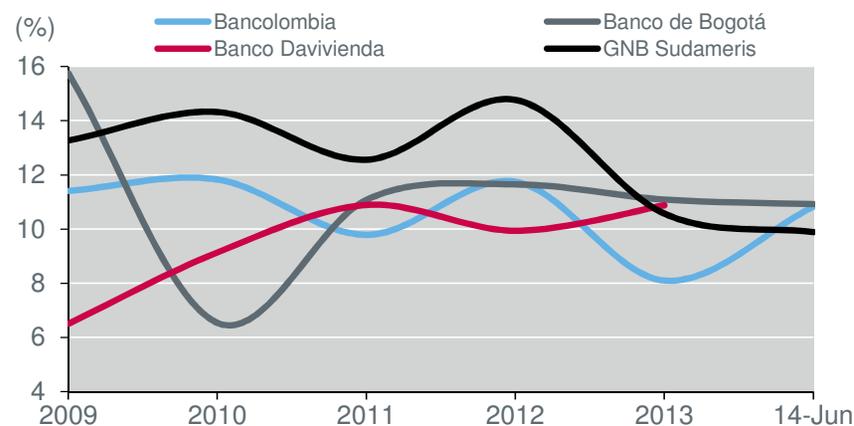
Fuente: Fitch

Expansión de bancos Colombianos

Expansión en Nuevos Mercados

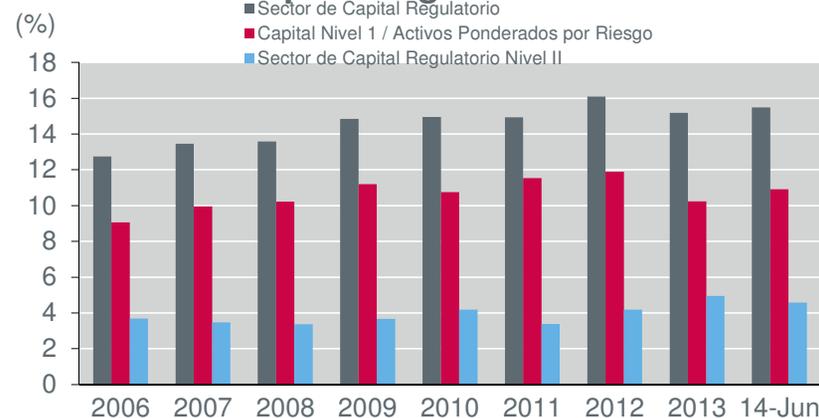
- Capitalización en Colombia no ha sido su característica más destacada en el pasado, aunque ha mejorado recientemente
- El capital complementario (Tier 2 regulatorio) no está alineado a las nuevas tendencias
- La baja penetración bancaria en Colombia y Centro América, sugiere que aún hay oportunidad 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



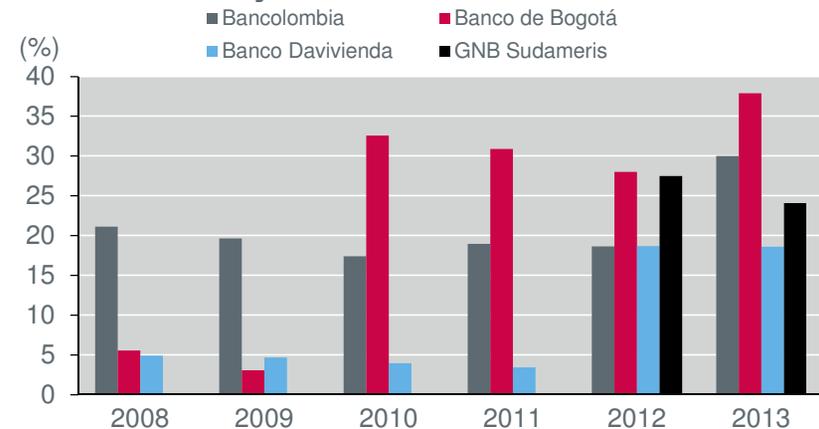
Fuente: Fitch

Expansión de bancos Colombianos

Expansión en Nuevos Mercados

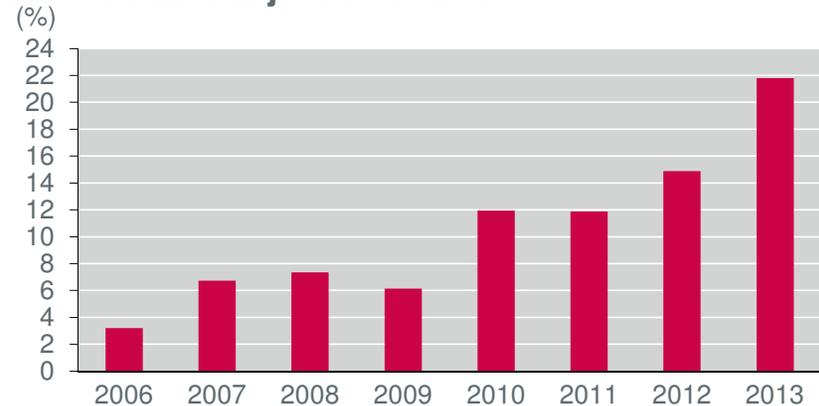
- Se ha convertido en una parte relevante de los activos totales de los bancos grandes
- El ambiente operativo es diferente al colombiano
 - Con un menor crecimiento económico
 - Menores niveles de ingreso per cápita
- Relativo bajo nivel de correlación entre países de Centro América, pero alta correlación 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



FitchRatings

New York

33 Whitehall Street
New York, NY 10004

London

30 North Colonnade
Canary Wharf
London E14 5GN