

**Sistema financiero  
latinoamericano, situación,  
retos y perspectivas**

**JORGE ARTURO SAZA GARCIA**

Twitter: @jorgearturosaza

**30 de Octubre 2014**

**1. Comentario General: región diversa con varias subregiones que tienen diferentes patrones, pero con algunos puntos comunes identificados**

# América Latina: Evolución Reciente

- Las condiciones económicas globales adversas aún no han deteriorado los fundamentos macroeconómicos
- El canal comercial sigue siendo la vía de transmisión primordial de la crisis en las economías desarrolladas hacia la región
- El determinante fundamental del buen desempeño relativo de la actividad económica en la región, en un contexto marcado por el bajo crecimiento global, ha sido la fortaleza de la demanda interna, la cual se encuentra respaldada por la solidez de los mercados laboral y de crédito

## **2. Algunas ideas sobre el sector financiero regional**

# Algunos hechos del sector financiero regional

**Años 70's:** represión financiera

**Años 80's:** Crisis Fiscal y de deuda

**Años 90's:** reformas de mercado

**Años 98-2000:** Crisis financiera y bancaria

**Años 2003-2012:** Expansión y crecimiento

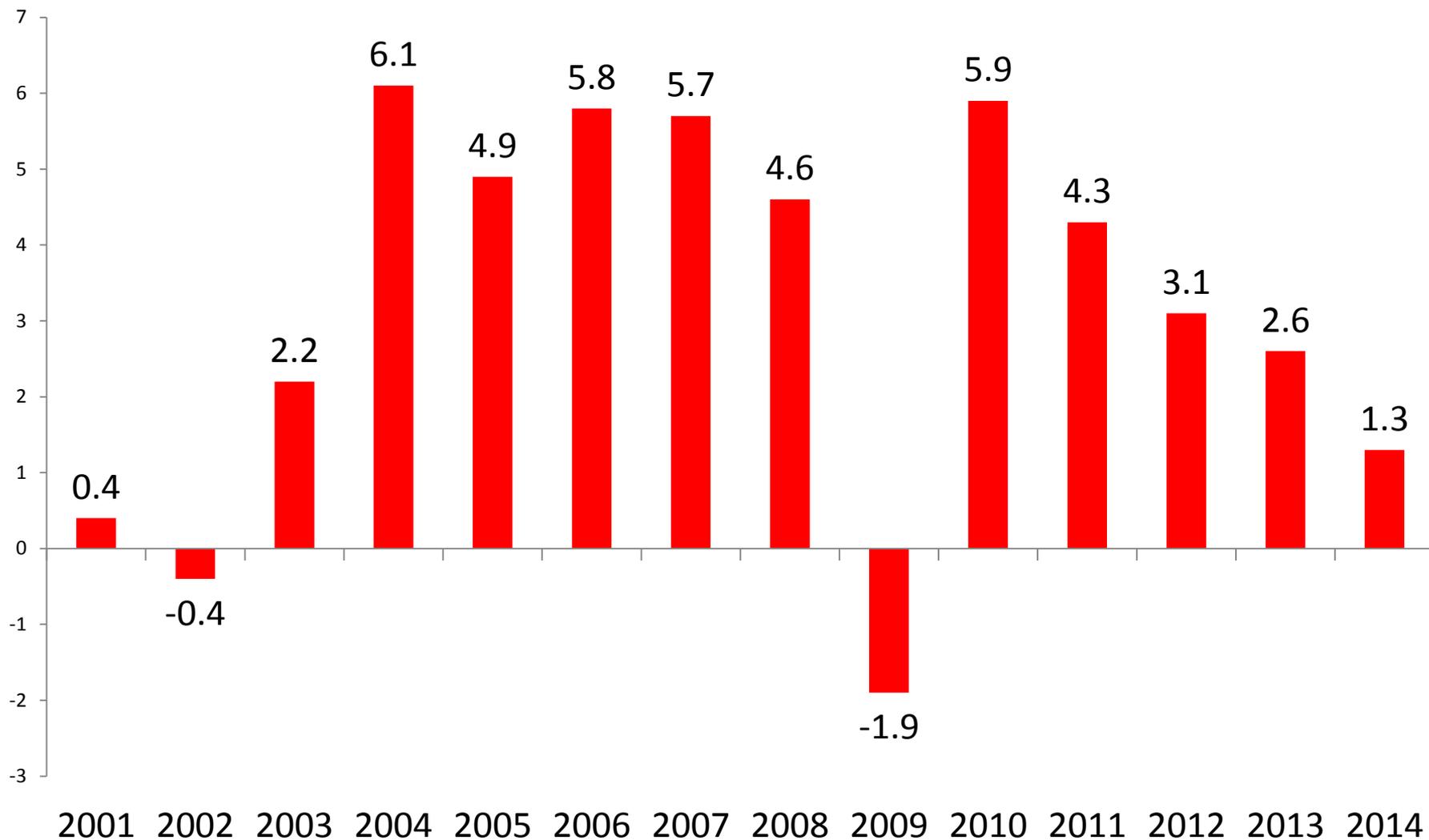
**Específicamente en el  
contexto del sector  
financiero regional pueden  
decirse algunos mensajes  
tanto estructurales como  
coyunturales**

**¿Cómo se observa la coyuntura del sector actualmente?**

**El crecimiento económico regional se mantuvo durante casi una década en promedios cercanos al 4% anual**

# Aunque se viene perdiendo vigor

Crecimiento del PIB % anual de la LAC



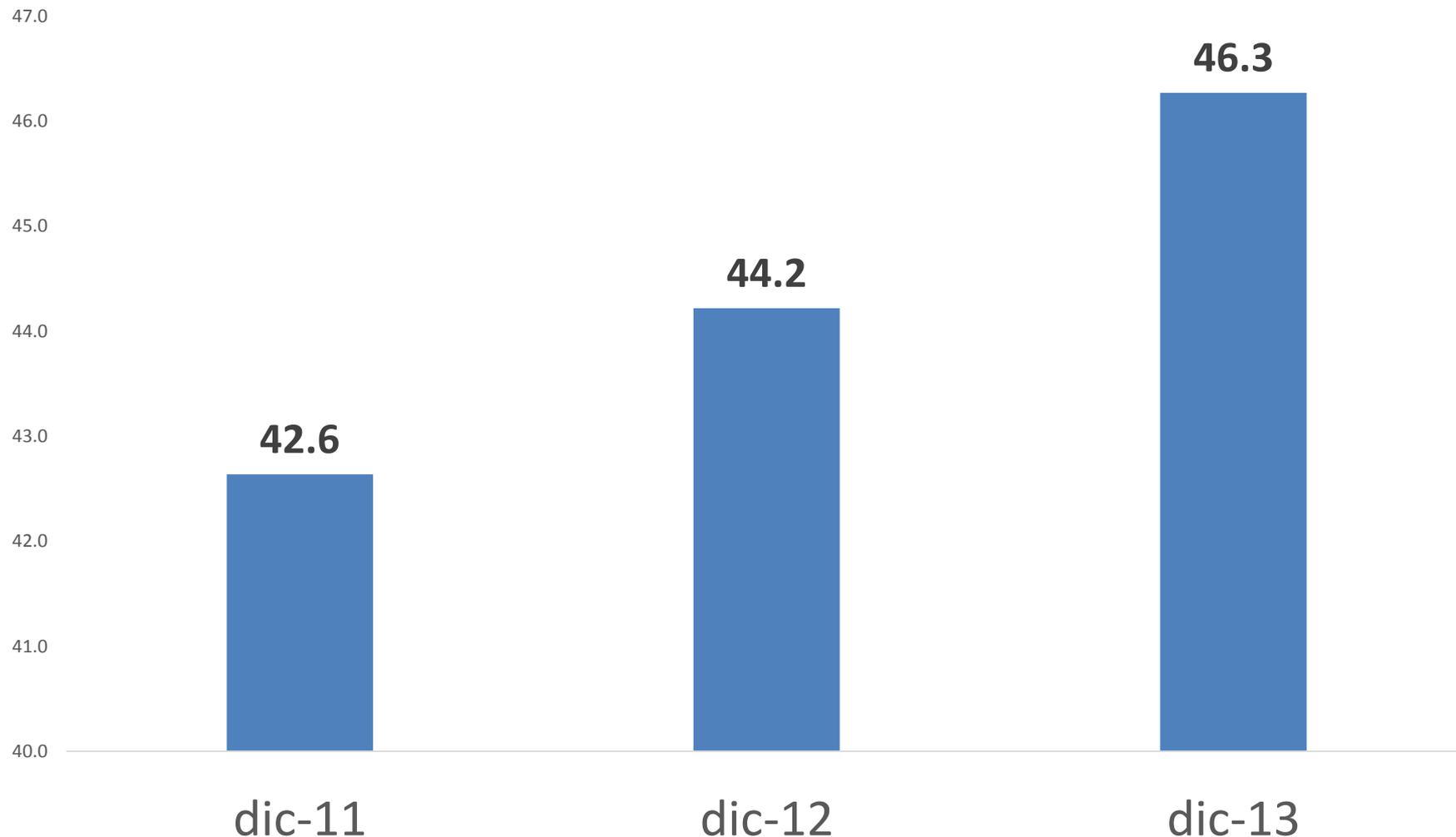
Fuente: CEPAL, FMI, 2014 última proyección WEO

- **La clase media creció en la región de acuerdo con el Banco Mundial (2012) en cerca 50 millones de personas nuevas.**
- **La tercera parte de las familias de la región se considera hoy clase media**

**La base de depósitos  
del sector financiero y  
bancario mejoró**

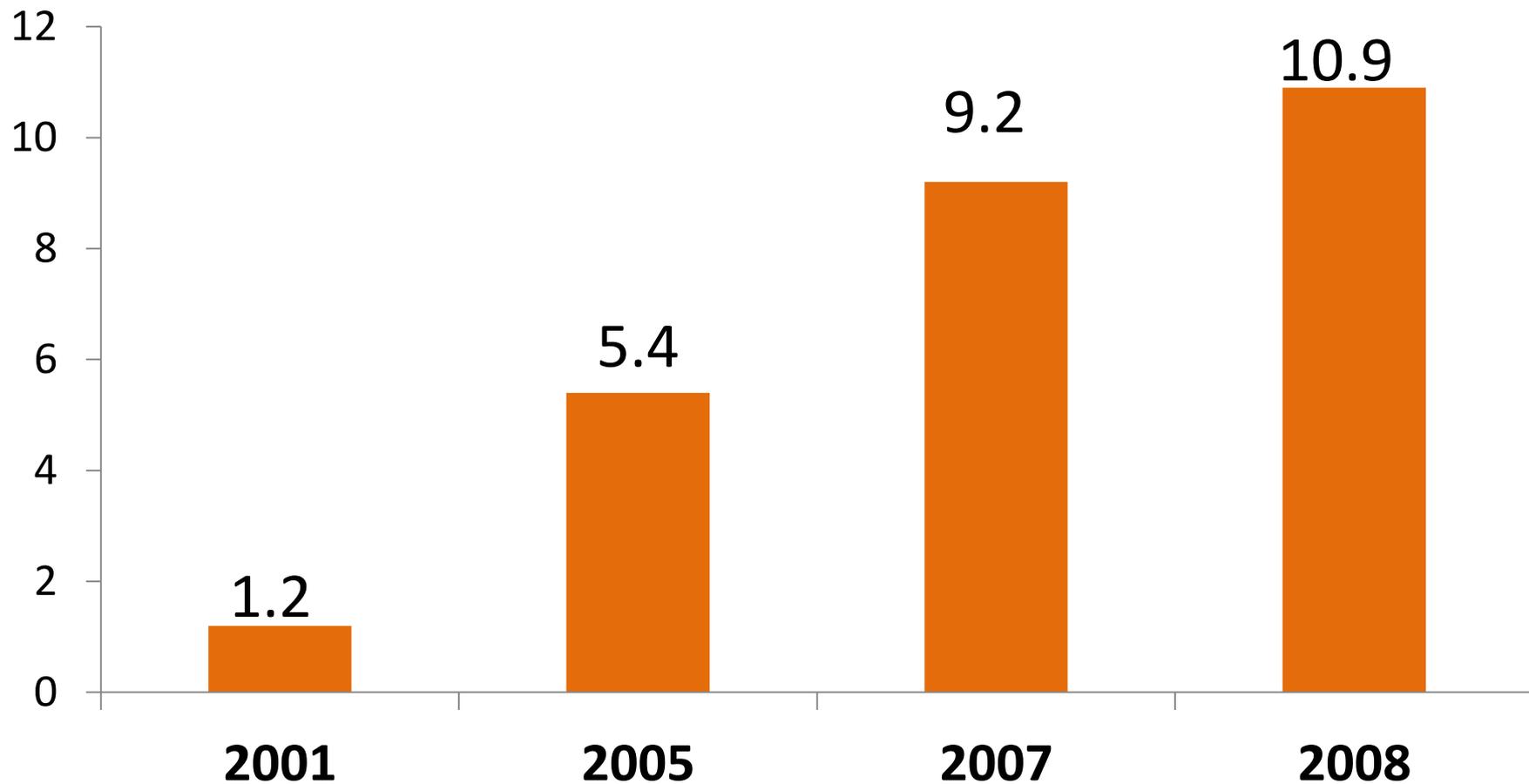
# Depósitos promedio 18 países

% del PIB



**La Inclusión Financiera  
mejoró en la región con  
el aumento de  
cobertura, canales de  
uso y acceso.**

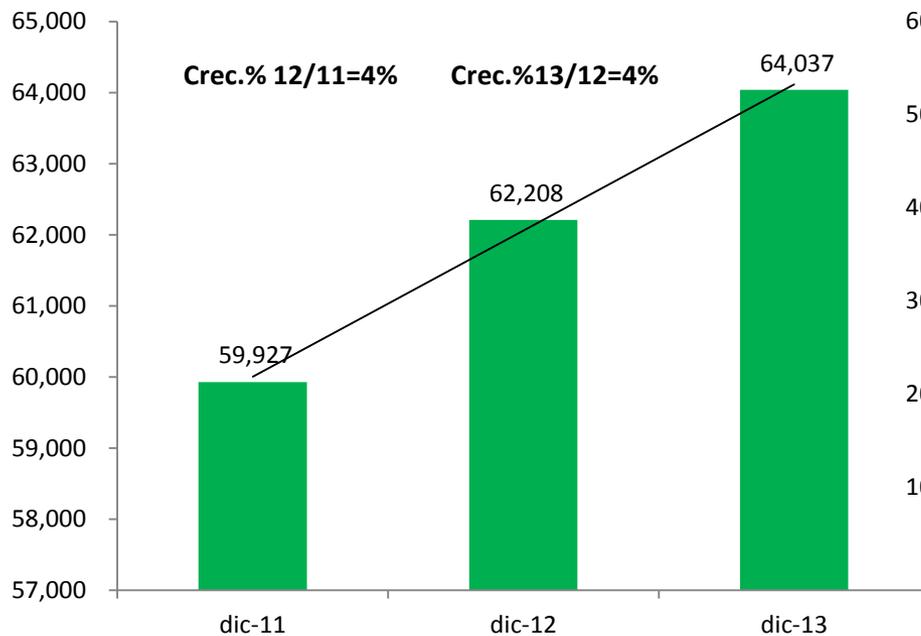
# La cartera microcrediticia ha crecido más del 800% en menos de una década (USD miles de millones)



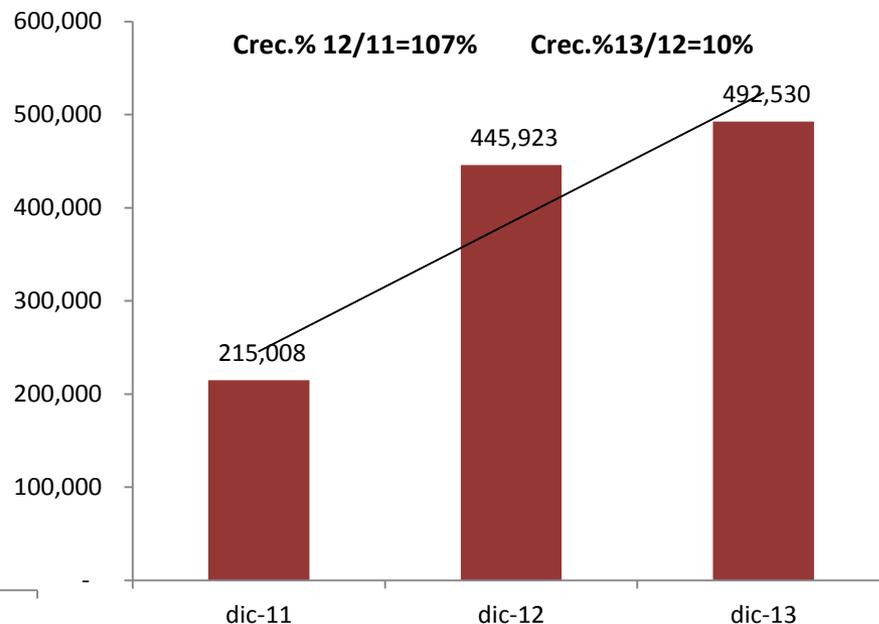
Fuente: BID 2010 Navajas y Pedroza

# Algunos canales han sido dinámicos

# Sucursales Bancarias



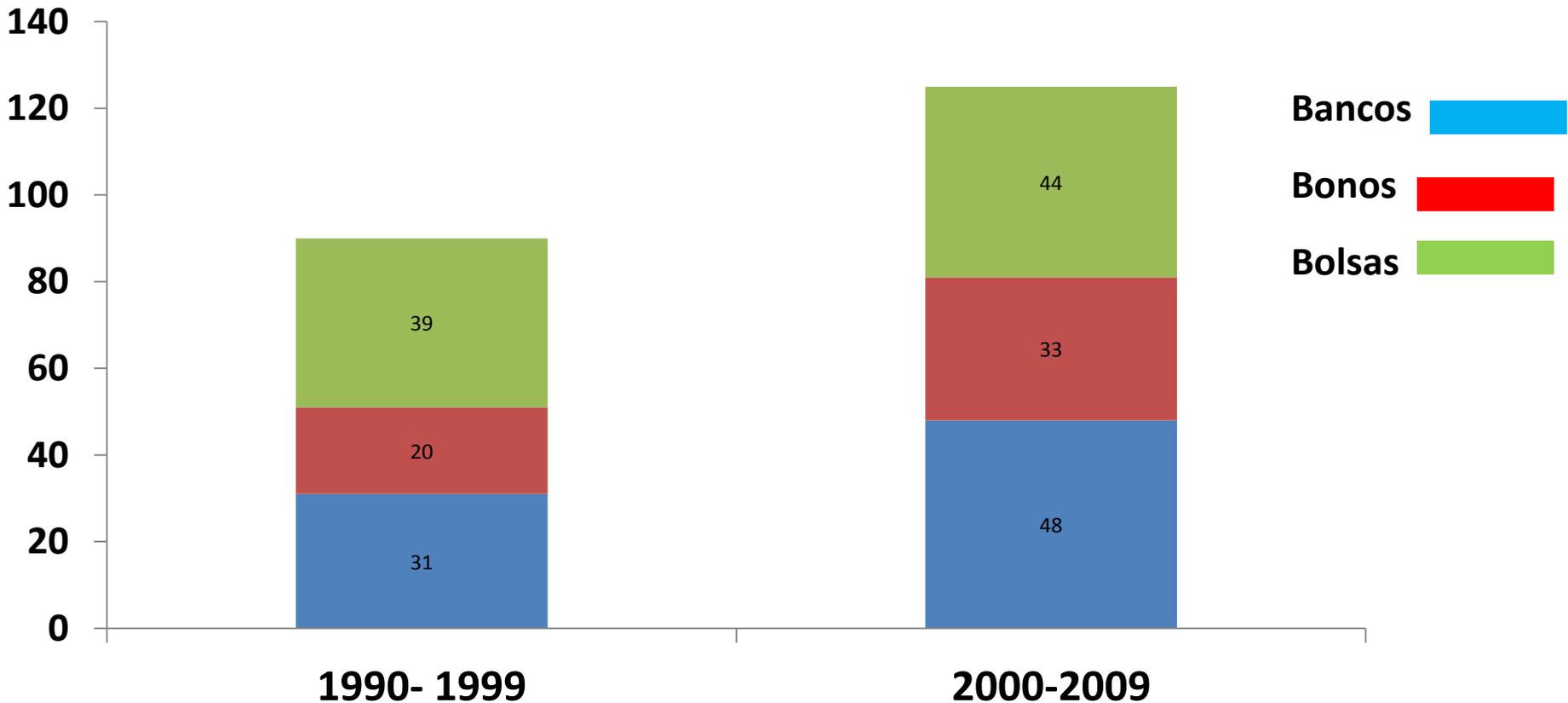
# CNB



**La profundidad financiera  
se incrementó en varios  
puntos del PIB en la última  
década en América Latina**

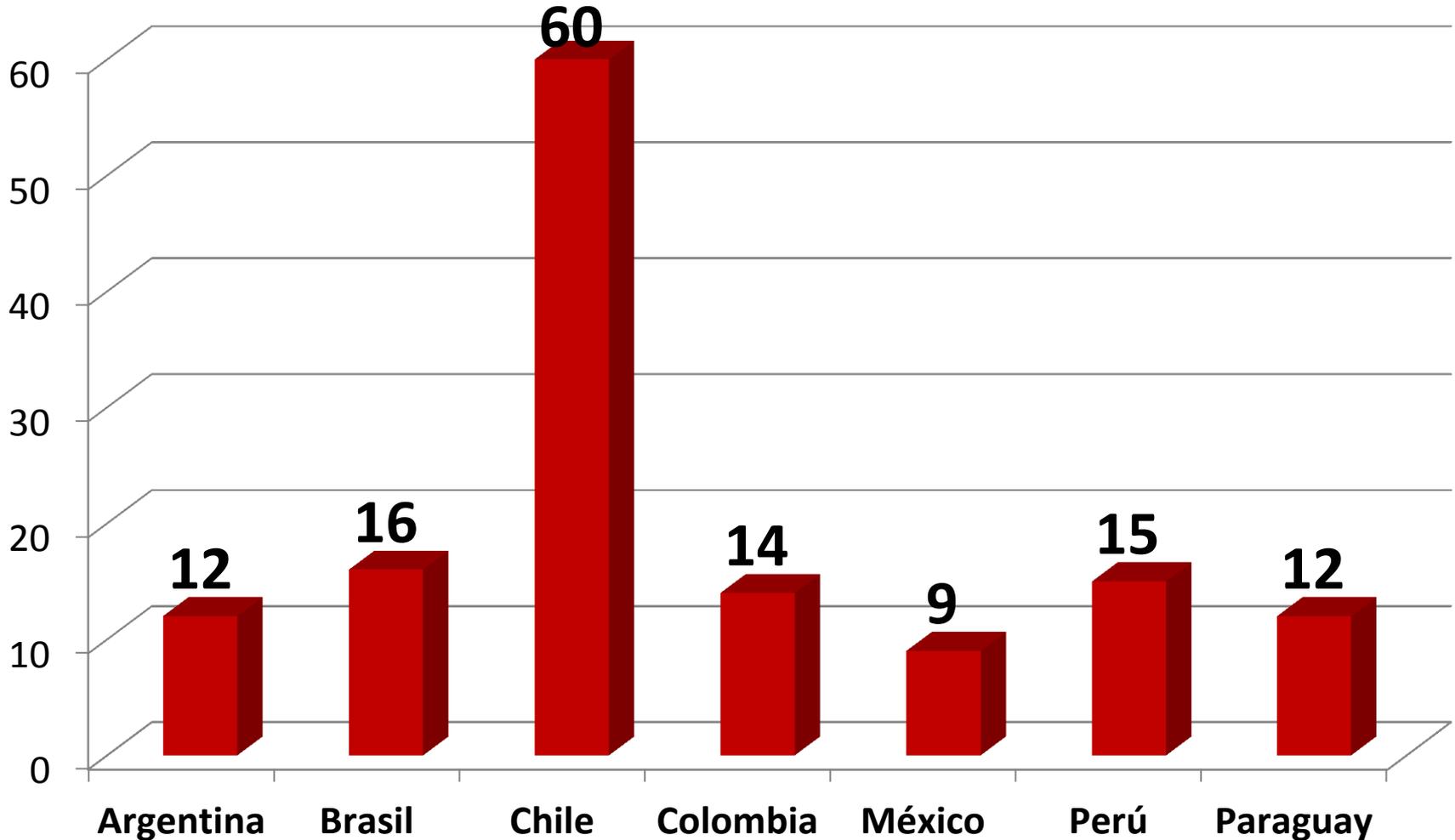
- **La profundidad financiera es mayor en la región hoy:**

Activos financieros como % del PIB en la región



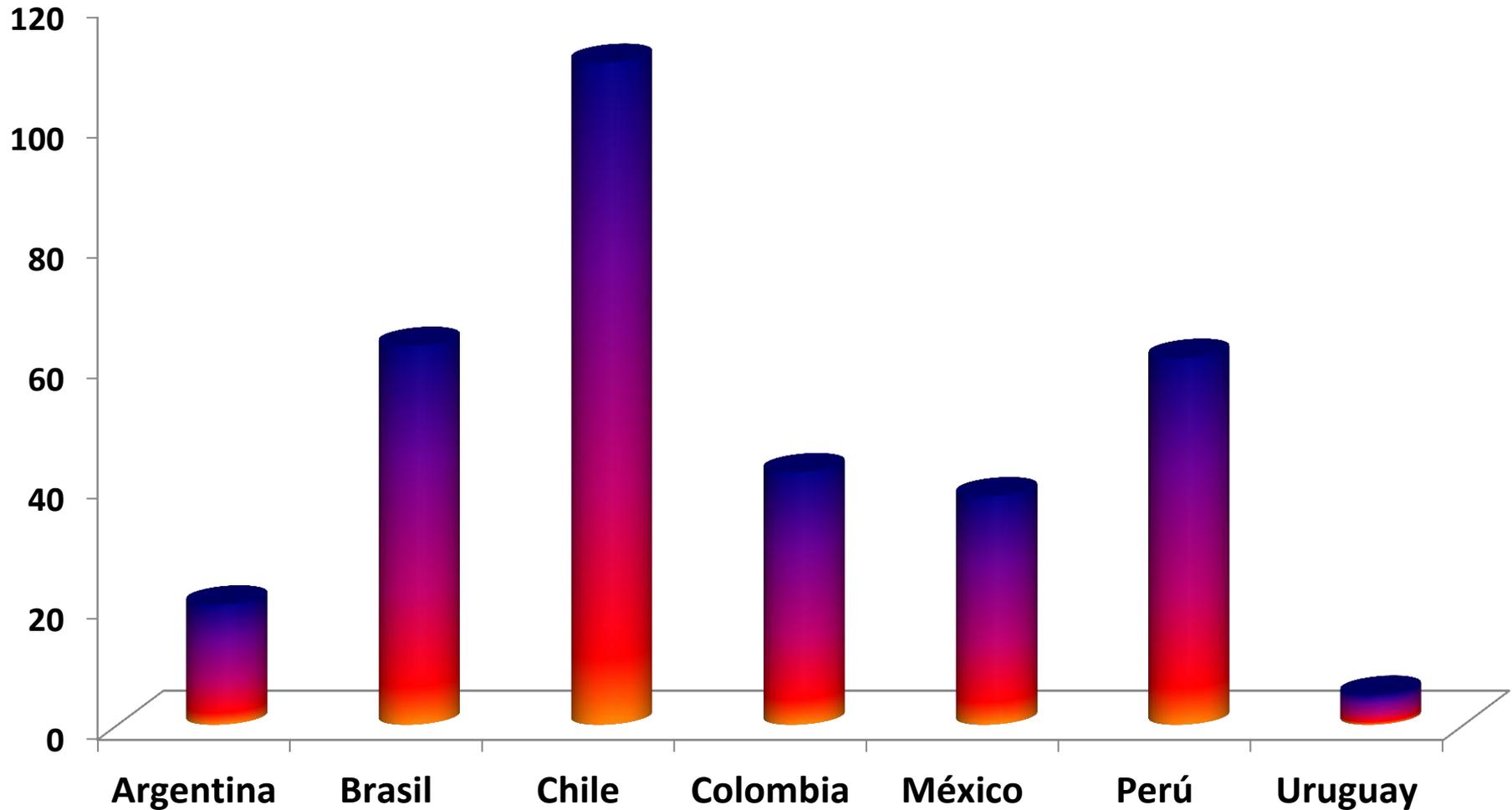
# • Los mercados financieros

Activos de los fondos de pensiones como % del PIB en la región



# • Los mercados financieros

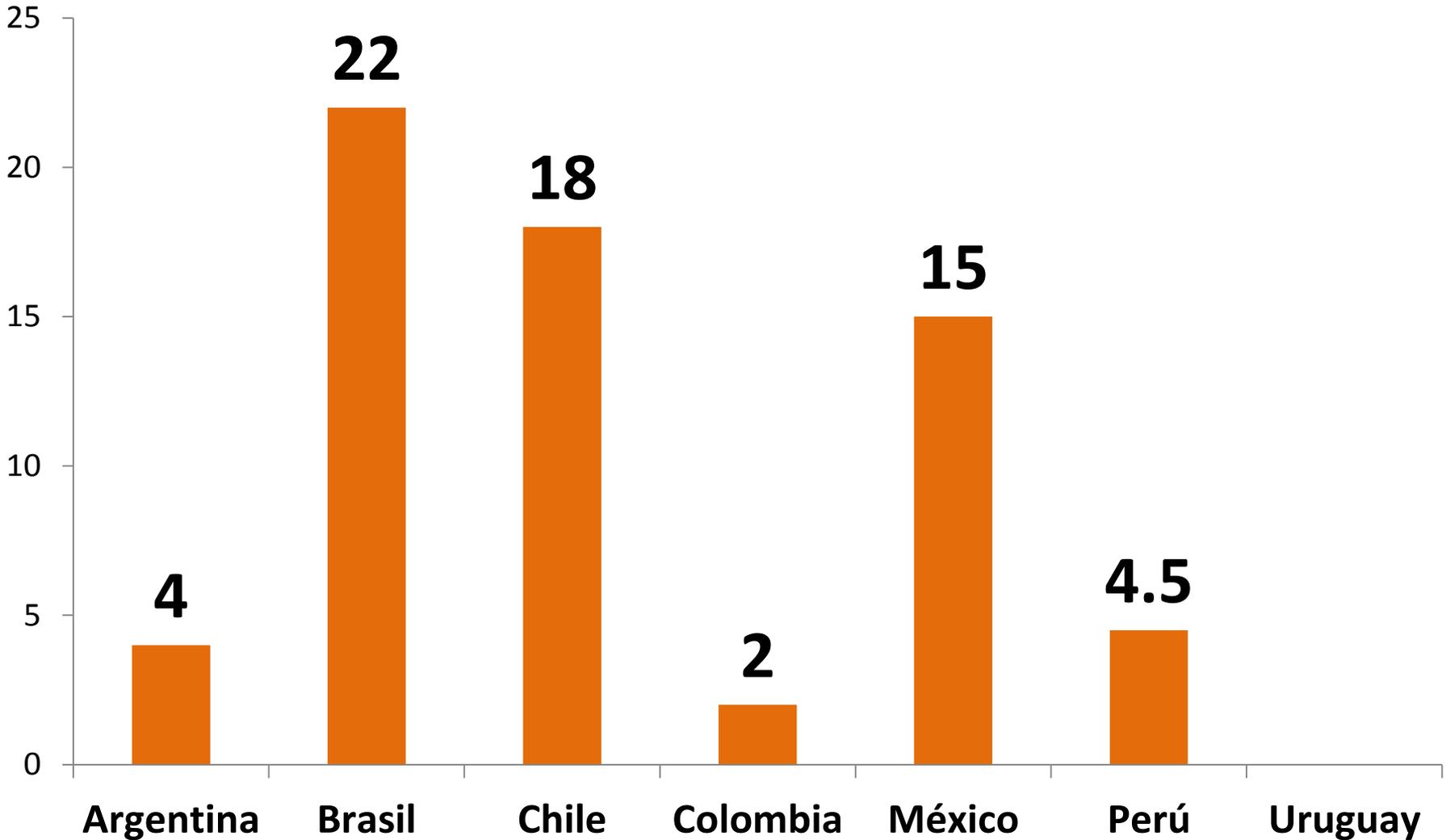
Capitalización bursátil como % del PIB en la región



Fuente: De la Torre, Feyen, Ize 2011

# • Los mercados financieros

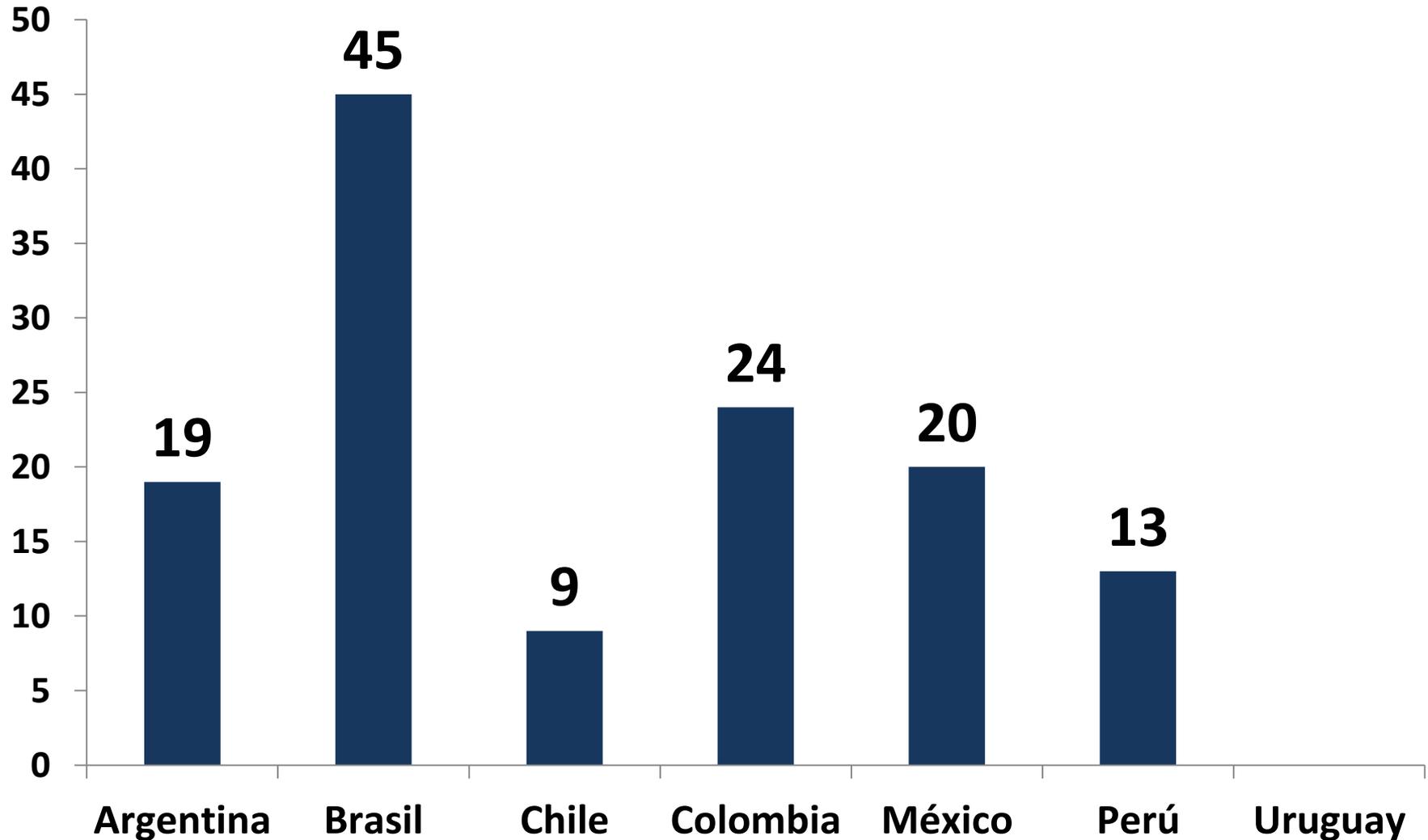
Deuda privada como % del PIB en la región



Fuente: De la Torre, Feyen, Ize 2011

# • Los mercados financieros

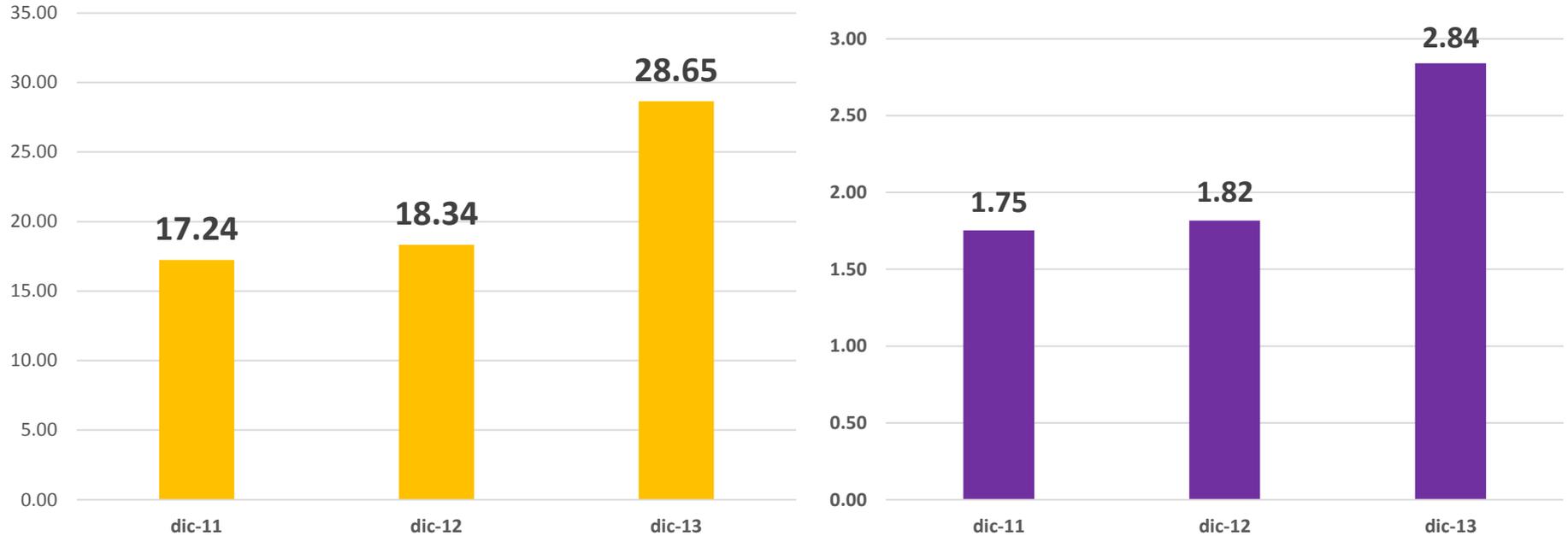
Deuda pública como % del PIB en la región



**La rentabilidad del sector se ha mantenido positiva y por encima de la inflación, lo cual ha sido un centro de gravedad de sostenibilidad del negocio**

# ROE y ROA promedio sector bancario Latinoamérica

%

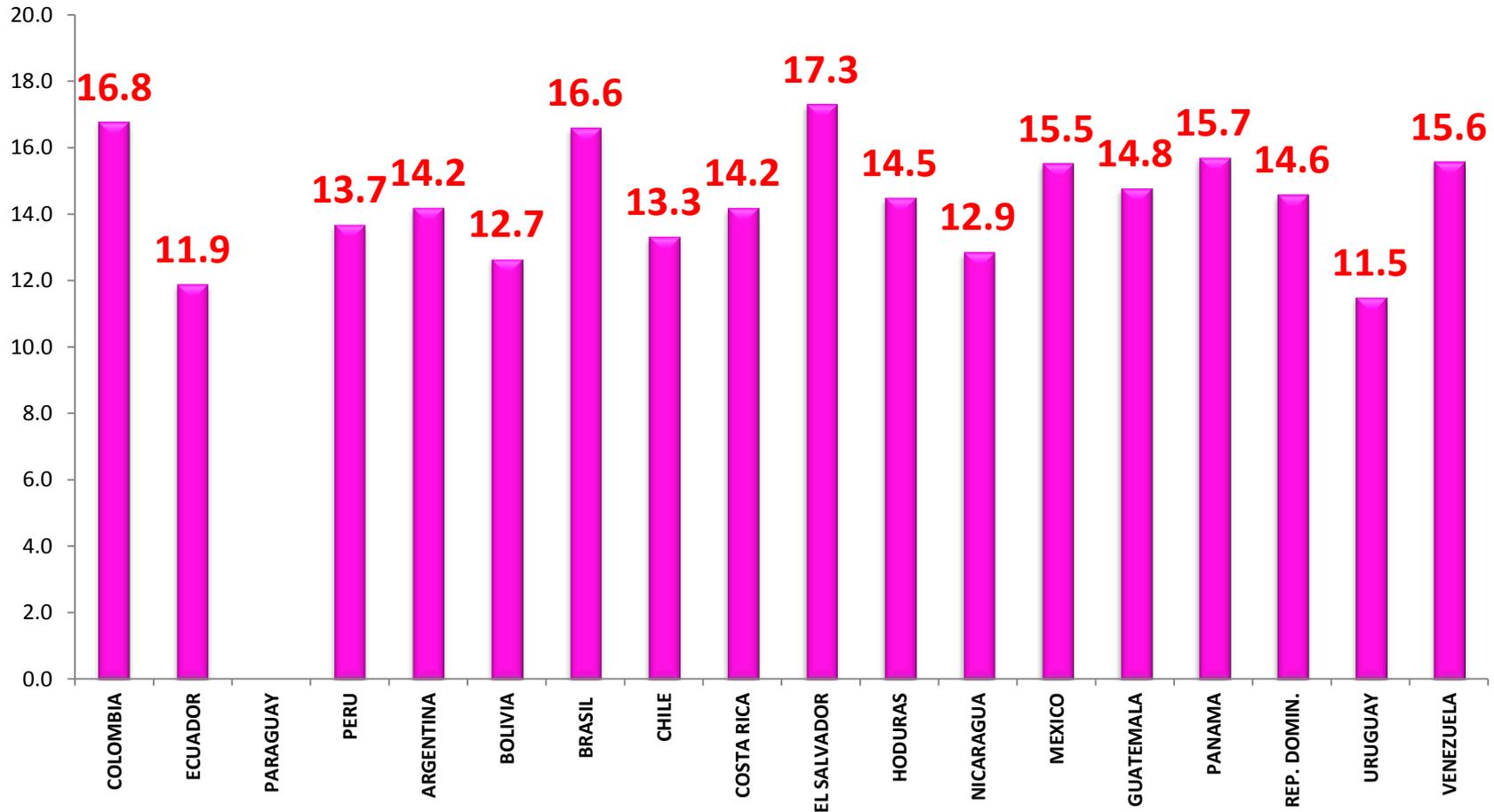


Fuente: FELABAN, cálculos propios

**El patrimonio de las entidades se ha fortalecido durante los últimos años permitiendo tener una base de protección ante eventos adversos inesperados**

# Activos ponderados por nivel de riesgo/Patrimonio

%



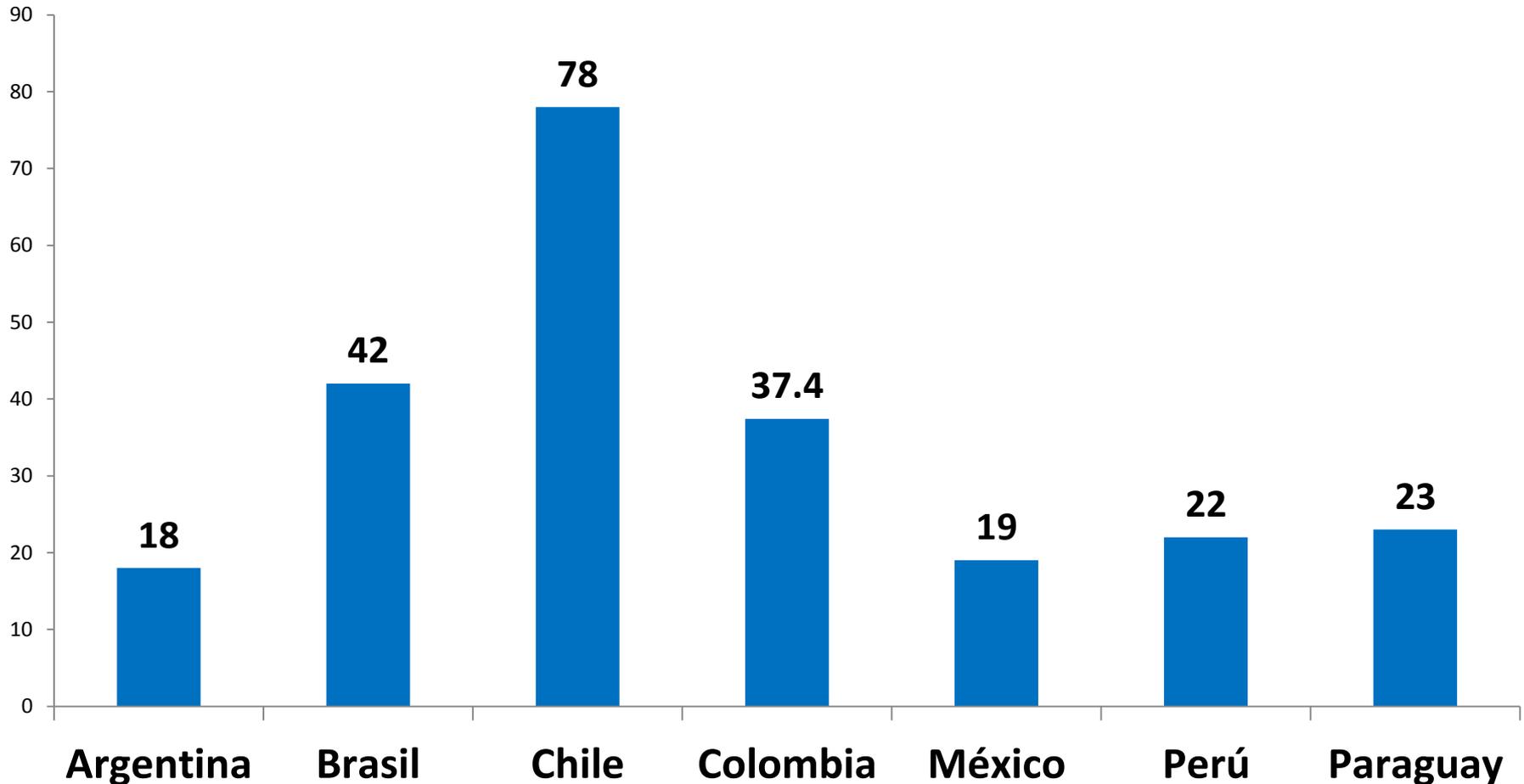
Fuente: FELABAN, con base en Encuesta

**La calidad de la regulación y de la supervisión financiera ha sido considerada un activo en el sector. Esto dada la independencia, coordinación, institucionalidad y grado de relevancia de las normas**

**Algunos temas  
estructurales que  
aun representan un  
desafio**

# Pero en la profundidad hay diferencias

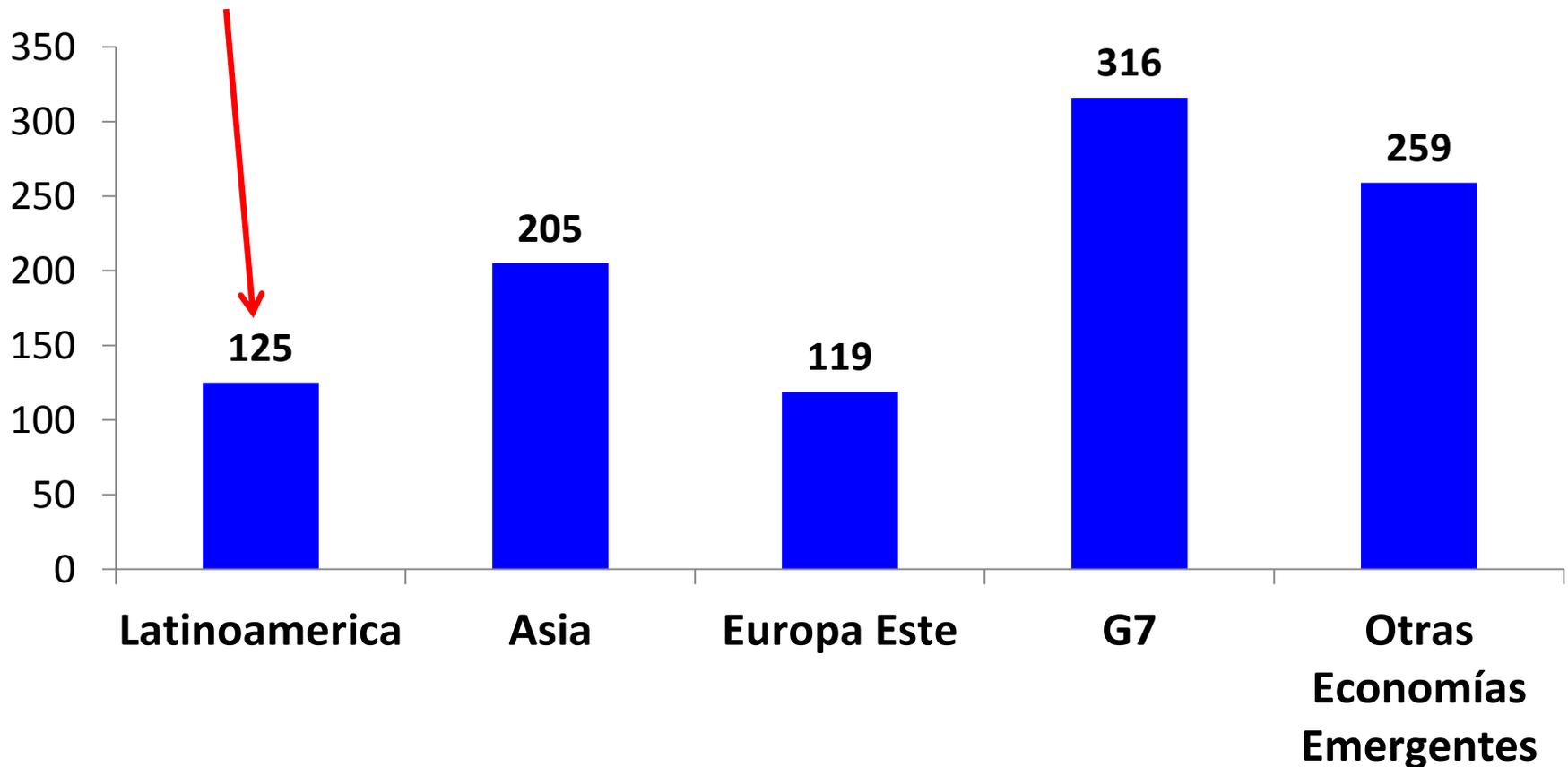
Crédito privado como % del PIB en la región



Fuente: de la Torre, A., E. Feyen, and A. Ize. 2011. "Financial Development: Structure and Dynamics." LAC Finance Development Flagship, Office of the Chief Economist for Latin America and the Caribbean, World Bank. Washington, DC

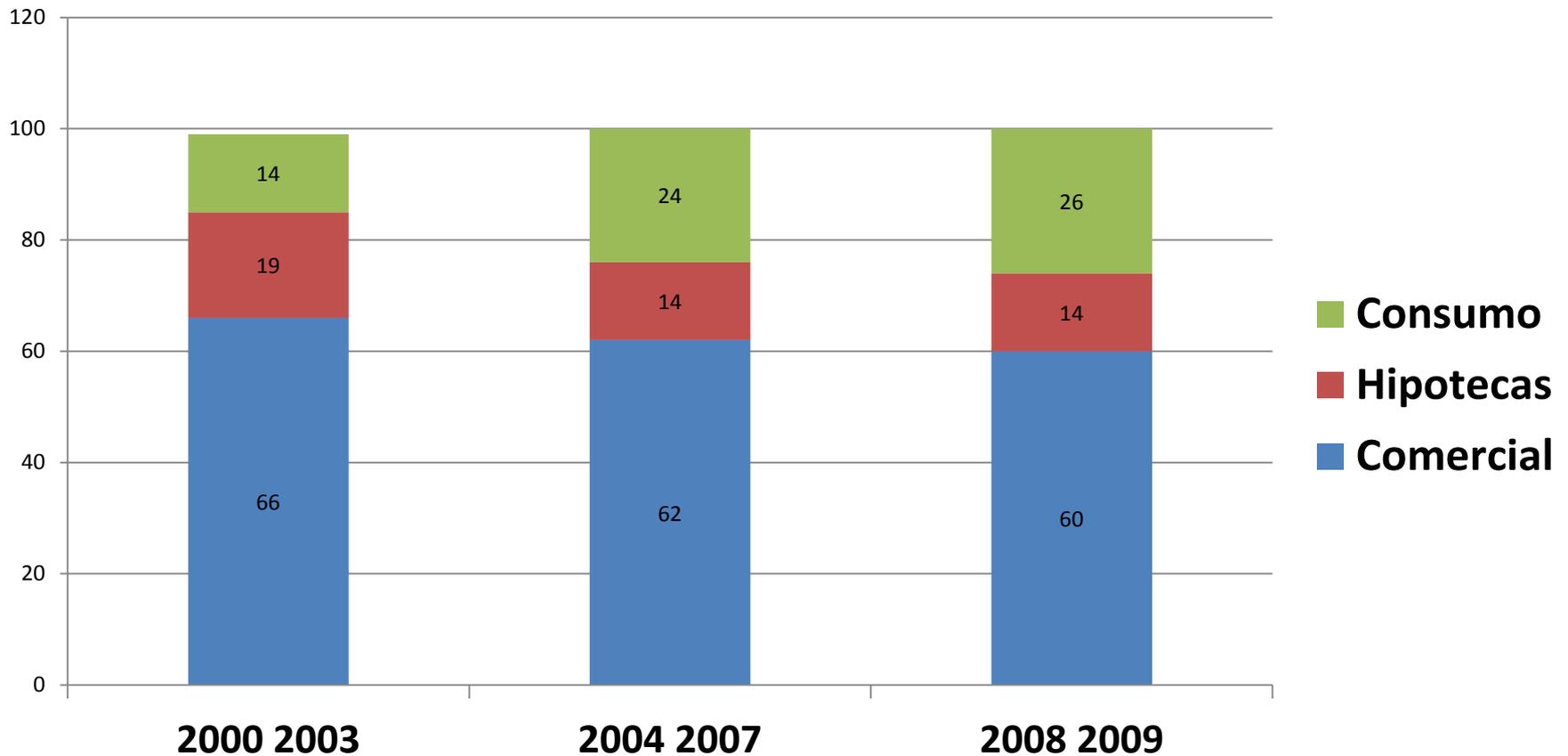
- **La región aún debe avanzar en profundización financiera**

Activos financieros como % del PIB en la región



# El crédito de corto plazo aún predomina

Composición del crédito como % del total



# **Algunos mensajes estructurales sobre el sector bancario latinoamericano**

- **El sector bancario de la región aún tiene baja profundidad financiera**
- **Depósitos son la principal fuente de fondeo**
- **Existe bajo ahorro macroeconómico en la región**
- **Hay una tendencia de prociclicidad**
- **Cartera es de corto plazo y enfocada en el consumo**

# **Algunos mensajes estructurales sobre el sector bancario latinoamericano**

- **Superar la barrera del ahorro la baja tasa de ahorro macroeconómico, que impide la transformación del mismo en inversión productiva**

# **Algunos mensajes estructurales sobre el sector bancario latinoamericano**

- **Completar la estructura del sector financiero para permitir la financiación empresarial y de largo plazo**

# **Algunos mensajes estructurales sobre el sector bancario latinoamericano**

- **Retos en materia de mejores redes de protección, supervisión y vigilancia formal por parte del estado**

**Sistema financiero  
latinoamericano, situación,  
retos y perspectivas**

**JORGE ARTURO SAZA GARCIA**

Twitter: @jorgearturosaza

**30 de Octubre 2014**