



Informe Trimestral ECONÓMICO BANCARIO REGIONAL FELABAN

Edición No. 12 / 22 de febrero de 2019

Cifras con corte a septiembre de 2018



FELABAN

FEDERACION LATINOAMERICANA DE BANCOS

CLEC

Comité Latinoamericano de
Economistas de FELABAN

Informe Trimestral ECONÓMICO BANCARIO REGIONAL

FELABAN

No. 12 - FEBRERO DE 2019

COMITÉ LATINOAMERICANO DE ECONOMISTAS

JUAN PABLO ERRAEZ

Presidente Comité CLEC

DANIELLA DE SOUSA

1er. Vice Presidente Comité CLEC

ALBERTO MORISAKI

2do. Vice Presidente Comité CLEC

CLEC
Comité Latinoamericano de
Economistas de FELABAN

SECRETARIA GENERAL DE FELABAN

GIORGIO TRETTENERO CASTRO

Secretario General

gtrettenero@felaban.com

JORGE ARTURO SAZA G.

Director Económico

jsaza@felaban.com

DANIEL GONZALEZ VARGAS

Director Técnico Adjunto

dgonzalez@felaban.com



DISEÑO Y DIAGRAMACIÓN

ADRIANA RODRIGUEZ

Diseñadora Gráfica

arodriguez@felaban.com

www.felaban.com



1. EDITORIAL

3

Un aspecto que viene jugando en contra del vigor de la economía mundial tiene que ver con el alto nivel de deuda pública estatal que tienen los países industrializados. En promedio, estos países tienen un nivel de deuda cercano al 105% como porcentaje del PIB. Esto contrasta con el registro de los Mercados Emergentes, que en este mismo indicador es de aproximadamente un 50%.

Una alta relación de deuda estatal resulta ser un lastre para los gobiernos, ya que reduce los grados de libertad de la política fiscal, impide la reacción ante hechos adversos inesperados y ocupa la capacidad financiera en intereses que pueden emplearse alternativamente en la formación de capital público¹. De acuerdo con el extenso y detallado trabajo de Reinhart y Rogoff (2010), las economías con un endeudamiento público del 90% tienen menores posibilidades de crecimiento y de estancamiento².

El ex economista jefe del FMI, Olivier Blanchard, menciona que la medida de solvencia de la deuda pública intertemporalmente pasa por la comparación de la tasa real de crecimiento de la economía versus la tasa de interés real de la deuda. En un documento presentado recientemente, destaca que en el caso de Estados Unidos esta relación no prende las alarmas de manera crítica. En el horizonte de tiempo 1870 – 2016, el resultado es que mientras la tasa de interés real promedio de deuda estatal es de 4.6% el crecimiento es de 5.6%. Sin embargo, el peso financiero de la deuda federal es materia de preocupación para diferentes analistas.

¹ <https://voxeu.org/article/high-public-debt-harmful-economic-growth-new-evidence>

² https://scholar.harvard.edu/files/rogoff/files/growth_in_time_debt_aer.pdf



Un trabajo del 2017 de Gómez-Puig y Sosvilla-Rivero³ para los países de la Zona Euro entre 1961 y 2013 encontró una relación negativa entre el crecimiento económico de largo plazo y los niveles de deuda. Esto está dado por la incertidumbre que se incorpora en las futuras expectativas sobre la tributación y la capacidad de respuesta de hogares, empresas y gobiernos ante choques inesperados.

El actual lastre para el crecimiento de las economías más desarrolladas es un tema que exige soluciones de mediano plazo, que promueven finanzas públicas más sanas y acordes con las posibilidades financieras. De lo contrario, el crecimiento económico se enfrenta a problemas de estancamiento y menor bienestar para la población.

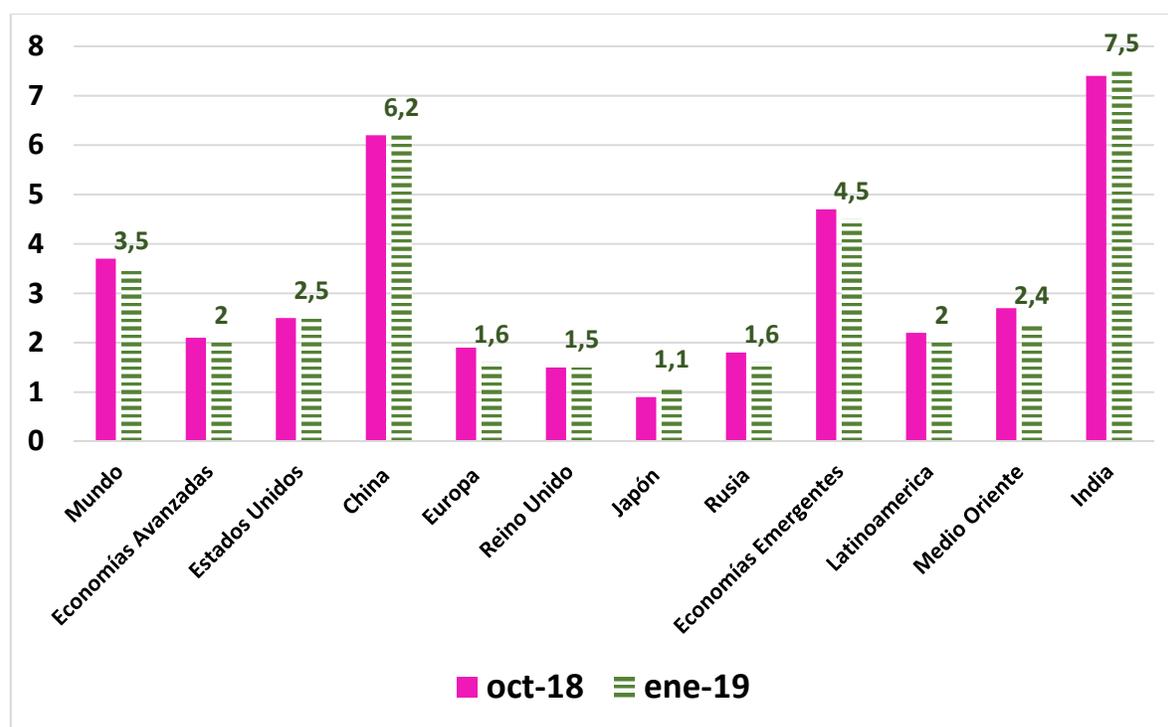
³ http://www.ub.edu/irea/working_papers/2017/201715.pdf



2. CONTEXTO

Desde el último trimestre de 2018 las expectativas de crecimiento económico global han venido moderándose. Instituciones tan prestigiosas a nivel global como el Banco Mundial, OCDE y el Fondo Monetario Internacional mencionan y coinciden en que la economía mundial viene experimentando una menor dinámica. En su reporte de finales de 2018 la OCDE sentenciaba que la expansión global había “alcanzado su pico”. La economista jefe del FMI Gita Gopinath menciona que los riesgos que amenazan el crecimiento global están “creciendo”.

Pronósticos de crecimiento económico para el año 2019



Fuente: Fondo Monetario Internacional. Datos revelados 9 de octubre 2018, 21 de enero 2019



Los factores que explican este comportamiento son diversos. Por un lado se presenta una menor actividad industrial, menor crecimiento del comercio internacional, normalización de la política monetaria (en especial en Estados Unidos e Inglaterra), volatilidad en los precios de los activos financieros y cambios en los precios de los bienes básicos. Temas como la tensión de Italia con la Unión Europea y el Brexit que enfrenta una imposibilidad de saber que ocurrirá sobre las reglas comerciales, migratorias y económicas entre el Reino y la Unión Europea se han constituido en preocupaciones de marca mayor.

Mientras que en Estados Unidos el crecimiento económico se puede ubicar en 2.5% en el 2019, en la Zona Euro la situación termina con dificultades que lo ubican en niveles cercanos a 1.6%. Un fortalecimiento del Euro y una menor demanda por exportaciones ha llevado a un declive de las exportaciones, lo cual a la larga trajo menor crecimiento. En el caso de China el crecimiento oscilaría entre el 6% y el 6.2% el presente año. Para muchos, esto es resultado de estímulos fiscales y monetarios promovidos por el gobierno, pero que podrían revertir los resultados si los mismos desaparecen. De acuerdo con estimaciones oficiales la formación bruta de capital fijo creció 5% interanual, el crecimiento más bajo desde 2009 y a lo cual se suman temas como las ventas de autos, que cayeron el -11.4% el año pasado. Esto, sumado a una reducción de las importaciones y una burbuja crediticia generan pesimismo en los mercados. Con respecto al crédito existe un dilema de política monetaria donde el mismo debería desinflar el crecimiento del crédito por razones macropudenciales, pero a la vez esto no se realiza porque se quiere mantener la economía con una mejor tasa de crecimiento.

Un aspecto que enrareció el ambiente durante el 2018 y que seguramente será de mucho interés para el año 2019 será la situación de los mercados



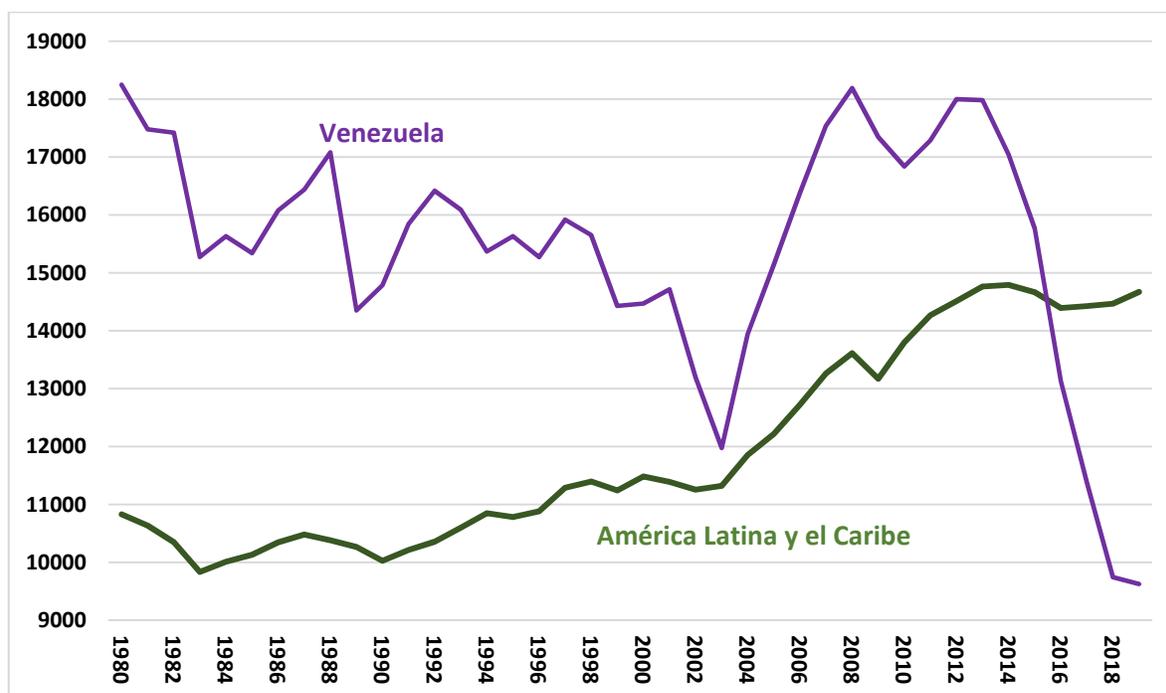
emergentes. Turquía inestable políticamente y con debilidades macroeconómicas, Argentina atendiendo un programa de ajuste con el Fondo Monetario Internacional, Indonesia entrando en recesión e India en medio de un proceso electoral disputado, son algunos de los temas que sumados al fortalecimiento del dólar y las elevadas tasas de interés complicaron el panorama. La devaluación inesperada en dichos países empezó a manifestarse en buena parte de los mercados emergentes. Como resultado, algunos bancos centrales apretaron las condiciones financieras domésticas con un incremento de las tasas de interés y reducción del suministro de liquidez.

Al respecto, subsisten algunos temores de inflación que obligan a los bancos centrales a preservar el objetivo de estabilidad de precios. Esto por supuesto sería una menor cantidad de combustible para el motor de la economía de algunos países emergentes. Un ejemplo latente de dicha acción es Argentina. El Banco Central de Argentina ha elevado las tasas de interés de intervención de política monetaria con el objetivo de combatir la inflación. Con esto, en pocos meses las llevó del 30.25% en abril de 2018 al 60% en diciembre. Los efectos sobre la liquidez del sector financiero, el consumo privado y la inversión dejan como resultado la previsión de una recesión (-1.7%) en el presente año.

Si bien durante parte final del año 2018 esta situación estuvo en relativa calma en los emergentes, no fue así en los mercados desarrollados, donde los índices bursátiles cayeron y las curvas de rendimiento de la deuda pública mostraron un aplanamiento. Para muchos esto es el resultado de la incorporación de riesgos fiscales y las expectativas de menor crecimiento económico.



Producto per cápita 1980 2019 Venezuela vs América Latina (USD constantes del 2011 por poder de paridad de compra)



Fuente: cálculos propios con base en las cifras del FMI

El profesor de la Universidad de Harvard Kenneth Rogoff menciona además que en la economía es creciente el riesgo de las políticas populistas que distorsionan los mercados, comprometen el gasto estatal, o reducen las posibilidades de impulsar la iniciativa privada. La revista *The Economist* en diciembre pasado mencionó cómo los inversionistas internacionales están pendientes con mucho énfasis en los hechos políticos que afecten la capacidad y/o la voluntad de pago de los compromisos financieros que adquieren los gobiernos⁴. Esto en especial cuando se trata de hacer un examen de la situación fiscal y de balanza en

⁴ Why investors in emerging markets bonds are attuned to political risk. Buttonwood. 8th diciembre 2018. The Economist



cuenta corriente de cada economía. Hoy temas tales como votaciones y cambios de gobierno se han convertido en temas sensibles para los tenedores de bonos soberanos transados en los mercados financieros internacionales.

El contexto de América Latina

América Latina es la región con menor crecimiento esperado para el 2019. Durante los últimos 5 años (2014-2019) el crecimiento económico promedio no sería superior al 0.9%. Esto en pleno contraste con lo que ocurrió en el periodo 2008-2013 cuando el mismo indicador fue 2.9%. En 2019 se espera un crecimiento que oscile entre 1.5% y 1.7%.

Sin duda el impacto de una recesión en Argentina (-1.7%), un lento crecimiento en Brasil (2.2%) y una estrepitosa caída de la producción en Venezuela (-8%) pesan a la hora de la evaluación regional caracterizada por mucha heterogeneidad. En caso Venezolano con base en las cifras del FMI (medidas como *Purchase Power Parity* 2011 en USD) se calcula que en la última década el ingreso per cápita ha caído un -44.5%. Una estimación hecha por el Banco Interamericano de Desarrollo⁵ registra que Venezuela ha perdido el 40% de su participación en la producción mundial entre el período 1980-2012.

El caso de Venezuela logra captar atención particular por su impacto a la región. Según la Agencia de las Naciones Unidas para los Refugiados el número de migrantes de dicho país alcanza los 3 millones de personas. Este número superaría las crisis de migrantes de países con conflictos y guerras tales como Afganistán (2.6 millones de migrantes desde 2014) o Sudan del Sur (2.3 millones de migrantes desde 2013). Colombia siendo el mayor captador de migrantes dada su vecindad con Venezuela ha recibido 1.1 millones de migrantes según cifras oficiales. De acuerdo con un trabajo del Banco Mundial⁶ esto le representa un costo estimado a su

⁵ Perspectivas de crecimiento de América Latina y el Caribe 2019. 14 de diciembre 2018

⁶ "World Bank Group. 2018. Migración desde Venezuela a Colombia : Impactos y Estrategia de Respuesta en el Corto y Mediano Plazo. World Bank, Colombia

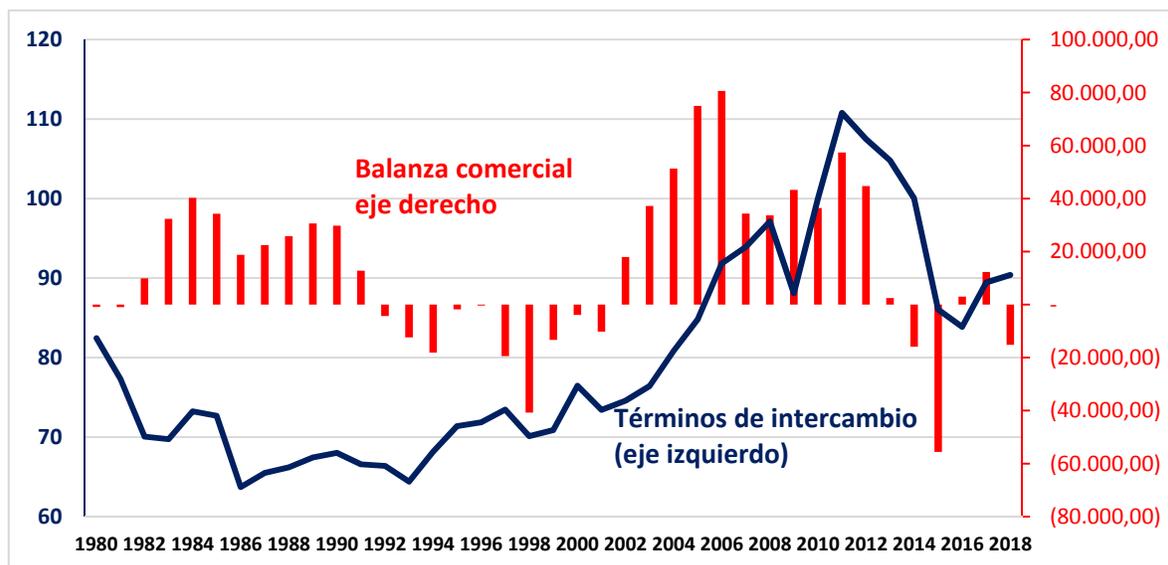


crecimiento de entre 0.2% y 0.4% del PIB anual. Dado que muchos migrantes viajan en condiciones de vulnerabilidad económica, se presentan mayor demanda de bienes básicos domiciliarios, salud, vivienda, educación, protección social y empleo. El gasto público se ve presionado al alza, así como la respuesta de las instituciones nacionales y locales. Colombia ha mantenido la frontera abierta con lo que los retos en materia de política económica se incrementan.

En una situación sin precedentes en la historia reciente, la Asamblea Nacional de Venezuela juramentó a su presidente Interino el pasado 23 de enero. El Presidente Interino Juan Guaidó fue reconocido rápidamente por vías diplomáticas por países como Estados Unidos, Perú, Chile, Colombia, Argentina, Brasil, Guatemala, Ecuador, Canadá, Costa Rica, Honduras, Panamá, Paraguay, Israel, Francia, Alemania y Reino Unido entre otros.

Balanza comercial y términos de intercambio en América Latina 1980-2018*

(Términos de intercambio 2010= 100; balanza comercial en millones de USD)



Fuente: Comisión Económica para América Latina.

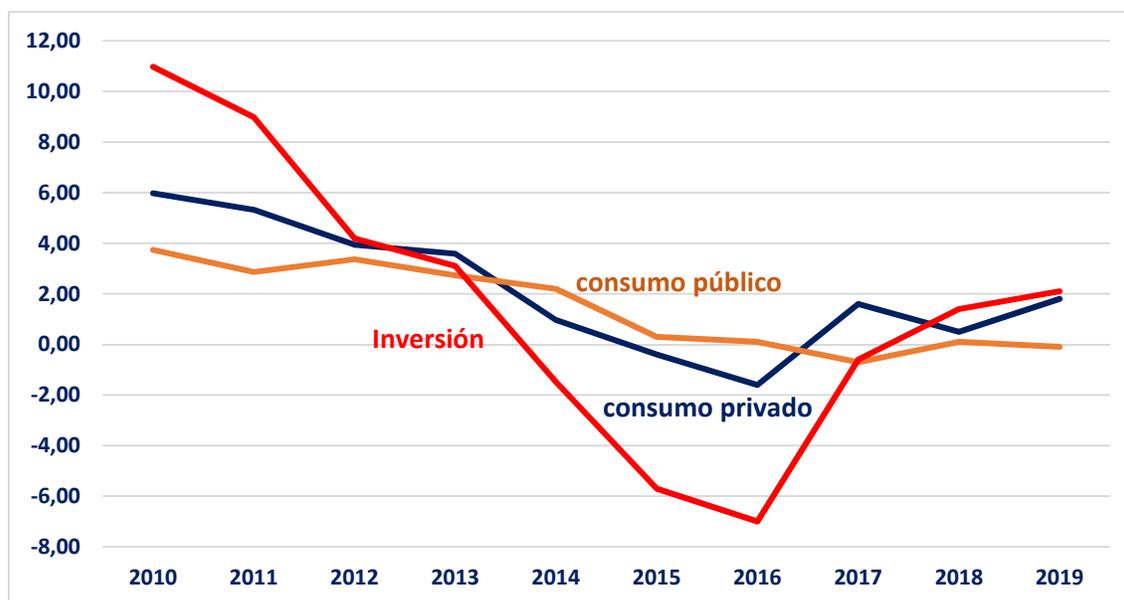


*Estimaciones importaciones y exportaciones proyectadas con base en las cifras de la Organización Mundial del Comercio para 13 países de América Latina

Un aspecto importante para la coyuntura económica de la región tiene que ver con los precios de las materias primas. La recuperación de dichos precios, en especial, en la primera parte del año 2018, fue clave para generar una recuperación de los términos de intercambio y de la actividad exportadora. Este resultado no se mantuvo en la segunda parte y se observaron reducciones dadas las expectativas de menor demanda mundial, menor crecimiento y conflictos comerciales entre grandes economías. De igual forma, el menor flujo de capitales con destino a los mercados emergentes afectó negativamente la cuenta de capitales. Como consecuencia, la cuenta corriente aumentó su déficit regional al pasar del -1.6% en 2017, al -1.9% en 2018.

Inversión privada, consumo privado, consumo público 2010-2019

(Tasa anual de crecimiento porcentual)



Fuente: Banco Mundial



Recientemente las variables macroeconómicas de la región desde el punto de vista de la demanda agregada han estado creciendo de manera lenta y poco vigorosa. Esto explicaría buena parte del crecimiento regional de dos años en recesión (2015-2016) y tres años creciendo por debajo del 2% (2017-2019). De acuerdo con las proyecciones del Banco Mundial podría esperarse un mejor desempeño del consumo privado (0.5% 2018 versus 1.7% 2019). La inversión privada podría tener un mejor desempeño, entre otras razones dado el despeje de la incertidumbre política de varios países que cumplieron su ciclo electoral (1.4% 2018 versus 2.1% 2019) Algunos programas de privatizaciones y de inversión en infraestructura podrían dar paso a una mejor recepción de la Inversión Extranjera Directa (IED). Por ello, varios países llevan a cabo procesos de ajuste del gasto público, razón por la cual el consumo público caería un -0.5% en 2019.

En América Latina la situación ha sido diversa. Las economías más grandes de la región Brasil y México enfrentan el desafío de nuevas administraciones gubernamentales que traen nuevos planes económicos. En el caso de Brasil⁷ el Gobierno de Jair Bolsonaro ha realizado anuncios en el sentido de fortalecer la independencia del Banco Central (darle más autonomía, metas y gobernabilidad), promover la privatización de empresas estatales (hoy se calcula que hay 147 instituciones de orden federal), priorizar el gasto social que se realiza a través de Bolsa Familia, un programa de inversión en infraestructura y una simplificación de trámites y del sistema tributario. Uno de los temas que más ha llamado la atención es el relacionado con un proceso de mayor apertura comercial que dé pie para un mayor intercambio comercial. Si bien los anuncios han sido bien recibidos por los mercados internacionales y domésticos, muchos de los anuncios requieren de aprobación del parlamento y del uso del capital político de un nuevo gobernante. Para muchos la actual composición del congreso favorecerá dicho objetivo. Analistas

⁷ <https://www.latercera.com/mundo/noticia/bolsonaro-programa-economico/373380/>



especializados han calificado el actual congreso como el más conservador de la historia reciente. Igualmente, desde el punto de vista de las finanzas públicas, se habla de la importancia de una reforma pensional que viabilice el sistema a futuro. Hoy el gasto brasileiro en pensiones es del orden de 8% del PIB.

13

México, con la recién nombrada administración López Obrador aún está esperando anuncios sobre el devenir de la política económica. En ese sentido, se ha anunciado un plan fiscal en el que se hará énfasis en la lucha contra la evasión de impuestos, la mejora en la eficiencia para el gasto estatal, y se afirma la necesidad de tener un margen fiscal para mejorar la inversión en infraestructura. Aunque por el momento no se prevén cambios en el sistema impositivo, se habla de realizar disminuciones en el IVA en las zonas de la frontera norte. Igualmente, la consolidación fiscal tendría por objeto una mejora en la capacidad de mejora sobre la inversión social. El pasado, 16 de enero la Secretaría de Hacienda de México informó sobre una exitosa colocación de bonos externos por un monto de 2.000 millones de USD a un plazo de 10 años. La tasa de referencia fue de 4.57%. Dada una demanda que fue 4 veces el monto de la emisión, se entiende que existe confianza en la economía y en la capacidad y voluntad de pago del país.

Sobre el tema, el pasado 23 de enero de 2019 Colombia realizó una colocación de deuda por USD 2.000 millones, dividido en un primer tramo con vencimiento al 2029 (USD 500 millones) y un segundo tramo con vencimiento en 2049 (USD 1.500 millones) con unas tasas de corte de 5.22% (cupón 5.2%) y 4.4% (cupón 4.5%). La demanda de los inversionistas superó en 6 veces el monto ofertado.

En ese orden de ideas, la situación de la región latinoamericana tendrá mucho que ver con las condiciones generales de los mercados emergentes y sus condiciones financieras; el acceso al financiamiento, los flujos de capital, el riesgo soberano son algunas variables claves a seguir. Los episodios de volatilidad del 2018, podrían repetirse en el siguiente año en virtud de la normalización de la política monetaria en Estados Unidos y el fin del programa de recompra de activos financieros del Banco Central



Europeo entre otros temas. Por supuesto, los temas que compliquen el panorama exportador y lleve a vientos de proteccionismo en los países industrializados serían nocivos para el sector externo.

Otro aspecto sobre el que bien vale la pena referirse tiene que ver con el tema electoral. Habrá comicios presidenciales en El Salvador, Panamá, Guatemala, Uruguay, Argentina, Bolivia. De la misma forma habrá elecciones legislativas en El Salvador, Argentina, Bolivia y elecciones de mandatarios regionales en México, Ecuador y Colombia.

Calendario electoral 2019 en América Latina

País	Fecha	Cargos
El Salvador	3 de febrero	Presidencial/Legislativa
Ecuador	24 de marzo	Regionales
Panamá	5 de mayo	Presidencial
México	9 de junio	Regionales
Guatemala	19 de junio	Presidencial/Legislativa
Uruguay	27 de octubre	Presidencial
Colombia	27 de octubre	Regionales
Argentina	Octubre	Presidencial/Legislativa
Bolivia	Octubre	Presidencial/Legislativa

Fuente: CELAG



Pronósticos de crecimiento para 2019

	2018	2019
Argentina	-2,6	1,8
Bolivia	4,4	4,3
Brasil	1,3	2
Chile	3,9	3,3
Colombia	2,7	3,3
Costa Rica	3	2,9
Cuba	1,1	1
Ecuador	1	0,9
El Salvador	2,4	2,4
Guatemala	2,9	3
Honduras	3,7	3,6
México	2,2	2,1
Nicaragua	-4,1	-2
Panamá	4,2	5,6
Paraguay	4,2	4,2
Perú	3,8	3,6
Rep. Dom.	6,3	5,7
Uruguay	1,9	1,5
Venezuela	-15	-10
América Central y México	2,4	2,4
América Central	3,2	3,3
América Latina	1,1	1,7
América del Sur	0,6	1,4

Fuente: CEPAL, 20 diciembre 2018



Septiembre 2018

USD
3'873.752



Activos

USD
1'846.437



Cartera de crédito

USD
1'714.458



Depósitos

USD
367.616



Patrimonio

USD
40.408



Utilidades

15.2%



Solvencia

1,53%



ROA

14,58%



ROE

2.34%



Calidad Cartera

83.6%



Activos / PIB

44.6%



Cartera / PIB

45.1%



Depósitos / PIB

3. CIFRAS DEL SECTOR BANCARIO LATINOAMERICANO CON CORTE AL MES DE SEPTIEMBRE DE 2018

Cuadro. Indicadores del sector bancario latinoamericano
(%)

	cartera/activos	patrimonio/activos	prestamos/dep
sep-14	48,36	9,02	1,21
sep-15	46,41	8,31	1,14
sep-16	45,79	8,71	1,17
sep-17	46,26	9,20	1,11
sep-18	47,67	9,49	1,08

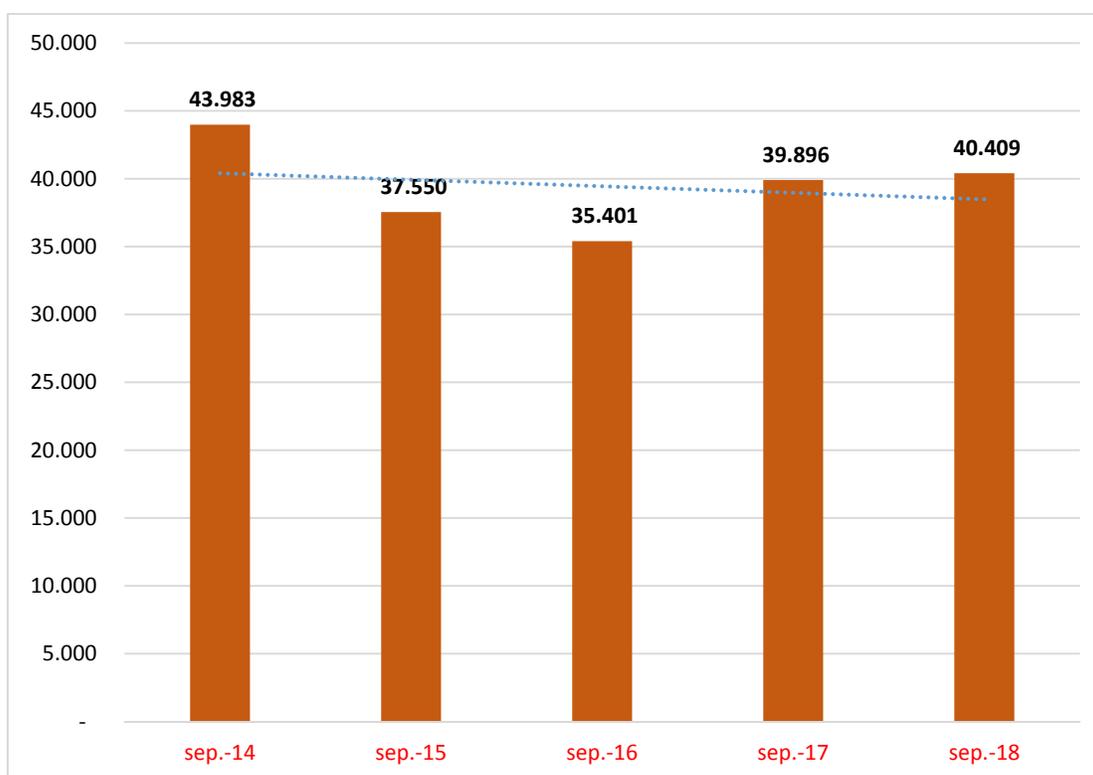
Fuente: Indicadores Homologados de FELABAN

La coyuntura del sistema bancario latinoamericano se ha mantenido muy armónica con el comportamiento de la economía regional. La dinámica del crédito se ha mantenido en los últimos tres años creciendo a niveles de 4% real en promedio. Este resultado está altamente asociado con el ritmo de crecimiento económico que se ha registrado en el último lustro en la región. Un crecimiento no vigoroso de las variables asociadas al consumo y la inversión, determinan de manera inequívoca lo que ocurre en el campo de los productos financieros diseñados para las familias y las empresas.



Pese a esta situación y la volatilidad de las tasas de cambio y las condiciones financieras, la banca de la región ha generado utilidades en línea con lo ocurrido la historia financiera reciente. Esto resulta ser un indicador importante de la salud del sistema bancario regional en un entorno que aún dista de ser el que se observa una década atrás.

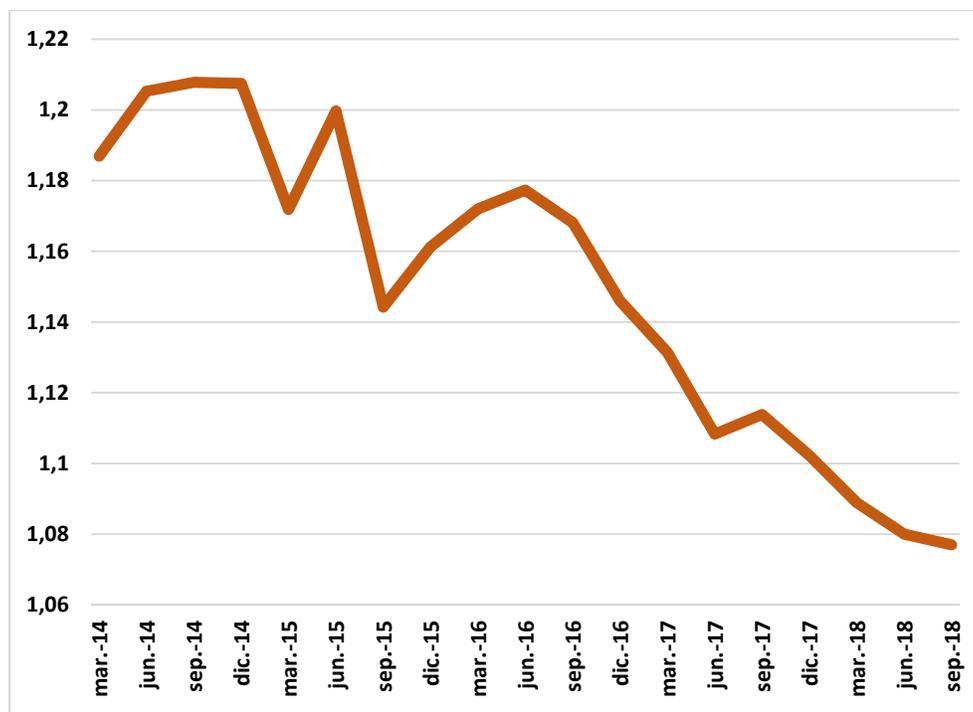
Utilidades del sector bancario latinoamericano (Millones de USD)



Fuente: Indicadores Homologados de FELABAN



Cociente depósitos/cartera 2013-2018



Fuente: Indicadores Homologados de FELABAN

Una forma de ver dicha reducción del dinamismo desde el punto de vista agregado tiene que ver con un proceso de des-apalancamiento. La relación depósitos/cartera en septiembre de 2014 era de 1.2%; el mismo indicador alcanzó un total de 1.07% en septiembre de 2018.

En ese orden de ideas hay que decir nuevamente que la situación en la región dista de ser homogénea. Existen contextos con diferencias particulares que bien vale la pena explorar con algún grado de detenimiento.

En la actual coyuntura Argentina es país de la región que atraviesa el ajuste macroeconómico más significativo, ya que está suscrito en un Acuerdo con el Fondo Monetario Internacional. El Banco Central de Argentina (BCRA) incrementó sus tasas de interés de política monetaria y

de remuneración de los encajes. Así las cosas, en ese contexto el crédito ha mostrado un comportamiento que el Banco Central de Argentina considera "*moderado*". Según el BCRA el peso relativo del crédito pasó de 50% del activo en septiembre de 2017 al 45% en septiembre de 2018.

En esto el crédito en moneda doméstica fue el que más contribuyó a explicar este comportamiento.

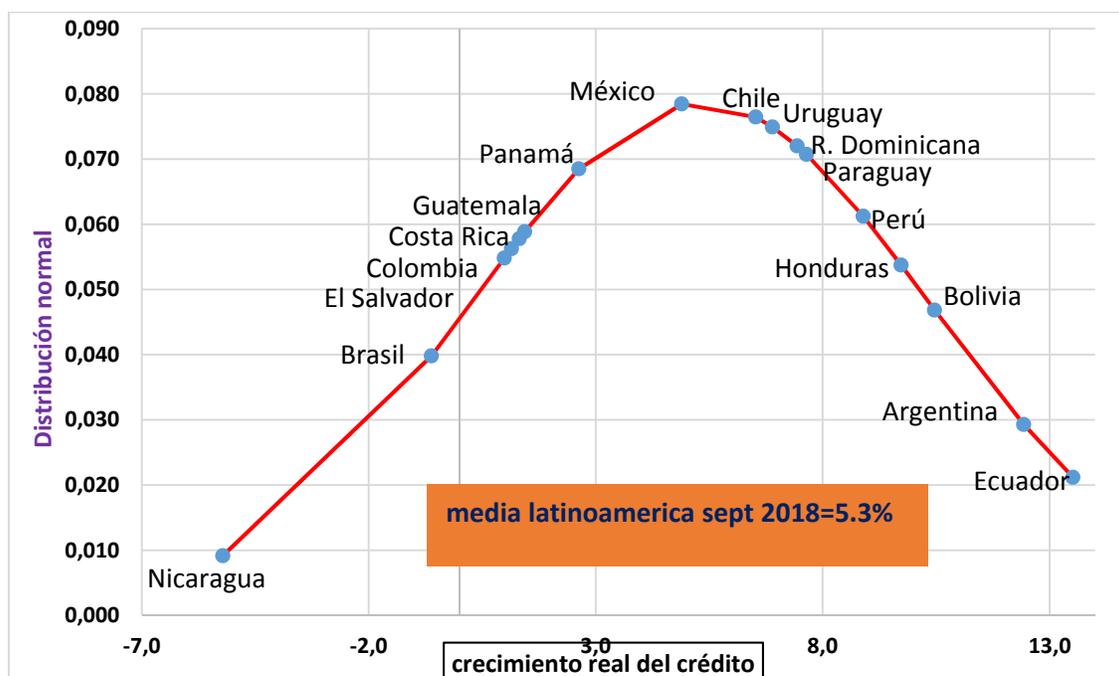
Brasil, sigue mostrando una dinámica donde el crecimiento interanual del crédito se acerca a cero. Después de afrontar la peor recesión de los últimos 30 años, el sector bancario sigue mostrando fortaleza a registrar ROA del 1.24% y ROE del 14.1%. Según un trabajo del Banco Central de Brasil citado por la revista *The Economist*, los costos bancarios están determinados en proporciones del 37% (costo del incumplimiento), 25% (costos administrativos) y 23% (impuestos). Esto, más una herencia de crédito dirigido fuera de las condiciones de mercado se imponen como los retos a mejora en la economía bancaria brasilera.

Chile ha mostrado una tasa de crecimiento del crédito cercana al 6.5% en septiembre de 2018. Esto ha estado impulsado por el crecimiento del crédito comercial y de consumo, no tanto así por los resultados del crédito hipotecario. La economía chilena parece ir al alza y por dicha razón la autoridad monetaria busca mayor margen de maniobra frente al estímulo monetario que planteó en el pasado reciente. Por dicha razón el pasado 30 de enero el Banco Central de Chile aumentó las tasas de interés de política monetaria en 25 puntos básicos al ubicarla en 3%.

Colombia ha venido mostrando una menor dinámica del crédito de consumo y del consumo empresarial con respecto a su comportamiento histórico reciente. El consumo y la inversión bajan, mientras que el crédito hipotecario muestra un buen desempeño, dados los precios de la vivienda, las tasas de interés de los mismos y la inflación descendente. Este registro se da en especial en la oferta de vivienda dirigida a hogares de bajos ingresos.



Tasa anual de crecimiento real de la cartera de créditos



Fuente: Indicadores Homologados de FELABAN

Ecuador ha mostrado que el destino de la cartera bruta va dirigido en un 62% a sectores productivos. De acuerdo con el informe de ASOBANCA al mes de diciembre la cartera total crece el 11% anual. Por vencimientos la cartera con mayor morosidad es la de microcrédito (4.9% del total), y el consumo (4.7% del total). Por el contrario la morosidad comercial es del orden de 0.8% del total.

Perú ha mostrado una dinámica más vigorosa del crédito al crecer cerca del 9% en septiembre de 2018. En esto ha sido importante el avance del crédito empresarial (7.8%), mientras que el crédito a las familias registra un 10.6%. De acuerdo con ASBANC, este comportamiento está muy asociado al buen momento de la economía que ha impulsado la demanda de crédito, cuyo crecimiento sería el mayor en los últimos 4 años.



En Panamá, de acuerdo con la Superintendencia de Bancos de Panamá, (SBP) el crédito crece impulsado por el consumo (8.7%) y el crédito hipotecario (5.4%). Menos dinámico aparece el crédito a las empresas que viene creciendo a una tasa anual del 1.3%⁸.

Rentabilidad del activo (ROA %)

	sep-16	sep-17	sep-18
Argentina	3,38	2,80	3,06
Bolivia	0,94	0,92	0,77
Brasil	0,90	1,06	1,24
Chile	1,01	1,08	1,05
Colombia	2,36	1,26	1,49
Costa Rica	0,99	0,63	0,64
Ecuador	0,60	1,07	1,39
El Salvador	0,84	0,82	0,92
Guatemala	1,43	1,38	1,37
Honduras	1,03	1,00	0,98
México	1,28	1,55	1,66
Nicaragua	2,18	2,16	1,51
Panamá	1,30	1,47	1,47
Paraguay	2,02	2,13	2,11
Perú	1,96	2,00	2,23
República Dominicana	1,80	1,63	1,89
Uruguay	0,00	1,01	2,30
Latinoamérica	1,41	1,41	1,53

Fuente: Indicadores Homologados de FELABAN

⁸ Datos a noviembre de 2018



Rentabilidad del activo (ROE %)

23

	sep-16	sep-17	sep-18
Argentina	27,59	22,76	28,60
Bolivia	12,10	12,37	10,92
Brasil	11,79	12,79	14,28
Chile	11,80	12,77	12,93
Colombia	17,60	9,68	11,22
Costa Rica	8,85	5,79	5,70
Ecuador	6,27	10,36	13,46
El Salvador	6,30	6,32	7,15
Guatemala	15,24	14,66	14,31
Honduras	11,37	11,15	11,03
México	12,16	14,49	15,39
Nicaragua	19,07	18,77	11,56
Panamá	11,93	12,73	12,67
Paraguay	17,82	18,68	18,00
Perú	18,77	17,43	17,87
República Dominicana	17,78	15,89	17,99
Uruguay	0,06	12,04	24,73
Latinoamérica	13,32	13,45	14,58

Fuente: Indicadores Homologados de FELABAN



4. ACTUALIZACIÓN DE NORMAS

24

CHILE

El Congreso aprobó la Ley que moderniza la legislación bancaria, en particular, en los estándares de Basilea III, así como el cambio institucional que se derivará de la fusión de la Superintendencia de Bancos con la Comisión para el Mercado Financiero.

El supervisor bancario (SBIF) emitió lineamientos para la gestión de la ciberseguridad y reporte de incidentes operacionales.

En septiembre se produjo la fusión de Scotiabank Chile con BBVA Chile; en julio inició operaciones el Bank of China (Agencia en Chile).

ECUADOR

La banca privada ecuatoriana registró resultados positivos durante el tercer trimestre de 2018 con ritmos de intermediación financiera por encima del promedio histórico. Los bancos privados ecuatorianos registraron un crecimiento anual de 38% en la utilidad neta y mejoras en indicadores relacionados con el rendimiento como el ROE (13,6%) y el ROA (1,4%), mismos que aumentaron en 2,8 p.p y 0,3 p.p, respectivamente. Si bien el ritmo de colocación de crédito se ralentizó, su crecimiento anual todavía fue alto (14%) en comparación al ritmo de crecimiento anual registrado en el nivel de depósitos (5%). En términos anuales, la cartera con mayor crecimiento fue la de consumo (19,3%), seguida de la comercial (13,9%); mientras que, por el lado del pasivo, existe una creciente preferencia de los clientes por los depósitos a plazo, rubro que pasó de tener una participación de 34,6% en septiembre de 2017 a una de 36,7% en septiembre de 2018 dentro del total de depósitos. En términos de repago de créditos, la morosidad mostró mejoras, al pasar de 3,4% (septiembre 2017) a 3,1% (septiembre 2018).



En este sentido, la banca ecuatoriana se perfila a cerrar el año con resultados positivos.

MÉXICO

23-jul-2018: Con información al cierre de diciembre 2017 se dan a conocer las instituciones de banca múltiple clasificadas como de importancia sistémica local designadas por la junta de gobierno de la CNBV, y sus respectivos suplementos de conservación de capital adicional.

Grado	Instituciones de Banca Múltiple	Suplemento de conservación de capital
I	Banco Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa	0,60
	Scotiabank, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat	
	HSBC México, S.A., Grupo Financiero HSBC	
II	Banco Mercantil del Norte, S.A, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte	0,90
III	Banco Nacional de México, S.A., Integrante de Grupo Financiero Banamex	1,20
	Banco Santander (México) S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México	
IV	BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer	1,50

NICARAGUA

Durante el tercer trimestre del año 2018 se aprobaron las siguientes tres normas nuevas:

1) Norma sobre Compensación y Liquidación de Valores (CD-SIBOIF-1068-1-AGOST16-2018, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto establecer lineamientos a cumplir por



parte de las entidades autorizadas por la Ley de Mercado de capitales, para prestar el servicio de compensación y liquidación de valores.

2) Derogación de Normativa aplicable al Banco de Fomento a la Producción (CD-SIBOIF-1069-2-AGOST23-2018, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto dejar sin efecto normas de aplicación específicas dictadas para el Banco de Fomento a la Producción en razón de las últimas reformas a su ley creadora, las cuales lo facultan a poder realizar las mismas operaciones que realiza la banca comercial y, consecuentemente, estar sujeto a las mismas regulaciones.

3) Norma sobre Evaluación y Clasificación de Activos para el Banco de Fomento a la Producción (CD-SIBOIF-1069-3-AGOST23-2018, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La norma tiene por objeto establecer que la evaluación y clasificación de activos del banco se registrará conforme a los mismos criterios aplicables a la banca comercial, dada las últimas reformas a su ley creadora, las cuales lo facultan a poder realizar las mismas operaciones que realizan los bancos privados y, consecuentemente, estar sujeto a las mismas regulaciones.

Asimismo, las siguientes dos normas fueron objeto de reformas parciales:

1) Norma de Reforma al Artículo 7 de la Norma de Reaseguros, Fronting y Coaseguro (CD-SIBOIF-1069-1-AGOST23-2018, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La reforma tiene por objeto precisar los requisitos de información que deben cumplir las empresas reaseguradoras resultantes de procesos de reestructuración societaria, para poder ser inscritas en el registro de la Superintendencia.

2) Norma de Reforma al Artículo 5 de la Norma sobre Constitución de Provisiones Anticíclicas (CD-SIBOIF-1072-1-SEP11-2018, pendiente de publicación en La Gaceta, Diario Oficial). La reforma tiene por objeto facultar al Superintendente a poder suspender temporalmente la constitución del fondo inicial de provisiones anticíclicas a que se refiere la norma, así como reactivar la continuidad del mismo.



PERÚ

En julio, el Congreso de la República emitió la Ley 30822, la cual establece que las Cooperativas de Ahorro y Crédito pasarán a ser reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

27

Asimismo, en septiembre, el Gobierno publicó el Decreto Legislativo N° 1388 que busca evitar el lavado de activos promoviendo la utilización de medios de pago alternos al efectivo, como depósitos bancarios, giros, transferencias, tarjetas de crédito o débito entre otros, para operaciones que sean iguales o superiores a S/ 12,450 y que impliquen transferencias de inmuebles y vehículos, entre otros.

De otro lado, de acuerdo a información disponible a septiembre del 2018, las entidades bancarias cuentan con 2,075 oficinas bancarias, 7,583 cajeros automáticos y 83,143 cajeros corresponsales en todo el país, reportando aumentos de 43%, 131% y 1,834%, respectivamente, en los últimos diez años. Según cifras disponibles a septiembre último, de los 1,876 distritos que existen en nuestro país, en 1,509 de éstos existe al menos un canal de atención bancario (ya sea oficina, cajero automático o corresponsal); es decir, la cobertura bancaria ha avanzado hasta cubrir el 80% de distritos del Perú, desde el 31% registrado en el 2015. Del mismo modo, al considerar al número de personas que reside en los distritos con presencia bancaria, podemos decir que el incremento de la cobertura ha logrado que el 97% de la población tenga un punto de atención bancaria a su alcance (dentro de su distrito), superando al 81% reportado hace tres años.

REPÚBLICA DOMINICANA

Entre los hechos relevantes del sector bancario a destacar durante el tercer trimestre de 2018 se encuentran:

- Publicación de instructivo para la valoración y contabilización de operaciones de derivados.
- Publicación de instructivo para el uso razonable de instrumentos financieros de las entidades de intermediación financiero.





Comité Latinoamericano de Economistas de FELABAN

INTEGRANTES

JUNTA DIRECTIVA

ECUADOR

JUAN PABLO ERRAEZ

Presidente Comité CLEC

BOLIVIA

DANIELLA DE SOUSA

1ra. Vice Presidenta Comité CLEC

PERÚ

ALBERTO MORISAKI

2do. Vice Presidente Comité CLEC

ARGENTINA

DAMIAN WILSON - Representante titular

BRASIL

JAYME ALVES SOARES NETO - Representante Titular

CHILE

LUIS OPAZO - Representante Titular

FRANCISCA LIRA DOMÍNGUEZ - Representante Alterna

COLOMBIA

GERMÁN MONTOYA - Representante Titular

COSTA RICA

RONULFO JIMÉNEZ - Representante Titular

GUATEMALA

OSCAR ROBERTO MONTERROSO - Representante Titular

MÉXICO

ADOLFO ALBO MÁRQUEZ - Representante Titular

GABRIEL VELASCO ROBLES - Representante Alterno

PANAMÁ

CARLOS RAUL BARRIOS ICAZA - Representante Titular

PARAGUAY

CESAR BARRETO - Representante Titular

PERÚ

ALBERTO MORISAKI - Representante Titular

REPÚBLICA DOMINICANA

JULIO LOZANO - Representante Titular

URUGUAY

LORENA SÁNCHEZ CAMPANELLA - Representante Titular

