



Informe Trimestral **ECONÓMICO** **BANCARIO REGIONAL** FELABAN

CLEC
Comité Latinoamericano de
Economistas de FELABAN

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

FELABAN

No. 15 - NOVIEMBRE DE 2019

COMITÉ LATINOAMERICANO DE ECONOMISTAS

JUAN PABLO ERRAEZ

Presidente Comité CLEC

DANIELLA DE SOUSA

1er. Vice Presidente Comité CLEC

SERGIO URDAY ZEGARRA

2do. Vice Presidente Comité CLEC

CLEC
Comité Latinoamericano de
Economistas de FELABAN

SECRETARIA GENERAL DE FELABAN

GIORGIO TRETENERO 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.net

Informe Económico Bancario Trimestral N° 15

Fecha de publicación: noviembre 2019

Cifras bancarias con corte a junio 2019

Contenido

1. Editorial	4
2. Contexto	6
2.1 América Latina en una coyuntura compleja.....	13
2.2 Expectativas de crecimiento América Latina para el año 2019	18
3. Cifras del sector bancario Latinoamericano con corte de junio de 2019.....	20
3.1 Tasa de crecimiento anual de la cartera de créditos	31
4. Actualización de normas	34
4.1 Bolivia	34
4.2 Brasil.....	34
4.3 Chile.....	35
4.4 Colombia	35
4.5 Ecuador.....	36
4.6 Nicaragua	36
4.7 Panamá.....	37
4.8 Perú	37
4.9 República Dominicana.....	37

1. Editorial

La tensión social y política parece ser una de las notas más sonoras hoy en la región latinoamericana. México se encuentra en una cruzada contra la economía ilegal; Bolivia en medio de tensiones electorales y sucesiones; Perú solucionando problemas que lo llevaron a una crisis constitucional; Ecuador en medio de protestas por un ajuste del gasto público, necesario para reacomodar las finanzas públicas; Colombia en medio de jornadas de protestas sociales; Venezuela decreciendo económicamente a una tasa estimada por la CEPAL que puede bordear la catastrófica cifra del -23%; Argentina en medio de una recesión y un delicado proceso electoral que hoy espera por definiciones y planes económicos; y Nicaragua sin haber superado las protestas y con una recesión en ciernes. Caso especial ofrece Chile, la economía con mayor ingreso per cápita en la región, y con una población pobre por debajo del 10% de su población, estalló en una ola de protestas que revelaron inconformidad y ha llevado a que se hable de reformas constitucionales y cambios legales.

América Latina cuenta con unas instituciones con bajo impacto que entiendan y canalicen las necesidades de una población que, hoy por hoy, enfrenta un quinquenio (2014-2019) crecimiento promedio regional de tan solo el 0.18%) de escaso crecimiento, incertidumbre económica y estancamiento en la reducción de la pobreza, entre otros. Además, en la región, los partidos políticos son débiles, la población está indignada con la corrupción estatal, y se evidencia poca eficacia del sector justicia que alienta la impunidad.

El entorno político y social en deterioro marcará una tendencia adversa que puede afectar negativamente la actividad económica, la inversión, el empleo, y las perspectivas.

En unos casos se requiere de reformas estructurales que procuren mejor distribución del ingreso, movilidad social, educación e integración con el

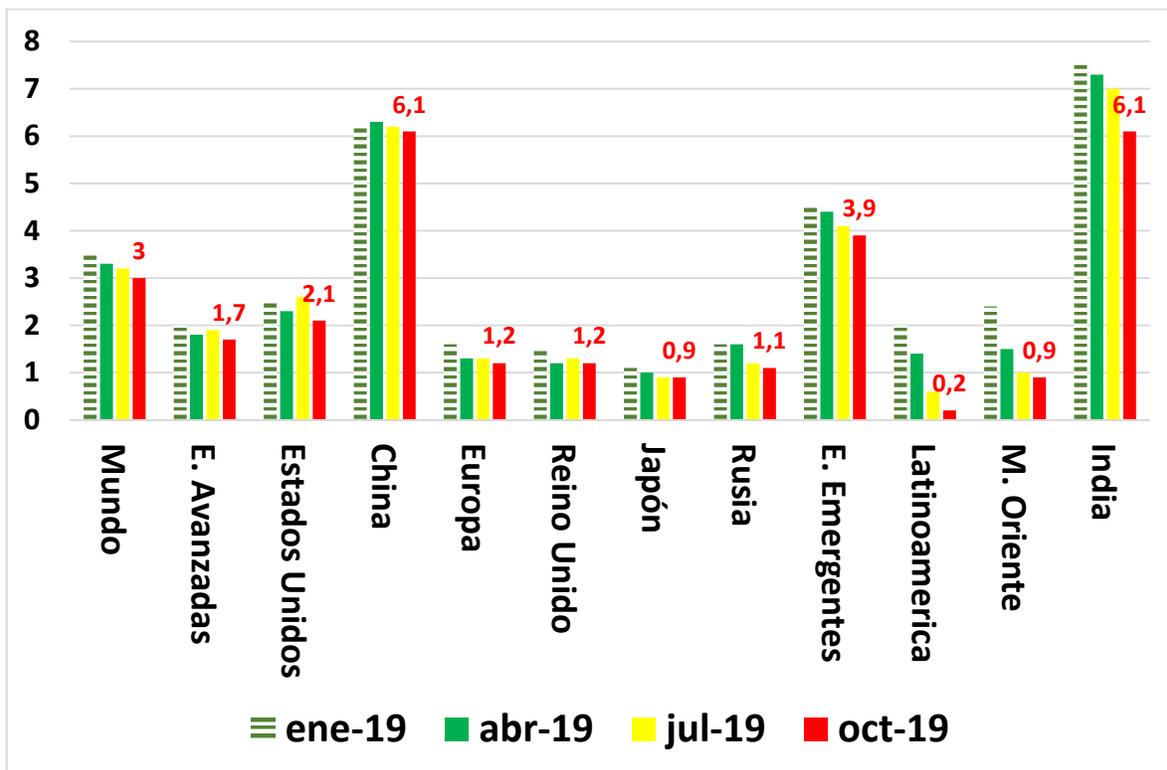
mundo. Instituciones, educación y aparatos judiciales que resuelvan los conflictos bajo reglas claras son una necesidad para todos. En síntesis es necesario tener políticas de largo plazo, que sean puntos de referencia, productos de pactos y consensos que dejen las coyunturas de afán, y la escasa planeación actual. Estos planes y acciones de largo plazo permiten cambios, que no son del corto plazo, sino que ofrecen frutos sostenibles en horizontes de tiempo superiores.

Los modelos económicos requieren correcciones, ajustes en el rumbo y propiciar dialogo. Lo que sí podemos afirmar es que a nadie le conviene la violencia, la protesta desbordada y el extremismo que genera zozobra. Tal y como el analista internacional de la revista The Economist Michael Reid mencionó, los modelos necesitan revisiones, pero no ser destruidos.

2. Contexto

El reciente período económico a nivel mundial ha mostrado más desaceleración económica y menor capacidad de respuesta por parte de las autoridades a nivel global. El endeudamiento público y privado, la baja productividad de los factores, el envejecimiento de la población (sobre todo en geografías como Europa) y los efectos de la destrucción creativa (que afecta algunas industrias y sectores con mucho mayor énfasis) se suman a las tensiones geopolíticas, los conflictos comerciales, la desaceleración del sector manufacturero a nivel mundial, la menor velocidad de la economía China, y las tensiones sociales que se dan en varias regiones del mundo.

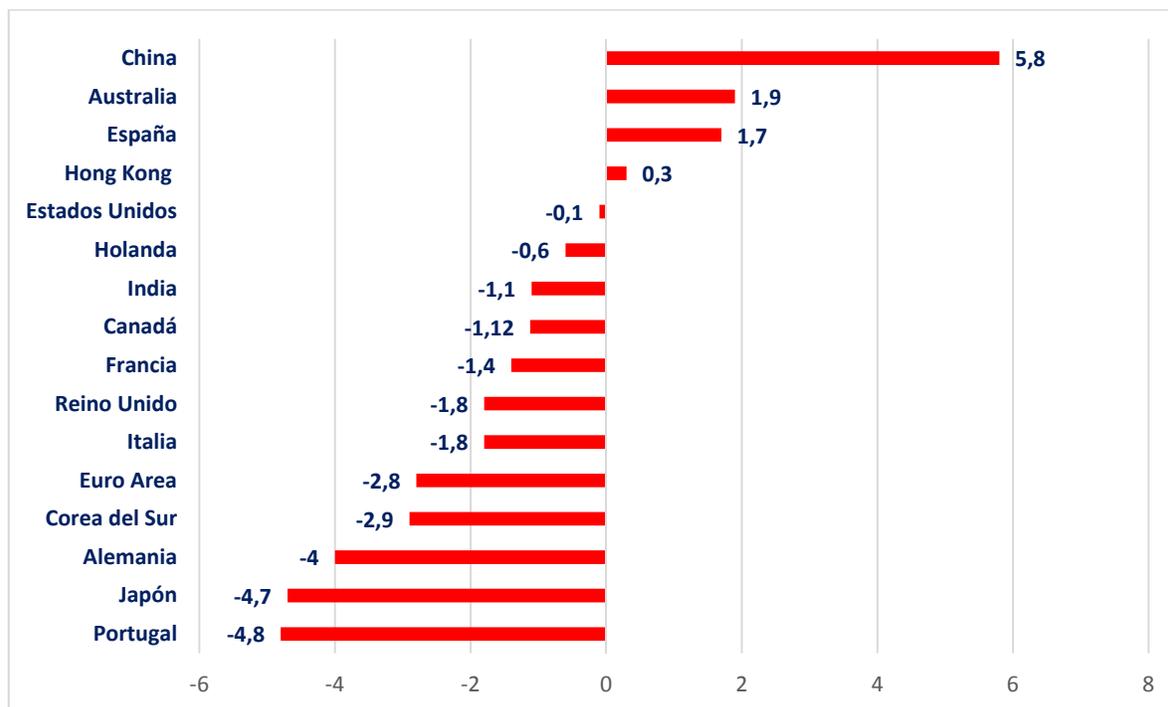
Principales pronósticos de crecimiento económico para el año 2019



Fuente: Fondo Monetario Internacional

Datos revelados 21 de enero, 9 abril, 23 de julio, 15 octubre 2019

Crecimiento de la producción industrial 2019 (Tasa anual de crecimiento)



Fuente: Trading Economics. Datos del mes de septiembre, agosto y en algunos caso de julio de 2019

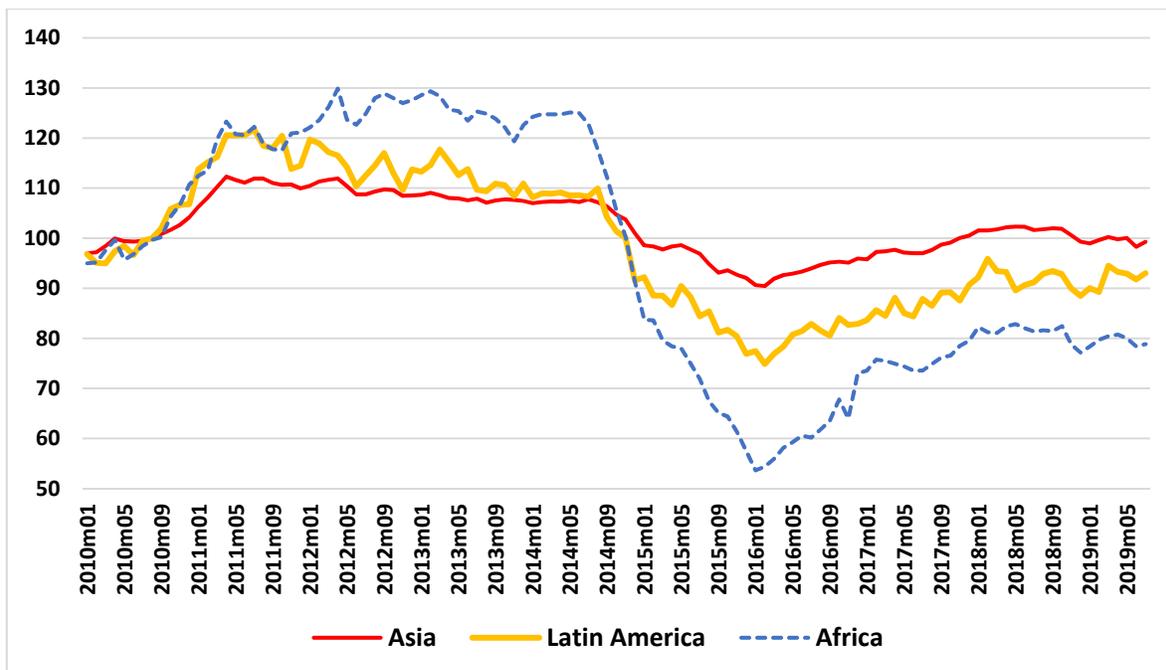
El sector industrial es uno de los mayores afectados en el mundo. Alemania, el cuarto productor de bienes industriales del mundo, ha sido afectado por lo que ya se considera una recesión de dicho sector. La misma podría arrastrar la economía a un decrecimiento general. Por su parte China, un país con grandes vínculos comerciales con Alemania, muestra signos de menor crecimiento económico y su sector industrial también resulta ser uno de los afectados. Una explicación reside en el comportamiento del subsector automotor dados efectos de la guerra comercial, sumada al menor ingreso disponible de los consumidores y a la elevación de costos de producción dados los nuevos estándares ambientales. Estudios de *Price Waterhouse Coopers*¹ revelan que el costo

¹ <https://www.pwc.com/th/en/automotive/assets/co2.pdf>

ambiental en Alemania es de 800 mil millones de Euros. Todos esperan que el uso de combustible fósil se reduzca al mínimo, que la supervisión sea estricta y que la industria aplique estándares. El Parlamento Europeo discute actualmente reducciones del 15% para el año 2025 y del 30% para el año 2030². El dilema es claro, menos emisiones de gases contaminantes, pero también un auto que sea atractivo para los consumidores y a precios razonables.

Caso particular ofrece el comportamiento del comercio internacional. Según datos del CPB *Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis*, el comercio cae a una tasa del -0.16% durante los 7 primeros meses del año; durante lo corrido del 2019 el comercio mundial crece a tasas promedio del -0.16%, mientras que en el 2018 y 2017 registraba 3.4% y el 4.8% respectivamente. A los factores de proteccionismo se suman temas como la menor utilización de las cadenas globales de producción, en especial las relacionadas con bajas habilidades de capacitación laboral.

Índice de precios de las exportaciones 2010 2019 (2010=100)



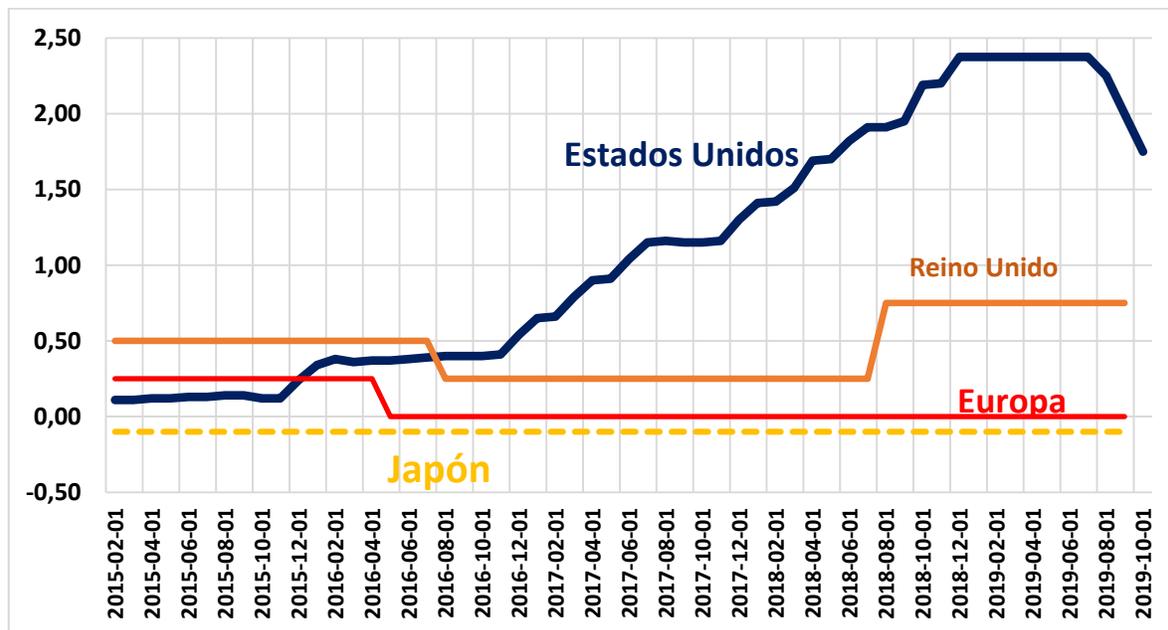
² <https://www.greeneuropeanjournal.eu/car-wars-the-future-of-europes-car-industry/>

Fuente: Cálculos propios basado en cifras de CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis

En ese escenario, el FMI, la OCDE y el Banco Mundial, entre muchos otros, han coincidido recientemente en rebajar las expectativas de crecimiento mundial. Según Gita Gopinath del FMI³ los estímulos fiscales de Estados Unidos y China compensan la tendencia a la baja, así como, el estímulo monetario de buena parte de los bancos centrales del mundo. Se estima que sin un estímulo monetario el crecimiento se reduciría en 0.5 puntos.

El factor monetario resulta ser el protagonista de la política económica en estos tiempos. Los 4 bancos centrales más grandes del mundo (Estados Unidos, Japón, Reino Unido y Europa) vuelven a coincidir en un momento de políticas expansivas, tasas de interés bajas y compra de activos públicos. Aunque no se ha dicho de manera oficial, estamos frente a una nueva fase de los procesos de QE popularizados por Japón en los años noventa y por los países avanzados en los años de la crisis financiera 2008-2009.

Tasas de interés de política monetaria 2015 2019



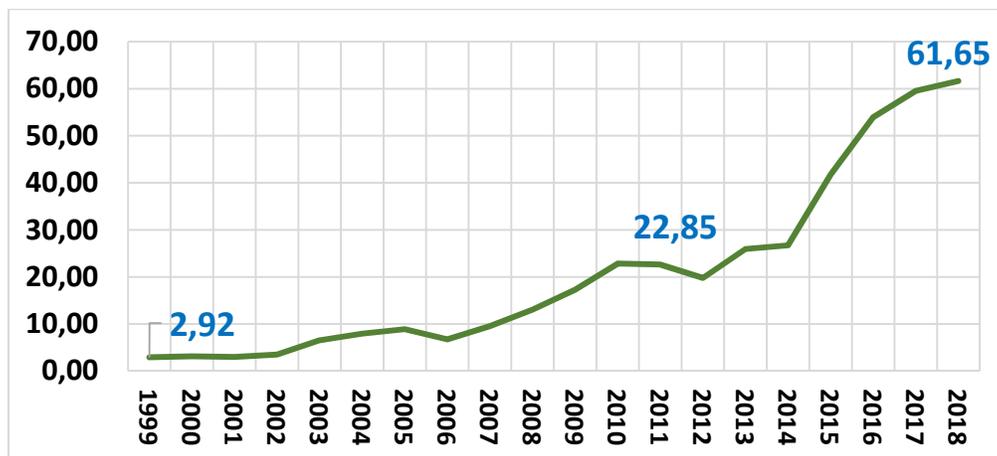
Fuente: Federal Reserve, Bank of England, European Central Bank, Bank of Japan

³ <https://www.imf.org/en/News/Articles/2019/10/16/tr101519-weo-world-economic-outlook-press-conference-transcript>

En el caso de los Estados Unidos, la política monetaria y su cambio de talante durante el año 2019 ha sido objeto de intensas discusiones técnicas. Las recientes reducciones de la tasa de interés ponen de manifiesto que por un lado se quiere “mantener” el ciclo expansivo de la economía mientras que por otro, el costo es reducir el margen de maniobra de la política monetaria en una situación adversa, o una situación de bajísimo crecimiento económico que acerque Estados Unidos a una recesión. De acuerdo con Jordà y Taylor-(2019)⁴, la situación de una baja tasa de interés neutral limita la acción de la política monetaria tradicional. Este factor es denominado *divergencia sobre la postura de política monetaria*. Los cálculos de los autores mencionan que actualmente la divergencia es la más baja de las últimas 6 décadas.

Títulos en euros mantenidos por el Banco Central Europeo 1999 2018

(porcentaje del total de activos)



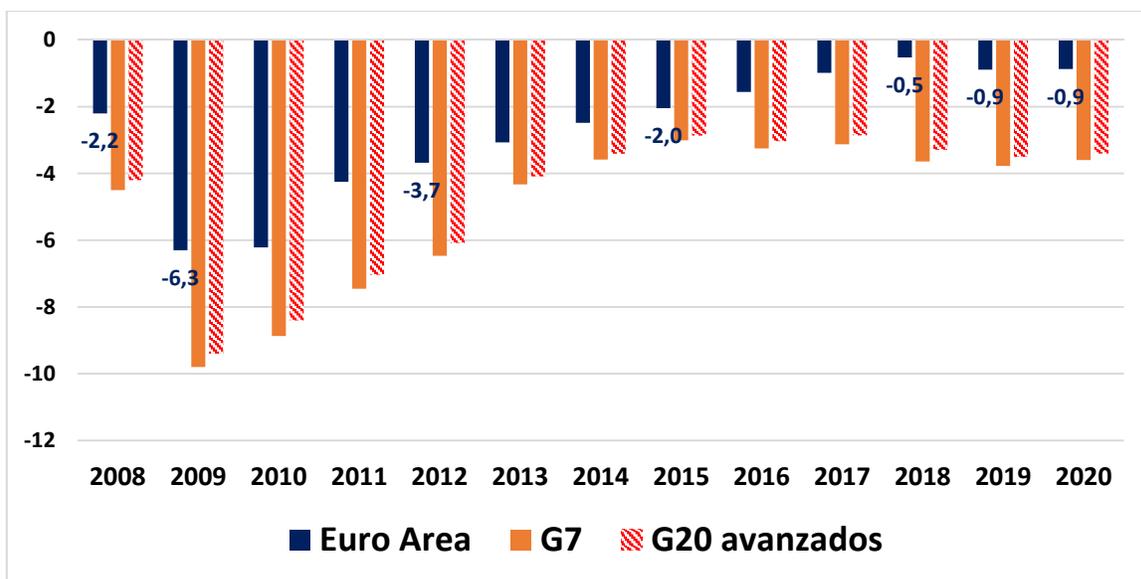
Fuente: Cálculos propios con base en cifras del Banco Central Europeo

El pasado 12 de septiembre de 2019, el Banco Central Europeo mantuvo el estímulo monetario que viene implementando desde al menos el año 2016. En decisiones de política monetaria determinó mantener su tasa de

⁴ <https://www.nber.org/papers/w26262>

préstamos a los bancos en 0% y reducir su tasa de interés de depósito en 10 puntos básicos. Además, el programa de compra de activos se reiniciará a un ritmo de 20 mil millones de Euros por mes y se introdujo una remuneración de las reservas bancarias para aquellos bancos que demuestren tener excesos de liquidez. El conjunto de instrumentos de política monetaria parecería mantenerse en el mediano plazo en una postura expansionista. Esto seguramente traería nuevas presiones de debilidad al Euro. Pese a esto, el Bundesbank de Alemania confirmó el pasado 21 de octubre un proceso de recesión económica en dicho país, y muchos observadores, entre ellos, Mario Draghi⁵, piden una acción de la política fiscal para acompañar los esfuerzos de expansión monetaria. Valdis Dombrovskis⁶, de la Comisión Europea, ha señalado que una flexibilización de las normas fiscales alemanas resulta crucial para facilitar la inversión y estimular la economía; estimaciones del Ministerio de Finanzas de Alemania dan cuenta de las posibilidades de aumentar el gasto en 1.4% del PIB.

Balance fiscal de la Zona Euro y países avanzados (Porcentaje del PIB)



Fuente: Fondo Monetario Internacional, Fiscal Monitor octubre 2019

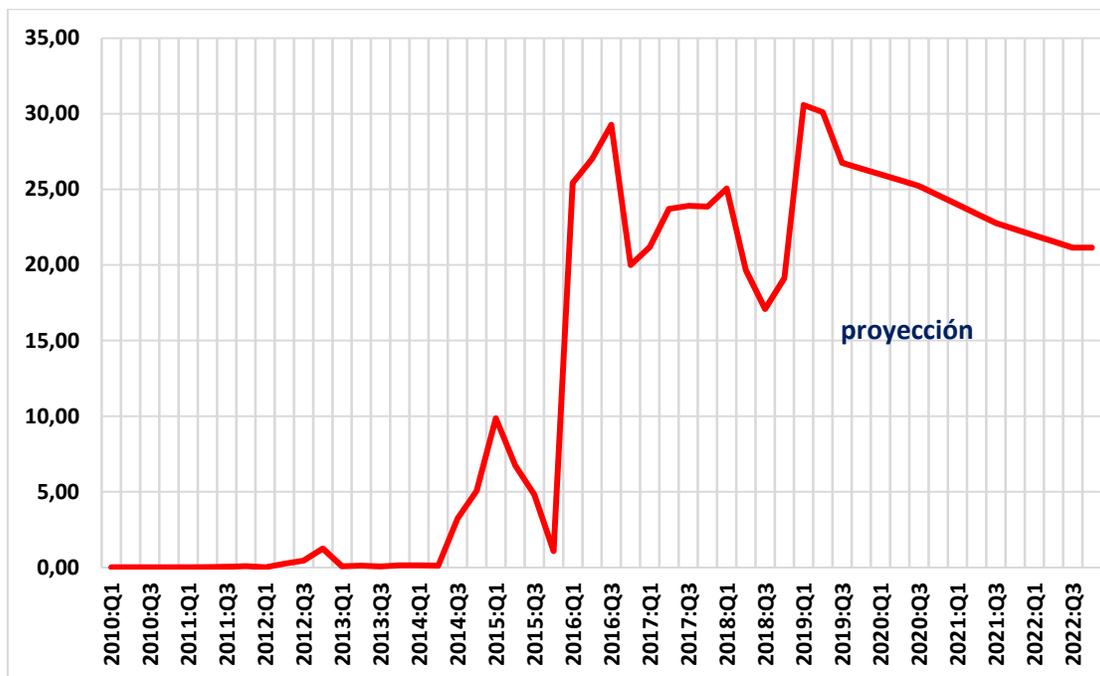
⁵ <https://www.marketwatch.com/story/draghi-puts-heat-on-politicians-to-boost-fiscal-stimulus-with-his-ecb-swan-song-2019-09-12>

⁶ <https://www.cnbc.com/2019/09/13/dombrovskis-germany-should-spend-more-amid-recession-risks.html>

Los bancos centrales de buena parte de los países del mundo han adoptado una política expansiva. De acuerdo con el Bank Central News, entre agosto y octubre de 2019 los bancos centrales han recortado en 54 ocasiones sus tasas de interés de intervención. Esta ha sido la respuesta a un entorno económico global en declive, una inversión privada de escasa dinámica y la volatilidad de las variables financieras.

De hecho, las variables financieras han sido proclives a cambios abruptos durante los últimos meses. Según el Fondo Monetario Internacional, el mercado de renta variable en Estados Unidos ha sido volátil, gracias a los resultados empresariales (41%) y a factores externos (21%), donde seguramente están los temores de una recesión, la inversión de la curva de rendimientos de los bonos de tesoro, la guerra comercial y la polarización política.

Porcentaje de bonos soberanos con rendimiento negativo 2010-2022



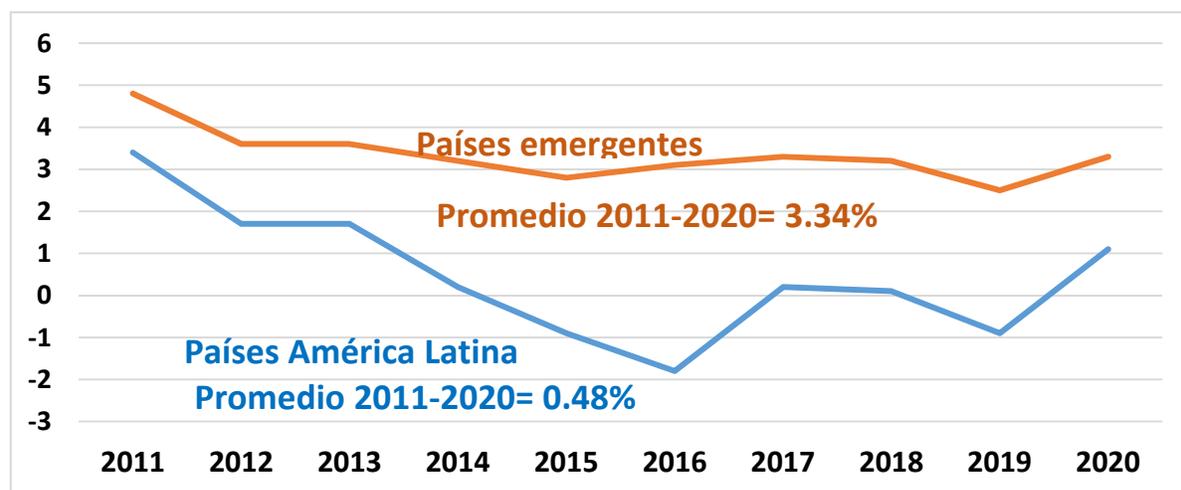
Fuente: Fondo Monetario Internacional, WFSR octubre 2019
Cálculo entre las economías avanzadas

El banco alemán Deutsche Bank calcula que en el mundo hoy existen 15 trillones de dólares (en inglés) en bonos con rendimientos negativos. Alemania, Francia, Suiza, Suecia y Japón son algunos ejemplos de países cuyos bonos soberanos registran rendimientos negativos. Este comportamiento sigue siendo motivo de observación de parte de los expertos, inversionistas y banqueros del mundo. La demanda por estos títulos se incrementa pues, pese a unos cupones más altos, su valorización en términos de precio aumenta. El endeudamiento público se incentiva y los inversionistas asumen posiciones más riesgosas en el corto plazo, pese a que hoy se habla de un *rally* en dicho mercado. Además, entidades como el BIS mencionan que una sobredemanda por dichos títulos soberanos puede saturarse y, ante un cambio de percepción sobre la situación fiscal del país emisor, puede ocurrir lo que en los mercados financieros se denomina *sell-off*. Otro punto adicional es que el espectro de inversión de portafolio tiende a desvalorizarse a nivel mundial, lo cual afecta a inversionistas institucionales como fondos de pensiones y compañías de seguros.

2.1 América Latina en una coyuntura compleja

Crecimiento anual del producto per cápita economías emergentes vs América Latina 2011-2020

(Crecimiento con base en dólares Purchasing Power Parity)



Fuente: Fondo Monetario Internacional

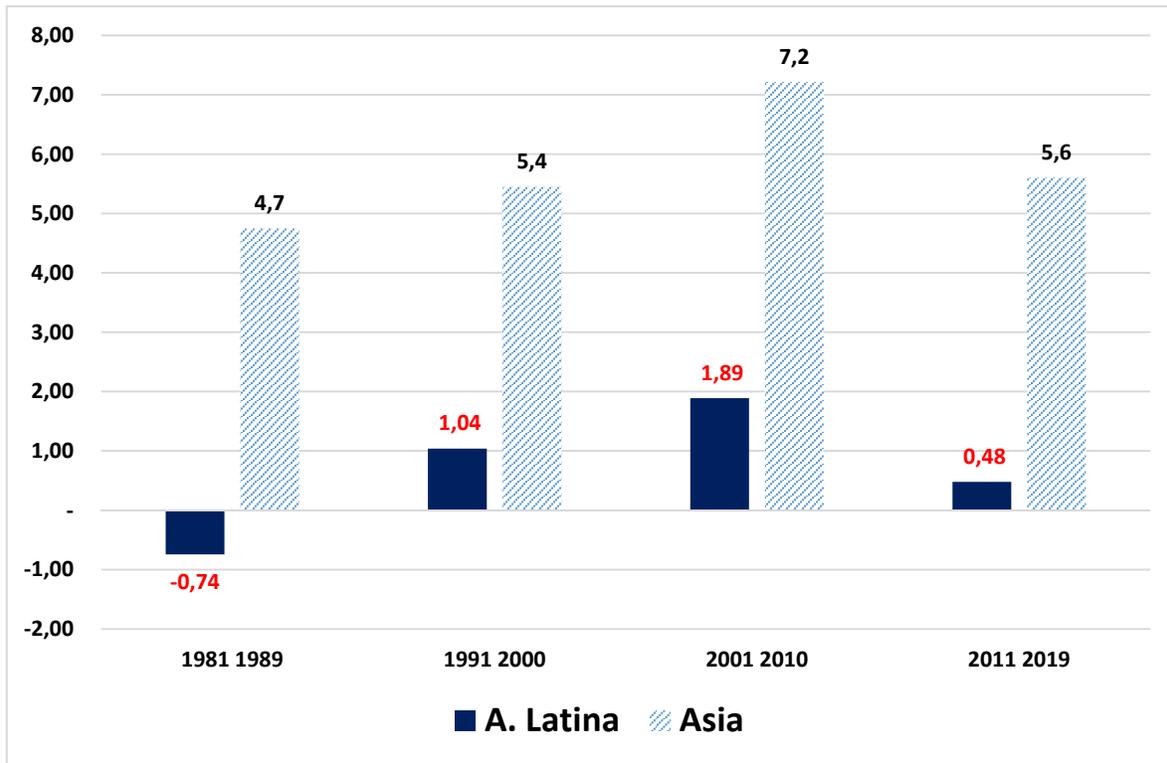
Las proyecciones sobre el desempeño económico de América Latina no resultan ser satisfactorias. Mientras la CEPAL espera que en el 2019 se crezca 0.5%, el FMI espera un crecimiento del 0.2%. La región bordea peligrosamente un proceso de recesión. Esto significaría que desde el año 2015, cuando se dio una contracción económica regional, el crecimiento apenas alcanzaría el 0.26% en promedio; un claro contraste con el 3.5% promedio del lustro 2010-2014. Dadas estas condiciones el ingreso per cápita crece en promedio un 0.48% en el período 2011-2019, lo cual termina siendo un resultado que se puede catalogar como paupérrimo y solo en la llamada década perdida (años ochenta) se dio un resultado inferior en los últimos 40 años.

Evolución de los pronósticos de crecimiento sobre América Latina

Fecha del pronóstico	oct-18	ene-19	abr-19	jul-19	oct-19
Estimación Crecimiento año 2019	2,2	2	1,4	0,6	0,2
Estimación crecimiento año 2020		2,5	2,4	2,3	1,1

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Crecimiento PIB per cápita 1980-2019 (Promedio por década en dólares Purchasing Power Parity)

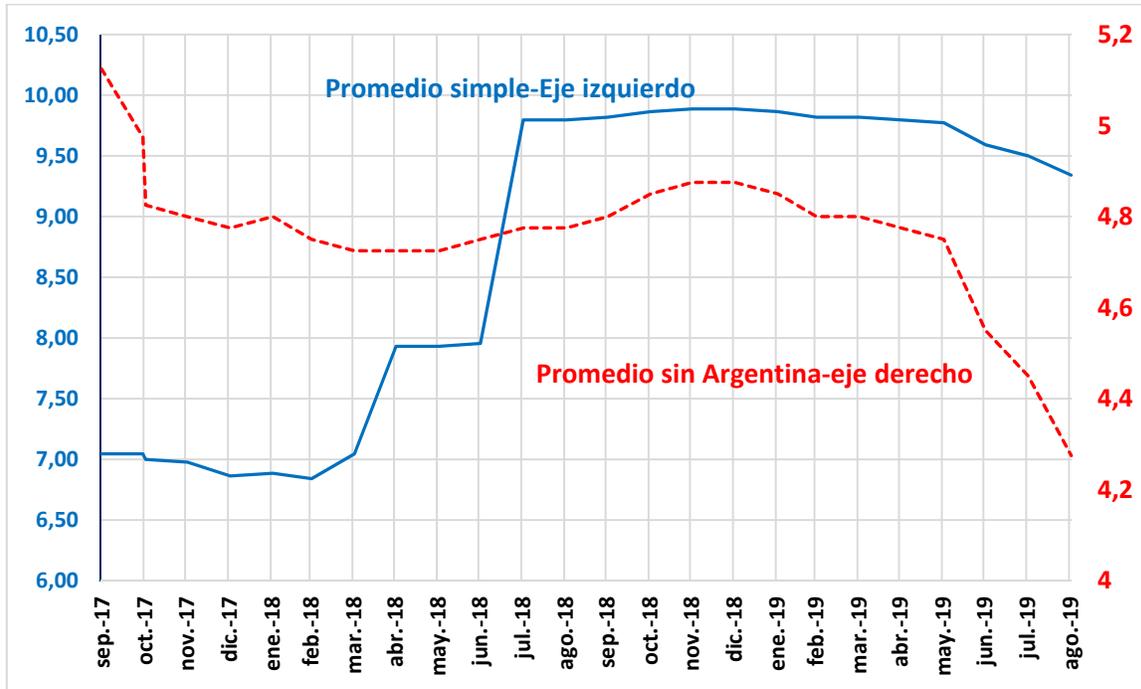


Fuente: Cálculos propios con base en la base de datos del FMI

La política fiscal en América Latina está en pleno ajuste en la región. Cálculos brindados por el FMI en su más reciente informe de temas fiscales muestran que, mientras en el año 2018 el cambio estructural en el déficit fiscal primario fue del orden de 0.2 del PIB, en el 2019 el mismo será negativo en -0.3 del producto.

En dicho orden de ideas, la política monetaria ha vuelto a ser protagonista en la región. Durante los meses de junio a septiembre, los bancos centrales de Brasil, México, República Dominicana, Paraguay, Perú, Costa Rica y Chile han reducido sus tasas de interés de intervención en cerca de 400 puntos básicos en promedio.

Tasa de interés promedio de política monetaria A. Latina 2017 2019



Fuente: Bancos centrales, Bloomberg, cálculos propios

Una explicación para dicho comportamiento reside en el buen comportamiento de las variables inflacionarias en buena parte de los países de la región. Igualmente, los temas de incertidumbre internacional, desaceleración interna, y las acciones de la Reserva Federal y otros bancos centrales parecen ser elementos comunes en estas acciones de política monetaria expansiva.

Algunos elementos contemplados por los bancos centrales frente a sus decisiones recientes de política monetaria

Banco Central	Incertidumbre económica internacional	Referencia a la Reserva Federal	Situación interna	Inflación	Fecha
Rep. Dominicana	SI	SI	Recuperación	Dentro del rango	ago-19
Brasil	SI	NO	Flojo nivel de actividad económica	Niveles aceptables	sep-19
México	SI	SI	Estancamiento 7 primeros meses del año	Expectativas estables	sep-19
Paraguay	SI	SI	Tasas de crecimiento negativas	Inferior al rango meta	sep-19
Perú	SI	NO	Desempeño negativo	Dentro del rango meta	ago-19
Costa Rica	SI	SI	Lento crecimiento económico	Dentro del rango meta	sep-19
Chile	SI	NO	Cifras mejor de lo esperado/efectos vandalismo	Sin mayores cambios	oct-19
Colombia	SI	SI	Sube pronóstico de la economía 3% al 3.2%	Retome camino a la meta	sep-19

Fuente: Comunicados de los bancos centrales respectivos

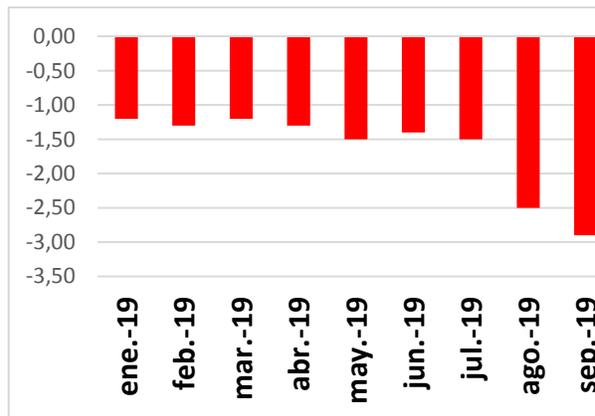
México: preocupación relación bilateral con Estados Unidos

Costa Rica: hace referencia a la acción de la Reserva Federal y de los bancos centrales de América Latina

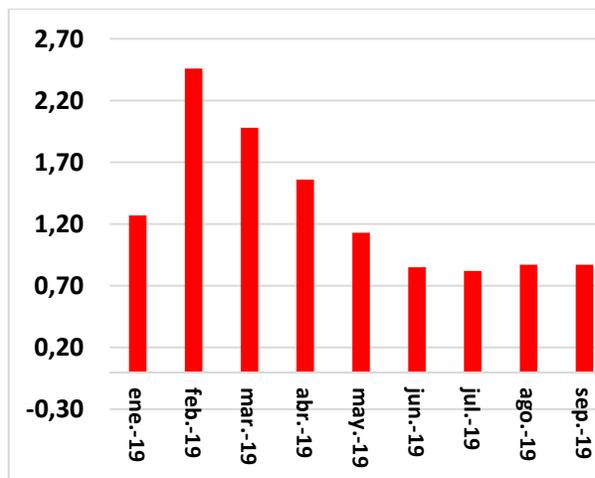
Chile: en octubre hace referencia a los daños causados por los actos de violencia de mediados de octubre

2.2 Expectativas de crecimiento América Latina para el año 2019

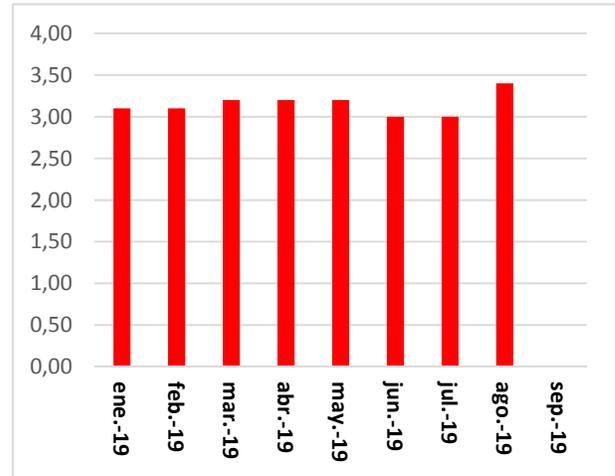
Argentina



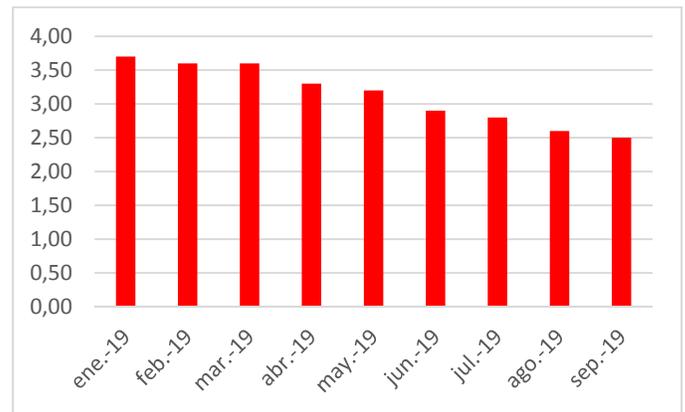
Brasil



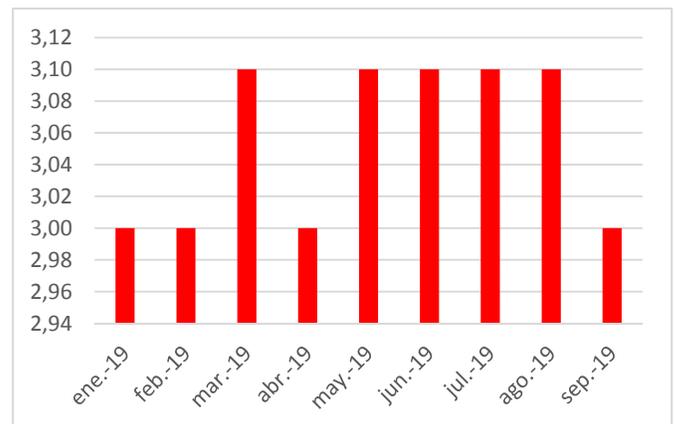
Colombia



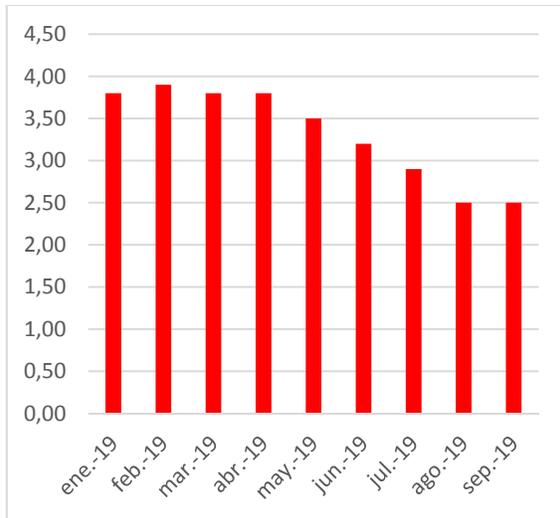
Chile



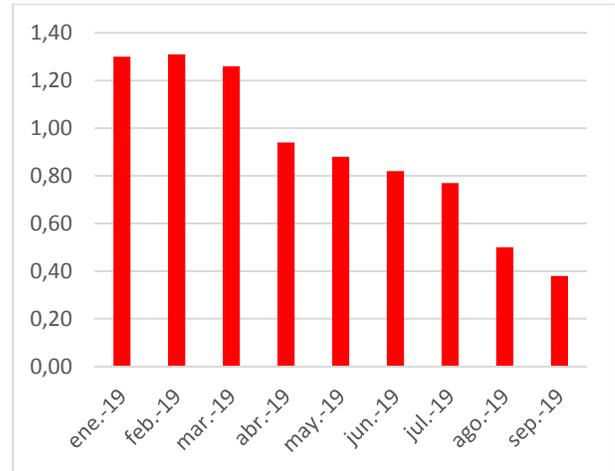
Guatemala



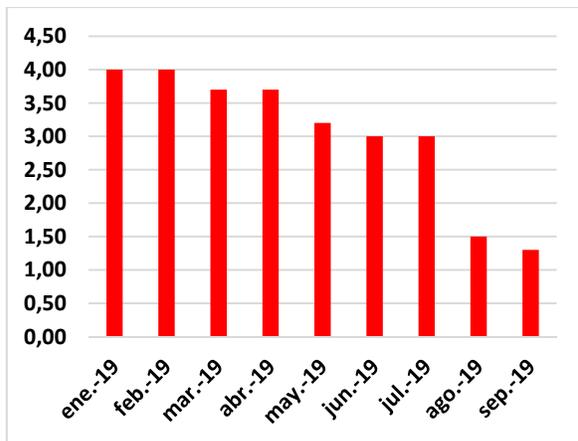
Perú



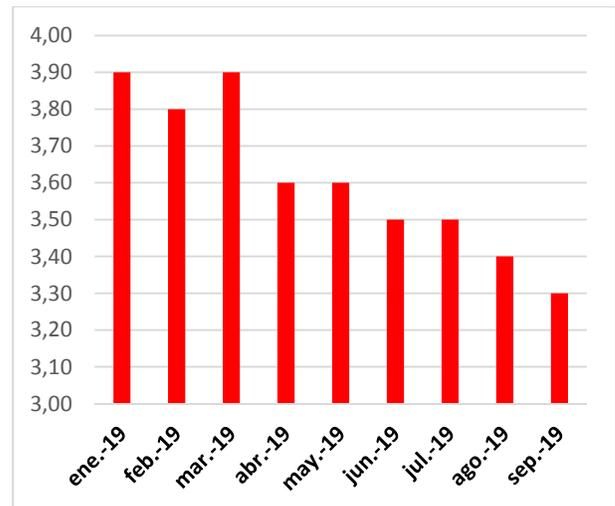
Uruguay



Paraguay



Honduras



Fuente: Encuestas de Expectativas mensuales publicadas por los bancos centrales respectivos.

3. Cifras del sector bancario Latinoamericano con corte de junio de 2019

Principales cifras del sector bancario latinoamericano (millones de USD)

	Activos	Cartera	Patrimonio
jun-15	4.040.184	1.908.136	346.717
jun-16	4.138.016	1.891.575	352.220
jun-17	4.166.952	1.926.241	372.122
jun-18	3.919.365	1.865.785	372.122
jun-19	4.156.828	1.945.351	401.950

Fuente: FELABAN

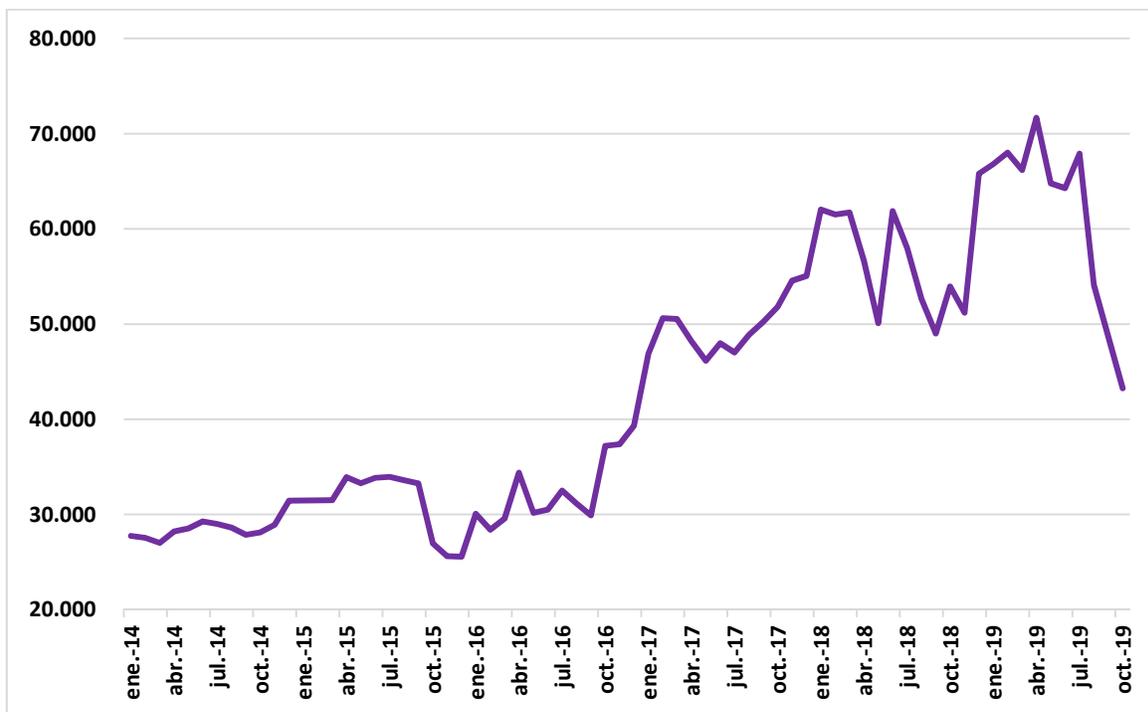
	Utilidades	Depósitos	ROE (%)	ROA (%)
jun-15	28.991	1.590.489	16,45	1,67
jun-16	22.995	1.606.700	14,30	1,45
jun-17	25.844	1.738.005	13,97	1,42
jun-18	27.535	1.726.351	14,10	1,48
jun-19	35.613	1.823.234	15,85	1,69

Fuente: FELABAN

El primer semestre del sector bancario latinoamericano recibió directamente los impactos de un menor crecimiento económico. Las economías grandes - Brasil, Argentina y México - sienten directamente

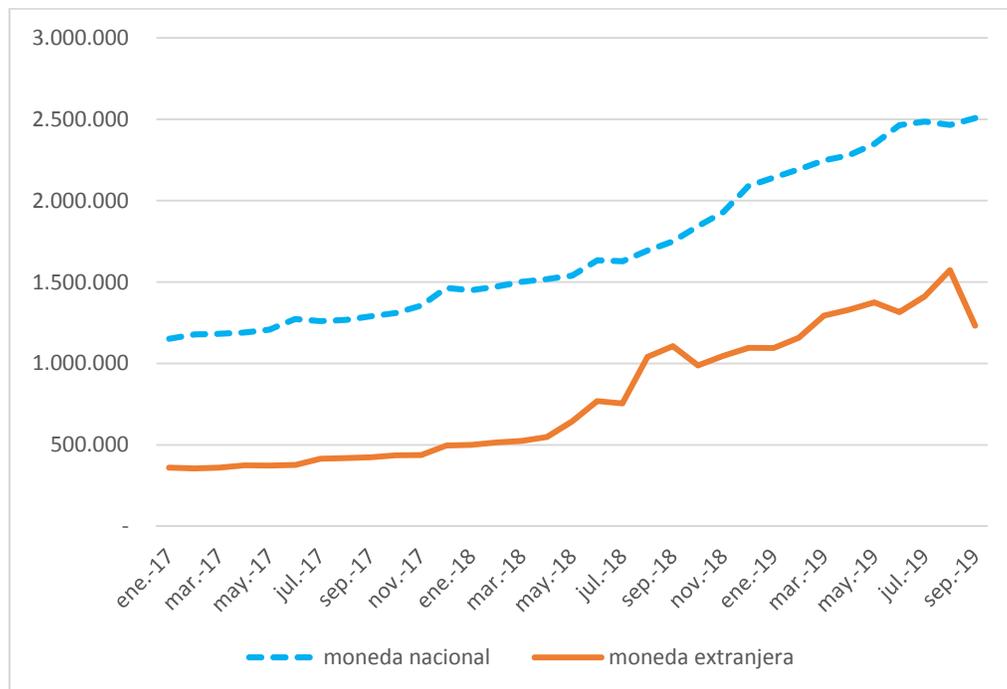
los impactos de un proceso de estancamiento económico. En síntesis, y a la luz de los números, podría decirse que en junio de 2019 la cartera creció tan solo 1.6% interanual en términos reales, cifra a la baja explicada en gran parte por el entorno económico adverso de Argentina y Nicaragua. Excluyendo estos dos países, el crecimiento real anual de la cartera latinoamericana a la misma fecha habría ascendido a 5.1%.

Reservas del Banco Central de Argentina 2014 2019 (millones de dólares)



Fuente: Banco Central de Argentina

Saldo depósitos del sector privado no financiero (millones de pesos argentinos)



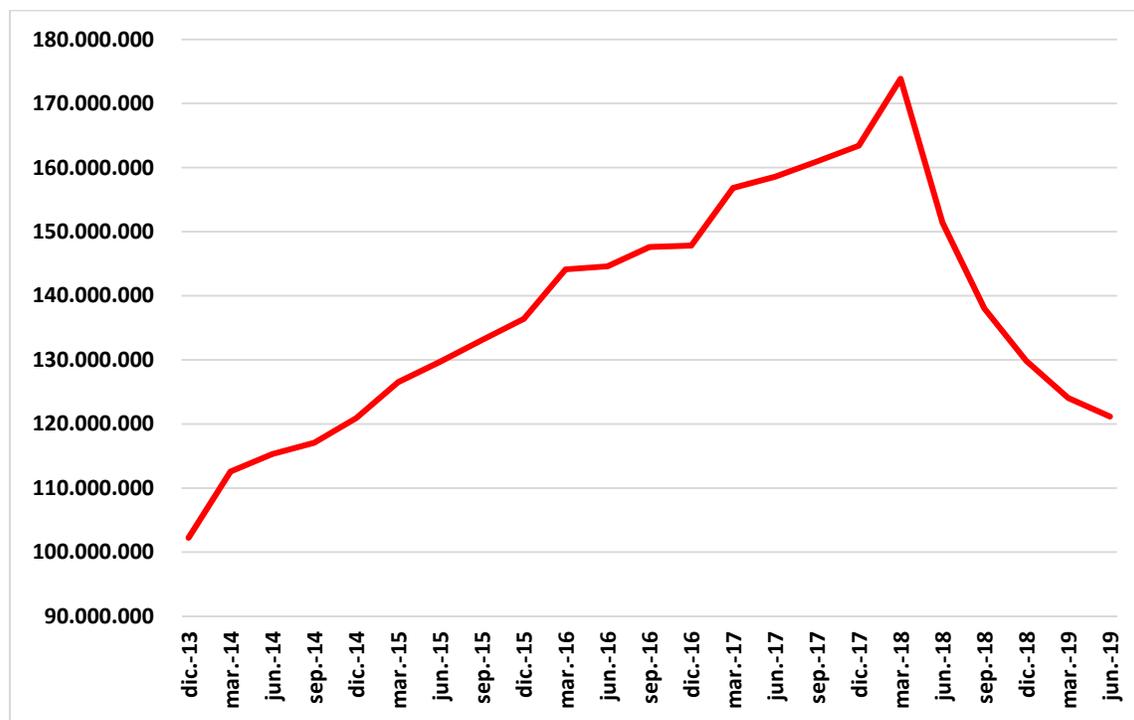
Fuente: Banco Central de Argentina

Argentina resulta ser un país que ha sufrido los embates de una compleja situación fiscal, un proceso electoral reñido y un deterioro de la confianza a nivel internacional en medio de un ajuste con el Fondo Monetario Internacional. En la última semana de agosto de 2019, ante la primera vuelta presidencial, los mercados financieros sufrieron sobresaltos producto de la situación doméstica de Argentina. La devaluación de la tasa de cambio el 23 de agosto de 2019 fue de 3.09%, las bolsas locales cayeron y las ondas de choque llegaron a los mercados más desarrollados. El gobierno federal impuso nuevamente el denominado “cepo cambiario” o un control de cambios. Esta medida, que no ocurría desde el año 2011, impuso un tope de 10.000 dólares para personas físicas, que también aplicaba a las transferencias de fondos de cuentas al exterior por persona al mes. En octubre el cepo se impuso con mayor firmeza: sólo se podrán

adquirir por mes 200 dólares, en caso que se realice por medio de una cuenta bancaria, o de 100 dólares en caso que la adquisición sea en efectivo.

La situación política y social de Nicaragua ha generado inconvenientes para la actividad económica y la banca por supuesto no es la excepción. Un reciente informe del FMI⁷ menciona que la tensión social ha afectado la actividad crediticia y que el gobierno hace esfuerzos para mantener la liquidez del sistema. En versiones anteriores a este informe habíamos mencionado la preocupación de la caída de los depósitos bancarios como un indicador de la situación económica. El FMI afirma que dicha caída puede estar llegando a tocar fondo.

Depósitos bancarios Nicaragua 2013 2019



Fuente: FELABAN

⁷ <https://www.imf.org/en/News/Articles/2018/10/31/pr18402-imf-staff-concludes-visit-to-nicaragua>

En el caso de Brasil, pese a que recientemente la reforma pensional pasó, lo cual despeja el panorama fiscal, hay que decir que el sistema bancario afronta un escaso crecimiento del crédito (1.7% real a junio de 2019).

Tasa anual real del crecimiento del crédito

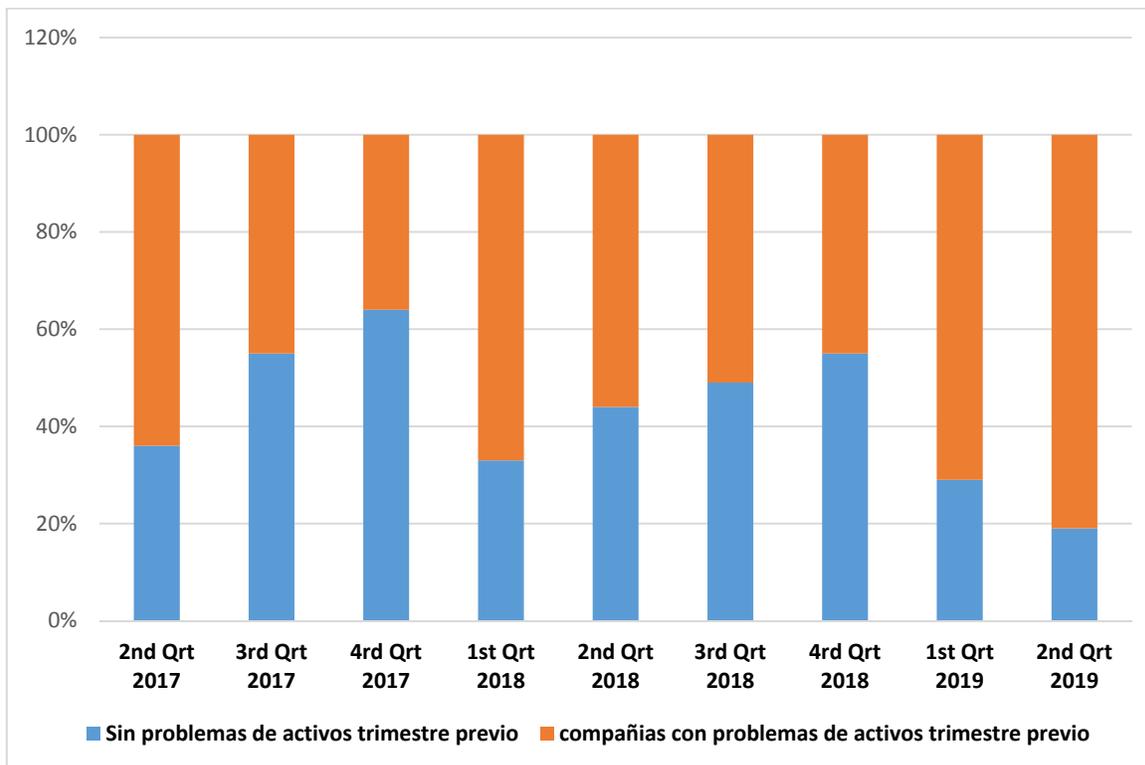
	jun-17	jun-18	jun-19
Argentina	10,9	26,7	-26,7
Bolivia	11,9	8,7	8,6
Brasil	-4,5	-2,4	1,7
Chile	3,5	6,3	7,4
Colombia	6,8	1,7	3,8
Costa Rica	9,8	-0,6	-0,8
Ecuador	21,5	16,5	7,5
El Salvador	4,4	3,4	4,8
Guatemala	4,4	0,5	2,2
Honduras	6,3	8,5	8,1
México	3,8	6,6	3,4
Nicaragua	12,7	2,6	-22,9
Panamá	1,3	1,4	2,8
Paraguay	-0,2	4,9	12,0
Perú	-0,5	8,1	4,1
R. Dominicana	6,9	7,6	7,9
Uruguay	-10,5	-0,6	3,6
Promedio	5,2	5,9	1,6

Fuente: FELABAN, cálculos propios

Según el Banco Central de Brasil, el crédito a los hogares creció 4.5% nominal, mientras que la el crédito a empresas declinó un 2.9%. Se observa en particular una reducción del crédito a las compañías grandes, que presentan excesos de capacidad instalada. Otro aspecto al que se le hace bastante énfasis es el relacionado con los problemas de activos que algunas empresas, en particular las de gran tamaño, están teniendo en Brasil. Esto explicaría la baja demanda de crédito, la restricción crediticia que se imponen y la baja tasa de inversión. Especialistas hacen ver que sin inversión difícilmente el crecimiento recuperará una senda mayor y

con ello unas mayores necesidades de financiación. El análisis del Banco Central de Brasil muestra más empresas con dificultades de activos.

Empresas grandes con problemas de activos (% de empresas)



Fuente: Informe Estabilidad Financiera Banco Central de Brasil 2019 octubre

Indicadores financieros banca latinoamericana

	cartera/activos	patrimonio/activos	préstamos/dep
jun-15	47,23	8,58	1,20
jun-16	45,71	8,51	1,18
jun-17	46,23	8,93	1,11
jun-18	47,60	9,49	1,08
jun-19	46,80	9,67	1,07

Fuente: cálculos FELABAN

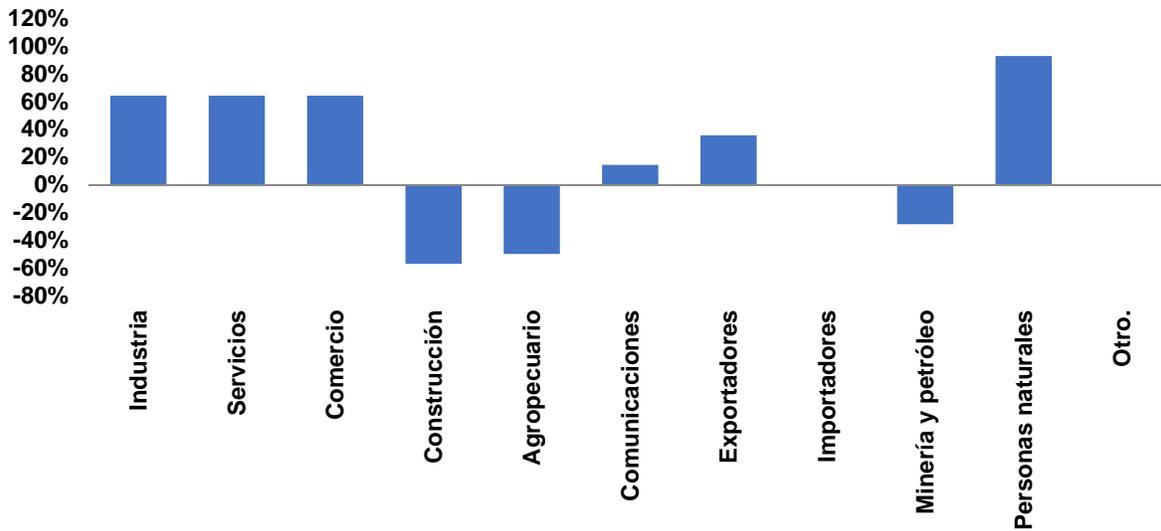
Chile, por su parte, crece al 7% anual real. En este caso podría beneficiarse de la política monetaria expansionista que inició en el pasado mes de junio, y que con motivo de la situación social se acentuó en los meses subsiguientes. Esto, sumado a una inflación estable y a la baja, sumada con una banca sumamente sólida desde el punto de vista patrimonial, deja un panorama que estará pendiente de la situación económica que en hoy por hoy tiene una amplia relación con la situación social. En este momento, el crédito de consumo crece al 5.5% anual y las hipotecas al 7.8%. Los sectores económicos de mayor crecimiento son servicios empresariales (50.6%), minería (30.4%) e industria manufacturera (11.4%).

**Indicador de calidad de cartera vencida
(Cartera vencida/cartera total)**

	jun-17	jun-18	jun-19
Argentina	1,99	2,03	4,65
Bolivia	1,70	1,87	1,82
Brasil	3,74	3,04	2,93
Chile	1,75	1,78	1,71
Colombia	4,15	4,92	4,65
Costa Rica	1,78	2,69	2,61
Ecuador	1,29	1,21	0,93
El Salvador	2,04	1,97	1,83
Guatemala	1,98	2,36	2,38
Honduras	2,68	2,56	2,56
México	2,11	2,15	2,14
Nicaragua	0,66	1,11	2,55
Panamá	1,51	1,85	1,82
Paraguay	3,07	2,94	2,90
Perú	3,09	3,10	3,09
República Dominicana	1,85	1,76	1,49
Uruguay	3,59	3,85	3,20
Latinoamérica	2,29	2,42	2,55

Fuente: FELABAN

Acceso al crédito nuevo según sector económico (Balance de respuestas)



Fuente: Banco de la República Colombia, Encuesta situación del crédito 2019 septiembre

Relación patrimonio/activos Sistema bancario latinoamericano



Fuente: cálculos FELABAN

Colombia aprovecha el momento del ciclo económico al alza que le deja un crecimiento del 3.3% y un repunte de la inversión privada que no crecía al 5% real en los últimos 5 años. En la actual coyuntura, el consumo de los hogares sigue empujando al alza el crédito de consumo (13.1% anual) y el crédito hipotecario (10.8%). Sin embargo, sectores como la construcción continúan deprimidos, razón por la cual el crédito a este sector también se ha reducido.

Rentabilidad del activo

(%)

	jun-17	jun-18	jun-19
Argentina	2,76	2,99	4,32
Bolivia	0,97	0,79	0,81
Brasil	1,03	1,24	1,68
Chile	1,16	1,11	1,12
Colombia	1,37	1,45	1,66
Costa Rica	0,81	0,62	0,80
Ecuador	1,01	1,31	1,42
El Salvador	0,79	0,93	1,10
Guatemala	1,42	1,38	1,46
Honduras	1,06	1,04	1,02
México	1,59	1,65	1,68
Nicaragua	2,25	1,82	0,94
Panamá	1,49	1,56	1,45
Paraguay	2,15	2,22	2,28
Perú	1,98	2,20	2,22
República Dominicana	1,67	1,94	1,67
Uruguay	0,74	2,29	2,65
Latinoamérica	1,43	1,56	1,66

Fuente: FELABAN

En el caso de Perú hay que mencionar que el buen comportamiento de la economía ha sido importante. Las incertidumbre políticas fueron superadas, la confianza de los inversionistas también se recuperó pese a algunas tensiones sociales que se dieron en proyectos mineros y agrícolas, la calidad de la cartera se mantiene estable y los indicadores de rentabilidad en niveles similares. Un aspecto que se tiene en cuenta como una debilidad del sistema tiene que ver con la dolarización. Las medidas del regulador para reducirla han llevado la misma al 27.5% del crédito y el 34.6% de los depósitos⁸.

Rentabilidad del patrimonio (%)

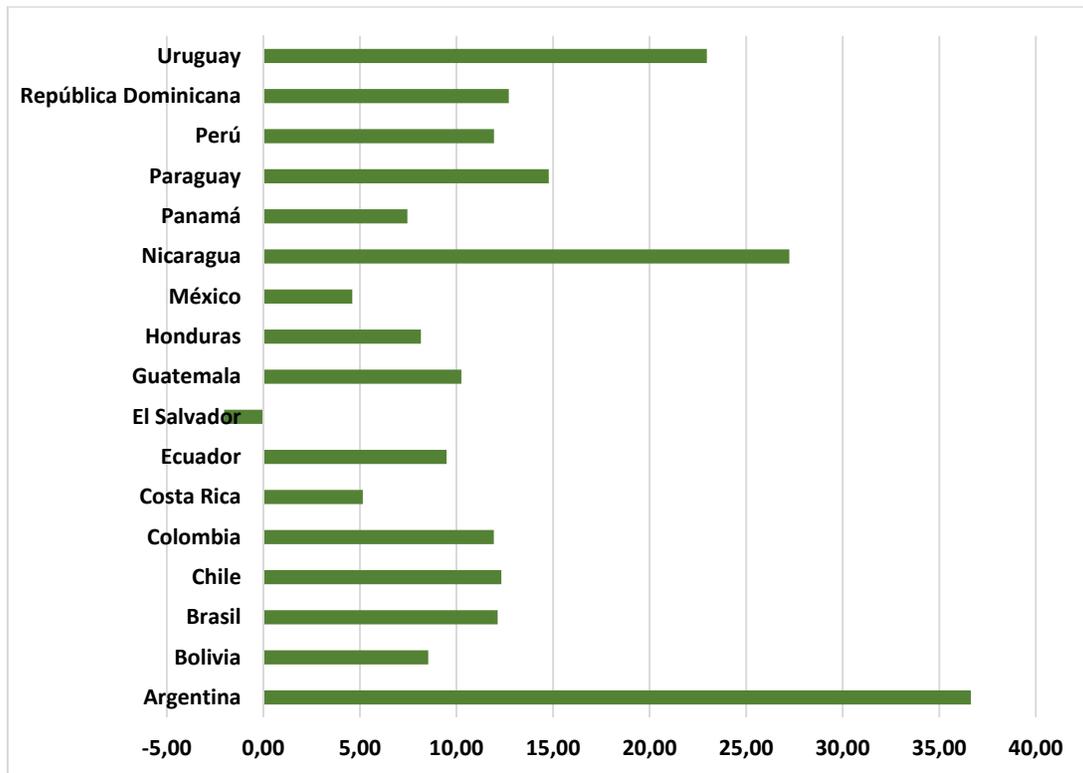
	jun-17	jun-18	jun-19
Argentina	23,58	25,78	37,96
Bolivia	12,88	11,37	11,55
Brasil	13,04	14,49	18,73
Chile	13,84	13,69	13,56
Colombia	10,77	11,20	12,81
Costa Rica	7,47	5,57	6,89
Ecuador	10,02	12,54	13,28
El Salvador	6,20	7,31	9,25
Guatemala	15,38	14,70	15,31
Honduras	11,90	11,71	11,55
México	15,13	15,74	15,78
Nicaragua	19,67	14,95	5,28
Panamá	13,13	13,54	12,03
Paraguay	19,35	19,24	19,16
Perú	17,62	18,56	18,23
República Dominicana	16,43	18,93	15,91
Uruguay	9,10	25,10	26,79
Latinoamérica	13,85	14,97	15,53

Fuente: FELABAN

⁸ Dato tomado de la calificadora de riesgo S&P ratings

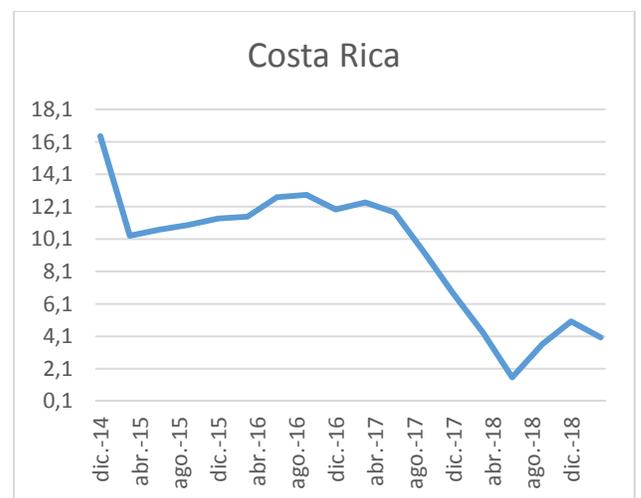
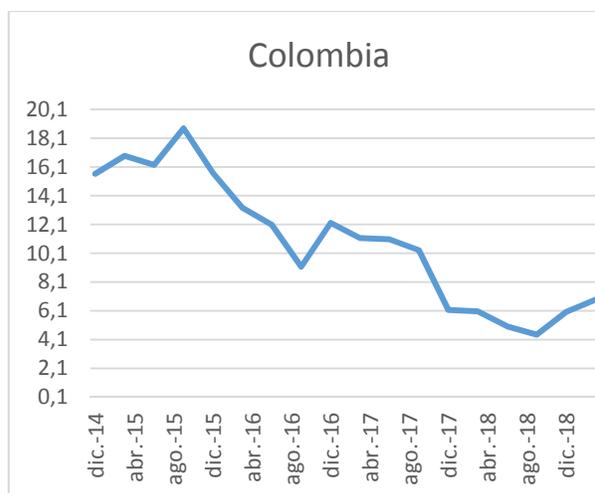
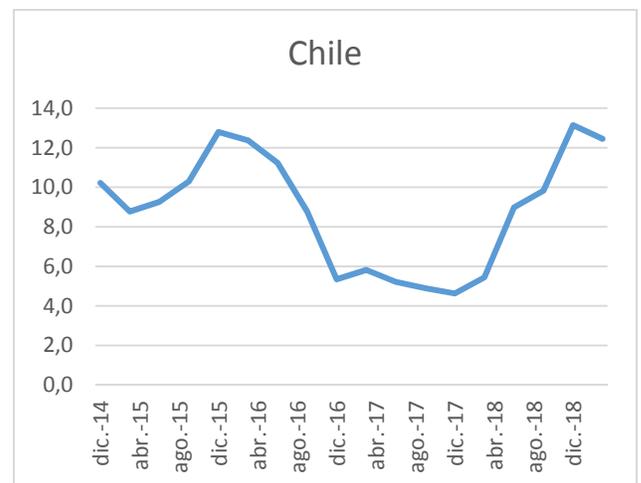
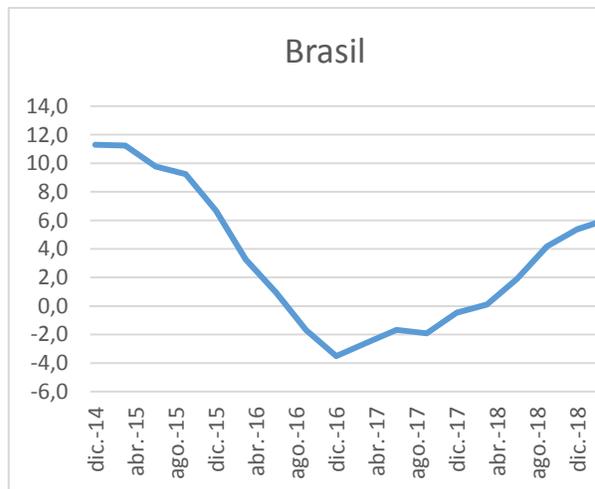
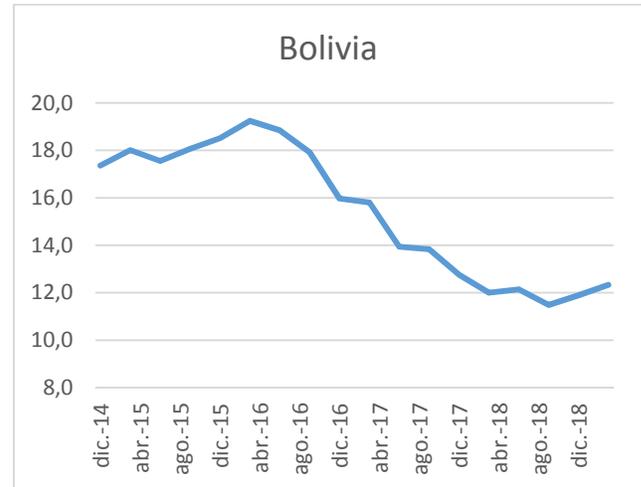
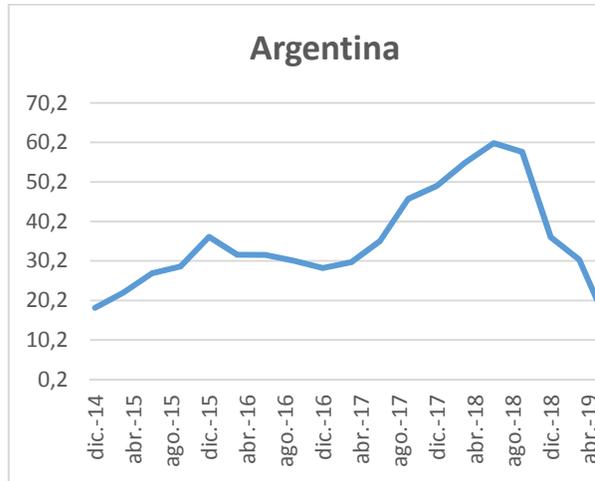
Tasa anual de crecimiento del patrimonio bancario

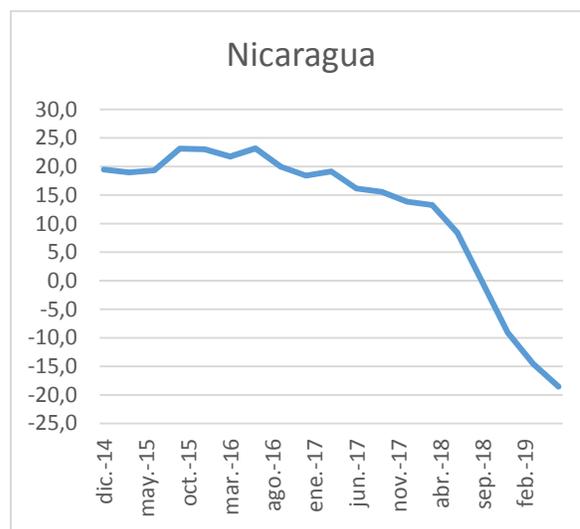
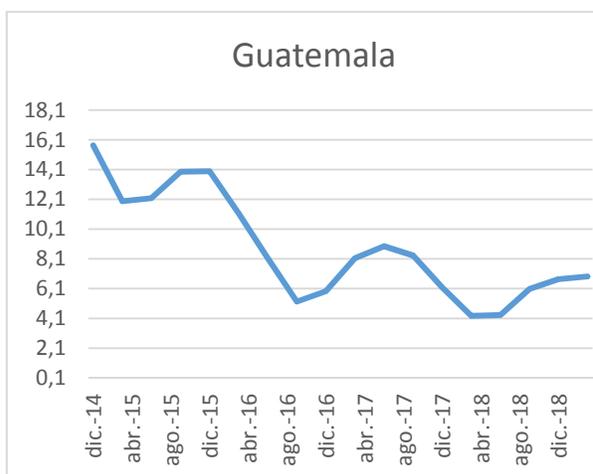
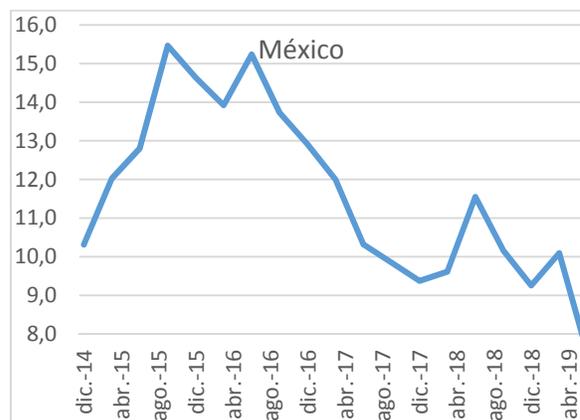
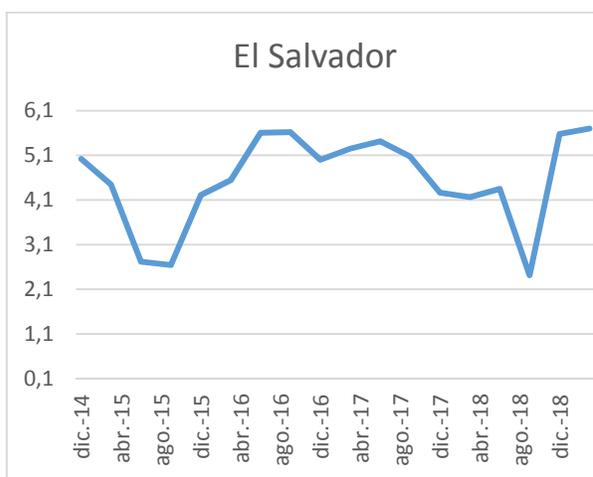
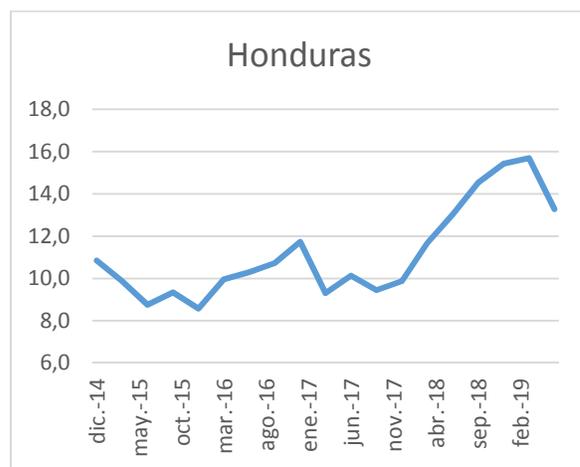
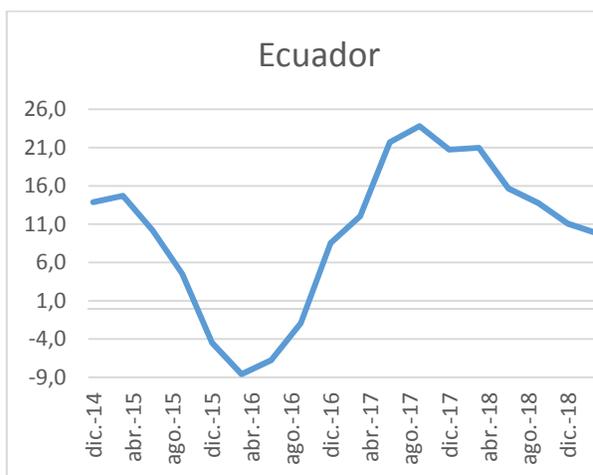
(%)

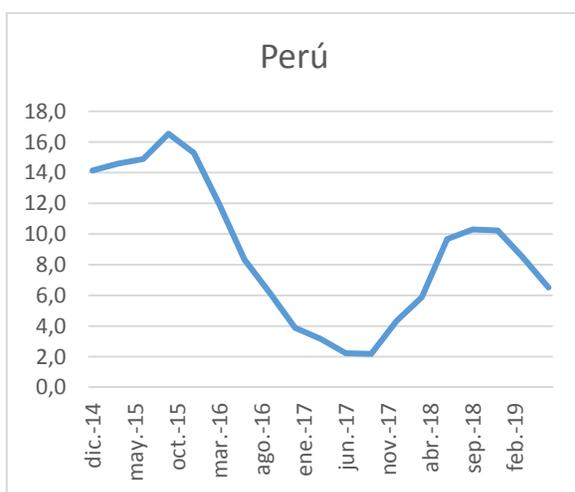
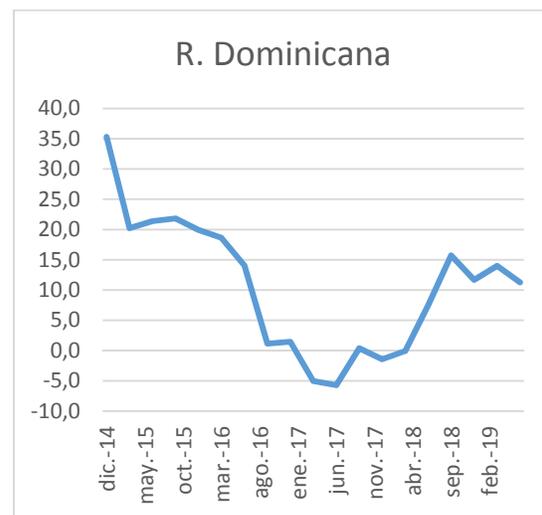
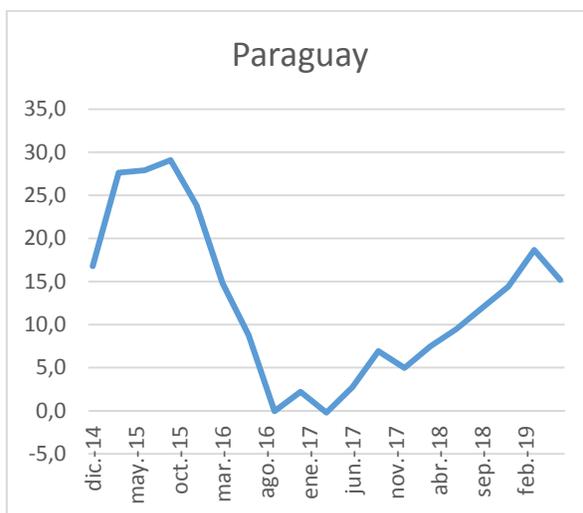
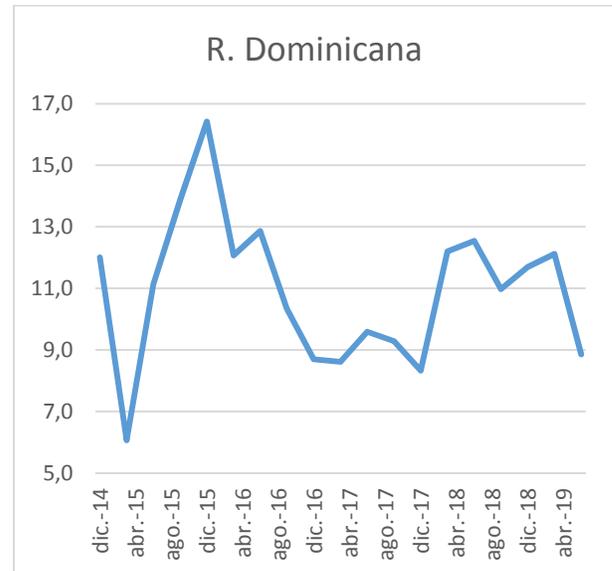
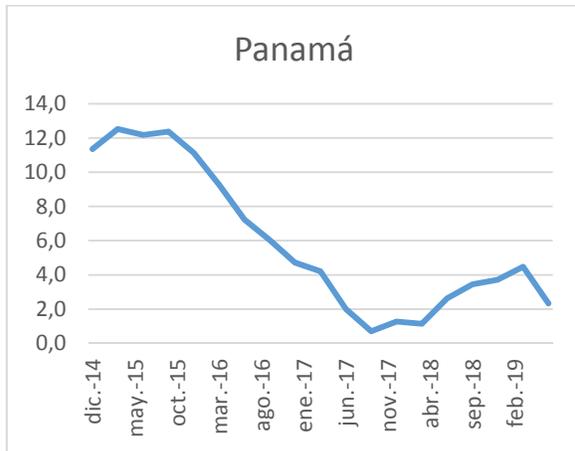


Fuente: FELABAN. Cálculos con base en moneda doméstica

3.1 Tasa de crecimiento anual de la cartera de créditos







4. Actualización de normas

4.1 Bolivia

En marzo de 2019 la Unidad de Investigaciones Financieras aprobó el Instructivo de Cumplimiento para las Entidades de Intermediación Financiera, con enfoque basado en gestión de riesgos sobre Legitimación de Ganancias Ilícitas, Financiamiento del Terrorismo y Delitos Precedentes, el cual entrará en vigencia a partir del 02 de diciembre de 2019. Su principal objetivo es actualizar los lineamientos sobre la gestión de riesgos que las entidades financieras deben aplicar para prevenir y/o identificar que dineros provenientes de estos ilícitos no sean insertados en el sistema financiero, en concordancia con las 40 recomendaciones del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI).

4.2 Brasil

Reserva obligatoria por recursos a plazo - Circular 3.951. En junio, el Banco Central de Brasil (BCB) publicó la Circular 3.951, que promueve la enmienda a la Circular 3.916, que establece las normas relativas a la reserva obligatoria sobre los depósitos a plazo.

El BCB decidió reducir la tasa de requisito de reserva sobre depósitos a plazo del 33% al 31%.

La nueva cantidad es efectiva el 1 de julio, con efecto financiero a partir del 15 de julio.

Identificador estandarizado para operaciones de crédito - Circular 3,953. En julio, el Banco Central publicó la Circular N ° 3.953, que establece la creación del identificador estandarizado para las operaciones de crédito en el sistema de información crediticia (SCR). El SCR es un sistema de monitoreo del Banco Central que registra todas las operaciones de crédito contratadas bajo el sistema financiero nacional (SFN). El identificador estandarizado de este sistema se creó con el objetivo de identificar única y exclusivamente cada operación de crédito a lo largo de su ciclo de vida, permitiendo su seguimiento, incluso en otros sistemas que contienen información crediticia. En consecuencia, este

código de identificación debe aparecer en todas las remesas de SCR y en todos los registros que identifiquen operaciones de crédito con entidades autorizadas para realizar el registro o depositar centralmente actividades de activos financieros y valores. El código se enviará al SCR bajo producción asistida a partir de mayo de 2020 y se deberá enviar a partir de noviembre de 2020 en adelante.

4.3 Chile

El 1 de junio de 2019, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) asumió las competencias de supervisor bancario que con anterioridad a esa fecha ejercía la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), convirtiéndose en su sucesor legal.

4.4 Colombia

[1] La Superintendencia Financiera de Colombia publicó la circular externa 005 de 2019, en la cuál establecen los requerimientos que deben tener en cuenta las empresas vigiladas a la hora de contratar u operar servicios en la nube.

[2] Se expidió la Circular Externa 13 de 2019 de la Superintendencia Financiera de Colombia, por la cual se establece crear el Capítulo XXX - Marco de Gestión de Riesgos para los Conglomerados Financieros (MGR), en la Circular Básica Contable y Financiera - CBCF (Circular Externa 100 de 1995). Lo anterior, para dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 6° de la Ley 1870 de 2017 (Ley de Conglomerados Financieros).

[3] Resolución 4 de 2019 de la Comisión Nacional de Crédito Agropecuario, por la cual se establece una línea de crédito para la compra de tierra para uso agropecuario.

[4] Circular Reglamentaria P-22 de 2019 de Finagro, por medio de la cual se modifica el Manual de Servicios de Finagro en lo correspondiente a la línea LEC para la compra de tierras para uso agropecuario.

4.5 Ecuador

Crecimiento en cartera de créditos y depósitos, confirman la solidez y confianza que goza el sector bancario ecuatoriano. Al primer semestre del año 2019, los bancos privados cerraron sus balances con un nivel de activos de USD 41.672 millones, cuyo principal componente fue la cartera, misma que a junio 2019 sumó USD 28.476 millones valor que representa una tasa de crecimiento de 8,2% con respecto a junio de 2018, dentro de la cartera total aquella destinada al segmento productivo y comercial representa el 61%; por otro lado, el valor de sus depósitos totales mostró un saldo de USD 29.3603 millones, lo cual corresponde a un crecimiento anual de 4,0%, y estos se componen principalmente por depósitos a plazo (39% del total de depósitos).

4.6 Nicaragua

Durante el segundo trimestre del año 2019, se aprobaron las siguientes normas y regulaciones prudenciales dictadas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras:

- a) Norma para la aplicación del Artículo 87, numeral 1) de la Ley NO. 822, Ley de Concertación Tributaria, con sus Reformas y Adiciones
- b) Norma Temporal para el Diferimiento de Provisiones de Cartera de Crédito y para el Tratamiento de Bienes recibidos en recuperación de Crédito
- c) Norma Temporal de Reforma al Artículo 15 de la Norma para las Operaciones de Tarjetas de Crédito

Así mismo se han derogado lo siguiente:

- a) "Norma para la Aplicación del Artículo 87, Numeral 3) de la Ley No. 822, Ley de Concertación Tributaria", contenida en Resolución N° CD-SIBOIF-884-1- ABR7-2015, publicada en La Gaceta, Diario Oficial No. 88, del 14 de mayo de 2015.

4.7 Panamá

Banco Panameño de la Vivienda cesó de existir al completarse su proceso de integración por parte de Global Bank.

El Banco Nacional de Panamá, presentó la nueva tarjeta Clave dirigida al segmento universitario.

4.8 Perú

Retiro de una entidad del sistema: Banco Cencosud dejó de pertenecer al sistema bancario, pues se convirtió en Caja Rural con el nombre de Caja CAT Perú S.A.

Para 3er Trimestre: Publicación de la PNIF y elaboración del Plan Correspondiente.

4.9 República Dominicana

Entre los hechos a destacar para E-J 2019, se encuentran:

- 1) Proyecto Modificación Integral reglamento cambiario. Se incorporaron límites a las posiciones de cambio. También se incluyó aspectos sobre la plataforma electrónica de negociación de divisas.
- 2) Implementación del nuevo manual de contabilidad que incorpora modificaciones en la adaptación de las NIIF 9 y 13 y cambios en las cuentas de cartera de crédito.
- 3) La Junta Monetaria tomó medida de liberar RD\$29,000 millones del encaje legal para financiar los sectores productivos e impulsar el crédito bancario.

CLEC

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

SERGIO URDAY ZEGARRA

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 Alternativa

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 Alternativo

PANAMÁ

CARLOS RAUL BARRIOS ICAZA - Representante Titular

PARAGUAY

CESAR BARRETO - Representante Titular

PERÚ

SERGIO URDAY ZEGARRA - Representante Titular

REPÚBLICA DOMINICANA

JULIO LOZANO - Representante Titular

URUGUAY

LORENA SÁNCHEZ CAMPANELLA - Representante Titular