

SISTEMAS FINANCIEROS AT A GLANCE

COMPARACIÓN DE PRINCIPALES VARIABLES DEL SISTEMA FINANCIERO EN PAÍSES SELECCIONADOS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

DATOS A DICIEMBRE 2013

MAYO 2014

FACUNDO ABRAHAM
ANALISTA SENIOR FIT & PROPER



www.fitproper.com

Comentarios y observaciones por favor enviarlos a info@fitproper.com.



Índice

- Países analizados
- PIB e inflación
- >> Comparación variables sistema financiero:
 - Tamaño
 - Profundización financiera
 - Variación anual créditos y depósitos,
 - Solvencia
 - Rentabilidad
 - Riesgo de crédito Morosidad de la cartera
 - Riesgo de liquidez Disponibilidades / Depósitos
 - Monto del seguro de depósitos
- Anexo I: Cuadros estadísticos
- Anexo II: Nota metodológica



Países analizados

» En este informe se presentan y analizan variables de la economía y del sistema financiero de los siguientes países de América Latina y el Caribe:

Ar	σ	P	n	ŤΙ	n	a
, vi	$\overline{}$	_		C		u

Chile

Colombia

Costa Rica

Ecuador

El Salvador

Guatemala

Honduras

Nicaragua

Panamá

Perú

República Dominicana

Uruguay

» Los datos son a diciembre de 2013.



PIB e inflación

País	PIB (en miles de MM USD, 2012)	PIB per cápita (en USD, 2012)	Inflación (acumulada 2013)		
Argentina	476	11.573	11,0%		
Chile	270	15.452	3,0%		
Colombia	369	7.748	1,9%		
Costa Rica	45	9.386	3,7%		
Ecuador	84	5.425	2,7%		
El Salvador	24	3.790	0,8%		
Guatemala	50	3.331	4,4%		
Honduras	18	2.323	4,9%		
Nicaragua	11	1.754	5,5%		
Panamá	36	9.534	4,0%		
Perú	204	6.796	3,1%		
República Dominicana	59	5.746	3,9%		
Uruguay	50	14.703	8,5%		

Fuente: Datos del PIB y PIB per cápita obtenidos del Banco Mundial. Datos de inflación obtenidos de la información publicada por Bancos Centrales e institutos nacionales de estadísticas.



Tamaño



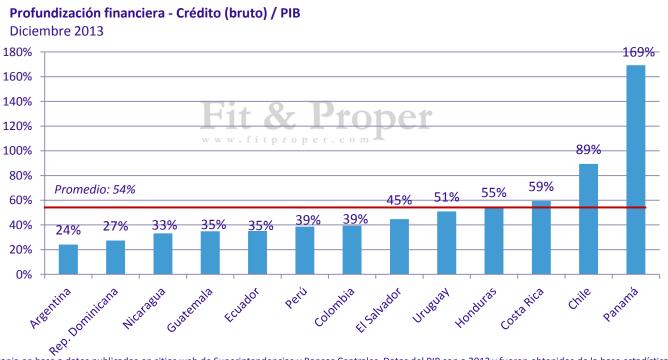


Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados en sitios web de Superintendencias y Bancos Centrales.

» En total, los activos de los sistemas financieros suman USD 1.124 mil millones. Chile tiene el mayor sistema financiero con USD 306 mil millones, seguido de Colombia con USD 222 mil millones. Por su parte, el sistema financiero más pequeño es el de Nicaragua con USD 5 mil millones, seguido de Honduras con USD 15 mil de millones.



Profundización financiera



Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados en sitios web de Superintendencias y Bancos Centrales. Datos del PIB son a 2012 y fueron obtenidos de la base estadística del banco Mundial.

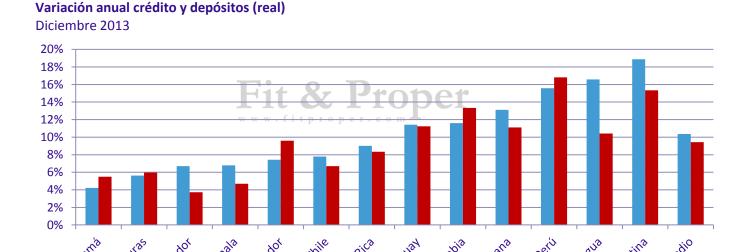
**Datos del PIB son a 2012 y fueron obtenidos de la base estadística del banco Mundial.

**Datos del PIB son a 2012 y fueron obtenidos de la base estadística del banco Mundial.

Propresenta del PIB. Usando este indicador, la profundidad financiera es en los países analizados, en promedio, del 54%, siendo Panamá el país con mayor profundidad financiera (169%). Sin embargo, si se excluye a Panamá, el valor promedio cae a 45%. Por su parte, el país con menor profundidad financiera es Argentina con 24%.



Variación anual créditos y depósitos



Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados en sitios web de Superintendencias y Bancos Centrales.

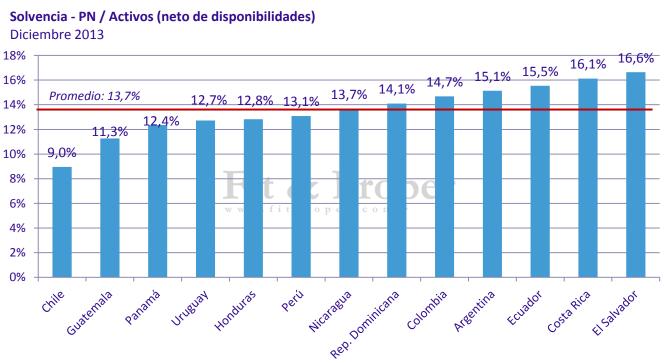
■ Variación anual créditos

» En promedio, en los países analizados los créditos y los depósitos han crecido un 10,4% y 9,4%, respectivamente, en términos reales (restando inflación). El país que registra un mayor crecimiento de los créditos y depósitos es Argentina (18,9% y 15,3%, respectivamente). Por su parte, Panamá es el país en el cual los créditos y depósitos han crecido menos (6,7% y 3,7%, respectivamente).

■ Variación anual depósitos



Solvencia



Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados en sitios web de Superintendencias y Bancos Centrales.

» El ratio de patrimonio neto sobre activos (neto de disponibilidades) -aproximación al índice de activos ponderados por riesgo sobre capital de Basilea- es en promedio 13,7%. El país con el ratio más alto es El Salvador (16,6%), seguido de Costa Rica (16,1%). Por su parte, el valor más bajo se evidencia en Chile (9,0%), seguido de Guatemala (11,3%).



Rentabilidad



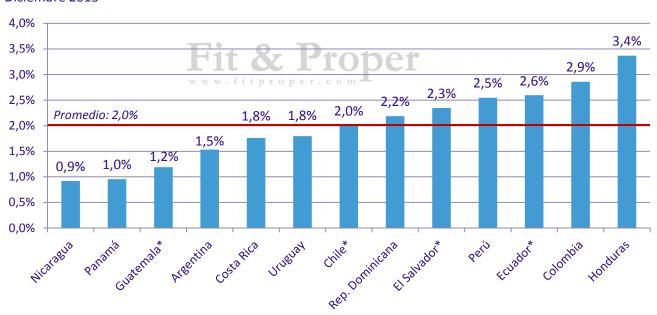
Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados en sitios web de Superintendencias, Bancos Centrales e institutos nacionales de estadísticas.

» Para medir con precisión la rentabilidad, se debe eliminar del ROE el componente inflacionario (restando la tasa de inflación). Así, en promedio, el ROE real en los países analizados es de 10,3%. Perú es el país con el sistema financiero más rentables (16%), seguido de Nicaragua (15%). Por su parte, el sistema financiero menos rentables es el de Costa Rica (4%), seguido del de Ecuador (5%).



Riesgo de crédito - Morosidad de la cartera





^{*:} Indicador comprende solamente a bancos (y no a otras entidades de intermediación financiera).
Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados en sitios web de Superintendencias y Bancos Centrales.

» La morosidad de la cartera es, en promedio, 2,0%. Honduras es el país con mayor morosidad (3,4%), seguido de Colombia (2,9%). Por su parte, Nicaragua es el país con menor morosidad (0,9%) seguido de Panamá (1,0%).



Riesgo de liquidez - Disponibilidades / Depósitos





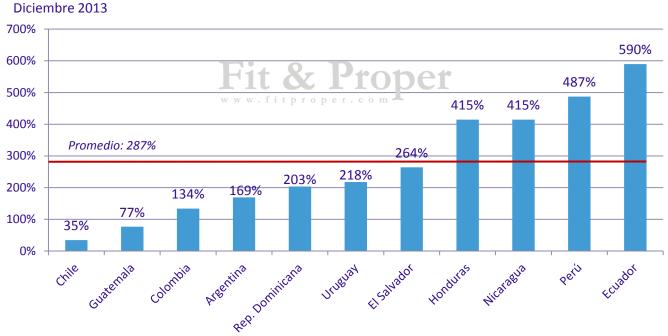
Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados en sitios web de Superintendencias y Bancos Centrales.

» En promedio, las disponibilidades del sistema financiero representan el 24% de los depósitos. Perú es el país con el ratio más alto (37%), seguido de República Dominicana (36%). Por su parte, Chile es el país con el ratio más bajo (12%), seguido de Colombia (14%).



Monto del seguro de depósitos





Costa Rica y Panamá no cuentan con un seguro de depósitos. Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados en sitios web de Instituciones de Seguro de Depósitos. Datos del PIB son a 2012 y fueron obtenidos de la base estadística del banco Mundial.

» En promedio, la cobertura del seguro de depósitos alcanza el 287% del PIB per cápita. Ecuador tiene la mayor cobertura (590%), seguido de Perú (487%). Por su parte, Chile tiene la menor cobertura (35%), seguido de Guatemala (77%).

13



Anexo I: Cuadros estadísticos

Datos en MM de USD

-	Argentina	Chile	Colombia	Costa Rica	Ecuador	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Panamá	Perú	Rep. Dominicana	Uruguay
Activos	163.792	305.860	222.011	41.582	49.741	15.229	32.392	14.703	5.253	97.928	114.474	25.768	35.416
Disponibilidades	32.724	21.987	19.911	5.203	8.456	2.256	4.934	1.802	1.218	17.366	27.823	4.824	8.712
Inversiones	23.115	45.145	43.476	7.444	7.384	1.920	8.072	2.556	562	16.195	11.208	4.536	3.158
Créditos	89.732	215.241	128.629	26.175	27.685	10.379	17.656	9.336	3.251	60.615	68.670	14.766	22.734
Activos Fijos	2.317	2.389	8.036	823	771	313	561	492	78	0	1.699	695	445
Otros activos	15.903	21.099	21.959	1.936	5.445	361	1.168	C 0 517	143	3.752	5.075	948	367
Pasivos	143.956	280.436	189.298	35.716	43.329	13.016	29.299	13.048	4.702	87.970	102.990	22.816	32.020
Depósitos	122.544	186.738	143.049	27.217	37.484	10.325	23.524	9.457	4.037	70.149	75.740	13.502	28.502
Patrimonio Neto	19.836	25.424	32.714	5.865	6.412	2.160	3.093	1.655	551	9.958	11.334	2.952	3.396
Resultados	29.143	3.696	3.898	455	517	239	482	190	112	1.454	2.168	458	569
Resultados (anualizados)	29.143	3.696	3.898	455	517	239	482	190	112	1.454	2.168	458	569

Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados en sitios web de Superintendencias y Bancos Centrales.



Anexo I: Cuadros estadísticos (cont.)

	Argentina	Chile	Colombia	Costa Rica	Ecuador	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Panamá	Perú	Rep. Dominicana	Uruguay
Profundización financiera	24,1%	89,4%	39,4%	59,3%	35,1%	44,7%	34,9%	54,6%	33,2%	169,2%	38,6%	27,4%	50,9%
Variación crédito anual (real)	18,9%	7,8%	11,6%	9,0%	7,4%	6,7%	6,8%	5,6%	16,6%	4,2%	15,6%	13,1%	11,4%
Variación depósitos anual (real)	15,3%	6,7%	13,3%	8,3%	9,6%	3,7%	4,7%	6,0%	10,4%	5,5%	16,8%	11,1%	11,2%
Solvencia	15,1%	9,0%	16,2%	16,1%	15,5%	16,6%	11,3%	12,8%	13,7%	12,4%	13,1%	14,1%	12,7%
Roe anualizado real	13,0%	11,5%	10,0%	4,1%	5,4%	10,3%	11,2%	6,6%	14,8%	10,6%	16,0%	11,6%	8,2%
Cartera en mora/ cartera bruta	1,5%	2,0%	2,9%	1,8%	2,6%	2,3%	1,2%	3,4%	0,9%	1,0%	2,5%	2,2%	1,8%
Disponibilidades/ depósitos	26,7%	11,8%	13,9%	19,1%	22,6%	21,9%	21,0%	19,1%	30,2%	24,8%	36,7%	35,7%	30,6%
Monto asegurado/ PIB per cápita	169%	35%	134%	n/a	590%	264%	77%	415%	570%	n/a	487%	203%	218%

Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados en sitios web de Superintendencias y Bancos Centrales.



Anexo II: Nota metodológica

» A continuación se indica para cada país las entidades financieras que se han considerado conforman el sistema financiero.

País	Entidades financieras consideradas
Argentina	Bancos públicos, bancos privados, compañías financieras y cajas de crédito
Chile	Bancos y cooperativas
Colombia	Establecimientos de crédito
Costa Rica	Bancos comerciales del estado, bancos creados por leyes especiales, bancos privados y cooperativos, empresas financieras no bancarias, otras entidades financieras, organizaciones cooperativas de ahorro y crédito y entidades autorizadas sistema financiero nacional de la vivienda
Ecuador	Bancos privados, mutualistas, entidades del sector financiero popular y solidario (cooperativas), sistema de banca pública, sociedades financieras y entidades del exterior
El Salvador	Bancos, sociedades de ahorro y crédito y bancos cooperativos
Guatemala	Instituciones bancarias, sociedades financieras y entidades fuera de plaza
Honduras	Bancos comerciales, sociedades financieras, oficinas de representación y banca de segundo piso
Nicaragua	Bancos y sociedades financieras
Perú	Bancos, empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales, entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa
Panamá	Entidades del centro bancario internacional
República Dominicana	Entidades públicas, asociaciones de ahorros y préstamos, agentes de cambio, remesadoras, bancos múltiples, corporaciones de crédito y bancos de ahorro y crédito
Uruguay	Bancos oficiales, bancos privados, casas financieras, cooperativas de intermediación financieras y empresas administradoras de grupo de ahorro previo



SISTEMAS FINANCIEROS AT A GLANCE

COMPARACIÓN DE PRINCIPALES VARIABLES DEL SISTEMA FINANCIERO EN PAÍSES SELECCIONADOS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

DATOS A DICIEMBRE 2013

MAYO 2014



www.fitproper.com