

## **SISTEMAS FINANCIEROS AT A GLANCE**

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

*DATOS A JUNIO 2014*

OCTUBRE 2014

FACUNDO ABRAHAM  
ANALISTA SENIOR FIT & PROPER



**Fit & Proper**  
C o n s u l t i n g

www.fitproper.com



Este documento y los datos contenidos son publicados a fines de orientación de información, sin efecto legal. La información presentada se basa en el levantamiento de datos realizado por Fit & Proper de los sitios de Internet oficiales de Bancos Centrales, Organismos de Supervisión de Instituciones Financieras, Instituciones de Seguro de Depósitos e Institutos Nacionales de Estadísticas.

Comentarios y observaciones por favor enviarlos a [info@fitproper.com](mailto:info@fitproper.com).



## Índice

- » Países analizados
- » PIB e inflación
- » Comparación variables sistema financiero:
  - Resumen
  - Tamaño
  - Profundización financiera
  - Variación anual créditos
  - Variación anual 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:

 Argentina	 Honduras
 Chile	 Nicaragua
 Colombia	 Panamá
 Costa Rica	 Perú
 Ecuador	 República Dominicana
 El Salvador	 Uruguay
 Guatemala	

» Los datos son a **junio de 2014**.



## PIB e inflación

<b>País</b>	<b>PIB</b> <i>(en miles de MM USD, 2013)</i>	<b>PIB per cápita</b> <i>(en USD, 2013)</i>	<b>Inflación</b> <i>(acumulada jun 2013 - jun 2014)</i>
<b>Argentina</b>	612	14.700	25,3%
<b>Chile</b>	277	15.700	4,3%
<b>Colombia</b>	378	7.800	2,7%
<b>Costa Rica</b>	50	10.100	4,6%
<b>Ecuador</b>	90	5.700	3,7%
<b>El Salvador</b>	24	3.800	1,1%
<b>Guatemala</b>	54	3.500	3,1%
<b>Honduras</b>	19	2.300	6,2%
<b>Nicaragua</b>	11	1.900	6,1%
<b>Panamá</b>	43	11.000	3,4%
<b>Perú</b>	202	6.660	3,5%
<b>República Dominicana</b>	61	5.800	3,7%
<b>Uruguay</b>	56	16.300	9,1%

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.



## Comparación variables sistemas financieros

### Resumen

- » Los **activos** de los sistemas financieros analizados suman **USD 1.131 mil millones**.
- » La **profundidad financiera** (medida como el ratio de créditos brutos sobre el PIB) es, en promedio, **49%**.
- » Entre junio 2013 y 2014, en promedio **los créditos han crecido 8% y los depósitos un 6,5%**, en términos reales.
- » El **ratio de patrimonio neto sobre activos (neto de disponibilidades)** es en promedio **13,6%**.
- » En promedio, el **ROE real** en los países analizados es de **7%**.
- » La **morosidad de la cartera** es, en promedio, **2,1%**.
- » En promedio, las **disponibilidades del sistema financiero** representan el **23% de los depósitos**.
- » En promedio, la **cobertura del seguro de depósitos** alcanza el **274% del PIB per cápita**.

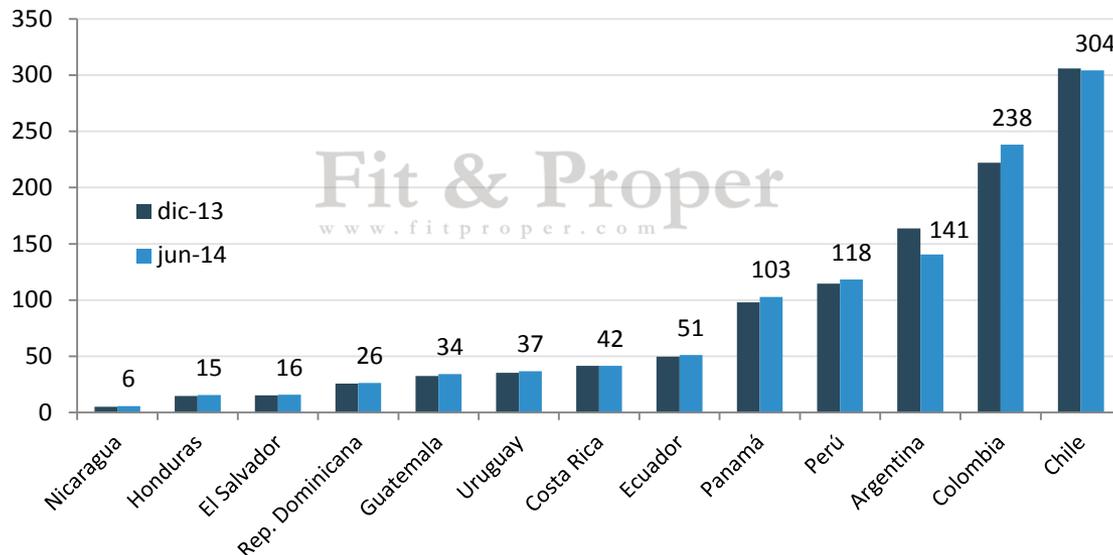


## Comparación variables sistemas financieros (cont.)

### Tamaño

Tamaño - Activos totales del sistema financiero (USD mil MM)

Diciembre 2013 y junio 2014



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 1.133 mil millones (+0,8%\*).
- » Chile tiene el mayor sistema financiero con USD 304 mil millones, seguido de Colombia con USD 238 mil millones.
- » El sistema financiero más pequeño es el de Nicaragua con USD 6 mil millones, seguido de Honduras con USD 15 mil de millones.

\*. Entre paréntesis se indica la variación respecto a diciembre 2013.

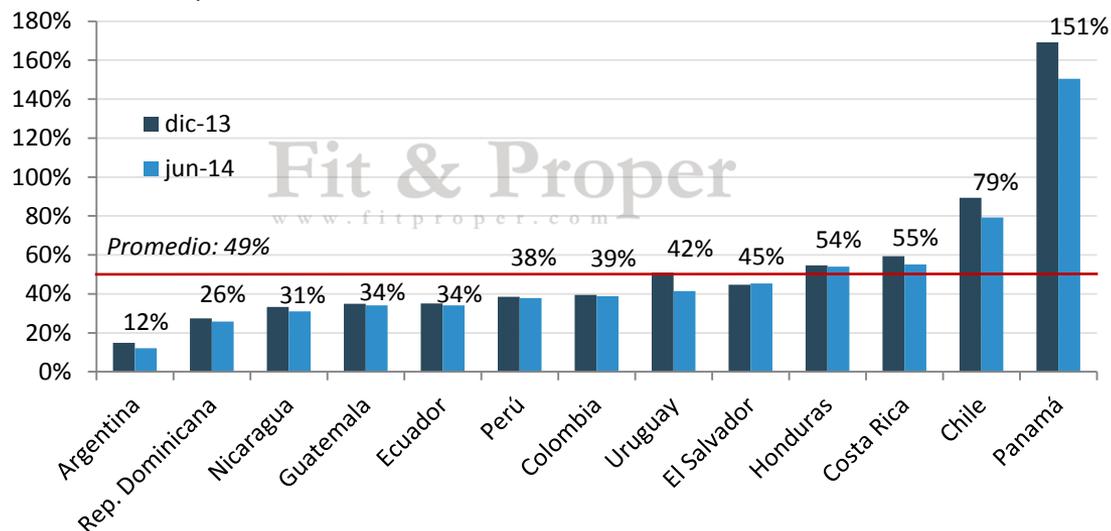


## Comparación variables sistemas financieros (cont.)

### Profundización financiera

Profundización financiera - Crédito (bruto) / PIB

Diciembre 2013 y Junio 2014



Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados en sitios web de Superintendencias y Bancos Centrales. Datos del PIB son a 2013 y fueron obtenidos de la base estadística del Banco Mundial.

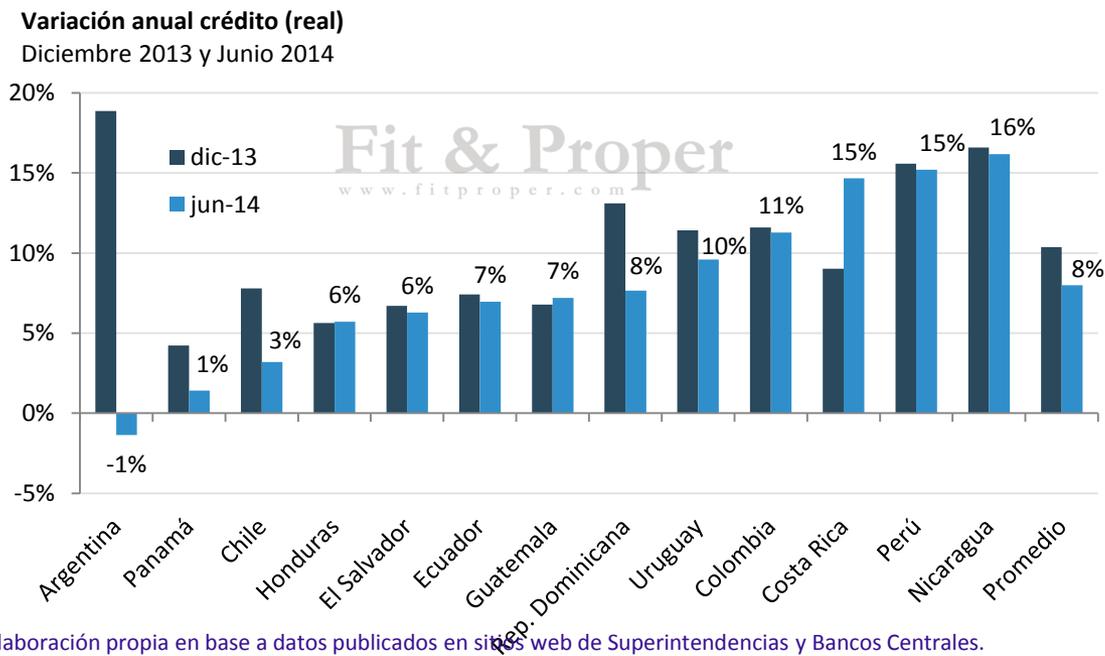
- » La profundidad financiera se mide usualmente como el porcentaje que el crédito (bruto) representa del PIB. Usando este indicador, **la profundidad financiera en los países analizados es, en promedio, del 49% (-4pp\*)**.
- » **Panamá es el país con mayor profundidad financiera (151%).**
- » **El país con menor profundidad financiera es Argentina (12%).**

\*. Entre paréntesis se indica la variación respecto a diciembre 2013.



## Comparación variables sistemas financieros (cont.)

### Variación anual créditos



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

- » En promedio, en los países analizados **los créditos han crecido un 8% (-2pp\*) en términos reales.**
- » El país que registra un **mayor crecimiento de los créditos es Nicaragua (16%).**
- » **Argentina es el país en el cual los créditos han crecido menos (-1%).** Si bien en términos nominales, han crecido un 24% en el período, debido a una inflación anual del 25%, el crecimiento real es negativo (cuando en 2013, la inflación había sido de 11%).

\*. Entre paréntesis se indica la variación respecto a diciembre 2013.

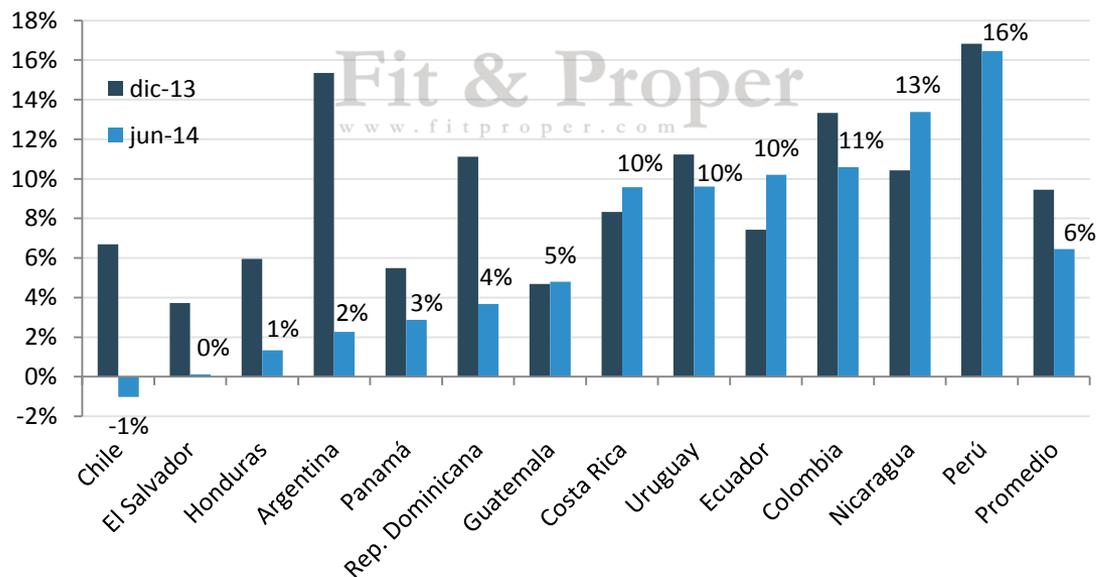


## Comparación variables sistemas financieros (cont.)

### Variación anual depósitos

Variación anual depósitos (real)

Diciembre 2013 y Junio 2014



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

- » En promedio, en los países los depósitos han crecido un 6% (-3pp\*) en términos reales.
- » El país que registra un mayor crecimiento de los depósitos es Perú (16%).
- » Chile es el país en el cual los depósitos han crecido menos (-1%). Si bien en términos nominales, han crecido un 3% en el período, debido a una inflación anual del 4% el crecimiento real es negativo.

\*. Entre paréntesis se indica la variación respecto a diciembre 2013.

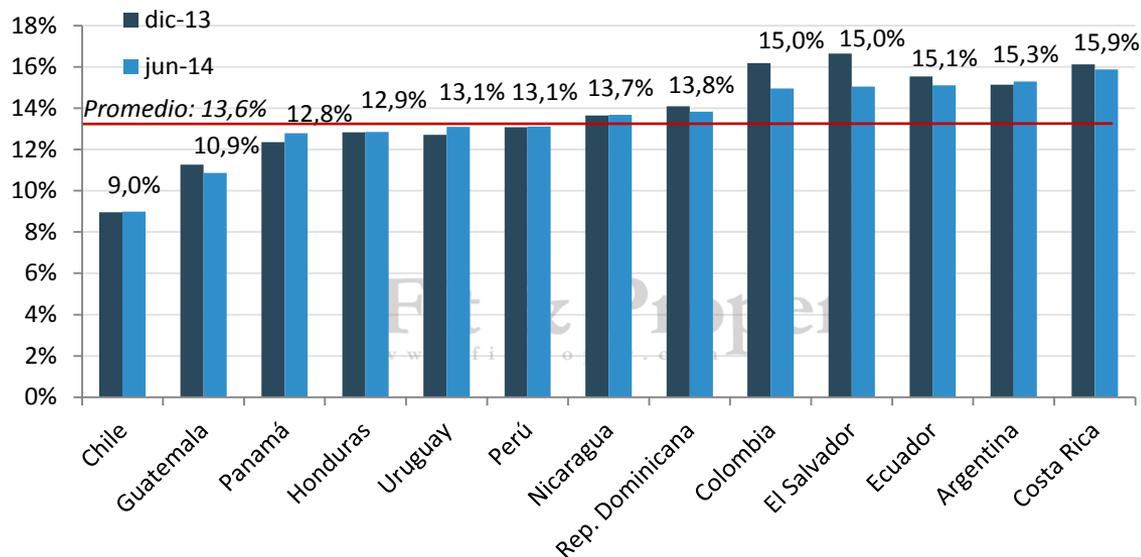


## Comparación variables sistemas financieros (cont.)

### Solvencia

Solvencia - PN / Activos (neto de disponibilidades)

Diciembre 2013 y Junio 2014



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 13,6% (+0,2%\*).
- » El país con el ratio más alto es Costa Rica (15,9%), seguido de Argentina (15,3%).
- » El valor más bajo se evidencia en Chile (9,0%), seguido de Guatemala (10,9%).

\*. Entre paréntesis se indica la variación respecto a diciembre 2013.

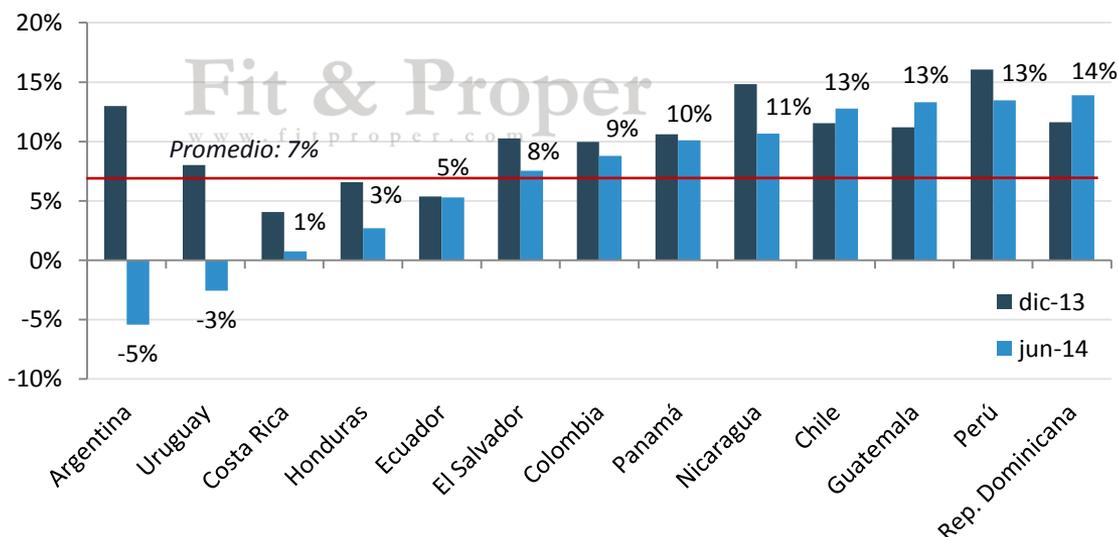


## Comparación variables sistemas financieros (cont.)

### Rentabilidad

#### Rentabilidad - ROE real

Diciembre 2013 y Junio 2014



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

- » El ROE real en los países analizados es de 7% (-3pp\*).
- » República Dominicana es el país con el sistema financiero más rentable (14%), seguido de Perú (13%).
- » Por su parte, el sistema financiero menos rentable es el de Argentina (-5%), seguido del de Uruguay (-3%). En ambos casos la rentabilidad nominal es positiva (34% y 9%, respectivamente) pero a causa de la inflación, en términos reales es negativa.

\*. Entre paréntesis se indica la variación respecto a diciembre 2013.

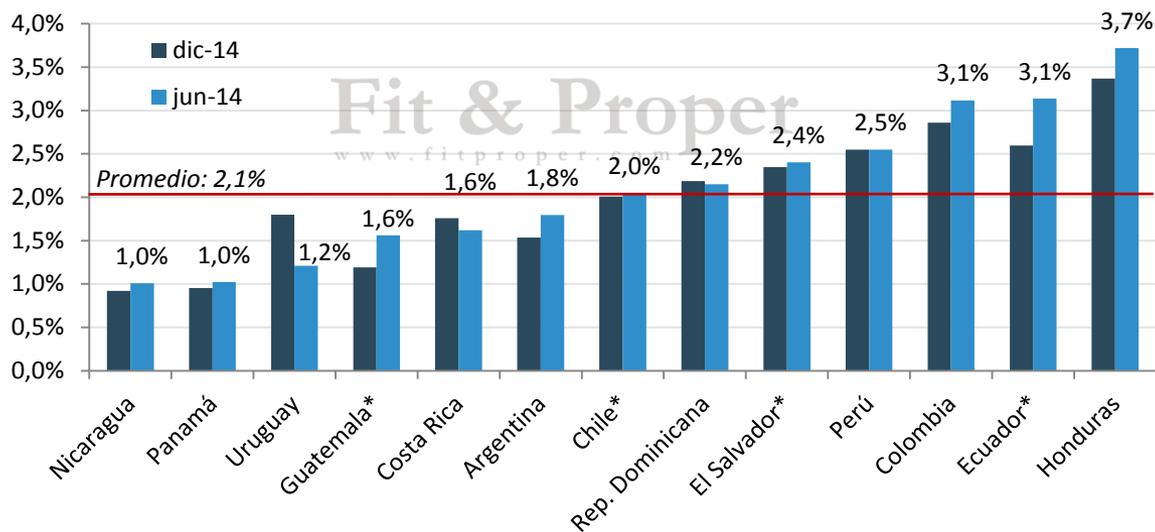


## Comparación variables sistemas financieros (cont.)

### Riesgo de crédito - Morosidad de la cartera

Riesgo de crédito - Cartera morosa / Cartera total

Diciembre 2013 y Junio 2014



\*: 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, **2,1% (+0,1pp\*)**.
- » Honduras es el país con mayor morosidad (**3,7%**), seguido de Colombia (3,1%).
- » Nicaragua es el país con menor morosidad (**1,0%**) seguido de Panamá (1,0%).

\*. Entre paréntesis se indica la variación respecto a diciembre 2013.



## Comparación variables sistemas financieros (cont.)

### Riesgo de liquidez - Disponibilidades / Depósitos

Riesgo de liquidez - Disponibilidades / Depósitos

Diciembre 2013 y Junio 2014



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 23% (-1pp\*) de los depósitos.
- » República Dominicana es el país con el ratio más alto (35%), seguido de Perú (34%).
- » Chile es el país con el ratio más bajo (11%), seguido de Colombia (14%).

\*. Entre paréntesis se indica la variación respecto a diciembre 2013.

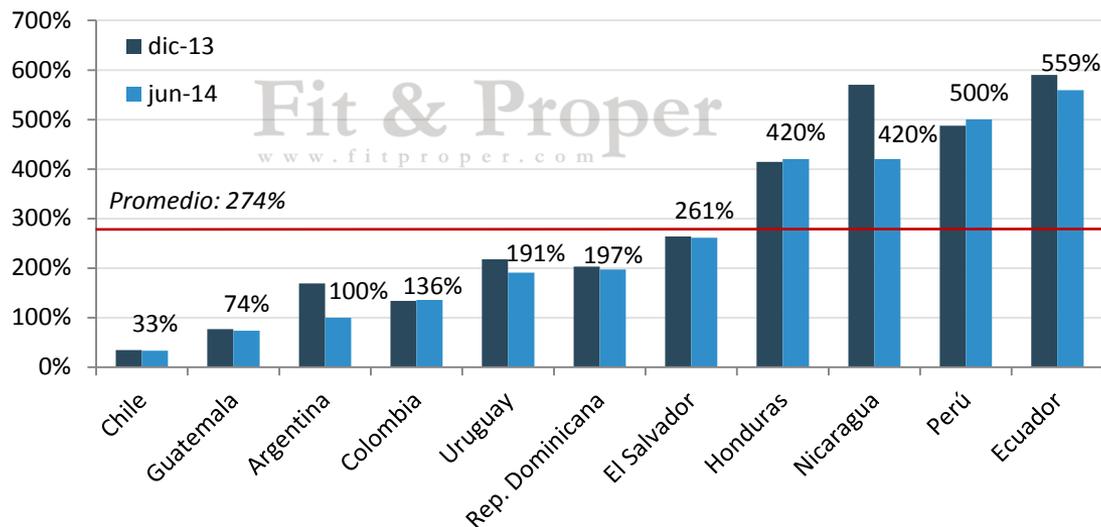


## Comparación variables sistemas financieros (cont.)

### Monto del seguro de depósitos

Seguro de depósitos - Monto asegurado / PIB per cápita

Diciembre 2013 y Junio 2014



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 2013 y fueron obtenidos de la base estadística del banco Mundial.

- » En promedio, la cobertura del seguro de depósitos alcanza el 274% (-13pp\*) del PIB per cápita.
- » Ecuador tiene la mayor cobertura (559%), seguido de Perú (500%).
- » Chile tiene la menor cobertura (33%), seguido de Guatemala (74%).

\*. Entre paréntesis se indica la variación respecto a diciembre 2013.



## 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
<b>Activos</b>	<b>140.665</b>	<b>304.100</b>	<b>238.057</b>	<b>41.538</b>	<b>51.186</b>	<b>15.891</b>	<b>34.266</b>	<b>15.433</b>	<b>5.745</b>	<b>102.690</b>	<b>118.130</b>	<b>26.300</b>	<b>36.786</b>
Disponibilidades	23.008	19.307	20.934	5.438	7.034	2.099	5.155	1.561	1.395	18.892	26.598	4.755	10.076
Inversiones	28.269	46.405	42.681	6.974	8.302	1.914	8.913	3.057	764	16.927	11.439	4.669	3.109
Créditos	71.743	214.136	141.501	26.441	28.764	10.687	18.314	9.603	3.406	63.425	72.979	15.170	22.825
Activos Fijos	1.950	2.267	5.245	779	781	314	559	502	78	0*	1.719	702	416
Otros activos	15.695	21.985	27.696	1.906	6.305	878	1.325	709	102	3.447	5.397	1.004	361
<b>Pasivos</b>	<b>122.678</b>	<b>278.513</b>	<b>203.015</b>	<b>35.807</b>	<b>44.513</b>	<b>13.816</b>	<b>31.105</b>	<b>13.649</b>	<b>5.150</b>	<b>91.975</b>	<b>106.129</b>	<b>23.320</b>	<b>33.288</b>
Depósitos	102.297	177.023	153.557	27.395	38.805	10.373	24.763	9.737	4.443	74.046	77.902	13.672	29.728
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>17.987</b>	<b>25.587</b>	<b>35.042</b>	<b>5.731</b>	<b>6.673</b>	<b>2.075</b>	<b>3.161</b>	<b>1.783</b>	<b>595</b>	<b>10.716</b>	<b>12.001</b>	<b>2.980</b>	<b>3.499</b>
<b>Resultados (ene - jun)</b>	<b>3.086</b>	<b>2.290</b>	<b>2.270</b>	<b>264</b>	<b>304</b>	<b>101</b>	<b>262</b>	<b>103</b>	<b>57</b>	<b>787</b>	<b>1.068</b>	<b>254</b>	<b>148</b>

\*: En el balance publicado no se incluyen los activos fijos en un rubro separado, sino que se los incluye dentro de otros activos.

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	12,0%	79,2%	38,9%	55,2%	34,1%	45,3%	34,1%	54,0%	31,0%	150,5%	37,8%	25,8%	41,5%
Variación crédito anual (real)	-1,4%	3,2%	13,9%	14,7%	7,0%	6,3%	7,2%	5,7%	16,2%	1,4%	15,2%	7,7%	9,6%
Variación depósitos anual (real)	2,3%	-1,0%	13,2%	9,6%	10,2%	0,1%	4,8%	1,3%	13,4%	2,9%	16,4%	3,7%	9,6%
Solvencia	15,3%	9,0%	16,1%	15,9%	15,1%*	15,0%*	10,9%*	12,9%	13,7%	12,8%	13,1%	13,8%	13,1%
Roe anualizado real	-5,4%	12,8%	8,8%	0,7%	5,3%	7,5%	13,3%	2,7%	10,7%	10,1%	13,5%	13,9%	-2,6%
Cartera en mora/ cartera bruta	1,8%	2,0%*	3,1%	1,6%	3,1%	2,4%	1,6%	3,7%	1,0%	1,0%	2,5%	2,2%	1,2%
Disponibilidades/ depósitos	22,5%	10,9%	13,6%	19,8%	18,1%	20,2%	20,8%	16,0%	31,4%	25,5%	34,1%	34,8%	33,9%
Monto asegurado/ PIB per cápita	100%	33%	136%	n/a	559%	261%	74%	420%	540%	n/a	500%	197%	191%

\*: El indicador solo incluye a bancos.

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 JUNIO 2014*

OCTUBRE 2014

FACUNDO ABRAHAM  
ANALISTA SENIOR FIT & PROPER



**Fit & Proper**  
C o n s u l t i n g

www.fitproper.com