

Sistema financiero latinoamericano, situación, retos y perspectivas

JORGE ARTURO SAZA GARCIA

Twitter: @jorgearturosaza

30 de Octubre 2014

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

América Latina: Evolución Reciente

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

2. Algunas ideas sobre el sector financiero regional

Algunos hechos del sector financiero regional

Años 70's: represión financiera

Años 80's: Crisis Fiscal y de deuda

Años 90's: reformas de mercado

Años 98-2000: Crisis financiera y bancaria

Años 2003-2012: Expansión y crecimiento

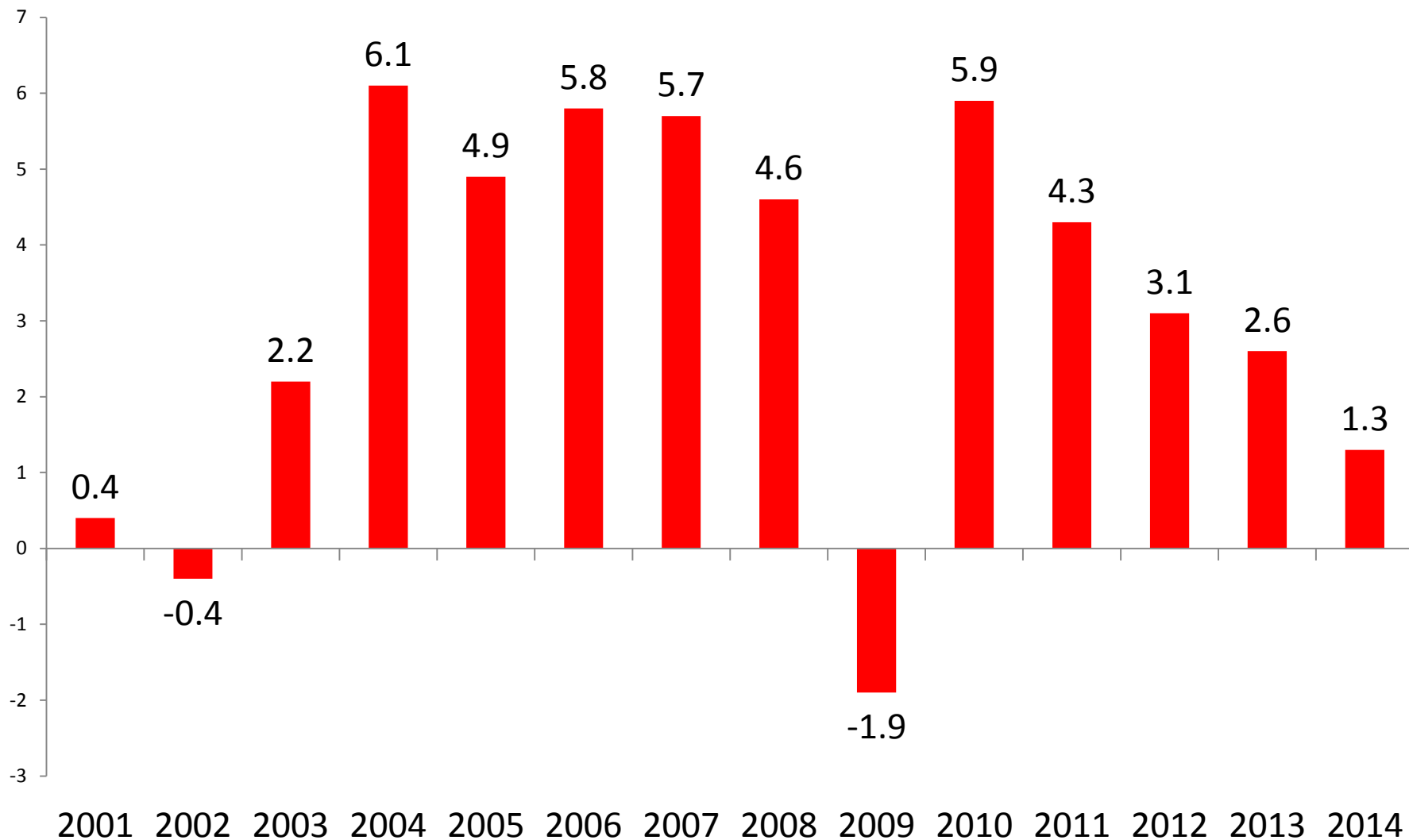
**Específicamente en el
contexto del sector
financiero regional pueden
decirse algunos mensajes
tanto estructurales como
coyunturales**

¿Cómo se observa la coyuntura del sector actualmente?

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

Aunque se viene perdiendo vigor

Crecimiento del PIB % anual de la LAC



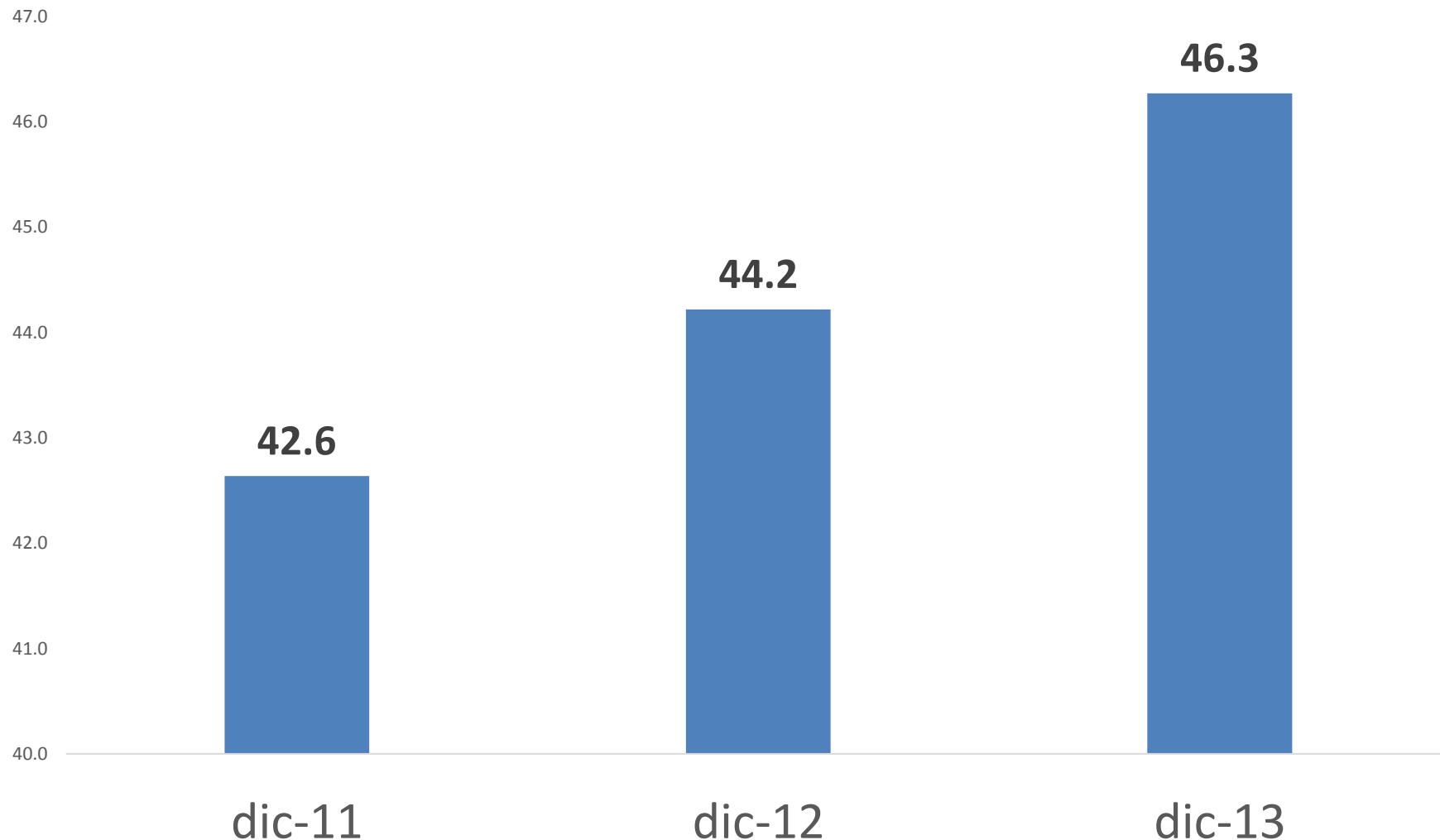
Fuente: CEPAL, FMI, 2014 última proyección WEO

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

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

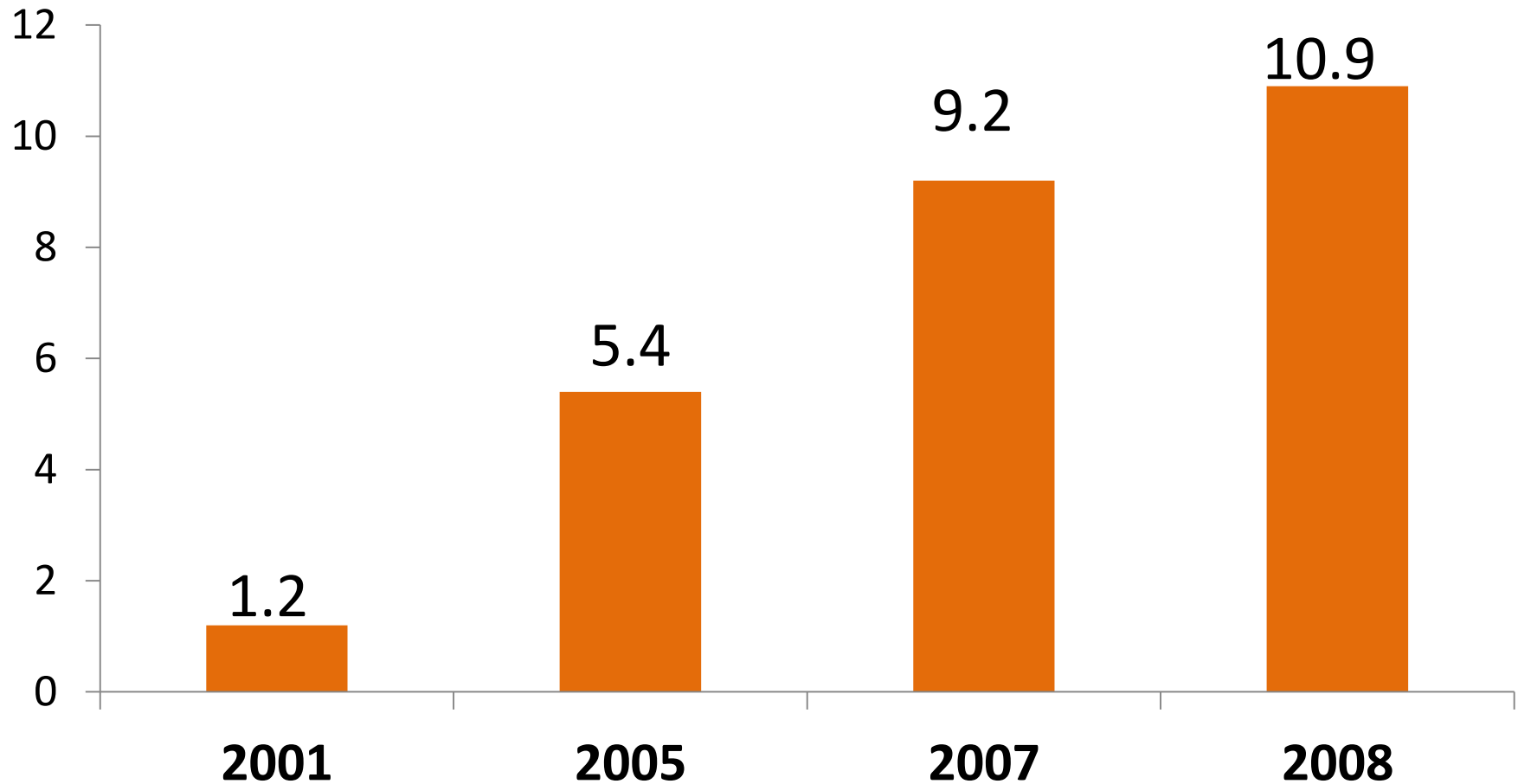
Depósitos promedio 18 países

% del PIB



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

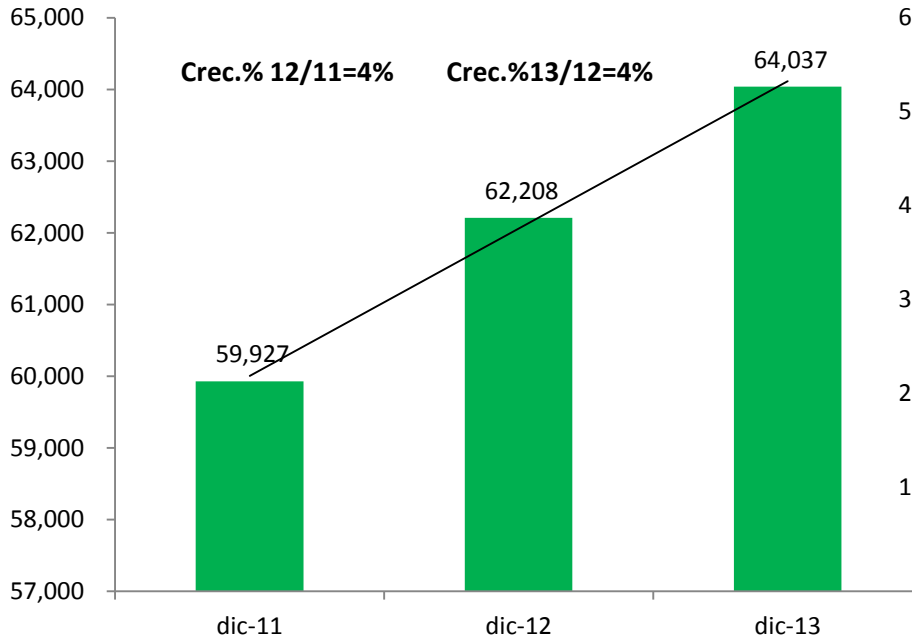
La cartera microcrediticia ha crecido más del 800% en menos de una década (USD miles de millones)



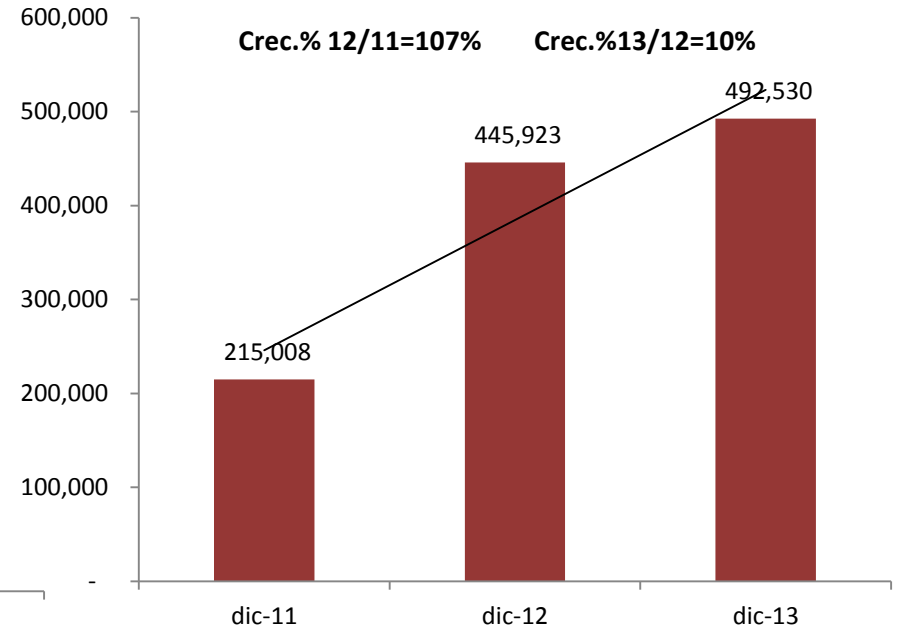
Fuente: BID 2010 Navajas y Pedroza

Algunos canales han sido dinámicos

Sucursales Bancarias



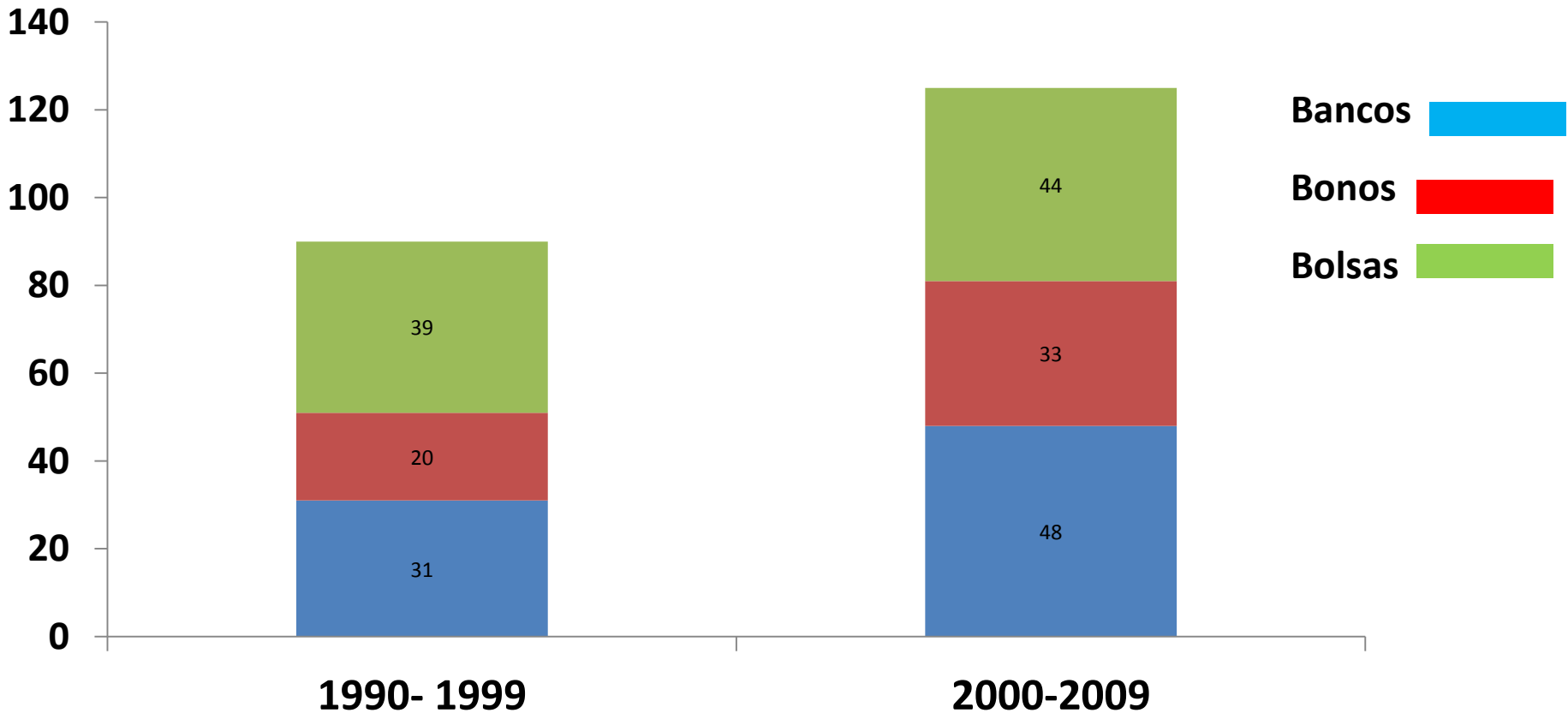
CNB



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

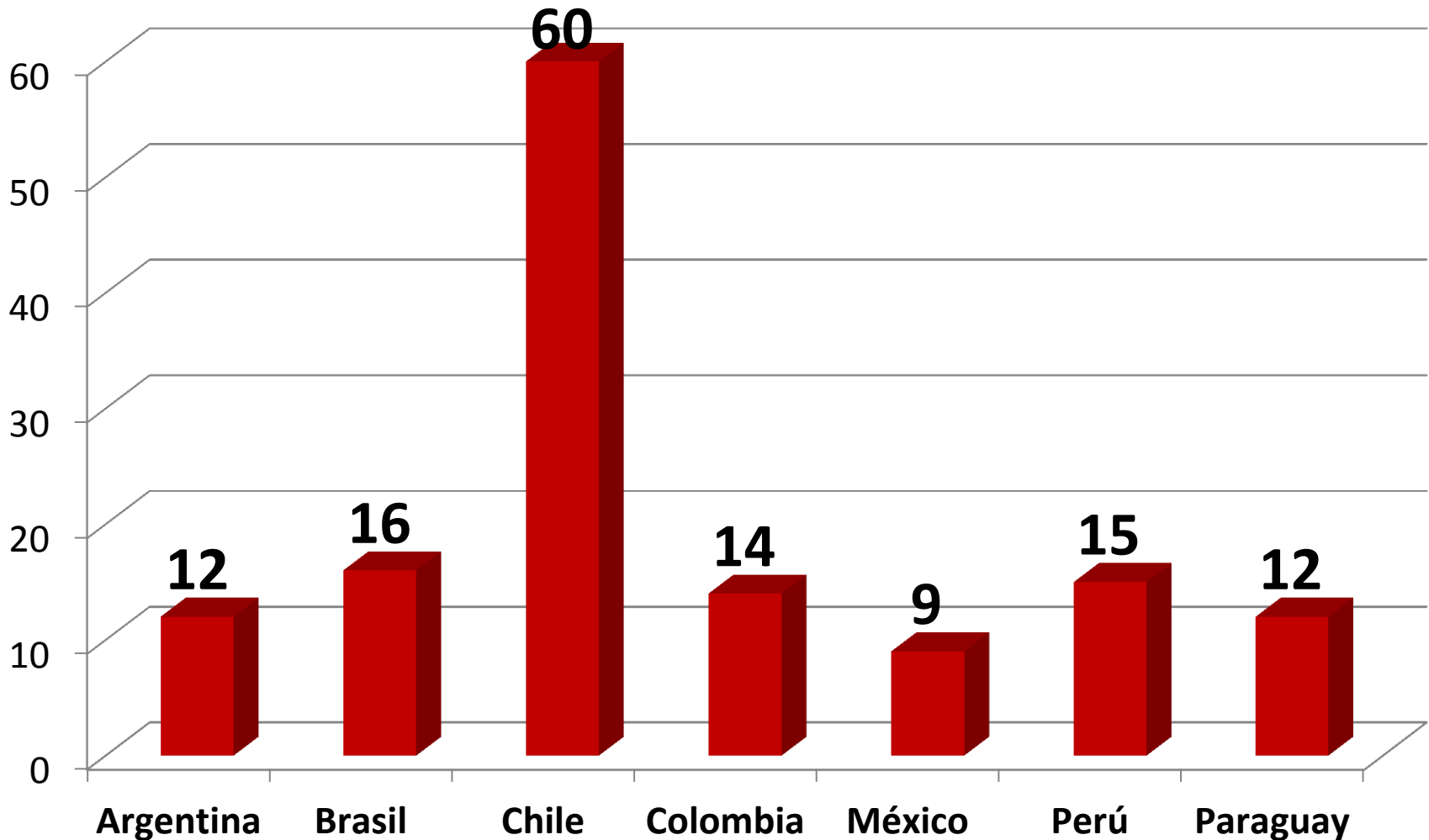
- **La profundidad financiera es mayor en la región hoy:**

Activos financieros como % del PIB en la región



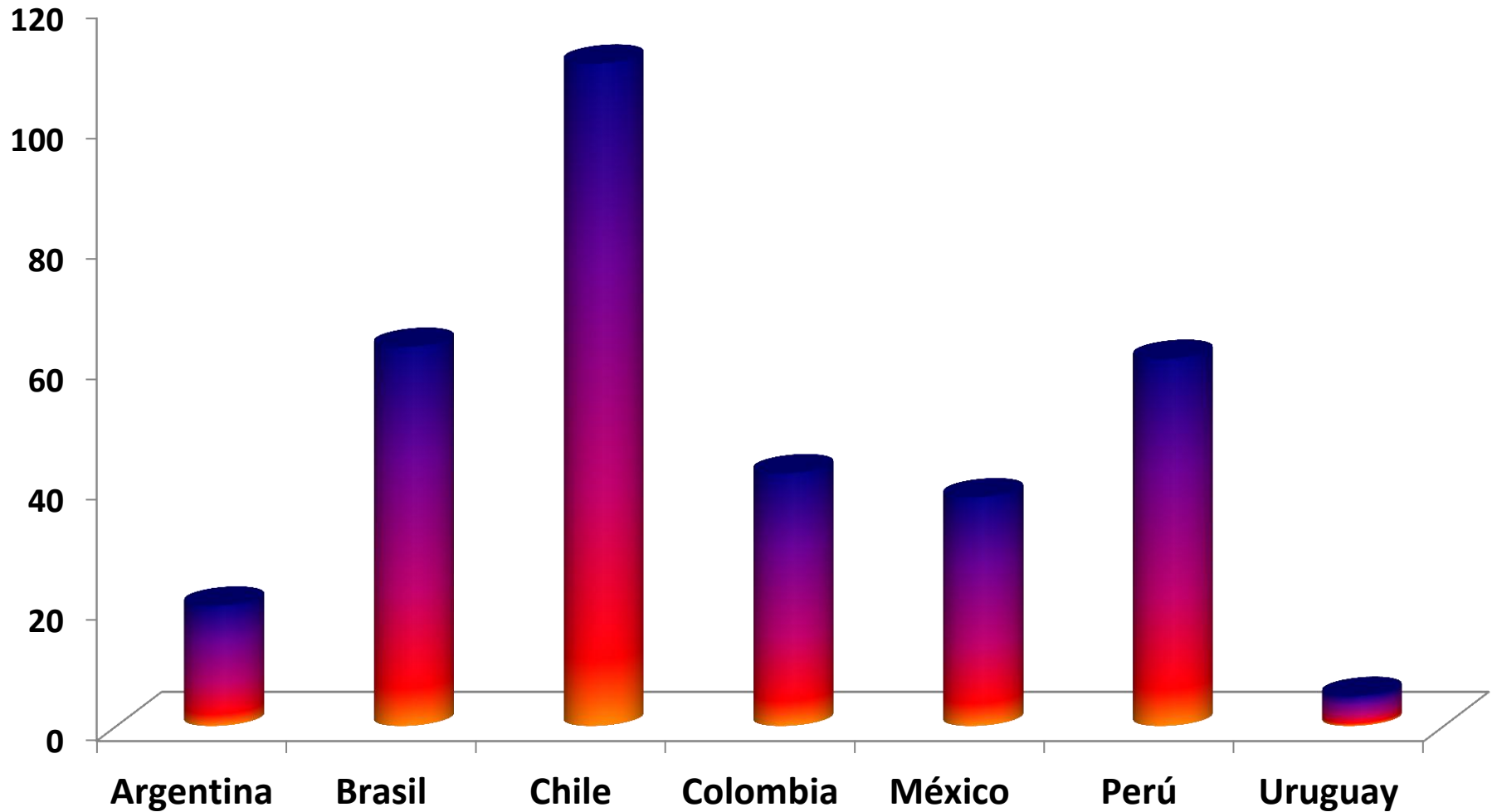
• Los mercados financieros

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



• Los mercados financieros

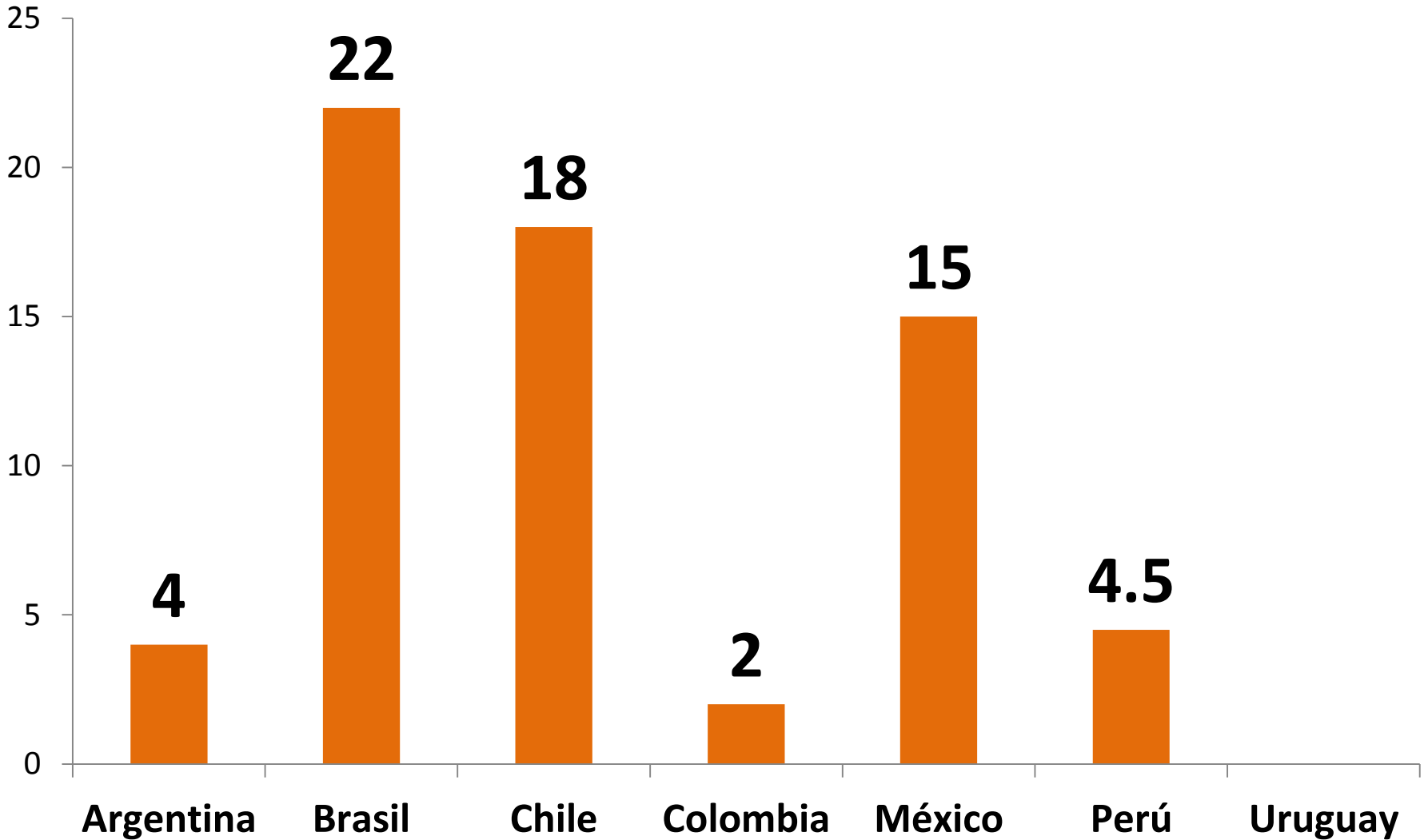
Capitalización bursátil como % del PIB en la región



Fuente: De la Torre, Feyen, Ize 2011

• Los mercados financieros

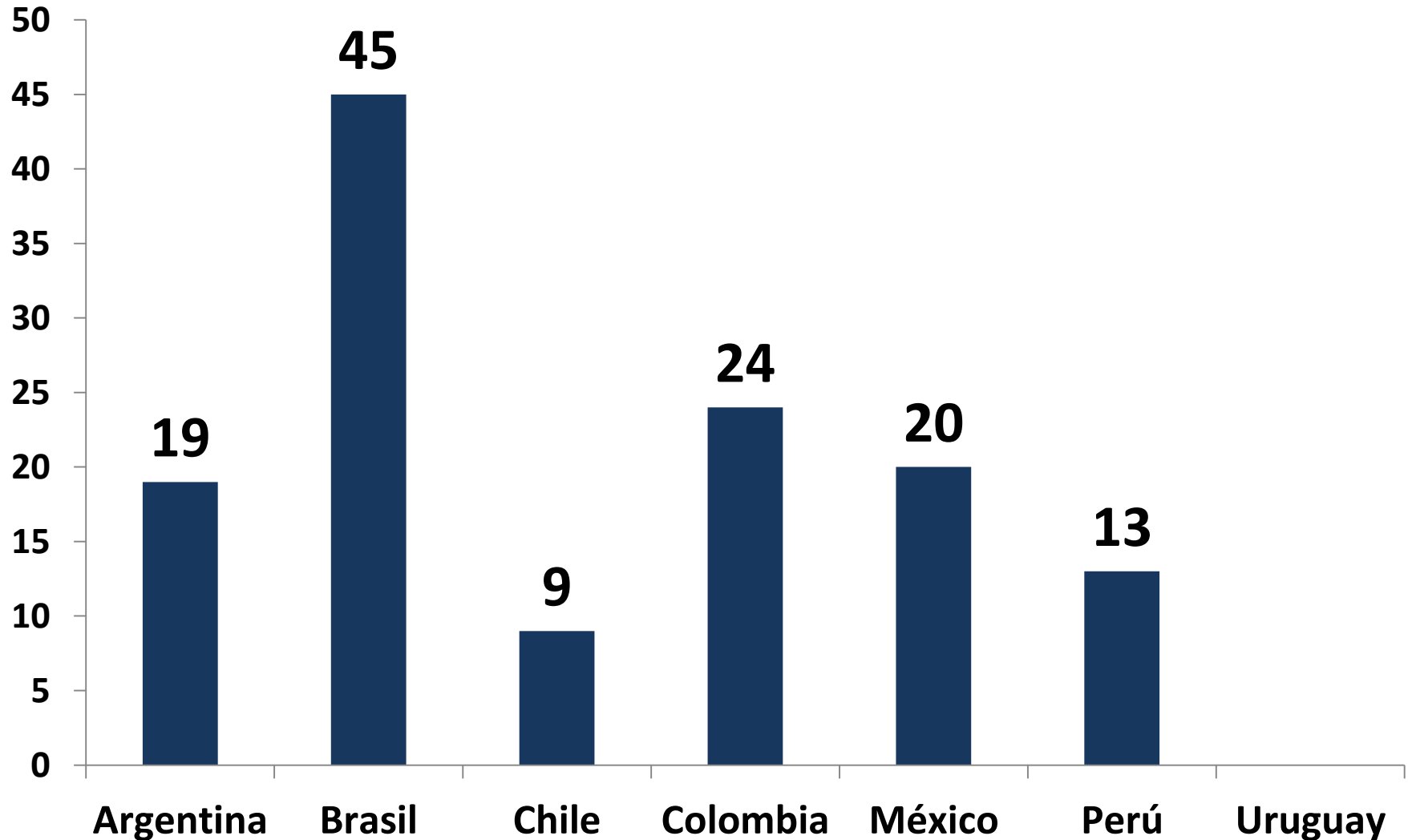
Deuda privada como % del PIB en la región



Fuente: De la Torre, Feyen, Ize 2011

• Los mercados financieros

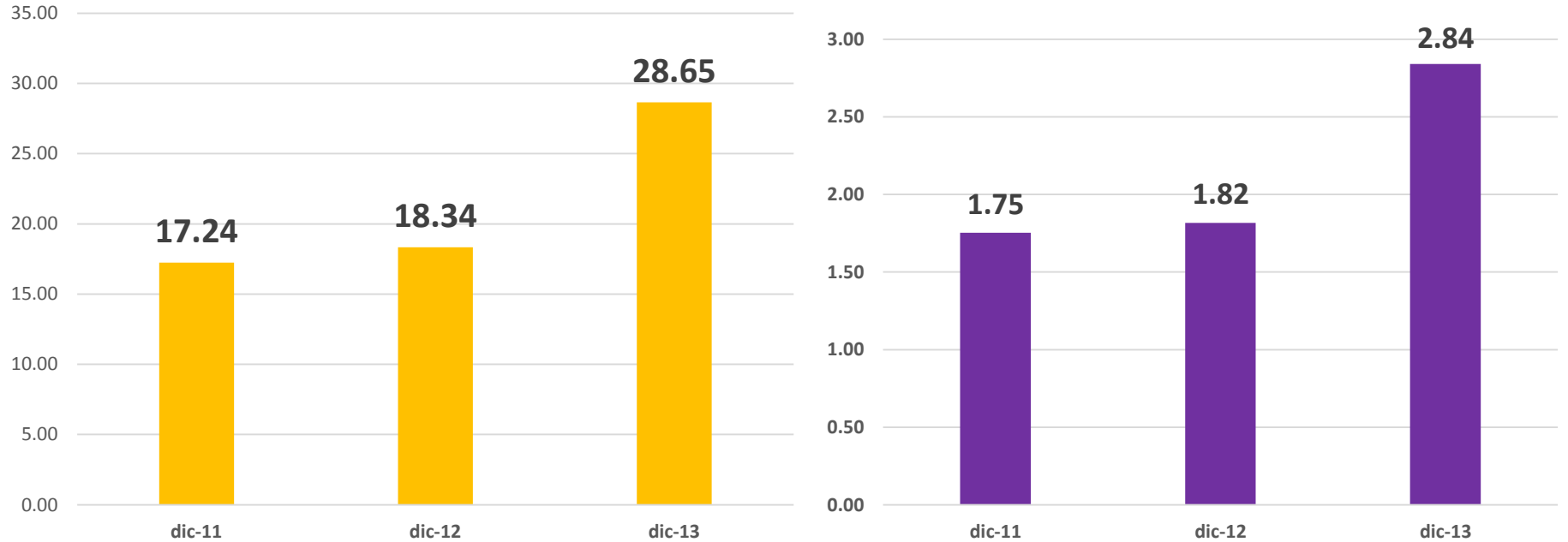
Deuda pública como % del PIB en la región



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

ROE y ROA promedio sector bancario Latinoamérica

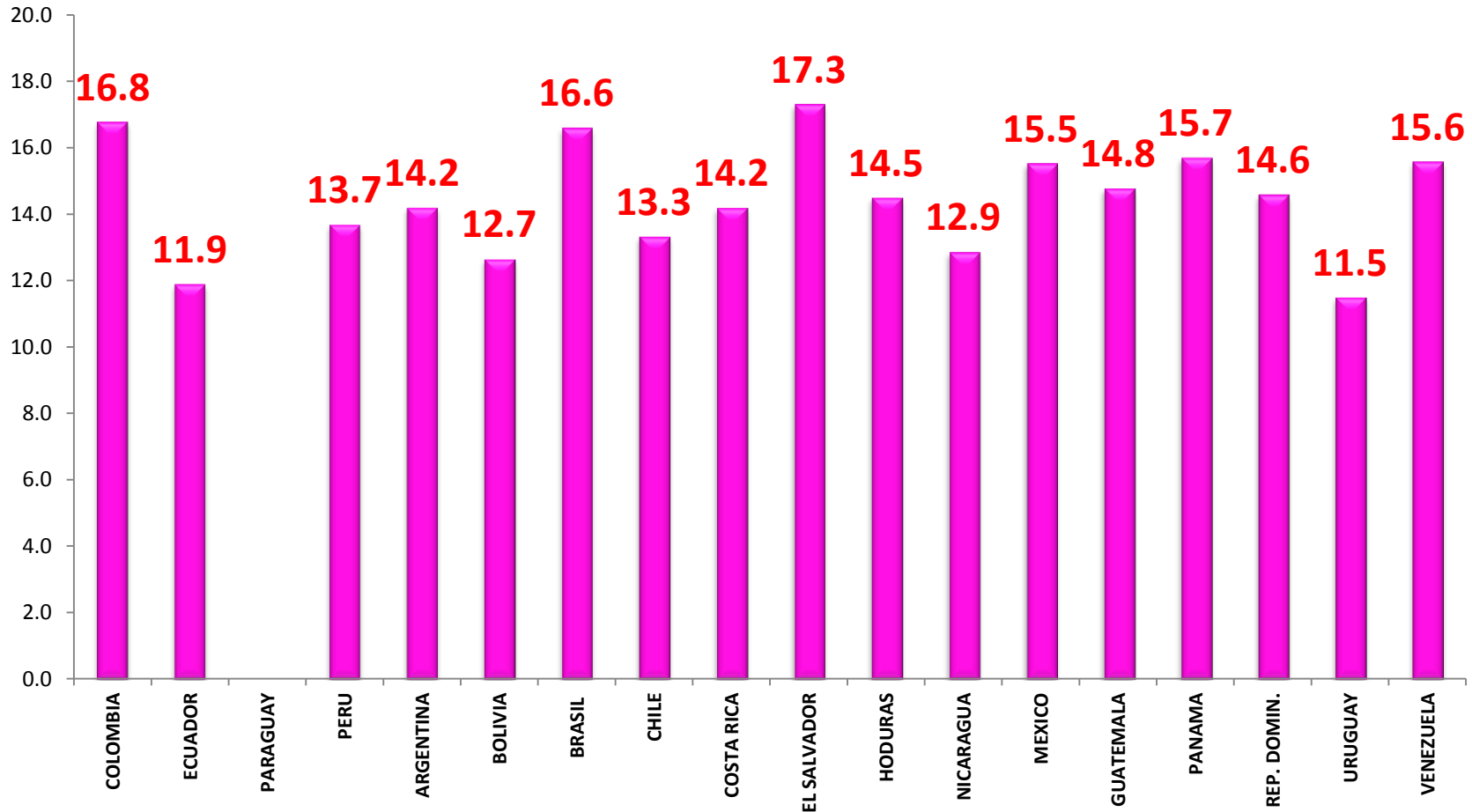
%



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

Activos ponderados por nivel de riesgo/Patrimonio

%



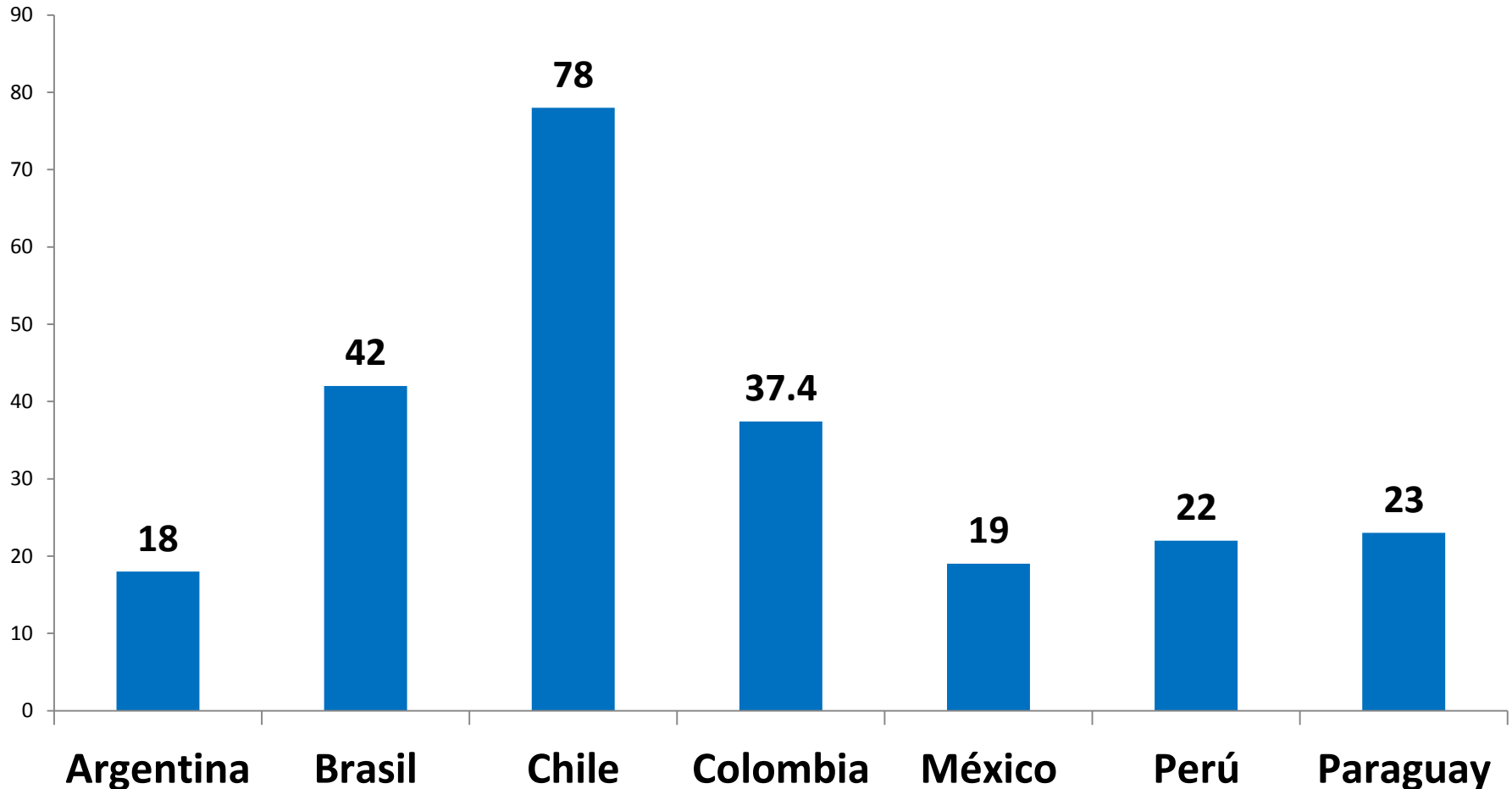
Fuente: FELABAN, con base en Encuesta

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

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

Pero en la profundidad hay diferencias

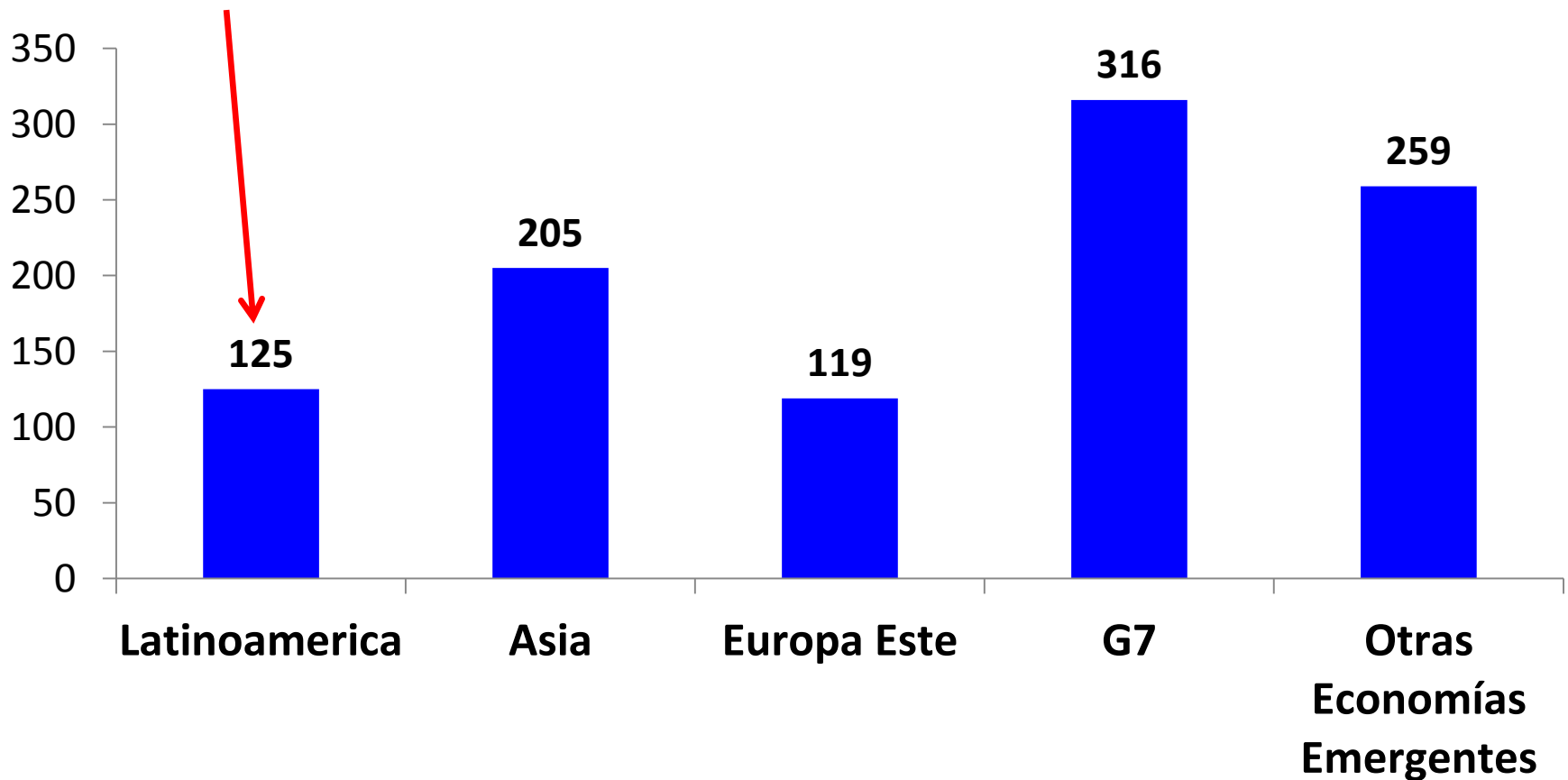
Crédito privado como % del PIB en la región



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

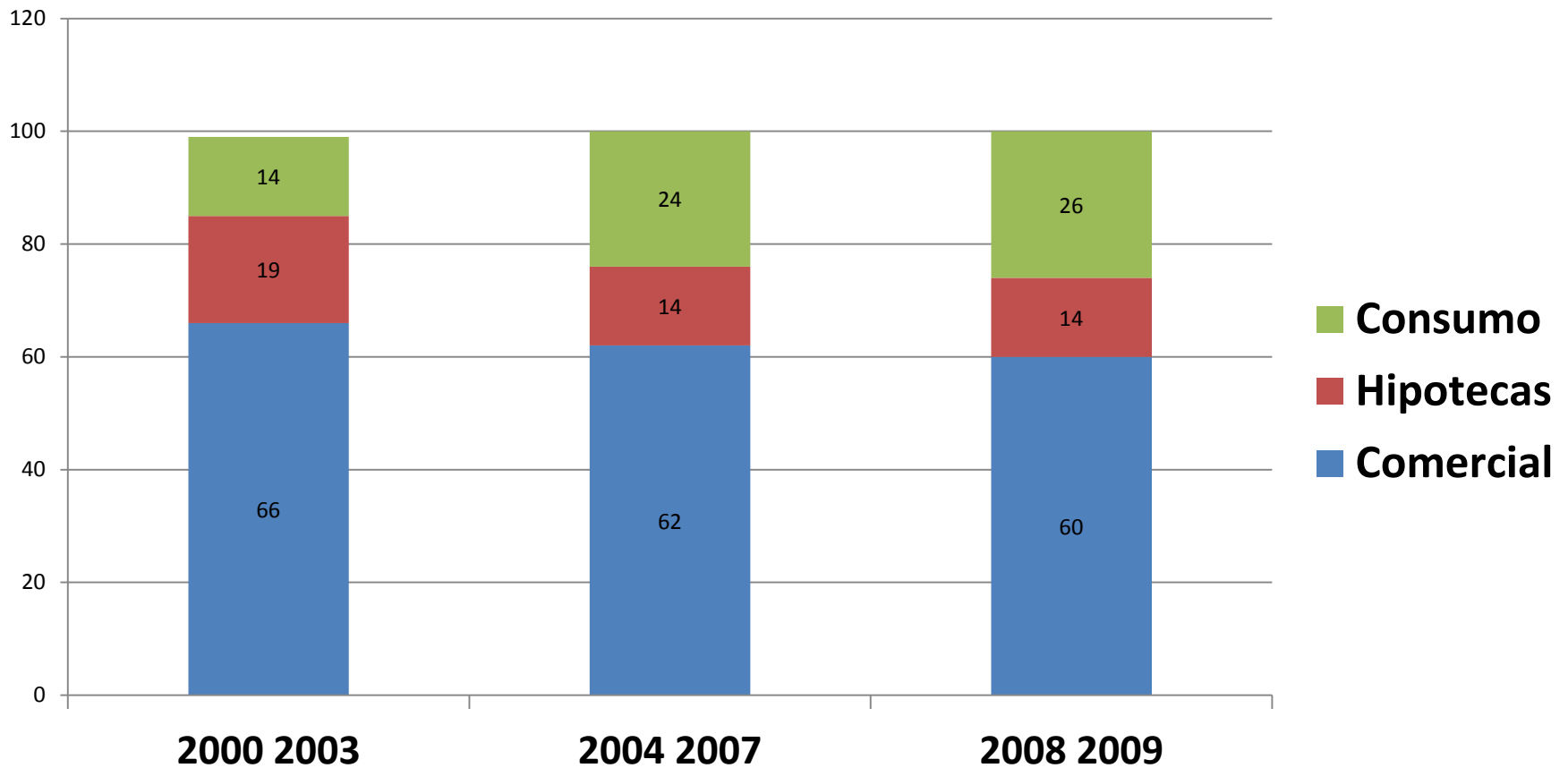
- **La región aún debe avanzar en profundización financiera**

Activos financieros como % del PIB en la región



El crédito de corto plazo aún predomina

Composición del crédito como % del total



Algunos mensajes estructurales sobre el sector bancario latinoamericano

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

Algunos mensajes estructurales sobre el sector bancario latinoamericano

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

Algunos mensajes estructurales sobre el sector bancario latinoamericano

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

Algunos mensajes estructurales sobre el sector bancario latinoamericano

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

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

JORGE ARTURO SAZA GARCIA

Twitter: @jorgearturosaza

30 de Octubre 2014