



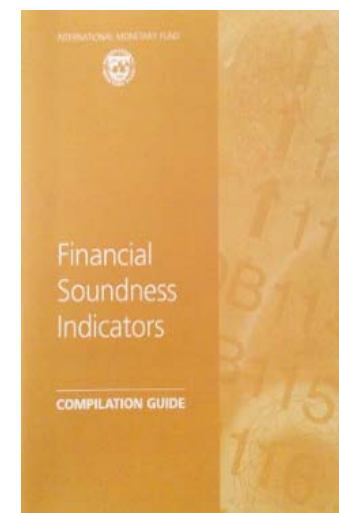
Curso sobre Indicadores de Solidez Financiera

L1. Introducción a los Indicadores de Solidez Financiera

CEMLA, Mexico
Julio 15-19, 2019

Resumen

- Definición
- Antecedentes
- Elaboración de los ISF
- ISF en la ***Guía de compilación***
 - Marco regulatorio y contable
 - Conjunto de ISF básicos
 - Conjunto de ISF recomendados
- Contenido del curso (Conferencias y ejercicios)





Indicadores de Solidez Financiera (ISF): Definición

Los ISF son indicadores del estado de salud actual del sector financiero de un país y de sus unidades institucionales (entidades financieras, empresas, hogares, mercados)

- En el caso de las instituciones de depósito, los ISF tienen por objeto evaluar aspectos clave sobre **suficiencia de Capital, Activos, Ganancias, Liquidez y Sensibilidad al riesgo** (CAELS, por sus siglas en inglés).
- Los ISF que divulga el FMI se compilan a nivel **agregado** por sectores.
- Pueden calcularse a nivel de la institución **individual**



Antecedentes

- Malestar económico mundial prolongado y **crisis financieras recurrentes** (finales de década de 1980 y década de 1990)
- El FMI afrontó el desafío
 - El FMI y otras instituciones financieras internacionales y países empezaron a vigilar las variables del mercado financiero
 - Estudio del FMI en 1996 sobre **solidez financiera y política macroeconómica**
- Análisis del sector financiero dificultado por **insuficiencia de datos**

Antecedentes

- ISF para subsanar la insuficiencia de datos/metadatos:
 - Disponibilidad de datos
 - Metodología
 - Comparabilidad entre países
 - Metadatos
 - Divulgación



Elaboración de la Guía de ISF

- Un trayecto largo, con muchos hitos, que empezó en 1999 y que aún se está recorriendo.
- Situación: En la actualidad 128 países proporcionan al FMI datos y metadatos de ISF que se divulgan con frecuencia mensual, trimestral o anual.
 - A nivel de América Latina, la **gran mayoría** de países compilan y envían ISF al FMI, aunque con algunas **deficiencias**



Elaboración de los ISF

- **Objetivo del FMI:** mejorar la divulgación de datos
 - Número de países
 - Mayor frecuencia
 - Puntualidad
 - Series cronológicas

La Guía de compilación de ISF

- **4 partes:**
 - Marco conceptual
 - Definiciones de ISF
 - Compilación y divulgación de ISF
 - Análisis de ISF
- 7 apéndices y 1 suplemento
- La Guía de ISF del 2006 ha sido actualizada (borrador publicado en abril de 2019)

Marco regulatorio y contable

- La *Guía* proporciona un marco coherente para los ISF, basado en **principios estadísticos, contables y de supervisión** ya existentes:
 - Sistema de Cuentas Nacionales (SCN), Manual de estadísticas monetarias y financieras (MEMF)
 - Normas de Basilea
 - Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)

Marco regulatorio y contable

- Pero persisten ciertas diferencias debido a necesidades específicas del análisis macroprudencial
 - Institución de depósito: Funcional y jurídica
 - Datos consolidados vs agregados
- En el suplemento figuran las enmiendas al marco de la *Guía* basadas en la experiencia adquirida



ISF básicos para instituciones de depósito

Suficiencia de capital	Capital regulador/activos ponderados en función del riesgo Capital regulador de nivel 1/activos ponderados en función del riesgo Cartera en mora neta de provisiones/capital
Calidad de los activos	Cartera en mora/cartera bruta total Distribución sectorial de la cartera
Ganancias y rentabilidad	Rendimiento (rentabilidad) de los activos Rendimiento del patrimonio neto Margen financiero/ingreso bruto Gastos no financieros/ingreso bruto
Liquidez	Activos líquidos/activos totales (coeficiente de activos líquidos) Activos líquidos/pasivos a corto plazo
Sensibilidad al riesgo de mercado	Posición abierta neta en moneda extranjera/capital



ISF recomendados para instituciones de depósito

Basados en el capital	Capital/activos
Calidad de los activos	Grandes exposiciones crediticias/capital Distribución geográfica de la cartera de préstamos Posición activa bruta en derivados financieros/capital Posición pasiva bruta en derivados financieros/capital Cartera en moneda extranjera/cartera total Pasivos en moneda extranjera/pasivos totales
Ganancias rentabilidad	Ingresos por operaciones en mercados financieros/ingreso total Diferencial entre las tasas de referencia activa y pasiva Gastos de personal/gastos no financieros
Liquidez	Diferencial entre las tasas interbancarias máxima y mínima Depósitos de clientes/cartera total de préstamos (no interbancarios)
Sensibilidad el riesgo de mercado	Posición abierta neta en acciones y otras participaciones de capital/capital



ISF recomendados para otros sectores

Otras empresas financieras	Activos/activos totales del sistema financiero Activos/producto interno bruto
Empresas no financieras	Deuda total/patrimonio neto Rendimiento del patrimonio neto Ganancias/gastos por intereses y principal Exposición cambiaria neta/patrimonio neto Número de solicitudes de protección frente a los acreedores
Hogares	Deuda de los hogares/PIB Servicio de la deuda y pago de principal de los hogares/ingreso
Mercados financieros	Diferencial medio entre la oferta y la demanda en el mercado de valores Coeficiente de rotación media diaria en el mercado de valores
Mercados inmobiliarios	Precios inmobiliarios residenciales Precios inmobiliarios comerciales Préstamos inmobiliarios residenciales/cartera total Préstamos inmobiliarios comerciales/cartera total

Análisis macroprudencial e ISF

- ¿Qué es el análisis macroprudencial?
- Los ISF son un factor importante del análisis macroprudencial, pero hay otros
- Pueden utilizarse ISF de grupos de pares para identificar vulnerabilidades a un nivel más diferenciado (inferior al nivel sectorial)
- Las estadísticas descriptivas también pueden ser útiles
- Pueden compilarse diferentes tipos de grupos de pares junto con los ISF conexos

Revisiones de los ISF y la *Guía*

- Acontecimientos recientes que inciden en los ISF
 - Basilea III
 - Actualizaciones en curso sobre NIIF/NIC
 - Crisis financiera
 - Experiencia de los países en cuanto a declaración de datos ordinaria
- Reuniones del grupo de expertos
 - Celebradas en Washington, D.C., en el 2011 y 2017
 - Los resultados están reflejados en las respectivas conferencias
- Conclusión de la revisión de la *Guía de compilación de ISF* a finales de 2018

Contenido del curso

- Conferencias
 - ❖ Introducción a los ISF
 - ❖ Marco regulatorio para las instituciones de depósito
 - ❖ Sectores institucionales y mercados financieros
 - ❖ Base de consolidación y ajustes de consolidación
 - ❖ Principios contables de los ISF
 - ❖ Estados financieros sectoriales para los ISF
 - ❖ ISF básicos y recomendados para las instituciones de depósito
 - ❖ ISF recomendados para otras empresas financieras
 - ❖ ISF recomendados para empresas no financieras y hogares
 - ❖ Mercados inmobiliarios
- Ejercicios
 - ❖ Marco regulatorio de Basilea
 - ❖ Instituciones financieras y bases de consolidación
 - ❖ Elaboración de estados financieros sectoriales y compilación de ISF para instituciones de depósito

Presentaciones por países

- Población cubierta en la compilación de los ISF (ejemplo: bancos, cooperativas, financieras...etc.) y población excluida (porcentaje).
- Planes para ampliar la cobertura.
- Problemas identificados en la compilación de los ISF y planes de mejora.
- Publicación de los ISF a nivel nacional
- Utilización de los ISF a nivel de su país:
 - Política macro prudencial
 - Supervisión bancaria
 - Comité de estabilidad financiera