



Recuadro 1 METODOLOGÍA DEL ÍNDICE DE FORTALEZA FINANCIERA (IFF)

El índice de fortaleza financiera se elabora para las entidades que forman parte del sistema financiero nacional¹⁵ con la finalidad de evaluar su grado de solidez o solvencia financiera. Este índice sintetiza la posición financiera de una entidad mediante la evaluación y agregación de indicadores financieros de cinco categorías de desempeño (suficiencia de capital, calidad de activos, eficiencia operativa, rentabilidad y liquidez)¹⁶.

La construcción del índice consta de la implementación de las siguientes cuestiones fundamentales: i) la selección de los indicadores financieros; ii) la estimación de los umbrales o “puntos críticos”; y, iii) la agregación de las diferentes categorías.

Selección de indicadores financieros

Los indicadores financieros, que se utilizan en cada una de las categorías, han sido seleccionados a partir de los indicadores propuestos por el FMI¹⁷ y permiten distinguir diferencias significativas en la solidez de una entidad financiera o de grupo¹⁸ de entidades. Para evitar la redundancia informativa de los indicadores con elevada correlación, se ha optado por definir el menor número posible de indicadores por categoría, teniendo en cuenta su capacidad para reflejar algún síntoma de tensión (stress) financiera a la que el sistema pudiera estar afecto. Cuando se incluye más de un ratio por categoría, se selecciona aquel que emita la mayor señal de deterioro.

INDICADORES EMPLEADOS EN LA ELABORACIÓN DEL ÍNDICE DE FORTALEZA FINANCIERA	
Categoría de riesgo	Indicadores
Suficiencia de capital	- Ratio de capital global: Patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional.
Calidad de activos	- Ratio de morosidad: Cartera morosa ¹⁹ sobre colocaciones brutas. - Cartera con riesgo: Créditos directos e indirectos por categoría de riesgo del deudor con mayor riesgo que la Normal.
Eficiencia operativa	- Ratio de gastos operativos sobre la suma del margen financiero y de los ingresos no financieros netos de los últimos doce meses. - Ratio de gastos operativos anualizados sobre el activo promedio.
Rentabilidad	- ROA: Utilidad neta de los últimos doce meses sobre activo promedio.
Liquidez	- Ratio de liquidez ampliada (solo para entidades bancarias): Fondos disponibles en exceso al encaje exigible, los recursos prestados netos en el mercado interbancario, así como la tenencia de CDBCRP, BTP y depósitos a plazo en el BCRP sobre los pasivos totales. - Ratio de fondeo del exterior de corto plazo: Suma de adeudados de corto plazo y de depósitos de no residentes sobre pasivos totales. - Ratio de liquidez regulatorio (solo para entidades no bancarias): Activos líquidos sobre pasivos de corto plazo, establecidos por la SBS.

Estimación de los umbrales o “puntos críticos”

La estimación de los umbrales se obtiene a partir de los quintiles de la distribución de los ratios financieros de un número de entidades financieras que hayan operado de manera continua durante el período 2001 - 2011.

- 15 Bancos, empresas financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales de ahorro y crédito, y edpymes.
- 16 Esas categorías están en línea con las mejores prácticas utilizadas para la evaluación de entidades financieras como es la metodología CAMEL, acrónimo en inglés donde cada letra representa una de las categorías que conforman esa metodología: “C”, *capital adequacy*; “A”, *asset quality*; “M” *management*; “E”, *earnings*; y, finalmente, “L”, *liquidity*.
- 17 FMI, Indicadores de Solidez Financiera, Guía de Compilación, 2006.
- 18 Los indicadores de los grupos (bancos, financieras, cajas municipales, cajas rurales y edpymes) se obtienen a partir del agregado de los balances de las entidades que las integran.
- 19 Se suma a la cartera morosa los bienes realizables (excluyendo bienes para colocación) y adjudicados netos, el saldo de los contratos de arrendamiento financiero resueltos pendientes de recuperación de bienes y los bonos emitidos en el marco del D.S. 099-99.

Los quintiles²⁰ proporcionan, para cada indicador, los “puntos críticos” que definen el grado de solidez financiera de la entidad o del grupo. Dicha estimación se realiza de forma separada para los bancos y las entidades no bancarias, pues estas últimas están altamente especializadas en los créditos a los segmentos minoristas y tienen, generalmente, una menor escala de operaciones que los bancos.

Con ello, se agrupa entidades con características similares, tales como: (i) el tipo de operaciones que pueden efectuar para enfrentar eventuales problemas de liquidez (por ejemplo, los bancos efectúan operaciones en el mercado interbancario con mayor frecuencia que las entidades no bancarias); y, (ii) el acceso a fuentes de financiamiento (por ejemplo, los bancos pueden acceder a los mercados de capitales domésticos e internacionales, mientras que las entidades no bancarias tienen un acceso limitado a los mercados domésticos y prácticamente nulo a los mercados internacionales).

Así, los “umbrales” para las entidades bancarias se estimaron a partir de los quintiles de los ratios de la distribución conjunta de 9 bancos y, para las entidades no bancarias, de 6 empresas financieras, de 13 cajas municipales y de 10 cajas rurales²¹.

Agregación de las categorías de riesgo

La agregación de los ratios de las cinco categorías para obtener el IFF se realiza de la siguiente manera:

- El valor de los ratios financieros para los diferentes períodos se clasifican de acuerdo a los umbrales o “puntos críticos” que son empleados como punto de referencia²².
- Cada ratio se transforma asignándole un número entero que pertenece al conjunto {1, 2, 3, 4, 5}; en el cual el número 1 se asigna cuando el ratio registra los valores que reflejan una mayor solidez financiera; y, el número 5 cuando representa una menor solidez financiera.

En la siguiente tabla, los “puntos críticos” están representados por las variables Q1, Q2, Q3 y Q4, ordenados según reflejen de una situación mejor a una peor. La clasificación de un indicador financiero, por ejemplo del ratio de morosidad que sea mayor o igual al valor de Q2 y menor que el de Q3, se le asigna un puntaje de 3, procediéndose así con el resto de los indicadores financieros seleccionados.

Valor de los ratios financieros	Clasificación
Menor que Q1	1
Mayor o igual que Q1 y menor que Q2	2
Mayor o igual que Q2 y menor que Q3	3
Mayor o igual que Q3 y menor que Q4	4
Mayor o igual que Q4	5

Se considera que las cinco categorías tienen la misma importancia en la determinación de la posición financiera de las entidades o del grupo; en consecuencia, se les asigna la misma ponderación (1/5) para su agregación y cálculo del IFF.

20 En la teoría estadística, se define a un quintil como la quinta parte de una distribución ordenada de menor a mayor en base a alguna característica de ésta.

21 Se excluyó de la muestra a las entidades que no hayan operado durante todo el período de análisis o aquellas que se hayan transformado de entidades bancarias a no bancarias, o viceversa.

22 Los que permanecen fijos a lo largo del tiempo.

