



INFORME DEL SISTEMA BANCARIO DE CENTROAMÉRICA, REPÚBLICA DOMINICANA Y PANAMÁ 2018

JUNIO 2019

PRESENTACIÓN

La Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano se complace en presentar el Informe del Sistema Bancario de Centroamérica República Dominicana y Panamá 2018, con el objeto de brindar un panorama sobre el desempeño de los sistemas bancarios de los países de la región, evaluar la solidez financiera de estos sistemas y hacer el seguimiento a los principales bancos regionales.

La Secretaría Ejecutiva desea consignar su agradecimiento a las autoridades económicas de los países de Centroamérica Panamá y República Dominicana, en particular, el apoyo brindado por las autoridades monetarias y supervisores de los sistemas bancarios, así como el tiempo y asistencia del personal técnico de los bancos centrales y superintendencias en el suministro de la información cuantitativa y cualitativa.

Centroamérica; Junio, 2019.

**SECRETARÍA EJECUTIVA
CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO**

TABLA DE CONTENIDOS

I	ENTORNO MACROECONÓMICO	1
II	SISTEMA BANCARIO REGIONAL	6
1	CUENTAS DEL ACTIVO	7
2	CUENTAS DEL PASIVO	10
3	PATRIMONIO	11
III	ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA	12
1	SOLVENCIA	12
2	CALIDAD DE ACTIVOS	13
3	RENTABILIDAD	14
4	EFICIENCIA	15
5	LIQUIDEZ	15
6	SÍNTESIS	16

IV	BANCOS REGIONALES	19
1	GENERALIDADES	19
2	PARTICIPACIÓN DE LA BANCA REGIONAL EN LOS SISTEMAS BANCARIOS	19
3	PRINCIPALES BANCOS REGIONALES	22
A	Banco de América Central	22
B	Banco Industrial	24
C	Banco Ficohsa	26
D	Banco Lafise	26
E	Banco Promérica	28
	Bibliografía	31

ÍNDICE DE FIGURAS

I.1	Probabilidades de recesión para los EUA (porcentaje)	2
I.2	Pendiente de la curva de rendimientos en economías avanzadas (porcentaje)	2
I.3	Expectativa de la tasa de Fondos Federales de EUA (porcentaje)	2
I.4	Inflación interanual observada, meta y pronosticada (porcentaje)	3
I.5	Resultado Financiero del Gobierno Central (porcentaje del PIB)	4
I.6	Cuenta corriente en proporción al PIB	5
II.1	Crecimiento real anual de los activos del sistema bancario (porcentaje)	7
II.2	Proporción de activos en moneda extranjera a activos totales (porcentaje)	7
II.3	Crecimiento real anual del crédito al sector privado (porcentaje)	7
II.4	Diferencia entre tasa de crecimiento anual del crédito total real y del PIB (porcentaje)	8
II.5	Proporción de crédito a hogares (porcentaje)	8
II.6	Crecimiento real anual del crédito a empresas (porcentaje)	8
II.7	Crecimiento real anual del crédito a hogares (porcentaje)	8
II.8	Proporción crédito a consumo a crédito a hogares (porcentaje)	9
II.9	Tasa de interés activa real por país (porcentaje)	9
II.10	Inversiones en títulos públicos locales sobre activos totales (porcentaje)	10
II.11	Financiamiento externo como proporción de pasivos totales (porcentaje)	10
II.12	Crecimiento real anual de los depósitos (porcentaje)	10
II.13	Depósitos del sistema bancario en dólares (porcentaje)	11

II.14	Patrimonio sobre activos totales (porcentaje)	11
III.1	Evolución de los Activos Ponderados por Riesgo (tasa de variación interanual)	12
III.2	Cartera vencida a cartera total (porcentaje)	13
III.3	Importancia de la cartera vencida de hogares dentro de la cartera vencida total (porcentaje)	13
III.4	Cartera riesgosa a cartera total (porcentaje)	13
III.5	Evolución de las provisiones sobre cartera vencidas (porcentaje)	13
III.6	Evolución del ROA (porcentaje)	14
III.7	Evolución del ROE (porcentaje)	14
III.8	Evolución del margen de intermediación financiera implícito en la región (porcentaje)	15
III.9	Razón gasto administrativo a margen financiero (porcentaje)	15
III.10	Disponibilidades sobre la captación total (porcentaje)	15
III.11	Disponibilidades en moneda extranjera (ME) sobre pasivos de corto plazo en ME (porcentaje)	16
III.12	Mapa de riesgos de los sistemas bancarios de CR, SV, GT y HN	17
III.13	Mapa de riesgos de los sistemas bancarios de NI, PA y DO	18
IV.1	Activos de la banca regional sobre activos del sistema bancario (porcentaje)	21
IV.2	Mapa de riesgos de las subsidiarias del BAC en CR, SV y GT	23
IV.3	Mapa de riesgos de las subsidiarias del BAC en HN, NI y PA	23
IV.4	Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Industrial en GT, HN, NI y PA	25
IV.5	Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Ficohsa en GT, HN, NI y PA	25
IV.6	Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Lafise en CR, HN, NI, PA y DO	27
IV.7	Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Promérica en CR, SV, GT y HN	27
IV.8	Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Promérica en NI, PA y DO	28

ÍNDICE DE CUADROS

I.1	Crecimiento económico observado y proyectado en principales economías (porcentaje)	1
I.2	Calificaciones de Deuda Soberana de Largo Plazo en Moneda Extranjera a marzo 2017 y 2018	4
II.1	Indicadores del sistema bancario por país y región 2018	6
II.2	Crecimiento anual en términos reales del crédito al consumo y vivienda por país de la región (porcentaje)	9
III.1	Índice de adecuación de capital en la región (porcentaje)	12
III.2	Rentabilidad sobre patrimonio real (porcentaje)	14
III.3	Disponibilidades más inversiones de corto plazo sobre captación total (porcentaje)	16
IV.1	Bancos regionales presencia a diciembre 2018	20
IV.2	Importancia de la banca regional en los activos del sistema bancario por país a diciembre 2018 (porcentaje)	21

Siglas

CAPARD Centroamérica, Panamá y República Dominicana.

CR Costa Rica.

DO República Dominicana.

EUA Estados Unidos de América.

FMI Fondo Monetario Internacional.

GT Guatemala.

HN Honduras.

IAC Índice de Adecuación de Capital.

NI Nicaragua.

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera.

PA Panamá.

ROA Rentabilidad sobre Activos.

ROE Rentabilidad sobre Patrimonio.

SV El Salvador.

TPM Tasa de Política Monetaria.

WEO World Economic Outlook.

I ENTORNO MACROECONÓMICO

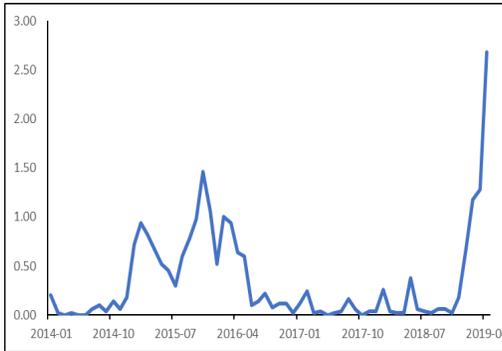
Para 2018 la estimación de crecimiento mundial publicada por el Fondo Monetario Internacional fue de 3.6% inferior al del año 2017 (3.8%). La desaceleración en el crecimiento económico se espera continúe en 2019, explicado principalmente por la ralentización del crecimiento tanto en las economías avanzadas como en China, resultado del escalamiento de las tensiones comerciales con Estados Unidos de América (EUA), aumento de la volatilidad en los mercados cambiarios, de renta fija y bursátil y la mayor incertidumbre política (véase cuadro I.1).

Cuadro I.1: Crecimiento económico observado y proyectado en principales economías (porcentaje)

	2017	2018	2019	2020
PIB MUNDIAL	3.8	3.6	3.3	3.6
ECONOMÍAS AVANZADAS	2.4	2.2	1.8	1.7
Estados Unidos	2.2	2.9	2.3	1.9
Zona Euro	2.4	1.8	1.3	1.5
Japón	1.9	0.8	1.0	0.5
Reino Unido	1.8	1.4	1.2	1.4
Canadá	3.0	1.8	1.5	1.9
ECONOMÍAS EMERGENTE Y EN DESARROLLO	4.8	4.5	4.4	4.8
China	6.8	6.6	6.3	6.1
India	7.2	7.1	7.3	7.5
Rusia	1.6	2.3	1.6	1.7
AMÉRICA LATINA Y CARIBE	1.2	1.0	1.4	2.4
Brasil	1.1	1.1	2.1	2.5
México	2.1	2.0	1.6	1.9
Colombia	1.4	2.7	3.5	3.6
Costa Rica	3.4	2.7	2.9	2.8
República Dominicana	4.6	7.0	5.1	5.0
Guatemala	2.8	3.1	3.5	3.6
Honduras	4.9	3.7	3.4	3.4
Nicaragua	4.9	-4.0	-5.0	-0.2
Panamá	5.3	3.9	6.0	5.5
El Salvador	2.3	2.5	2.5	2.3

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook (WEO), abril 2019.

Gráfico I.1: Probabilidades de recesión para los EUA (porcentaje)



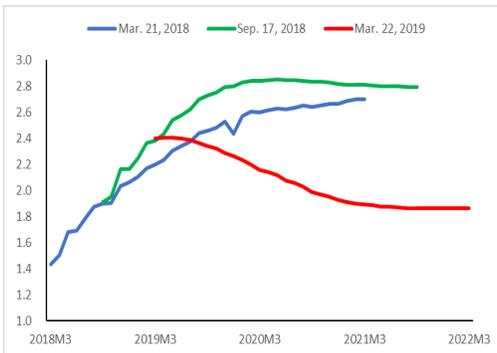
Fuente: Federal Reserve of St. Louis.

Gráfico I.2: Pendiente de la curva de rendimientos en economías avanzadas (porcentaje)



Fuente: FMI, WEO, abril 2019.

Gráfico I.3: Expectativa de la tasa de Fondos Federales de EUA (porcentaje)



Fuente: FMI, WEO, abril 2019.

En efecto, algunos indicadores señalan que la desaceleración económica mundial podría agudizarse e inclusive tornarse en una recesión. El gráfico I.1, muestra como la probabilidad de una recesión para EUA está en el nivel más alto en los últimos cinco años, observándose además, una tendencia alcista desde enero de 2019. Similarmente, el gráfico I.2, muestra los diferenciales entre las tasas de 10 y 2 años de los títulos soberanos de Alemania, EUA, Japón y Reino Unido, los cuales se sitúan en niveles bajos, lo que podría interpretarse como señal de una posible recesión, en el sentido de que el mercado anticipa que la tasa de corto plazo no aumente. Por ello, para 2019 el riesgo de una fuerte desaceleración económica se ha tornado relevante.

Adicionalmente, la desaceleración del crecimiento económico junto a una menor inflación ha llevado a los principales bancos centrales cambiar su postura de política monetaria hacia una menos restringida, por lo que la previsión sobre el ritmo de normalización de ésta es más lenta que lo anticipado, lo cual se muestra para el caso de EUA en el gráfico I.3.

El aumento de la liquidez global debido a la nueva postura de política monetaria, propició que los inversionistas estén dispuestos a tomar mayores riesgos (aumento de apetito por riesgo), lo cual ha repercutido en que los precios de distintos activos financieros estén en niveles relativamente elevados respecto de sus patrones históricos. Es por ello que el FMI en su último Reporte de Estabilidad Financiera Global, advierte sobre un segundo riesgo relevante para 2019, el relacionado a un ajuste abrupto en el apetito por riesgo de los inversionistas.

En efecto, el incremento en la demanda de activos financieros ha acontecido también entre los activos con las menores calificaciones crediticias, representando una considerable proporción dentro de los portafolios de inversionistas institucionales. Por tanto, cambios bruscos en la percepciones de los mercados, llevaría a una recomposición significativa de la cartera de inversiones, amplificando el riesgo de crédito y liquidez global.

En cuanto al desempeño económico de Centroamérica, Panamá y República Dominicana (CAPARD), la región presentó al 2018 un crecimiento del 3.8% anual, ritmo el cual es superior al resto de América Latina y el Caribe (1.0%).

Es de señalar que el crecimiento económico para 2018 en Costa Rica, Nicaragua y Panamá, ha sido menor al que han presenta-

do, en promedio, cada país en los últimos diez años. Para 2019, de esas tres economías, Panamá es la única en la que se espera que el crecimiento económico alcance su promedio; mientras en Costa Rica y Nicaragua, presentaría un ritmo de crecimiento similar al 2018.

La desaceleración del crecimiento económico en Costa Rica, puede explicarse a partir de su situación fiscal y la falta de un acuerdo para su sostenibilidad; lo cual ha generado un entorno de alta incertidumbre. En el caso de Nicaragua obedece a su situación política que ha desencadenado una recesión.

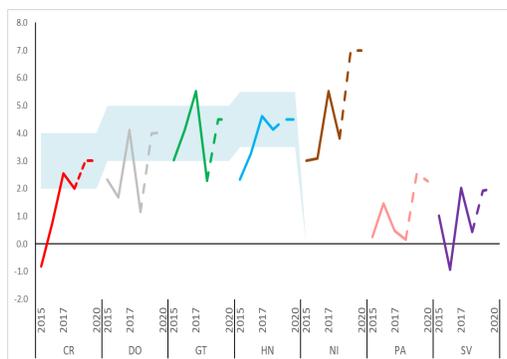
En los casos de Guatemala, Honduras y El Salvador, en el 2018, el crecimiento económico ha estado próximo al promedio de cada país en los últimos diez años, y se espera que en el 2019 tenga el mismo comportamiento. En República Dominicana, por su parte, el crecimiento en el 2018 fue mayor a su promedio, y se esperaría que para el 2019 ese ritmo se ralentice a una tasa próxima a su promedio.

En la región las condiciones monetarias y financieras se contrajeron, especialmente en Costa Rica y República Dominicana. En el primer caso, su Tasa de Política Monetaria (TPM) pasó de 1.75% en abril de 2017 a 5.25% en noviembre de 2018, incremento que tiene como objeto restituir el premio por ahorrar en colones aunado al riesgo de que mayores expectativas de variación del tipo de cambio se transmitan a los precios internos. En el segundo país, su TPM pasó en julio de 2018 del 5.25% al 5.50%, manteniéndose hasta la fecha en ese nivel, motivado principalmente por la presiones al alza de su inflación, en consecuencia del aumento del precio del petróleo y de las presiones de su demanda interna.

Dada esa contracción en la región, la inflación en 2018 ha sido menor con respecto a un año atrás, ubicándose en algunos países con meta de inflación como República Dominicana y Guatemala, por debajo de su rango meta definida por su autoridades monetarias (véase gráfico 1.4).

Por otro lado, en algunas de las economías de la región persisten vulnerabilidades debido a sus condiciones internas, las cuales limitan sus márgenes de maniobra ante eventuales choques adversos, como la materialización de los riesgos a una desaceleración aguda de la economía mundial o del ajuste abrupto en el apetito por riesgo de los inversionistas.

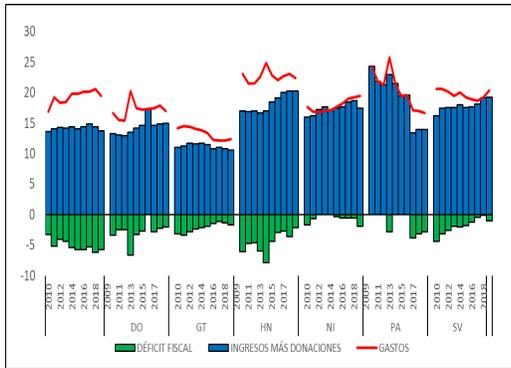
Gráfico I.4: Inflación interanual observada, meta y pronosticada (porcentaje)



Nota: la inflación observada esta dada por la línea continua, mientras la pronosticada por la línea punteada.

Fuente: Bancos Centrales de la Región

Gráfico I.5: Resultado Financiero del Gobierno Central (porcentaje del PIB)



Fuente: Bancos Centrales de la Región

Entre las condiciones internas, se destaca, en primer lugar, los desequilibrios fiscales. En los últimos años algunos países emprendieron un esfuerzo relevante por reducir su déficit fiscal, otros debido a la rigidez de su gastos y a la falta de acuerdos, han mantenido altos niveles de déficits (véase gráfico I.5).

En efecto, durante 2018, el nivel de endeudamiento del sector público y la falta de un acuerdo para la sostenibilidad fiscal, fueron las principales razones que subyacen a la rebaja en la calificación y/o en la perspectiva de los títulos soberanos acontecidos en Costa Rica por dos de las tres principales agencias calificadoras de riesgo (véase cuadro I.2).

En el caso de Nicaragua, en 2018 aumentó considerablemente su déficit fiscal, debido a la contracción de su producto, como resultado de su crisis política, razón por la cual sufrió rebaja en la calificación y perspectivas de sus títulos soberanos.

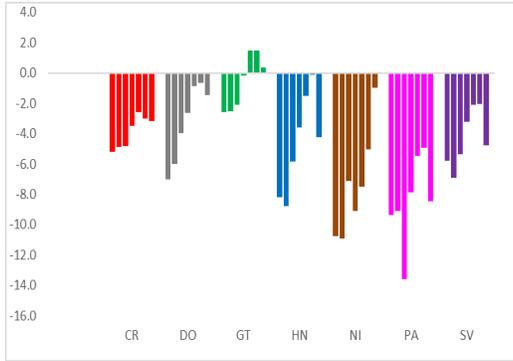
Cuadro I.2: Calificaciones de Deuda Soberana de Largo Plazo en Moneda Extranjera a marzo 2017 y 2018

AGENCIAS	Costa Rica		República Dominicana		Guatemala		Honduras	
	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2017	Dic-2018
Fitch Ratings								
Calificación	BB	BB	BB-	BB-	BB	BB	N.c.	N.c.
Perspectiva	Estable	Negativa	Estable	Estable	Estable	Estable	N. c.	N. c.
Moody's Investor Service								
Calificación	Ba2	B1	Ba3	Ba3	Ba1	Ba1	B1	B1
Perspectiva	Negativa	Negativa	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable
Standard and Poor's								
Calificación	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-
Perspectiva	Negativa	Negativa	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable
AGENCIAS	Nicaragua		Panamá		El Salvador			
	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2017	Dic-2018		
Fitch Ratings								
Calificación	B+	B-	BBB	BBB	B-	B-		
Perspectiva	Estable	Negativa	Estable	Estable	Estable	Estable		
Moody's Investor Service								
Calificación	B2	B2	Baa2	Baa2	Caa1	B3		
Perspectiva	Positiva	Estable	Positiva	Positiva	Estable	Estable		
Standard and Poor's								
Calificación	B+	B-	BBB	BBB	CCC+	B-		
Perspectiva	Estable	Negativa	Estable	Positiva	Estable	Estable		

Nota: N.c.: No es calificado.

Fuente: <http://www.fitchratings.com>; <http://www.moody.com>; <http://www.standardandpoors.com>.

Gráfico I.6: Cuenta corriente en proporción al PIB



Nota: Cada barra representa el déficit o superávit en la cuenta corriente por cada país acumulada a diciembre de cada año, entre 2012 y 2018.

Fuente: Bancos Centrales de la Región

En segundo lugar, las economías de la región estaban mostrando una tendencia a reducir sus déficits en cuenta corriente (véase gráfico I.6), resultado de un contexto favorable en sus términos de intercambios y el mayor ingreso por remesas familiares, entre otros. Sin embargo, en 2018, en todas las economías con la excepción de Nicaragua, esa tendencia se revierte por dos razones; la primera, por el incremento del precio del petróleo y el deterioro de los términos de intercambio; y la segunda, por el incremento en la liquidez global, lo que ha implicado un aumento en las necesidades de financiamiento externo, en un contexto de alto riesgo de ajuste en el apetito por riesgo, que podría detonar en una reducción abrupta de flujos de capitales.

II SISTEMA BANCARIO REGIONAL

A diciembre de 2018, el sistema bancario regional estaba conformado por 135 bancos, de los cuales 62 son Bancos Regionales. Panamá es el país de la región donde operan una mayor cantidad de bancos y por tanto dispone de una mayor profundización financiera; su proporción de activos del sistema bancario a PIB en 2018 fue de 87.6%, seguido por Costa Rica con una proporción de 78.6%, Honduras y El Salvador con proporciones de 78.3% y 70.9% respectivamente (véase cuadro II.1).

Cuadro II.1: Indicadores del sistema bancario por país y región 2018

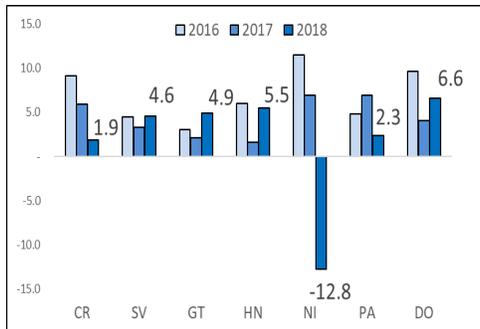
País	Número de bancos	Bancos Regionales (BR)	Activos BR en activos totales (%)	5 bancos más grandes en activos totales (%)	Activos a PIB (%)
CR	15	9	40.3	80.9	78.6
SV	14	10	79.3	70.9	70.9
GT	17	8	76.7	81.2	54.7
HN	15	9	95.4	91.2	78.3
NI	7	4	83.7	91.5	48.7
PA	49	16	69.0	54.7	87.6
DO	18	6	35.6	86.8	49.6

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región

La participación de los bancos regionales en cada uno de los países de la región es heterogénea; en Honduras y Nicaragua muestran una mayor participación, representando el 95.4% y 83.7% de sus activos bancarios, respectivamente. En Costa Rica y República Dominicana tienen menor participación, representando el 40.3% y 35.6% de sus activos bancarios, en su orden.

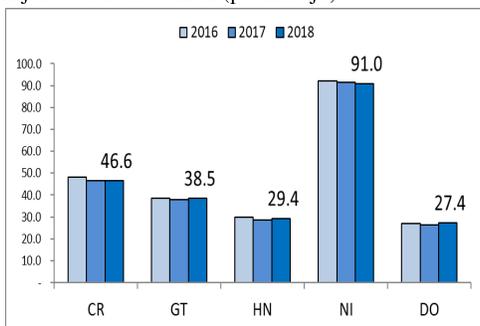
Debido al tamaño del mercado en cada uno de los países de la región, la actividad bancaria está concentrada en pocos bancos, excepto en el caso de Panamá que por su característica de centro financiero presenta un mayor número de bancos. A 2018, la participación de los activos de los cinco bancos más grandes dentro del total de activos de cada país de la región, exceptuando Panamá, se ubicó entre un 70.9% y 91.5%.

Gráfico II.1: Crecimiento real anual de los activos del sistema bancario (porcentaje)



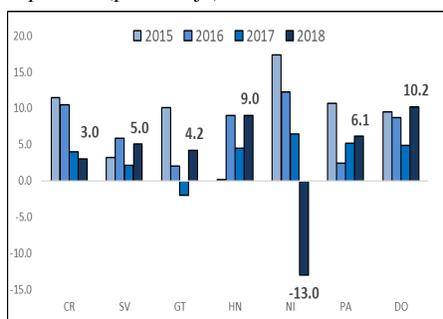
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico II.2: Proporción de activos en moneda extranjera a activos totales (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico II.3: Crecimiento real anual del crédito al sector privado (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

1 CUENTAS DEL ACTIVO

En 2018, Costa Rica y Panamá experimentaron una ralentización en el ritmo de crecimiento de los activos de sus sistemas bancarios, en ambos países el crecimiento en términos reales representó aproximadamente una tercera parte de lo observado en 2017. En el caso de Nicaragua, los activos de su sistema bancario se contrajeron en un 12.0%, resultado de su crisis política. En el resto de países, los activos de sus sistemas bancarios crecieron entorno a 6.0%, mostrando todos ellos, mejor dinamismo respecto al 2017 (véase gráfico II.1).

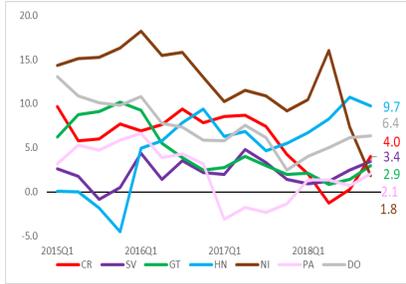
Al cierre de 2018, la proporción de activos en moneda extranjera en la mayoría de países en la región con moneda propia aumentó, con la excepción de Nicaragua. Es de resaltar que tanto la proporción como la variación interanual de ésta, fueron diferentes entre los países; Nicaragua es el país con mayor proporción de activos en monedas extranjera, mientras Costa Rica y Honduras son los países donde más se incrementó esa proporción con respecto al 2017 (véase gráfico II.2).

En la mayoría de países de la región el crédito al sector privado mostró en 2018 un mayor dinamismo en comparación al 2017. En República Dominicana y en Honduras, la tasa de crecimiento interanual en términos reales se duplicó, alcanzando un 10.0% y 9.0%, respectivamente. En Guatemala, Panamá y El Salvador, el crédito recuperó el dinamismo dado la contracción observada en el primero y la ralentización observada en los otros (véase gráfico II.3).

Por su parte, en Costa Rica, el crédito continuó desacelerándose, dinámica que se ha estado observando en los últimos dos años; mientras en Nicaragua el crédito sufrió una contracción del 13.0%.

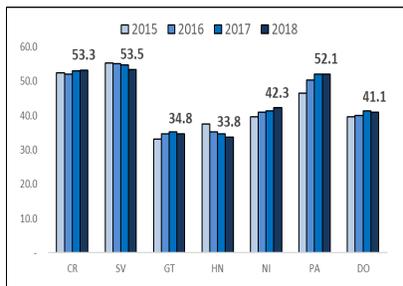
A lo largo del 2018, la diferencia entre el ritmo de crecimiento del crédito total con respecto a producto interno bruto (PIB) (brecha), para todos los países de la región con la excepción de Nicaragua, ha estado creciendo, sin embargo, entre estos países los niveles de esa brecha difieren. En efecto, en Honduras y República Dominicana se observan niveles en torno al 9.7% y 6.4%, respectivamente, lo que implicaría, prestar atención a su evolución, en razón de detectar un posible auge del crédito. En los casos de Guatemala y El Salvador, si bien se observa una tendencia ascendente, sus niveles aún se mantienen bajos, mien-

Gráfico II.4: Diferencia entre tasa de crecimiento anual del crédito total real y del PIB (porcentaje)



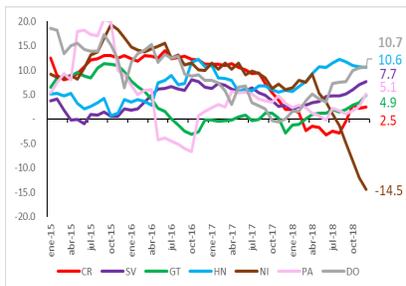
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico II.5: Proporción de crédito a hogares (porcentaje)



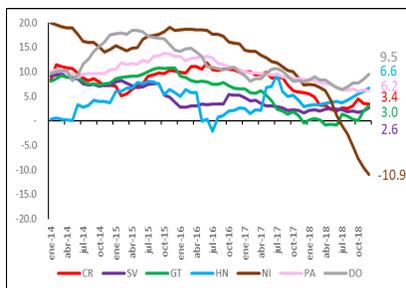
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico II.6: Crecimiento real anual del crédito a empresas (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico II.7: Crecimiento real anual del crédito a hogares (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

tras en Panamá y Costa Rica, tal tendencia es el resultado, en el primer caso, de una recuperación y en el segundo caso, de una mayor desaceleración en la actividad económica (véase gráfico II.4).

En el caso de Nicaragua, donde en los últimos años la brecha ha estado en niveles superiores al 10.0% aunque sin mostrar una clara tendencia ascendente, por lo que no se podía advertir de un posible auge del crédito. A partir del segundo trimestre 2018, se observa una tendencia descendente en la brecha, implicando un ciclo recesivo del crédito efecto de su crisis política.

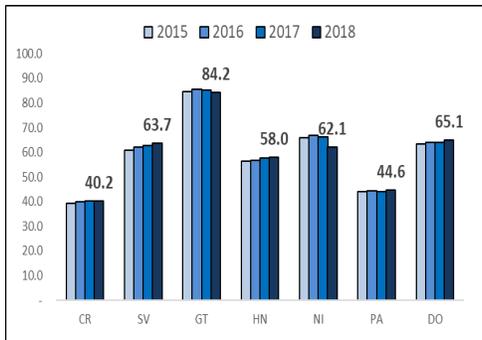
En cuanto al destino del crédito al sector privado, en la mayoría de países de la región el principal ha sido el financiamiento del sector empresarial, a excepción de Costa Rica, El Salvador y Panamá donde la mayor parte se destina al sector hogares, representando un 53.3%, 53.5% y 52.1%, respectivamente. En el último año, el crédito destinado a hogares ha crecido en importancia en Costa Rica, Nicaragua y Panamá (véase gráfico II.5).

Respecto al crédito al sector privado destinado a las empresas, en 2018, éste tuvo un mayor dinamismo con respecto al 2017 en todos los países de la región, exceptuando Nicaragua. Es de mencionar el comportamiento en Honduras, República Dominicana y El Salvador, donde a lo largo del año, se mantuvo creciendo a un ritmo importante, y en Costa Rica donde se observó una recuperación en el último trimestre, luego de presentar tasas negativas en los primeros tres trimestres del año (véase gráfico II.6).

Por otro lado, a partir de la segunda mitad 2018 el crédito destinado a hogares, ha mostrado una tendencia ascendente en Guatemala, Honduras y República Dominicana aunque en menor intensidad con respecto a lo observado en esos países en el crédito destinado a empresa. Es de destacar que en El Salvador, este crédito se ha mantenido creciendo a un ritmo estable, mientras en Panamá se ha estado desacelerando desde el 2016 aunque a un ritmo lento, y en Costa Rica se observa que en el 2018 la dinámica de éste se estabilizó, dado la tendencia descendente acontecida durante 2017 (véase gráfico II.7).

Es de notar que tanto el crédito destinado a empresas como el destinado a hogares se ha contraído en Nicaragua, y a la vez, como esa contracción ha afectado ambos destinos en la misma intensidad.

Gráfico II.8: Proporción crédito a consumo a crédito a hogares (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

En cuanto al destino del crédito a los hogares, en 2018 el dirigido a consumo fue el más importante en la mayoría de países de la región, exceptuando Costa Rica y Panamá. En Guatemala el crédito a consumo presentó el mayor nivel de importancia en la región, 84.2% del crédito a hogares. Es de señalar que luego de la crisis de 2008, el crédito a consumo ha ido ganando importancia en la mayoría de países en la región, con la excepción de Panamá (véase gráfico II.8).

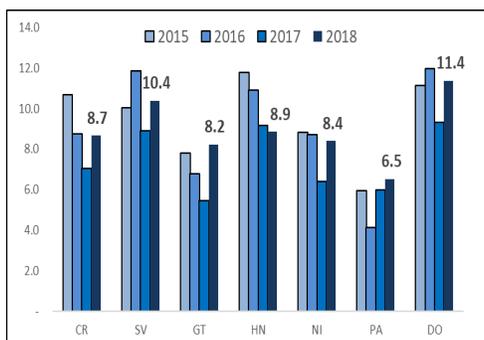
En el caso de Nicaragua, la contracción del crédito destinado a hogares ha sido mayor en el rubro de consumo que el de vivienda, debido a que en este último se otorga teniendo un inmueble como garantía.

Durante 2018 en la mayoría de países de la región con las excepciones de Guatemala y Nicaragua, el crecimiento del crédito dirigido a vivienda tuvo un menor dinamismo con respecto al crédito dirigido a consumo. Es de mencionar que, exceptuando en Costa Rica, en el resto de esos países el crecimiento del crédito destinado a consumo se incrementó en comparación al 2017, además en Guatemala, Honduras y El Salvador el crédito destinado a vivienda tuvo un comportamiento más dinámico en el 2018 con respecto al 2017 (véase el cuadro II.2).

Cuadro II.2: Crecimiento anual en términos reales del crédito al consumo y vivienda por país de la región (porcentaje)

Cartera		2014	2015	2016	2017	2018
CR	Consumo	9.4	11.0	10.8	7.2	3.1
	Vivienda	6.9	9.5	9.0	4.9	2.3
SV	Consumo	10.2	5.5	7.2	2.7	4.2
	Vivienda	2.7	1.3	2.1	-0.2	-0.1
GT	Consumo	9.6	12.8	7.6	-0.7	1.8
	Vivienda	-0.9	0.1	0.2	1.0	9.5
HN	Consumo	9.9	11.3	3.1	4.6	7.3
	Vivienda	-2.9	-1.0	2.1	0.5	5.7
NI	Consumo	15.6	19.9	17.1	6.2	-17.1
	Vivienda	12.5	15.5	12.8	9.3	0.0
PA	Consumo	9.5	12.9	10.9	7.6	7.6
	Vivienda	11.2	13.3	10.0	9.1	5.0
DO	Consumo	17.5	14.6	11.1	7.8	11.1
	Vivienda	17.3	14.0	7.7	8.2	6.6

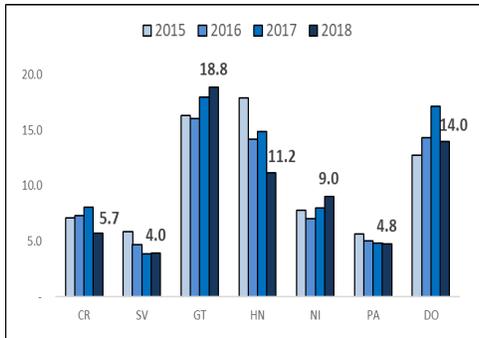
Gráfico II.9: Tasa de interés activa real por país (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región

Gráfico II.10: Inversiones en títulos públicos locales sobre activos totales (porcentaje)

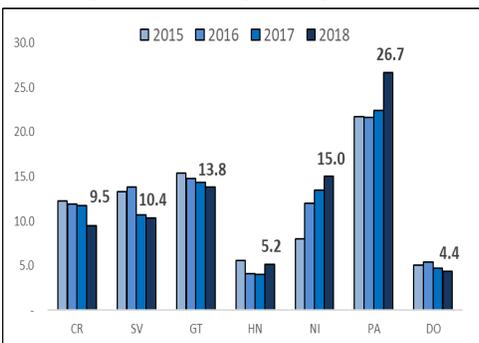


Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

En 2018, en todos los países de la región, con la excepción de Honduras, el promedio ponderado de la tasa de interés activa bancaria en términos reales aumentó respecto 2017, ello en consecuencia a la menor inflación acontecida en 2018. Es de resaltar la tendencia descendente de esa tasa en Honduras, resultado de una reducción gradual de su prima por riesgo (véase gráfico II.9).

Con respecto a la exposición de los activos del sistema bancario en valores públicos locales, en 2018 disminuyó en la mayoría de países con las excepciones de Guatemala y Nicaragua. Los mayores niveles de exposición en la región se encuentran en Guatemala, Honduras y República Dominicana (véase gráfico II.10).

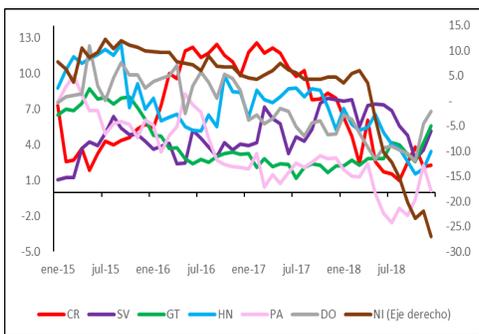
Gráfico II.11: Financiamiento externo como proporción de pasivos totales (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Durante 2018 la mayoría de los sistemas bancarios de la región disminuyeron la proporción del financiamiento externo en relación a sus pasivos totales, exceptuando Honduras, Nicaragua y Panamá. Costa Rica fue el país en la región donde más se redujo esa proporción pasando de un 11.7% en el 2017 a un 9.5% en el 2018, mientras en Panamá fue donde más aumentó, pasando en el mismo íterin de tiempo, de un 22.4% a un 26.7%, siendo el país en la región que exhibe la mayor proporción de financiamiento externo en relación con sus pasivos (véase gráfico II.11).

Gráfico II.12: Crecimiento real anual de los depósitos (porcentaje)

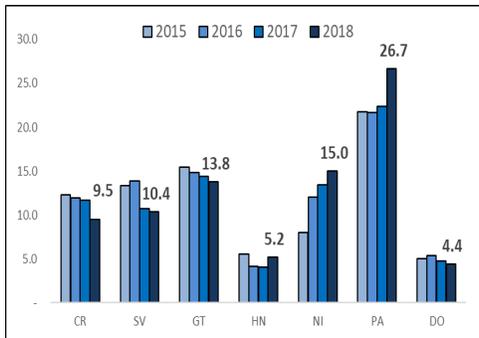


Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

En cuanto al comportamiento de los depósitos en términos reales, durante 2018, en la mayoría de países de la región, exceptuando Nicaragua y Panamá, se observó durante los primeros tres trimestres una tendencia a desacelerarse, la cual se revierte en el último trimestre. En el caso de Nicaragua, se observó que la tendencia a desacelerarse tuvo lugar en el primer trimestre del año, pasando luego a una fuerte contracción que se extendió a lo largo del año, de manera que el saldo de depósitos en 2018, representó dos terceras partes del saldo en 2017. En el caso de Panamá, se observó una contracción en los depósitos en la primera mitad del año y luego, en la segunda mitad, una recuperación de éste (véase gráfico II.12).

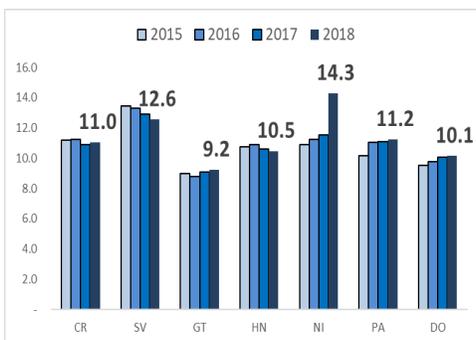
Respecto al comportamiento de los depósitos en dólares, en Nicaragua y República Dominicana desde 2010, se ha venido dando un proceso continuo de sustitución de monedas en los depósitos bancarios a favor del dólar de los EUA; así, a diciembre

Gráfico II.13: Depósitos del sistema bancario en dólares (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico II.14: Patrimonio sobre activos totales (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

2018, el 75.0% de los depósitos se encontraron en dólares en Nicaragua y 31.9% en República Dominicana. En Guatemala y Honduras el proceso de dolarización financiera se ha mantenido estable, mientras en Costa Rica, desde el punto máximo durante la crisis de 2009, sus depósitos bancarios en moneda nacional han venido ganando terreno. Es de notar que la pérdida de depósitos en el sistema bancario de Nicaragua, debido a su crisis política, no ha variado la composición de éstos por tipo de moneda (véase gráfico II.13).

3 PATRIMONIO

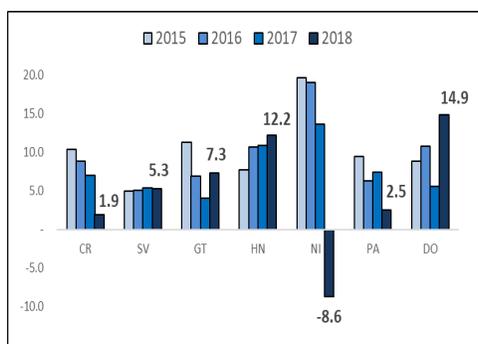
El patrimonio del sistema bancario de la región mostró en 2018 un crecimiento de 3.1%, menor al observado el año anterior (6.6%). Y es que en todos los países de la región, exceptuando Honduras, el crecimiento del patrimonio de sus respectivos sistemas bancarios en el 2018 resultó menor que en el 2017. Es de señalar que en Costa Rica el patrimonio de su sistema bancario se contrajo en el 2018.

La evolución del patrimonio de los sistemas bancarios en Costa Rica, Guatemala, Nicaragua, Panamá y República Dominicana, fue más dinámica con respecto a la evolución de los activos de sus respectivos sistemas bancarios, resultando que para el 2018, la relación patrimonio sobre activos aumentara para dichos países. Es de destacar el incremento de esa relación en Nicaragua, donde pasó de 11.5% en el 2017 a 14.3% en el 2018 (véase gráfico II.14).

III ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA

1 SOLVENCIA

Gráfico III.1: Evolución de los Activos Ponderados por Riesgo (tasa de variación interanual)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Los sistemas bancarios de todos los países de la región mostraron en 2018 un Índice de Adecuación de Capital (IAC) superior al establecido por Ley. Los mayores niveles correspondieron a República Dominicana, El Salvador y Panamá donde éste ronda el 16.0% y Nicaragua con un indicador del 17.1%, el nivel más alto en la región. (véase cuadro III.1).

Cuadro III.1: Índice de adecuación de capital en la región (porcentaje)

PAÍS	Índice de Adecuación de Capital (IAC) Regulatorio	IAC Dic-17	IAC Dic-18
Costa Rica	10.0	N.D.	N.D.
El Salvador	12.0	16.5	16.1
Guatemala	10.0	14.7	14.8
Honduras	10.0	13.8	13.4
Nicaragua	10.0	13.7	17.1
Panamá	8.0	16.1	16.0
República Dominicana	10.0	16.4	15.8

Nota: N.D. No disponible

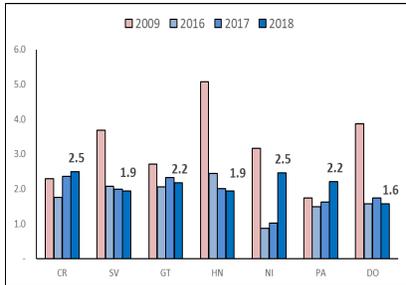
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

A diciembre de 2018, el IAC de los sistemas bancarios de Guatemala y Nicaragua aumentó en comparación al observado un año atrás, en el resto de países sucedió lo contrario, siendo Honduras, República Dominicana y El Salvador, los países donde ese indicador disminuyó en, aproximadamente, 0.5 puntos porcentuales.

Una parte del comportamiento del IAC en los sistemas bancarios de la región está explicado por la evolución de sus Activos Ponderados por Riesgo (APR). En efecto, en Nicaragua donde IAC aumentó del 13.7% al 17.1%, obedeció a la fuerte caída en sus APR, los cuales se contrajeron en una tasa anual del 8.6% (véase gráfico III.1).

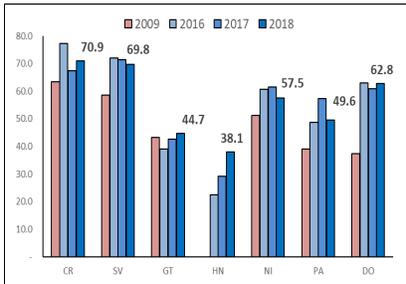
2 CALIDAD DE ACTIVOS

Gráfico III.2: Cartera vencida a cartera total (porcentaje)



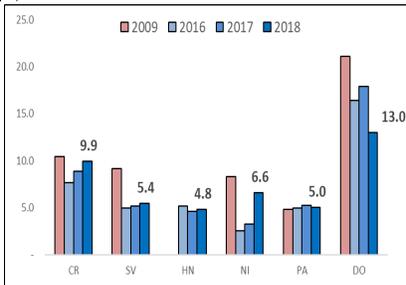
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico III.3: Importancia de la cartera vencida de hogares dentro de la cartera vencida total (porcentaje)



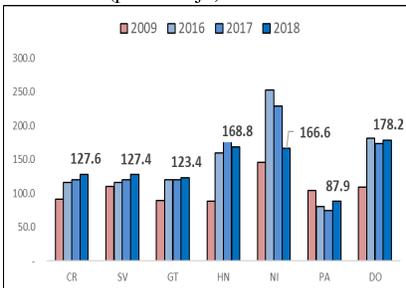
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico III.4: Cartera riesgosa a cartera total (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico III.5: Evolución de las provisiones sobre cartera vencidas (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Los niveles de morosidad de la cartera crediticia de los sistemas bancarios de Costa Rica, Nicaragua y Panamá se deterioraron en 2018. Si bien dichos países mostraron deterioros durante 2017, en Panamá y Nicaragua en 2018, el deterioro fue aún mayor. En el caso de Costa Rica el deterioro observado en 2018 resultó menor que el observado en 2017. En el resto de países de la región la calidad de la cartera crediticia mejoró, entre 0.1 y 0.2 puntos porcentuales.

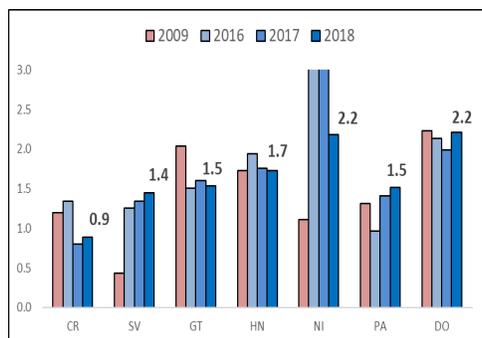
Durante la crisis 2008-2009, todos los sistemas bancarios de la región mostraron un impacto considerable sobre la mora crediticia. Luego en la recuperación, han estado en proceso de limpieza de cartera, pasando a pérdidas los créditos morosos que se consideran irre recuperables. Es de destacar que en 2018, los sistemas bancarios de Costa Rica y Nicaragua, han alcanzado o están por alcanzar, respectivamente, los niveles de mora observados en 2009, el momento más álgido de la crisis financiera (véase gráfico III.2).

En la mayoría de países de la región, gran parte de la mora de sus sistemas bancarios provino del crédito destinado a hogares, siendo las excepciones Guatemala, Honduras y Panamá. Es de resaltar que en 2018, en Panamá y El Salvador el menor crecimiento de la cartera de crédito de hogares en comparación al de empresas, y en Nicaragua la mayor contracción del crédito a consumo, explicaría que en dichos países, la cartera de hogares en el total de cartera vencida haya perdido importancia (véase gráfico III.3).

En 2018 la cartera riesgosa, definida como la razón entre la cartera de crédito clasificada en categorías de más alto riesgo (C, D y E) sobre la cartera de crédito total, estuvo en torno al 5.0% en los sistemas bancarios de El Salvador, Honduras y Panamá; en Nicaragua se ubicó en un 6.6% y en Costa Rica en 9.9%, niveles próximos a los observados en 2009. En tanto en República Dominicana, la cartera riesgosa disminuyó considerablemente, pasando del 17.9% en 2017 a 13.0% en 2018 (véase gráfico III.4).

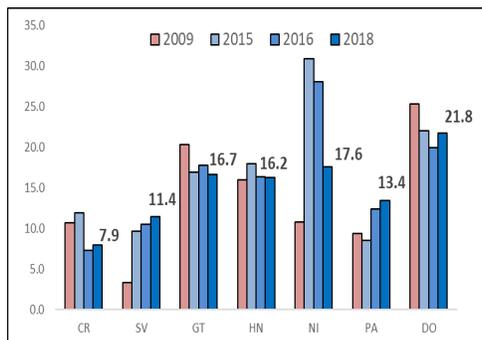
En el caso de la cobertura de las provisiones para pérdidas por morosidad, en 2018 la mayoría de los sistemas bancarios de la región mostraron niveles superiores al 100%, siendo la excepción Panamá, resultado de la aplicación de una nueva regula-

Gráfico III.6: Evolución del ROA (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico III.7: Evolución del ROE (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

ción que se apega a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los mayores niveles se encontraron en República Dominicana, Honduras y Nicaragua con coberturas del 178.2%, 168.8% y 166.6%, respectivamente. Es de destacar, el deterioro del nivel de cobertura observado en Nicaragua, como resultado del incremento en la mora, nivel que en 2018 se encuentran próximos a lo observado en 2009 (véase gráfico III.5).

3 RENTABILIDAD

Al cierre 2018, los sistemas bancarios de Guatemala, Honduras y Nicaragua mostraron contracciones en sus niveles de Rentabilidad sobre Activos (ROA) y Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) en comparación al 2017. En Nicaragua, la fuerte contracción en la rentabilidad de su sistema bancario se debió a la caída en la actividad de intermediación, en tanto en Honduras, tal contracción ha sido leve y fue el resultado de un ajuste gradual hacia menores ganancias por intermediación, en un contexto en que el riesgo por dicha actividad se está reduciendo, mientras en Guatemala, la también leve contracción en la rentabilidad se debió a un mayor incremento en el activo y patrimonio de su sistema bancario (véase gráfico III.6 y III.7).

Es de señalar que, en Costa Rica, tal como ha sucedido en la actividad de intermediación, la mayor contracción en la rentabilidad de su sistema bancario, se observó en 2017, mientras que en 2018, la rentabilidad apenas tuvo una leve recuperación.

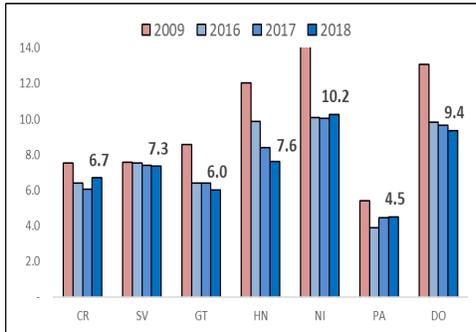
Para el resto de países de la región, la rentabilidad de sus respectivos sistemas bancarios se incrementó en comparación al 2017, desempeño el cual está acorde a la mayor dinámica observada en el crédito.

Cuadro III.2: Rentabilidad sobre patrimonio real (porcentaje)

PAÍS	2009	2016	2017	2018
CR	7.9	11.1	4.7	5.9
SV	9.8	10.6	8.5	11.0
GT	17.2	12.8	12.3	14.4
HN	15.0	14.7	11.8	12.1
NI	30.0	27.8	22.6	13.8
PA	6.6	7.1	11.9	13.2
DO	16.4	20.4	15.8	20.6

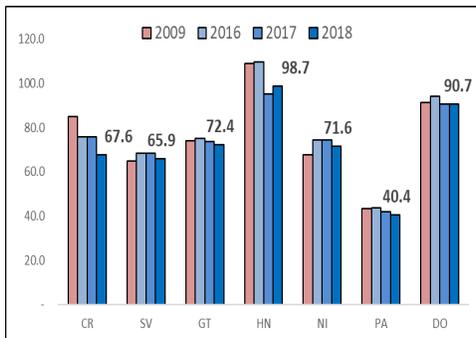
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico III.8: Evolución del margen de intermediación financiera implícito en la región (porcentaje)



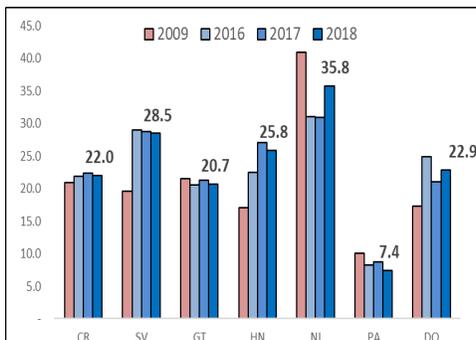
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico III.9: Razón gasto administrativo a margen financiero (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico III.10: Disponibilidades sobre la captación total (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

En cuanto a la Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) en términos reales todos los países de la región, exceptuando Nicaragua, aumentaron su rentabilidad en 2018 con respecto al 2017. Las mayores diferencias en el nivel de rentabilidad se observaron en República Dominicana con un incremento en el ROE de 4.8 puntos porcentuales, mientras que en El Salvador y Guatemala con incrementos de más de 2.0 puntos porcentuales (véase cuadro III.2).

4 EFICIENCIA

En 2018, el margen de intermediación financiera implícito se redujo en la mayoría de países de la región, con las excepciones de Costa Rica, Nicaragua y Panamá. Honduras, fue el país en la región donde el margen de intermediación financiera se redujo en mayor cuantía, pasando de 8.4% en 2017 a 7.6% en 2018 (véase gráfico III.8).

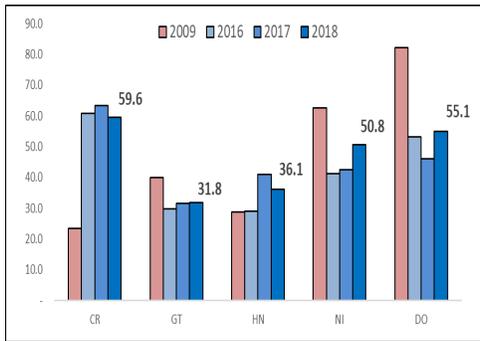
Los aumentos en el margen de intermediación en Costa Rica y Nicaragua, son resultados de sus entornos macroeconómicos, caracterizados por la ralentización del crecimiento de la producción que han propiciado un ciclo recesivo del crédito en sus respectivos sistemas bancarios. En el caso de Panamá, es debido a la sustitución de fuentes de fondeo interno por externo en un contexto de mayor liquidez global.

En 2018 el indicador Gastos Administrativos a margen Financiero ha tendido a reducirse en todos los países de la región, con la excepción de Honduras. Es de mencionar que con las excepciones de Costa Rica, El Salvador y Panamá, en el resto de países los gastos administrativos absorbieron más del 70.0% del margen financiero (véase gráfico III.9).

5 LIQUIDEZ

En 2018 la liquidez, medida como las disponibilidades sobre la captación total, disminuyó con respecto al 2017 en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Panamá. Las disponibilidades cubrieron la captación total en una proporción próxima al 22.0% para los casos de Costa Rica, Guatemala y República Dominicana, y próxima al 25.0% para los casos de El Salvador y Honduras. Es de mencionar el incremento observado en Nicaragua, resultado de la salidas de captaciones y por tanto del mayor riesgo de liquidez (véase gráfico III.10).

Gráfico III.11: Disponibilidades en moneda extranjera (ME) sobre pasivos de corto plazo en ME (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Al observar la liquidez en un sentido más amplio, agregando las inversiones en valores de corto plazo a las disponibilidades, en 2018 aumentó en Guatemala y Nicaragua. Es de notar que en todos los países, con la excepción de Panamá esta medida se encontró arriba del 30.0% (véase el cuadro III.3).

En Nicaragua y República Dominicana la liquidez en moneda extranjera de sus sistemas bancarios aumentó. En efecto, en 2017, las disponibilidades en los sistemas bancarios esos países, pasaron de representar el 42.4% y 46.2% de los pasivos de corto plazo en moneda extranjera, en su orden, a representar 50.8% y 55.1%, en 2018 (véase gráfico III.11).

Cuadro III.3: Disponibilidades más inversiones de corto plazo sobre captación total (porcentaje)

País	2016	2017	2018	Δ2018
CR	41.1	43.8	39.7	-4.2
SV	35.1	34.3	33.9	-0.4
GT	40.2	41.0	41.7	0.7
HN	44.5	49.2	42.9	-6.4
NI	38.7	39.7	48.4	8.7
PA	20.5	21.8	16.2	-5.6
DO	44.7	44.6	42.2	-2.4

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

6 SÍNTESIS

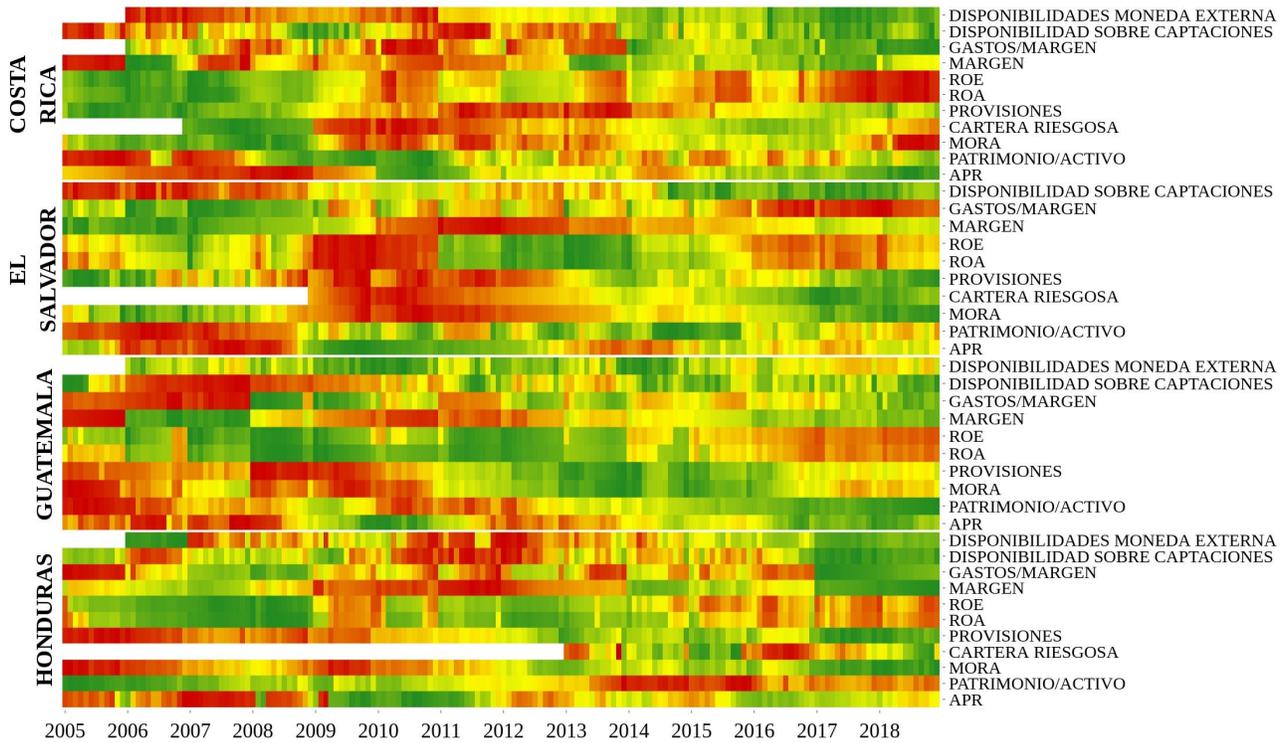
Los mapas de riesgos presentados en los gráficos III.12 y III.13, sintetizan el desarrollo y evolución de los riesgos asociados al sistema bancario de cada uno de los países en la región. Estos mapas se construyen, asignando un color a cada valor que tome cada una de las series de tiempo consideradas. La asignación de color se hace según el cuantil en, que de acuerdo a la función de distribución acumulada de cada serie de tiempo, se ubique¹.

Al observar la evolución de los riesgos durante el 2018, de destacan cuatro conclusiones del sistema bancario de cada uno de los países de la región. La primera, es la sólida liquidez con que cuenta la mayoría de países, con las excepciones de Panamá y República Dominicana, quienes muestran leves deterioros, resaltando a la vez el fortalecimiento de ese rubro en Nicaragua. La segunda, la rentabilidad se mantuvo baja en Costa Rica, mostró

¹Para ahondar en los detalles técnicos sobre la lectura y elaboración de un mapa de riesgo o calor, ver Ortiz (2019).

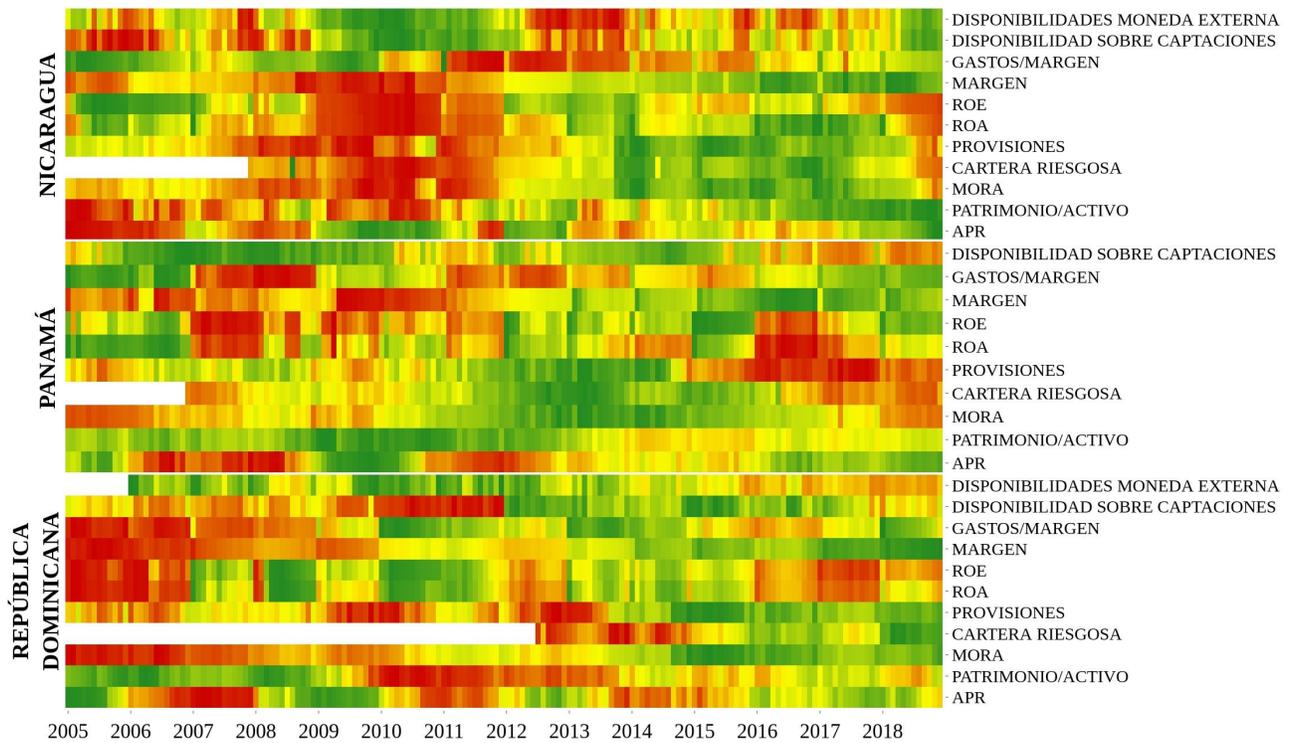
deterioros en Nicaragua y mejoró en Panamá y República Dominicana. La tercera, el riesgo de crédito continuó alto en Costa Rica, se deterioró en Nicaragua y Panamá y mejoró en República Dominicana. Y la cuarta, El Salvador y Honduras mostraron leves deterioros en sus niveles de solvencia, mientras el resto de países de la región continuaron mostrando solidez en ese rubro.

Gráfico III.12: Mapa de riesgos de los sistemas bancarios de CR, SV, GT y HN



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico III.13: Mapa de riesgos de los sistemas bancarios de NI, PA y DO



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

IV BANCOS REGIONALES

1 GENERALIDADES

El año 2018 cerró con la presencia de 18 bancos regionales, de los cuales 7 bancos son capital de origen internacional, destacando entre ellos, Banco de América Central (BAC), el cual tiene presencia en 6 de los 7 países que conforman la región. Asimismo, de los 11 bancos con capital de origen regional, Banco Promérica, de capital nicaragüense, continúa siendo el único con presencia en todos los países de la región seguido de Banco Lafise, también nicaragüense con presencia en 5 países de la región.

Panamá continúa siendo el país con la mayor presencia de bancos regionales, 16 en total, seguido de El Salvador con 10, Costa Rica y Honduras con 9 y Guatemala con 8; por el contrario, la menor presencia de bancos regionales la tiene Nicaragua con 4 y República Dominicana con 6. Cabe destacar la participación de instituciones con capital de origen colombiano Banco de América Central con presencia en 6 países, Banco Davivienda en 4, y Banco Bancolombia en 2 (véase cuadro IV.1).

Con relación a la expansión de la banca regional, en El Salvador, Banco Procredit cuyo capital es de origen alemán cambió de razón social a Banco Atlántida, institución con capital de origen hondureño; mientras en Nicaragua, Banco Procredit fue adquirido por una corporación financiera de inversiones de capital nicaragüense.

2 PARTICIPACIÓN DE LA BANCA REGIONAL EN LOS SISTEMAS BANCARIOS

La importancia de la banca regional varía por país. En HN su importancia es la más alta de la región, representando el 95.4% del total de activos de su sistema bancario, siendo en su mayoría de capital regional. Le sigue Nicaragua, con 83.7%, El Salvador 79.3% y Guatemala 76.7%. En el extremo opuesto, Costa Rica y República Dominicana son los países donde la banca regional tiene menos importancia, representando respectivamente el 40.3% y 35.6%, del total de activos de sus sistemas bancarios (véase gráfico IV.1).

Cuadro IV.1: Bancos regionales presencia a diciembre 2018

Capital Internacional								
Banco regional	Origen del capital	CR	SV	GT	HN	NI	PA	DO
BAC	Colombia	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
Davivienda	Colombia	✓	✓		✓		✓	
Bancolombia ¹	Colombia		✓				✓	
Scotiabank	Canadá	✓	✓				✓	✓
Azteca	México		✓	✓	✓		✓	
Citibank N.A. ²	USA	✓	✓	✓			✓	✓
Banesco	Venezuela						✓	✓
Capital Regional								
Banco regional	Origen del capital	CR	SV	GT	HN	NI	PA	DO
BCT	Costa Rica	✓					✓	
Industrial ³	Guatemala		✓	✓	✓		✓	
G&T Continental	Guatemala		✓	✓			✓	
BDR	Guatemala			✓	✓			
Atlántida ⁴	Honduras		✓		✓			
Ficohsa	Honduras			✓	✓	✓	✓	
Lafise	Nicaragua	✓			✓	✓	✓	✓
Promérica	Nicaragua	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
General	Panamá	✓					✓	
Prival	Panamá	✓					✓	
Popular	República Dominicana						✓	✓

Notas:

1 En SV opera con el nombre de Banco Agrícola.

2 Se refiere a la banca corporativa.

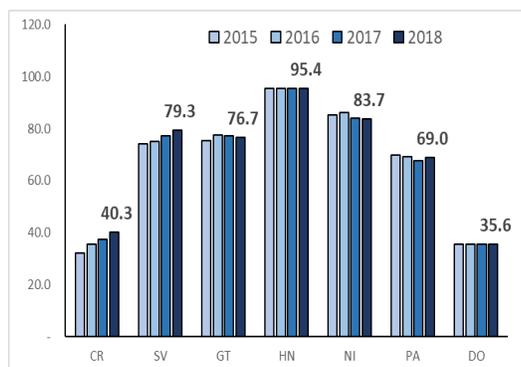
3 En HN opera bajo el nombre de Banpaís.

4 Anteriormente Banco ProCredit en SV.

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

El Salvador es el país en la región con mayor presencia de bancos regionales de capital extranjero, los cuales representa dos terceras parte del total de activos de todo su sistema bancario, entre ellos, los bancos de origen colombiano son los más importantes, representando más del 50.0% de los activos bancarios. En los casos de Costa Rica y Panamá, los activos de los bancos regionales de capital extranjero representan, aproximadamente, una tercera parte de los activos bancarios, y al igual que en El Salvador, los bancos de origen colombiano son los más importantes. En Honduras y Nicaragua, por su parte, los activos de los ban-

Gráfico IV.1: Activos de la banca regional sobre activos del sistema bancario (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

cos regionales de capital internacional representan en torno al 25.0% de los activos bancarios, compuestos en el caso de Honduras por tres bancos de origen colombiano y en Nicaragua por un solo banco de origen colombiano. Guatemala y República Dominicana, son los países en la región con menos presencia de bancos regionales de capital extranjero, en ellos los activos de éstos representan, en su orden, el 9.1% y 7.7% del total sus activos bancarios, en el caso de Guatemala este segmento es dominado por un banco de origen colombiano, en tanto en República Dominicana no existe presencia de bancos colombianos (véase cuadro IV.2).

Cuadro IV.2: Importancia de la banca regional en los activos del sistema bancario por país a diciembre 2018 (porcentaje)

Banco/País	CR	SV	GT	HN	NI	PA	DO
Banca Regional	40.3	79.3	76.7	95.4	83.7	69.0	35.6
Capital Internacional	30.9	65.4	9.1	25.4	22.8	34.5	7.7
BAC	14.1	14.0	7.9	17.1	22.8	12.3	–
Davivienda	7.0	14.2	–	7.3	–	1.9	–
Bancolombia	–	24.7	–	–	–	7.0	–
Scotiabank	8.4	10.6	–	–	–	5.4	4.9
Azteca	–	0.4	0.5	1.0	–	0.1	–
Citibank N.A.	1.4	1.4	0.7	–	–	1.8	1.4
Banesco	–	–	–	–	–	6.1	1.4
Capital Regional	9.3	13.9	67.6	70.0	60.9	34.5	28.0
BCT	1.4	–	–	–	–	1.3	–
Industrial	–	1.9	27.7	11.9	–	0.3	–
G&T Continental	–	3.1	15.6	–	–	1.6	–
BDR	–	–	19.9	4.8	–	–	–
Atlántida	–	2.4	–	20.6	–	–	–
Ficohsa	–	–	0.6	25.4	6.3	0.7	–
Lafise	1.9	–	–	4.1	25.3	0.7	0.3
Promerica	4.2	6.5	3.8	3.3	29.3	2.4	0.9
General	1.3	–	–	–	–	24.8	–
Prival	0.6	–	–	–	–	1.0	–
Popular	–	–	–	–	–	1.8	26.8

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

En cuanto a los bancos de capital regional, éstos tienen una alta representación en Guatemala, Honduras y Nicaragua, donde sus activos corresponden al 67.7%, 70.0% y 60.9%, respectivamente, de los activos de sus sistemas bancarios. Es de resaltar que en cada uno de esos países, dominan bancos de capital doméstico. En efecto, en Guatemala los activos de los bancos de capital doméstico como Banco Industrial, Banco G&T Continental y Banco BDR, representan más del 90.0% de todos los activos de la banca de capital regional presente en dicho país; en Honduras, por su parte, los activos del Banco Atlántida y el Banco Ficohsa, representan el 65.6% y en Nicaragua, los activos del Banco Lafise y Banco Promérica, representan el 89.6%.

Es de señalar, los casos de Panamá y República Dominicana, donde la participación en los activos totales de sus sistemas bancarios por la banca de capital regional, está dada, principalmente, por un sólo banco de capital doméstico. En Panamá, se trata del Banco General cuyo activo representa el 24.8% de los activos bancarios y en República Dominicana, se trata del Banco Popular, cuyo activo representa el 26.8%.

3 PRINCIPALES BANCOS REGIONALES

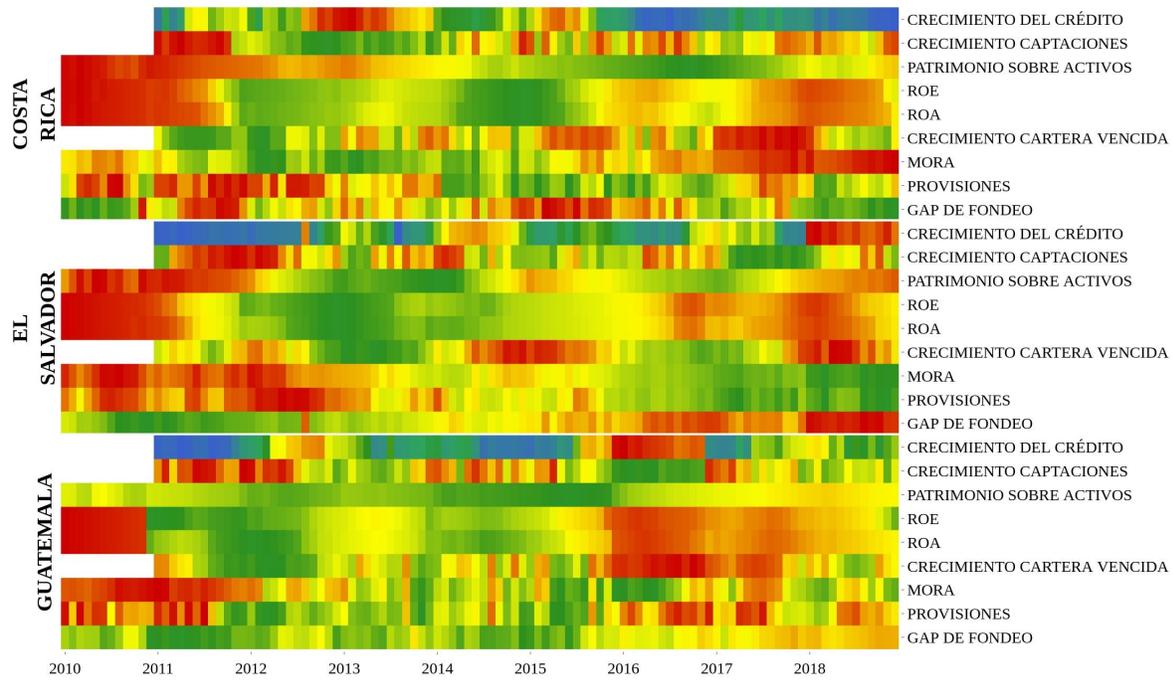
En esta sección se hace un seguimiento de los riesgos financieros asociados con el desempeño de los principales bancos regionales. Se entenderá por principales bancos regionales aquellos bancos que operen en al menos cuatro jurisdicciones en la región y que en alguna de éstas, sus activos representen al menos el 15.0% de los activos bancarios de dicha jurisdicción. De acuerdo a esta definición, los principales bancos regionales son: Banco de América Central, Banco Industrial, Banco Ficohsa, Banco Lafise y Banco Promérica.

El seguimiento se hace a través de un mapa de riesgos elaborado para cada uno de los principales bancos regionales. El mapa permite observar la evolución de un conjunto de indicadores financieros en una óptica segmentada por jurisdicción.

A Banco de América Central

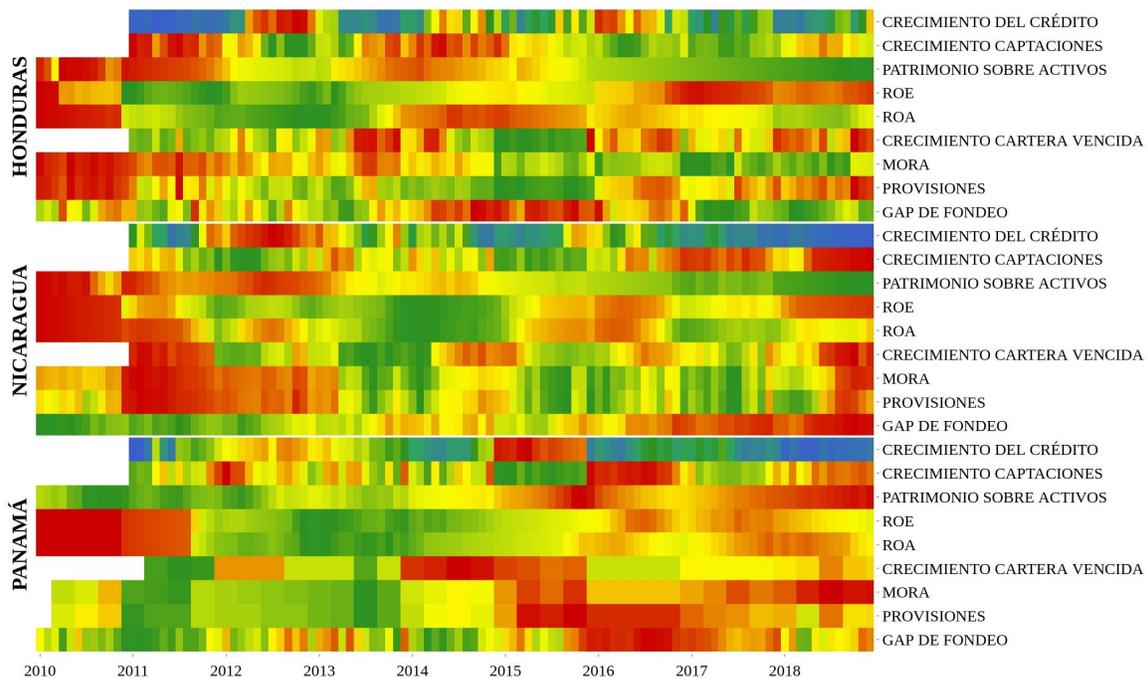
Durante el 2018, tanto en Costa Rica, Nicaragua y Panamá, la cartera de crédito creció a un ritmo bajo según sus patrones históricos, e inclusive, como sucedió en el caso de Nicaragua, el crédito se contrajo. Ese comportamiento, al que se le llamará enfriamiento del crédito, se muestra en el mapa de riesgo con un color azul, señal que podría interpretarse como estar en una fase recesiva del ciclo del crédito (véase gráficos IV.2 y IV.3).

Gráfico IV.2: Mapa de riesgos de las subsidiarias del BAC en CR, SV y GT



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico IV.3: Mapa de riesgos de las subsidiarias del BAC en HN, NI y PA



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

En Guatemala y Honduras, por su parte, la cartera de crédito se mantuvo creciendo a un ritmo próximo al de su media histórica; mientras en El Salvador, estuvo creciendo a un ritmo mayor, lo que se indica en el mapa con un color rojo, advirtiendo de un posible ciclo expansivo del crédito.

En cuanto al comportamiento de las captaciones, en Costa Rica y Nicaragua se advierten tasas de crecimientos muy por debajo de los niveles históricos, los que se señala en el mapa de riesgos con color rojo. En el caso de Panamá, si bien las tasas de crecimiento de las captaciones no se encuentra tan bajas con respecto a su nivel histórico, es posible advertir un deterioro de éstas.

Con respecto a la solvencia, analizado por la razón patrimonio sobre activos, en el mapa se observan deterioros a lo largo del 2018 en El Salvador y Panamá, y un deterioro a partir del último trimestre del año en Costa Rica. En el caso de la rentabilidad, al observar el ROE, se aprecia un deterioro en Honduras y con mayor intensidad en Nicaragua.

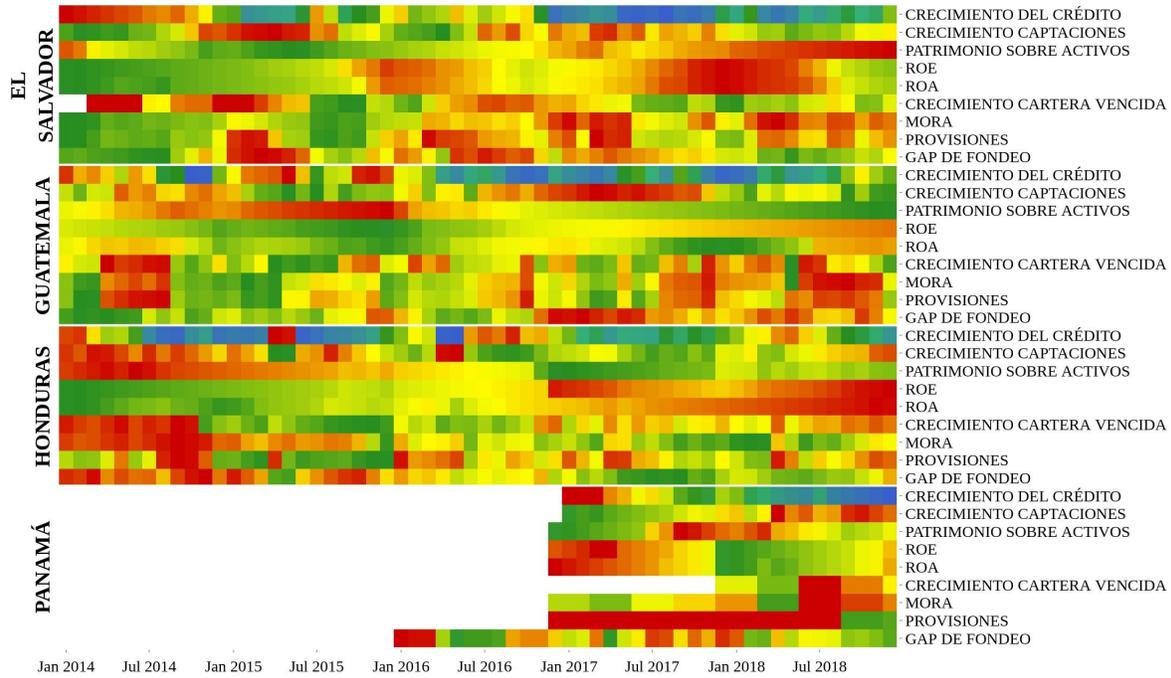
En relación al riesgo de crédito, al observar los tres indicadores relacionados con ese riesgo, mora crediticia, crecimiento de la cartera vencida y provisiones, el mapa indica un incremento de este riesgo en Nicaragua. En los casos de Costa Rica y Panamá, el riesgo de crédito se ha incrementado sólo en caso de la mora.

El riesgo de liquidez, por su parte, medida por el GAP de fondeo, se ha incrementado en El Salvador y Nicaragua. En El Salvador, debido al mayor crecimiento del crédito en relación a las captaciones, mientras en Nicaragua, debido a la fuerte caída en las captaciones.

B Banco Industrial

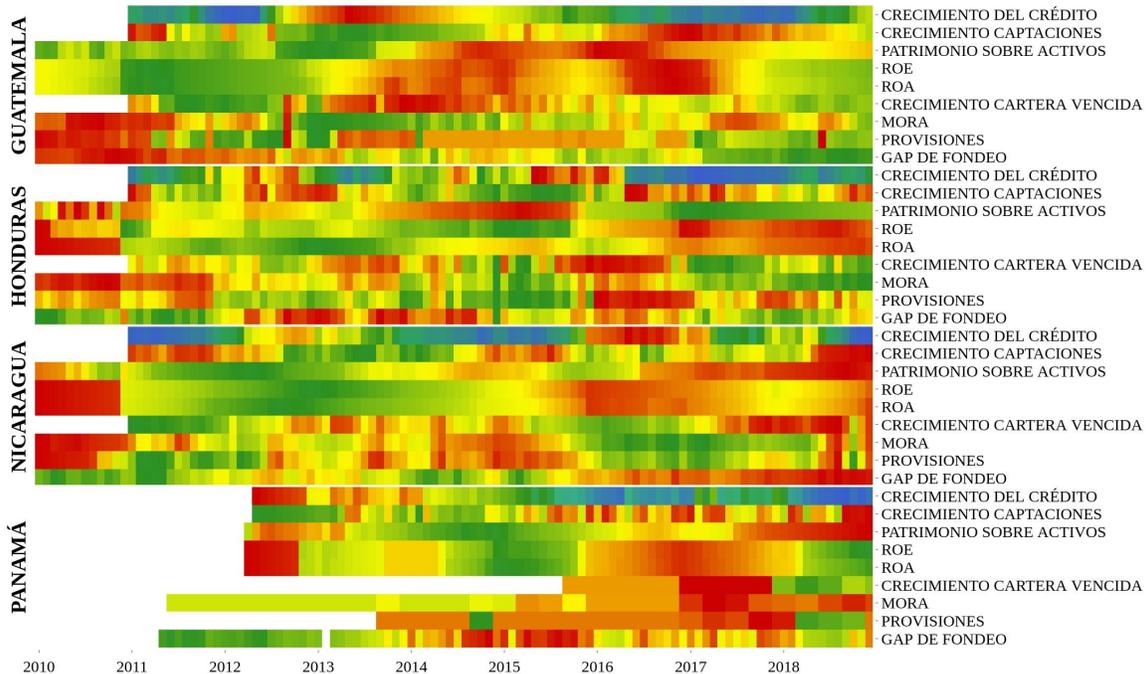
A lo largo del 2018, mostró, tanto en Panamá como en Honduras, una ralentización en el crecimiento del crédito y las captaciones, lo que ocasionó un deterioro en la rentabilidad. En El Salvador, este banco mostró un deterioro en el nivel de solvencia, y a la vez, una mejora en la rentabilidad, tanto la medida por el ROE como la medida por el ROA (véase gráfico IV.4).

Gráfico IV.4: Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Industrial en GT, HN, NI y PA



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico IV.5: Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Ficohsa en GT, HN, NI y PA



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Por otro lado, el riesgo de crédito presentó mejoras, tanto en Guatemala como en Panamá, lo cual se observa, en el primer caso, a partir del último trimestre y en el segundo, a partir del tercero. En cuanto al riesgo de liquidez, éste se mantiene controlado, con leves mejoras en Guatemala y Panamá, en último tramo del año.

C Banco Ficohsa

En 2018, la subsidiarias de Nicaragua y Panamá, mostraron un enfriamiento del crédito, mientras en Guatemala y Honduras, el crecimiento del crédito mejoró al compararse con 2017 (véase gráfico IV.5).

En cuanto a las captaciones, en el caso de Panamá, a partir del último trimestre del año, éstas crecieron a un ritmo muy por debajo de su media histórica; y en el caso de Nicaragua, decrecieron a partir del segundo trimestre. En ambos países se observa también un deterioro en su indicador de solvencia.

Por otro lado, la rentabilidad se deterioró en Honduras y Nicaragua, tanto la medida por el ROE como por el ROA. En tanto, al observar todos los indicadores relacionados con el riesgo de crédito, se aprecia un incremento de éste en Nicaragua, mientras que al observar la mora se aprecia un incremento en el riesgo en Panamá.

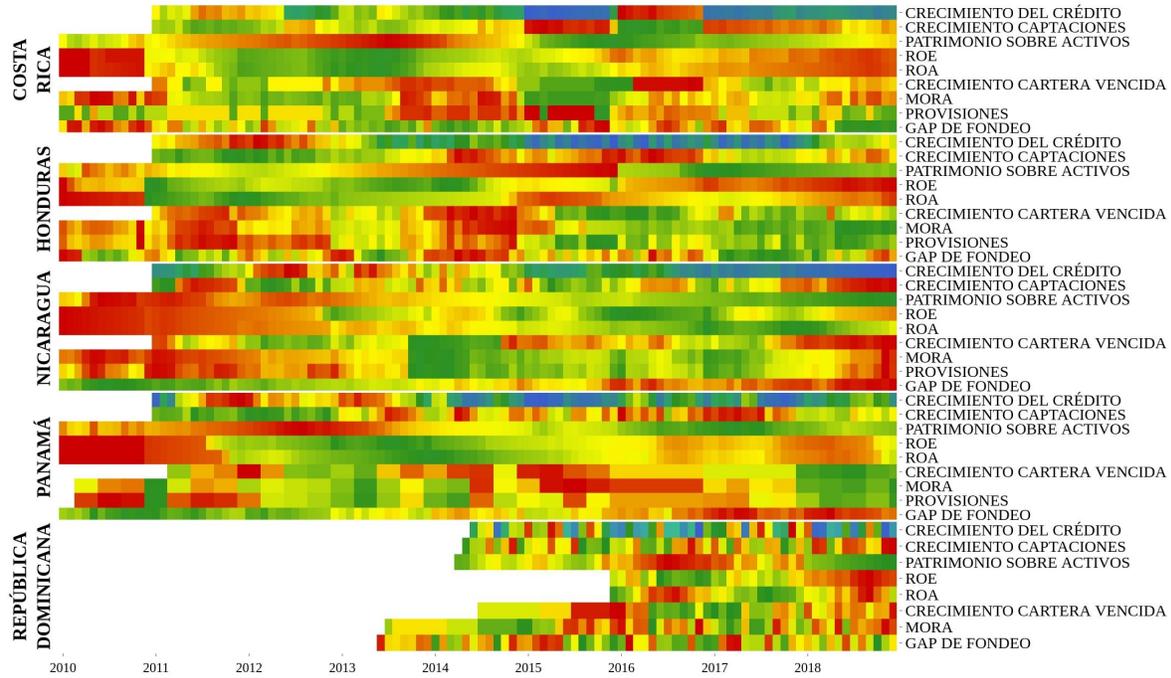
Finalmente, es de notar el deterioro en el indicador de riesgo de liquidez en Nicaragua, debido a la fuerte salida de depósitos, la cual compensa con creces, la caída en el crédito.

D Banco Lafise

Banco Lafise, mostró en 2018, un enfriamiento del crédito en Costa Rica y Nicaragua, y sólo a finales del año en República Dominicana. En el caso de las captaciones, se observa una fuerte salida en Nicaragua, y una leve e importante mejora en Costa Rica y Panamá, respectivamente (véase gráfico IV.6).

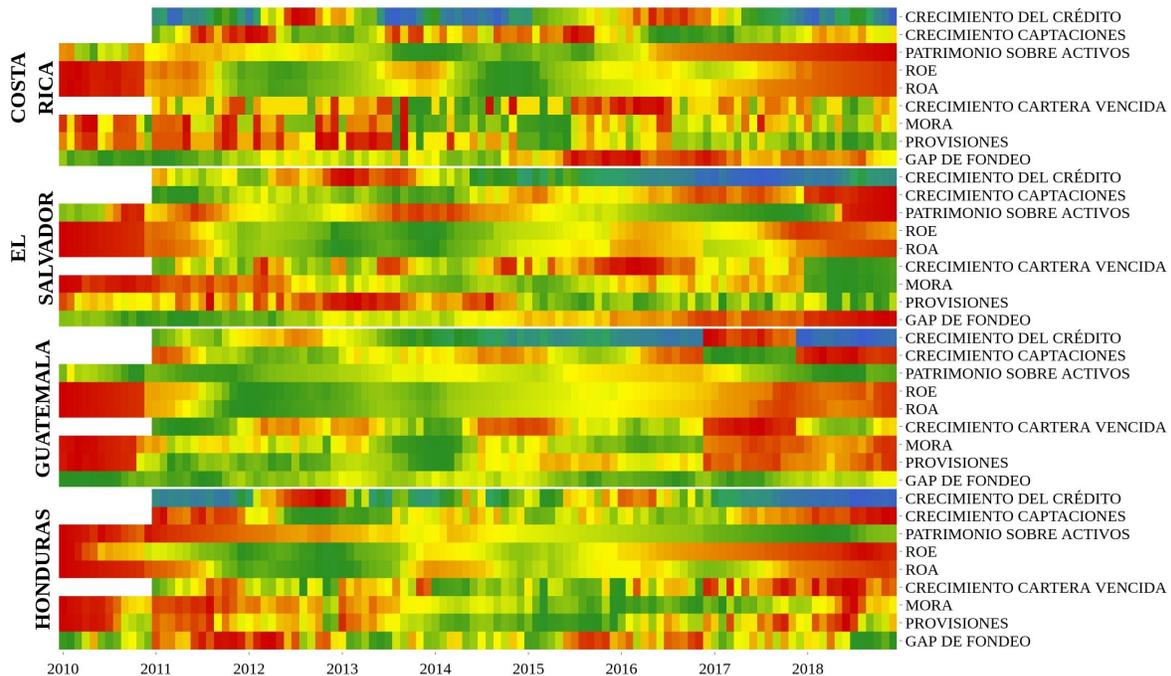
Es de señalar que a lo largo del año y en todos los países, la solvencia medida por el indicador patrimonio sobre activo mejoró. Por otro lado, se observa como la rentabilidad continuó deteriorándose de manera importante en Costa Rica y Honduras, en tanto en los casos de Nicaragua y República Dominicana, el deterioro de ésta ha sido leve.

Gráfico IV.6: Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Lafise en CR, HN, NI, PA y DO



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico IV.7: Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Promérica en CR, SV, GT y HN



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

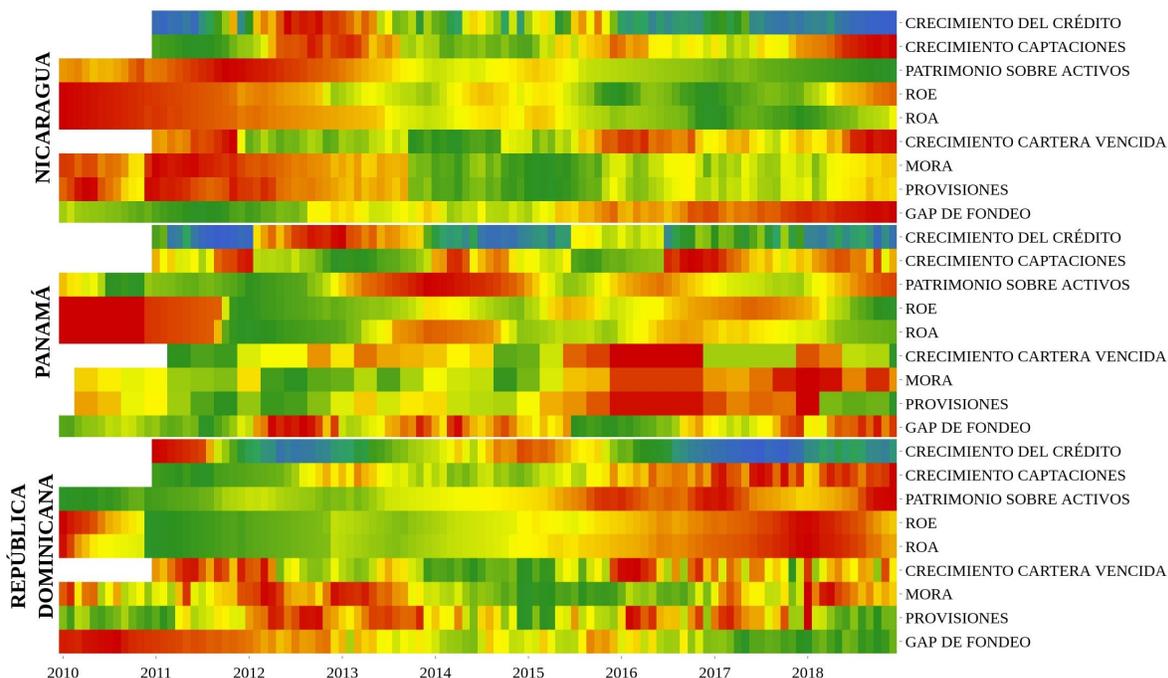
Finalmente, el mapa advierte el aumento tanto del riesgo de crédito como el de liquidez en el caso de Nicaragua, incremento en el riesgo de liquidez en los casos de Panamá y Honduras, e incremento en el riesgo de crédito en Costa Rica y República Dominicana.

E Banco Promérica

En banco Promérica, durante 2018, se aprecia un enfriamiento del crédito en todos los países de la región, exceptuando el caso de El Salvador, en el que el enfriamiento observado a lo largo del 2017 se revierte (véase gráfico IV.7 y IV.8).

El crecimiento de las captaciones, se deterioró en la mayoría de países, exceptuando en Costa Rica y Panamá, los cuales mejoraron de manera leve. El comportamiento de los depósitos explica el aumento en El Salvador y Nicaragua del riesgo de liquidez. En tanto, el indicador de solvencia, se deterioró en Costa Rica, El Salvador, Panamá y República Dominicana. Mientras la rentabilidad, tanto la medida por el ROE, como por el ROA se redujo en la mayoría de países, con la excepción de Panamá, donde ambos indicadores mejoraron.

Gráfico IV.8: Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Promérica en NI, PA y DO



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Con respecto al riesgo de crédito, al observar el indicador de mora, se aprecia deterioros en Guatemala y Panamá, en tanto al observar el crecimiento de la cartera vencida, se aprecian deterioros en Honduras y Nicaragua. Lo anterior se explica a que el banco en Honduras y Nicaragua, ha ajustado más el volumen de crédito en aras de no deteriorar tanto su calidad.

Glosario

Activos Ponderados por Riesgo Activos brutos ponderados por el nivel de riesgo que asumen, de conformidad con los porcentajes establecidos en la normativa prudencial del país. Es el denominador del índice de adecuación de capital.

Bancos Regionales Instituciones bancarias que son subsidiarias o sucursales de un conglomerado financiero y que tengan operaciones en dos o más países en la Región.

cartera riesgosa Corresponde a la razón de la cartera de crédito clasificada en categorías de más alto riesgo C, D y E sobre la cartera de crédito total.

disponibilidades Activos de disponibilidad inmediata, netas de cheques interbancarios.

GAP de fondeo Es el ratio entre la diferencia de la cartera de créditos y depósitos sobre los activos..

Gastos Administrativos Corresponde a los gastos en personal y generales operativos.

liquidez Cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor.

margen de intermediación financiera implícito Se calcula como la diferencia entre los Ingresos Financieros por Prestamos Anualizados sobre Prestamos Promedio con respecto a los Gastos Financieros por Captación Anualizados sobre Captaciones Promedios.

mora crediticia Cartera bruta de crédito al sector privado con atraso mayor a 90 días.

provisiones Corresponde a las Estimaciones por la irrecuperabilidad de cartera crediticia.

Bibliografía

- International Monetary Fund (2016). *Global Financial Stability Report (GFSR): "Vulnerabilities in a Maturing Credit Cycle"*, Apr 2019.
<https://www.imf.org/en/Publications/GFSR/Issues/2019/03/27/Global-Financial-Stability-Report-April-2019>
- (2018a). *World Economic Outlook*, Abr 2019.
<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2019/03/28/world-economic-outlook-april-2019>
- (2018b). *World Economic Outlook Database*, Apr 2019.
<https://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2019/01/weodata/index.aspx>
- Ortiz, Luis (2019). «El mapa de calor. Instrumento para identificar vulnerabilidades macroeconómicas en la región». *Notas Económicas Regionales 102*, Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.
<http://www.secmca.org/wp-content/uploads/2019/05/Nota-Económica-Regional-No.-102.pdf>