



**INFORME DEL SISTEMA BANCARIO DE CENTROAMÉRICA,
REPÚBLICA DOMINICANA Y PANAMÁ 2019.**

Junio 2020

PRESENTACIÓN

La Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano se complace en presentar el Informe del Sistema Bancario de Centroamérica, República Dominicana y Panamá 2019, 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, República Dominicana y Panamá, 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, 2020.

SECRETARÍA EJECUTIVA

CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO

TABLA DE CONTENIDO

I	ENTORNO MACROECONÓMICO	1
II	SISTEMA BANCARIO REGIONAL	11
1	CUENTAS ACTIVAS	12
2	CUENTAS PASIVAS	16
3	PATRIMONIO	18
III	ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA	20
1	SOLVENCIA	20
2	RENTABILIDAD	21
3	CALIDAD DE ACTIVOS	22
4	LIQUIDEZ	24
5	SÍNTESIS DE LA SOLIDEZ FINANCIERA DE LOS BANCOS	25
IV	BANCOS REGIONALES	28
1	GENERALIDADES	28
2	IMPORTANCIA	30
3	PRINCIPALES BANCOS REGIONALES	32
3.1	Banco de América Central	33
3.2	Banco Industrial	36
3.3	Banco Ficohsa	36
3.4	Banco Lafise	37
3.5	Banco Promérica	39

ÍNDICE DE FIGURAS

I.1	Bonos soberanos de economías avanzadas en circulación según rendimiento (porcentaje)	3
I.2	Activos totales de bancos centrales (billones de dólares)	3
I.3	Tasa de política monetaria de los países de la región (porcentaje)	4
I.4	Inflación interanual observada, meta y pronosticada (porcentaje)	5
I.5	Tasa de crecimiento del M3 de los países de la región y valor del agregado monetario regional (porcentaje y miles de millones de dólares)	6
I.6	Volatilidad cambiaria en los países de la región (porcentaje)	7
I.7	Desempeño de las monedas en el primer trimestre 2020 (variación porcentual con respecto a la paridad con el dólar)	8
I.8	Deuda pública en proporción al PIB (porcentaje)	9
II.1	Crecimiento real anual de los activos del sistema bancario (porcentaje)	12
II.2	Proporción de créditos a activos bancarios (porcentaje)	12
II.3	Crecimiento real anual del crédito al sector privado (porcentaje)	13
II.4	Composición del crédito según destino (porcentaje)	14
II.5	Composición del crédito según moneda (porcentaje)	15
II.6	Endeudamiento externo a pasivo total (porcentaje)	16
II.7	Crecimiento real anual de los depósitos (porcentaje)	17
II.8	Composición de los depósitos según moneda (porcentaje)	17
II.9	Patrimonio sobre activos totales (porcentaje)	18
III.1	Patrimonio sobre activos ponderados por riesgo (porcentaje)	20
III.2	Tasa de crecimiento de los activos ponderados por riesgo (porcentaje)	20
III.3	Rentabilidad a patrimonio promedio (porcentaje)	21
III.4	Rentabilidad a activo promedio (porcentaje)	21
III.5	Indicador de calidad por mora (porcentaje)	22
III.6	Contribución al ICM según destino del crédito (porcentaje)	23
III.7	Indicador de calidad por riesgo (porcentaje)	23
III.8	Gap de fondeos sobre activos (porcentaje)	24
III.9	Mapa de riesgos de los sistemas bancarios de Costa Rica, El Salvador, Guatemala y Honduras	26

III.10	Mapa de riesgos de los sistemas bancarios de Nicaragua, Panamá y República Dominicana	26
IV.1	Activos de la banca regional sobre activos del sistema bancario (porcentaje)	30
IV.2	Mapa de riesgos de las subsidiarias del BAC en Costa Rica, El Salvador y Guatemala	34
IV.3	Mapa de riesgos de las subsidiarias del BAC en Honduras, Nicaragua y Panamá	35
IV.4	Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Industrial en El Salvador, Guatemala, Honduras y Panamá	35
IV.5	Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Ficohsa en Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá	38
IV.6	Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Lafise en Costa Rica, Honduras, Nicaragua, Panamá y República Dominicana	38
IV.7	Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Promérica en Costa Rica, El Salvador, Guatemala y Honduras	40
IV.8	Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Promérica en Nicaragua, Panamá y República Dominicana	40

ÍNDICE DE CUADROS

I.1	Crecimiento económico observado y proyectado en principales economías (porcentaje)	2
I.2	Calificaciones de Deuda Soberana de Largo Plazo en Moneda Extranjera a mayo 2019 y 2020	10
II.1	Indicadores de los sistemas bancarios de la región 2019	11
IV.1	Bancos regionales presencia a diciembre 2019	29
IV.2	Importancia de la banca regional en los activos del sistema bancario por país a diciembre 2019 (porcentaje)	31

GLOSARIO

APR Activos Ponderados por Riesgo

BR Bancos Regionales

CAPARD Centroamérica, Panamá y República Dominicana

CR Costa Rica

CFM Crisis Financiera Mundial 2007

SV El Salvador

EUA Estados Unidos de América

FMI Fondo Monetario Internacional

GFA Gap de fondeos sobre activos

GT Guatemala

HN Honduras

ICM Indicador de calidad por mora

ICR Indicador de calidad por riesgo

ICU Indicador de cubrimiento de la cartera vencida

NI Nicaragua

PA Panamá

TPM Tasa de Política Monetaria

ROE Rentabilidad sobre patrimonio promedio

ROA Rentabilidad sobre activo promedio

DO República Dominicana

FED Reserva Federal de Estados Unidos

WEO World Economic Outlook

I ENTORNO MACROECONÓMICO

En 2019 el crecimiento económico mundial se desacelera. Las economías avanzadas, principalmente Estados Unidos de América (EUA) y la Zona Euro, muestran al cierre del año una reducción en sus tasas de crecimiento en 60 puntos base (pb), en comparación al cierre 2018. De igual forma, las economías de los países emergentes y en desarrollo ralentizaron su ritmo de crecimiento, en este grupo destaca China, que en el 2019 tuvo su menor tasa de crecimiento en la década.

América Latina al igual que en el entorno mundial, durante el 2019, reduce su crecimiento económico en 100 pb en relación con el observado un año atrás. Esa situación se aprecia en la región de Centroamérica, Panamá y República Dominicana (CAPARD), donde la mayoría de economías, con las excepciones de Guatemala (GT), El Salvador (SV) y Nicaragua (NI), afrontaron con respecto al 2018, una contracción en el ritmo de crecimiento económico (véase cuadro I.1).

A la fecha de cierre de este informe, la aparición de la emergencia sanitaria provocada por la pandemia por Covid-19, ha cambiado el contexto mundial. El escenario base de crecimiento económico señala una fuerte recesión para el 2020 y una recuperación hacia el 2021. En EUA, principal socio económico de la región CAPARD, se espera una caída de su producto de 8.0% y una recuperación de 4.5%; situación similar se espera en la región, con diferencias entre países en cuanto al ritmo de decrecimiento y de recuperación, estando en el extremo optimista (baja desaceleración y rápida recuperación) República Dominicana (DO) y Guatemala, y en el otro extremo Costa Rica (CR), Nicaragua y El Salvador.

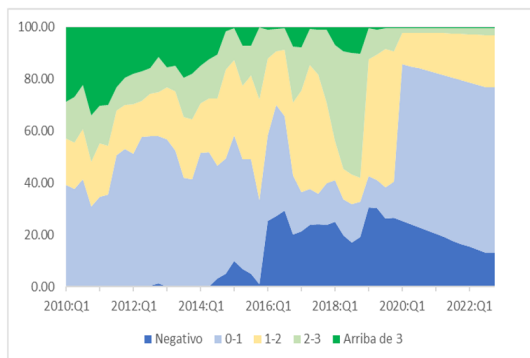
Cuadro 1.1: Crecimiento económico observado y proyectado en principales economías (porcentaje)

	2018	2019	2020	2021
PIB MUNDIAL	3.6	2.9	-4.9	5.4
ECONOMÍA AVANZADAS	2.2	1.7	-8.0	4.8
Estados Unidos	2.9	2.3	-8.0	4.5
Zona Euro	1.9	1.3	-10.2	6.0
Japón	0.3	0.7	-5.8	2.4
Reino Unido	1.3	1.4	-10.2	6.3
Canadá	2.0	1.7	-8.4	4.9
ECONOMÍA EMERGENTE Y EN DESARROLLO	4.5	3.7	-3.0	5.9
China	6.8	6.1	1.0	8.2
India	6.1	4.2	-4.5	6.0
Rusia	2.5	1.3	-6.6	4.1
AMÉRICA LATINA Y CARIBE	1.1	0.1	-9.4	3.7
Brasil	1.3	1.1	-9.1	3.6
México	2.2	-0.3	-10.5	3.3
Colombia	2.5	3.3	-2.4	3.7
Costa Rica	2.7	2.1	-3.3	3.0
República Dominicana	7.0	5.1	-1.0	4.0
Guatemala	3.1	3.6	-2.0	5.5
Honduras	3.7	2.7	-2.4	4.1
Nicaragua	-4.0	-3.9	-6.0	0.0
Panamá	3.7	3.0	-2.1	4.0
El Salvador	2.4	2.4	-5.4	4.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook (WEO), abril 2020.

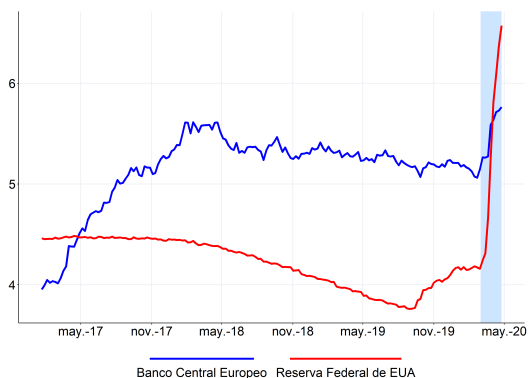
La recesión económica mundial ha provocado un cambio abrupto en las condiciones financieras mundiales, disminuyendo los precios de los activos en riesgo en todos los mercados, aumentando a la vez la volatilidad de esos precios inclusive a niveles superiores a los observados durante la Crisis Financiera Mundial 2007 (CFM) (ver Fondo Monetario Internacional [2020a](#)).

Figura 1.1: Bonos soberanos de economías avanzadas en circulación según rendimiento (porcentaje)



Fuente: Fondo Monetario Internacional 2020a

Figura 1.2: Activos totales de bancos centrales (billones de dólares)



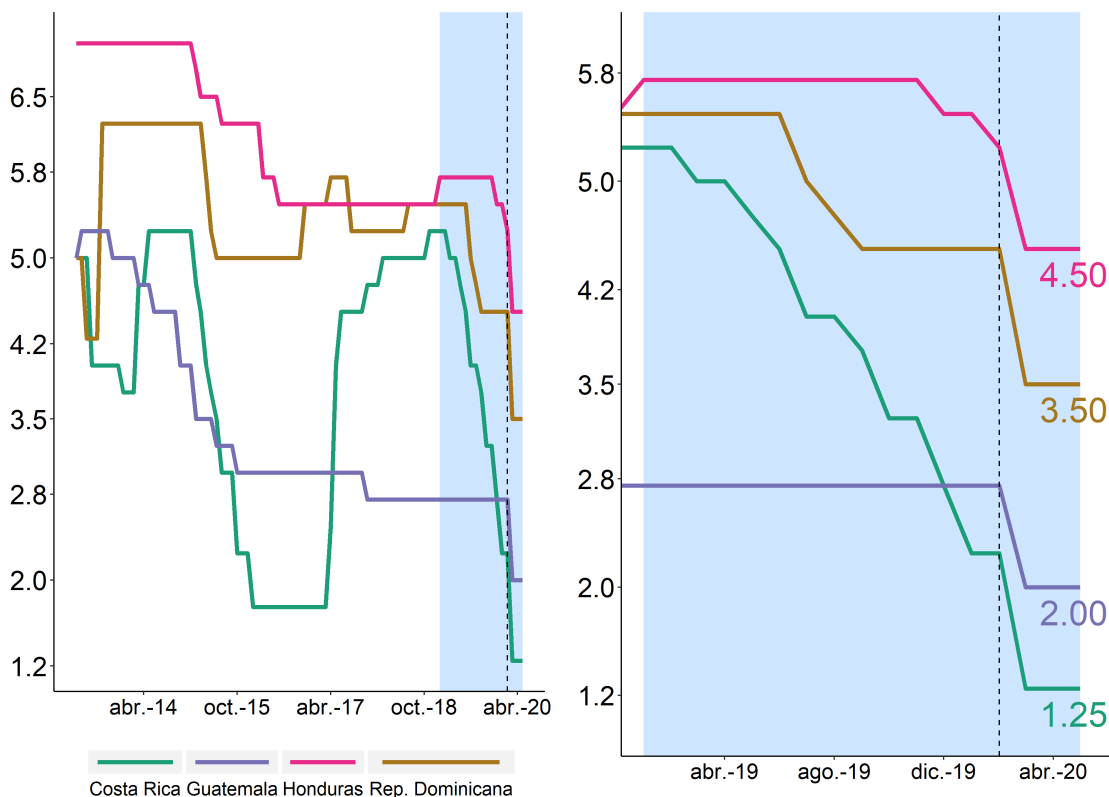
Fuente: Federal Reserve Bank of St. Louis 2020

La fuerte caída en los precios de los activos con riesgo ha llevado a los inversionistas a refugiarse hacia activos seguros y líquidos; esa corrida ha provocado que el stock de bonos soberanos con rendimientos menores al 1% en circulación se duplique, pasando de representar el 40% a finales del 2019, a 80% en marzo 2020 (ver Figura 1.1).

Ante la recesión económica mundial, aunado a cambios en las condiciones financieras mundiales, los bancos centrales alrededor del mundo han implementado una serie de estímulos. En primer lugar, han llevado rápidamente las tasas de interés de política monetaria a niveles mínimos, en segundo lugar, han incrementado las compras de activos y provisiones de liquidez a los mercados (ver Figura 1.2), y finalmente, han extendido líneas de crédito para entidades financieras, con el fin de evitar interrupciones en las cadenas de pago aliviando presiones en distintos mercados financieros.

En efecto, en sus reuniones excepcionales del 3 y 16 de marzo, la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) redujo de manera preventiva la Federal Funds Rate en 50 y 100 pb respectivamente, el mayor recorte desde el 2008, situando el rango meta en 0-0.25%, justificando su decisión por los efectos sobre el sector real de la pandemia por COVID-19.

Figura 1.3: Tasa de política monetaria de los países de la región (porcentaje)

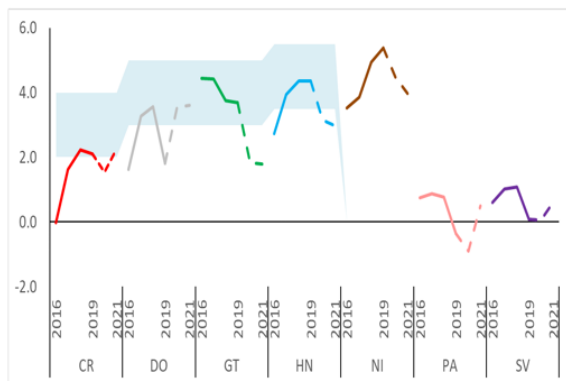


Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020b

En este escenario la política monetaria en los países de la región se ha vuelto aún más expansiva. Todos los países con régimen de meta de inflación han reducido sus respectivas Tasa de Política Monetaria (TPM) durante febrero y marzo, en un monto entre 75 y 100 pb (ver Figura 1.3).

Es de destacar que en Costa Rica, Honduras (HN) y República Dominicana, la política monetaria durante el 2019 se ha estado expandiendo; motivado por el cambio en la postura de la política monetaria de los principales países desarrollados y las expectativas de no afrontar, en el mediano plazo, presiones inflacionarias. Este último hecho, se observa también en el resto de países de la región (ver Figuras 1.4).

Figura 1.4: 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: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano [2020b](#)

En Costa Rica, entre diciembre 2018 y 2019, su TPM pasó del 5.25% a 2.75%, motivado no solo por el comportamiento de la inflación, sino también por la ralentización de su economía, el elevado desempleo y el bajo crecimiento de los agregados monetarios y del crédito al sector privado (ver Banco Central de Costa Rica [2019](#)).

Honduras por su parte, a principio del 2019, aumentó la TPM con el objeto de contrarrestar presiones inflacionarias relacionadas con el alza en las tarifas de energía eléctrica. Sin embargo, a finales del mismo año, las presiones inflacionarias se disiparon, especialmente las ocasionadas por las expectativas sobre la evolución futura de los precios internacionales de alimentos y combustibles; ante ello, sus autoridades decidieron reducir la TPM a 5.5% (ver Banco Central de Honduras [2019](#)).

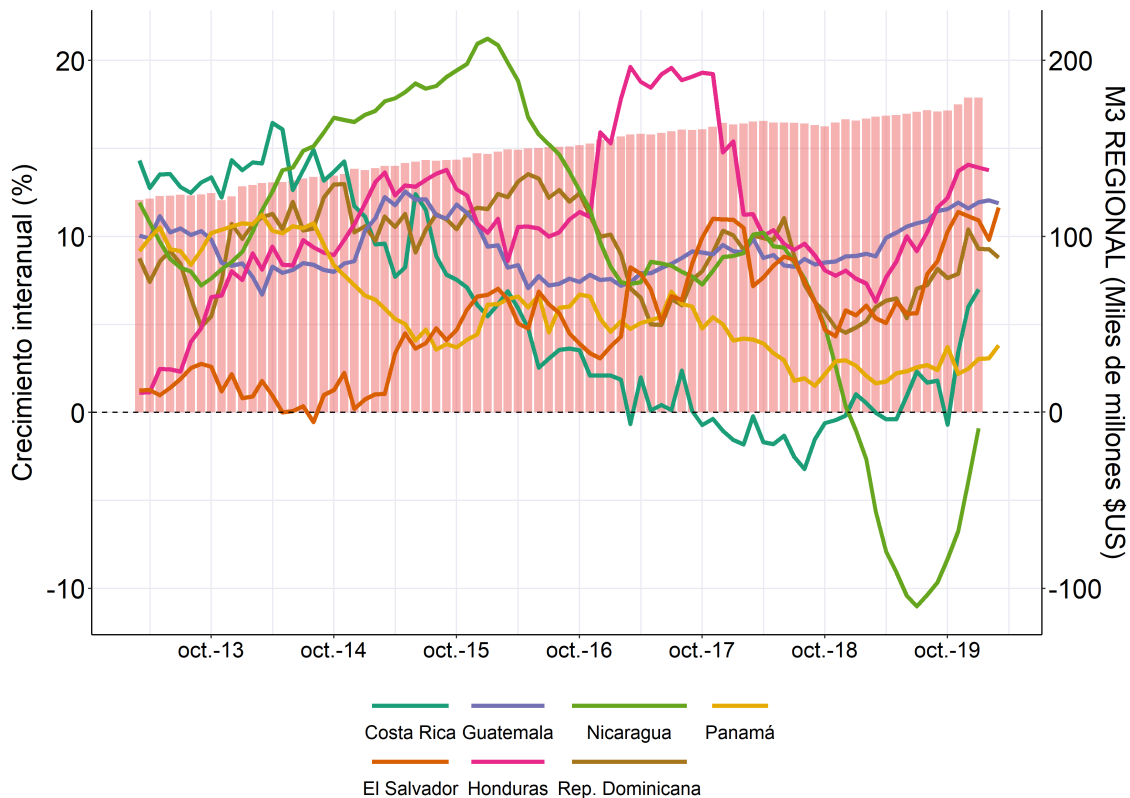
En el caso de República Dominicana, a partir de junio 2019, la TPM inicia una fase de descenso, luego de doce meses en que se mantuvo en 5.5%, de manera que a diciembre de ese año su TPM es de 4.25%. La reducción obedece a la persistencia de los factores de incertidumbre en el contexto internacional, caracterizado por el menor dinamismo esperado en las economías avanzadas, el conflicto comercial y las expectativas del mercado de que la FED realice nuevas reducciones en su tasa de interés (ver Banco Central de la República Dominicana [2019](#)).

En Nicaragua, durante el último semestre del 2019, se da una recuperación en la dinámica de sus agregados monetarios, resultado

de una serie de medidas adoptadas por sus autoridades con el objeto de hacer frente al estrés acontecido tras su crisis política en el 2018. Entre esas medidas destacan: la introducción de reportos monetarios, la flexibilización de la política de encaje y la simplificación del rol de prestamista de última instancia a través de una única línea de asistencia financiera.

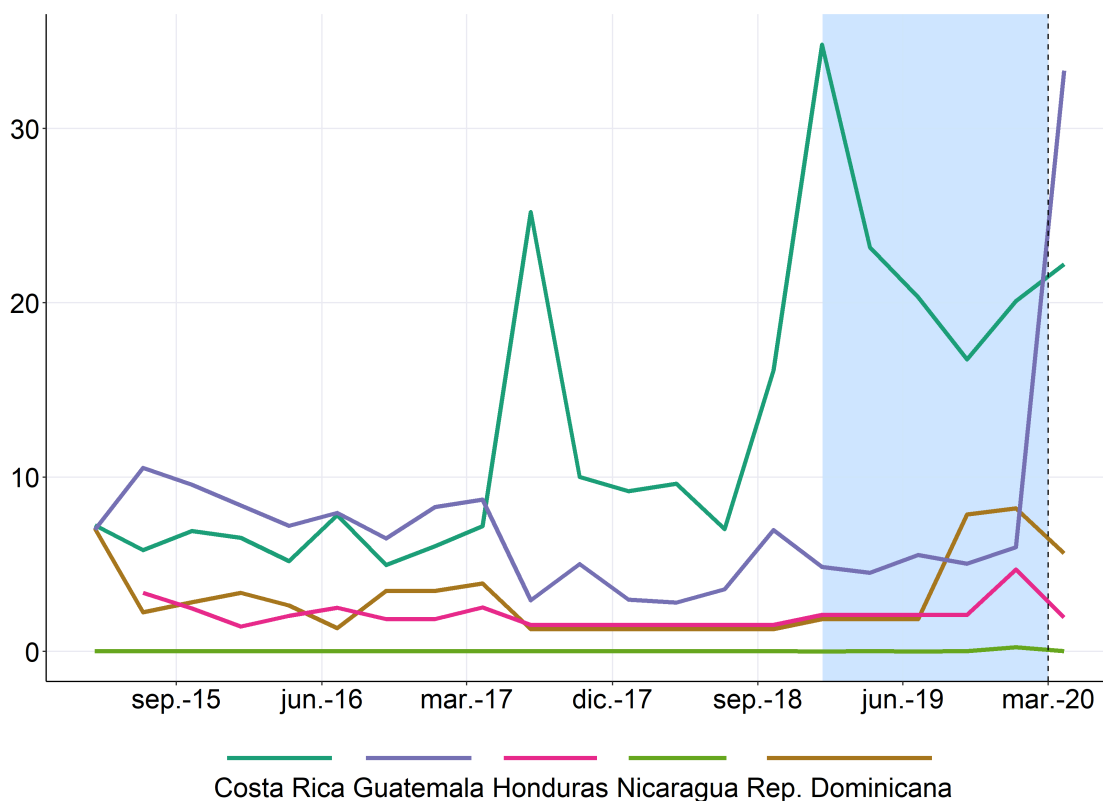
La expansión en la política monetaria acontecida en diferentes países de la región ha resultado en un mayor dinamismo del agregado monetario amplio (M3). Al cierre 2019, este agregado a nivel regional crece a una tasa interanual del 7.5%, dinamismo no visto desde junio 2015 (ver Figura 1.5).

Figura 1.5: Tasa de crecimiento del M3 de los países de la región y valor del agregado monetario regional (porcentaje y miles de millones de dólares)



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020b

Figura 1.6: Volatilidad cambiaria en los países de la región (porcentaje)



Nota: La volatilidad cambiaria para un determinado trimestre se obtiene a partir de la desviación estándar de la tasa de retornos diarios en el tipo de cambio en dicho trimestre.

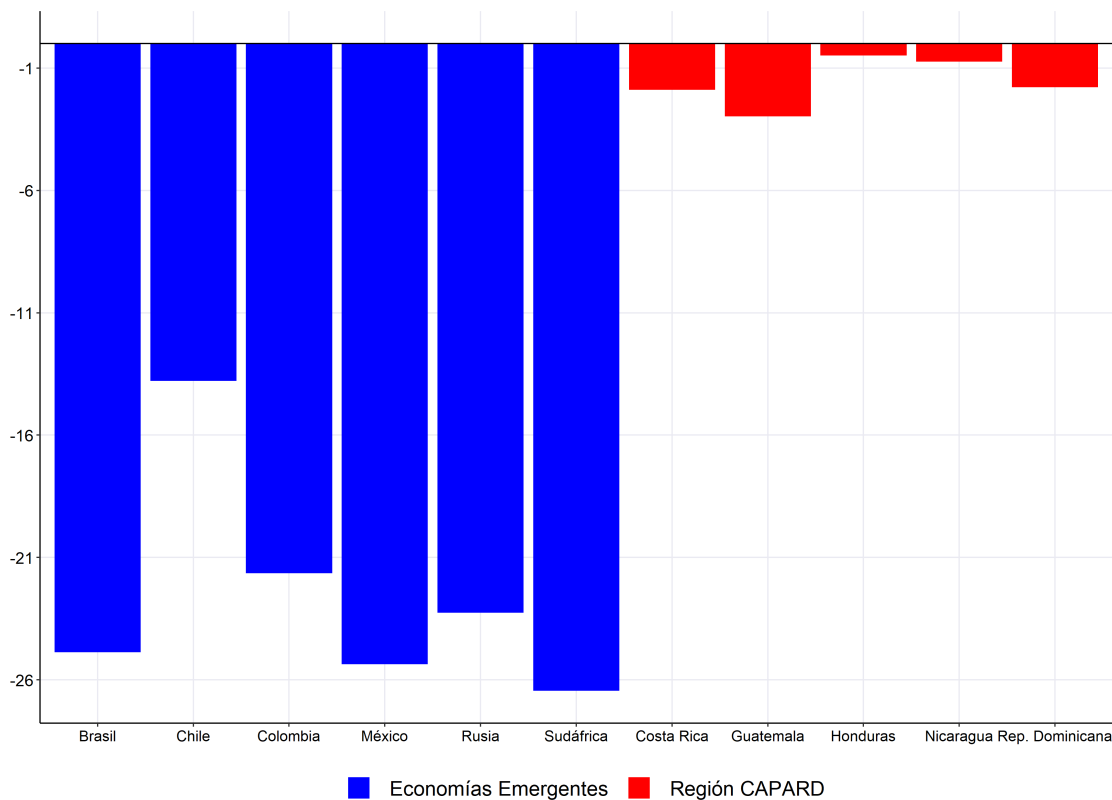
Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020b

La flexibilización de las políticas monetarias de la región en un entorno global con mayor liquidez, ha permitido que los países con moneda propia, muestren, durante el 2019, estabilidad en su tipo de cambio. En Costa Rica, la volatilidad cambiaria bajó con respecto al repunte observado a finales de 2018, momento en el cual ocurría una percepción negativa de los mercados internacionales. En República Dominicana, durante el segundo semestre la volatilidad en su tipo de cambio se incrementó, sin embargo, esa variación ha sido leve, diluyéndose a finales del año (ver Figura 1.6).

No obstante, el advenimiento de un escenario global de recesión

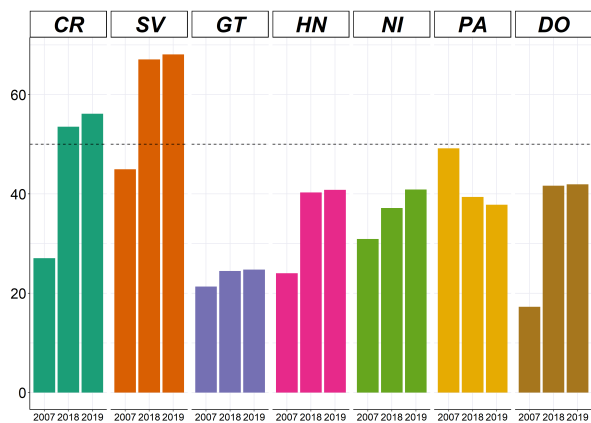
económica y el cambio en las condiciones financieras debido a la pandemia, ha hecho que las economías emergentes afronten caída en sus términos de intercambio, fuertes depreciaciones de sus monedas con respecto al dólar e incremento en sus tasas soberanas. Si bien, la región CAPARD se diferencia a estas economías por no ser una región exportadora de materias primas y por financiar sus déficits en cuenta corriente, principalmente, con inversión extranjera directa; la paridad de sus monedas con respecto al dólar tanto en Guatemala como en Costa Rica mostraron, durante esta coyuntura, caídas. No obstante, éstas han sido pequeñas al compararse con las observadas en las economías emergentes (ver Figura 1.7).

Figura 1.7: Desempeño de las monedas en el primer trimestre 2020 (variación porcentual con respecto a la paridad con el dólar)



Fuente: Fondo Monetario Internacional 2020a y Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020b

Figura 1.8: Deuda pública en proporción al PIB (porcentaje)



Fuente: Fondo Monetario Internacional 2020c

Al igual que en las economías emergentes, la región CAPARD se ha visto afectada por el incremento en sus tasas de deuda soberana, en las cuales han influido factores idiosincráticos. Algunos países de la región han estado presentando vulnerabilidades por sus condiciones fiscales, el alto endeudamiento público actual en comparación a la situación observada antes de la CFM, limita los márgenes de maniobra de esas economías ante un choque adverso como el actual. Particularmente, en Costa Rica y El Salvador, cuyos niveles de deuda superan el 50% de sus respectivos PIB, el espacio para hacer política fiscal contracíclica está acotado (véase Figura 1.8).

El Cuadro 1.2 muestra las calificaciones y perspectivas de la deuda soberana en moneda extranjera dadas por las principales agencias calificadoras de riesgos en mayo 2019 y 2020. Al comparar ambos períodos, se destaca la degradación en la calificación de la deuda, de al menos una de las calificadoras, en Costa Rica, Guatemala y Nicaragua. En el primer país, ello obedece al apretado calendario de amortización de deuda en esta coyuntura de recesión económica mundial; en el segundo, obedece a su rigidez fiscal y la falta de un acuerdo político que permita aumentar su recaudación tributaria; y en el tercero, por la persistencia de la crisis política, la cual podría generar efectos permanentes en su crecimiento económico, sumado al hecho de contar con un reducido acceso al financiamiento externo.

Con respecto a la perspectiva de la calificación de deuda, a partir de la actual crisis sanitaria, Fitch Rating ha variado la perspectiva de estable a negativa en los casos de la deuda soberana de El Salvador, Panamá (PA) y República Dominicana.

Cuadro 1.2: Calificaciones de Deuda Soberana de Largo Plazo en Moneda Extranjera a mayo 2019 y 2020

AGENCIAS	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras	
	May-19	May-20	May-19	May-20	May-19	May-20	May-19	May-20
Fitch Ratings								
Calificación	B+	B	B-	B-	BB	BB-	N.c.	N.c.
Perspectiva	Negativa	Negativa	Estable	Negativa	Negativa	Estable	N. c.	N. c.
Moody's Investor Service								
Calificación	B1	B2	B3	B3	Ba1	Ba1	B1	B1
Perspectiva	Negativa	Negativa	Estable	Positiva	Estable	Estable	Estable	Estable
Standard and Poor's								
Calificación	B+	B+	B-	B-	BB-	BB-	BB-	BB-
Perspectiva	Negativa	Negativa	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable
AGENCIAS	Nicaragua		Panamá		Rep. Dominicana			
	May-19	May-20	May-19	May-20	May-19	May-20		
Fitch Ratings								
Calificación	B-	B-	BBB	BBB	BB-	BB-		
Perspectiva	Negativa	Estable	Estable	Negativa	Estable	Negativa		
Moody's Investor Service								
Calificación	B2	B3	Baa1	Baa1	Ba3	Ba3		
Perspectiva	Negativa	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable		
Standard and Poor's								
Calificación	B-	B-	BBB+	BBB+	BB-	BB-		
Perspectiva	Negativa	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable		

Nota: N.c.: No es calificado.

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

II SISTEMA BANCARIO REGIONAL

A diciembre de 2019, el sistema bancario regional estaba conformado por 134 bancos, 62 de ellos son subsidiarias de Bancos Regionales (BR), o conglomerados financieros, que corresponden a instituciones bancarias que operan en dos o más países en la Región. Panamá es el país donde operan una mayor cantidad de bancos y a la vez dispone de una mayor profundización financiera; su proporción de activos del sistema bancario a PIB en el 2019 fue de 106.8%, seguido por Honduras con una proporción de 84.3%, Costa Rica y El Salvador con proporciones de 73.7% y 72.5% respectivamente (véase cuadro II.1).

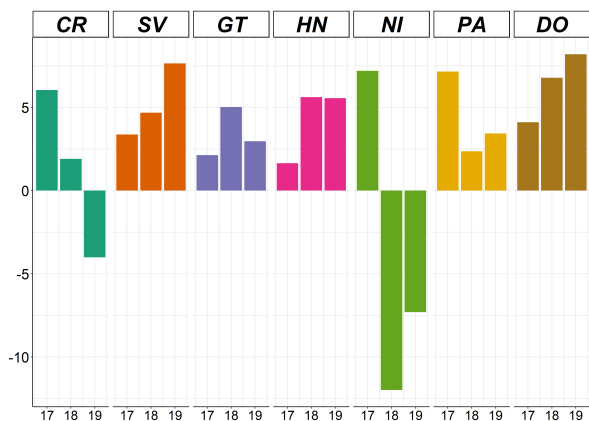
Cuadro II.1: Indicadores de los sistemas bancarios de la región 2019

País	Número de Bancos	Número de Bancos Regionales (BR)	Activos BR en activos totales (%)	Activos bancario a PIB (%)
Costa Rica	16	8	37.7	73.7
El Salvador	14	10	79.6	72.5
Guatemala	16	8	76.0	61.7
Honduras	15	9	94.1	84.3
Nicaragua	7	5	85.2	38.7
Panamá	45	16	67.0	106.8
Rep. Dominicana	18	6	34.2	38.9

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región

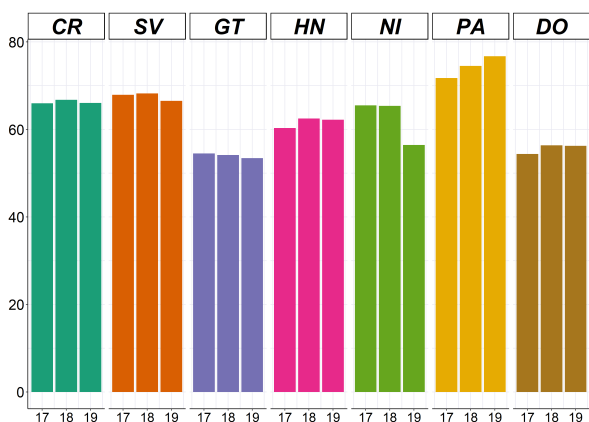
La participación de los bancos regionales en cada uno de los países de la región es heterogénea; en Honduras y Nicaragua estos bancos representan el 94.1% y 85.2% de sus activos bancarios respectivamente. En Costa Rica y República Dominicana tienen menor participación, representando el 37.7% y 34.2% de sus activos bancarios, en su orden.

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



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020a

Figura II.2: Proporción de créditos a activos bancarios (porcentaje)



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020a

1 CUENTAS ACTIVAS

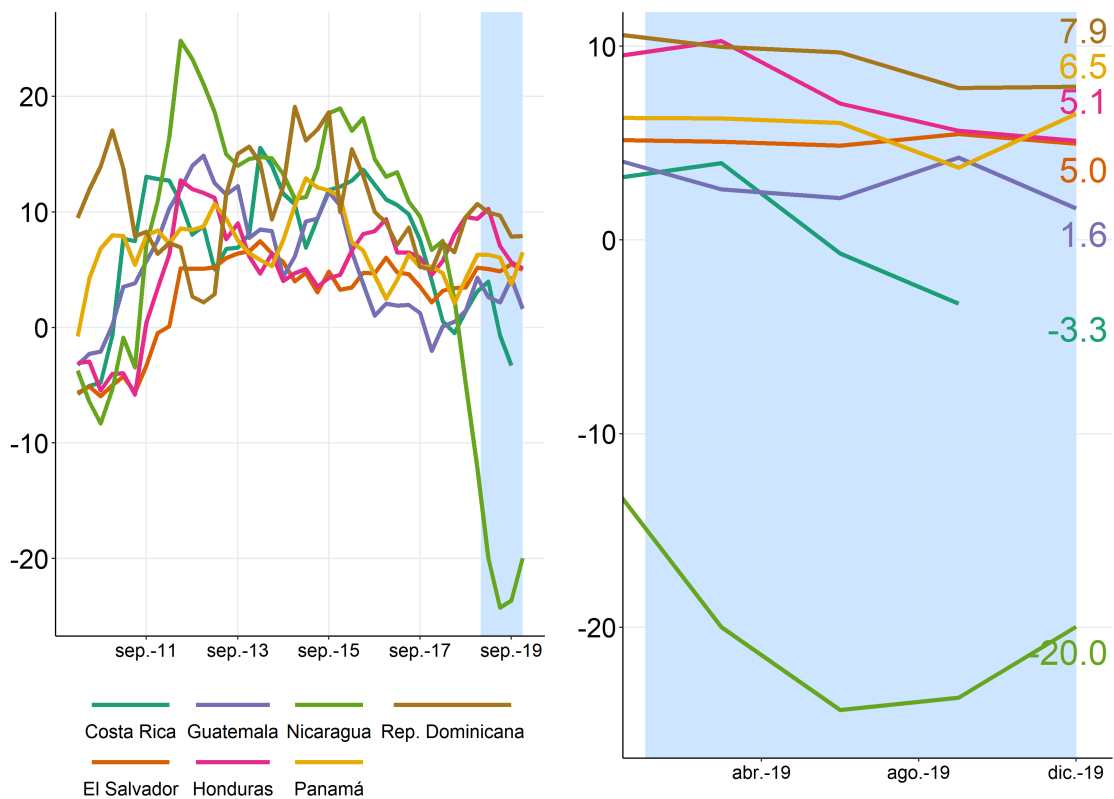
En el 2019, Costa Rica y Nicaragua experimentaron una contracción en los activos de sus sistemas bancarios. En el primer país los activos se contraen a una tasa del 4.0%, la cual no se observaba desde la CFM; en el segundo, es en una tasa del 7.3%, menor a la observada al cierre del 2018. Guatemala, por su parte, muestra una ralentización en el ritmo de crecimiento de sus activos bancarios, mientras el resto de países mostraron mayor dinamismo, especialmente El Salvador y República Dominicana, cuyos activos crecieron a tasas en torno al 8.0% (véase Figura II.1).

En Costa Rica, El Salvador y Honduras, el crédito de sus sistemas bancarios representa entre el 60.0% y 70.0% de los activos; en Guatemala, Nicaragua y República Dominicana, éste representa un poco más de la mitad; y en el caso de Panamá, representa más de tres cuartas partes (véase Figura II.2).

En Guatemala, cerca del 28.0% de los activos corresponden a inversiones financieras, siendo ésta la mayor proporción en la región, seguido de El Salvador y República Dominicana, donde las inversiones representan el 25.0% y 20.0% de los activos respectivamente. En el resto de países, las inversiones financieras representan alrededor del 12.0%.

Es de destacar que el estrés en el sistema financiero nicaragüense, ha llevado a que los bancos implementen una importante recomposición de sus activos, en detrimento al crédito (ver Figura II.2). En efecto, entre junio 2018 y diciembre 2019, el crédito pasó de representar el 63.3% de los activos a representar el 56.4%; en tanto, en el mismo período, la participación de las inversiones financieras dentro de los activos se incrementaron en 170 pb.

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



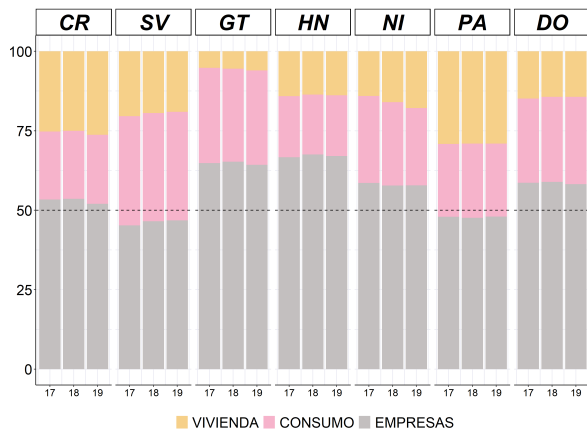
Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020a

Con respecto al crecimiento del crédito por país, en el 2019, se aprecia una tendencia decreciente en los casos de Costa Rica, Nicaragua y Honduras, en los primeros dos países, la desaceleración ha sido significativa y obedece a sus respectivos ciclos económicos, al grado tal que el cierre del año, en ambos países el saldo en la cartera

se ha contraído. En el caso de Honduras, la ralentización del crédito obedece a un ajuste gradual, luego de haberse agotado el estímulo fiscal el cual, durante el 2018, flexibilizó el otorgamiento de crédito para proyectos de desarrollo nacional (ver Figura II.3).

En contraste, en los casos de El Salvador, Guatemala y República Dominicana la dinámica del crédito ha tenido un comportamiento estable, mientras en Panamá, durante el último trimestre del año, el crédito ha recuperado dinamismo, luego de presentar una tendencia a la baja.

Figura II.4: Composición del crédito según destino (porcentaje)



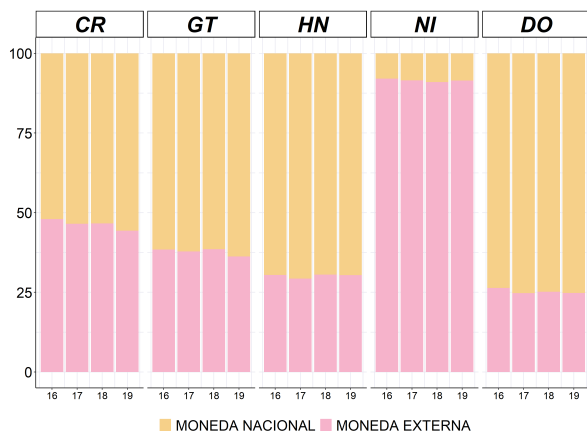
Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020a

En El Salvador y Panamá, el principal destino del crédito son los hogares, representando alrededor del 52% del crédito total. En el primero, cerca del 65% de ese crédito se destina a consumo, mientras en el segundo, solo el 44% va hacia dicho destino y el resto a vivienda. En los otros países de la región el principal destino del crédito son las empresas; en Honduras y Guatemala ese destino representa, respectivamente, el 67% y 64% del crédito total; en Nicaragua y República Dominicana representa en torno al 58% y en Costa Rica el 52% (ver Figura II.4).

La contracción del crédito en Costa Rica ha sido mayor en el sector de empresas en comparación al de hogares, en tanto en Nicaragua, la contracción del crédito ha afectado a ambos sectores en la misma intensidad, aunque dentro del sector hogares, el destino consumo ha tenido mayor impacto en comparación al de vivienda.

Desde la última década, en El Salvador, el crédito destinado a consumo ha ido incrementando su

Figura II.5: Composición del crédito según moneda (porcentaje)



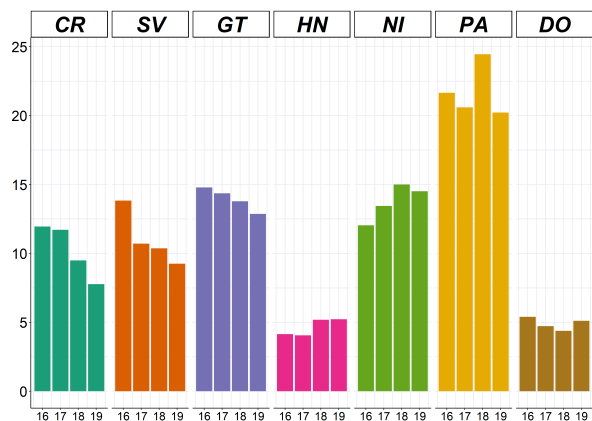
Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020a

importancia dentro de la cartera de crédito total, en detrimento del destinado a empresas. En el caso de Honduras, en el último lustro, el crédito destinado a empresas ha ganado participación dentro de la cartera de crédito total en detrimento al crédito hacia hogares.

En todos los países de la región la dinámica del crédito de los hogares se explica por el comportamiento de la cartera de consumo, la cual ha tenido un ritmo de crecimiento mayor en relación con la cartera de vivienda. De hecho, solo en Nicaragua, al menos hasta el 2018, y en República Dominicana, hasta la fecha, el crédito destinado a vivienda ha exhibido de manera continua aumentos en su ritmo de crecimiento.

Por otro lado, los países de la región muestran una alta dolarización del crédito bancario. Si bien, entre estos países existe diferencia, en cuanto a la proporción de crédito en moneda extranjera, estando Nicaragua en el extremo superior con una proporción del 91.5% y República Dominicana en la cota inferior con una proporción del 24.8%, la tendencia es que la composición de la cartera se mantenga estable, excepto en el caso de Costa Rica, donde a partir del segundo semestre 2017, se observa una tendencia descendente en la participación del crédito en moneda extranjera (ver Figura II.5).

Figura II.6: Endeudamiento externo a pasivo total (porcentaje)



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020a

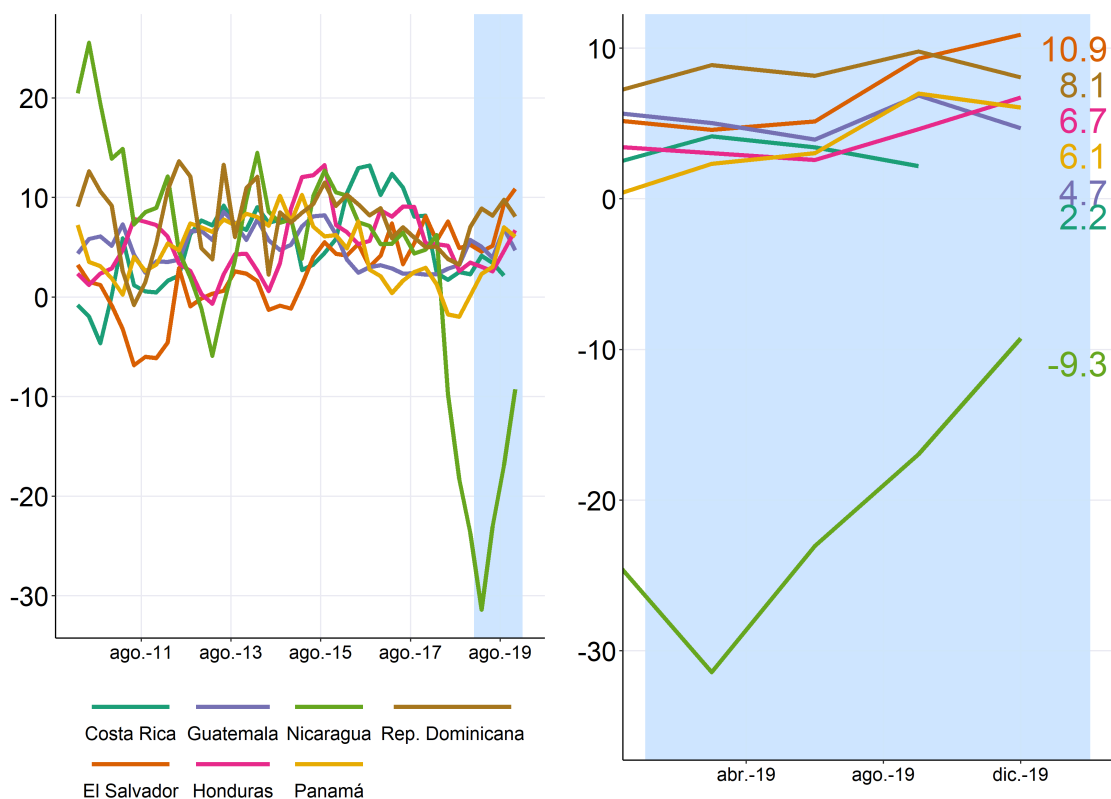
2 CUENTAS PASIVAS

Durante el 2019 la mayoría de los sistemas bancarios de la región disminuyeron la proporción del financiamiento externo en relación con sus pasivos totales, exceptuando Honduras y República Dominicana. Panamá fue el país en la región donde más se redujo esa proporción pasando de un 24.5% en el 2018 a un 20.0% en el 2019. Pese a los incrementos del financiamiento externo en Honduras y República Dominicana, sus niveles siguen siendo los más bajos en la región, estando éstos en torno al 5% (ver Figura II.6).

En cuanto al comportamiento de los depósitos en términos reales, durante el 2019, en El Salvador y Honduras se observa una tendencia ascendente en su ritmo de crecimiento a partir de la segunda mitad del año, de hecho, la tasa de crecimiento observada en El Salvador resulta ser la más alta en la última década. Es de destacar en Nicaragua, como el ritmo de decrecimiento del crédito se ralentiza de manera continua a lo largo del 2019, señal de que la salida de depósitos en su sistema bancario se ha ido conteniendo, resultado de una serie de medidas adoptadas por su autoridad monetaria y supervisora del sistema financiero (ver Figura II.7).

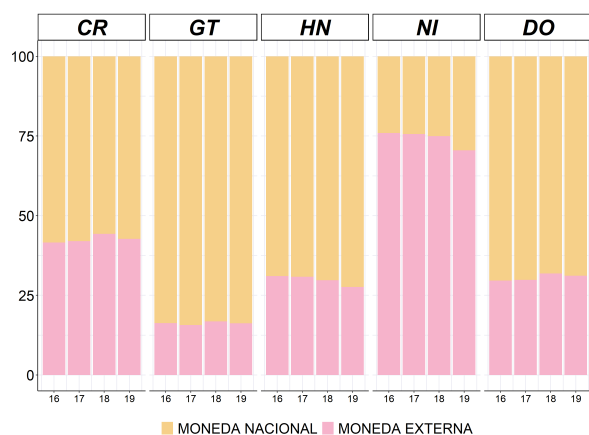
En el caso de Costa Rica, se aprecia una ralentización en el ritmo de crecimiento de los depósitos, la cual se agudiza a partir del segundo trimestre del año. En Guatemala, Panamá y República Dominicana se observa, desde inicio del 2019, una tendencia ascendente en el ritmo de crecimiento de sus depósitos, la cual cambia durante el último trimestre.

Figura II.7: Crecimiento real anual de los depósitos (porcentaje)



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020a

Figura II.8: Composición de los depósitos según moneda (porcentaje)



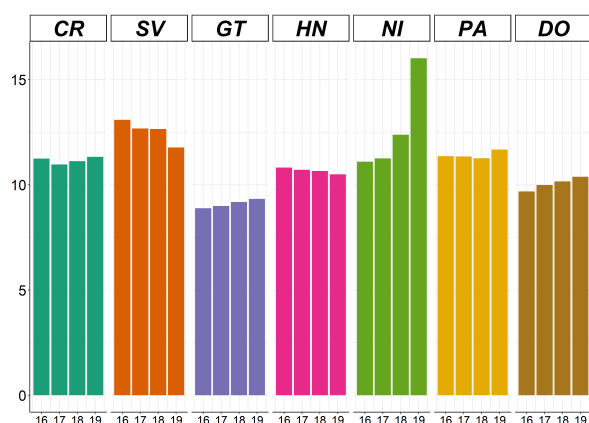
Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020a

La fuerte contracción en los depósitos en Nicaragua, se ha concentrado en los denominados en moneda extranjera, de manera que antes de la crisis el nivel de dolarización de éstos era del 75.6%, en cambio, al cierre 2019, esta proporción ha bajado en 500 pb. Otro país que ha visto reducida la proporción de los depósitos en moneda extranjera ha sido Honduras; no obstante, a diferencia de Nicaragua, el proceso de desdolarización ha sido gradual, pasando de una proporción del 31% en 2016 al 28.5% en el 2019 (ver Figura II.8).

República Dominicana, por su parte, muestra una leve

tendencia en incrementar la proporción de depósitos en moneda extranjera, en el 2016 éstos representaban el 29.6% de los depósitos totales, en cambio al cierre 2019, representan el 31.2%. Costa Rica y Guatemala han mantenido la proporción de depósitos en moneda extranjera estable, en el primer país tal proporción se encuentra entorno al 43%, mientras en el segundo, en torno al 18%. Es de destacar que Guatemala es el país en la región con el nivel más bajo de dolarización.

Figura 11.9: Patrimonio sobre activos totales (porcentaje)



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020a

3 PATRIMONIO

El patrimonio de los sistemas bancarios de la mayoría de los países de la región, ha tenido en el 2019, un crecimiento mayor en relación al observado en los activos, exceptuando los casos de El Salvador y Honduras.

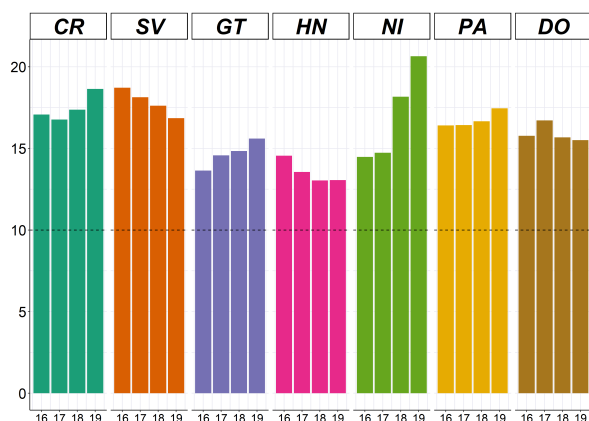
República Dominicana y Panamá son los países con las mayores tasas de crecimiento en el patrimonio de sus sistemas bancarios, al cierre 2019, éstos han crecido a una tasa, en términos reales, en torno al 9.0%. En los casos de Guatemala, Honduras y Nicaragua, la tasa de crecimiento ha sido de 5.8%, 4.8% y 6.9% respectivamente. En Costa Rica y El Salvador, por su parte, el ritmo de crecimiento del patrimonio en sus sistemas bancarios ha sido, en su orden, del 1.3% y 0.6%. En el primer país ese crecimiento se ha estado ralentizando desde el segundo semestre del 2017, en el segundo, el patrimonio se contrajo durante el primer semestre 2019, recuperando luego su crecimiento.

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 2019, la relación patrimonio sobre activos aumentara para dichos países. Es de destacar el incremento de esa relación en Nicaragua, donde pasó de 12.4% en el 2018 a 16.0% en el 2019 (ver Figura II.9).

III ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA

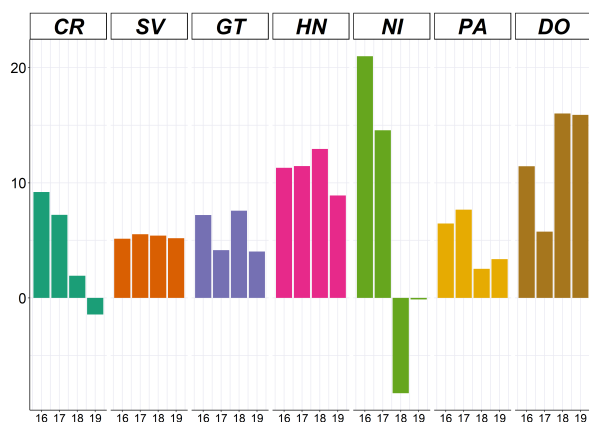
1 SOLVENCIA

Figura III.1: Patrimonio sobre activos ponderados por riesgo (porcentaje)



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020a

Figura III.2: Tasa de crecimiento de los activos ponderados por riesgo (porcentaje)



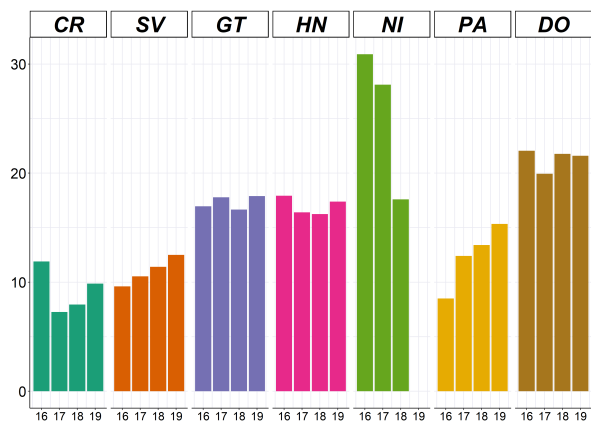
Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020a

A diciembre de 2019, los sistemas bancarios de todos los países de la región muestran adecuados niveles de capital, lo que les daría resiliencia ante cualquier evento de estrés. En efecto, en todos los países, el ratio patrimonio sobre activos ponderados por riesgo supera con holgura el 10%, además, en el 2019, ese indicador se ha incrementado en Costa Rica, Guatemala, Panamá y Nicaragua, en este último país el incremento interanual ha sido de 240 pb (ver Figura III.1).

La mejora en la capacidad de resiliencia de los sistemas bancarios en algunos países de la región, se debe a la evolución de los Activos Ponderados por Riesgo (APR). Particularmente en Costa Rica, donde la razón entre el patrimonio y los APR tuvo un incremento en 120 pb, obedece a la caída en sus APR, los cuales se contrajeron en una tasa anual del 1.4%, implicando que, el efecto del ciclo económico en su sistema bancario propició un mayor ajuste en el volumen de activos y no en la calidad de éstos (ver Figura III.2).

Es de destacar la recuperación en cuanto a la contracción en los APR que se observa en Nicaragua, dado que al cierre del 2018 éstos se habían contraído en una tasa anual del 8.3%, mientras en el 2019, la contracción ha sido menor. Lo anterior implica que la mejora en el ratio patrimonio sobre APR se explica por un importante incremento en el capital de los bancos.

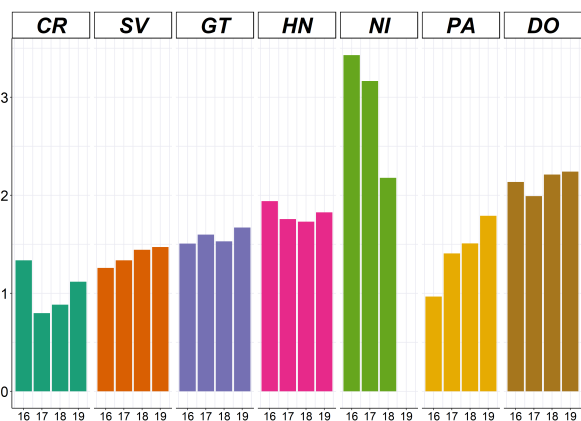
Figura III.3: Rentabilidad a patrimonio promedio (porcentaje)



Nota: Para Nicaragua el dato de rentabilidad en el 2019 no se encuentra disponible.

Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020a

Figura III.4: Rentabilidad a activo promedio (porcentaje)



Nota: Para Nicaragua el dato de rentabilidad en el 2019 no se encuentra disponible.

Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020a

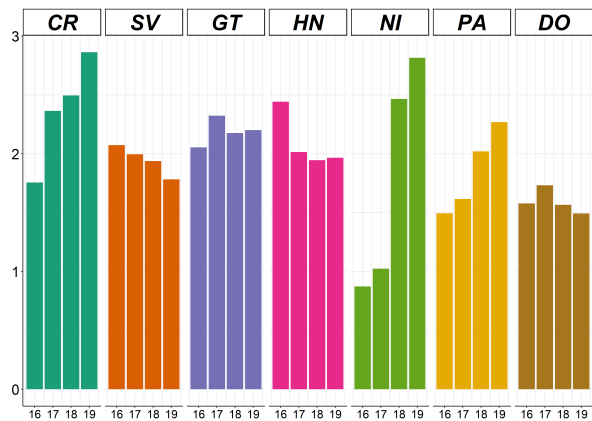
2 RENTABILIDAD

Al cierre del 2019, los sistemas bancarios en la mayoría de los países de la región, con la excepción de República Dominicana, incrementaron sus niveles de rentabilidad en comparación al 2018. Es de destacar los casos de El Salvador y Panamá, donde la rentabilidad muestra en los últimos cuatro años una tendencia ascendente, la cual ha sido más intensa en Panamá, lo que ha llevado a que dicho país ya no sea el que muestre menor nivel de rentabilidad en la región (ver Figuras III.3 y III.4).

Es de señalar que, en Costa Rica, la mayor contracción en la rentabilidad de su sistema bancario, se observó en el 2017, presentando luego una recuperación, la cual se muestra lenta en la medida que al 2019 aún no alcanza el nivel observado en el 2016. En efecto la caída en la rentabilidad del sistema bancario en Costa Rica ha hecho que al cierre del 2019, desplace a Panamá como el sistema bancario con menor rentabilidad en la región.

En el caso de República Dominicana, si bien la Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) de su sistema bancario presenta, en el 2019, una leve reducción de 17 pb con respecto al indicador en el 2018, la Rentabilidad sobre activo promedio (ROA) se incrementó en 23 pb en el mismo intervalo de tiempo. Lo anterior se explica por el mayor crecimiento acontecido en el patrimonio, en comparación al crecimiento en los activos bancarios (ver Figura II.9).

Figura III.5: Indicador de calidad por mora (porcentaje)



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano [2020a](#)

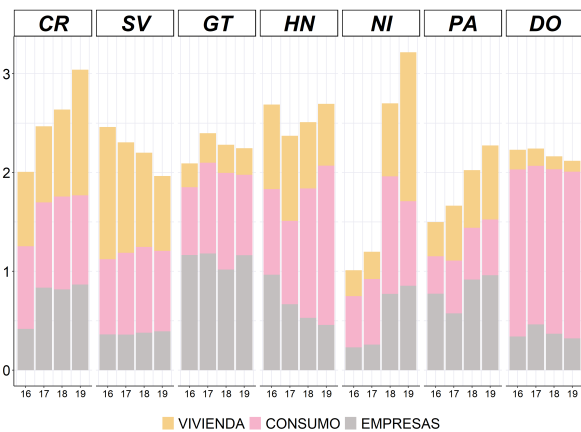
3 CALIDAD DE ACTIVOS

Con respecto al riesgo de crédito, el Indicador de calidad por mora (ICM) en Nicaragua, muestra en el período entre abril 2018, momento en que inició su crisis política, y diciembre 2019, una tendencia ascendente, donde pasó de tener el indicador más bajo en la región (1.0%) a tener el segundo más alto (2.8%). Costa Rica es el país con el ICM más alto en la región, el cual ha ido en ascenso desde el segundo semestre del 2017, de manera que al cierre 2019 muestra un indicador de 2.9%. Una tendencia ascendente se observa también en Panamá, durante el 2018 se experimentó un fuerte incremento el cual se ha ido ralentizando en el 2019 (ver Figura III.5).

En el resto de países de la región, en el 2019, el ICM experimentó pequeñas variaciones con respecto al 2018. Es de destacar la continua tendencia descendente de este indicador, tanto en El Salvador como en Honduras, luego del fuerte incremento tras la CFM. En particular, en el segundo país, esa tendencia a la baja ha sido más rápida, pasando de un ICM superior al 5.0% en el segundo semestre 2010, a uno del 2.0% al cierre 2019.

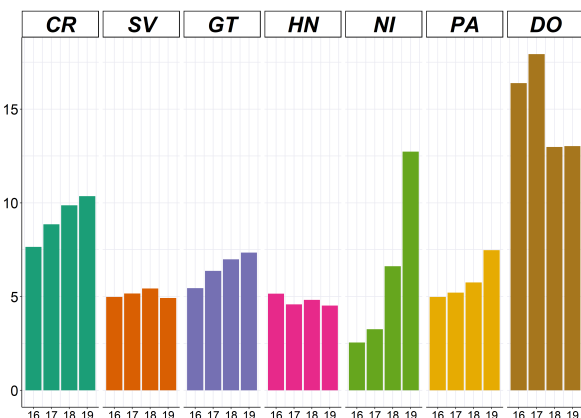
En cuanto a la contribución al ICM de los destinos del crédito: empresas, consumo y vivienda, es de señalar que el incremento observado en Costa Rica y Nicaragua, ha sido, principalmente, gatillado por el aumento en la mora en el sector vivienda. Lo anterior se debe a que

Figura III.6: Contribución al ICM según destino del crédito (porcentaje)



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020a

Figura III.7: Indicador de calidad por riesgo (porcentaje)



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020a

los bancos tienden a mantener por más tiempo dentro de sus carteras los créditos vencidos de dicho destino, dado que conservan garantías que les permite resarcir eventuales pérdidas (ver Figura III.6).

Para el caso de Nicaragua los sectores consumo y empresas, han tenido importantes incrementos en la mora; entre diciembre 2017 y 2019, en el sector consumo el ICM pasó del 1.3% al 3.2%, y en el sector empresas cambió del 0.6% al 2.0%. En Costa Rica, en el intervalo de tiempo diciembre 2016 y 2019, la mora en el sector consumo se ha incrementado de manera leve, pasando del 2.7% al 3.4%, esto si se compara con el incremento en el sector empresas, el cual ha sido en 100 pb, pasando de un indicador del 1.2% al 2.2%.

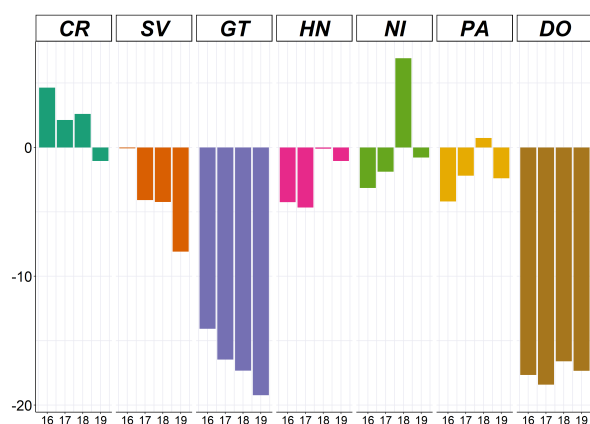
En El Salvador, Honduras y República Dominicana, el destino consumo tiene la mayor contribución en el ICM, en el segundo país, se aprecia un fuerte incremento en esa contribución, en especial durante los últimos años, el cual ha sido en detrimento a la contribución al indicador del destino empresas. En Guatemala y Panamá, el destino empresas es el que más contribuye a dicho indicador, sin embargo solo en el segundo país esa contribución muestra una tendencia ascendente.

Para algunos países de la región el Indicador de calidad por riesgo (ICR) ha presentado una mayor variación a lo largo del período diciembre 2018 y 2019, con respecto a la variación en el mismo período del ICM; lo que

podría interpretarse que los bancos en esos países han percibido mayor variación en el riesgo del que se ha materializado.

En la mayoría de los países de la región, con las excepciones de El Salvador, Honduras y República Dominicana, el riesgo de crédito medido por el ICR se ha incrementado. En Nicaragua y Panamá, la variación en el ICR ha duplicado al incremento observado en el ICM, implicando que los bancos en esos países, perciben un mayor riesgo en su cartera de crédito (ver Figura III.7).

Figura III.8: Gap de fondeos sobre activos (porcentaje)



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020a

4 LIQUIDEZ

Al observar la liquidez de los bancos en la región, medidos por el Gap de fondeos sobre activos (GFA), calculado como la razón entre la diferencia de los saldos de las carteras de crédito y captaciones sobre los activos; permite diferenciar dos grupos de países. El primero, constituido por Guatemala y República Dominicana, en los que las captaciones superan de manera importante el saldo de crédito, mostrando por tanto, mayor fortaleza en su liquidez.

El segundo grupo de países, es integrado por quienes exhiben pequeñas diferencias entre el saldo de crédito y las captaciones. En este grupo destaca Nicaragua, donde se aprecia, a partir del segundo trimestre 2018, una tendencia ascendente de ese indicador, el cual disminuye en el 2019, en respuesta a las medidas implementadas tanto por el banco central y superintendencia de bancos y otras instituciones

financieras (ver Figura III.8).

Al comparar la liquidez al cierre del 2019 con respecto al 2018, ésta mejora de manera importante en el caso de El Salvador, debido al alto crecimiento en los depósitos, acontecido, principalmente, durante el último trimestre del 2019.

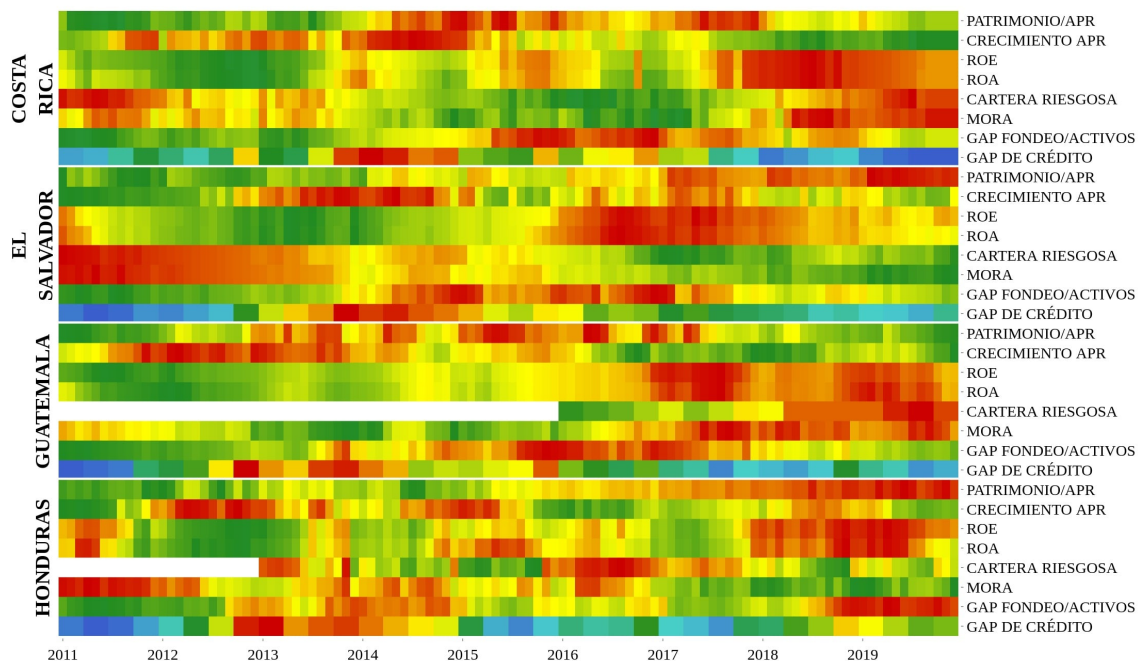
5 SÍNTESIS DE LA SOLIDEZ FINANCIERA DE LOS BANCOS

Los mapas de riesgos presentados en las Figuras III.9 y III.10, sintetizan el desarrollo y evolución de los riesgos asociados al sistema bancario de cada uno de los países en la región¹.

Al observar la evolución de los riesgos durante el 2019, se destacan cuatro conclusiones de los sistemas bancarios de la región. La primera, es sobre las fases en el ciclo del crédito que está sucediendo en cada uno de los países. El ciclo del crédito es medido a través de su Brecha o Gap, calculado como la diferencia entre la razón crédito a PIB y su nivel de tendencia, siguiendo la metodología del Banco de Pagos Internacionales (BIS) 2010. Los mapas de riesgos advierten una fase contractiva en el ciclo del crédito en Costa Rica y Nicaragua, a la vez, señalan como el ciclo se vigoriza en El Salvador, Guatemala, República Dominicana y Panamá, en este último país, para finales del 2019, el mapa indica un incremento en el riesgo de auge de crédito.

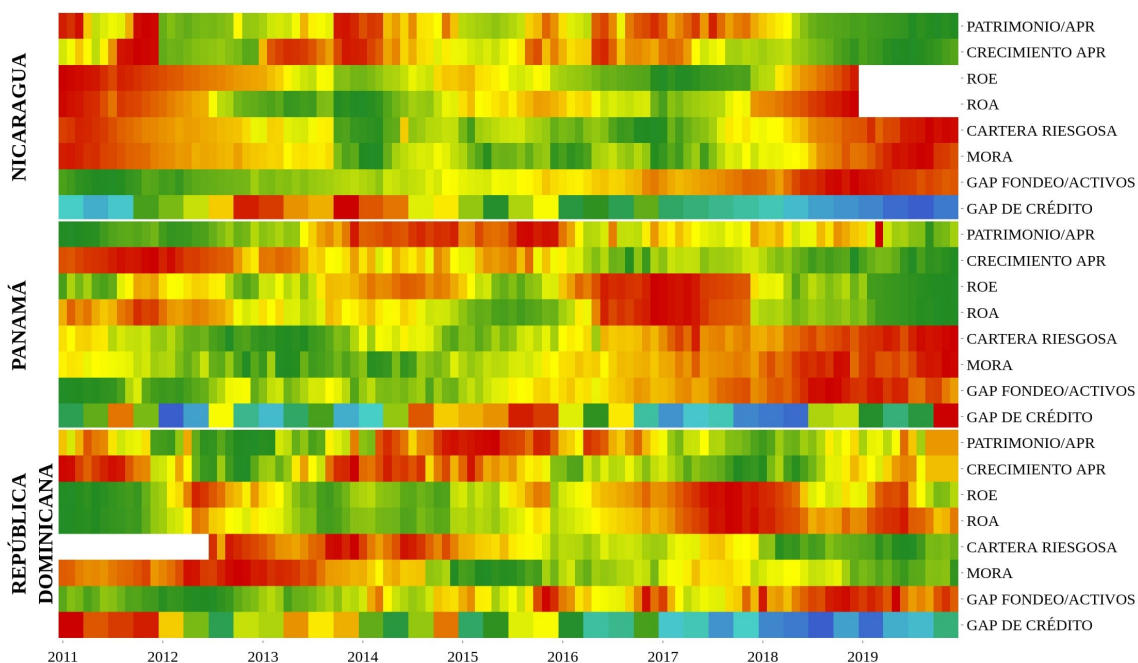
¹Para ahondar en los detalles técnicos sobre la lectura y elaboración de un mapa de riesgo o calor, ver Ortiz 2019.

Figura III.9: Mapa de riesgos de los sistemas bancarios de Costa Rica, El Salvador, Guatemala y Honduras



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020a

Figura III.10: Mapa de riesgos de los sistemas bancarios de Nicaragua, Panamá y República Dominicana



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2020a

La segunda conclusión es sobre el comportamiento de la rentabilidad. En la mayoría de los sistemas bancarios de la región, con las excepciones de Nicaragua y Panamá, durante el 2019, se aprecia una mejora gradual, sin embargo, en Costa Rica, Guatemala y Honduras, la mejora parte de niveles históricamente bajos como los observados durante el 2018; mientras en El Salvador y República Dominicana, esa mejora se da a partir de niveles superiores a lo que serían sus pisos históricos.

Como tercera conclusión, el riesgo de crédito en Costa Rica, Nicaragua y Panamá se encuentra en el nivel más alto de los últimos 10 años; en los dos primeros países la actual situación económica ha hecho que la mora aumente, mientras en el tercer país, el enfriamiento en el ciclo del crédito, acontecido a lo largo del 2017 y parte del 2018, llevó a que su sistema bancario tomara mayor riesgo. En los casos de El Salvador, Honduras y República Dominicana se está en un nivel de riesgo bajo. En Guatemala, el riesgo ha disminuido al compararse con su situación de finales del 2018.

Finalmente, como cuarta conclusión, se advierte en Honduras, Nicaragua y Panamá un alto riesgo de liquidez, pese a que a partir del segundo semestre 2019, se experimenta una mejora en dicho rubro, la cual ha sido más intensa en los casos de Honduras y Nicaragua. El fortalecimiento de la liquidez en Honduras es el resultado del menor dinamismo del crédito tras el agotamiento del estímulo fiscal acontecido en el 2018; mientras en Nicaragua, es el resultado de la contención en el decrecimiento de los depósitos, tras la adopción de políticas monetarios y financieras.

IV BANCOS REGIONALES

1 GENERALIDADES

El año 2019 cerró con la presencia de 18 bancos regionales, de los cuales 7 operan con capital de origen internacional, destacando entre estos, la presencia del Banco de América Central (BAC) 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.

Panamá continúa siendo el país con la mayor presencia de bancos regionales, 16 en total, seguido de El Salvador con 10, Honduras con 9, Costa Rica y Guatemala con 8; por el contrario, la menor presencia de bancos regionales la tiene Nicaragua con 5 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, Davivienda en 4, y Bancolombia en 2 (ver Cuadro IV.1).

En los últimos dos años, algunos bancos regionales se han expandido, ya sea iniciando operaciones en nuevas jurisdicciones, o bien, incrementando su participación en el mercado con la adquisición de la propiedad de otros bancos. En Costa Rica, en el 2018, Banco Scotiabank adquiere la propiedad de Citibank N.A., y en Nicaragua en el 2019, Banco Atlántida inicia operaciones.

Cuadro IV.1: Bancos regionales presencia a diciembre 2019

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.

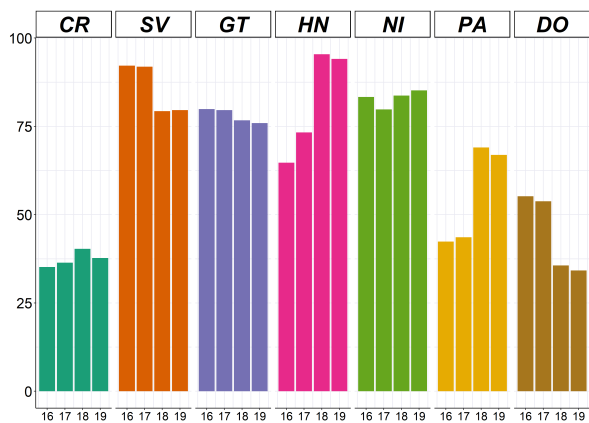
2 Se refiere a la banca cooperativa.

3 En HN opera bajo el nombre de Banpaís.

4 Anteriormente Banco ProCredit en SV.

Fuente: Elaboración propia con base en Superintendencias de la Región.

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



Fuente: Elaboración propia con base en Superintendencias de la Región.

2 IMPORTANCIA

La importancia de la banca regional varía por país. En Honduras su importancia es la más alta de la región, representando el 94.1% del total de activos de su sistema bancario, siendo en su mayoría de capital regional. Le sigue Nicaragua, con 85.2%, El Salvador 79.6% y Guatemala 76.0%. En el extremo opuesto, Costa Rica y República Dominicana son los países donde la banca regional tiene menos importancia, representando respectivamente el 37.7% y 34.2%, del total de activos de sus sistemas bancarios (ver Figura IV.1).

El Salvador es el país en la región con mayor presencia de bancos regionales de capital extranjero, los cuales representan dos terceras partes del total de activos de todo su sistema bancario, entre ellos, los 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, una tercera parte de los activos bancarios, y al igual que en El Salvador, los de origen colombiano son los más importantes. En Honduras y Nicaragua, los activos de los bancos regionales de capital internacional representan en torno al 25.0% de los activos bancarios, compuestos en Honduras por dos bancos de origen colombiano y en Nicaragua por uno del mismo origen. 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 9.4% y 7.3% del total de 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 (ver Cuadro IV.2).

Cuadro IV.2: Importancia de la banca regional en los activos del sistema bancario por país a diciembre 2019 (porcentaje)

Banco/País	CR	SV	GT	HN	NI	PA	DO
Banca Regional	37.7	79.6	76.0	94.1	85.2	67.0	34.2
Capital Internacional	28.2	65.5	9.4	26.0	21.7	33.9	7.3
BAC	13.4	13.7	8.3	17.8	21.7	12.7	–
Davivienda	6.7	14.5	–	7.2	–	2.0	–
Bancolombia	–	24.8	–	–	–	6.6	–
Scotiabank	8.0	10.8	–	–	–	5.1	4.6
Banco Azteca	–	0.4	0.5	1.0	–	0.1	–
Citibank N.A.	–	1.2	0.6	–	–	1.5	1.5
Banesco	–	–	–	–	–	5.9	1.3
Capital Regional	9.6	14.1	66.6	68.1	63.5	33.1	26.9
BCT	1.4	–	–	–	–	1.2	–
Banco Industrial	–	1.9	27.1	11.9	–	0.3	–
G&T Continental	–	2.5	14.5	–	–	1.2	–
BDR	–	–	20.1	4.4	–	–	–
Atlántida	–	3.1	–	20.5	0.2	–	–
Ficohsa	–	–	0.7	24.5	6.2	0.8	–
Lafise	2.0	–	–	4.0	26.4	0.8	0.4
Promerica	4.4	6.6	4.0	2.9	30.6	2.3	0.9
Banco General	1.2	–	–	–	–	23.7	–
Banco Prival	0.6	–	–	–	–	0.9	–
Popular	–	–	–	–	–	1.8	25.5

Fuente: Elaboración propia con base en 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 66.6%, 68.1% y 63.5%, respectivamente, de los activos de sus sistemas bancarios. Es de resaltar que, en cada uno de esos países, dominan bancos de origen propio. En Guatemala los activos de los bancos de origen propio como los bancos Industrial, G&T Continental y 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 de los bancos Atlántida y Ficohsa representan el 66.1% y en Nicaragua, los activos de los bancos Lafise y Promérica, representan el 89.8%.

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 origen propio. En Panamá, se trata del Banco General cuyo activo representa el 23.7% de los activos bancarios y en República Dominicana se trata del Banco Popular, cuyo activo representa el 25.5%.

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 a la vez, en alguna de esas jurisdicciones sus activos representen más del 15.0% de los activos bancarios. Por tanto, 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.

3.1 Banco de América Central

Durante el 2019, tanto en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Nicaragua y Panamá, el crecimiento de la cartera de crédito se ha ralentizado, lo que se muestra en el mapa de riesgo con un color azul, señal que podría interpretarse que se encuentran en una fase recesiva del ciclo. En Honduras, por su parte, la cartera de crédito se mantuvo creciendo a un ritmo próximo al de su media histórica, mostrando mejor dinamismo con respecto al 2018 (ver Figuras [IV.2](#) y [IV.3](#)).

En cuanto al comportamiento de las captaciones, en Costa Rica 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 resto de países, durante el 2019, el ritmo de crecimiento de las captaciones ha mejorado, especialmente, en Nicaragua a partir del último trimestre y en Guatemala a partir del segundo trimestre.

Con respecto a la solvencia, analizada por el nivel de apalancamiento de los sistemas bancarios, en el mapa se observan deterioros a lo largo del 2019 en El Salvador y al inicio del mismo año en Costa Rica. En el resto de países el nivel de apalancamiento ha mejorado o ha permanecido cercano a la media histórica.

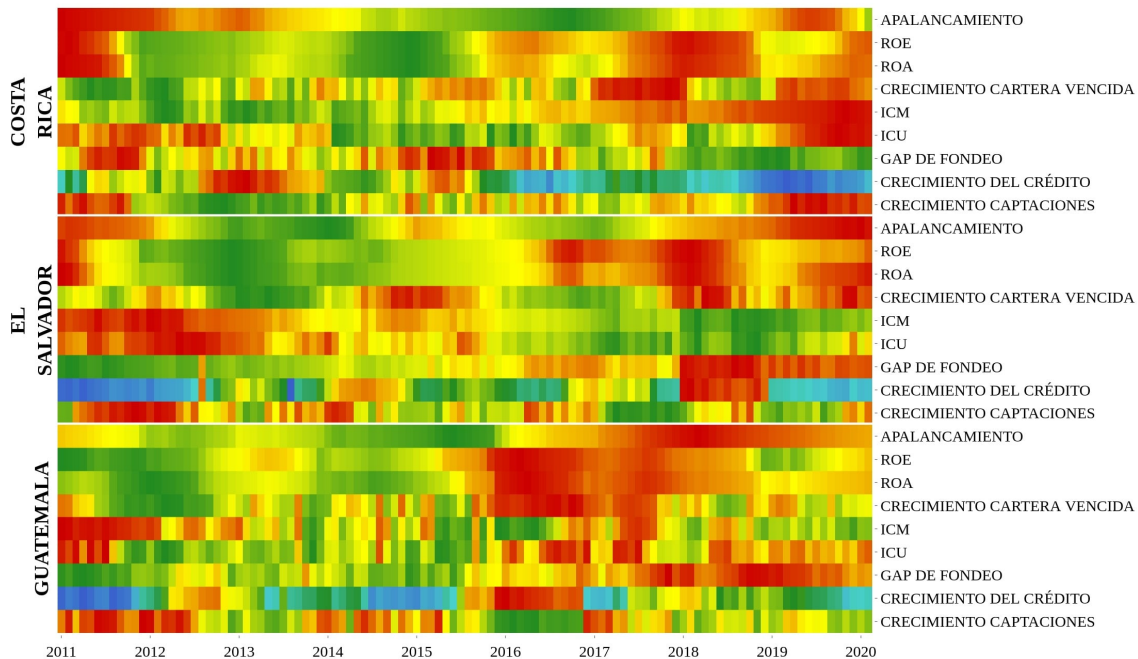
En el caso de la rentabilidad, al observar el ROE y el ROA, se aprecia un deterioro en todos los países, con mayor intensidad en Nicaragua y Panamá.

En relación con el riesgo de crédito, independientemente de qué

indicador se observe: ICM, crecimiento de la cartera vencida o Indicador de cubrimiento de la cartera vencida (ICU); el mapa indica que éste se ha incrementado en Costa Rica. Al enfocarse en el ICM, el riesgo ha aumentado en Nicaragua y Panamá y si se observa el ICU el riesgo ha aumentado en Guatemala y Honduras.

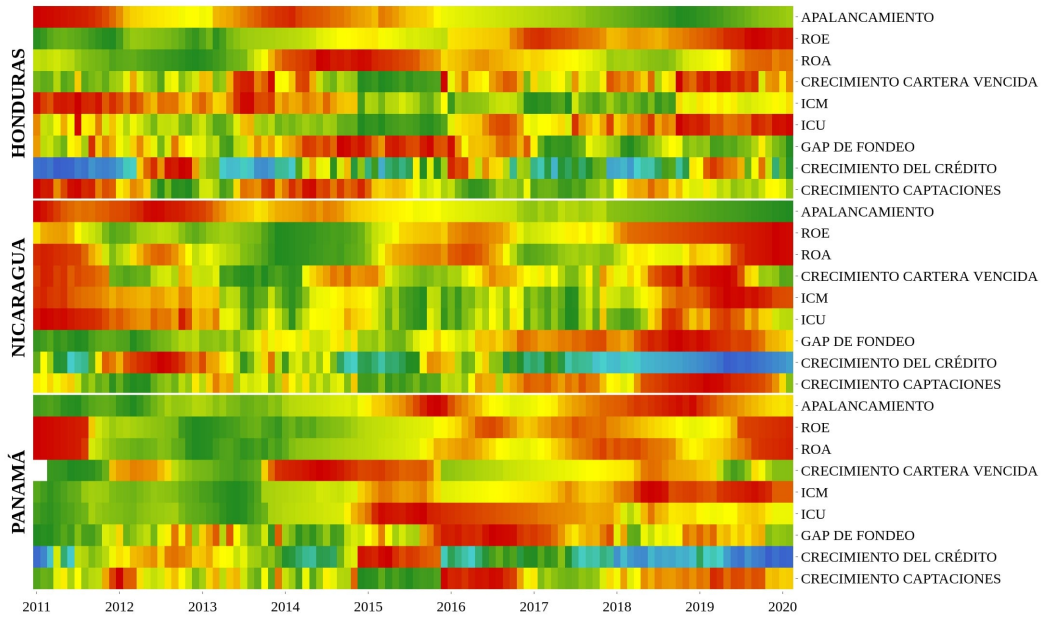
El riesgo de liquidez, por su parte, medido por el GFA, ha cambiado de un estado alto a uno moderado en los casos de Guatemala, Honduras y Panamá. En el caso de Nicaragua, en el último trimestre 2019, se observa una reversión, dado el alto nivel de riesgo observado a partir del segundo semestre 2018.

Figura IV.2: Mapa de riesgos de las subsidiarias del BAC en Costa Rica, El Salvador y Guatemala



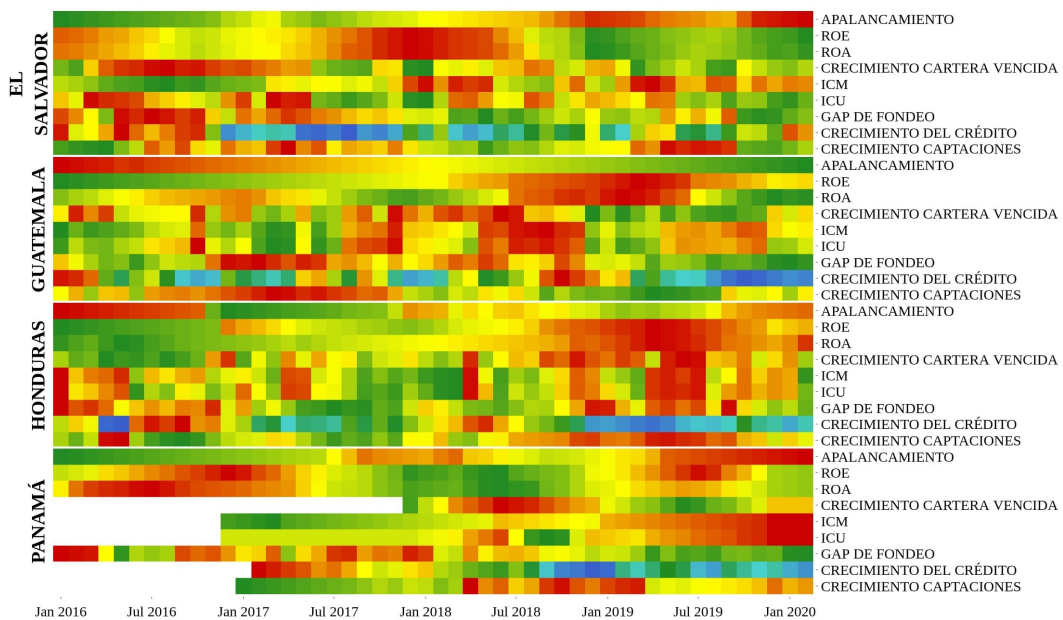
Fuente: Elaboración propia con base en Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica, Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Figura IV.3: Mapa de riesgos de las subsidiarias del BAC en Honduras, Nicaragua y Panamá



Fuente: Elaboración propia con base en Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras, Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y Superintendencia de Bancos de Panamá.

Figura IV.4: Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Industrial en El Salvador, Guatemala, Honduras y Panamá



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, Superintendencia de Bancos de Guatemala, Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras y Superintendencia de Bancos de Panamá.

3.2 Banco Industrial

A lo largo del 2019, Banco Industrial mostró en Guatemala, Honduras y Panamá, una ralentización en el crecimiento del crédito. En el caso de El Salvador, el ritmo de crecimiento del crédito se recuperó, dada las bajas tasas observadas en el primer semestre del año (ver Figura IV.4).

En cuanto al comportamiento de las captaciones, se observa un leve deterioro en Guatemala y Panamá. En Honduras, El Salvador y Panamá, este banco mostró un deterioro en el nivel de solvencia, y a la vez, en esos dos últimos países al igual que en Guatemala se observa una continua mejora en la rentabilidad.

Por otro lado, el riesgo de crédito se incrementó en Panamá, con mayor intensidad al observar el ICM e ICU, en el caso de Honduras ese riesgo mejoró a finales del años. En cuanto al riesgo de liquidez, se mantiene controlado, con mejoras sustanciales en Guatemala y Honduras.

3.3 Banco Ficohsa

En el 2019, la subsidiaria de Banco Ficohsa en Nicaragua y Panamá mostraron una continua ralentización en el ritmo de crecimiento del crédito, mientras que, en Guatemala y Honduras, el crecimiento del crédito mejoró al compararse con el 2018, de hecho en Honduras, se aprecia que el ritmo de crecimiento del crédito alcanzó su techo histórico durante el primer semestre del año (ver Figura IV.5).

En cuanto a las captaciones, en Panamá, éstas han crecido a un ritmo menor al de su media histórica, sin embargo, a finales del año, se aprecia un incremento en el ritmo de crecimiento. En el caso de Nicaragua, a partir del tercer trimestre del año se observa una recuperación en el ritmo de crecimiento. Es de destacar que ambos

países presentaron mejoras en su indicador de solvencia, con mayor intensidad en Nicaragua.

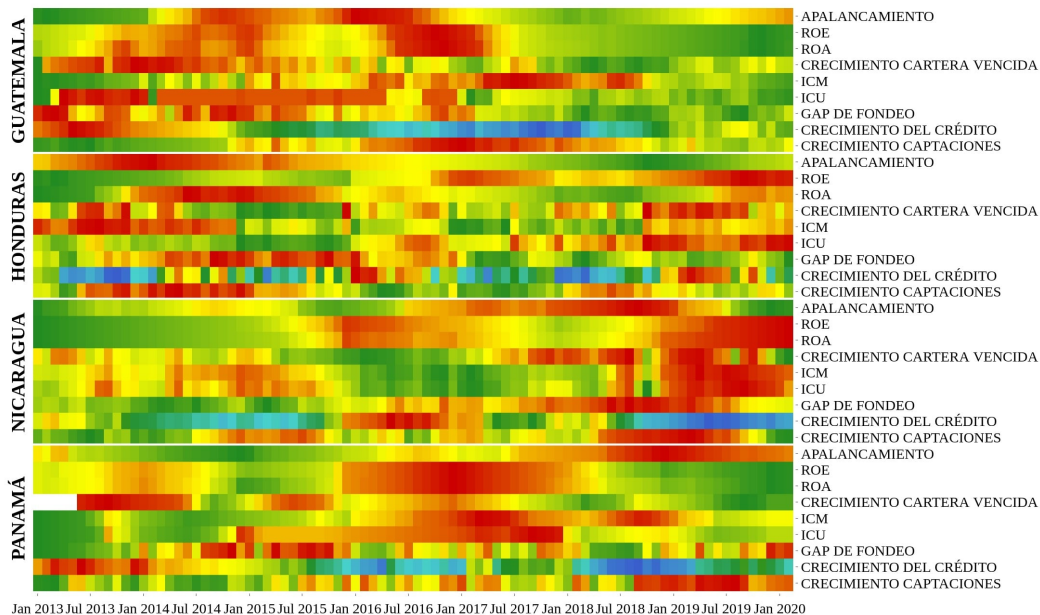
Por otro lado, en Honduras y Nicaragua, la rentabilidad se ha deteriorado, ambas medidas de rentabilidad muestran un incremento en la intensidad del color rojo. Adicionalmente en Nicaragua, se observa un deterioro en los indicadores relacionados con el riesgo de crédito, específicamente, el deterioro se aprecia en el ICM y ICU; en el caso de Honduras el mayor riesgo de crédito se aprecia al observar la evolución de su ICU. Finalmente, en Panamá a finales del 2019, se advierte un aumento en el riesgo de liquidez.

3.4 Banco Lafise

Banco Lafise mostró en el 2019 un enfriamiento del crédito en Nicaragua, República Dominicana y Costa Rica, sin embargo, en ese último país, al cierre del año el ritmo de crecimiento del crédito se recuperó. En el caso de las captaciones, en el último trimestre del año se observa un deterioro en Costa Rica, Panamá y República Dominicana; y una mejora en Honduras y Nicaragua, en ese último país, es de destacar la magnitud en la mejora (ver Figura IV.6).

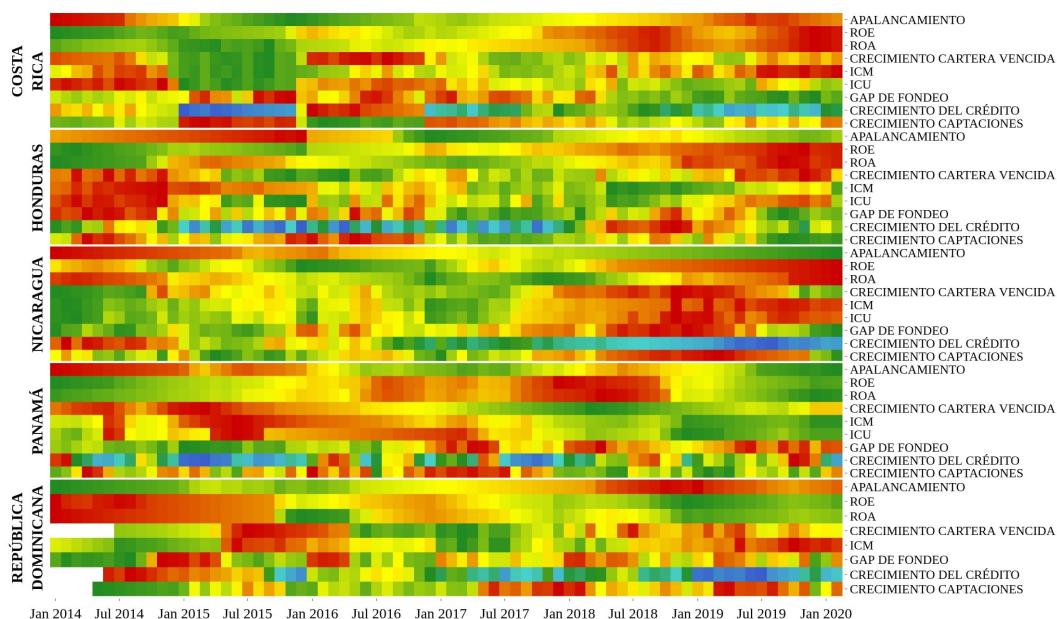
En cuanto a la solvencia, medida por el apalancamiento, esta se encuentra en niveles bajos en Costa Rica y República Dominicana. Por otro lado, se observa que la rentabilidad continuó deteriorándose en Costa Rica, Honduras y Nicaragua; en los casos de Panamá y República Dominicana, la rentabilidad mejoró.

Figura IV.5: Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Ficohsa en Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá



Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala, Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras, Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, y Superintendencia de Bancos de Panamá.

Figura IV.6: Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Lafise en Costa Rica, Honduras, Nicaragua, Panamá y República Dominicana



Fuente: Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica, Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras, Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, Superintendencia de Bancos de Panamá y Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Es de destacar el incremento en el riesgo de crédito en Costa Rica, Nicaragua y República Dominicana, en especial al observar la evolución del ICM. En cuanto al riesgo de liquidez, Costa Rica, Honduras y Nicaragua muestran un fortalecimiento en dicho rubro, mientras Panamá y República Dominicana muestran un debilitamiento.

3.5 Banco Promérica

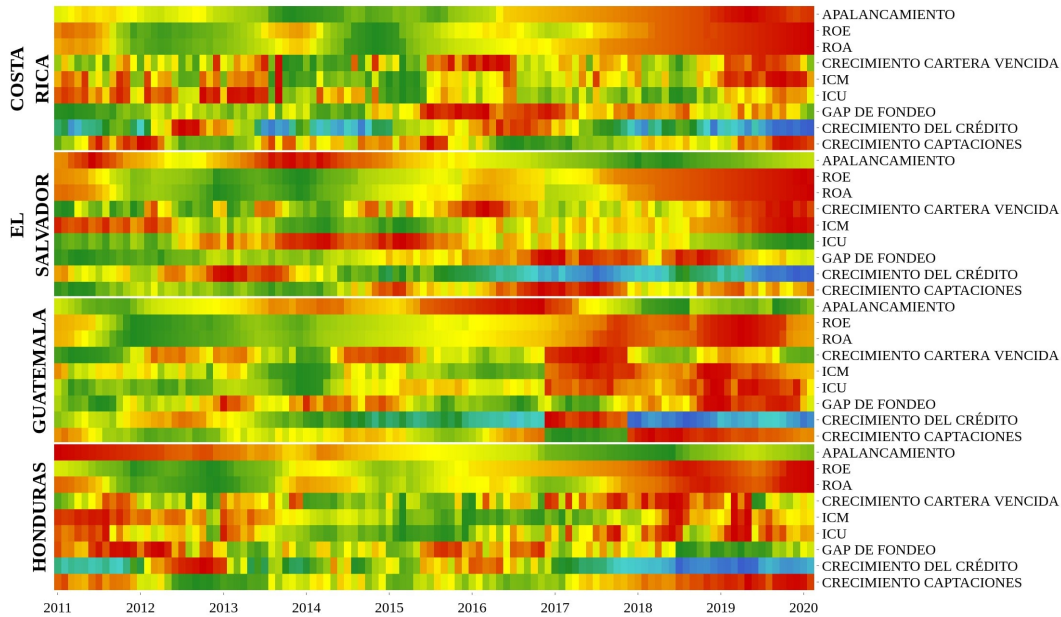
En Banco Promérica durante el 2019, se aprecia un enfriamiento del crédito en todos los países de la región, exceptuando el caso de República Dominicana, en el que el enfriamiento observado durante el 2018 se revierte a finales del año (ver Figuras [IV.7](#) y [IV.8](#)).

El crecimiento de las captaciones se deterioró en Costa Rica, Honduras y Panamá, mientras en el resto de países el ritmo de crecimiento de las captaciones mejoró, de manera prominente en Nicaragua al cierre 2019.

En cuanto al indicador de solvencia, en los mapas de riesgos, se aprecia un deterioro en la mayoría de países, exceptuando los casos de Guatemala y Nicaragua; sin embargo, el deterioro observado en El Salvador y Honduras es relativamente leve, por lo que aún conservan fortaleza en ese rubro.

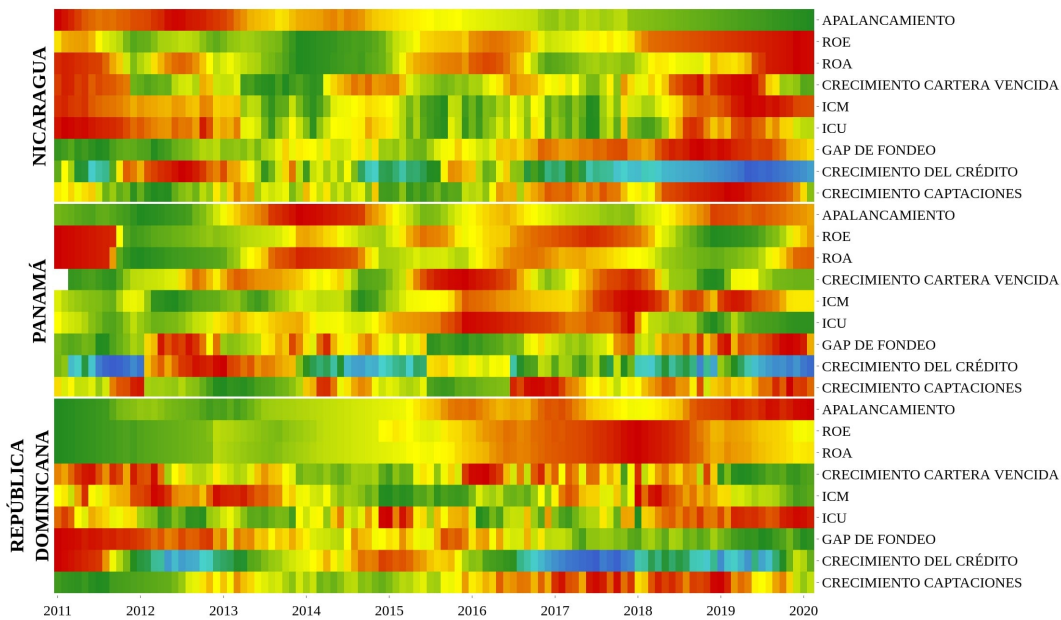
En el caso de la rentabilidad, en la mayoría de países, con las excepciones de Guatemala y República Dominicana, ésta se encuentra en niveles históricamente bajos, y en los casos de Costa Rica, El Salvador y Nicaragua esos niveles se han mantenido estables. En los casos de Honduras y Panamá, a lo largo del 2019, la rentabilidad se ha ido deteriorando.

Figura IV.7: Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Promérica en Costa Rica, El Salvador, Guatemala y Honduras



Fuente: Elaboración propia con base en Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica, Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y Superintendencia de Bancos de Guatemala y Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras.

Figura IV.8: Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Promérica en Nicaragua, Panamá y República Dominicana



Fuente: Elaboración propia con base en Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, Superintendencia de Bancos de Panamá y Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Con respecto al riesgo de crédito, al observar el ICM, se aprecia un alto nivel de riesgo en Costa Rica, El Salvador y Nicaragua; en tanto al observar el crecimiento de la cartera vencida, se aprecian ligeras mejoras en Guatemala, Panamá y República Dominicana, y sustanciales mejoras en Nicaragua, en especial al cierre del 2019.

Finalmente, en cuanto al riesgo de liquidez, en la mayoría de países, se encuentra en un nivel moderado. En los casos de Nicaragua y Panamá el riesgo se encuentra en un nivel alto, pese a que se aprecia mejoras en el primer país, en especial, a partir del último trimestre.

Glosario

Activo Total: Activo bruto total, no incluye cuentas contingentes.

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.

Apalancamiento: Es la razón entre los activos promedios y patrimonio promedio. Indica la importancia que tiene los recursos propios en un banco o sistema bancario en términos de sus activos.

Anualización: Proceso que consiste en sumar el flujo mensual presente con los once flujos anteriores.

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 al saldo de la cartera de crédito clasificada en categorías de más alto riesgo C, D y E.

Cartera Vencida: Saldo de cartera bruta de créditos con atrasos mayores a 90 días.

Crédito: Saldo de la cartera bruta constituido por créditos con y sin atrasos, y con créditos en mora, los cuales son los que muestran atrasos mayores a 90 días.

Depósitos totales: Saldo de captaciones del público, con costo y sin costo financiero, realizadas a través del propio banco o a través de un tercero. Excluye los depósitos interbancarios.

GAP de fondeo sobre activo (GFA): Es la razón entre la diferencia de la cartera de créditos y depósitos sobre los activos.

Indicador de calidad por mora (ICM): Es la razón entre la cartera vencida y el saldo de la cartera de crédito.

Indicador de calidad por riesgo (ICR): Es la razón entre la cartera riesgosa y el saldo de la cartera de crédito.

Indicador de cubrimiento de la cartera vencida (ICU): Es la razón entre las provisiones y la cartera vencida.

Patrimonio: Comprende las cuentas representativas del derecho de los propietarios sobre los activos netos (activos menos pasivos) de la entidad, tales como: capital social, aportes patrimoniales no capitalizados, ajustes al patrimonio, reservas patrimoniales, resultados acumulados de ejercicios anteriores y resultados del período.

Principales bancos regionales: Son aquellos bancos que operan en al menos cuatro jurisdicciones en la región CAPARD, y que a la vez, en alguna de esas jurisdicciones sus activos representen más del 15.0% de los activos bancarios.

Promedio: Proceso que consiste en calcular la media aritmética de un saldo en los últimos doce meses.

Provisiones: Estimaciones por irrecuperabilidad de cartera crediticia.

Rentabilidad sobre activo promedio (ROA): Es la razón entre la utilidad anualizada y el activo promedio.

Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE): Es la razón entre la utilidad anualizada y el patrimonio promedio.

Utilidad: Utilidad antes del impuesto sobre la renta.

Referencias

- Banco Central de Costa Rica (2019). *Comunicados de Prensa, Julio 22, 2019*. URL: https://activos.bccr.fi.cr/sitios/bccr/ComunicadosPrensa/Docs_Comunicados_Prensa/CP-BCCR-010-2019-Revision_Programa_Macroeconomico2019-2020.pdf (visitado 13-05-2020).
- Banco Central de Honduras (2019). *BOLETÍN DE PRENSA No.79/2019*. URL: https://www.bch.hn/download/boletines_prensa/2019/boletin_de_prensa_79_19.pdf (visitado 13-05-2020).
- Banco Central de la República Dominicana (2019). *Comunicados de Política Monetaria, Agosto 31, 2019*. URL: <https://www.bancentral.gov.do/a/d/4668-bcrd-reduce-su-tasa-de-politica-monetaria-a-450-anual> (visitado 13-05-2020).
- Banco de Pagos Internacionales (BIS) (2010). *Countercyclical capital buffer proposal*.
- Federal Reserve Bank of St. Louis (2020). *Economic Data*. URL: <https://fred.stlouisfed.org/> (visitado 11-05-2020).
- Fondo Monetario Internacional (2020a). *Global Financial Stability Report (GFSR): "Markets in the Time of COVID-19", Apr 2020*.
- (2020b). *World Economic Outlook, Abr 2020*.
- (2020c). *World Economic Outlook Database, Abr 2020*.
- 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.
- Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (2020a). *Estadísticas del sistema bancario*. URL: <http://www.secmca.org/lndB.html> (visitado 13-05-2020).
- (2020b). *SIMAFIR- Base de Datos Macroeconómicas*. URL: <http://www.secmca.org/simafir.html> (visitado 13-05-2020).