



INFORME DEL SISTEMA BANCARIO DE CENTROAMÉRICA,
REPÚBLICA DOMINICANA Y PANAMÁ 2021.

Junio 2022

PRESENTACIÓN

La Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano se complace en presentar el Informe del Sistema Bancario de Centroamérica, República Dominicana y Panamá 2021, 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, 2022.

SECRETARÍA EJECUTIVA

CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO

TABLA DE CONTENIDO

I	ENTORNO MACROECONÓMICO	1
1	ENTORNO INTERNACIONAL	1
2	ENTORNO REGIONAL	5
2.1	Desempeño económico	5
2.2	Situación monetaria	6
2.3	Situación fiscal	11
II	SISTEMA BANCARIO REGIONAL	13
1	CUENTAS ACTIVAS	14
2	CUENTAS PASIVAS	18
3	PATRIMONIO	21
III	ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA	22
1	SOLVENCIA	22
2	RENTABILIDAD	23
3	CALIDAD DE ACTIVOS	24
4	LIQUIDEZ	26
5	SÍNTESIS DE LA SOLIDEZ FINANCIERA DE LOS BANCOS	27
IV	BANCOS REGIONALES	30
1	GENERALIDADES	30
2	IMPORTANCIA RELATIVA	32
3	PRINCIPALES BANCOS REGIONALES	34
3.1	Banco de América Central	35
3.2	Banco Lafise	38
3.3	Banco Promérica	41

ÍNDICE DE FIGURAS

I.1	Riesgo geopolítico y volatilidad financiera.	3
I.2	Volatilidad y desempeño en el mercado bursátil de EUA.	3
I.3	Tasas soberanas a 10 años (porcentaje)	4
I.4	Condiciones financieras según regiones (desviación estándar)	4
I.5	Desempeño del crecimiento económico en la región.	6
I.6	Inflación interanual observada y rango meta (porcentaje)	7
I.7	Tasa de política de referencia de los países de la región (porcentaje)	8
I.8	Volatilidad cambiaria en los países de la región (porcentaje)	10
I.9	Nivel de deuda soberana por país (observada y proyectada) y relación entre deuda pública y exposición de los bancos a valores soberanos.	12
II.1	Crecimiento real anual de los activos del sistema bancario (porcentaje)	14
II.2	Proporción de créditos a activos bancarios (porcentaje)	14
II.3	Crecimiento real anual del crédito al sector privado (porcentaje)	15
II.4	Composición del crédito según destino (porcentaje)	17
II.5	Composición del crédito según moneda (porcentaje)	17
II.6	Endeudamiento externo a pasivo total (porcentaje)	19
II.7	Crecimiento real anual de los depósitos (porcentaje)	20
II.8	Composición de los depósitos según moneda (porcentaje)	20
II.9	Patrimonio sobre activos totales (porcentaje)	21
III.1	Patrimonio sobre activos ponderados por riesgo (porcentaje)	22
III.2	Tasa de crecimiento de los activos ponderados por riesgo (porcentaje)	22
III.3	Rentabilidad a patrimonio promedio (porcentaje)	23
III.4	Rentabilidad a activo promedio (porcentaje)	23
III.5	Indicador de calidad por mora (porcentaje)	24
III.6	Contribución al ICM según destino del crédito (porcentaje)	25
III.7	Indicador de calidad por riesgo (porcentaje)	26
III.8	Gap de fondeos sobre activos (porcentaje)	26
III.9	Mapa de riesgos de los sistemas bancarios de Costa Rica, El Salvador, Guatemala y Honduras	29

III.10	Mapa de riesgos de los sistemas bancarios de Nicaragua, Panamá y República Dominicana	29
IV.1	Activos de la banca regional sobre activos del sistema bancario (porcentaje)	32
IV.2	Banco de América Central presencia, importancia y calificación de riesgo por país.	35
IV.3	Mapa de riesgos de las subsidiarias del BAC en Costa Rica, El Salvador y Guatemala	37
IV.4	Mapa de riesgos de las subsidiarias del BAC en Honduras, Nicaragua y Panamá	38
IV.5	Banco Lafise presencia, importancia y calificación de riesgo por país.	39
IV.6	Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Lafise en Costa Rica, Honduras, Nicaragua, Panamá y República Dominicana	40
IV.7	Banco Promérica presencia, importancia y calificación de riesgo por país.	41
IV.8	Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Promérica en Costa Rica, El Salvador, Guatemala y Honduras	42
IV.9	Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Promérica en Nicaragua, Panamá y República Dominicana	43

ÍNDICE DE CUADROS

I.1	Crecimiento económico observado (preliminar) y proyectado en principales economías (porcentaje)	1
II.1	Indicadores de los sistemas bancarios de la región 2021	13
IV.1	Bancos regionales presencia a diciembre 2021	31
IV.2	Importancia de la banca regional en los activos del sistema bancario por país a diciembre 2021 (porcentaje)	33

Abreviaciones y acrónimos

APR Activos Ponderados por Riesgo

ICR Indicador de calidad por riesgo

BR Bancos Regionales

ICU Indicador de cubrimiento de la cartera vencida

CAPARD Centroamérica, Panamá y República Dominicana

LATAM América Latina y el Caribe

EUA Estados Unidos de América

TPM Tasa de Política Monetaria

FMI Fondo Monetario Internacional

ROE Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio

GFA Gap de fondeos sobre activos

GFSR Global Financial Stability Report

ROA Rentabilidad sobre Activo Promedio

ICM Indicador de calidad por mora

WEO World Economic Outlook

I ENTORNO MACROECONÓMICO

1 ENTORNO INTERNACIONAL

El desempeño reciente de la economía mundial ha estado influenciada principalmente por la guerra entre Rusia y Ucrania la cual ha ocasionado un daño económico significativo a través de dos vías: la primera, por medio del propio conflicto el cual producirá en el 2022 una acentuada desaceleración del crecimiento económico mundial; y la segunda por las presiones inflacionarias consecuencia del conflicto, en especial al incrementarse los precios de los combustibles y los alimentos. Esta situación determinará el estado inmediato de la economía mundial.

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

Período	2019	2020	2021	2022	2023
PIB MUNDIAL	2.5	-3.5	5.8	3.5	3.1
ECONOMÍA AVANZADAS	1.7	-4.5	5.2	3.3	2.4
Estados Unidos	2.3	-3.4	5.7	3.7	2.3
Zona Euro	1.6	-6.4	5.3	2.8	2.3
Japón	-0.2	-4.5	1.6	2.4	2.3
Reino Unido	1.7	-9.3	7.4	3.7	1.2
Canadá	1.9	-5.2	4.6	3.9	2.8
ECONOMÍA EMERGENTE Y EN DESARROLLO	3.7	-2.0	6.8	3.8	4.4
China	6.0	2.2	8.1	4.4	5.1
India	3.7	-6.6	8.9	8.2	6.9
Rusia	2.2	-2.7	4.7	-8.5	-2.3
AMÉRICA LATINA Y CARIBE	0.1	-7.0	6.8	2.5	2.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook (WEO), abril 2022.

Es de notar que el impacto del conflicto entre Rusia y Ucrania sobre las economías será diferente dependiendo de la región, no solo en su efecto inicial sino también en su evolución. De acuerdo al Fondo Monetario Internacional (2022b), en China se espera para el año 2022

una tasa de crecimiento económico preliminar del 4.4%, mientras en Estados Unidos de América (EUA), América Latina y el Caribe (LATAM) y la Zona Euro, en el mismo período, se espera, preliminarmente, crecimientos en el orden del 3.7%, 2.5% y 2.8%, respectivamente (ver Cuadro 1.1).

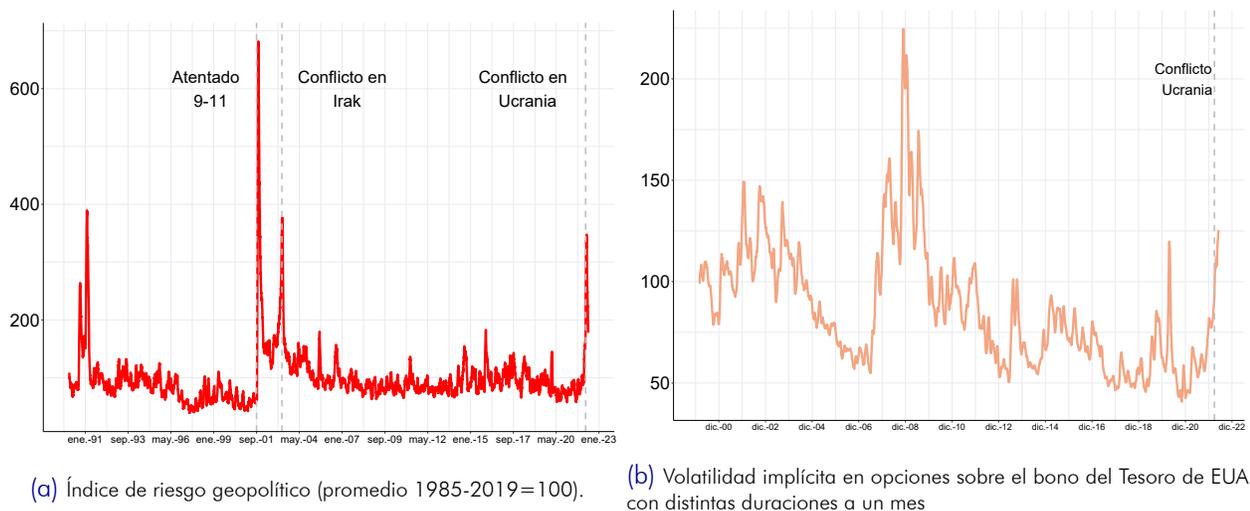
Es de destacar que las perspectivas sobre el crecimiento económico correspondientes al bienio 2022-2023 elaboradas en abril de 2022 empeoraron en relación a las mismas realizadas en octubre de 2021 (ver Fondo Monetario Internacional (2022b) y Fondo Monetario Internacional (2021b)). Estas peores perspectivas no solo se explican por el conflicto en Ucrania, sino que también se deben a los recurrentes confinamientos instituidos en China, lo que ha enfriado su economía y ha generado dificultades en las cadenas de suministro internacionales, además de la intensificación de las presiones inflacionarias con una mayor persistencia, lo cual ha llevado a muchos países a adoptar políticas monetarias restrictivas.

Entre los efectos de la actual coyuntura sobre la estabilidad financiera internacional se destacan, primero como el riesgo geopolítico el cual se encuentra en un nivel alto, no observado desde la guerra de Irak en el 2003, ha contribuido a un aumento brusco en la volatilidad financiera, en particular, sobre el valor de los instrumentos de renta fija soberanos de EUA, los que podrían ser sujetos de una corrección abrupta por el mercado (ver Figura 1.1 panel A y B).

En contraste, la volatilidad en el mercado bursátil no ha experimentado un incremento brusco, debido a la reversión del apetito de riesgo por parte de los inversionista, aunado al hecho de que en el mercado bursátil los precios se han ido ajustando hacia la baja (ver Figura 1.2 panel A y B). Lo anterior significa que en el corto plazo no se espera

correcciones abruptas en ese mercado.

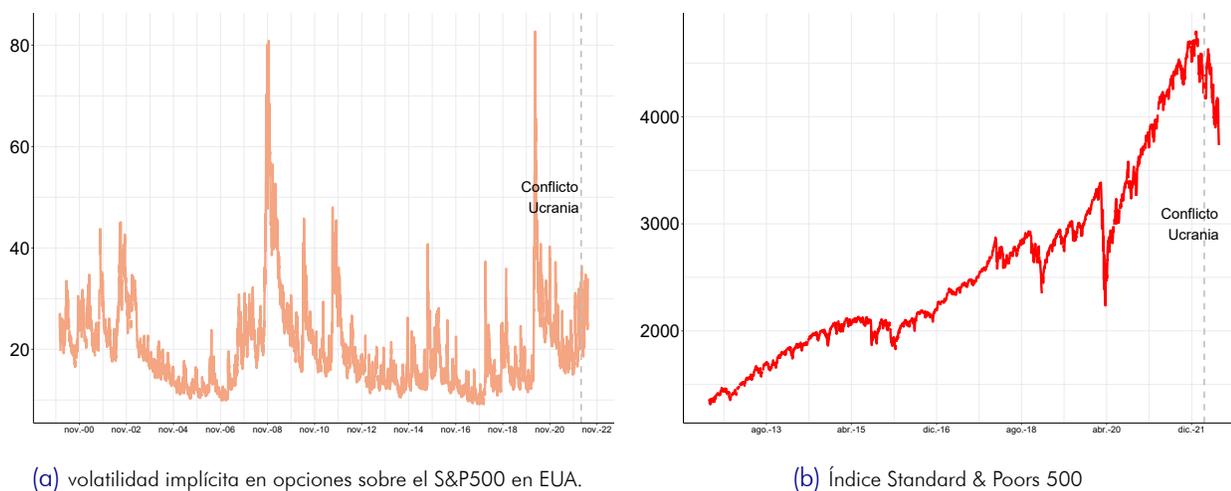
Figura 1.1: Riesgo geopolítico y volatilidad financiera.



Nota: El panel A y B corresponde al promedio móvil de 30 días.

Fuente: Banco Central de Chile (2022).

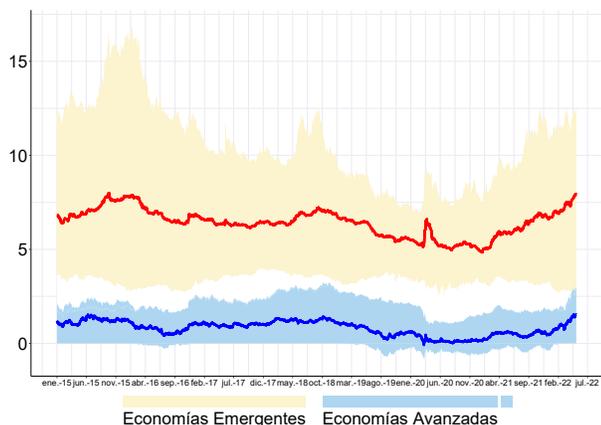
Figura 1.2: Volatilidad y desempeño en el mercado bursátil de EUA.



Fuente: Federal Reserve Bank of St. Louis (2022a) y Federal Reserve Bank of St. Louis (2022b).

Un segundo efecto sobre la estabilidad financiera internacional es lo relacionado a las presiones inflacionarias

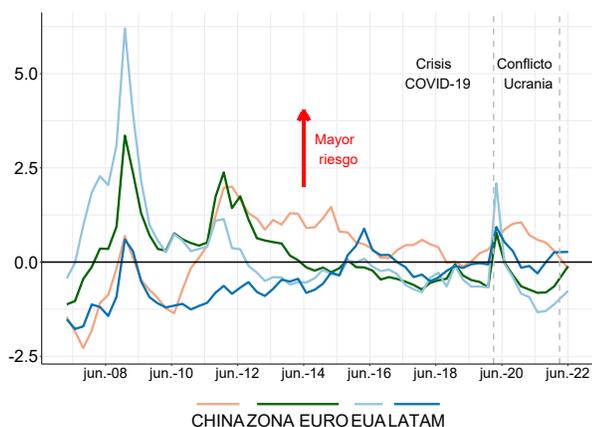
Figura 1.3: Tasas soberanas a 10 años (porcentaje)



Nota: Economías Avanzadas considera a Alemania, EE.UU., Japón y Reino Unido. Economías Emergentes incluye Brasil, Chile, China, Colombia, India, Indonesia, México y Perú.

Fuente: Banco Central de Chile (2022).

Figura 1.4: Condiciones financieras según regiones (desviación estándar)



Fuente: FMI, Global Financial Stability Report (GFSR), abril 2022.

que desde finales del 2021 la mayoría de economías están experimentando, razón por la cual las principales autoridades monetarias han iniciado una política restrictiva. En efecto, a partir de marzo la Reserva Federal de EUA elevó su tasa de política monetaria, llevándola al rango de 1.50-1.75%, y las expectativas del mercado anticipan futuras alzas.

Como resultado de lo anterior, las tasas de interés a 10 años de los bonos soberanos de economías avanzadas aumentaron cerca de 0.90 puntos porcentuales (pp) desde finales del 2021 y también se ha incrementado su volatilidad. En el caso de las economías emergentes, las tasas de interés han mostrado mayores alzas en comparación a las de las economías avanzadas, con aumentos cercanos a 1.25 pp en el mismo período (ver Figura 1.3).

La aplicación de políticas monetarias más restrictivas no ha generado cambios súbitos hacia el endurecimiento en las condiciones financieras, debido a que se tratan de políticas que el mercado ya había anticipado. Es así que al observar las condiciones financieras pertinentes a EUA, LATAM y la Zona Euro su incremento no ha sido sustancial y ha acontecido antes del estallido del conflicto en Ucrania, lo que puede entenderse como provocado por las políticas monetarias para el control de la inflación (ver Figura 1.4).

2 ENTORNO REGIONAL

2.1 Desempeño económico

En el caso de la región de Centroamérica, Panamá y República Dominicana (CAPARD) y con base en la tasa de contracción económica para el año 2020, es posible distinguir tres grupos de países; el primero conformado por El Salvador, Honduras, Panamá y República Dominicana quienes fueron los más afectados, con caídas por el orden del 7.9%, 9.0% y 17.9% y 6.7%, respectivamente; el segundo grupo, integrado por Costa Rica presentó una tasa de contracción de 4.1%; y, finalmente, Guatemala y Nicaragua que fueron las economías que reportaron menor contracción, con tasa en torno al 2.0% (ver Figura 1.5 panel A).

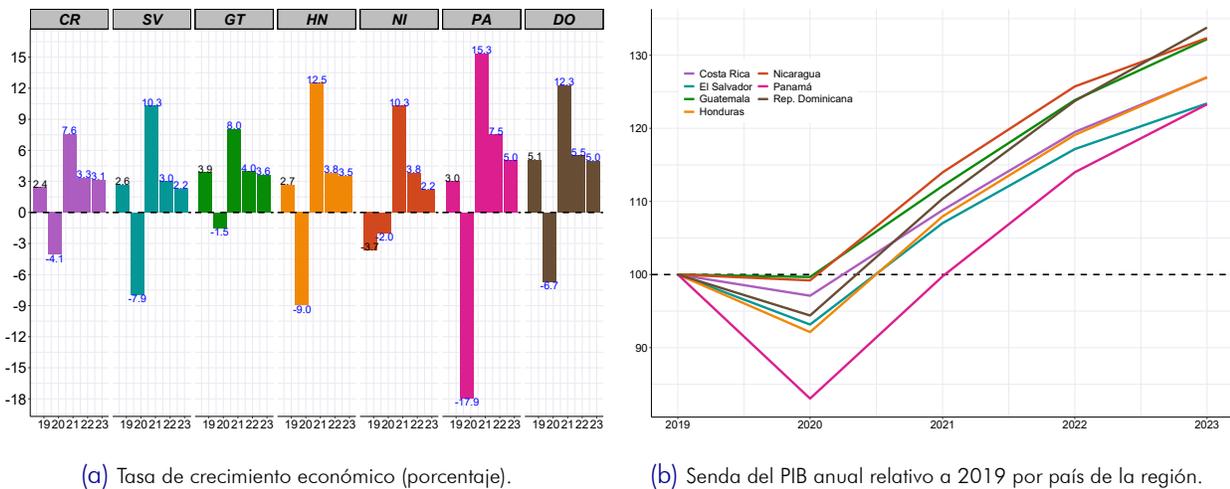
América Latina y el Caribe presentó en relación con las economías avanzadas una mayor contracción en su actividad económica en 2020. Sin embargo en 2021, y en particular para la mayoría de los países de la región CAPARD, el nivel de producto alcanzó al menos el observado en el 2019, siendo las excepciones Panamá, El Salvador y Honduras (ver Figura 1.5 panel B).

En relación a las perspectivas de crecimiento para los años 2022 y 2023, se espera que la mayoría de los países de la región tiendan a converger a sus tasas de crecimiento promedio observadas entre el lustro 2015-2019; siendo la excepción Nicaragua, que a pesar de no alcanzar el ritmo de crecimiento previo a su crisis política 2018, se espera que se mantenga creciendo en torno a una tasa del 2.0%.

Es de destacar que el crecimiento esperado para la región dependerá del desempeño económico de su principal socio, EUA, y del dinamismo del comercio mundial. Al mismo tiempo dependerá de que las presiones inflacionarias provenientes de EUA y del incremento en el precio de

los “commodities” causado por el conflicto en Ucrania resulten como las anticipadas hasta hoy por los mercados financieros. De no ser ese el caso y de darse ajustes abruptos en la tasas de interés de política monetaria en EUA, o en el precio de valores soberanos de ese país, podría ocasionar a la región CAPARD un endurecimiento en el acceso al financiamiento externo.

Figura 1.5: Desempeño del crecimiento económico en la región.



Nota: En el panel B, y para fines de comparación, la serie para cada país se construye con base en el PIB en dólares ajustado con paridad de poder de compra.

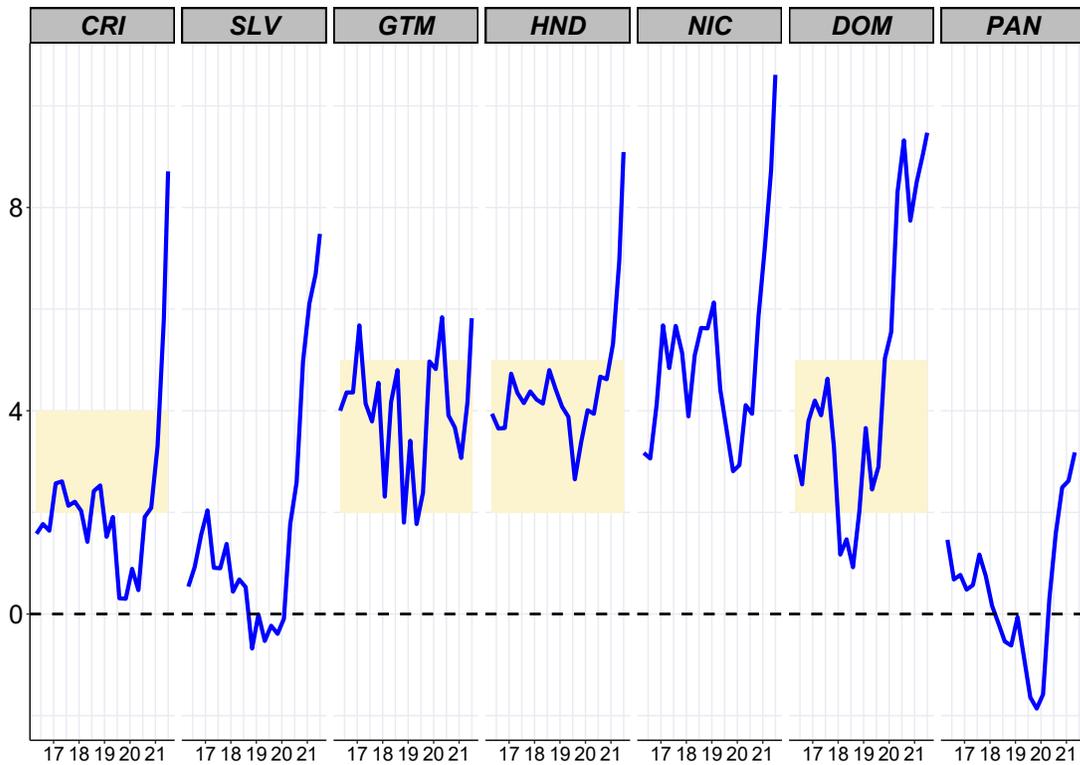
Fuente: Fondo Monetario Internacional (2022c).

2.2 Situación monetaria

La recuperación económica global apoyada por una política monetaria y fiscal expansiva, se han traducido en un aumento de las presiones inflacionarias en la mayoría de los países. Específicamente, para la región CAPARD, estas presiones inflacionarias provienen del contexto externo, principalmente de la rápida expansión de la demanda agregada en EUA, del alza en los precios internacionales de los bienes primarios, especialmente el petróleo y sus derivados, y de los problemas en las cadenas de suministros, afectando los precios desde finales del 2021,

llevando la inflación inclusive arriba del rango meta en los países de la región con esquemas de meta de inflación (ver Figura 1.6).

Figura 1.6: Inflación interanual observada y rango meta (porcentaje)



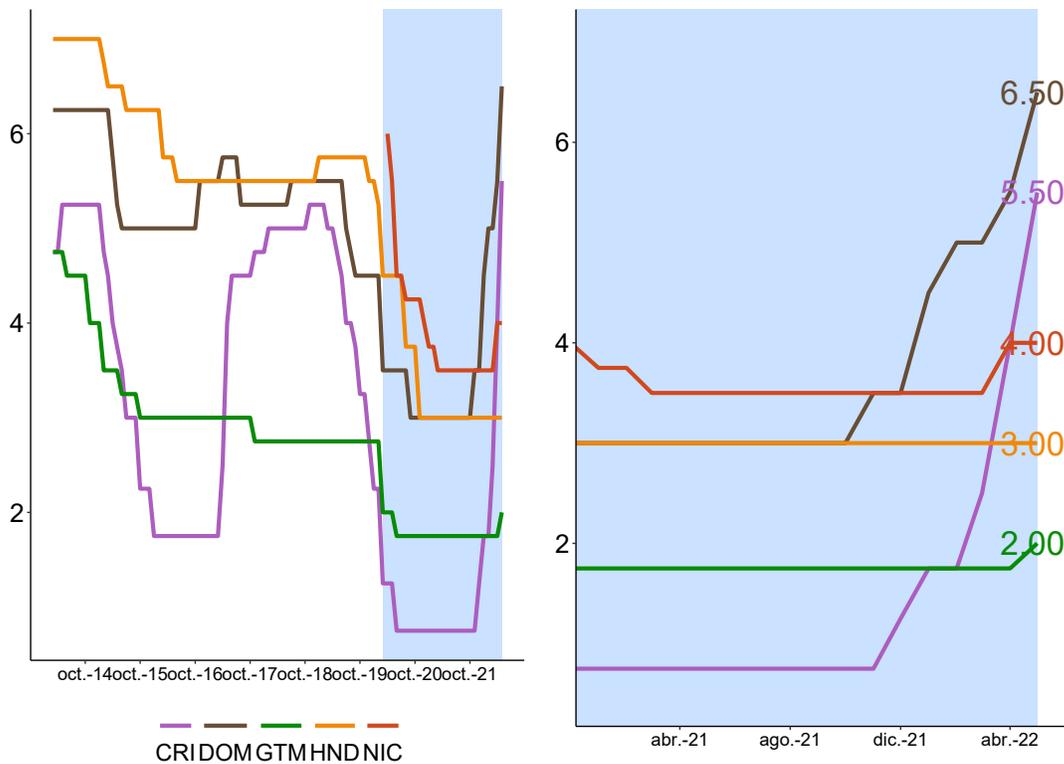
Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (2022b)

Ante estas presiones inflacionarias los bancos centrales de Costa Rica, Guatemala, Nicaragua y República Dominicana han reaccionado elevando progresivamente su Tasa de Política Monetaria (TPM) (ver Figura 1.7).

En Costa Rica, entre diciembre 2018 y 2019 la TPM se redujo de 5.25% a 2.75%, en respuesta a la ralentización de su economía, y luego del advenimiento de la crisis por la pandemia se volvió a reducir, ubicándose en 0.75%, el nivel más bajo en la región. Sin embargo, ante las

presiones inflacionarias internacionales su nivel de inflación general a ido en ascenso alcanzando en mayo 2022 un 8.7%, nivel que excede el límite superior del margen de tolerancia alrededor de su meta. Por esa razón entre diciembre 2021 y junio 2022 han reaccionado llevando la TPM al 5.5% (Banco Central de Costa Rica (2022)).

Figura 1.7: Tasa de política de referencia de los países de la región (porcentaje)



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (2022b)

Por su parte en República Dominicana, la reducción en su TPM debido a la crisis por la pandemia fue de 1.5%, manteniéndose en 3.0% desde septiembre 2020 hasta noviembre 2021, mes a partir del cual se incrementa gradualmente hasta alcanzar el 6.5%. Lo anterior en respuesta a que la dinámica de los precios se encuentra afectada por choques externos más permanentes de lo previsto, asociados a mayores precios

del petróleo y de otras materias primas importantes para la producción local, así como al incremento en el costo global del transporte de contenedores y otras disrupciones en las cadenas de suministros (Banco Central de la República Dominicana (2022)).

En Guatemala su TPM se habían mantenido estable desde el segundo trimestre 2020 en 1.75%, incrementándose en mayo 2022 a 2.0%, ello como respuesta ante los choques de oferta externos sobre los precios de los energéticos y alimentos los cuales han comenzado a provocar incrementos en los pronósticos y las expectativas de inflación para 2022 y 2023 (Banco Central de Guatemala (2022)).

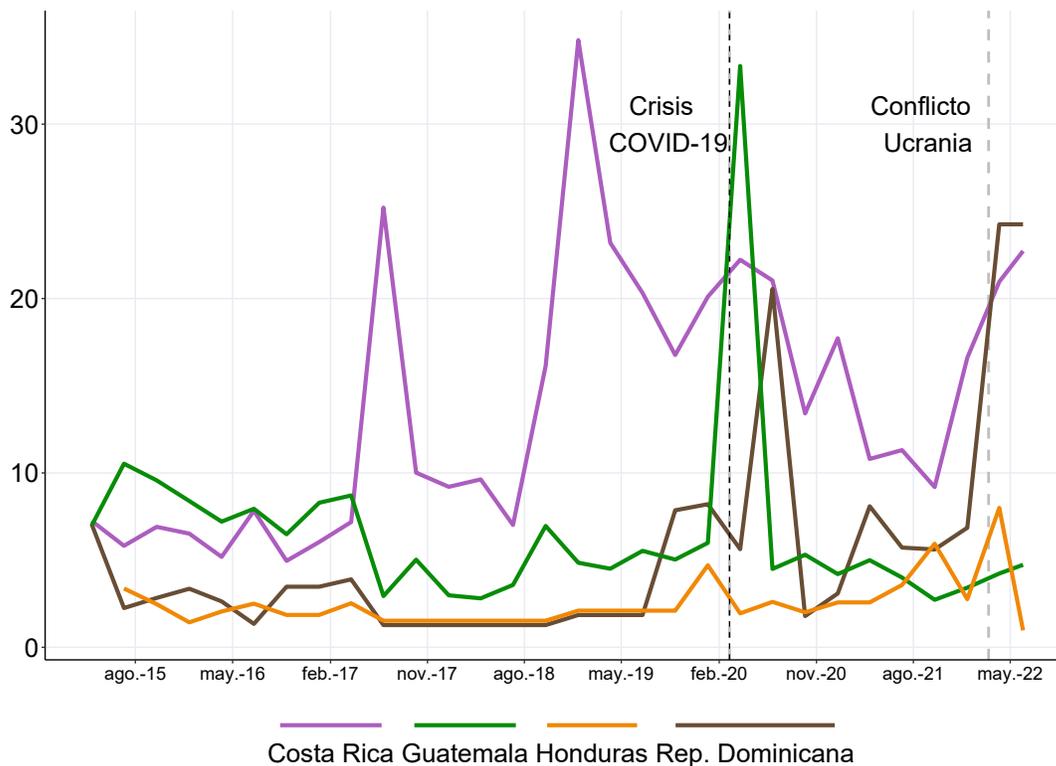
Similarmente en Nicaragua, la tasa de referencia monetaria se había mantenido estable desde el primer trimestre 2021 hasta abril 2022, pasando de 3.5% a 4.0%, este incremento tiene como objetivo mantener las tasas de interés internas en correspondencia con la evolución de las tasas de interés internacionales (Banco Central de Nicaragua (2022)).

Finalmente, Honduras ha mantenido su TPM invariante, pese a que su inflación ha superado la cota superior de su rango meta. Sin embargo su autoridad monetaria continúa realizando una política monetaria activa a través del retiro gradual de los excedentes de liquidez por medio de operaciones de mercado abierto (Banco Central de Honduras (2022)).

Las expectativas sobre el endurecimiento de las políticas monetarias en Estados Unidos han producido un entorno global con menor liquidez, lo que a su vez ha ocasionado que países con regímenes monetarios flexibles muestren mayor volatilidad en su tipo de cambio. En Costa Rica, la volatilidad cambiaria se ha incrementado desde el cuarto tri-

mestre 2021, en cambio en República Dominicana el aumento ha sido más rápido superando inclusive el experimentado durante la crisis por la pandemia (ver Figura 1.8).

Figura 1.8: Volatilidad cambiaria en los países de la región (porcentaje)



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

Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (2022b).

Aunado con lo anterior, el conflicto en Ucrania ha hecho que las economías de la región CAPARD afronten una caída en sus términos de intercambio, lo que a su vez ha influido en la depreciación de sus monedas con respecto al dólar. Si bien, algunos países de la región CAPARD reciben un fuerte flujo de ingresos externos a partir de las remesas, otras economías como Costa Rica y República Dominicana la fuente de ingreso externo más importante es el turismo, la cual fue la

más afectada por la pandemia, razón por la cual son estas las economías más vulnerables a enfrentar variaciones en su tipo de cambio.

Relacionado con lo anterior, en junio 2022 el Banco Central de Costa Rica anunció la implementación de una serie de medidas dirigidas a procurar la estabilidad en su mercado cambiario, las cuales incluyen la ampliación de los plazos en los instrumentos de depósitos que el banco central ofrece al público, la solicitud de un crédito al Fondo Latinoamericano de Reservas, entre otras (ver Banco Central de Costa Rica (2022)).

2.3 Situación fiscal

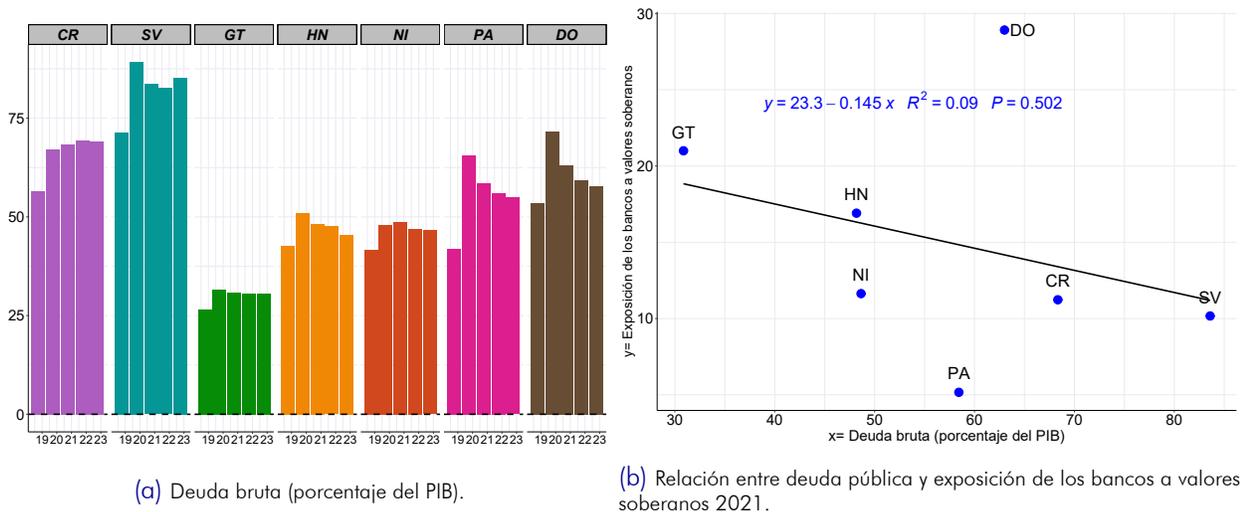
Los espacios fiscales de los países de la región se encuentran limitados. En primer lugar, por los apoyos fiscales emprendidos durante la pandemia, los cuales comprendían una combinación de medidas destinadas a fortalecer los sistemas sanitarios, amortiguar la pérdida de ingresos de hogares y empresas, y evitar una posible contracción del crédito. En segundo lugar, porque algunos países en la región han suavizado el efecto de las presiones inflacionarias hacia los hogares a través de subsidios y suspensión transitoria de impuestos.

En este contexto de mayores vulnerabilidades fiscales, un fuerte ajuste en las condiciones financieras mundiales ya sea por medidas de políticas monetarias más restrictivas de las anticipadas en EUA, o bien, por una intensificación de las tensiones geopolíticas provocadas por el conflicto en Ucrania, podría ocasionar un incremento en los costos de endeudamiento externo. En efecto, los países en la región muestran mayores niveles de deuda (ver Figura 1.9 panel A) por lo que esta situación obligaría a tomar medidas tendentes a apuntalar la sostenibilidad de la deuda externa. Del mismo modo, serían necesarias acciones orientadas a mantener la estabilidad del sistema financiero

ante su exposición a deuda soberana.

Al respecto, vale la pena señalar que los países de la región cuyos bancos están más expuestos a la deuda soberana del país en donde operan no son los que tienen una mayor relación deuda pública a PIB. Este hecho es una ventaja para la región en comparación a lo observado a nivel mundial (ver Fondo Monetario Internacional (2022a)).

Figura 1.9: Nivel de deuda soberana por país (observada y proyectada) y relación entre deuda pública y exposición de los bancos a valores soberanos.



Nota: En el panel B la línea negra corresponde a la ecuación obtenida a partir de la regresión entre la deuda bruta como porcentaje del PIB y la exposición de los bancos a valores soberanos. Junto a la ecuaciones se reportan la medida de bondad de ajuste (R^2) y el p-value del coeficiente que acompaña el nivel de deuda bruta (P).

Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (2022b).

II SISTEMA BANCARIO REGIONAL

A diciembre de 2021, el sistema bancario regional estaba conformado por 129 bancos, 60 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 es el país donde los activos de su sistema bancario, representan en el 2021, el 184.8% de su PIB, seguido por Honduras con una proporción de 96.1%, Costa Rica y El Salvador con proporciones de 80.2% y 70.7% respectivamente (véase cuadro II.1).

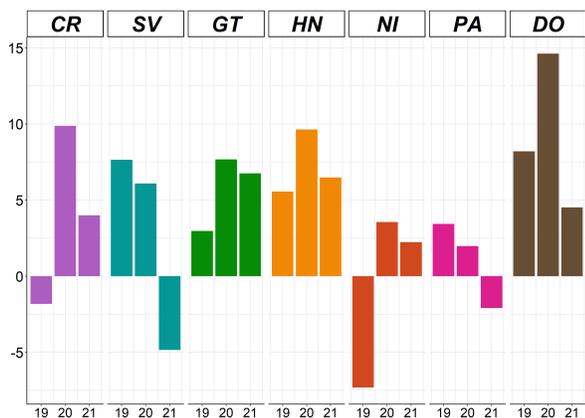
Cuadro II.1: Indicadores de los sistemas bancarios de la región 2021

País	Número de Bancos	Número de Bancos Regionales (BR)	Activos BR en activos totales (%)	Activos bancario a PIB (%)
Costa Rica	15	8	36.9	80.2
El Salvador	13	9	70.1	70.7
Guatemala	17	8	77.0	67.5
Honduras	15	9	93.9	96.1
Nicaragua	8	5	66.0	50.9
Panamá	44	15	34.6	184.8
República Dominicana	17	6	37.2	44.3

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región

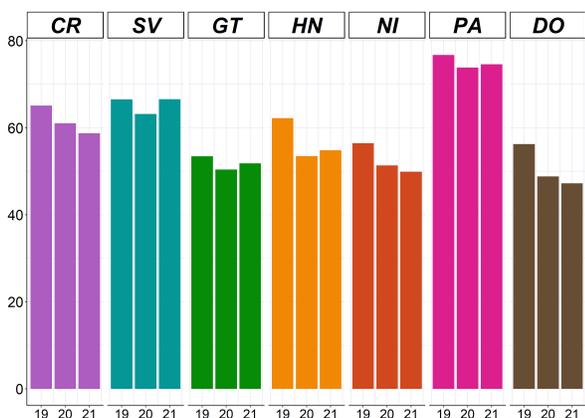
La participación de los bancos regionales en cada uno de los países de la región es heterogénea; en El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua estos bancos representan el 70.1%, 77.0%, 93.9% y 66.0% de sus activos bancarios respectivamente. En Costa Rica, Panamá y República Dominicana tienen menor participación, representando el 36.9%, 34.6% y 37.2% 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 2022a

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



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2022a

1 CUENTAS ACTIVAS

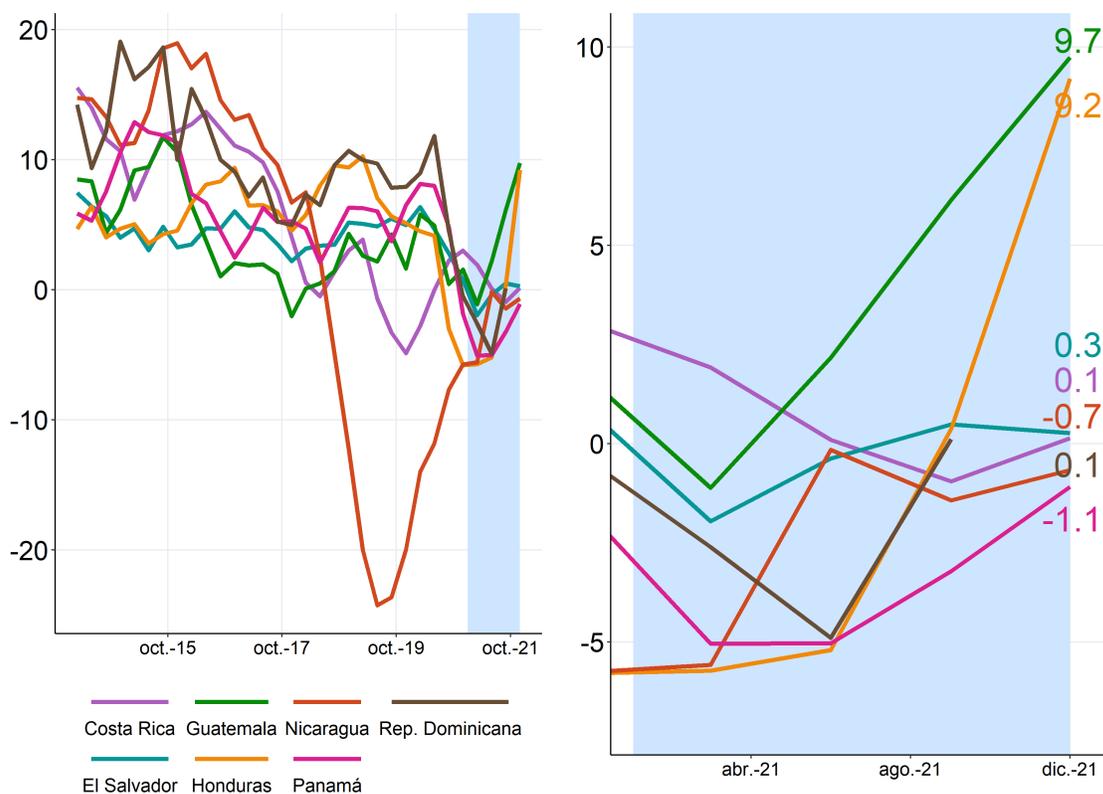
En el 2021, los activos de los sistemas bancarios de Costa Rica y Nicaragua se mantuvieron creciendo a pesar de la contracción observada en el 2019. En el primer país los activos crecieron a una tasa anual del 4.0%; mientras en el segundo, a una tasa del 2.2%. El Salvador y Panamá, por su parte, muestran una contracción de sus activos bancarios, en tasas de 4.9% y 2.2%, respectivamente. En el resto de los países se observó una ralentización en el dinamismo en comparación con el 2020, especialmente en República Dominicana cuyo activo pasó de crecer a una tasa de 14.6% a una de 4.5% (véase Figura II.1).

En Costa Rica y El Salvador, el crédito de sus sistemas bancarios representa, en su orden, el 58.7% y 66.6% de los activos; en Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana, éste representa en torno al 50.0%; y en el caso de Panamá, cerca de tres cuartas partes (véase Figura II.2).

En El Salvador, Guatemala y República Dominicana, alrededor del 30.0% de los activos corresponden a inversiones financieras, siendo las mayores proporciones en la región. En el resto de los países las inversiones representan alrededor del 20.0% de los activos, con la excepción de Panamá donde las inversiones financieras representan el 13.2%.

Es de destacar que el estrés en el sistema financiero motivado por la pandemia, llevó en el 2020 a que los bancos implementen una importante recomposición de sus activos, a favor de inversiones en valores, comportamiento que continuó en el 2021 (ver Figura II.2). Así en la mayoría de los países de la región las inversiones financieras incrementaron su participación dentro de los activos bancarios entre 2 y 5 puntos porcentuales (pp) durante el período diciembre 2020 y 2021, siendo las excepciones El Salvador y Honduras.

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



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2022a

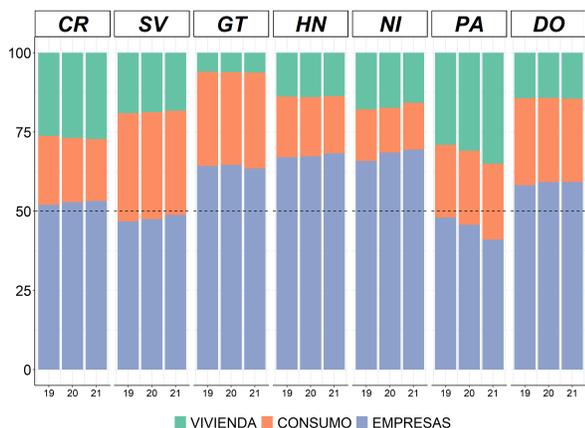
Desde el 2021 el ritmo de crecimiento del crédito ha tendido a desacelerarse, luego de la conclusión de una serie de políticas monetarias y financieras aplicadas durante la crisis por la pandemia.

En Costa Rica y Nicaragua, a lo largo del 2021, el ritmo de crecimiento del crédito se ralentizó con respecto al 2020, señal de agotamiento de las políticas de estímulo. Sin embargo, en ambos países el desempeño del crédito en el 2021 ha sido más dinámico con relación a lo observado previo a la pandemia (ver Figura II.3).

En El Salvador, República Dominicana y Panamá durante el primer y segundo trimestre 2020, las políticas financieras generaron un impulso en el crédito; posteriormente, el crecimiento del crédito se ralentizó, dinámica que se revierte en el segundo trimestre 2021; pese a lo anterior el crecimiento del crédito es menor en comparación a lo observado antes de la pandemia.

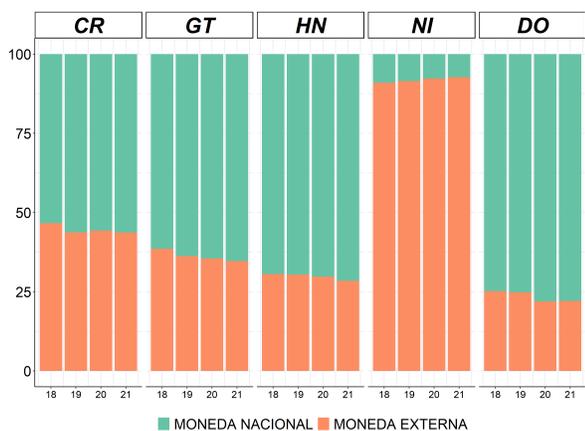
Por otro lado, a lo largo del 2021 y en contraste con el resto de países, Guatemala y Honduras muestran una tendencia ascendente en el crecimiento del crédito, comportamiento en línea con su recuperación económica tras el impacto de la pandemia. En efecto, en Guatemala el crédito creció a una tasa anual de 9.7%, la tasa más alta en los últimos cinco años, en tanto Honduras muestra una tasa de 9.2% crecimiento similar al observado durante el 2018.

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



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2022a

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



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2022a

En El Salvador y Panamá, el principal destino del crédito son los hogares, representando alrededor del 55.0% del crédito total. En el primero, cerca del 65.0% de ese crédito se destina a consumo, mientras en el segundo, el 40.0% 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 Nicaragua, Honduras y Guatemala ese destino representa, respectivamente, el 69.4%, 68.2% y 63.5% del crédito total. En República Dominicana el crédito hacia empresas representa el 59.2% y en Costa Rica el 53.2% (ver Figura II.4).

La ralentización del crédito en Panamá ha sido mayor en el sector de empresas en comparación al de hogares, en tanto en Nicaragua, la ralentización ha afectado en mayor intensidad al sector hogares, y dentro de este sector el de mayor impacto ha sido el destinado a consumo.

Desde la última década, en El Salvador el crédito destinado a consumo ha ido incrementando su 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 la mayoría de los países de la región el crédito más dinámico en la cartera de hogares es el destinado a vivienda, el cual ha tenido desde el 2019 un ritmo de crecimiento mayor en comparación con el de consumo. En

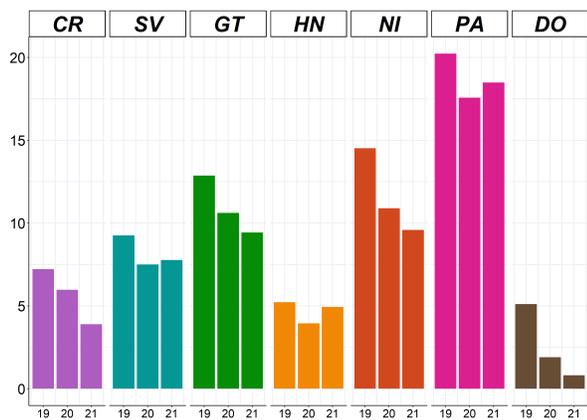
el caso de El Salvador y República Dominicana, el crédito a consumo ha sido el más dinámico, aunque en el 2021, en El Salvador ambos destinos de la cartera de hogares crecieron a un mismo ritmo, mientras en República Dominicana la cartera destinada a vivienda ha sido la más dinámica.

Por otro lado, los países de la región muestran una alta dolarización del crédito bancario. A la vez, 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 92.7% y República Dominicana en la cota inferior con una proporción del 22.0%. Es de destacar que en Guatemala, Honduras y República Dominicana las políticas monetarias y financieras emprendidas para estimular el crédito durante la crisis por la pandemia tuvieron mayor impacto en la cartera de crédito en moneda nacional, por lo que en esos países la proporción de ese crédito ha aumentado desde el 2020 (ver Figura II.5).

2 CUENTAS PASIVAS

Durante el 2021 los sistemas bancarios de la región disminuyeron la proporción del financiamiento externo en relación con sus pasivos totales. Panamá fue el país en la región donde más se redujo esa proporción pasando de un 20.2% en el 2019 a un 16.6% en el 2021, seguido por Guatemala, Nicaragua y República Dominicana donde se redujo esa proporción en 3.4, 4.9 y 4.3 pp, respectivamente (ver Figura II.6).

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



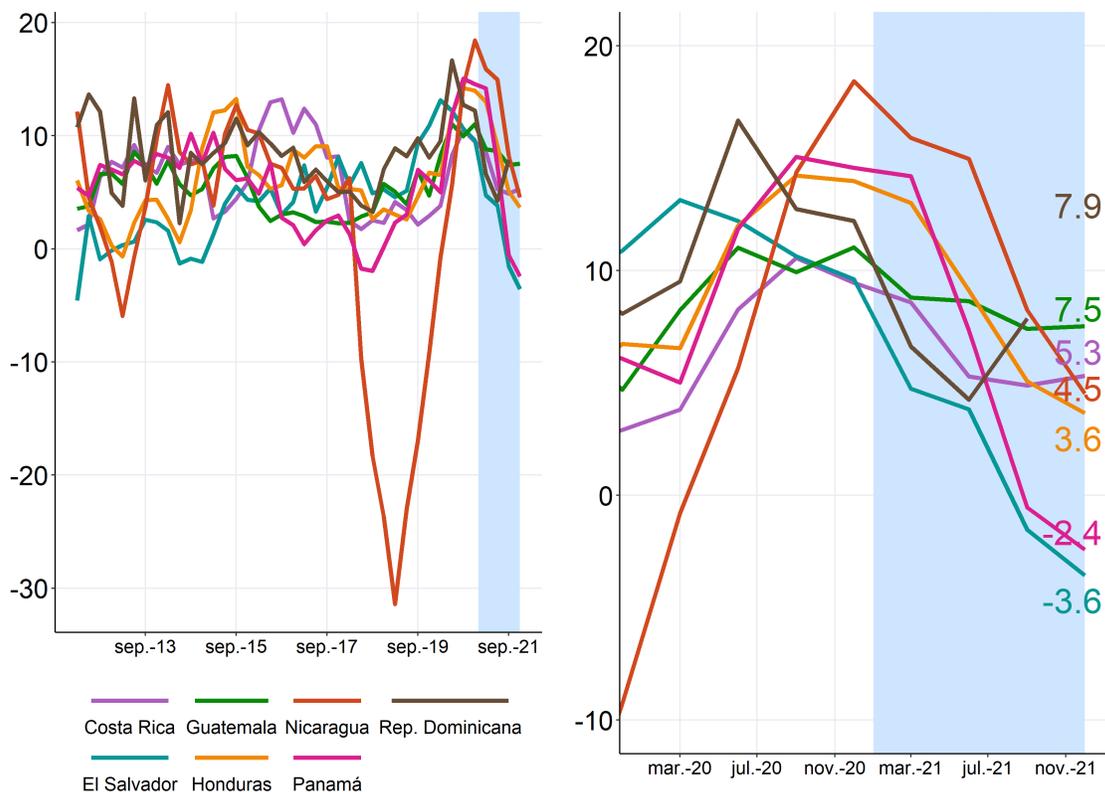
Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano [2022a](#)

La crisis por la pandemia tiene características diferentes a una financiera. La principal, es que no golpea de manera directa la confianza en los sistemas financieros y por tanto, no acontece una salida de depósitos. Por el contrario, durante los primeros meses de la crisis en todos los países de la región los depósitos en sus sistemas bancarios mostraron un crecimiento acelerado.

Entre las razones que explican el crecimiento en los depósitos se encuentran, en primer lugar, el incremento del ahorro precautorio en los hogares, ello puede ocurrir cuando el fuerte impacto económico por el confinamiento incrementa la posibilidad de que los ingresos futuros de los hogares caigan, lo que podría dar lugar a sufrir en el futuro restricciones de liquidez; y en segundo lugar, por las preferencias de liquidez de los hogares y empresas, en especial las empresas de mayor tamaño, la cuales suelen tener acceso a líneas de crédito con el sistema bancario.

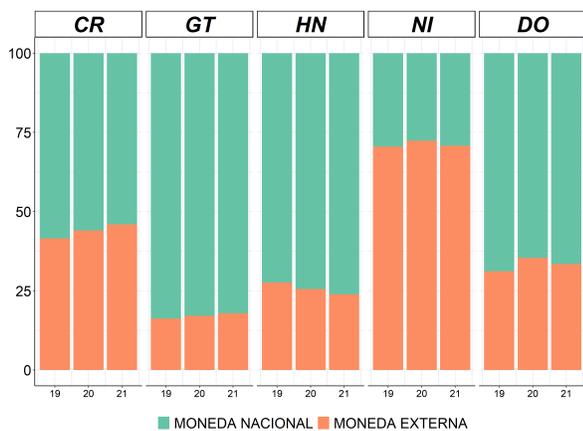
Sin embargo, una vez pasado el momento más álgido de la crisis por la pandemia, en todos los países de la región el crecimiento de los depósitos se desaceleró, llegando en los casos de El Salvador y Panamá a decrecer a partir del tercer trimestre del 2021 (ver Figura II.7).

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



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2022a

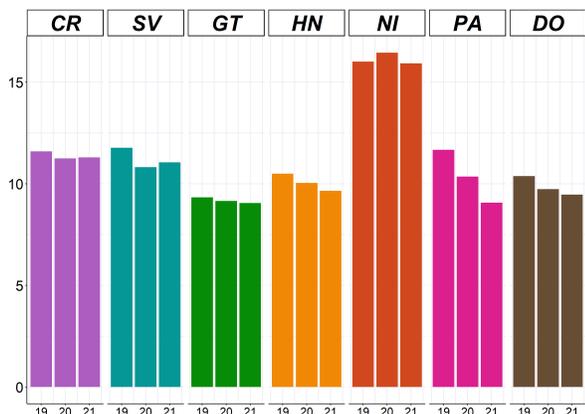
Figura II.8: Composición de los depósitos según moneda (porcentaje)



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2022a

El menor dinamismo en los depósitos en Costa Rica y Guatemala se ha dado en los denominados en moneda nacional, de manera que a lo largo del 2021 el nivel de dolarización de éstos países se ha incrementado, siendo la proporción de depósitos en dólares de 45.0% y 17.9%, respectivamente. Por otro lado, el único país que ha mostrado una caída en la proporción de los depósitos en moneda extranjera de manera sostenida desde el 2019 ha sido Honduras (ver Figura II.8).

Figura II.9: Patrimonio sobre activos totales (porcentaje)



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2022a

3 PATRIMONIO

El patrimonio de los sistemas bancarios de la mayoría de los países de la región ha tenido en el 2021 un crecimiento interanual menor con relación al observado en los activos, exceptuando los casos de Costa Rica y El Salvador.

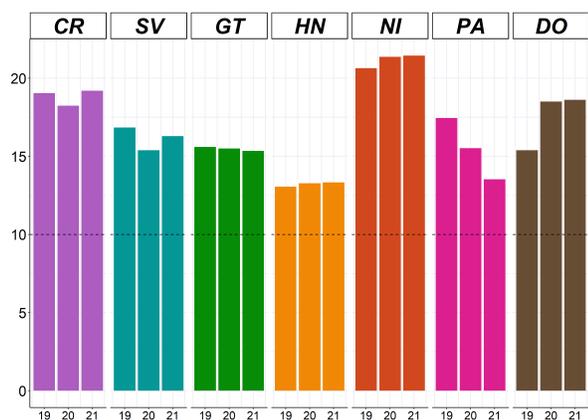
El sistema bancario de Panamá es el único que experimentó una contracción en el patrimonio; al cierre 2021, éste decreció en 8.5%. En los casos de Costa Rica, Guatemala, Honduras y Nicaragua, la tasa de crecimiento en el patrimonio de sus respectivos sistemas bancarios ha sido de 7.8%, 8.8%, 7.7% y 5.1%. Notoriamente, en República Dominicana, el ritmo de crecimiento del patrimonio en su sistema bancario ha sido de dos dígitos, 11.5%, y en El Salvador el patrimonio creció luego de estar dos años decreciendo.

La evolución del patrimonio de los sistemas bancarios en Costa Rica y El Salvador, fue más dinámica con respecto a la variación de los activos de sus respectivos sistemas bancarios resultando que, para el 2021, la relación patrimonio sobre activos aumentara en dichos países (ver Figura II.9).

III ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA

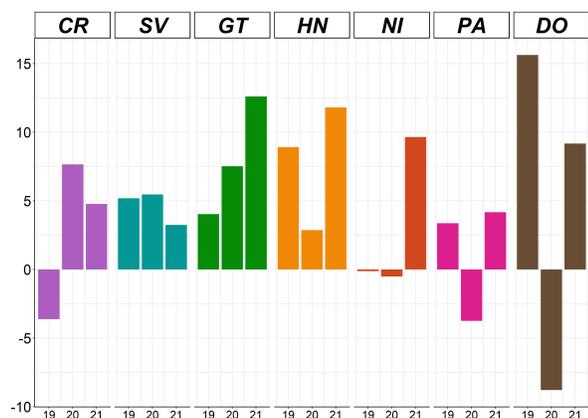
1 SOLVENCIA

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



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2022a

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



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2022a

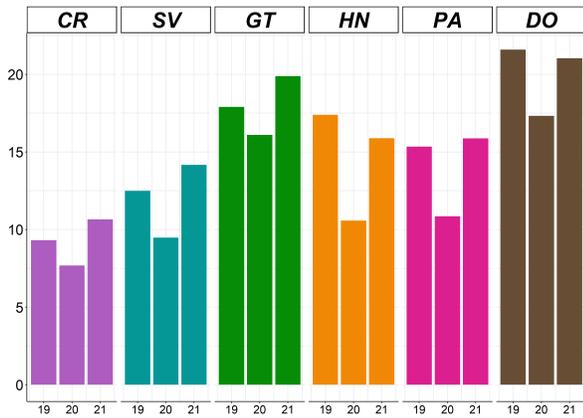
A diciembre de 2021, los sistemas bancarios de todos los países de la región muestran adecuados niveles de capital demostrando que pese al shock provocado por la pandemia aún todos cuentan con fortaleza para resistir nuevos eventos adversos. Así, en todos los países, la razón patrimonio sobre activos ponderados por riesgo supera con holgura el 10%; además en el 2021, ese indicador se ha incrementado en Costa Rica, El Salvador, Nicaragua y República Dominicana. En los dos primeros países el incremento interanual ha sido en torno a 1.0% (ver Figura III.1).

La mejora en la capacidad de resiliencia en la mayoría de los sistemas bancarios de los países de la región se debe a que el patrimonio experimentó un mayor dinamismo con relación a la evolución de los Activos Ponderados por Riesgo (APR), motivados principalmente por la recuperación en las utilidades.

Particularmente, en Costa Rica y El Salvador el patrimonio se incrementó un 6.0% más de lo que crecieron los APR, por su parte en República Dominicana el patrimonio creció a una tasa interanual del 20.0% mientras el APR lo hizo en un 10.0%.

En el resto de los países sus sistemas bancarios experimentaron un mayor ritmo de crecimiento en sus APR, ello se explica por el retorno a las medidas de gestión de

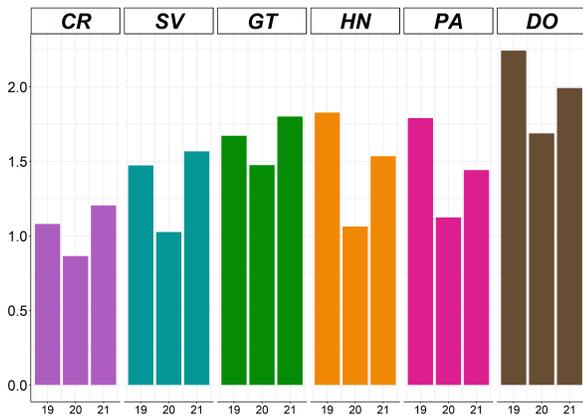
Figura III.3: Rentabilidad a patrimonio promedio (porcentaje)



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

Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2022a

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



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

Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2022a

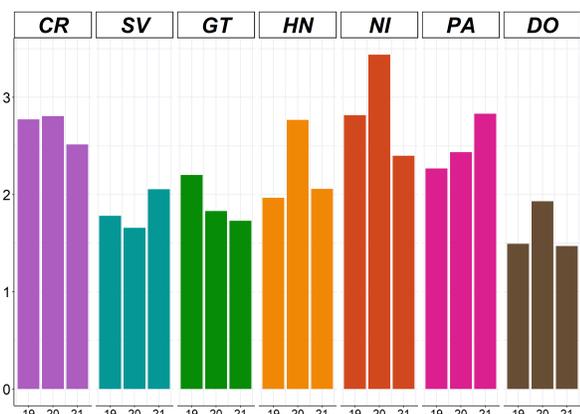
riesgo crediticio las cuales se flexibilizaron en el 2020 a razón de la crisis por la pandemia; de esta manera, en países como Nicaragua, Panamá y República Dominicana el APR de sus sistemas bancarios se contrajo en el 2020 en comparación al 2019, recuperándose en el 2021 (ver Figura III.2).

2 RENTABILIDAD

Al cierre de 2021, la rentabilidad de los sistemas bancarios de los países de la región se recuperó con relación al año anterior, donde el fuerte impacto de la crisis por la pandemia hizo que los bancos reconocieran altas pérdidas. Con la excepción de Honduras y República Dominicana, en el resto de los países la Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio (ROE) observada en el 2021 supera a la mostrada previo a la pandemia (ver Figura III.3).

En el caso de la Rentabilidad sobre Activo Promedio (ROA), si bien en todos los países se observa una mejora de este indicador, en Honduras, República Dominicana y Panamá el nivel aún no alcanza al observado antes de la crisis, mostrando en los dos primeros países incluso una brecha mayor que la observado en el caso del ROE. Para Honduras y República Dominicana el crecimiento en los activos de sus sistemas bancarios ha sido mayor que el experimentado en el patrimonio; en cambio en Panamá la contracción de los activos en el 2021 ha sido menor que la reducción en el patrimonio (ver Figura III.4).

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



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2022a

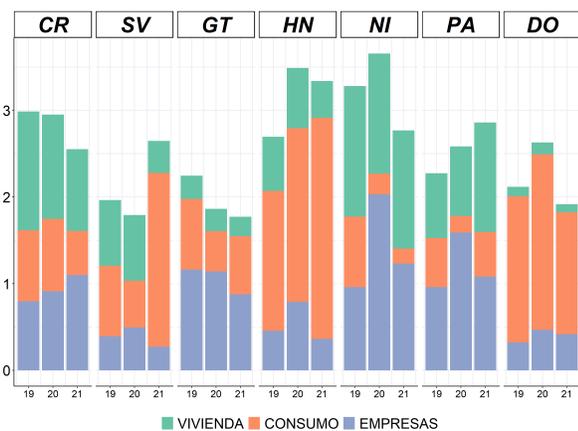
Es de señalar que a partir del segundo semestre 2017 hasta finales de 2018, el sistema bancario de Costa Rica experimentó una fuerte contracción de su rentabilidad, si bien en el 2019 comenzó en un proceso de recuperación, se interrumpe en 2020; de manera que esta caída ha hecho que el sistema bancario en Costa Rica sea el de menor rentabilidad en la región.

3 CALIDAD DE ACTIVOS

Con respecto al riesgo de crédito, el Indicador de calidad por mora (ICM) en El Salvador y Panamá mostró un incremento en el 2021. En El Salvador este indicador pasó de representar el 1.7% a equivaler el 2.0% de la cartera total, mientras que en Panamá pasó de 2.4% a 2.8% en el mismo período. El incremento de este indicador obedece al relativamente lento retorno hacia la normalidad en la regulación para la gestión de crédito, la cual se suspendió durante el 2020 en razón de amortiguar los efectos de las políticas de contención adoptadas para el control de la pandemia por Covid-19.

En el resto de los países de la región, las medidas de flexibilización en la regulación para la gestión del riesgo de crédito, las cuales consistieron en facilitar la reprogramación y/o reestructuración de créditos y suspensión de la reclasificación del riesgo de crédito de los deudores, comenzaron a revertirse a finales del 2020, siendo en ese año cuando se observa el incremento del ICM; por consiguiente en el 2021 se aprecia una reducción de ese indicador (ver Figura III.5).

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



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2022a

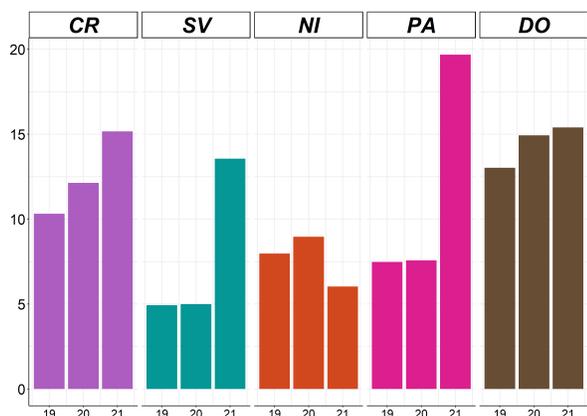
En cuanto a la contribución al ICM de los destinos del crédito (empresas, consumo y vivienda) el incremento observado en El Salvador y Panamá es explicado, principalmente, por el aumento en la mora en el sector consumo y vivienda, respectivamente. Lo anterior se debe a la pérdida de ingresos de los hogares ante las medidas de contención por la pandemia (ver Figura III.6).

En Costa Rica y República Dominicana, la reducción en la mora en el 2021 fue producida por el crédito destinado a consumo. En ambos países, la contribución de ese crédito en el ICM se redujo, notoriamente en el caso de Costa Rica.

En los casos de Guatemala, Honduras y Nicaragua la reducción del ICM se debió al crédito destinado a empresas cuya contribución en ese indicador se redujo, a la vez en Guatemala y Honduras la contribución en la mora total del crédito destinado para el consumo se incrementó, en cambio en Nicaragua fue la contribución del crédito destinado a vivienda la que aumentó.

En lo que concierne al Indicador de calidad por riesgo (ICR), a diciembre de 2021, este indicador revela el incremento en el riesgo del crédito en los casos de Costa Rica, República Dominicana, El Salvador y Panamá. En Costa Rica y República Dominicana el incremento del riesgo ha sido leve, en el primer país, el indicador pasó de 12.1% a 15.2% entre diciembre 2020 y 2021; en tanto en el segundo, pasó de 14.9% a 15.4% en el mismo período; lo anterior debido a que el retorno hacia

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



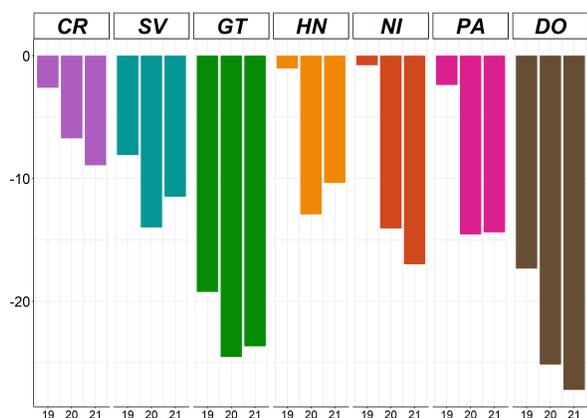
Nota: Para Guatemala y Honduras el dato del ICR no se encuentra disponible.

Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2022a

la normalización en la regulación de riesgo de crédito inició en el 2020 (ver Figura III.7).

Por lo contrario, en los casos de El Salvador y Panamá el incremento del ICR en el 2021 ha sido significativo, ello se explica por la mayor progresividad en el retorno hacia la regulación para la gestión del riesgo de crédito objeto de flexibilización durante la pandemia, lo que implicó que en el 2021, estos países muestren un mayor ajuste hacia el alza de ese indicador.

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



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2022a

4 LIQUIDEZ

Al observar la liquidez de los bancos en la región, medidos por la brecha o el Gap de fondeos sobre activos (GFA)¹, permite apreciar como en el año 2021, en todos los países de la región, las captaciones superan de manera importante el saldo de crédito, mostrando los sistemas bancarios fortaleza en su liquidez.

La dinámica de los depósitos en todos los países de la región ha llevado a que los bancos se encuentren, durante y después de la crisis por Covid-19, con mayores niveles de liquidez con respecto a los observados en los meses previos a la crisis (ver Figura III.8).

¹ calculado como la razón entre la diferencia de los saldos de las carteras de crédito y captaciones sobre los activos

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 región².

Al observar la evolución de los riesgos durante el 2021, se destacan cuatro conclusiones sobre 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 la mayoría de los países de la región, con las excepciones de Guatemala, Honduras y República Dominicana. Lo anterior se advierte con la tonalidad azul, indicando que el ciclo del crédito se encuentra entre los percentiles bajos de su distribución empírica.

La segunda conclusión es sobre el comportamiento de la rentabilidad. En la mayoría de los sistemas bancarios de la región, a finales de 2021 y principios de 2022, se aprecia una sensible mejora en los indicadores ROE y ROA, superando la coyuntura producida por la pande-

²Para ahondar en los detalles técnicos sobre la lectura y elaboración de un mapa de riesgo o calor, ver Ortiz (2019).

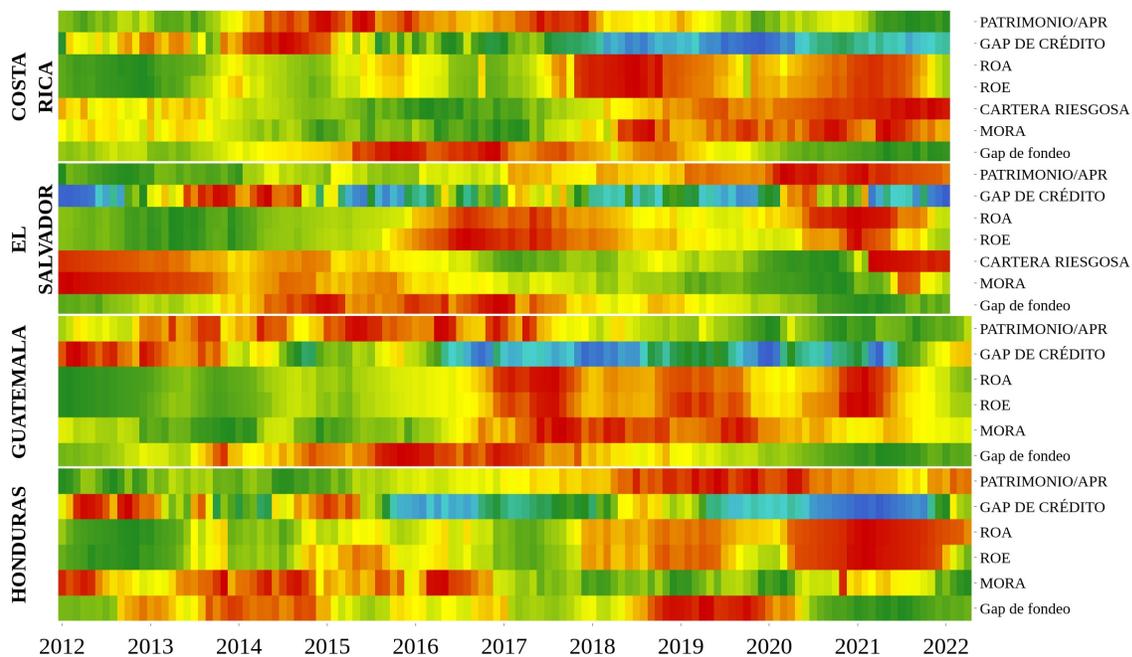
mia donde esos indicadores alcanzaron su piso histórico. Las excepciones de lo anterior son Honduras y República Dominicana, caracterizados por tener históricamente altos indicadores de rentabilidad.

Entre las razones de la mejora de la rentabilidad se encuentra, principalmente, el cambio en la composición de los activos de los bancos. Durante la crisis por la pandemia muchos incrementaron la participación de instrumentos con mayor liquidez dentro de sus activos, lo cual se ha ido revirtiendo a lo largo del 2021 a medida que han mejorado las expectativas sobre el desempeño económico.

Como tercera conclusión, en los mapas de riesgo se observan como los indicadores de mora y calidad de riesgo (ICR), reflejan nuevamente el riesgo de crédito. Lo anterior se había interrumpido en razón de la flexibilización en la normativa respecto a su gestión, adoptadas durante la pandemia. Es así que en El Salvador y Panamá estos indicadores presentan un importante incremento advirtiendo un mayor riesgo de crédito en sus sistemas bancarios.

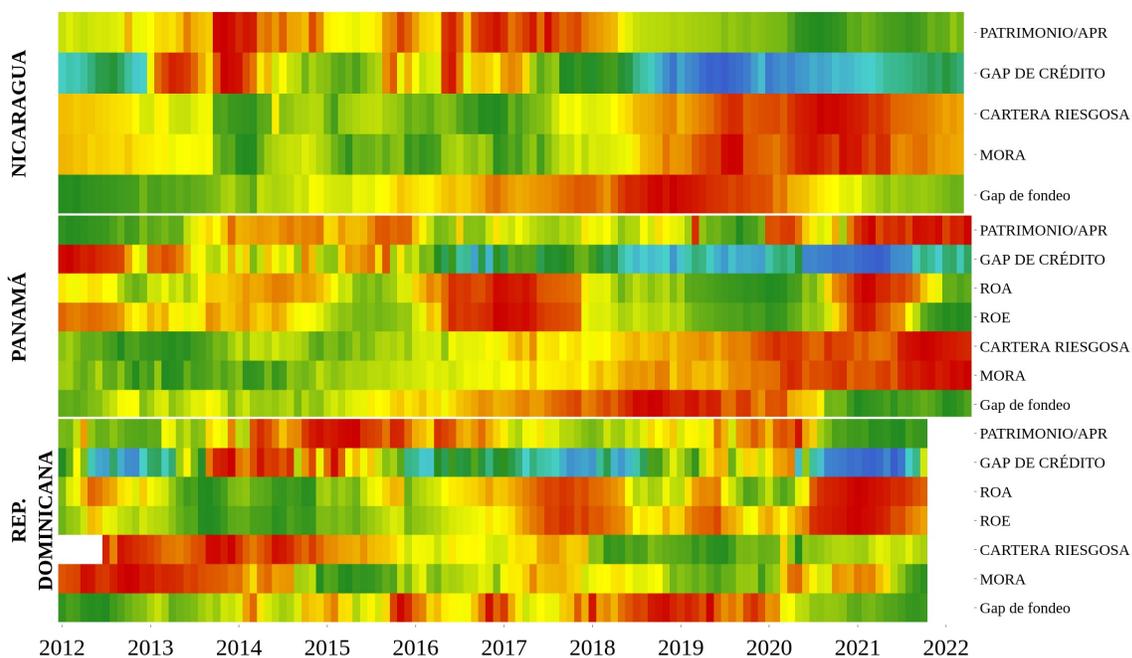
Finalmente, como cuarta conclusión, se advierte en todos los países de la región que la liquidez de sus sistemas bancarios se mantiene robusta, explicado por el alto dinamismo en los depósitos en comparación con el desempeño del crédito cuya demanda aún no se recupera tras el shock de la pandemia.

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 2022a

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



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano 2022a

IV BANCOS REGIONALES

1 GENERALIDADES

El año 2021 cerró con la presencia de 18 bancos regionales, de los cuales 7 operan con capital de origen internacional, destacando entre estos, el Banco de América Central (BAC) el cual se encuentra 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 operaciones en 5 países.

Panamá continúa siendo el país en el que operan mayor número de bancos regionales, 15 en total, seguido de El Salvador y Honduras con 9, Costa Rica y Guatemala con 8; por el contrario, la menor presencia de bancos regionales la tienen República Dominicana con 6 y Nicaragua con 5. Cabe destacar la participación de instituciones con capital de origen colombiano, tales como Banco de América Central el cual se encuentra en 6 países, Davivienda en 4, y Bancolombia en 2 (ver Cuadro IV.1).

En los últimos 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. En Costa Rica, en 2018, Banco Scotiabank adquirió la propiedad de Citibank N.A. y en 2019, Banco Atlántida inició operaciones en Nicaragua. Por otro lado, en Panamá Banco G&T CONTINENTAL dejó de operar con licencia general siendo absorbida por GTC BANK INC (ver Superintendencia de Bancos de Panamá 2019).

Cuadro IV.1: Bancos regionales presencia a diciembre 2021

Capital Extrarregional								
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 Centroamericano								
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.

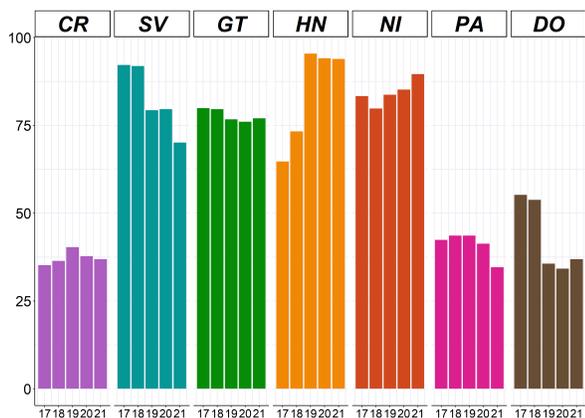
2 Se refiere a la banca cooperativa.

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 RELATIVA

La importancia de la banca regional varía por país. En Honduras su importancia es la más alta de la región, representando el 93.9% del total de activos de su sistema bancario, siendo en su mayoría de capital centroamericano. Le sigue Nicaragua con 89.6%, Guatemala 77.0% y El Salvador 70.1%. En el extremo opuesto, Costa Rica, Panamá y República Dominicana son los países donde la banca regional tiene menos importancia, representando respectivamente el 36.9%, 34.6% y 36.9%, 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 el 55.1% del total de activos de su sistema bancario; entre ellos, los de origen colombiano son los más importantes, con una participación superior al 50.0% de dichos activos. En el caso de Costa Rica, el activo de los bancos regionales de capital extranjero equivale al 28.4% de sus activos bancarios y, al igual que en El Salvador, los de origen colombiano son los más importantes. En Honduras, Nicaragua y Panamá los activos bancarios de capital extranjero constituyen, en su orden, el 26.0%, 23.6% y 16.8% del total de activos de sus sistemas. Es de destacar que los bancos regionales de capital extranjero se componen en Honduras por dos bancos de origen colombiano y en Nicaragua por uno del mismo origen. En Guatemala y República Dominicana, los activos de los bancos de capital internacional representan en torno al 9.0% de sus activos bancarios. En el caso de Guatemala este segmento es dominando 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 2021 (porcentaje)

Banco/País	CR	SV	GT	HN	NI	PA	DO
BANCA REGIONAL	36.9	70.1	77.0	93.9	89.6	34.6	36.9
CAPITAL INTERNACIONAL	28.4	55.1	9.5	26.0	23.6	16.8	8.7
BAC	14.8	14.3	8.1	18.3	23.6	7.5	—
DAVIVIENDA	7.0	14.1	—	6.9	—	1.0	—
BANCOLOMBIA	—	25.1	—	—	—	4.0	—
AZTECA	—	0.5	0.4	0.8	—	0.03	—
CITI	—	1.0	0.9	—	—	0.9	0.7
BANESCO	—	—	—	—	—	3.3	1.9
SCOTIABANK	6.6	—	—	—	—	0.02	6.1
CAPITAL REGIONAL	8.5	15.0	67.5	68.0	66.0	17.8	28.1
BCT	1.5	—	—	—	—	0.6	—
INDUSTRIAL	—	2.2	27.6	11.8	—	0.3	—
G&T	—	1.8	13.5	—	—	—	—
BDR	—	—	21.3	3.2	—	—	—
ATLÁNTIDA	—	4.8	—	21.7	0.4	—	—
FICOHSA	—	—	0.8	25.3	7.6	0.6	—
LAFISE	1.6	—	—	3.4	27.1	0.5	0.7
PROMERICA	4.2	6.2	4.2	2.7	31.0	1.4	2.0
BANCO GENERAL	0.9	—	—	—	—	12.8	—
PRIVAL	0.3	—	—	—	—	0.5	—
POPULAR	—	—	—	—	—	1.1	25.4

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

En cuanto a los bancos de capital centroamericano, éstos tienen una alta representación en Guatemala, Honduras y Nicaragua, donde sus activos corresponden al 67.5%, 68.0% y 66.0%, respectivamente, de los activos de sus sistemas bancarios. 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 81.0% 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 50.0% y en Nicaragua, los activos de los bancos: Lafise y Promérica, representan el 64.8%.

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 12.8% de los activos bancarios y en República Dominicana se trata del Banco Popular, cuyo activo representa el 25.4%.

3 PRINCIPALES BANCOS REGIONALES

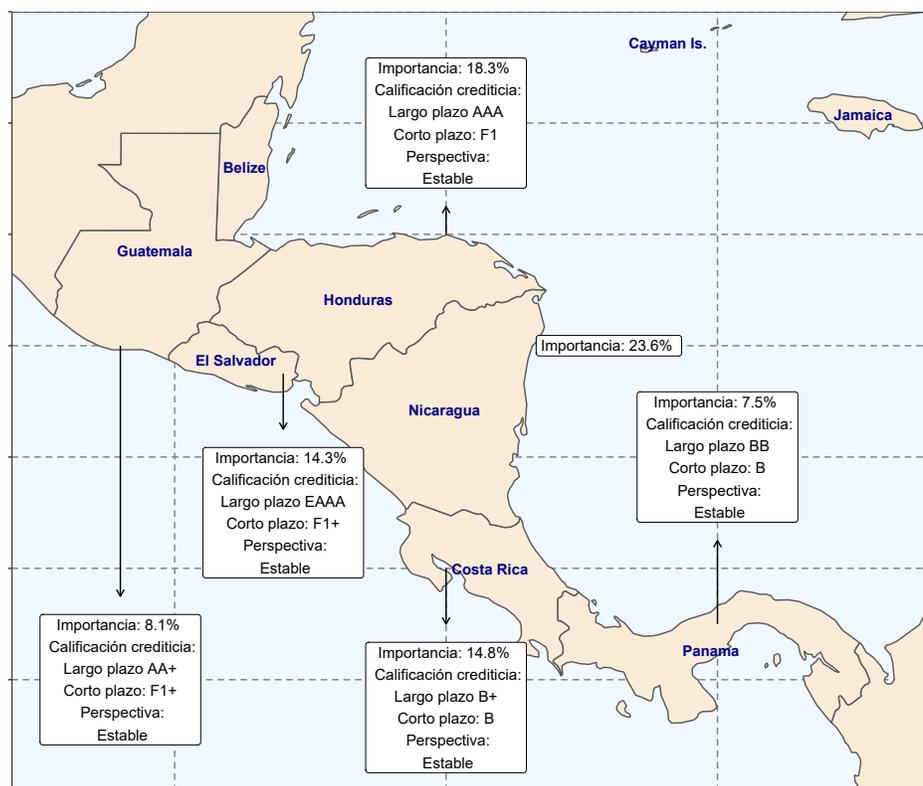
En esta sección se hace un seguimiento de los riesgos financieros asociados con el desempeño de los principales bancos regionales. Se entenderá por principales bancos regionales aquellos bancos que operen en al menos cinco jurisdicciones en la región, y que a la vez, en alguna de ellas sus activos representen más del 15.0% de los activos bancarios. Por tanto, los principales bancos regionales son: Banco de América Central, 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

Las subsidiarias de Banco de América Central en El Salvador, Guatemala y Honduras mantuvieron la calificación crediticia de largo plazo más alta otorgada por la agencia calificadoradora Fitch Ratings. En los casos de las subsidiarias en Costa Rica y Panamá las calificaciones se consideran, en su orden, como altamente especulativa y especulativa. Es de destacar que en Costa Rica durante el 2022 la perspectiva de riesgo pasó de negativa a estable (ver Figuras IV.2).

Figura IV.2: Banco de América Central presencia, importancia y calificación de riesgo por país.



Nota: Importancia se refiere al porcentaje que representa el activo del banco en relación con el sistema. Las calificación crediticia corresponden a la última otorgada por la agencia calificadoradora Fitch Ratings. En el caso de Nicaragua Fitch Ratings no otorga calificación crediticia.

Fuente: Elaboración propia con base en Superintendencias de la Región, Fitch Ratings 2022b, Fitch Ratings 2022d, Fitch Ratings 2022e, Fitch Ratings 2022c y Fitch Ratings 2022a.

Durante el año 2021, el Banco de América Central mejoró gradualmente el ritmo de crecimiento de su cartera de crédito en Costa Rica, El Salvador, Nicaragua y Panamá. Así, el mapa de riesgo muestra a lo largo de 2021 para estos países y en el rubro de crecimiento de cartera un color amarillo (ver Figuras IV.3 y IV.4).

En los casos de Guatemala y Honduras, desde el segundo trimestre 2020 el crédito se ha ido desacelerando. Sin embargo, en el primer país se aprecia a partir del tercer trimestre 2021 una recuperación, en cambio en el segundo país, la desaceleración del crédito continuó agudizándose alcanzando un piso histórico para los últimos 10 años.

En cuanto al riesgo de liquidez, medido por el GFA, como se señaló en el capítulo anterior, la crisis por la pandemia provocó un crecimiento en los depósitos junto a un menor desempeño en la actividad crediticia. Ante ello, en la mayoría de los países de la región el Banco de América Central muestra fortaleza en su liquidez, siendo la excepción el caso de El Salvador, donde el riesgo de liquidez se ha incrementado debido al menor dinamismo de las captaciones.

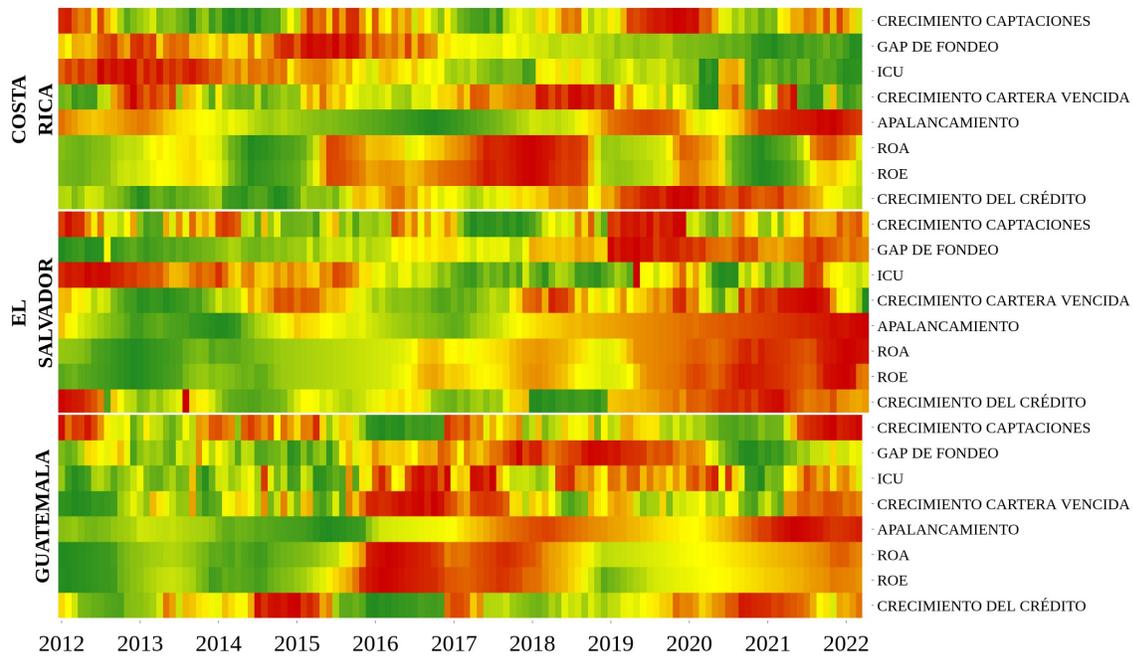
Con respecto al nivel de apalancamiento, el cual mide la importancia que tienen los recursos propios del Banco de América central en términos de sus activos, en el mapa se observan deterioros en ese indicador en la mayoría de los países de la región desde el 2020 hasta la fecha. Siendo la excepción Nicaragua donde los recursos propios del banco han aumentado, manteniendo niveles bajos de apalancamiento al de su media histórica.

En el caso de la rentabilidad, al observar el ROA en Costa Rica, Panamá, Nicaragua y Honduras se aprecia una mejora en ese indicador, con mayor intensidad en los primeros tres países en donde pasó de te-

ner niveles históricos bajos (lo que se indica en el mapa con color rojo) a niveles históricos altos (lo que se indica con color verde). En el caso de El Salvador y Guatemala el ROA se mantuvo bajo mostrándose invariable desde la pandemia.

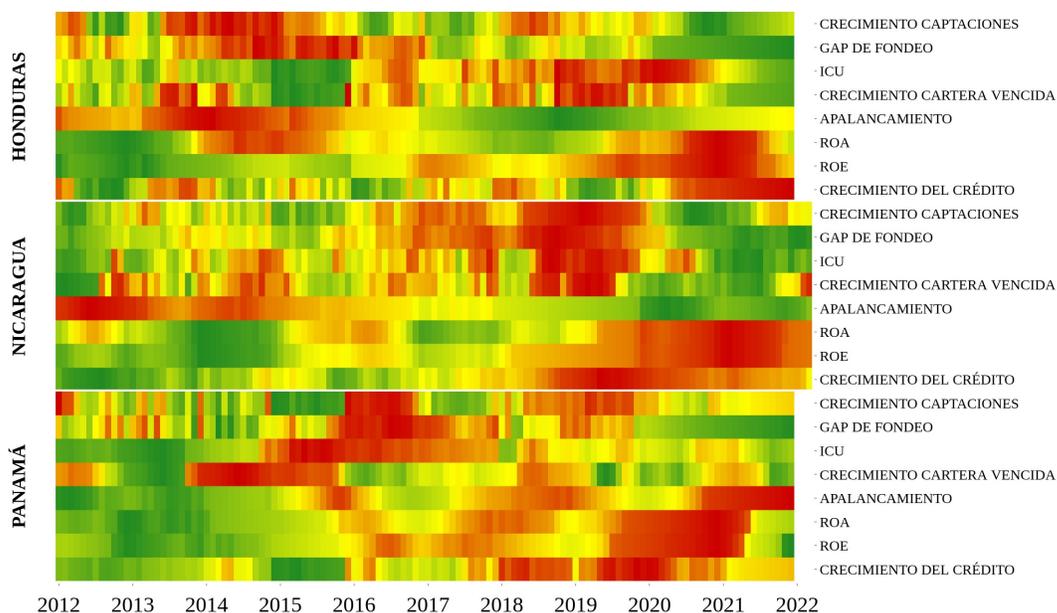
En relación con el riesgo de crédito y con base en el crecimiento de la cartera vencida, el mapa indica que éste se ha ido reduciendo de forma gradual en Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá. En el caso de Guatemala el indicador se incrementó en comparación al 2020 y en Nicaragua el incremento se observa en el primer trimestre 2022.

Figura IV.3: 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.4: 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.

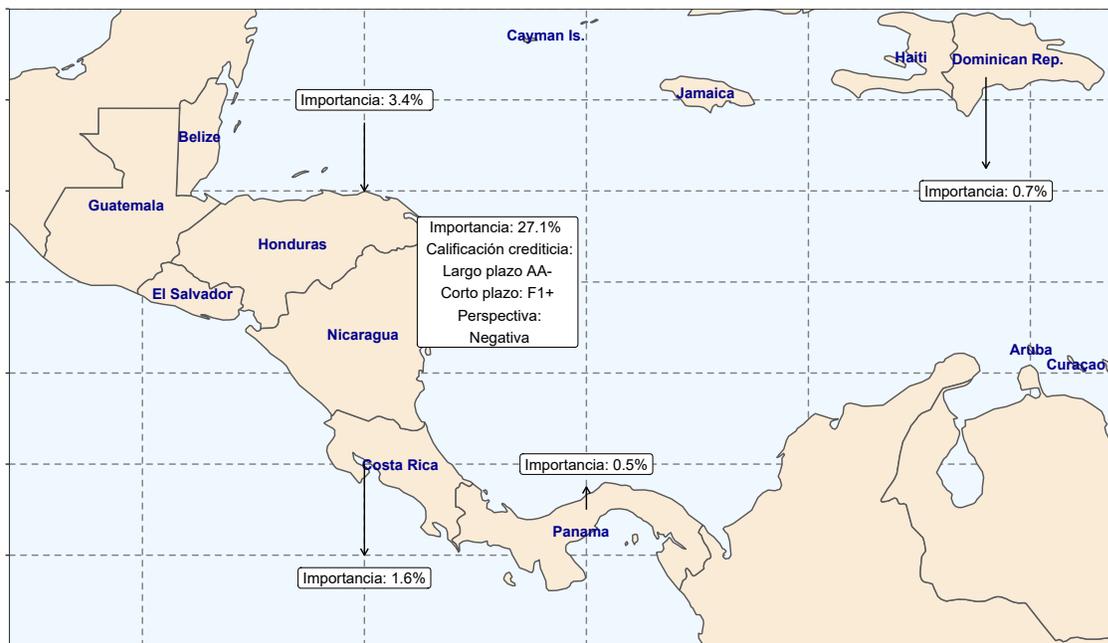
En la mayoría de los países de la región, con la excepción de El Salvador, el Indicador de cubrimiento de la cartera vencida (ICU), ha mejorado mostrando mayor capacidad del banco en hacer frente a la materialización de pérdidas por el riesgo de crédito. En el caso de El Salvador el indicador se deterioró durante el tercer trimestre 2021 mejorando en el semestre siguiente.

3.2 Banco Lafise

Los activos de Banco Lafise representan el 27.1% de los activos totales del sistema bancario nicaragüense, teniendo en esa plaza una importante posición de mercado. En contraste, en Costa Rica, Honduras, Panamá y República Dominicana su importancia es relativamente pequeña lo que explica que agencias calificadoras de riesgo se concentren en el desempeño de este banco en su principal plaza (ver Figura IV.5).

De acuerdo a Fitch Ratings la calificación de largo plazo de Banco Lafise es AA- con perspectiva negativa, lo cual indica una expectativa muy baja de riesgo de incumplimiento, no obstante tal expectativa podría ser vulnerable a condiciones económicas adversas.

Figura IV.5: Banco Lafise presencia, importancia y calificación de riesgo por país.



Nota: Importancia se refiere al porcentaje que representa el activo del banco en relación con el sistema. Las calificación crediticia corresponden a la última otorgada por la agencia calificador Fitch Ratings a Banco Lafise subsidiaria Nicaragua, para el resto de subsidiarias en la región Fitch Ratings no elabora calificación.

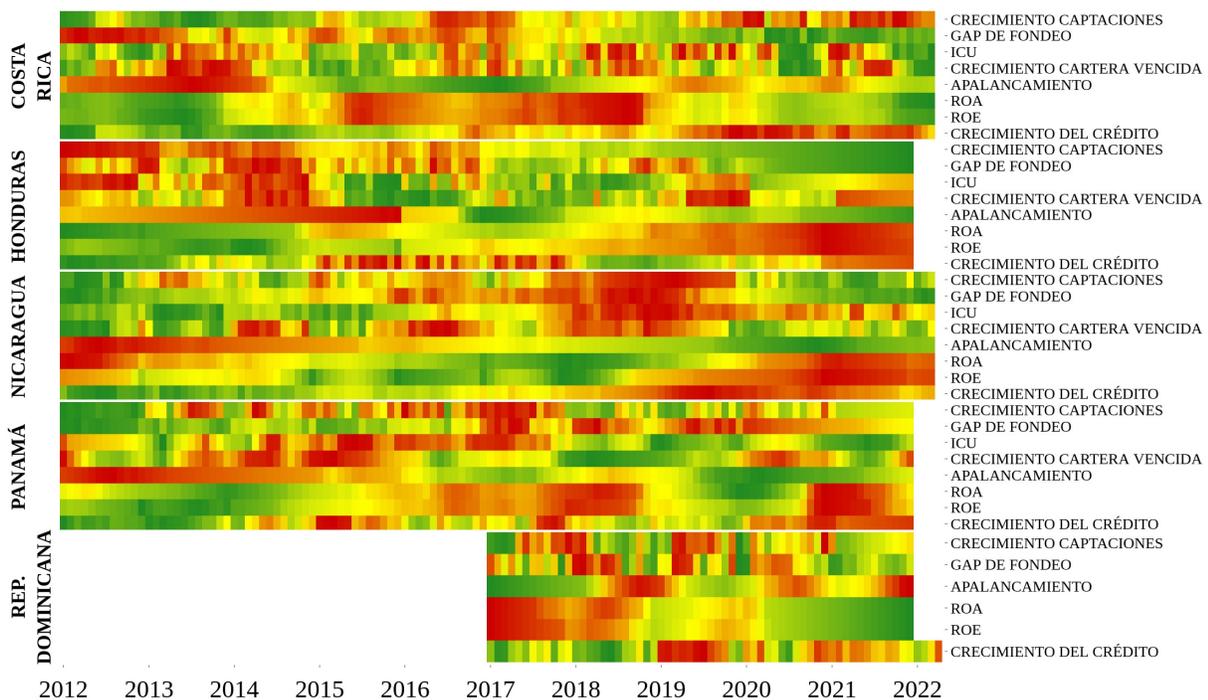
Fuente: Elaboración propia con base en Superintendencias de la Región y Fitch Ratings 2020.

Durante 2021 y el principio de 2022 en la mayoría de los países donde Banco Lafise tiene presencia, mostró un bajo dinamismo en el crédito, siendo las excepciones Costa Rica, donde el crédito se recuperó en el primer trimestre 2022, y República Dominicana, donde la recuperación se observó a lo largo del 2021. En el caso de las captaciones, el ritmo de crecimiento se ha mantenido por encima de la media histórica en

Honduras, Nicaragua y Panamá; en el resto de los países el desempeño se encuentra de bajo de la media histórica, con mejoría a partir de 2022 en Costa Rica (ver Figura IV.6).

En cuanto el apalancamiento, este se encuentra en niveles bajos en la mayoría de los países con la excepción de República Dominicana. Por otro lado, se observa que la rentabilidad se mantuvo en niveles bajos en Honduras y Nicaragua; en el resto de los países, de acuerdo a los últimos datos disponibles, se observan mejoras en ese indicador.

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



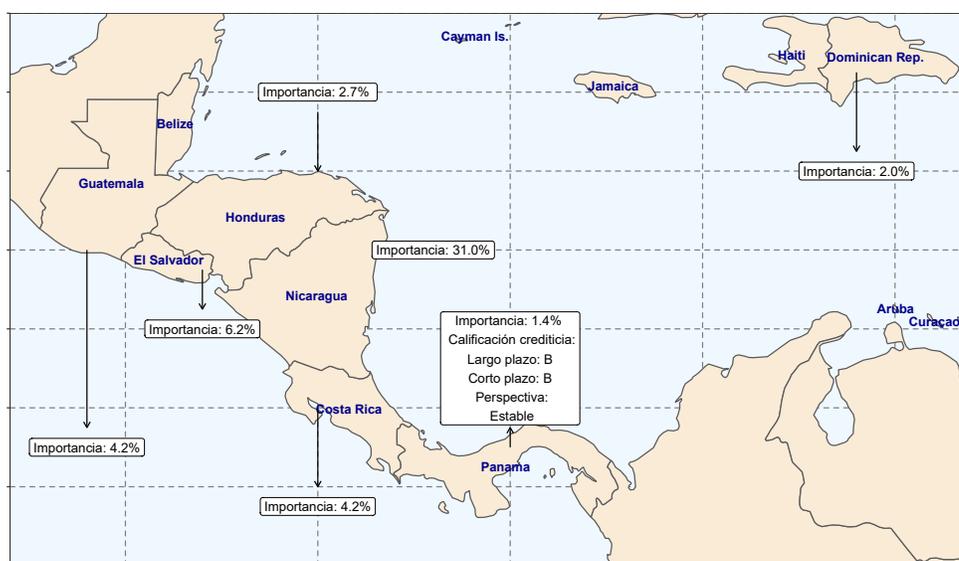
Fuente: Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica, Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras, Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, Superintendencia de Bancos de Panamá y Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

3.3 Banco Promérica

La importancia de los activos de Banco Promérica con respecto a los activos totales de cada uno de los sistemas bancarios de la región es heterogénea; en Nicaragua representa el 31.0%, en Honduras, Panamá y República Dominicana en torno al 2.0% y en el resto de los países aproximadamente el 5.0% (ver Figuras IV.7).

El conglomerado financiero que acoge cada una de las subsidiarias, tiene de acuerdo a Fitch Ratings una calificación de largo plazo de B. Esta calificación indica que está presente un riesgo significativo de incumplimiento, no obstante, permanece un margen de seguridad limitado. Es de destacar que entre el 10 de febrero y el 5 de octubre 2021 la perspectiva de largo plazo cambió de ser negativa a estable.

Figura IV.7: Banco Promérica presencia, importancia y calificación de riesgo por país.

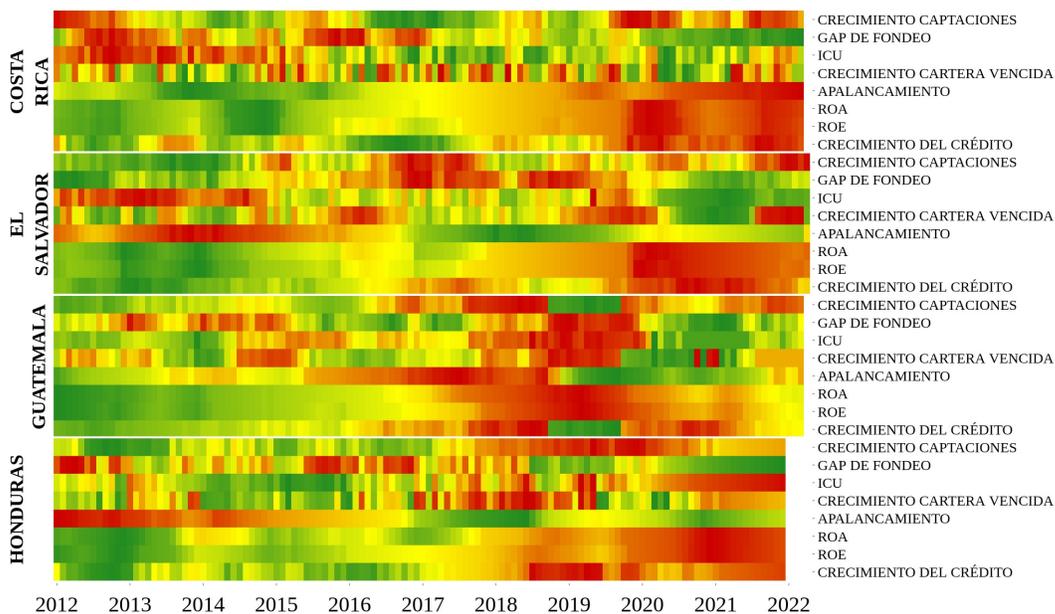


Nota: Importancia se refiere al porcentaje que representa el activo del banco en relación con el sistema. Las calificación crediticia corresponden a la última otorgada por la agencia calificador Fitch Ratings al Grupo Corporación Financiera Promérica, para las subsidiarias de los países de la región Fitch Ratings no elabora calificación.

Fuente: Elaboración propia con base en Superintendencias de la Región y Fitch Ratings 2021.

Banco Promérica durante 2021 y principio de 2022 y en la mayoría de los países de la región exceptuando Guatemala y República Dominicana, mostró que aún mantiene un bajo dinamismo en el crédito similar a lo observado durante el 2020. En Guatemala el ritmo de crecimiento del crédito ha mejorado, por su parte en República Dominicana si bien se ha ralentizado aún crece a un ritmo superior al de su media histórica (ver Figuras IV.8 y IV.9).

Figura IV.8: Mapa de riesgos de las subsidiarias del Banco Promérica en Costa Rica, El Salvador, Guatemala y Honduras

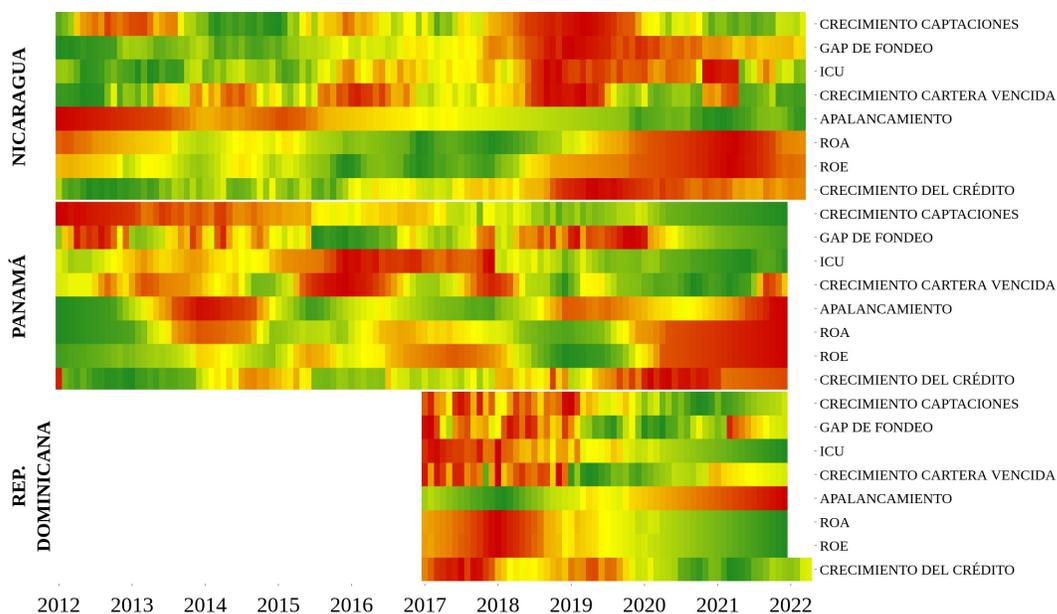


Fuente: Elaboración propia con base en Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica, Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y Superintendencia de Bancos de Guatemala y Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras.

En el 2021 en Nicaragua, Panamá y República Dominicana las captaciones continuaron creciendo a un buen ritmo. En Costa Rica, Guatemala y Honduras el ritmo de crecimiento comenzó a recuperarse, en los primeros dos países a partir del 2022 y en el tercero desde inicio de 2021. En cambio en El Salvador la dinámica de las captaciones se encuentran en un nivel bajo.

En cuanto al indicador de apalancamiento, en los mapas de riesgos se aprecia para la mayoría de los países de la región el deterioro en ese indicador. En Costa Rica el incremento del riesgo por el alto apalancamiento se observa desde el 2017, agudizándose gradualmente hasta la fecha más reciente; en El Salvador, Panamá y República Dominicana el alto apalancamiento se observa en torno al inicio de 2021. Por otro lado, Guatemala, Honduras y Nicaragua muestran niveles bajo de apalancamiento, sin embargo en el primer país este indicador se deteriora a partir de 2022.

Figura IV.9: 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.

En la mayoría de países, con las excepciones de Guatemala y República Dominicana, la rentabilidad se encuentra en niveles históricamente bajos, de hecho entre esos países solo en Nicaragua se observa una recuperación a partir del segundo semestre 2021.

Finalmente, a lo largo del 2021 el riesgo de crédito se mantuvo alto en la jurisdicción de El Salvador, sin embargo ha tendido a reducirse a partir del 2022. Por otro lado, en Guatemala, Honduras y Panamá el riesgo de crédito se ha incrementado. Es de destacar que en la mayoría de los países, con la excepción de Honduras, el indicador de cubrimiento de la cartera vencida se ha mantenido en niveles altos.

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 Chile (mayo de 2022). *Informe de Estabilidad Financiera, PRIMER SEMESTRE 2022*.
- Banco Central de Costa Rica (2022). *Comunicados de Política Monetaria, 15 de junio 2022*. URL: https://www.bccr.fi.cr/publicaciones/DocPoliticaMonetariaInflacin/ComunicadoPoliticaMonetaria_04-2022.pdf (visitado 16-06-2022).
- Banco Central de Costa Rica (2022). *Comunicados de Política Monetaria, 03 de junio 2022*. URL: https://www.bccr.fi.cr/comunicacion-y-prensa/Docs_Comunicados_Prensa/CP-BCCR-019-2022-Banco_Central_anuncia_medidas_de_politica_dirigidas_al_mercado_cambiario.pdf (visitado 13-06-2022).
- Banco Central de Guatemala (2022). *Boletín de Prensa, 26 de mayo 2022*. URL: <http://banguat.gob.gt/sites/default/files/banguat/Publica/conferencias/cbanguat805.pdf> (visitado 13-06-2022).
- Banco Central de Honduras (2022). *Boletín de Prensa No 23/2022, 18 de mayo 2022*. URL: <https://www.bch.hn/operativos/OPM/LIBBoletines%20de%20prensa/Bolet%C3%ADn%20de%20Prensa%20No%2023-2022%20Tasa%20de%20Pol%C3%ADtica%20Monetaria%20Mayo.pdf> (visitado 13-06-2022).
- Banco Central de la República Dominicana (2022). *BCRD incrementa su tasa de política monetaria de 5.50% a 6.50% anual*. URL: <https://www.bancentral.gov.do/a/d/5368-bcrd-incrementa-su-tasa-de-politica-monetaria-de-550--a-650-anual> (visitado 13-06-2022).
- Banco Central de Nicaragua (2022). *Nota de Prensa, 11 de abril 2022*. URL: https://www.bcn.gob.ni/sites/default/files/noticias/NPTRM_110422.pdf (visitado 13-06-2022).
- Banco de Pagos Internacionales (BIS) (2010). *Countercyclical capital buffer proposal*.
- Federal Reserve Bank of St. Louis (2022a). *Chicago Board Options Exchange, CBOE Volatility Index: VIX [VIXCLS]*. URL: <https://fred.stlouisfed.org/series/VIXCLS> (visitado 13-06-2022).
- (2022b). *S&P Dow Jones Indices LLC, SP 500 [SP500]*. URL: <https://fred.stlouisfed.org/series/SP500> (visitado 13-06-2022).
- Fitch Ratings (2020). *RATING REPORT: Banco Lafise Bancentro, S.A.* URL: <https://www.fitchratings.com/research/es/banks/banco-lafise-bancentro-sa-30-06-2020> (visitado 13-05-2022).
- (2021). *Promerica Financial Corporation*. URL: <https://www.fitchratings.com/research/banks/promerica-financial-corporation-26-10-2021> (visitado 13-05-2022).
- (2022a). *RATING REPORT: BAC International Bank. Update*. URL: <https://www.fitchratings.com/research/banks/bac-international-bank-update-27-04-2022> (visitado 13-05-2022).

Fitch Ratings (2022b). *RATING REPORT: Banco BAC San Jose, S.A. Update*. URL: <https://www.fitchratings.com/research/banks/banco-bac-san-jose-sa-update-27-04-2022> (visitado 13-05-2022).

– (2022c). *RATING REPORT: Banco de América Central Honduras, S.A.* URL: <https://www.fitchratings.com/research/es/banks/banco-de-america-central-honduras-sa-08-02-2022> (visitado 13-05-2022).

– (2022d). *RATING REPORT: Banco de América Central, S.A. (El Salvador)*. URL: <https://www.fitchratings.com/research/es/banks/banco-de-america-central-sa-el-salvador-26-04-2022> (visitado 13-05-2022).

– (2022e). *RATING REPORT: Credomatic de Guatemala, S.A. Update*. URL: <https://www.fitchratings.com/research/es/non-bank-financial-institutions/credomatic-de-guatemala-sa-actualizacion-30-05-2022> (visitado 13-05-2022).

Fondo Monetario Internacional (2021a). *World Economic Outlook Database, Apr 2021*.

– (oct. de 2021b). *World Economic Outlook, Oct 2021*.

– (2022a). *Global Financial Stability Report (GFSR): “Shockwaves from the War in Ukraine Test the Financial System’s Resilience”, Apr 2022*.

– (2022b). *World Economic Outlook, Abr 2022*.

– (2022c). *World Economic Outlook Database, Abr 2022*.

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 (2022a). *Estadísticas del sistema bancario*. URL: <http://www.secmca.org/IndB.html> (visitado 13-05-2022).

– (2022b). *SECMCADATOS*. URL: <https://www.secmca.org/secmcadatos/> (visitado 13-05-2022).

Superintendencia de Bancos de Panamá (2019). *RESOLUCIÓN SBP-0260-2019*. URL: https://www.superbancos.gob.pa/superbancos/documentos/leyes_y_regulaciones/resolucion/2019/Resolucion-260-2019.pdf (visitado 13-05-2022).