



**INFORME DEL SISTEMA BANCARIO DE CENTROAMÉRICA,
REPÚBLICA DOMINICANA Y PANAMÁ 2022.**

Junio 2023

PRESENTACIÓN

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

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, 2023.

SECRETARÍA EJECUTIVA

CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO

TABLA DE CONTENIDO

I	ENTORNO MACROECONÓMICO Y FINANCIERO	1
1	Entorno Internacional	1
2	Entorno Regional	4
II	SISTEMA BANCARIO REGIONAL	8
1	Cuentas Activas	9
2	Cuentas Pasivas	13
3	Patrimonio	16
III	ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA	18
1	Rentabilidad	18
2	Solvencia	19
3	Calidad de activos	20
4	Liquidez	21
5	Riesgo de mercado	23
6	Síntesis de los riesgos de los sistemas bancarios de la región . .	24
	Referencias	27

ÍNDICE DE FIGURAS

I.1	Crecimiento económico por país y región.	1
I.2	Volatilidad implícita en opciones sobre el S&P500 en EUA. . .	2
I.3	Expectativas de la federal fund rate (porcentaje).	3
I.4	Crecimiento económico proyectado por país de la región (porcentaje).	4
I.5	Tasa de política monetaria e inflación en los países de la región CAPARD.	6
I.6	Cuenta corriente y financiera (porcentaje del PIB).	7
II.1	Crecimiento real anual de los activos del sistema bancario (porcentaje)	9
II.2	Crecimiento real anual del crédito al sector privado (porcentaje)	10
II.3	Composición de los activos y distribución del crédito por destino.	11
II.4	Composición del crédito según moneda (porcentaje)	13
II.5	Endeudamiento externo a pasivo total (porcentaje)	14
II.6	Crecimiento real anual de los depósitos (porcentaje)	15
II.7	Composición de los depósitos según moneda (porcentaje) . . .	16
II.8	Patrimonio sobre activos totales (porcentaje)	17
III.1	Evolución de la rentabilidad.	18
III.2	Patrimonio sobre activos ponderados por riesgo (porcentaje) . .	19
III.3	Indicador de calidad por riesgo (porcentaje)	21
III.4	Gap de fondeos sobre activos (porcentaje)	22
III.5	Proporción de instrumentos de deuda pública en los activos bancarios (porcentaje)	23

III.6	Mapa de riesgos de los sistemas bancarios de Costa Rica, El Salvador, Guatemala y Honduras	24
III.7	Mapa de riesgos de los sistemas bancarios de Nicaragua, Panamá y República Dominicana	25

ÍNDICE DE CUADROS

II.1	Indicadores de los sistemas bancarios de la región 2022	8
------	--	---

Abreviaciones y acrónimos

APR Activos Ponderados por Riesgo

ICR Indicador de calidad por riesgo

BR Bancos Regionales

LATAM América Latina y el Caribe

CR Costa Rica

NI Nicaragua

SV El Salvador

PA Panamá

EUA Estados Unidos de América

TPM Tasa de referencia de política

FMI Fondo Monetario Internacional

ROE Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio

GFA Gap de fondeos sobre activos

ROA Rentabilidad sobre Activo Promedio

GT Guatemala

DO República Dominicana

HN Honduras

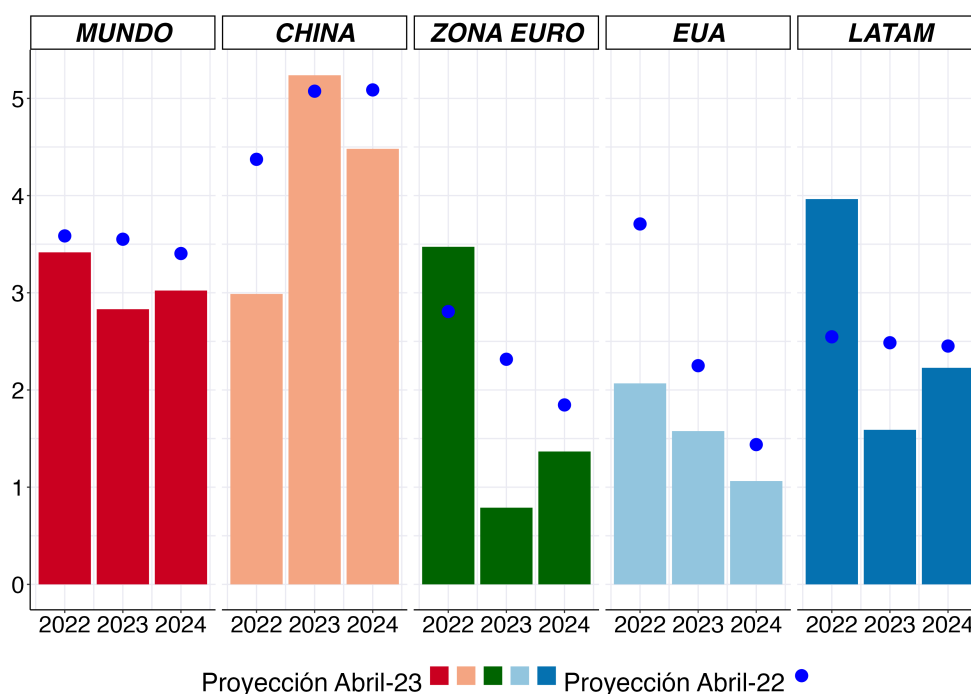
FED Reserva Federal de Estados Unidos

I ENTORNO MACROECONÓMICO Y FINANCIERO

1 Entorno Internacional

El desempeño reciente de la economía mundial ha estado influenciado, principalmente, por las políticas monetarias restrictivas para el control de la inflación y la guerra entre Rusia y Ucrania. Ambos factores han ocasionado una desaceleración del crecimiento económico mundial en combinación a una mayor dificultad de parte de las autoridades en mermar las presiones inflacionarias, en esto último ha contribuido el incremento en los precios de combustibles y alimentos producto de la guerra. Esta situación determinará el estado inmediato de la economía mundial y planteará desafíos para los hacedores de políticas.

Figura I.1: Crecimiento económico por país y región.

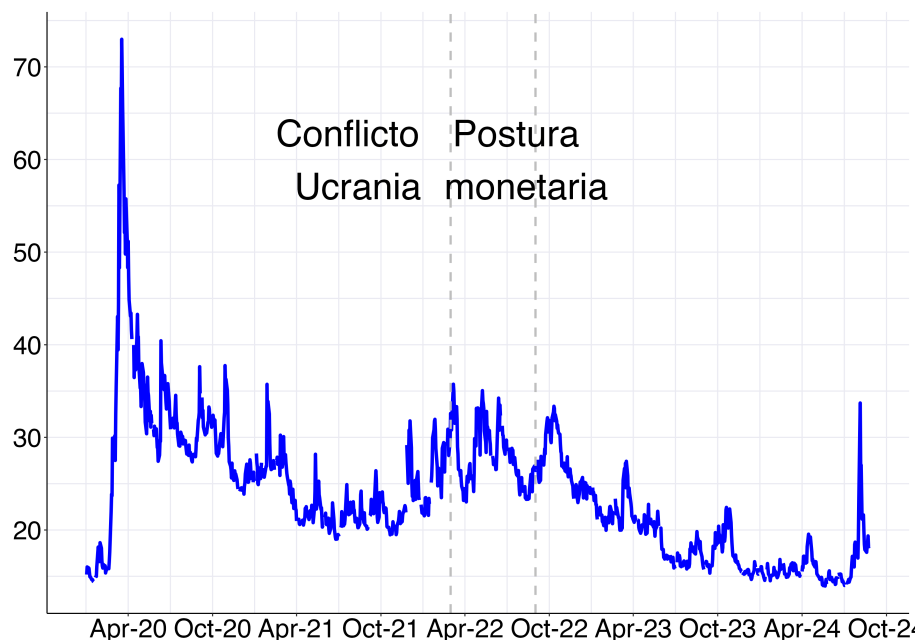


Fuente: Elaboración propia con base en Fondo Monetario Internacional (2023)

En este entorno la desaceleración económica ha sido heterogénea entre diferentes regiones y países. De acuerdo al Fondo Monetario Internacional (2023), entre las principales economías China es la que más se ha desacelerado, para el año 2022 preliminarmente su tasa de crecimiento económico se calcula en 3.0%, mientras en Estados Unidos de América (EUA), América Latina y el Caribe (LATAM) y la Zona Euro, en el mismo período, se estima en 2.0%, 4.0% y 3.5%, respectivamente (ver Figura I.1).

Las perspectivas de crecimiento económico correspondientes al bienio 2023-2024 elaboradas en abril de 2023 se redujeron en relación a las mismas realizadas un año atrás (ver Fondo Monetario Internacional (2023) y Fondo Monetario Internacional (2022)). Estas perspectivas no solo se explican por el conflicto en Ucrania, sino también por los recurrentes confinamientos instituidos en China junto con el deterioro de su mercado inmobiliario, factores por lo que su economía se ha enfriado generando dificultades en las cadenas de suministros.

Figura I.2: Volatilidad implícita en opciones sobre el S&P500 en EUA.

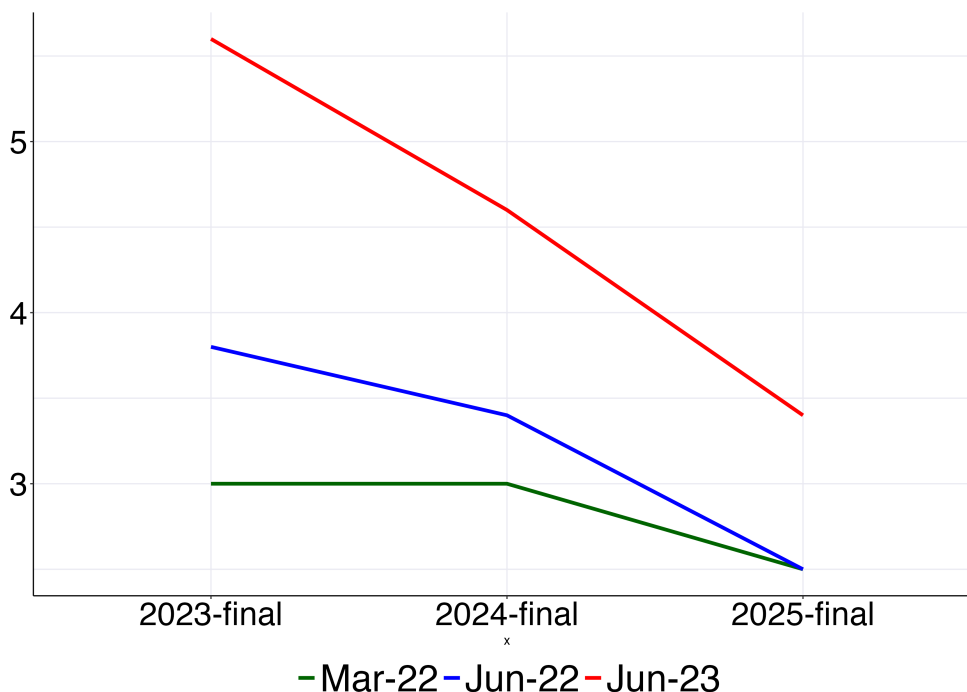


Fuente:Elaboración propia con base en Federal Reserve Bank of St. Louis (2022)

El riesgo geopolítico se encuentra en un nivel alto, no observado desde la guerra de Irak en el 2003, lo que ha contribuido a un entorno con mayor incertidumbre; a la vez, desde marzo 2022 los bancos centrales, en especial la Reserva Federal de Estados Unidos (FED), han reafirmado de manera enérgica su determinación por luchar contra la inflación y cumplir así con sus mandatos de estabilidad de precios, lo anterior provocó que a lo largo del 2022 se experimentara un incremento en la volatilidad en los mercados financieros (ver Figura I.2).

En efecto, desde marzo 2022 la FED ha iniciado un proceso de reducir su hoja de balance (ajuste cuantitativo) a la vez que ha elevado el rango objetivo de la tasa de los fondos federales en 425 puntos base (pb), incluyendo cinco aumentos de 75 pb consecutivos, situación que no acontecía desde 1994, ocasionando que la trayectoria esperada de la tasa de política se desplace al alza (ver Figura I.3).

Figura I.3: Expectativas de la federal fund rate (porcentaje).

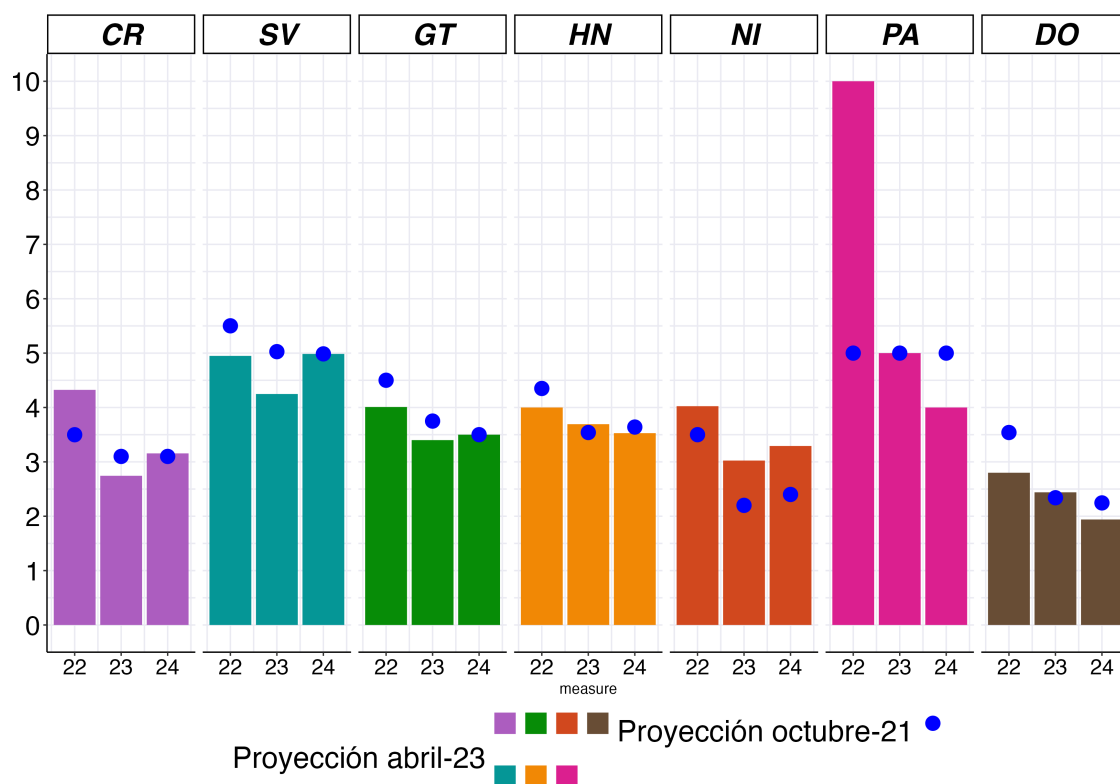


Fuente: Elaboración propia con base en U.S. Federal Open Market Committee (2022)

2 Entorno Regional

Luego de la crisis por la pandemia de Covid-19 la región conformada por Centroamérica, República Dominicana (DO) y Panamá (PA) mostró una rápida recuperación. En el 2021, con la excepción de Panamá, el resto de los países superaron el nivel de producto observado en 2019. Sin embargo, durante el 2022 el crecimiento económico se desacelera influenciado por el efecto indirecto de la guerra Rusia-Ucrania y, de manera más apremiante, por el endurecimiento de las condiciones financieras mundiales ante posturas de políticas monetarias más restrictivas, principalmente, en EUA.

Figura I.4: Crecimiento económico proyectado por país de la región (porcentaje).



Fuente: Elaboración propia con base en Fondo Monetario Internacional (2023)

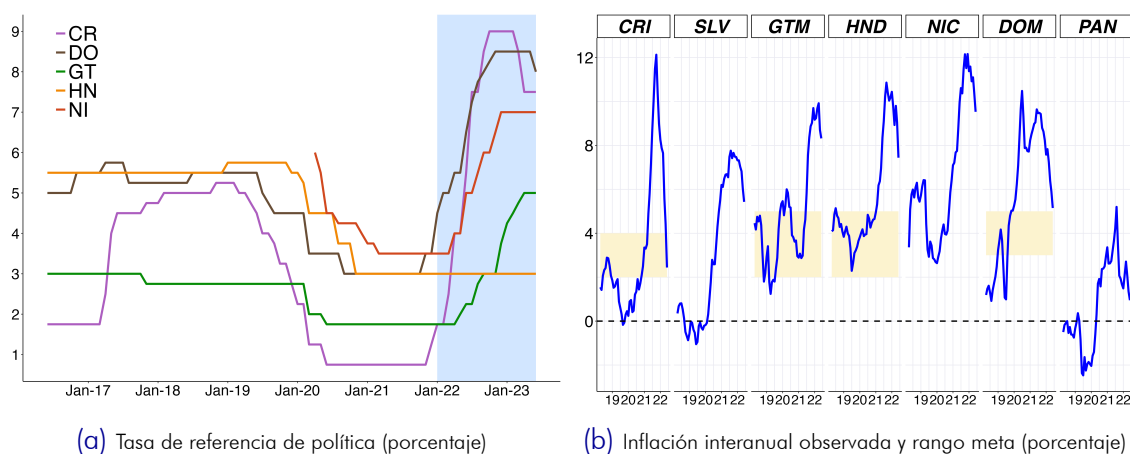
En los casos de El Salvador (SV), Guatemala (GT), Honduras (HN) y República Dominicana, las perspectivas de crecimiento económico más recientes se han ajustado a la baja con respecto a las previsiones elaboradas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) en octubre 2021, antes del estallido de la guerra y del endurecimiento de las políticas monetaria (ver Figura 1.4).

Entre el resto de economías destaca Panamá, cuyas actuales previsiones de crecimiento económico superan significativamente a las elaboradas en el 2021, hecho que se explica por el efecto rezagado en su recuperación luego de la fuerte contracción durante el 2020. Adicionalmente, en el 2022 la actividad económica en Panamá se ha visto impulsada por la reanudación de la construcción de una nueva línea de metro y el fuerte incremento en la actividad minera.

El alza en la inflación observada en todos los países de la región proviene en parte del contexto externo, explicadas por la rápida expansión de la demanda agregada en EUA, por el alza en los precios internacionales de los bienes primarios debido a la guerra y por los problemas en las cadenas de suministros. Por otra parte, esta alza también proviene de factores internos, como los efectos de la indexación, excesos en la demanda, un mercado laboral más ajustado y, en el caso de Costa Rica (CR), por las presiones provenientes de la tasa de cambio, las que se han moderado a partir del segundo semestre 2022.

Ante el incremento en la inflación la mayoría de los bancos centrales de los países de la región han endurecido su política monetaria, incrementado sus Tasa de referencia de política (TPM) en función de diferentes posturas. Costa Rica es el país en la región con una postura de política monetaria relativamente más dura, desde enero a diciembre 2022 su TPM pasó de 1.75% a 9.0%. En cambio, en Guatemala, Nicaragua (NI) y República Dominicana el incremento en el TPM ha sido relativamente moderado y en Honduras, su TPM no ha presentado cambio (ver Figura 1.5, panel A).

Figura I.5: Tasa de política monetaria e inflación en los países de la región CAPARD.



Fuente: Elaboración propia con base en Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetarioamericano(2023)

Es de destacar que a partir de marzo 2023, Costa Rica es el único país en la región cuya postura de política monetaria ha cambiado de manera importante, al reducir en 150 puntos base su TPM, comportamiento explicado, principalmente, por la tendencia sostenido hacia la baja que actualmente muestra su inflación. En cambio, República Dominicana comenzó a normalizar su postura de política monetaria en mayo, dada la rápida convergencia de su inflación a su rango meta (ver Figura I.5, panel B).

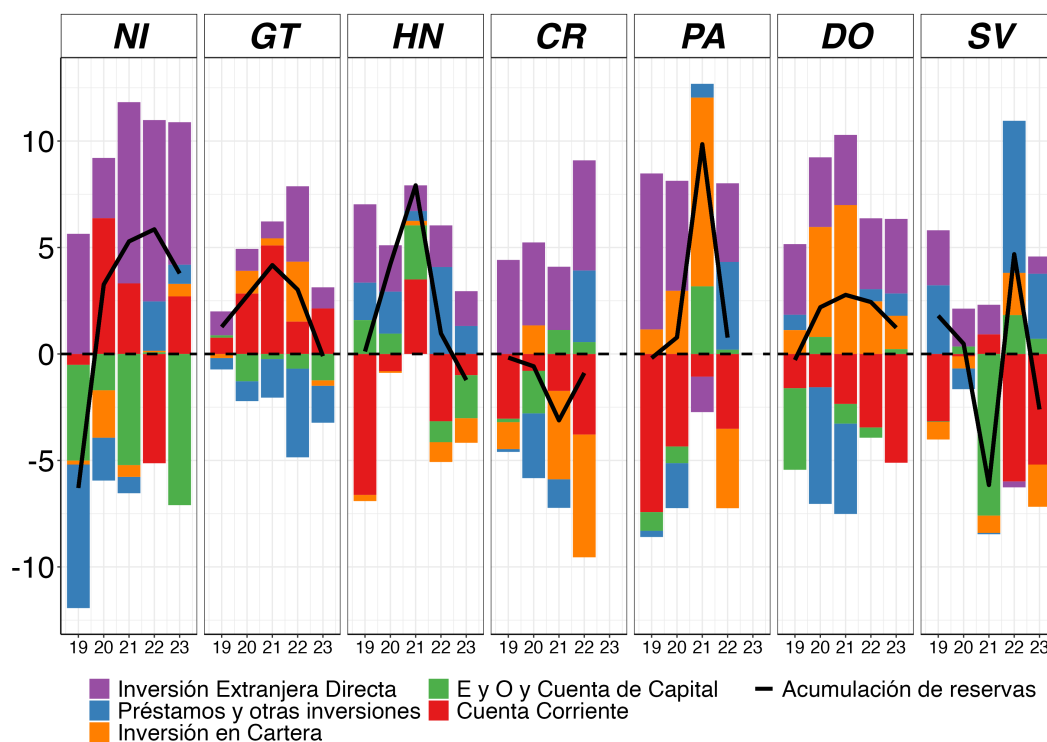
En el 2023 en Nicaragua la TPM ha permanecido invariable, mientras en Guatemala en ese año su TPM ha pasado gradualmente de 3.75% a 5.0%, como parte de una estrategia que busca llevar la inflación a converger hacia su meta sin afectar significativamente el dinamismo de su actividad económica.

Con respecto a las condiciones externas de la región, durante el 2022 muchos de los países ajustaron su consumo, mostrando progresivamente menores déficits en su cuenta corriente. Sin embargo, en el caso de El Salvador y República Dominicana se observan en el 2022 altos niveles de déficits en su cuenta corriente, superiores al 5.0% de su PIB, siendo necesario un mayor ajuste

en su consumo (ver Figura I.6).

En el caso de El Salvador el déficit en su cuenta corriente se ha estado financiando a través de préstamos con el exterior, mientras en República Dominicana el financiamiento ha sido a través de diversas fuentes, tales como, prestamos externos, inversión extranjera directa e inversión en cartera. En los casos de Guatemala y Nicaragua muestran en el 2022 superávits en su cuenta corriente, mientras en Costa Rica y Honduras los déficits han sido relativamente moderados y, en ambos países, éstos se han financiado, principalmente, por inversión extranjera directa y préstamos externos.

Figura I.6: Cuenta corriente y financiera (porcentaje del PIB).



Fuente: Elaboración propia con base en Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetarioamericano (2023)

En la medida en que la FED cumpla enérgicamente su mandato de estabilidad de precios, el acceso estable al financiamiento externo con que muchos de los países de la región cuentan,

podría súbitamente restringirse, impactando de mayor manera a los países cuyo financiamiento con el exterior dependen menos de la inversión extranjera directa y más de los préstamos externos. Resultado de ello, es que para esos países sería imposible mantener sus déficits en cuenta corriente, lo que provocaría un ajuste abrupto en el consumo y un deterioro en la actividad económica con implicaciones adversas sobre la estabilidad del sistema bancario.

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 2022

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

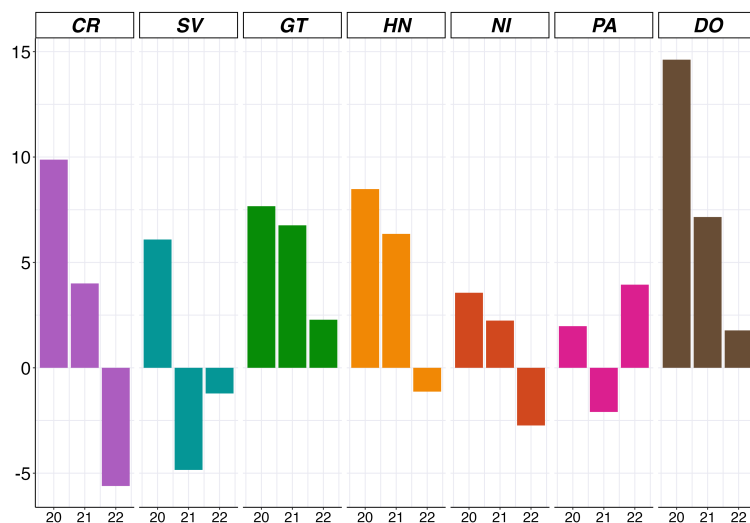
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región

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.

1 Cuentas Activas

En el 2022, los activos de los sistemas bancarios de Costa Rica, El Salvador, Honduras y Nicaragua se contrajeron. Es de destacar que en Costa Rica la contracción ha sido a una tasa real de 6.2%, mayor al compararse con la observada en el resto de los países; mientras en El Salvador los activos bancarios han mostrado una contracción moderada pero persistente (ver Figura II.1).

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

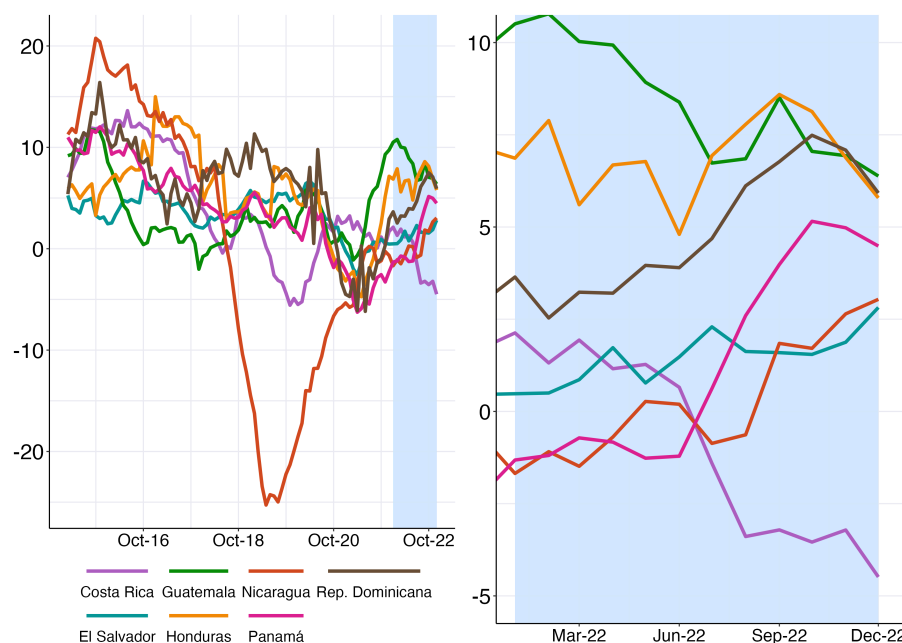


Fuente: Elaboración propia con base en Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetarioamericano (2023)

Por otro lado, desde el 2020, el ritmo de expansión de los activos bancarios en Guatemala y República Dominicana se han ido desacelerando, en cambio en Panamá, en el 2022 se observa una recuperación en la dinámica de los activos bancarios, situación relacionada con la restauración en su actividad económica.

En la mayoría de los países de la región el crédito se ha mantenido creciendo, sin embargo, en el último trimestre 2022 y en varios de los países se advierte un período de ralentización. En Honduras, Panamá y República Dominicana, a finales del 2022 el crédito se desacelera, interrumpiendo un período de seis meses en el que el ritmo de expansión se había mantenía creciendo.

Figura II.2: Crecimiento real anual del crédito al sector privado (porcentaje)



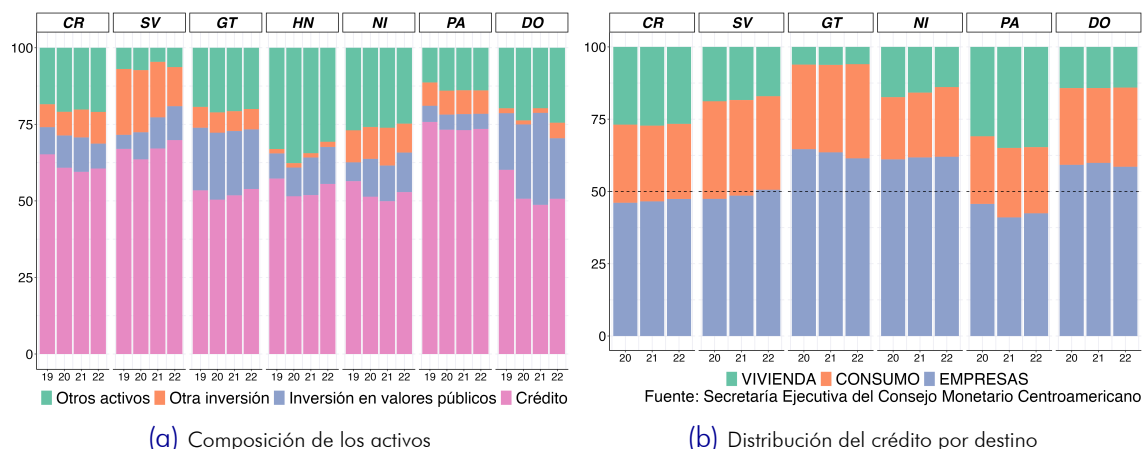
Fuente: Elaboración propia con base en Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetarioamericano (2023)

Guatemala ha sido el país en la región donde el crédito ha tenido el mayor dinamismo, desde comienzos del 2022 el crecimiento del crédito ha tenido una tendencia descendente la cual se

interrumpe en el segundo semestre, mantenido un ritmo de crecimiento relativamente estable y alto en torno a un 6.0%. En los casos de El Salvador y Nicaragua en el 2022 el crédito ha mostrado un ritmo de crecimiento ascendente y sostenido, a tasas moderadas en torno al 2.0% (ver Figura II.2).

En Costa Rica por su parte el crédito se ha ido contrayendo, con mayor ímpetu a partir del segundo semestre 2022, la caída de la cartera de crédito es la principal razón que explica la fuerte contracción observada de los activos de sus sistema bancario.

Figura II.3: Composición de los activos y distribución del crédito por destino.



Fuente: Elaboración propia con base en Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (2023)

Al 2022 en Costa Rica y El Salvador el crédito de sus sistemas bancarios representa, en su orden, el 60.5% y 69.8% de los activos; en Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana, éste representa en torno al 52.0%; y en el caso de Panamá, cerca de tres cuartas partes (ver Figura II.3 panel A).

Por otro lado en El Salvador, Guatemala y República Dominicana, alrededor del 25.0% de los activos corresponden a inversiones financieras, siendo las mayores proporciones en la región. En Costa Rica

y Nicaragua las inversiones representan alrededor del 20.0% de los activos y en Honduras y Panamá el 13.0%.

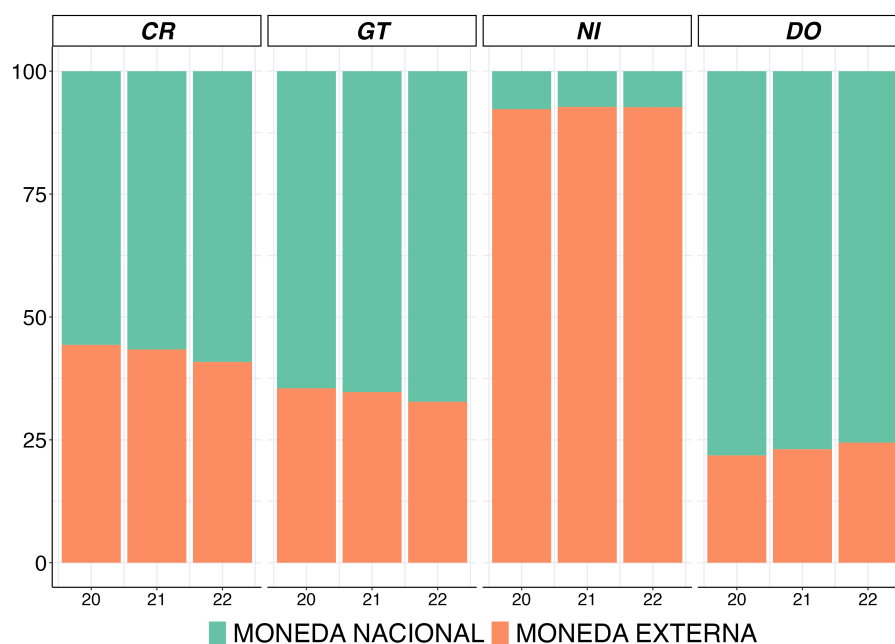
Es de destacar que el estrés en el sistema bancario motivado por la pandemia, llevó en el 2020 a que los bancos implementen una importante recomposición de sus activos, a favor de inversiones en valores y en detrimento del crédito, comportamiento que en la mayoría de los países se ha revertido. Así en todos los países de la región las inversiones financieras han reducido su participación dentro de los activos bancarios entre 2 y 5 puntos porcentuales (pp) durante el período diciembre 2020 y 2022, siendo las excepciones Costa Rica y Honduras.

En Costa Rica y Panamá, el principal destino del crédito son los hogares, representando alrededor del 55.0% del crédito total; en el primer país, cerca de la mitad de ese crédito se destina a consumo, mientras en el segundo, el 40.0% va hacia dicho destino. En los otros países de la región el principal destino del crédito son las empresas; en El Salvador, Guatemala, Nicaragua y República Dominicana ese destino representa, respectivamente, el 50.1%, 61.4%, 62.0% y 58.5% (ver Figura II.3 panel B).

El dinamismo en el crédito en Guatemala, Nicaragua y República Dominicana se explica por el comportamiento del crédito hacia consumo, en tanto en El Salvador, el destino de crédito con mayor dinamismo es el de empresas.

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 24.4%. Es de destacar que en Guatemala durante el período de recuperación de la actividad económica luego de la pandemia, la cartera de crédito en moneda nacional ha sido la de mayor dinamismo (ver Figura II.4).

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



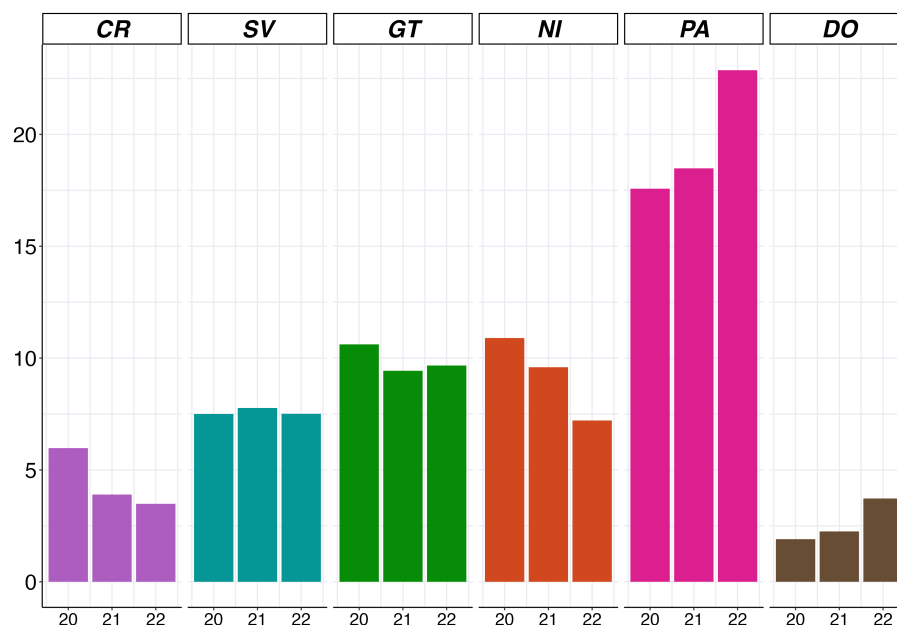
Fuente: Elaboración propia con base en Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetarioamericano (2023)

2 Cuentas Pasivas

Durante el 2022 los sistemas bancarios en Costa Rica, El Salvador y Nicaragua disminuyeron la proporción del financiamiento externo en relación con sus pasivos totales. Nicaragua es el país en la región donde más se ha reducido esa proporción, pasando de un 9.5% en el 2021 a un 7.2% en el 2022 (ver Figura II.5).

En los casos de Panamá, Guatemala y República Dominicana el financiamiento externo en relación a los pasivos de sus sistemas bancarios se ha incrementado, no obstante entre estos países esta proporción es diferente; Panamá es el país en la región donde el financiamiento externo tiene mayor peso dentro del pasivo del sistema bancario, siendo esta proporción de 22.9%, mientras en Guatemala y en República Dominicana esa proporción es de 9.7% y 3.7% en su orden.

Figura II.5: Endeudamiento externo a pasivo total (porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con base en Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetarioamericano (2023)

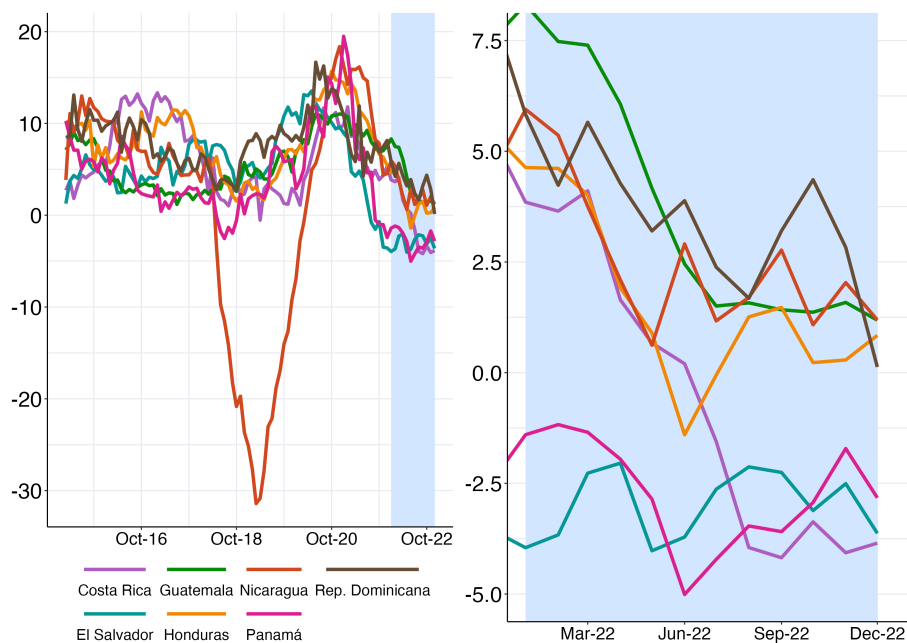
La crisis por la pandemia ha tenido características diferentes a una financiera. La principal, es que no golpea de manera directa la confianza en los sistemas financieros y por tanto, no acontece una salida de depósitos. Por el contrario, durante los primeros meses de la crisis en todos los países de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

Posterior al momento más álgido de la crisis por la pandemia en todos los países de la región el crecimiento de los depósitos se ha desacelerado, llegando en los casos de El Salvador, Panamá y Costa Rica a decrecer, en los primeros dos países a partir del tercer trimestre del 2021 y en el tercero a partir segundo semestre 2022 (ver Figura II.6).

Sin embargo, en todos los países de la región los depósitos del sistema bancario aún se mantienen en niveles elevados debido al alto dinamismo que experimentaron durante la crisis por pandemia. El

dinamismo de los depósitos durante la pandemia se explica por el incremento del ahorro precautorio en los hogares y la mayor preferencia de liquidez de los hogares y empresas.

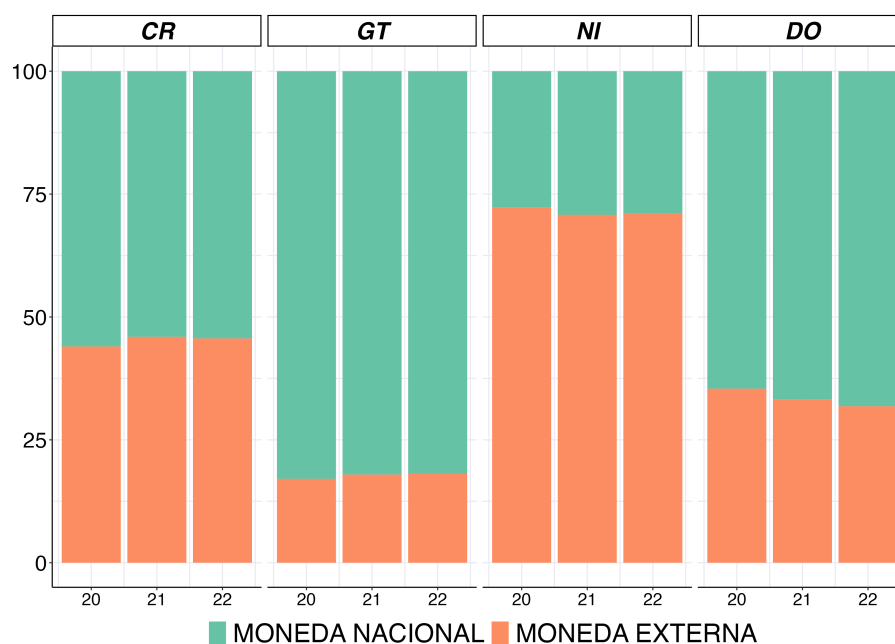
Figura II.6: Crecimiento real anual de los depósitos (porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con base en Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetarioamericano (2023)

La contracción en los depósitos en Costa Rica así como la ralentización en el ritmo de expansión de éstos en Guatemala, Nicaragua y República Dominicana ha ocurrido tanto en moneda nacional como extranjera, por lo cual en estos países durante el 2022 no se observa un cambio considerable en cuanto a la composición de los depósitos bancarios. Es de destacar que en República Dominicana desde el 2020 se advierte una moderada pero sostenida reducción en la proporción de los depósitos en moneda extranjera (ver Figura II.7).

Figura II.7: Composición de los depósitos según moneda (porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con base en Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetarioamericano (2023)

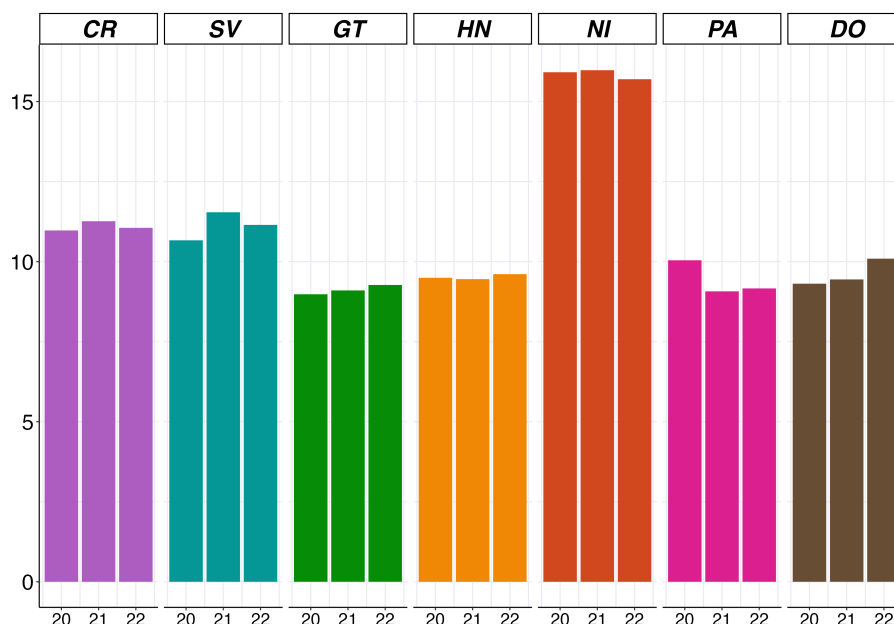
3 Patrimonio

Al 2022, el valor real del patrimonio bancario en Costa Rica, El Salvador y Nicaragua disminuye en mayor magnitud con respecto a la disminución del valor real de los activos, resultando que, la relación patrimonio sobre activos caiga, pese lo anterior siguen mostrando adecuada fortaleza en su patrimonio (ver Figura II.8).

En Honduras durante 2022, la evolución del patrimonio de su sistema bancario ha sido más dinámica con respecto a la variación de los activos, ello se explica por la introducción de cambios regulatorios a partir de los cuales las entidades del sistema bancario comenzaron la constitución de Cobertura de Conservación de Capital, pasando de 1.0% a 1.25% en junio 2022, luego que en junio de 2020 este requisito se dejó temporalmente en suspenso, con la finalidad de flexibilizar los

requerimientos de capital y permitirles así a las entidades canalizar más recursos vía financiamiento al sector productivo del país.

Figura II.8: Patrimonio sobre activos totales (porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con base en Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetarioamericano (2023)

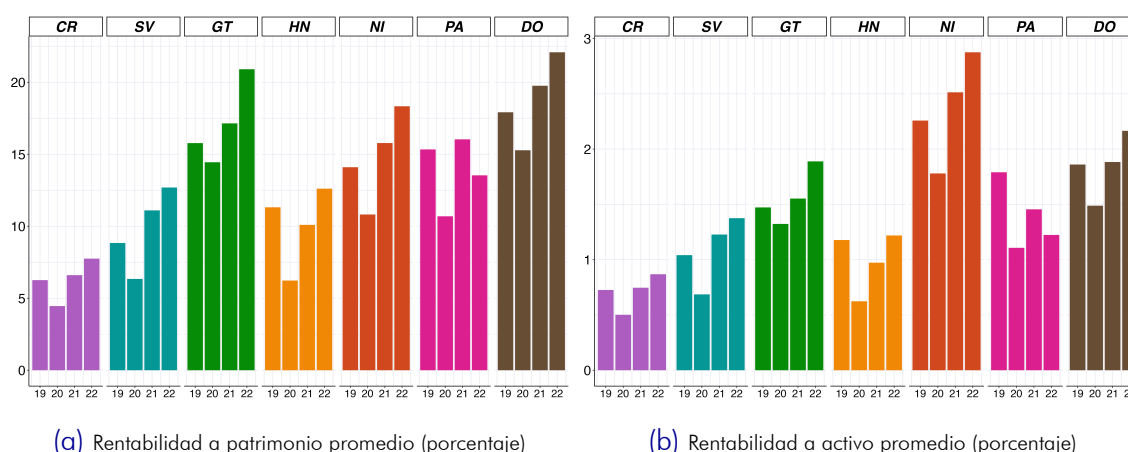
En el resto de los países de la región donde los activos bancarios se han mantenido creciendo, el indicador patrimonio sobre activo se ha incrementado, en los casos de Guatemala y República Dominicana ello se debe a la mayor exposición hacia activos más riesgosos en detrimento a inversiones en valores públicos; en el caso de Panamá, el incremento en el patrimonio se explica a partir de mayores aportaciones de capital de los bancos.

III ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA

1 Rentabilidad

En todos los países de la región los bancos exhibieron un alto grado de resiliencia y adaptabilidad durante y después de la pandemia. En efecto, durante el período más álgido de la crisis la rentabilidad de los sistemas bancarios se vio sensiblemente afectada; sin embargo, en sincronización con la recuperación económica la Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio (ROE) y la Rentabilidad sobre Activo Promedio (ROA) han ido mejorando (ver Figura III.1 panel A y panel B).

Figura III.1: Evolución de la rentabilidad.



Fuente: Elaboración propia con base en Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetarioamericano (2023)

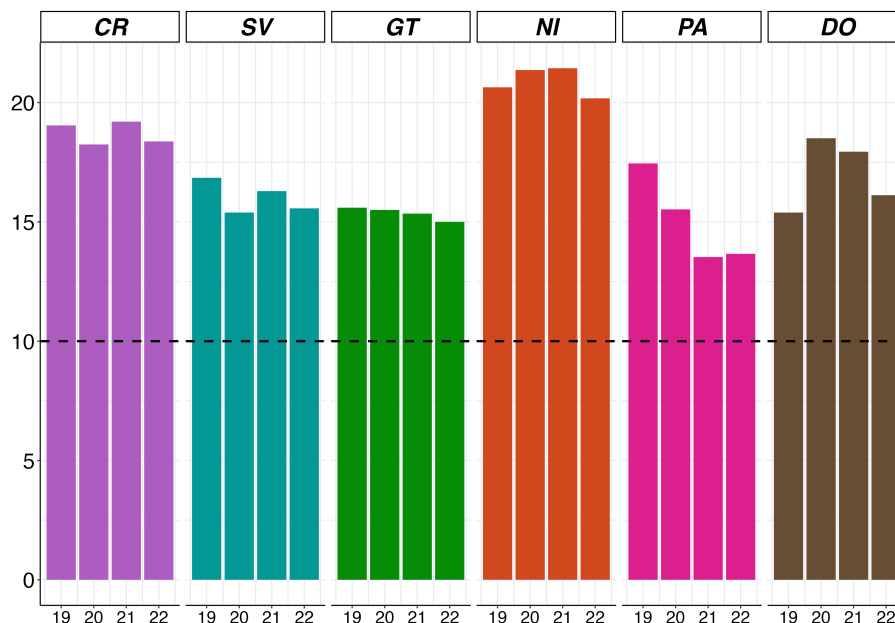
A lo largo del 2022, en la mayoría de los países de la región, exceptuando Panamá, la rentabilidad de los sistemas bancarios continuó en alza, dinámica que inició en el 2021 y que se explica por la caída en el gasto por deterioro de la cartera de crédito y por la reducción de los intereses pagados por los depósitos.

En el caso de Panamá, la senda ascendente que mostró la rentabilidad durante el 2021 se interrumpe en el 2022, debido al incremento en los gastos de provisiones resultado del mayor apetito al riesgo de crédito.

2 Solvencia

Los sistemas bancarios de todos los países de la región muestran adecuados niveles de capital demostrando suficiente fortaleza para resistir eventos adversos. Así, en todos los países, la razón patrimonio sobre activos ponderados por riesgo supera con holgura el 10% (ver Figura III.2).

Figura III.2: Patrimonio sobre activos ponderados por riesgo (porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con base en Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetarioamericano (2023)

Es de destacar que en el 2022, en todos los países este indicador de solvencia ha sido menor que el observado en el 2021 y, sobretudo, en el 2020, año de mayor incidencia de la pandemia. Ello se

explica a partir del crecimiento en sus Activos Ponderados por Riesgo (APR) debido al retorno a las medidas de gestión de riesgo crediticio las cuales se flexibilizaron durante la crisis por la pandemia y, a la vez, por el alto dinamismo en el crédito, en especial en el caso de Panamá.

3 Calidad de activos

Con respecto al riesgo de crédito, en el 2022 y en todos los países se observa un descenso en el nivel de éste, resultado de un balance entre dos situaciones: por una parte, con la excepción de Costa Rica, en el resto de los países el crédito se ha mantenido creciendo y, por otra parte, se observa una mejora en la calidad con respecto al 2021.

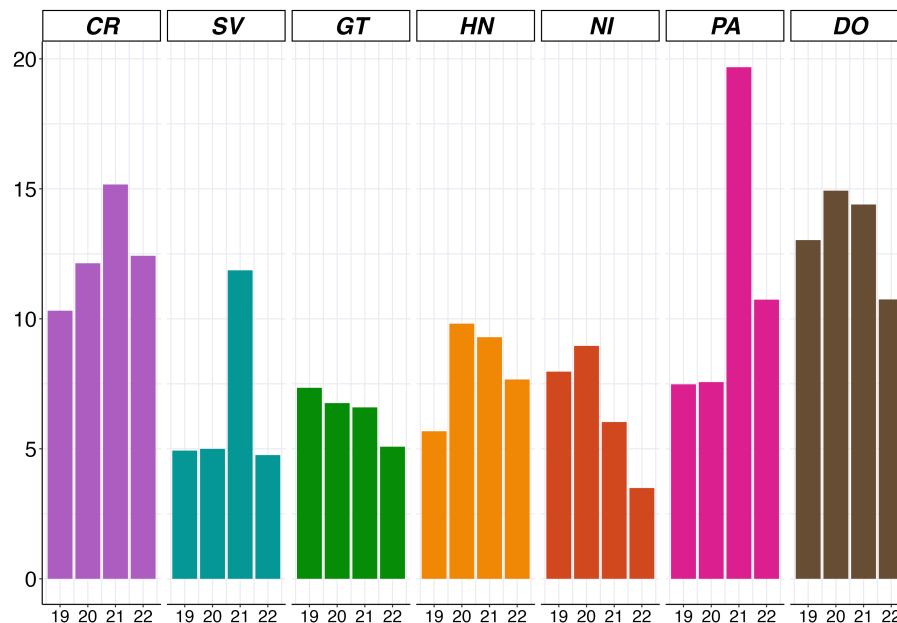
En efecto, a lo largo del último año y en todos los países el Indicador de calidad por riesgo (ICR) se ha reducido, esta reducción ha sido significativa en los casos de El Salvador, Panamá y República Dominicana, donde el ICR ha disminuido en su orden en 7.1%, 8.9% y 3.7% con respecto al mismo en el 2021 (ver Figura III.3).

Es de destacar que en los casos de Guatemala, Nicaragua y República Dominicana se aprecia un tendencia descendente en el riesgo de crédito, de manera que en el 2022, el ICR se encuentra en un nivel menor al observado en el 2019, previo a la pandemia.

Por otro lado, pese a la reducción del riesgo de crédito en Costa Rica y en Honduras, sus actuales niveles son superiores al riesgo observado antes de la crisis; en el primer país, este comportamiento está relacionado al relativo bajo crecimiento de la cartera de crédito, la cual se ha estado contrayendo en el último año; en cambio en el segundo país, ello se debe al fuerte ajuste al alza que sufrió la cartera en riesgo en el 2021, año a partir del cual se normaliza la regulación sobre la gestión de ese riesgo, la cual se suspendió durante el 2020 en razón de amortiguar los efectos de

la políticas de contención adoptadas para el control de la pandemia por Covid-19.

Figura III.3: Indicador de calidad por riesgo (porcentaje)



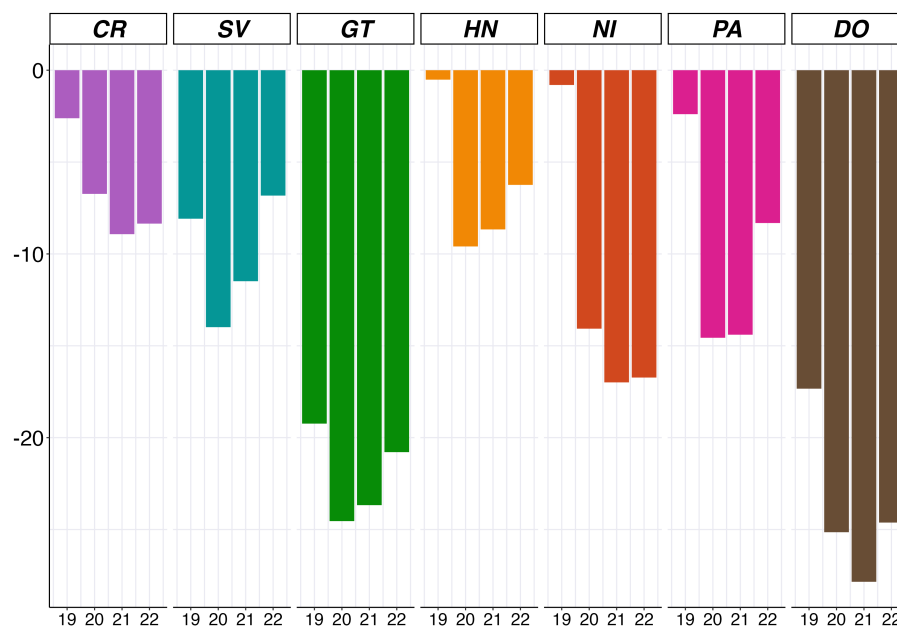
Fuente: Elaboración propia con base en Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetarioamericano (2023)

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, es posible apreciar como en el año 2022, 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.

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

Figura III.4: Gap de fondeos sobre activos (porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con base en Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetarioamericano (2023)

La dinámica de los depósitos en todos los países de la región, en especial durante el período de mayor afectación por la crisis por Covid-19, ha llevado a que los bancos se encuentren actualmente con mayores niveles de liquidez con respecto a los observados en los meses previos a la crisis (ver Figura III.4).

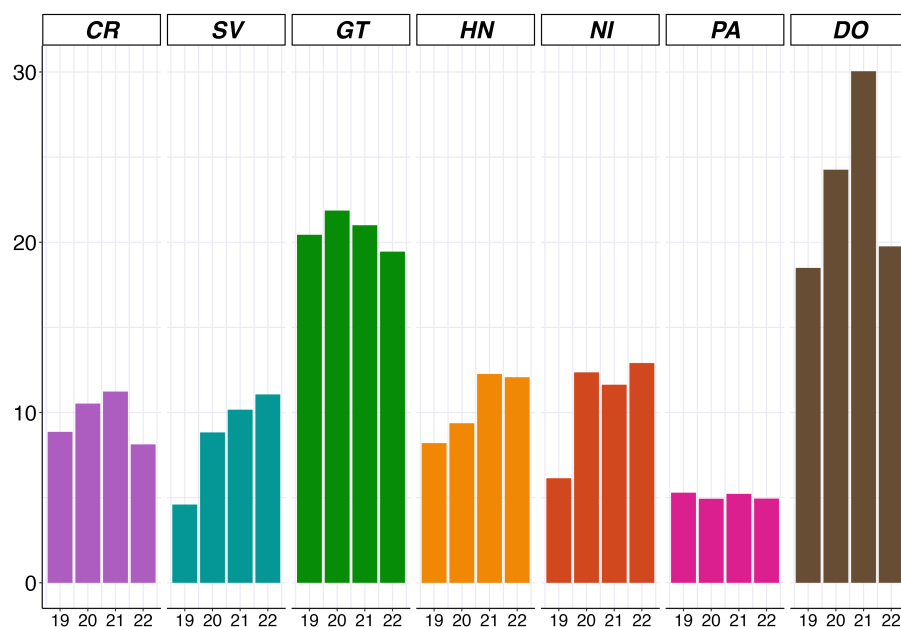
Es de destacar que en el último año, los sistemas bancarios de El Salvador y de Panamá han reducido la amplia holgura de liquidez exhibida un año atrás, en ambos países ello se debe al bajo crecimiento que han experimentado los depósitos.

5 Riesgo de mercado

A lo largo del 2022, los sistemas bancarios en Costa Rica y República Dominicana han experimentado una recomposición en sus activos en detrimento de instrumentos de deuda pública, haciendo que esos sistemas muestren menores riesgos de mercado, dada la desvalorización en los instrumentos de deuda soberana producto del endurecimiento de las políticas monetarias a nivel global (ver Figura III.5).

En el resto de los países, la proporción de las inversiones en valores soberanos en relación a los activos de los sistemas bancarios han experimentado pequeños cambios, con la excepción del caso de El Salvador, donde sus bancos muestran un ascenso en la exposición hacia esos valores.

Figura III.5: Proporción de instrumentos de deuda pública en los activos bancarios (porcentaje)

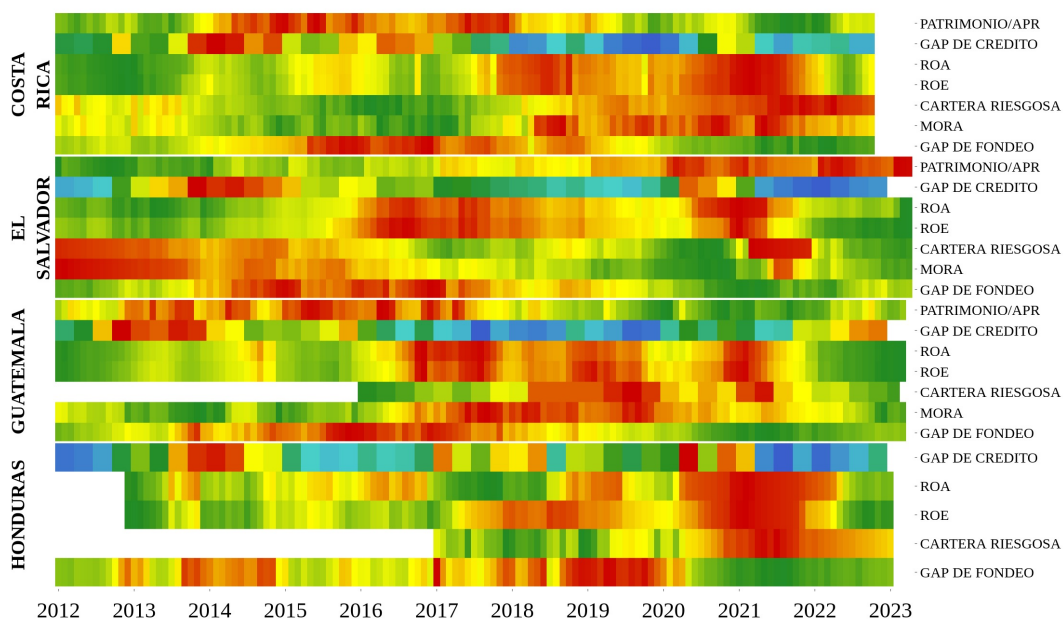


Fuente: Elaboración propia con base en Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetarioamericano (2023)

6 Síntesis de los riesgos de los sistemas bancarios de la región

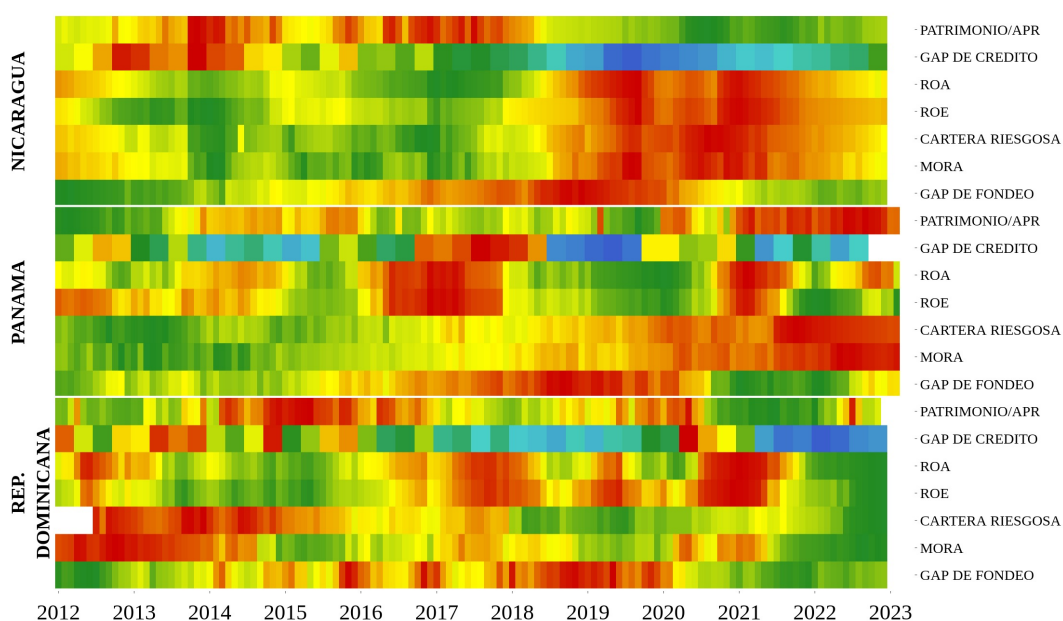
Los mapas de riesgos presentados en las Figureas III.6 y III.7, sintetizan el desarrollo y evolución de los riesgos asociados al sistema bancario de cada uno de los países en la región (ver Ortiz (2018)). Estos mapas permiten observar la evolución de los riesgos durante el 2022. Y con base en ellos, se destacan cuatro conclusiones sobre los sistemas bancarios de la región.

Figura III.6: Mapa de riesgos de los sistemas bancarios de Costa Rica, El Salvador, Guatemala y Honduras



Fuente: Elaboración propia con base en Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetarioamericano (2023)

Figura III.7: Mapa de riesgos de los sistemas bancarios de Nicaragua, Panamá y República Dominicana



Fuente: Elaboración propia con base en Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetarioamericano (2023)

La primera conclusión, 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 disponible en Banco de Pagos Internacionales (BIS) (2010).

En efecto, los mapas de riesgos advierten una fase contractiva en el ciclo del crédito para Costa Rica y El Salvador, donde se observan la evolución reciente de este indicador con una tonalidad azul, indicando que el ciclo del crédito se encuentra entre los percentiles bajos de su distribución empírica e histórica.

En cambio, en el caso de Guatemala, el indicador de ciclo de crédito tiene una tonalidad roja señalando que se encuentra en los percentiles superiores de su distribución; en cambio para el resto

de los países, el indicador está próximo a las posiciones centrales, mostrando en el mapa tonalidad de color verde.

La segunda conclusión es sobre el comportamiento de la rentabilidad. En la mayoría de los sistemas bancarios de la región, a finales de 2022 y principios de 2023, se aprecia una sensible mejora en los indicadores ROE y ROA, superando la coyuntura producida por la pandemia donde esos indicadores alcanzaron su piso histórico.

Las excepciones de lo anterior son Costa Rica y Nicaragua, en el primer país la rentabilidad ha tenido una leve recuperación debido al bajo dinamismo en el crédito; en el caso de Nicaragua, la tonalidad roja que se advierte en el mapa obedece a que históricamente su sistema bancario ha mostrado niveles de rentabilidad altos.

Como tercera conclusión, en los mapas se advierten un alto riesgo de crédito en los casos de Costa Rica y Panamá; en el primer país, si bien el indicador de mora ha transitado desde una tonalidad roja hacia una naranja, indicando una disminución en el riesgo, el indicador de calidad mantiene un color rojo, resultado el cual podría interpretarse como que el riesgo percibido por los bancos es mayor al que se está materializando. En el caso de Panamá, ambos indicadores muestran un color rojo, situación que persiste desde mediados del 2021.

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 que mostraron los depósitos durante la pandemia a partir del mayor ahorro precautorio de los hogares y las preferencias por liquidez de los hogares y las empresas.

Referencias

Banco de Pagos Internacionales (BIS) (2010), *Countercyclical capital buffer proposal*, Bank for International Settlements (BIS).

Fondo Monetario Internacional (2023), *World Economic Outlook, Abr 2023*, International Monetary Fund.

--- (2022), *World Economic Outlook, Oct 2022*, International Monetary Fund, octubre.

Ortiz, L. (2018), «*Requerimiento de Capital Contracíclico y Gap de Crédito en Centroamérica.*», No. 97, Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.

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.