

## Recuadro 2

**EVOLUCIÓN RECIENTE DE LOS SISTEMAS BANCARIOS EN AMÉRICA LATINA**

El Banco de España ha identificado en 2022 cinco economías latinoamericanas —México, Brasil, Chile, Perú y Colombia— entre las economías con relevancia material para el sistema bancario español<sup>1</sup>. En este recuadro se examina la evolución reciente de sus sistemas bancarios.

Los últimos datos señalan una evolución heterogénea, en estos países, del crédito al sector privado en términos reales, con una aceleración a partir del mes de marzo en las tres mayores economías —Brasil, México y Colombia—, una suave desaceleración en Chile y una caída cercana al 4 % interanual en Perú (véase gráfico 1). Por segmentos, las tasas de crecimiento del crédito al consumo se mantuvieron elevadas —en parte debido a algunas medidas de apoyo al crédito a los consumidores, como en Brasil<sup>2</sup>—, se frenó la desaceleración del crédito hipotecario y repuntó de manera significativa el crédito a empresas (véase gráfico 2). La excepción fue Perú, donde el crédito a las empresas se desaceleró sustancialmente, en un contexto de aumento de la incertidumbre política y económica. Además, en los países para los que se dispone de datos<sup>3</sup>, los créditos otorgados en moneda extranjera crecieron a tasas mucho mayores (aproximadamente el doble) que las que se observaron para los créditos denominados en moneda nacional, con lo que el grado de dolarización de los préstamos se elevó a lo largo del semestre, si bien aún se sitúa por debajo de los niveles previos a la pandemia.

Uno de los factores que ha contribuido a sostener el crédito a los hogares desde el inicio de la pandemia ha sido la extensión de los medios de pago digitales —singularmente de las tarjetas de crédito—, que, en determinados momentos, fueron utilizados también por los Gobiernos para realizar algunas de las transferencias diseñadas para

sostener los ingresos de los colectivos más vulnerables. Una vez superada la fase de mayor incidencia de la pandemia, los hogares han continuado utilizando estas líneas de crédito abiertas<sup>4</sup>. Si bien el uso más extendido de estos medios de pago facilita la inclusión financiera de la población, es importante destacar que, en la actualidad, ante los incrementos observados en los tipos de interés, estos instrumentos también podrían exponer a los hogares a un mayor riesgo financiero.

A pesar de este crecimiento sostenido del crédito, los indicadores habituales para monitorizar si su evolución es excesiva no arrojan, por el momento, señales de riesgo. En todo caso, sí parece conveniente vigilar ciertos desarrollos en algunos países. Así, la diferencia entre el crédito sobre el PIB y su nivel tendencial se mantuvo en terreno negativo y en descenso en toda la región, con la excepción de Brasil (véase gráfico 3). En este país, el crecimiento del crédito a los hogares se ha producido especialmente en las partidas más arriesgadas y con mayores tipos de interés —como las tarjetas de crédito—, y algunos indicadores de sostenibilidad están dando señales de tensionamiento, como la deuda de las familias como porcentaje de su renta disponible, que ha superado el 50 % y ha marcado un máximo histórico. Del mismo modo, en Colombia, la carga financiera de los hogares ha superado el 31 % de la renta disponible, un máximo histórico, impulsada por los créditos al consumo.

En el último semestre, en un entorno de elevada inflación, se produjo una caída de los depósitos en términos reales, de modo que los ratios tradicionales de apalancamiento han repuntado. Las entidades compensaron esta desaceleración de los depósitos con mayores emisiones en los mercados financieros domésticos y redujeron adicionalmente el apalancamiento neto frente al exterior.

1 El Banco de España realiza anualmente un ejercicio de identificación de terceros países (esto es, de fuera del Espacio Económico Europeo) que tienen relevancia material para el sistema bancario español a efectos del colchón de capital anticíclico (CCA). Para ello se analiza el volumen de las exposiciones internacionales de las entidades bancarias españolas siguiendo las orientaciones metodológicas de la Junta Europea de Riesgo Sistemático. En 2022 se han identificado ocho países materiales, que son Estados Unidos, Reino Unido y Turquía, y las cinco economías latinoamericanas ya mencionadas. Véase la [sección dedicada al CCA](#) en el sitio web del Banco de España.

2 Los beneficiarios de programas sociales como Auxilio Brasil pagan intereses más bajos por los créditos, y estos son directamente deducidos de las transferencias a cuenta del programa. <https://www.gov.br/cidadania/pt-br/auxilio-brasil/credito-consignado>

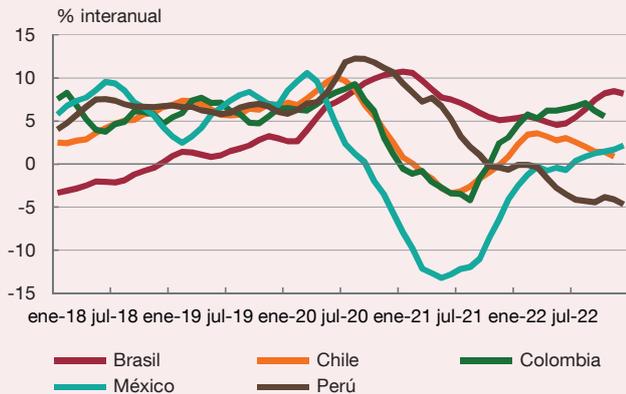
3 Chile, México y Perú.

4 Sobre este tema véanse, entre otros, Banco Mundial (2022), «Del dinero en efectivo al pago digital en pandemia»; Banco Mundial (2021), «Financial Inclusion, Digital Payments, and Resilience in the Age of COVID-19», y BID (2022), «Acelerando los pagos digitales en América Latina y el Caribe», entre otros. El programa de pagos digitales de mayor éxito se puso en marcha en Brasil, el denominado PIX (*Pagamento Instantâneo Brasileiro*). A través de este programa —el banco central lo creó al inicio de la pandemia y le proporciona la infraestructura necesaria—, se pueden realizar multitud de transacciones entre cuentas corrientes, de ahorro o de crédito utilizando simplemente una clave en los teléfonos móviles. Este programa ha logrado en sus dos años de existencia una elevada penetración en la población; en octubre de 2022 alcanzó las 100 transacciones al año per cápita, comparables favorablemente con las de otros países con medios de pago mucho más digitalizados, como Suecia (39) o Dinamarca (49).

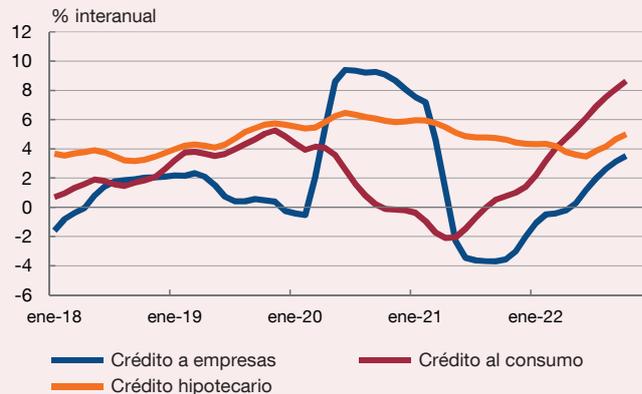
Recuadro 2

**EVOLUCIÓN RECIENTE DE LOS SISTEMAS BANCARIOS EN AMÉRICA LATINA (cont.)**

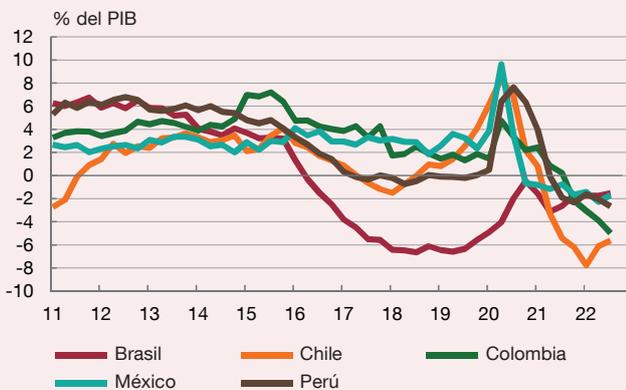
**Gráfico 1**  
Crédito bancario al sector privado: real (a)



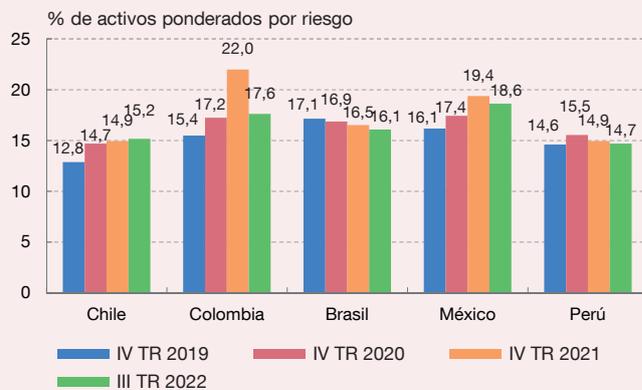
**Gráfico 2**  
Crédito bancario al sector privado: real, por tipo de crédito (a)



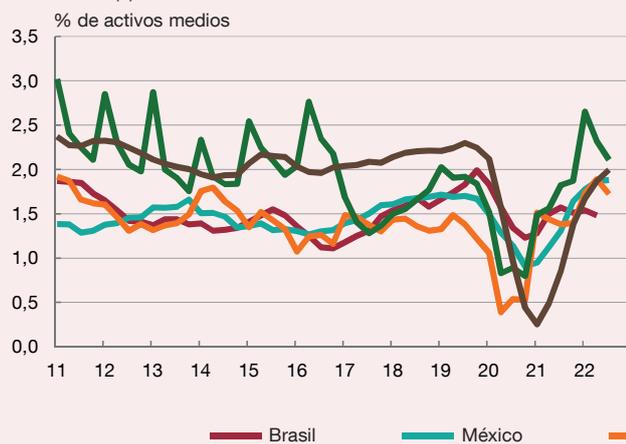
**Gráfico 3**  
Crédito bancario al sector privado: diferencia respecto a la tendencia



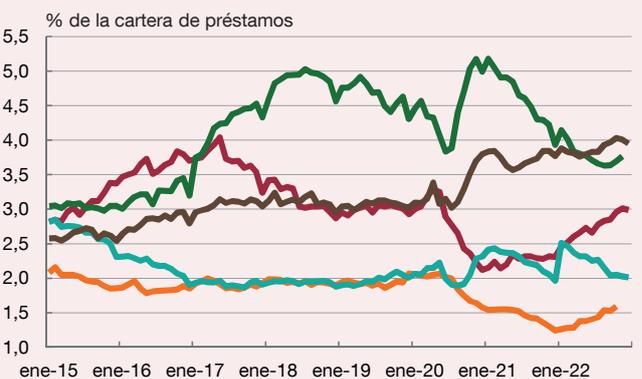
**Gráfico 4**  
Capital regulatorio



**Gráfico 5**  
Rentabilidad (b)



**Gráfico 6**  
Préstamos de dudoso cobro



FUENTES: Estadísticas nacionales, Refinitiv, FMI y Banco de España.

a Tasas de crecimiento del crédito real calculadas como la diferencia entre la tasa de crecimiento del crédito nominal y la tasa de inflación. El agregado de América Latina por tipo de crédito se calcula usando el promedio de las tasas interanuales de los cinco países, ponderado por el PIB en paridad del poder de compra.  
b Rendimiento sobre los activos medios (ROA).

## Recuadro 2

**EVOLUCIÓN RECIENTE DE LOS SISTEMAS BANCARIOS EN AMÉRICA LATINA (cont.)**

Los indicadores de solvencia y rentabilidad de los sistemas bancarios latinoamericanos tampoco han mostrado señales significativas de tensionamiento. Así, las ratios de capital se mantuvieron estables<sup>5</sup>, y por encima de los mínimos regulatorios en el tercer trimestre de 2022 (véase gráfico 4). Por su parte, la rentabilidad del negocio bancario superó, en la mayoría de los países, los niveles previos a la pandemia (véase gráfico 5), en buena medida por el aumento de los márgenes de intermediación.

Por último, la heterogeneidad ha sido la nota más destacada en lo que respecta a la evolución reciente de la morosidad. Los préstamos de dudoso cobro continuaron aumentando en Brasil y Chile, fruto del incremento de los impagos en los segmentos de crédito a hogares —en concreto, en Brasil, en el de tarjetas de crédito y créditos personales—, aunque sin alcanzar aún los niveles previos a la pandemia (véase gráfico 6). Por el contrario, los préstamos de dudoso cobro disminuyeron en México —fundamentalmente los de empresas— y en Colombia —con caídas en la morosidad del crédito a empresas e hipotecario, y un aumento en la morosidad relativa a los préstamos al consumo—, si bien, en este último país, desde niveles aún muy elevados. Mención aparte merece el caso de Perú, donde la tasa de morosidad lleva aumentando ininterrumpidamente desde comienzos de 2011 y, tras registrar un fuerte repunte durante la pandemia, aún no muestra signos de reducción, ya que en noviembre de 2022 se situó en máximos de los últimos 18 años (4%). Esta dinámica se debe, fundamentalmente, a la tendencia creciente en la ratio de impagos de las empresas de mediano, pequeño y microtamaño. En sentido contrario, a lo largo de 2022, disminuyeron en este país tanto la morosidad del crédito al consumo como la del crédito hipotecario.

Más allá del análisis de la evolución reciente de los principales indicadores del sector bancario en los países latinoamericanos con relevancia material para el sistema bancario español, los bancos centrales o las entidades supervisoras de estos países también señalan una serie de riesgos para sus sistemas bancarios en sus informes regulares de estabilidad financiera. En particular, en estos informes, correspondientes al segundo semestre de 2022, se identifican algunos riesgos comunes a todas estas economías, y otros de carácter más específico vinculados a determinados países<sup>6</sup>.

En cuanto a los primeros, durante 2022, las economías de la región se han visto afectadas por riesgos de origen mayoritariamente externos. Según la narrativa de los supervisores de la región, entre dichos riesgos destacan, especialmente, los vinculados con la guerra en Ucrania, el repunte global de la inflación, el endurecimiento —también global— de las condiciones financieras, la mayor volatilidad de los flujos de capitales a escala internacional —y el riesgo de una salida desordenada de estos de la región—, y la desaceleración de la economía china. Dos fuentes de riesgo adicionales en las que estos informes también vienen poniendo énfasis en los últimos trimestres son el cambio climático y los nuevos desarrollos tecnológicos en el ámbito financiero, ambos de naturaleza eminentemente global.

El esquema 1 resume los principales riesgos, de carácter más idiosincrásico, para los sistemas bancarios de Brasil, Chile, Colombia, México y Perú, de acuerdo con la valoración de sus supervisores nacionales.

5 Salvo en Colombia, donde las ratios de capital descendieron debido a la caída del patrimonio básico ordinario fruto de la adaptación a los lineamientos contables de Basilea III.

6 Los mencionados informes se pueden consultar en [Relatório de Estabilidade Financeira \(Brasil\)](#), [Reporte de Estabilidad Financiera \(México\)](#), [Informe de Estabilidad Financiera \(Chile\)](#), [Reporte de Estabilidad Financiera \(Colombia\)](#) y [Reporte de Estabilidad Financiera \(Perú\)](#).

## Recuadro 2

**EVOLUCIÓN RECIENTE DE LOS SISTEMAS BANCARIOS EN AMÉRICA LATINA (cont.)**

## Esquema 1

Los bancos centrales de las principales economías de la región resaltan unos riesgos específicos



FUENTE: Banco de España.

## Recuadro 2

**EVOLUCIÓN RECIENTE DE LOS SISTEMAS BANCARIOS EN AMÉRICA LATINA (cont.)**

## Esquema 1

Los bancos centrales de las principales economías de la región resaltan unos riesgos específicos (cont.)



FUENTE: Banco de España.

**Cómo citar este documento**

Banco de España. Departamento de Economía Internacional y Área del Euro. (2023). Informe de Economía Latinoamericana, 2º semestre 2022. <https://doi.org/10.53479/29669>

Se permite la reproducción para fines docentes o sin ánimo de lucro, siempre que se cite la fuente.

© Banco de España, Madrid, 2023