

## Recuadro 2

## EVOLUCIÓN RECIENTE DE LOS SISTEMAS BANCARIOS EN AMÉRICA LATINA Y RIESGOS PARA LA ESTABILIDAD FINANCIERA SEGÚN LOS BANCOS CENTRALES DE LA REGIÓN

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

Los datos de evolución del crédito al sector privado en términos reales —deflactando con el IPC— del último semestre muestran una desaceleración notable en Chile, Colombia y Perú, y una aceleración en Brasil y México (véase gráfico 1). En el caso de Brasil, el crédito se está viendo impulsado por los préstamos a los hogares y por

Gráfico 1  
Crédito bancario al sector privado: real, por país (a)

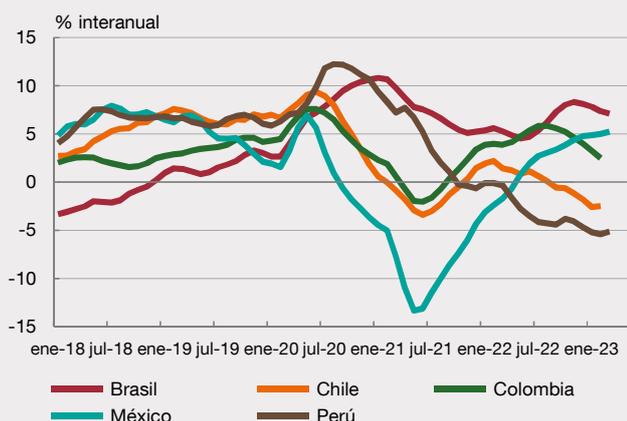


Gráfico 2  
Crédito bancario al sector privado: real, por tipo de crédito (a)

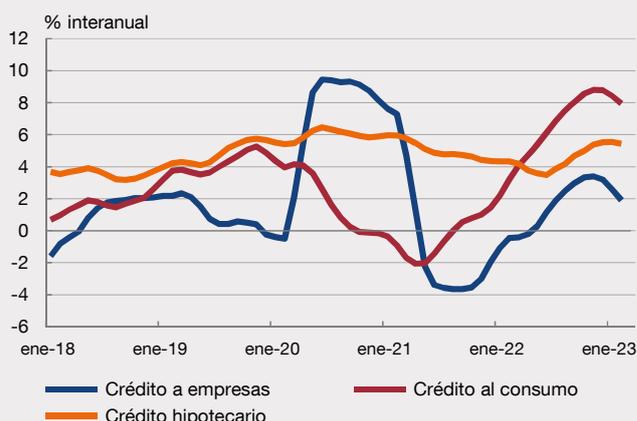


Gráfico 3  
Depósitos del sector privado: real (b)

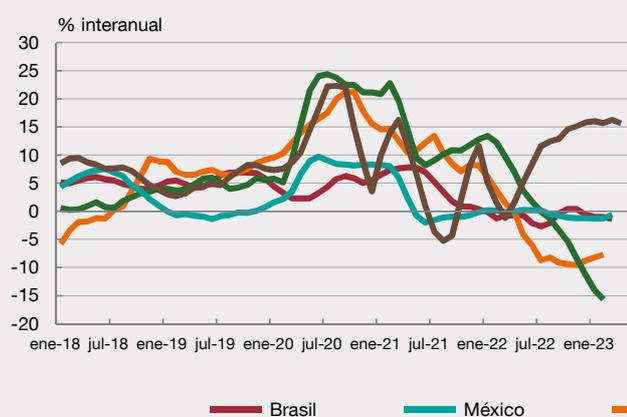
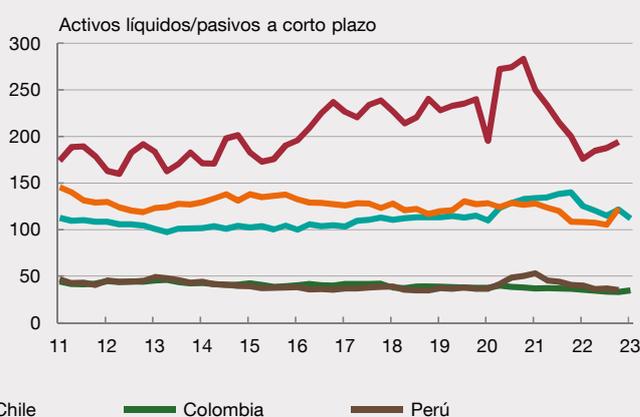


Gráfico 4  
Liquidez (c)



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 del IPC. 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 Calculado como el crecimiento nominal de los depósitos menos la tasa de inflación del IPC.
- c Definidos como activos líquidos divididos por pasivos a corto plazo, menos en el caso de Chile (razón corriente, esto es, activos corrientes entre pasivos corrientes).

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 2023 se han identificado nueve países materiales, que son Estados Unidos, Reino Unido y Turquía, las cinco economías latinoamericanas ya mencionadas y Argentina, que ha pasado a incorporarse a la lista de países materiales. Véase la *sección dedicada al CCA* en el sitio web del Banco de España.

Recuadro 2

**EVOLUCIÓN RECIENTE DE LOS SISTEMAS BANCARIOS EN AMÉRICA LATINA Y RIESGOS PARA LA ESTABILIDAD FINANCIERA SEGÚN LOS BANCOS CENTRALES DE LA REGIÓN (cont.)**

los segmentos con menores garantías, como las tarjetas de crédito, tanto de empresas como de individuos. Además, en este país las tasas de crecimiento interanual real del denominado «crédito dirigido» (es decir, exigido por el Gobierno a los bancos para destinarlo a ciertas inversiones y a construcción) se han situado en el entorno del 10 %.

En la región en su conjunto se observaron menores tasas de crecimiento del crédito en casi todos los sectores desde finales de 2022, si bien la concesión de préstamos con garantía hipotecaria pareció mostrar una mayor resiliencia (véase gráfico 2). Además, en los países para los que se dispone de datos, los créditos otorgados en

moneda extranjera crecieron a ritmos superiores a los de los créditos en moneda local, debido a su menor coste en términos de tipos de interés, aunque el grado de dolarización de estos se sitúa en niveles similares a los previos a la pandemia.

En cuanto a la financiación de las entidades bancarias, a lo largo de 2022 se produjo igualmente una desaceleración generalizada del crecimiento de los depósitos en términos reales (véase gráfico 3), e incluso se han alcanzado tasas negativas hacia finales del periodo examinado. La excepción fue Perú, donde los depósitos elevaron su tasa de crecimiento, especialmente los depósitos a plazo. Al

Gráfico 5  
Capital regulatorio

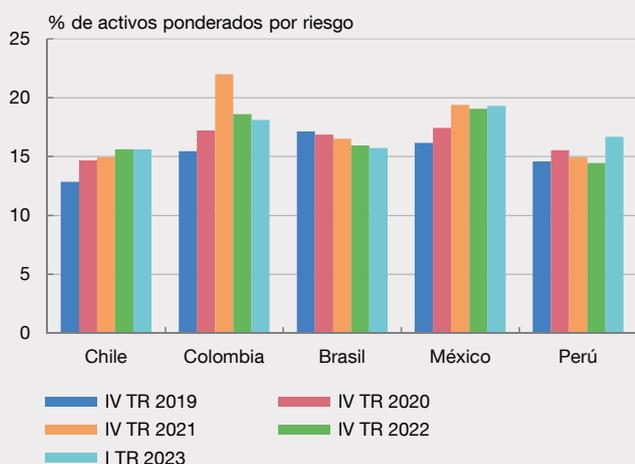


Gráfico 6  
Cotización en bolsa del sector bancario (a)

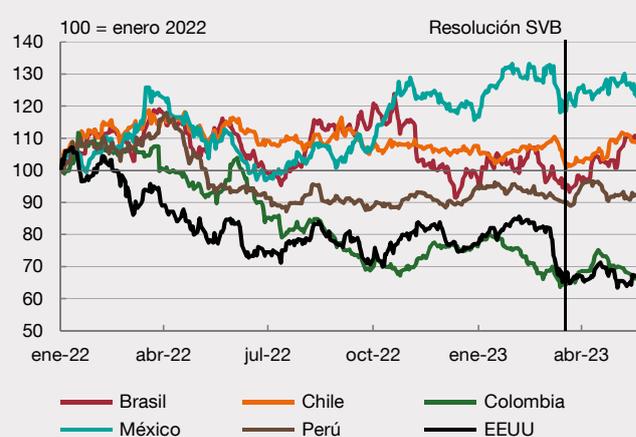


Gráfico 7  
Rentabilidad (a)

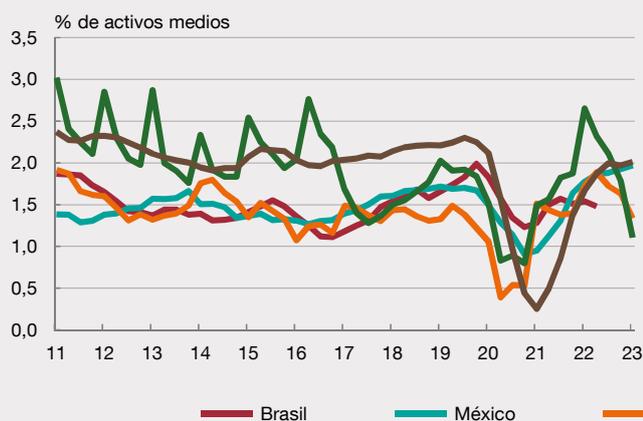
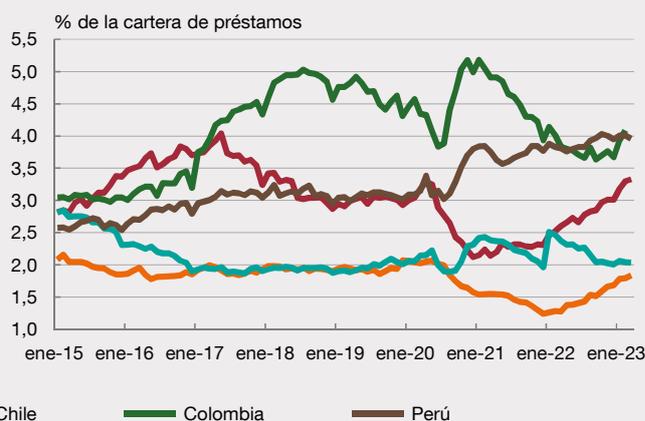


Gráfico 8  
Préstamos de dudoso cobro



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

a Rendimiento sobre los activos medios (ROA).

## Recuadro 2

**EVOLUCIÓN RECIENTE DE LOS SISTEMAS BANCARIOS EN AMÉRICA LATINA Y RIESGOS PARA LA ESTABILIDAD FINANCIERA SEGÚN LOS BANCOS CENTRALES DE LA REGIÓN (cont.)**

igual que ocurrió con las emisiones de renta fija en el resto de las economías emergentes, las entidades latinoamericanas paralizaron sus colocaciones en los mercados internacionales. A pesar de la evolución negativa de los depósitos, las ratios de liquidez habituales (activos líquidos como porcentaje de los pasivos a corto plazo) no mostraron un deterioro significativo (véase gráfico 4).

Los bancos de la región no han sufrido problemas similares a los detectados en marzo de 2023 en algunas entidades medianas de Estados Unidos y Credit Suisse. Así, los niveles de capital de los sistemas bancarios de la región se han mantenido estables por encima del mínimo regulatorio (véase gráfico 5), las cotizaciones bursátiles de las entidades en bolsa han aumentado, en general, en los meses transcurridos de 2023 (véase gráfico 6) y los informes de estabilidad financiera publicados por las autoridades descartan motivos de preocupación por las recientes turbulencias en el sistema bancario de los Estados Unidos<sup>2, 3</sup>.

Los indicadores de rentabilidad tampoco han mostrado señales significativas de deterioro, e incluso aumentaron en algún país fruto del incremento del margen de intermediación derivado de la subida de los tipos de interés (véase gráfico 7). La excepción fue principalmente Colombia, donde se redujeron fundamentalmente por los gastos de las provisiones para créditos de dudoso cobro, cuya proporción en la cartera aumentó de nuevo a comienzos de 2023 y se sitúa en los niveles más elevados de la región<sup>4</sup>. Estos préstamos dudosos continuaron aumentando en el resto de la región, hasta volver a los niveles previos a la pandemia (véase gráfico 8), salvo en el

caso de México. Este incremento se ha derivado sobre todo de los créditos a hogares (salvo en México), y dentro de estos en los que cuentan con menores garantías (caso de las tarjetas de crédito en Brasil).

En términos regulatorios, y como medida de precaución ante el escenario actual de elevada incertidumbre externa, el Consejo del Banco Central de Chile acordó en mayo de 2023 activar el requerimiento de capital contracíclico para las entidades bancarias hasta el 0,5 % de los activos ponderados por riesgo, el cual tendrá un plazo de adecuación de un año. Asimismo, en Perú entraron en vigor en enero de 2023 los cambios normativos para la adecuación a Basilea III, lo que impone una nueva estructura de capital para el sistema financiero. Como resultado, la ratio de capital global se incrementó del 14,5 % en diciembre de 2022 al 16,4 % en enero de 2023.

Además 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<sup>5</sup>. En particular, en estos informes, correspondientes al primer semestre de 2023, se identifican algunos riesgos comunes a todas estas economías, como los tratados a lo largo de este Informe, y otros de carácter más específico vinculados a determinados países<sup>6</sup>. 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.

- 2 En este sentido, el Banco Central de Brasil llevó a cabo una prueba de resistencia en su último informe de estabilidad financiera teniendo en cuenta la parte de la deuda que los bancos mantienen a vencimiento (un 4,2 % del total de los activos del sistema) y concluyó que el sistema tiene suficientes activos líquidos como para afrontar la potencial salida de recursos. Tampoco se considera un riesgo significativo la potencial necesidad de proporcionar liquidez a los fondos de inversión ligados a dichos bancos. En este mismo país, algo que afectó más a la confianza en el sector fue el caso de Lojas Americanas, que solicitó acogerse a la Ley de Quiebras con una deuda de cerca de 8.000 millones de dólares, con varios bancos a la cabeza de los acreedores. El banco central concluye igualmente que este caso tampoco representa un riesgo para el sector financiero en su conjunto (véase el [informe de estabilidad financiera de mayo de 2023](#)).
- 3 En el caso de Perú, la reciente revisión de la *Flexible Credit Line* por parte del Fondo Monetario Internacional incluye igualmente un recuadro sobre el tema, que indica que los bancos peruanos no tendrían un riesgo similar al registrado en Estados Unidos, entre otros motivos porque los activos que se mantienen hasta vencimiento suponen solo un 2 % del total de activos del sistema.
- 4 El comportamiento del ROA y del índice bursátil de los bancos en Colombia puede venir determinado por el aumento de la incertidumbre sobre las políticas económicas, por un lado, y por los diversos problemas del Banco de Bogotá, como la entrega del control directo de Porvenir (un fondo de pensiones) al Grupo Aval, al que pertenece el propio banco, y la escisión de BAC Holding International, que opera desde Panamá en Centroamérica.
- 5 En todos los casos son los bancos centrales los que publican estos informes, si bien las autoridades supervisoras son distintas en algunos países. Así, la supervisión bancaria la lleva a cabo el Banco Central de Brasil, la Superintendencia Financiera en Colombia, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en Chile, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en México y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP en Perú.
- 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 Y RIESGOS PARA LA ESTABILIDAD FINANCIERA SEGÚN LOS BANCOS CENTRALES DE LA REGIÓN (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 Y RIESGOS PARA LA ESTABILIDAD FINANCIERA SEGÚN LOS BANCOS CENTRALES DE LA REGIÓN (cont.)**

## Esquema 1

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

BRASIL		
 <p><b>Riesgo político/geográfico</b></p> <p>Preocupación por el alto riesgo de eventos meteorológicos (fuertes lluvias) a medio plazo (2030 en adelante). En particular, la importante exposición de municipios a estos riesgos, los cuales capturan gran parte de las operaciones de crédito en el sistema financiero.</p>	 <p><b>Riesgo crediticio</b></p> <p>Desaceleración del crecimiento del crédito a pymes, acompañado de aumentos del riesgo y la morosidad de la cartera.</p> <p>Incremento de la cartera problemática en grandes empresas producto de que la cadena Lojas Americanas se acogió a la Ley de Quiebras.</p> <p>Asimismo, el crédito a los hogares se ha ralentizado a raíz de la mayor percepción de riesgo y del deterioro de la capacidad de pago.</p>	 <p><b>Resiliencia sistema financiero y fiscal</b></p> <p>Perspectivas de crecimiento más débiles en 2023 se reflejan en menores tasas de crecimiento del crédito, altas tasas de morosidad y mayor inflación.</p> <p>Caída de rentabilidad en el sistema bancario como resultado de una mayor materialización del riesgo crediticio y, por ende, gastos en provisiones. Esto se ha acentuado por el caso Lojas Americanas.</p> <p>Se destaca la incertidumbre sobre la política fiscal, el nuevo marco fiscal y la sostenibilidad de la deuda pública.</p>
CHILE		
 <p><b>Riesgo político/geográfico</b></p> <p>Riesgo latente de aprobación de medidas que permitan retiradas adicionales de los fondos de pensiones administrados por las AFP, que podrían derivar en una corrección abrupta de los precios de activos financieros chilenos.</p>	 <p><b>Riesgo crediticio</b></p> <p>Deterioro de la posición financiera de los hogares asociado a las medidas de apoyo implementadas durante la pandemia. Estas medidas incrementaron transitoriamente la liquidez de los hogares. Sin embargo, generaron incrementos permanentes del consumo, reducción del ahorro y una elevada y persistente inflación.</p> <p>Alta morosidad en los créditos a empresas de los sectores de comercio, construcción e inmobiliario, así como de pequeñas empresas y hogares de menores ingresos.</p>	 <p><b>Resiliencia sistema financiero y fiscal</b></p> <p>Si bien las retiradas de los fondos de pensiones (18 % del PIB) han contribuido al incremento de la liquidez en los hogares, redujeron la capacidad de ahorro y elevaron el coste de financiación a largo plazo. Ello limita la capacidad del sistema financiero de amortiguar perturbaciones.</p> <p>Por otro lado, tras una década de continuo incremento de la deuda pública, se proyecta que en 2027 se sitúe en el 41 % del PIB, lo cual reduce el espacio fiscal para enfrentar perturbaciones adversas.</p>

FUENTE: Banco de España.

**Cómo citar este documento**

Banco de España. Departamento de Economía Internacional y Área del Euro. (2023). *Informe de Economía Latinoamericana*. 1.<sup>er</sup> semestre 2023. <https://doi.org/10.53479/30689>

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

© Banco de España, Madrid, 2023