

Recuadro 1

SITUACIÓN DE LA BANCA EN ALGUNOS PAÍSES DE AMÉRICA LATINA³

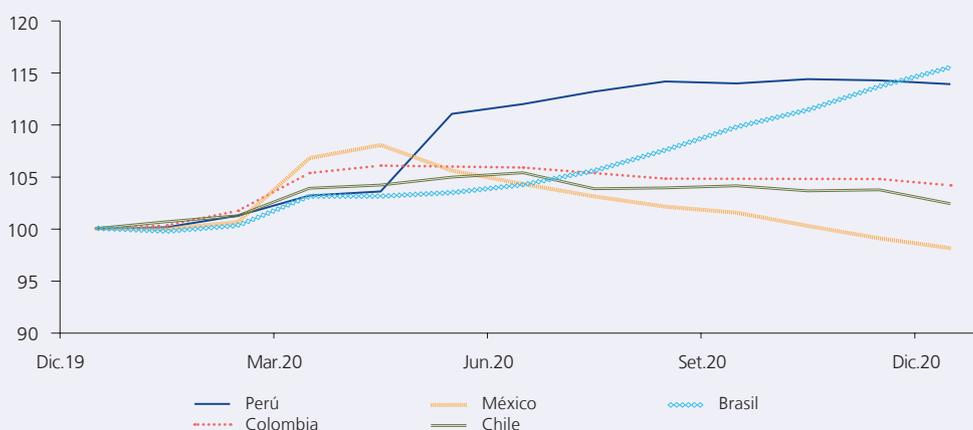
El año 2020 ha sido desafiante para los bancos y las perspectivas apuntan a que el año 2021 podría ser el periodo de la recuperación sostenida de la intermediación financiera. Si bien existen factores que pondrán presión al sistema bancario de la región, muchos de ellos se encuentran en mejor estado para resistir el escenario de estrés actual en comparación con el año 2008. En general, los bancos se encuentran más capitalizados y con una mejora en su gestión de riesgos, debido en gran parte a los estándares regulatorios más estrictos implementados desde hace una década y tienen niveles de provisiones significativos para amortiguar una calidad de los activos más débil, junto a un apoyo constante de los bancos centrales y entes reguladores de sus países.

Evolución del crédito y programas de apoyo crediticio

El crecimiento de las colocaciones y la calidad de los activos mostrarían comportamientos similares entre países, lo que refleja respuestas gubernamentales comparables al brote del Covid-19. En particular, la mayoría de los países en la región se beneficiaron de las medidas de liquidez de los bancos centrales, así como de los programas de ayuda⁴.

La dinámica negativa del Covid-19 en América Latina y el lento despliegue en el proceso de vacunación, probablemente incidirá negativamente sobre el ritmo de la recuperación económica y del entorno operativo de los bancos, moderando el crecimiento de los préstamos en el año 2021. Cabe mencionar que la extensión de algunas medidas gubernamentales de apoyo podría estimular el crecimiento de los créditos y mantener la cadena de pagos en ciertos sectores productivos (especialmente MYPE), en medio de un entorno de alto desempleo, una baja confianza empresarial y una crisis sanitaria en curso.

SISTEMA BANCARIO: COLOCACIONES DE CRÉDITOS
(Índice, diciembre 2019=100)



Fuente: Bancos centrales y superintendencias financieras de cada país.

3 El análisis de este recuadro toma como insumos perspectivas de algunas de las principales agencias calificadoras de riesgo como Moody's (Actualización del Panorama Bancario en América Latina, Marzo 2021) y Fitch Ratings (Perspectivas de Fitch Ratings 2021: Bancos Latinoamericanos, Diciembre 2020).

4 Los programas son similares en naturaleza y están principalmente enfocados en brindar financiamiento a empresas de menor tamaño para créditos de capital de trabajo con una garantía del gobierno, superior al 80%. El programa de Chile (a través de FOGAPE) equivale a US\$ 24 mil millones; en Perú ("Reactiva Perú"), por US\$ 17 mil millones; en Colombia (Programa "Unidos por Colombia"), por US\$ 6 mil millones. En Brasil existen programas que ofrecen garantías del gobierno (PRONAMPE y PEAC) y otros esquemas de ayuda (PESE entre ellos) por US\$ 40 mil millones.



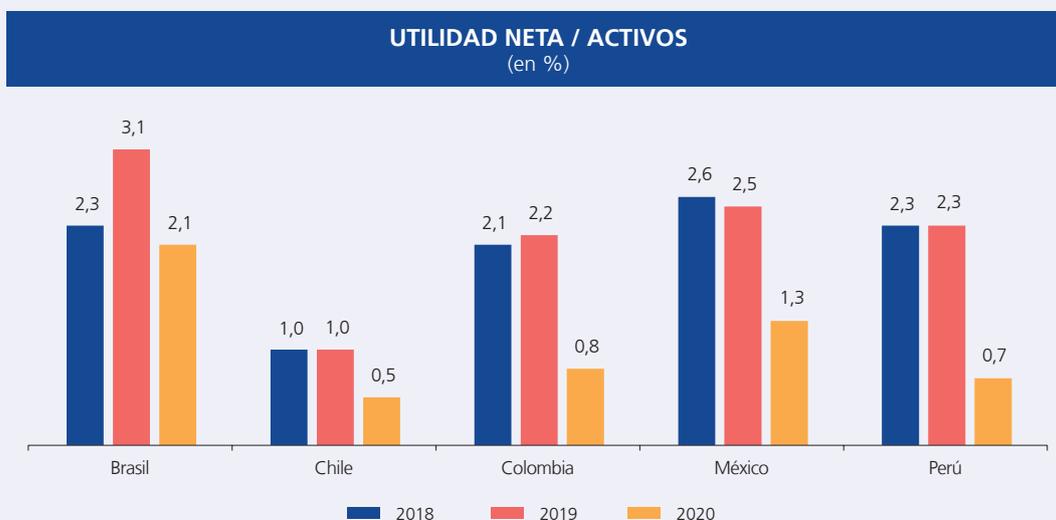


El gráfico anterior muestra la evolución de las colocaciones del crédito en el sistema financiero, en el cual destaca la evolución del crédito en Perú por el efecto del programa Reactiva Perú, caracterizado por ser uno de los más grandes dentro de la región. Junto a Brasil y Chile, son los países que han implementado los programas de crédito con garantías estatales de mayor tamaño, seguidos por Colombia.

Utilidad neta y eficiencia

Las operaciones de reprogramación han evitado un rápido deterioro de cartera. Al igual que varios otros países del mundo, las autoridades de los países de la región introdujeron facilidades regulatorias para las operaciones de reprogramación. Debido a las reprogramaciones, se han registrado indicadores de morosidad estables y han brindado a las entidades financieras cierto margen de maniobra para absorber el impacto de la recesión.

Sin embargo, los bancos constituyeron provisiones, principalmente voluntarias, para cubrir el incremento esperado de morosidad. Ello, aunado a la menor actividad crediticia y a la reducción de los márgenes de intermediación, ha reducido la rentabilidad del sistema financiero, siendo Perú uno de los países que mostró un rápido y mayor deterioro en índices de rentabilidad por las estrictas medidas de confinamiento social en relación a sus pares de la región.



Fuente: Moody's.

Es probable que los bancos de la región se enfrenten a periodos de menor rentabilidad debido a la contracción de los márgenes de interés en un entorno de tasas de interés muy bajas. En general, teniendo en cuenta el elevado riesgo de crédito en el mercado y los bajos márgenes de interés, se espera que la calidad y la rentabilidad de los activos bancarios permanezcan bajo una presión significativa durante el año 2021.

Cabe indicar que los bancos en los países de la región han implementado criterios de selección de deudores y otorgamiento de créditos más conservadores, como respuesta al mayor sentimiento de riesgo del año 2020. Se espera también para el año 2021 que los bancos mantengan estrategias conservadoras y un apetito de riesgo bajo. Por esto, la banca priorizaría el control de la calidad de préstamos y estrategias de protección de la rentabilidad, buscando una mayor eficiencia operativa y menores costos de financiamiento.

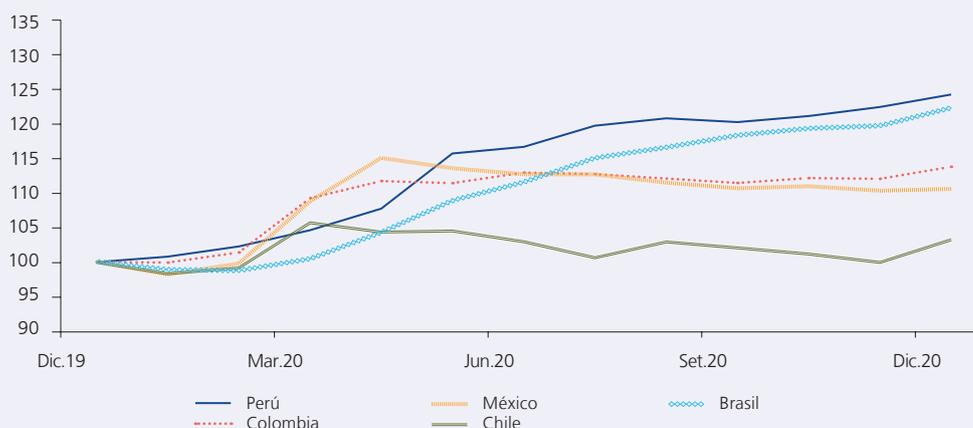
Posición de liquidez

Los bancos centrales de la región introdujeron amplios conjuntos de medidas para mitigar el impacto de la pandemia del Covid-19, incluyendo acciones tempranas para asegurar la liquidez y el flujo del crédito en la economía, así como los programas de alivio y apoyo de gobierno que han permitido que sus sistemas bancarios registren niveles holgados de liquidez.

Las empresas beneficiarias de los programas de créditos con garantía estatal estarían usando esos recursos para cumplir con sus obligaciones financieras, laborales y comerciales. Asimismo, parte de esos recursos se mantendrían como depósitos por las mismas empresas beneficiarias en las cuentas que mantienen en las entidades financieras participantes. Ello ha incidido en un crecimiento de los depósitos de las empresas. Por su parte, los depósitos de las personas naturales también aumentaron en los últimos meses, reflejando los recursos provenientes de los programas implementados por los gobiernos de cada país, incluyendo la liberación de fondos previsionales.

Particularmente, se observa que los depósitos crecieron más rápido en Perú y Brasil, debido a las mayores medidas de apoyo a la economía, que no solo incluyeron liberación de fondos previsionales, sino también transferencias monetarias, liberación de CTS, y prórrogas y fraccionamiento en el pago de impuestos (alivios tributarios).

SISTEMA BANCARIO: DEPÓSITOS (Índice, diciembre 2019=100)



Fuente: Bancos centrales y superintendencias financieras de cada país.

Solvencia

La mayoría de los bancos en la región reportaron índices de capitalización más altos en el cuarto trimestre de 2020 y mayores a los mínimos regulatorios⁵, impulsados por una recuperación ligera en las ganancias y por los mayores compromisos de capitalización de utilidades, así como por aportes de capital en efectivo y emisión de deuda subordinada.

5 En cuanto a la solvencia, destaca los requerimientos de capital más estrictos de Perú y Brasil en relación con sus pares. Las entidades financieras de Chile y México deben cumplir con un ratio de capital global mínimo de 8% y en Colombia de 9%. En Perú, se debe cumplir con un mínimo de 10%, mientras que en Brasil de 11%.





Sin embargo, la magnitud de la crisis global actual pondrá a prueba la resistencia del capital de los bancos. De acuerdo a las principales agencias calificadoras de riesgo, la capitalización del sistema bancario de la región proporcionaría una capacidad razonable para absorber las pérdidas potenciales resultantes de la crisis, pero no descartan que la capitalización se vea presionada en algunos bancos, sobre todo, en los de menor tamaño.



Fuente: Moody's.

Conclusiones

Durante el año 2021, los indicadores de calidad de activos se reducirían a medida que la cartera morosa se incremente por el vencimiento de las medidas regulatorias relacionadas con la reprogramación de créditos, especialmente para sectores específicos como servicios, transporte, infraestructura, comercio y consumo. Sin embargo, el efecto de la mayor morosidad sobre la rentabilidad de los bancos sería reducido porque las carteras de créditos, en la mayoría de los países, se encuentran parcialmente respaldadas con colaterales en el sector empresarial, lo cual atenuaría el requerimiento de provisiones.

Particularmente, el sistema bancario peruano se ha visto beneficiado con uno de los programas de apoyo monetario más grande de la región, lo que generó que sus colocaciones sigan registrando un crecimiento significativo. Asimismo, los recursos provistos por el programa Reactiva y por los programas de alivio del Gobierno han permitido a los bancos registrar niveles de liquidez más holgados.

Sin embargo, aún persiste una gran incertidumbre sobre el ritmo de recuperación de la economía ante un eventual resurgimiento de brotes de contagio, lo que podría afectar el desempeño de las instituciones bancarias.