Expansión Internacional de Conglomerados Financieros

Perspectiva de países Receptores: Caso Centroamérica, Panamá y República Dominicana (Región CAPARD)

Con la apertura financiera y la incursión de banca internacional en la región, se esperaba que los mercados financieros fueran más competitivos, incentivando menores tasas de interés, transferencias tecnológicas para disponer de más eficientes y seguros medios de pagos, así como mayor acceso a los mercados internacionales de capitales, entre otros beneficios. Es así que el propósito de esta nota es analizar la evidencia sobre el impacto efectivo que ha tenido este fenómeno en los países del área CAPARD, así como los retos y oportunidades presenta este proceso.

Analizando algunos antecedentes, se puede evidenciar que este proceso tomó fuerza durante los años 90, cuando se experimentó en Centroamérica un importante proceso de reformas estructurales, dentro de las que destacaron la apertura comercial, desregulación de mercados, liberalización financiera, así como medidas de política fiscal y monetarias tendientes a reestablecer los equilibrios macroeconómicos. Ello, aunado a la culminación de los procesos de paz en la región, permitieron retomar una senda de crecimiento y estabilidad macroeconómica.

De esta experiencia se deduce que la estabilidad macroeconómica y el crecimiento económico han sido un factor fundamental para que la región resultase atractiva a las inversiones de conglomerados financieros internacionales, así como para la expansión de grupos financieros de origen regional. En la actualidad, las condiciones de estabilidad macroeconómica continúan siendo un factor favorable, con una inflación promedio del 2 por ciento y un crecimiento superior al 4 por ciento.

Tabla 1. Principales Variables Macroeconómicas para la región CAPARD (2016)

	Población (mill)	PIB (mill US$)	PIB real (%)	Inflación (%)	Resultado Financiero (% del PIB)	Deuda Pública Total (% del PIB)
Costa Rica	4,9	57.161	4,5	0,8	-5,8	60,0
El Salvador	6,5	26.797	2,4	-0,9	-1,1	63,7
Guatemala	16,5	68.725	3,1	4,2	-1,4	24,7
Honduras	8,7	22.339	3,6	3,3	-3,0	42,9
Nicaragua	6,3	13.230	4,7	3,1	-0,6	45,1
República Dominicana	10,1	70.630	6,6	1,7	0,1	44,9
Panamá	4,0	55.188	4,9	1,5	0,0	38,8
Total	**57,1**	**314.071**	**4,3**	**2,0**		**45,7**

Fuente: Secretaría Ejecutiva del CMCA

Bajo las condiciones de este contexto macroeconómico, el sector financiero ha sido uno de los que más se ha visto favorecido, mostrando importantes oportunidades de rentabilidad

y crecimiento. No obstante, en los últimos años se ha visto un importante deterioro en la situación fiscal de Costa Rica y El Salvador, lo cual ha afectado sus respectivas calificaciones de riesgo país, y con ello las primas de riesgo.

Tabla 2. Rentabilidad del Sistema Bancario por país en la región CAPARD

	Utilidad Bruta/Patrimonio Promedio (ROE)	
Costa Rica	Septiembre-2016 **11,9**	Septiembre-2017 **7,7**
El Salvador	Septiembre-2016 **9,4**	Septiembre-2017 **9,7**
Guatemala	Septiembre-2016 **17,9**	Septiembre-2017 **17,3**
Honduras	Agosto-2016 **16,7**	Agosto-2017 **16,6**
Nicaragua	Agosto-2016 **29,6**	Agosto-2017 **28,6**
Panamá	Agosto-2016 **9,6**	Agosto-2017 **12,3**
República Dominicana	Agosto-2016 **23,4**	Agosto-2017 **20,2**
CAPARD	Agosto-2016 **14,3**	Agosto-2017 **13,9**

Como se puede observar en la tabla 2, la rentabilidad sobre el patrimonio en la mayoría de sistemas bancarios de la región es de dos dígitos, excepto para los casos de Costa Rica y El Salvador.

Por otra parte, analizando cada uno de los sistemas bancarios en detalle, se observa que Panamá es el país de la región donde funciona una mayor cantidad de bancos y por tanto dispone de una mayor profundización financiera; su proporción de activos del sistema bancario a PIB en el 2016 fue del 141.2%, situación que contrasta con la del resto de la región, la cual sin Panamá, en el mismo año mostró una proporción de activos bancarios a PIB del 58.3%, siendo República Dominicana el país con menor proporción.

Tabla 3. Indicadores del sistema bancario por país (2016)

País	Número de Bancos	Bancos extranjeros (BE)	Activos BE en activos totales	5 bancos más grandes en activos totales (%)	Activos a PIB (%)
CR	16	9	36,1	78,3	77,3
SV	14	11	91,1	75,2	62,1
GT	17	5	13,3	81,9	54,7
HN	15	9	42,5	75,9	90,1
NI	8	3	33,5	91,7	70,0
PA	48	29	19,7	40,4	141,2
DO	18	5	9,5	87,5	51,1
REGIÓN	**136**	**71**	**27,4**	**65,0**	**81,6**

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Cuando se analiza la presencia de bancos extranjeros en los países de la región, resulta significativo que de la totalidad de bancos (136), más de la mitad son extranjeros (71), aunque hay que notar que poseen menos del 30% de los activos totales. Ello se debe a que si bien es cierto existe una considerable cantidad de bancos extranjeros en cada uno de los países, sigue siendo predominante la participación de la banca nacional en casi todos los países del área (72.6% de los activos totales). La excepción de esta tendencia es El Salvador, país donde más del 90 por ciento de sus activos bancarios son propiedad de banca extranjera.

Por otra parte, Es importante destacar que la internacionalización de la banca no ha implicado una mejorara en la concentración de los activos de los sistemas bancarios, muestra de ello es que, salvo Panamá, en todos los países del área CAPARD los 5 mayores bancos de sus respectivos sistemas bancarios concentran más del 75% de los activos, siendo el caso más extremo el de Nicaragua, donde más del 90% de los activos se concentran en 5 entidades. Ello explica en gran medida la rentabilidad media que se alcanza en la región, la cual es destacablemente mayor en el país con mayor concentración, pese la menor escala de su mercado (casi un 30% anual sobre su patrimonio es la rentabilidad bancaria en Nicaragua).

Dentro de esta gran cantidad de bancos extranjeros en cada país, se pueden distinguir dos tipos de entidades según su origen, aquella que corresponde a conglomerados financieros de fuera de la región, donde destacan los de origen colombianos y norteamericanos. Y, por otra parte, se tienen bancos de origen regional que han incursionado en países vecinos, dentro de los que podemos citar grupos financieros como: Proamerica, Lafise, Ficohsa, Banco Atlántida, G&T Continental, entre otros.

Tabla 4. Activos de la Banca Regional/Activos del Sistema Bancario de cada País

País	2012	2013	2014	2015	2016
Regional	**49,8**	**51,5**	**52,7**	**53,6**	**54,1**
CR	31,8	31,1	31,2	33,1	35,2
SV	89,8	92,9	92,6	92,4	92,2
GT	76,2	75,9	75,6	79,7	79,9
HN	57,3	57,9	59,6	64,2	64,7
NI	87,0	86,9	87,0	84,0	83,3
PA	36,7	41,2	42,5	42,3	42,4
DO	52,2	49,8	54,9	54,4	55,2

Fuente: SECMCA y Superintendencia de Bancos de la Región.

Si ahora se evalúa la presencia de banca regional, en cada uno de los países, sea esta de origen extranjero o doméstico, se puede observar un mucho mayor grado de integración y por ende de exposición al riesgo regional, ello debido a que muchos grupos financieros domésticos se han expandido en la región, por ello, por ejemplo, en un país como Nicaragua

si bien menos de un tercio es banca extranjera, más del 90% de ciento de sus activos bancarios corresponden a grupos con presencia regional.

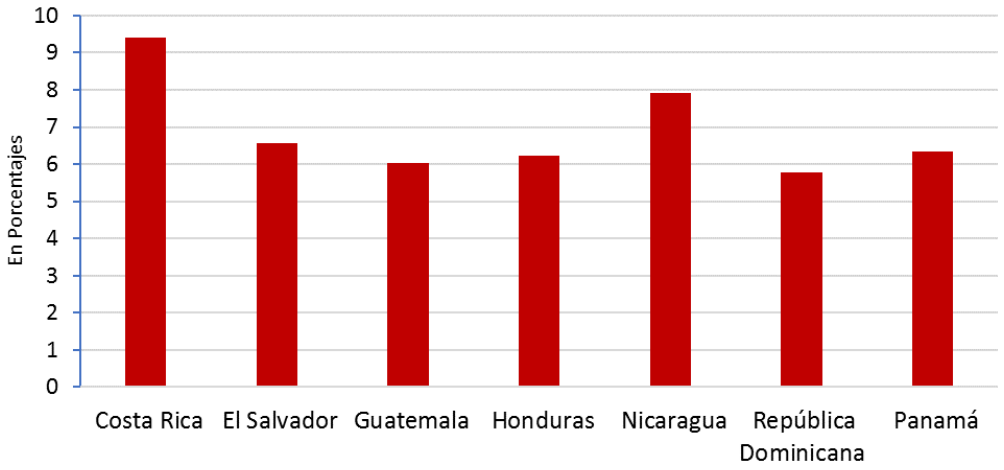
Es así que, si los grupos regionales son grandes dentro del país de origen y pequeños en los demás países del área, hacen que la métrica de banca regional suba significativamente, en relación a la banca extranjera para cada país. No obstante, lo relevante acá es que, si bien en términos de stock y balances las posiciones de bancos regionales en países vecinos pude ser pequeña, los potenciales riesgos que se originan en sus flujos y cambios de posición pueden ser significativos, además, de las exposiciones por riesgos de contagio y reputacionales.

Sobre esta línea de análisis, es importante destacar que existen grupos financieros que están concentrados en sus países de origen, pero únicamente tienen pequeñas oficinas en otro país del área, pudiendo generarse así arbitraje regulatorio, con las implicancias sobre las posiciones de riesgo que ello implica. Prueba de ello son grupos que consolidan operaciones en jurisdicciones cuyos activos no resultan ser significativos.

La implicancia de este tipo de regionalización es que, el riesgo regional, por transacciones o temas reputacionales se ve incrementado, sin que ello tenga como contrapartida una profundización financiera relevante.

Para tener una idea de la incidencia que la internacionalización de la banca ha tenido en la región, se analizan las tasas de interés, en este caso las activas de corto plazo, de 1 a 6 meses, por disponibilidad de información. Como se pude observar, prevalece un costo significativo, máxime si se compara con los costos de fondeo en los mercados internacionales de capitales. Y que las tasas de morosidad son extremadamente bajas en los países del área (entre el 1% y 2.6% de ratio de cartera vencida).

CAPARD: Tasas de interés de activas de CP en ME, Agosto 2017



Fuente: Secmca

Otro punto a destacar en el comportamiento de la banca en la región CAPARD es la alta liquidez que exhibe, lo cual refleja la falta de mecanismo eficiente para la gestión de liquidez, afectando la eficiencia de la misma. Esto representa un importante reto para las autoridades monetarias de la región. Salvo Panamá y El Salvador, el factor del manejo eficiencia de la liquidez en moneda doméstica es un factor determinante para explicar este resultado.

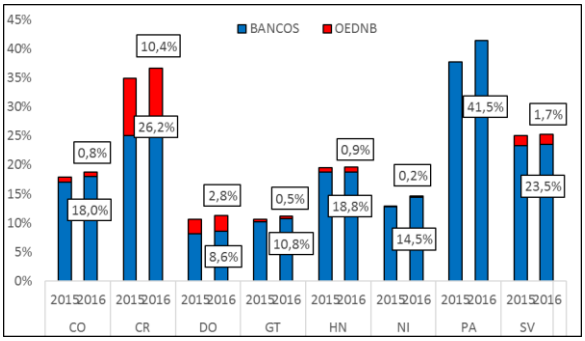
Tabla 4. Liquidez bancaria en la región CAPARD

	(Disponibilidades+Inversiones Financieras de Corto Plazo)/Captaciones Totales	
Costa Rica	Septiembre-2016	Septiembre-2017
	42,5	**42,8**
El Salvador	Septiembre-2016	Septiembre-2017
	35,3	**33,8**
Guatemala	Septiembre-2016	Septiembre-2017
	39,5	**39,4**
Honduras	Agosto-2016	Agosto-2017
	43,7	**49,4**
Nicaragua	Agosto-2016	Agosto-2017
	37,9	**40,0**
Panamá	Agosto-2016	Agosto-2017
	20,4	**19,7**
República Dominicana	Agosto-2016	Agosto-2017
	43,8	**44,1**
CAPARD	Agosto-2016	Agosto-2017
	34,2	**34,5**

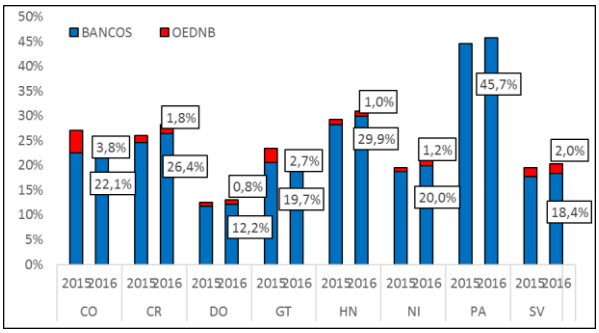
Quizá, parte de este resultado se explique por la manera en que se ha producido la internacionalización de la banca, la cual en la región ha predominado un proceso de adquisiciones de instituciones financieras que ya existían, de manera que el efecto en la competencia y la concentración no ha variado significativamente, ello también se observa en el tipo de negocio de intermediación que se continúa haciendo, donde el fondeo doméstico y el tipo de intermediación continúa siendo el tradicional para estos países (depósitos del público).

Asimismo, los mercados de capitales siguen siendo incipientes, de manera que el crédito bancario sigue siendo el principal mecanismo de financiamiento del sector real de la economía, con el inconveniente que el costo de apalancamiento en los mercados domésticos dista mucho de los costos en mercados financieros internacionales.

Crédito a hogares sobre PIB:Bancos y OEDNB



Crédito a empresas sobre PIB:Bancos y OEDNB



Como se puede ver, los retos de la internacionalización de la banca en la región CAPARD son diversos, por una parte, lograr que la misma redunde en mayores beneficios en términos a los países del área, mediante mayor competencia, eficiencia y capacidad de financiamiento de las actividades productivas. Por otra parte, un reto igual de relevante, es lograr reducir los riesgos que representa el arbitraje regulatorio, y la cada vez mayor interconexión entre los sistemas financieros del área. Así, se espera que la supervisión y regulación logren avanzar al ritmo que lo hacen los negocios y para ello, una coordinación entre las autoridades entre los países del área se vuelve fundamental.

En este sentido, probablemente profundizar el proceso de regionalización sea la vía para lograr sistemas bancarios más profundos y competitivos. Por otra parte, seguramente también haga falta legislar para diferenciar la manera en cómo se regulan los grupos financieros de importancia sistémica es otro reto para la región, ello sobre todo considerando que no existen diferencias significativas para el tratamiento de estos grandes conglomerados financieros y las pequeñas instituciones bancarias en cada uno de los países del área.

Anexo

Bancos regionales presencia a diciembre 2016

Presencia de Bancos Regionales en 2016								
Capital Internacional								
Banco Regional	**Origen del Capital**	**CR**	**SV**	**GT**	**HN**	**NI**	**PA**	**DO**
BAC	Colombia	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
Scotiabank [1]	Canadá	✓	✓				✓	✓
Banco Azteca	México		✓	✓	✓		✓	
Citibank N.A. [2]	USA	✓	✓	✓	✓		✓	✓
Davivienda [3]	Colombia	✓	✓		✓		✓	
Procredit [4]	Alemania		✓			✓		
Bancolombia [5]	Colombia		✓				✓	
Banesco [6]	Venezuela						✓	✓
Capital Regional								
Banco Regional	**Origen del Capital**	**CR**	**SV**	**GT**	**HN**	**NI**	**PA**	**DO**
Promerica	Nicaragua	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Lafise [7]	Nicaragua	✓			✓	✓	✓	✓
Banco Industrial [8]	Guatemala		✓	✓	✓		✓	
G&T Continental	Guatemala		✓	✓			✓	
Ficohsa [9]	Honduras		✓	✓	✓	✓	✓	
Banco General	Panamá	✓					✓	
BCT	Costa Rica	✓					✓	
BHD	República Dominicana						✓	✓
BDR	Guatemala			✓	✓			
Popular	República Dominicana						✓	✓

Fuente: SECMCA con información de las Superintendencias Bancarias/Bancos Centrales de la Región.

Notas:

1 En CR Scotiabank adquirió a Citibank en feb. 2016.

2 Se refiere a banca corporativa.

3 Operó como HSBC en CR, SV y HN hasta nov. de 2012. En PA operó como Bancafé hasta septiembre de 2012.

4 En HN Banrural absorbió a Banco Procredit en dic. 2014.

5 En SV operó con el nombre de Banco Agrícola. En GT tiene una participación del 40% del Grupo Agromercantil. En PA Bancolombia adquirió a HSBC y opera bajo el nombre de Banistmo desde feb. de 2013.

6 Inició operaciones en DO en mar. de 2011.

7 Inició operaciones en DO en mayo de 2013.

8 Inició operaciones en SV en jul. de 2011. En HN opera bajo el nombre de Banpaís.

9 Inició operaciones en PA con Licencia Internacional en mayo de 2011 y opera con licencia general desde marzo de 2013. En GT inició operaciones en May. 2012.

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.