



IV CLEC
CONGRESO LATINOAMERICANO
DE BANCA Y ECONOMÍA 2016
Ciudad de Antigua Guatemala

Organizado por:



CLEC
Comité Latinoamericano de
Economistas de FELABAN

IV CLEC. Congreso Latinoamericano de Banca y Economía 2016

Lic. Carlos González Arévalo
Analista y Consultor de ASIÉS

Antigua Guatemala, 17 de octubre de 2016



IV CLEC
CONGRESO LATINOAMERICANO
DE BANCA Y ECONOMÍA 2016
Ciudad de Antigua Guatemala

Organizado por:



CLEC
Comité Latinoamericano de
Economistas de FELABAN

CONTENIDO

Contexto mundial

Contexto económico de la región C.A.

- Indicadores fiscales de los países
- Indicadores macroeconómicos
- Indicadores bancarios
- Indicadores del sector externo

Informes sobre situación macroeconómica de los países, según organismos internacionales

Signos positivos y riesgos de los países de C.A.

Recomendaciones



IV CLEC
CONGRESO LATINOAMERICANO
DE BANCA Y ECONOMÍA 2016
Ciudad de Antigua Guatemala

Organizado por:



CLEC
Comité Latinoamericano de
Economistas de FELABAN

CONTEXTO MUNDIAL



Contexto mundial

Crisis financiera
mundial 2008

Disminución del crecimiento
de economías de mercados
emergentes

Disminución del
crecimiento de
economías avanzadas

Desaceleración de
la economía
mundial

Crecimiento proyectado en
3.1% para el 2016



Contexto mundial

Proyecciones de crecimiento regional (2016):

- Panamá en 6.1%.
- Nicaragua en 4.5%.

Economías avanzadas:

- Crecimiento moderado.
- Estados Unidos con un crecimiento previsto de 2.0%.
- Zona del Euro en 1.6%.
- Japón en 0.5%.
- Reino Unido en 1.9%.

Economías de mercados emergentes:

- China en 6.6%.
- India en 7.5%.



Contexto mundial

Mejora en la confianza del consumidor y fortalecimiento del gasto de los consumidores.

Situación favorable debido a la baja inflación (bajos precios de la energía y de las importaciones no energéticas).

La Reserva Federal ha postergado su decisión de subir las tasas de interés.

Prevé un fortalecimiento
(aunque moderado)



IV CLEC
CONGRESO LATINOAMERICANO
DE BANCA Y ECONOMÍA 2016
Ciudad de Antigua Guatemala

Organizado por:



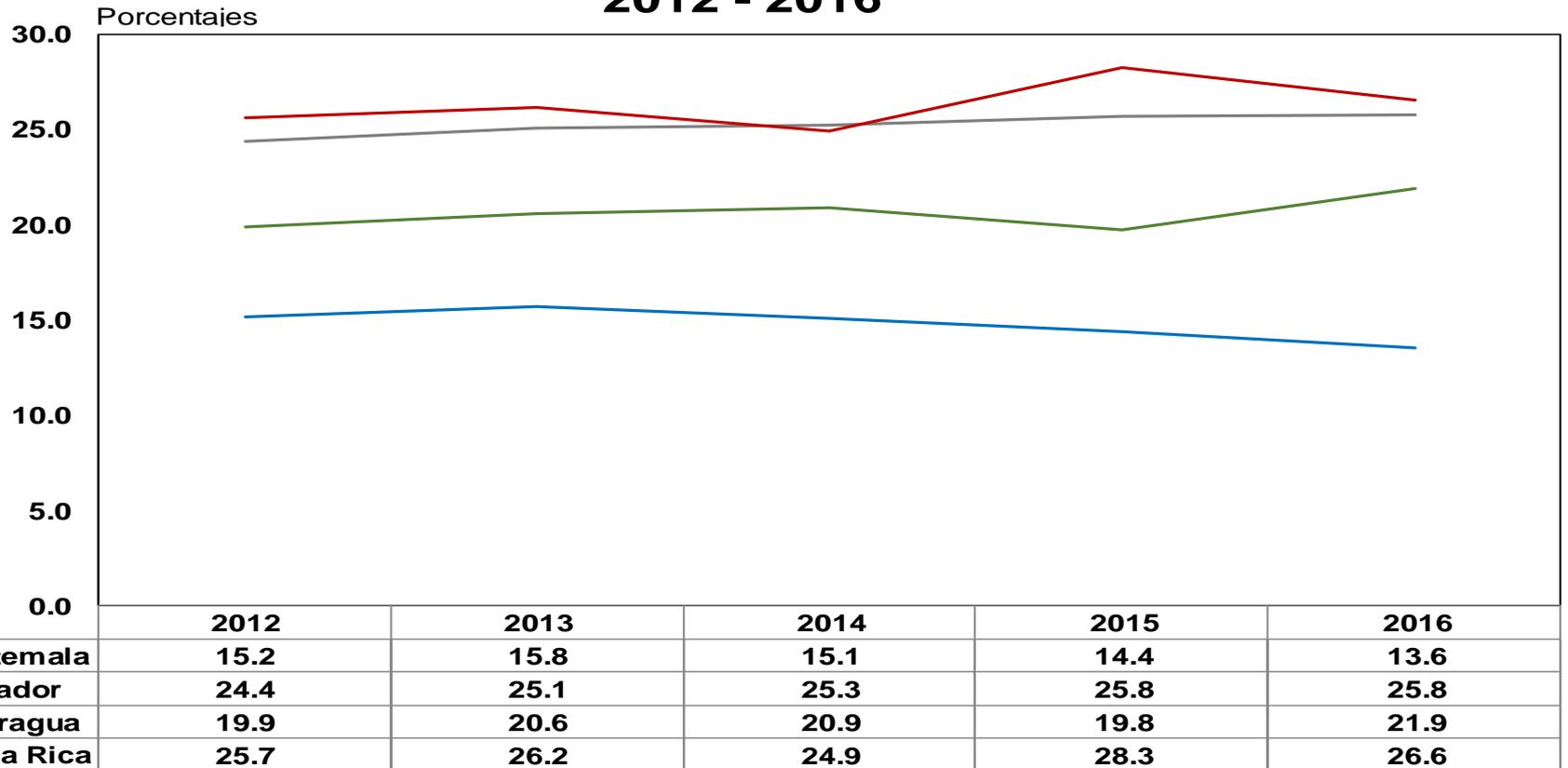
CLEC
Comité Latinoamericano de
Economistas de FELABAN

CONTEXTO ECONÓMICO DE LA REGIÓN C.A.



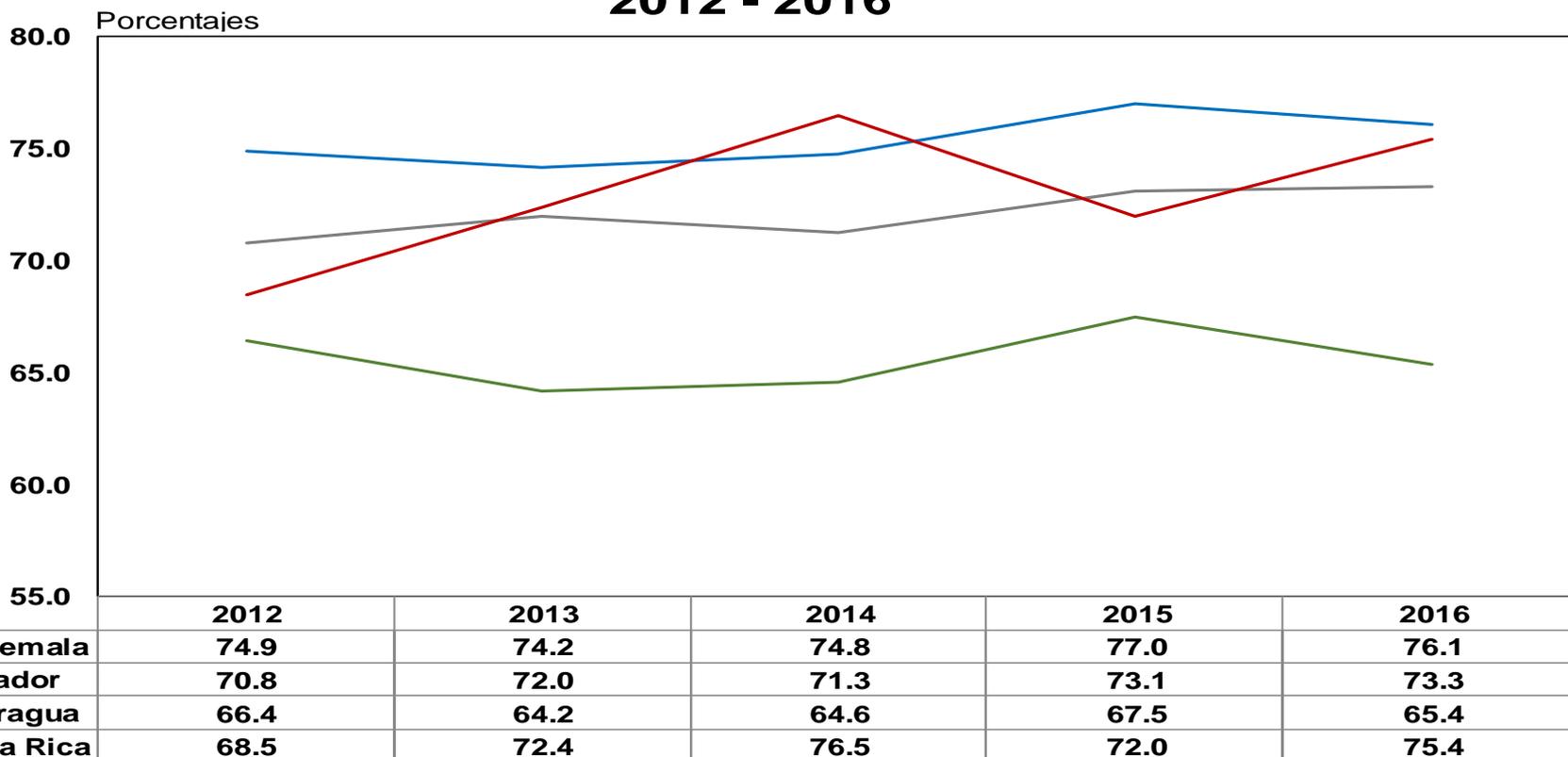
Indicadores fiscales

PRESUPUESTO DEL ESTADO PROPORCIÓN DEL PIB 2012 - 2016



Indicadores fiscales

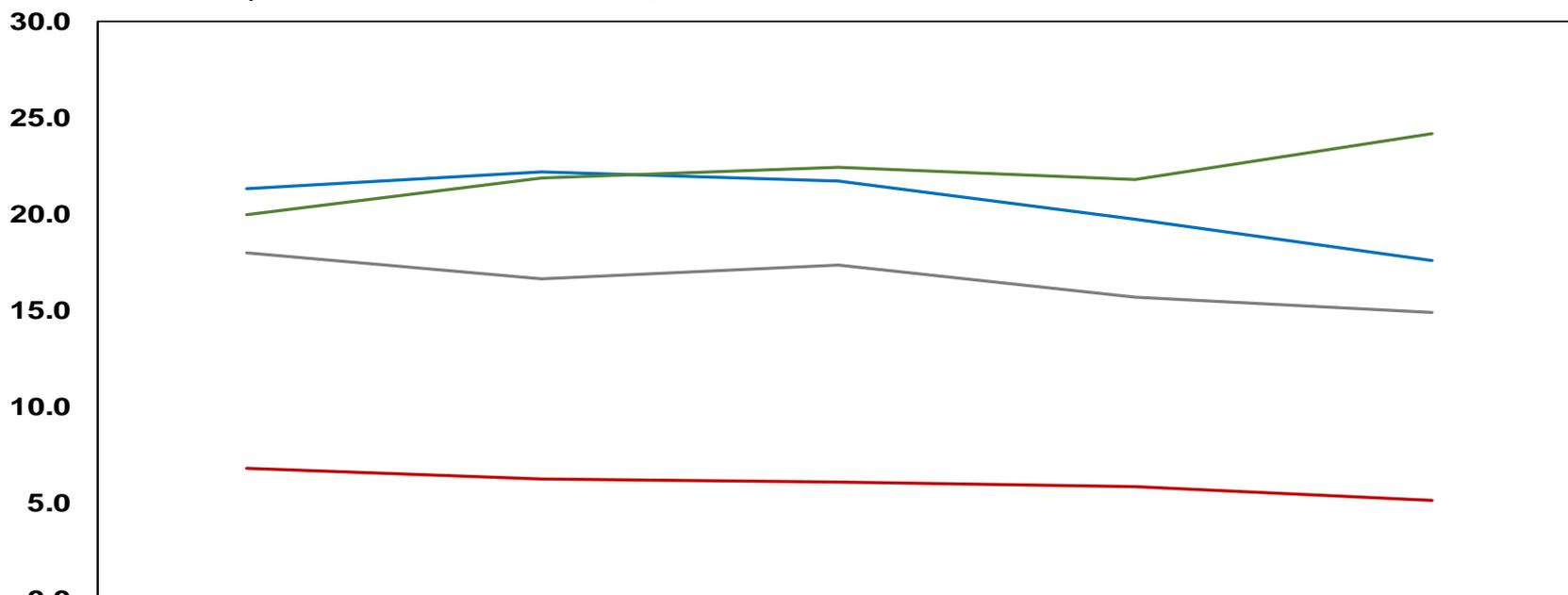
GASTO DE FUNCIONAMIENTO PROPORCIÓN DEL PRESUPUESTO 2012 - 2016



Indicadores fiscales

GASTO DE CAPITAL PROPORCIÓN DEL PRESUPUESTO 2012 - 2016

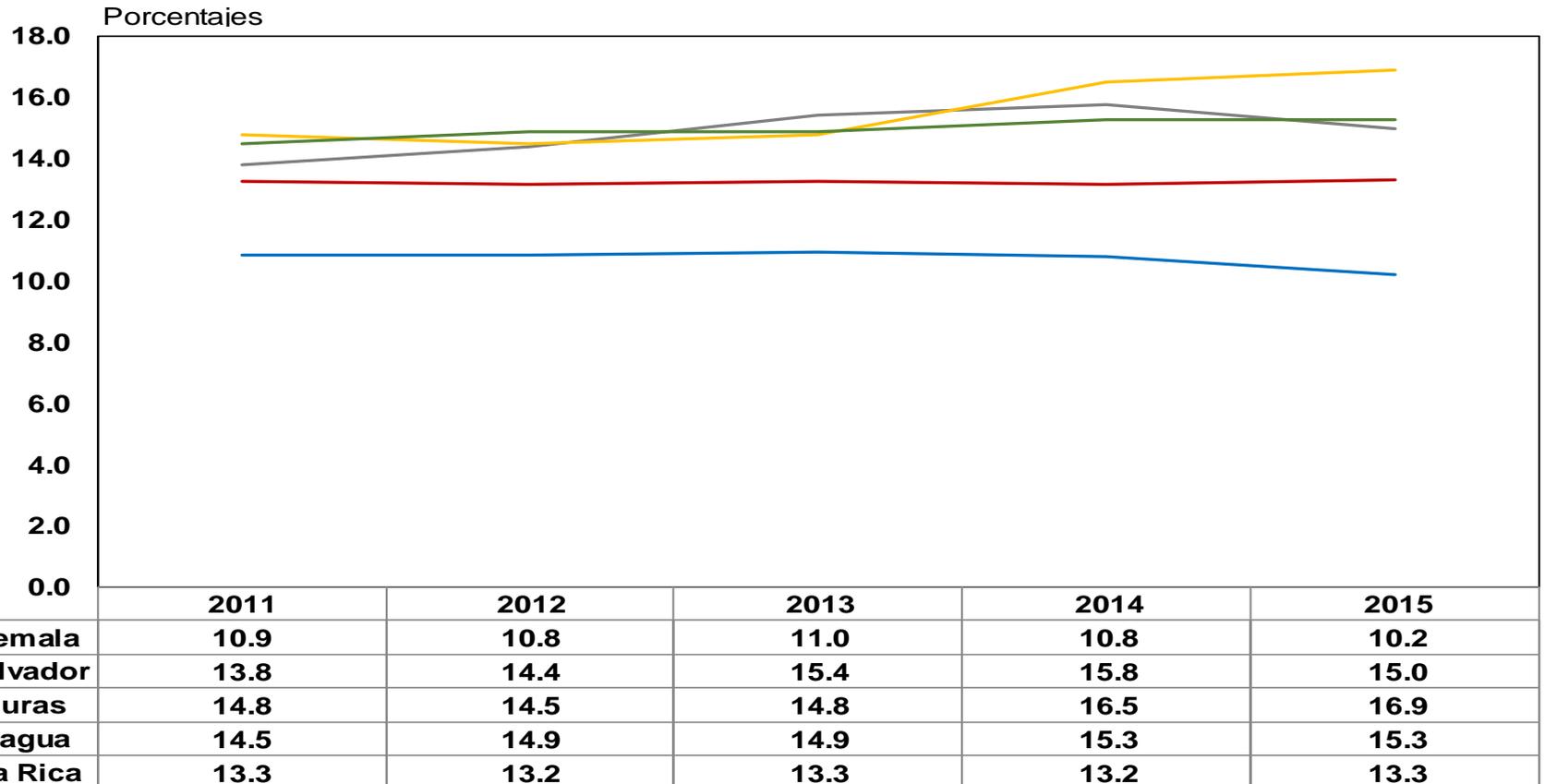
Porcentajes



	2012	2013	2014	2015	2016
Guatemala	21.3	22.2	21.7	19.7	17.6
Salvador	18.0	16.7	17.4	15.7	14.9
Nicaragua	20.0	21.9	22.4	21.8	24.2
Costa Rica	6.8	6.2	6.1	5.8	5.1

Indicadores fiscales

CARGA TRIBUTARIA AÑOS 2011 - 2015

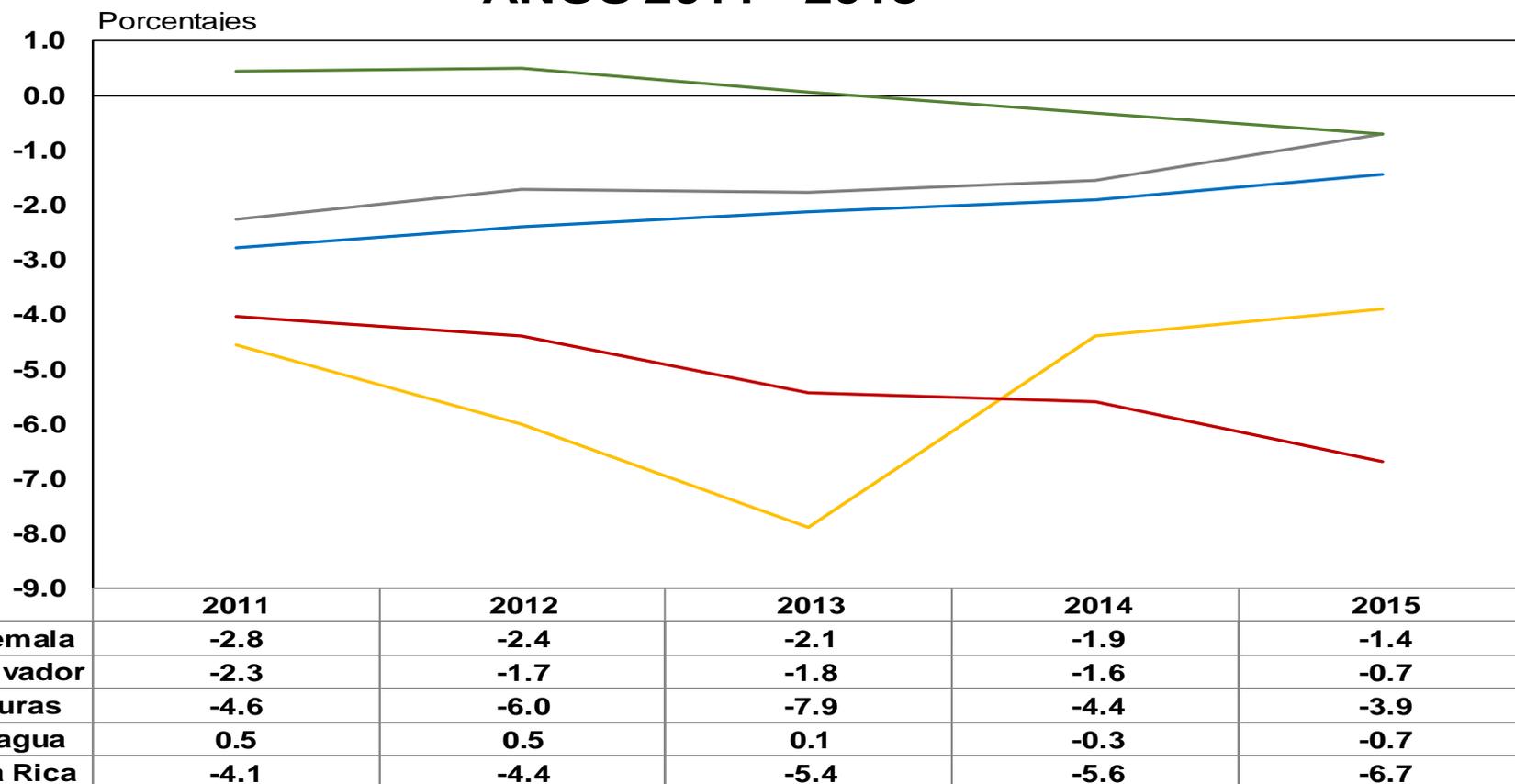


py/ Cifras proyectadas.

Fuente: Moody's Statistical Handbook Country, mayo 2016.

Indicadores fiscales

RESULTADO FISCAL RESPECTO DEL PIB AÑOS 2011 - 2015

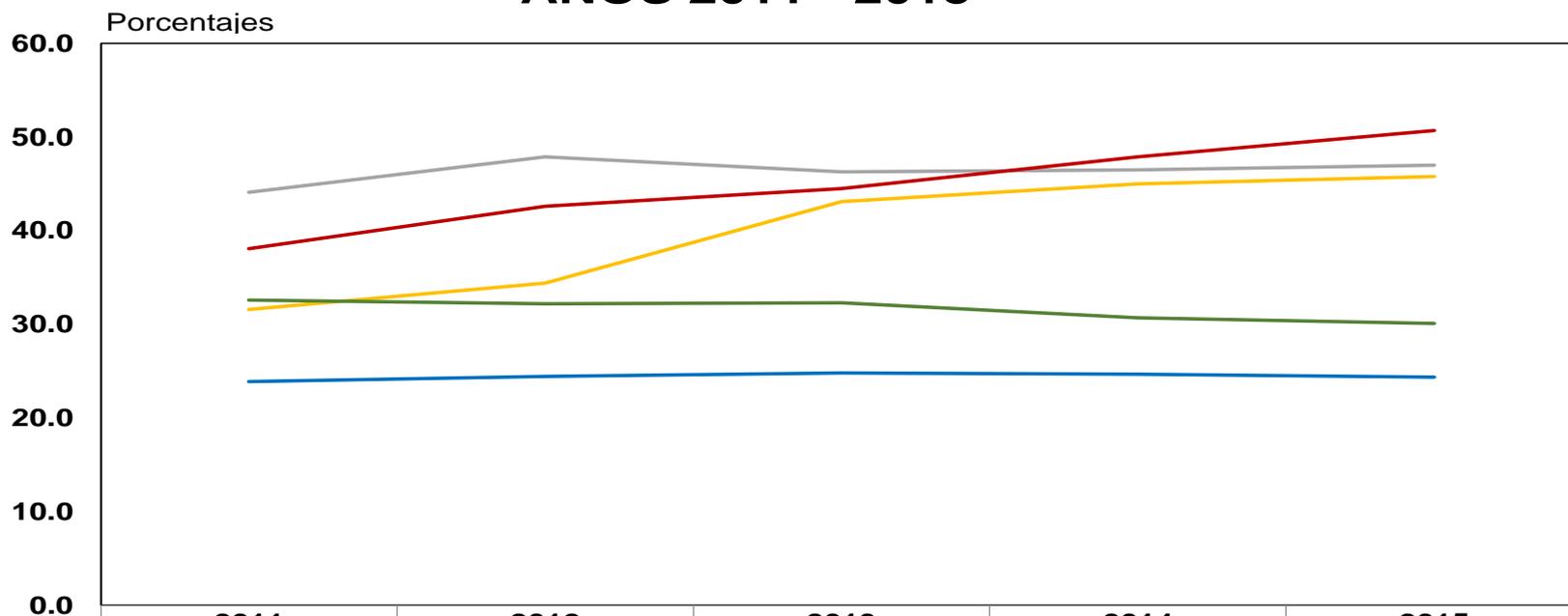


py/ Cifras proyectadas.

Fuente: Moody's Statistical Handbook Country, mayo 2016.

Indicadores fiscales

DEUDA TOTAL RESPECTO DEL PIB AÑOS 2011 - 2015



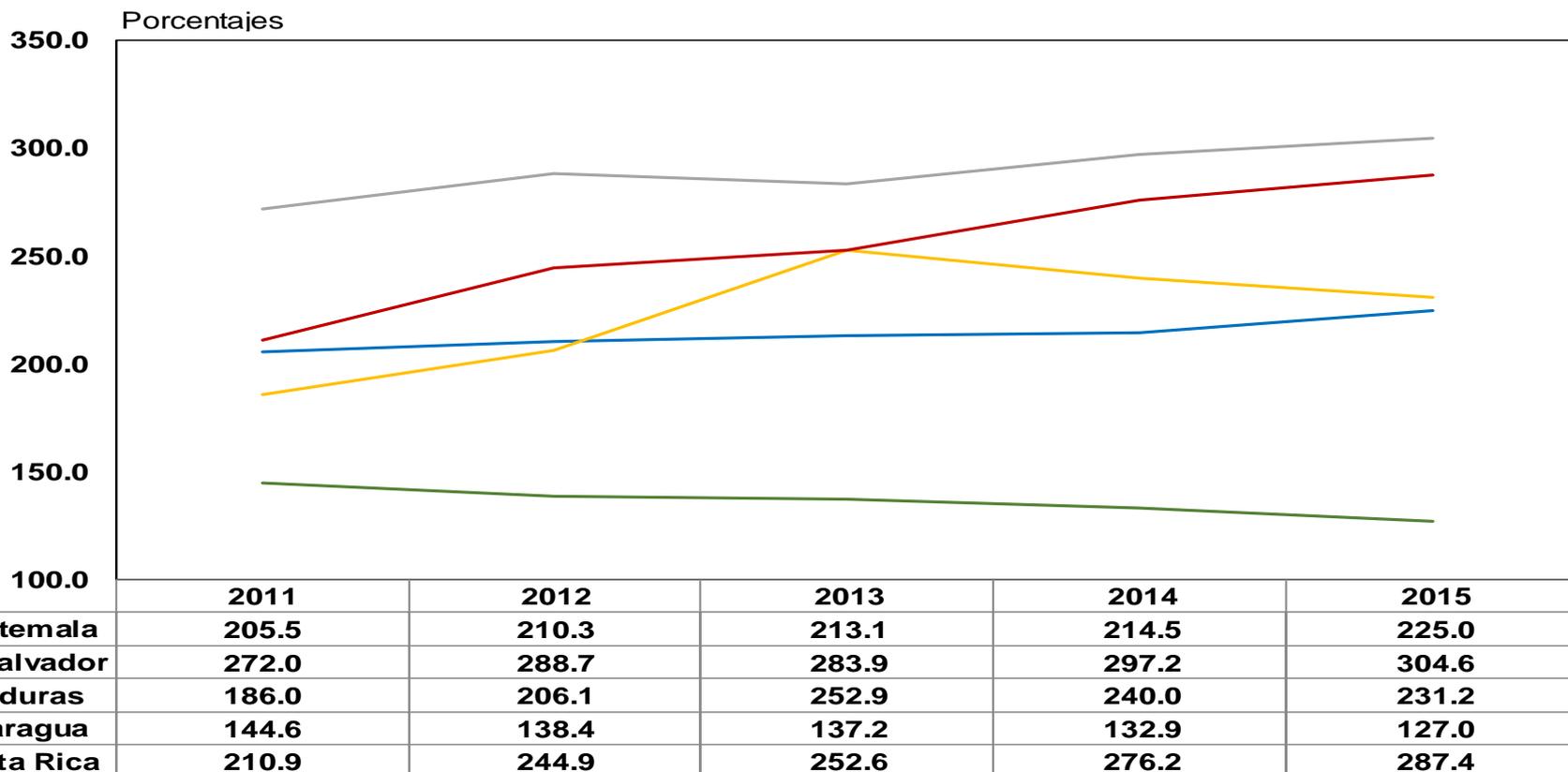
	2011	2012	2013	2014	2015
Guatemala	23.9	24.4	24.8	24.7	24.4
El Salvador	44.1	47.9	46.3	46.5	47.0
Honduras	31.6	34.4	43.1	45.0	45.8
Nicaragua	32.6	32.2	32.3	30.7	30.1
Costa Rica	38.1	42.6	44.5	47.9	50.7

py/ Cifras proyectadas.

Fuente: Moody's Statistical Handbook Country, mayo 2016.

Indicadores fiscales

DEUDA TOTAL RESPECTO DE LOS INGRESOS TOTALES AÑOS 2011 - 2015

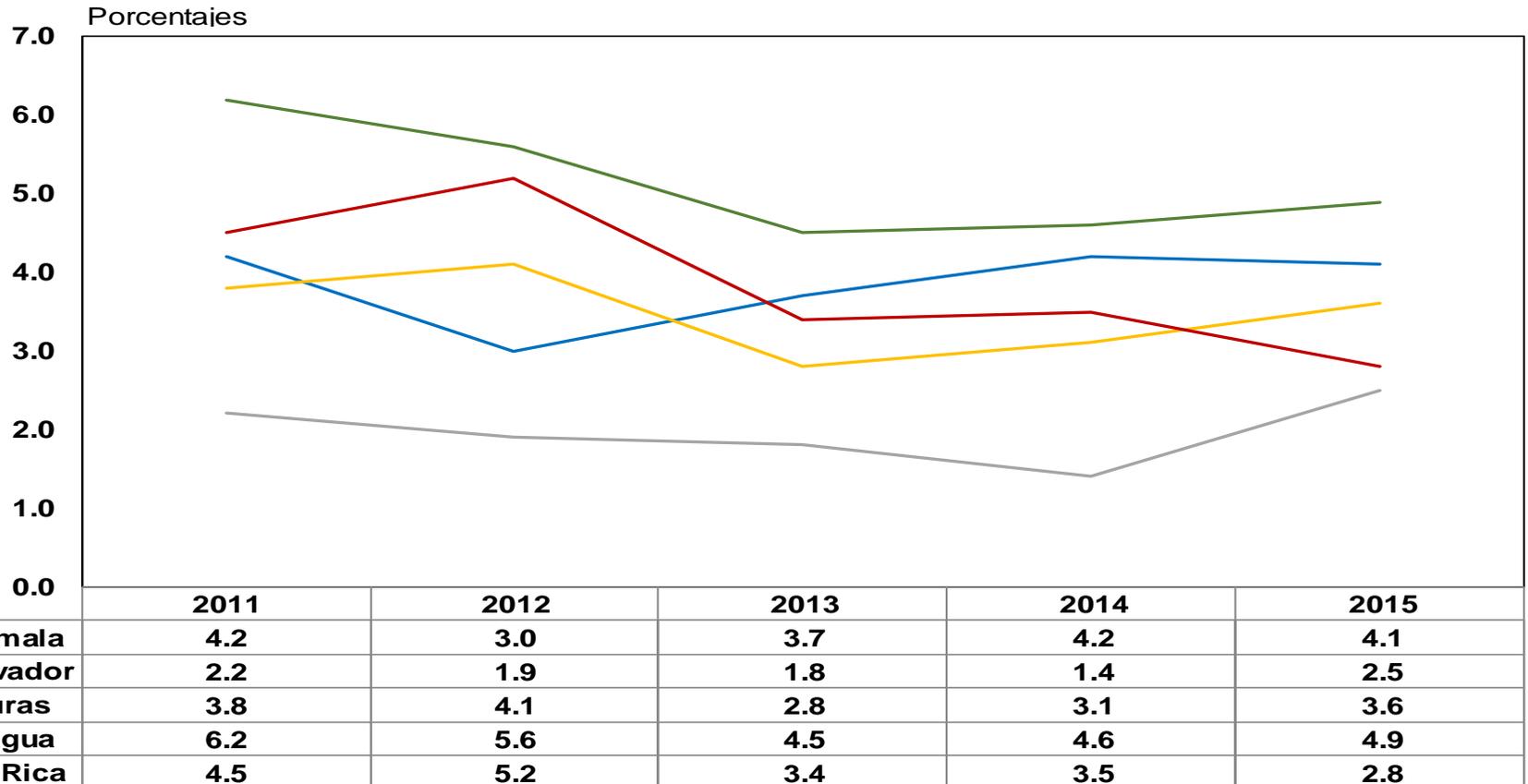


py/ Cifras proyectadas.

Fuente: Moody's Statistical Handbook Country, mayo 2016.

Indicadores macroeconómicos

CRECIMIENTO DEL PIB REAL AÑOS 2011 - 2015

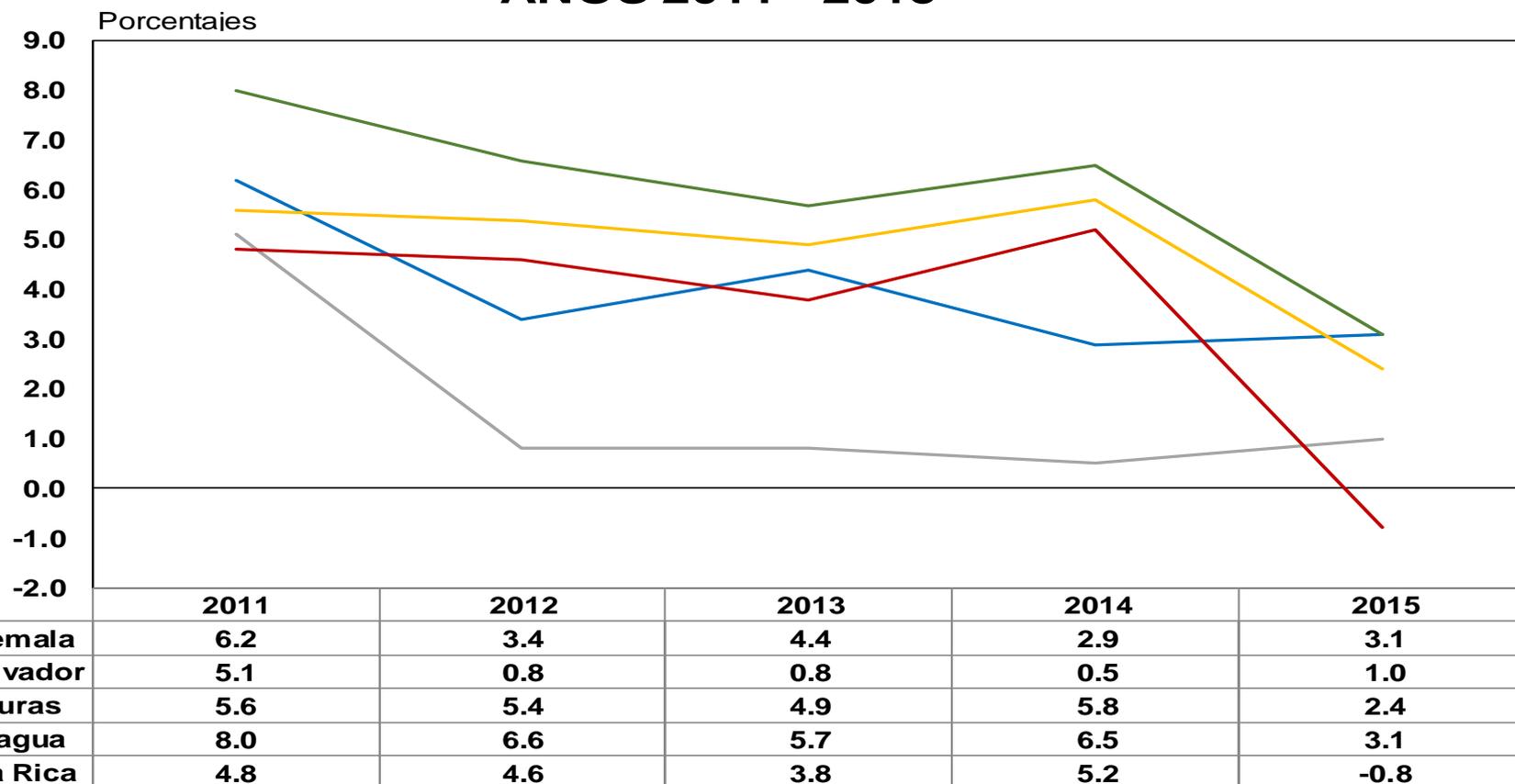


py/ Cifras proyectadas.

Fuente: Moody's Statistical Handbook Country, mayo 2016.

Indicadores macroeconómicos

INFLACIÓN AÑOS 2011 - 2015



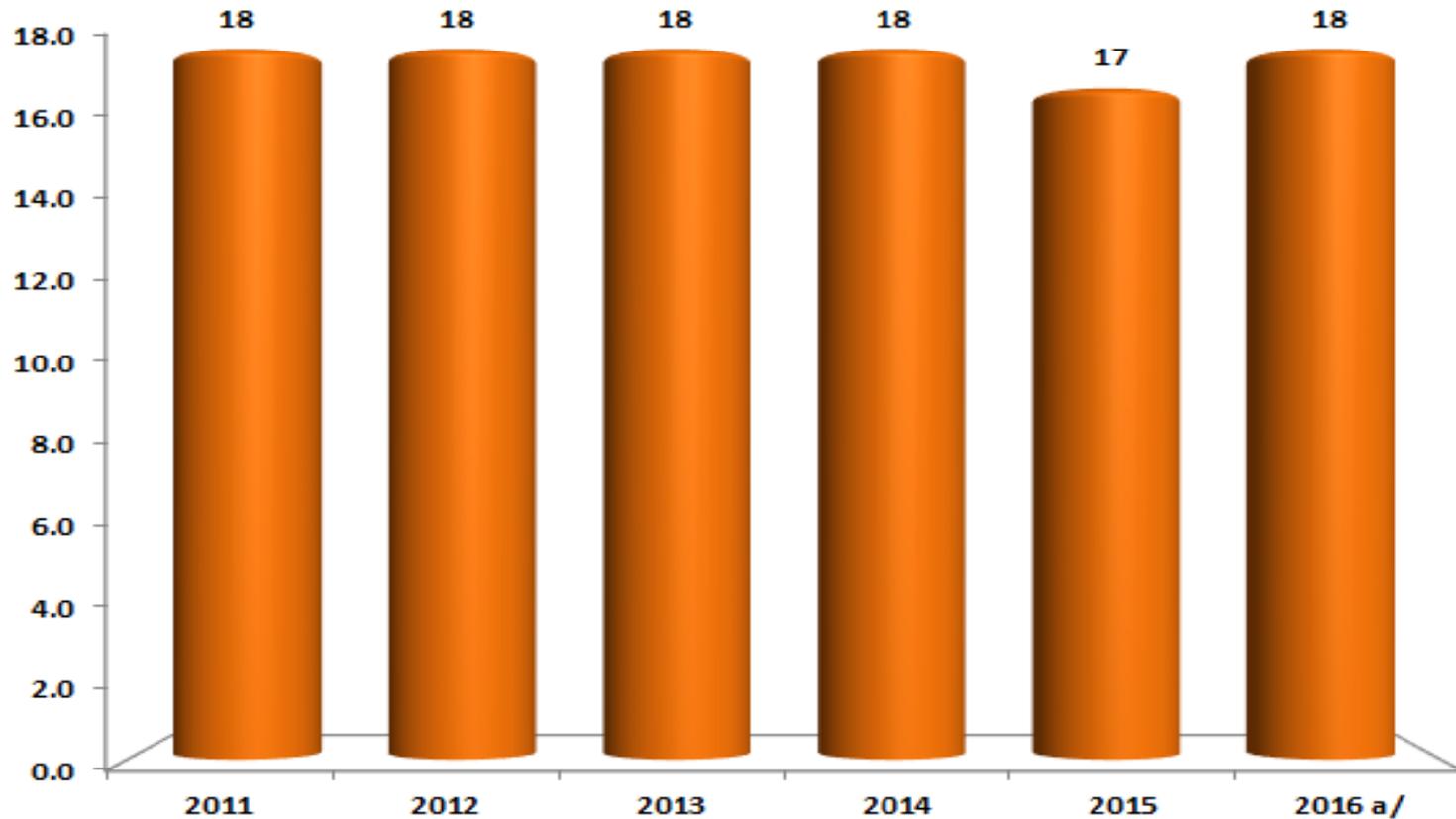
py/ Cifras proyectadas.

Fuente: Moody's Statistical Handbook Country, mayo 2016.



Indicadores bancarios

Guatemala: Número de bancos

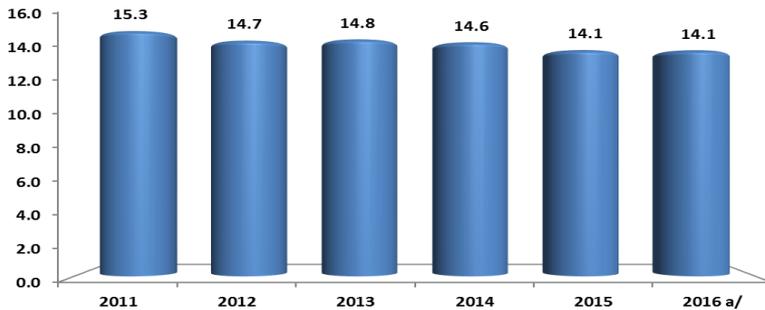


a/ Agosto de 2016.

Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala.

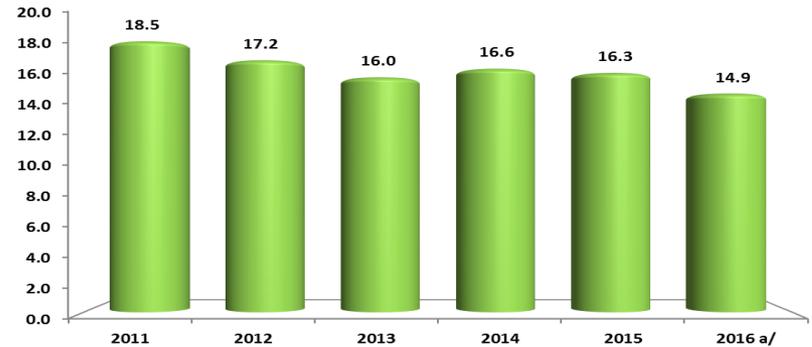
Indicadores bancarios

Guatemala: Indicador de Adecuación de Capital
Porcentajes



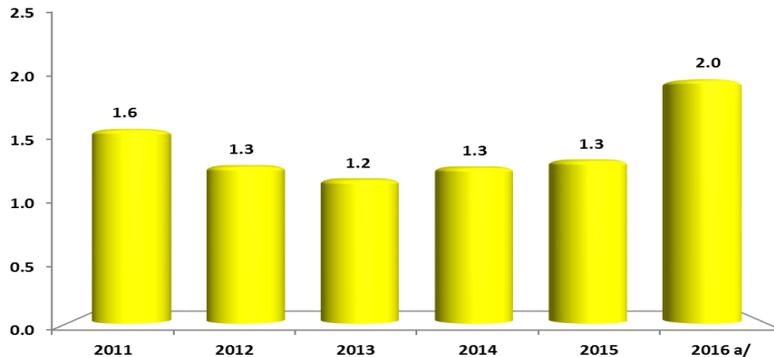
Indicador de adecuación de capital = Capital computable / Activos ponderados por riesgo.

Guatemala: Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)
Porcentajes



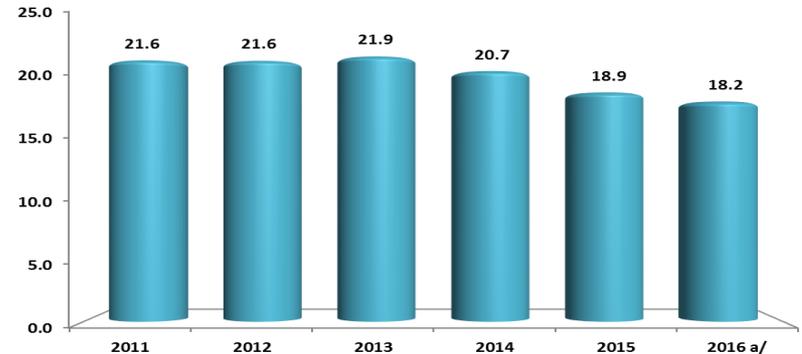
ROE = Utilidad neta anualizada / Capital contable.

Guatemala: Calidad de la Cartera de Créditos
Porcentajes



Calidad de la cartera = Cartera vencida / Cartera total.

Guatemala: Indicador de Liquidez Inmediata
Porcentaje



Indicador de liquidez = Disponibilidades / Depósitos.

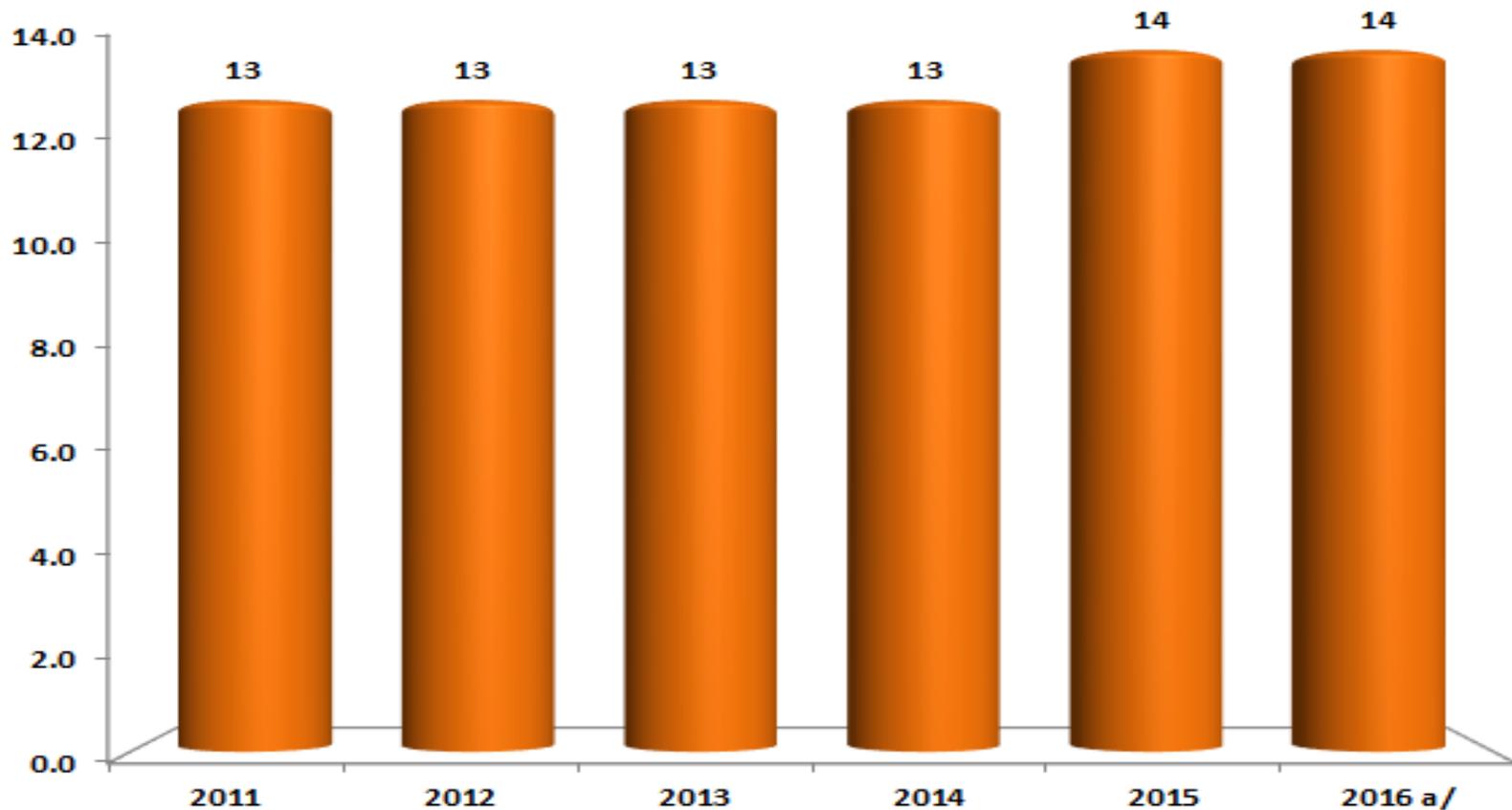
a/ Agosto de 2016.

Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala.



Indicadores bancarios

El Salvador: Número de bancos

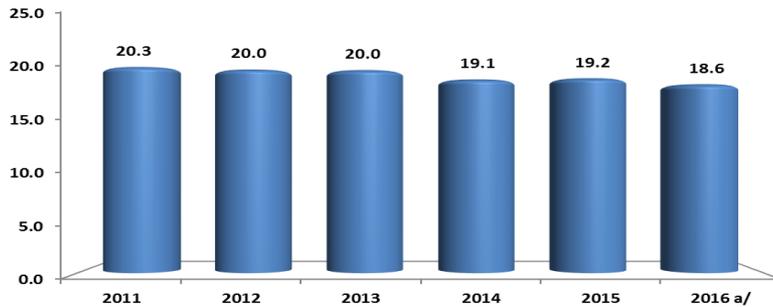


a/ Julio de 2016.

Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.

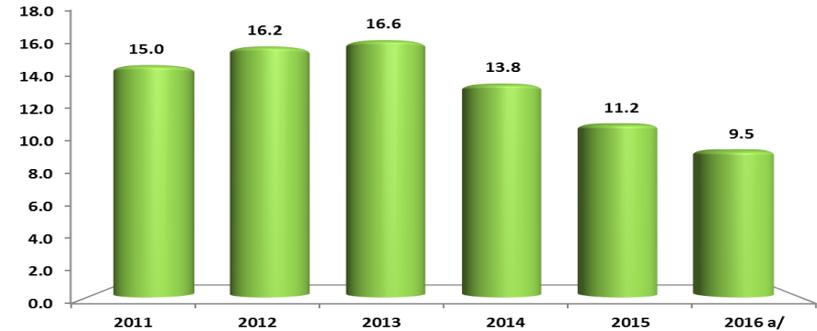
Indicadores bancarios

El Salvador: Indicador de Adecuación de Capital
Porcentajes



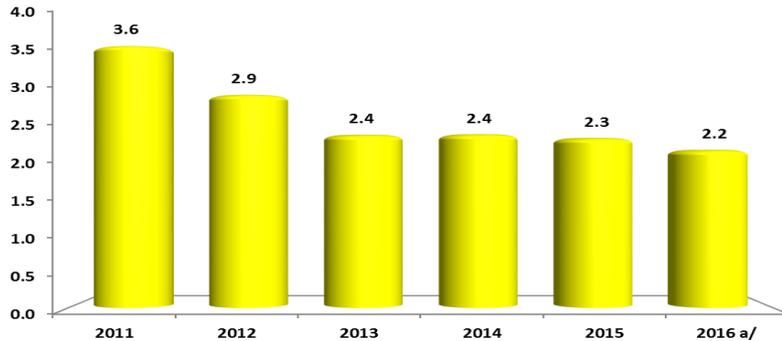
Indicador de adecuación de capital = Patrimonio / Activos ponderados por riesgo.

El Salvador: Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)
Porcentajes



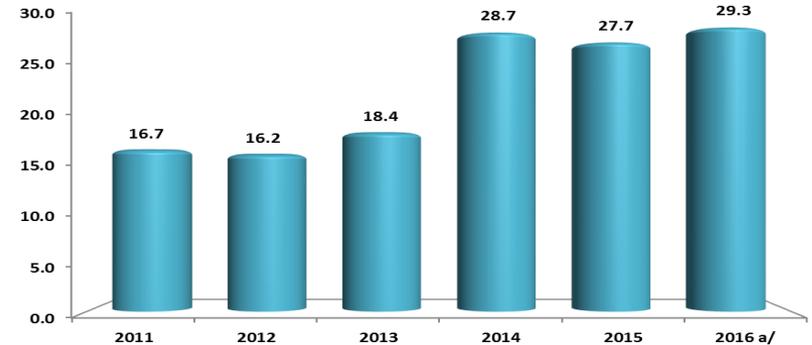
ROE = Utilidad neta anualizada / Capital contable.

El Salvador: Calidad de la Cartera de Créditos
Porcentajes



Calidad de la cartera = Cartera vencida / Cartera total.

El Salvador: Indicador de Liquidez Inmediata
Porcentaje



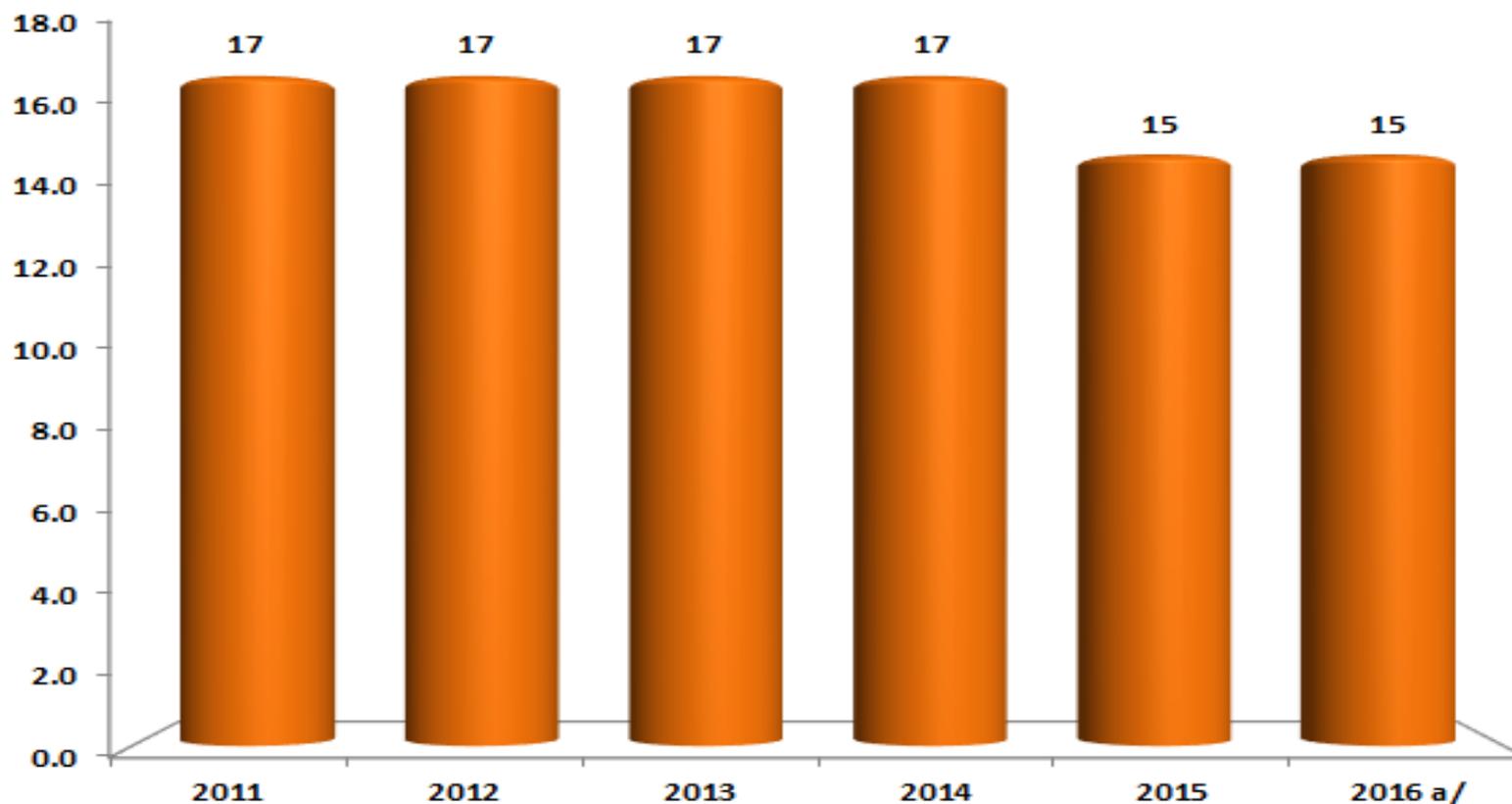
Indicador de liquidez = Disponibilidades / Depósitos.

a/ Julio de 2016.

Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.

Indicadores bancarios

Honduras: Número de bancos

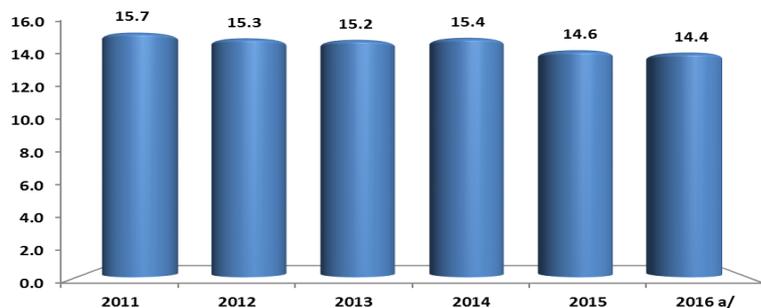


a/ Agosto de 2016.

Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.

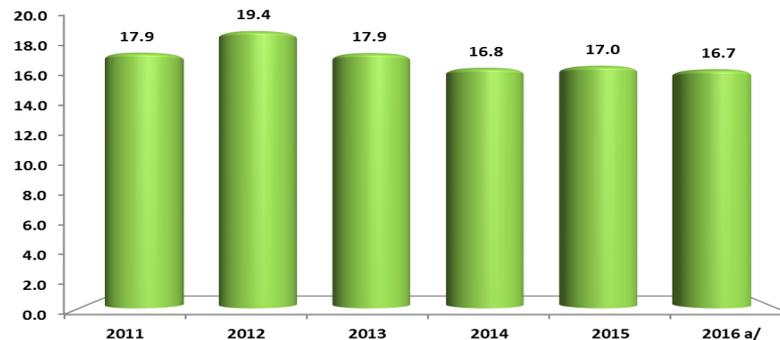
Indicadores bancarios

Honduras: Indicador de Adecuación de Capital
Porcentajes



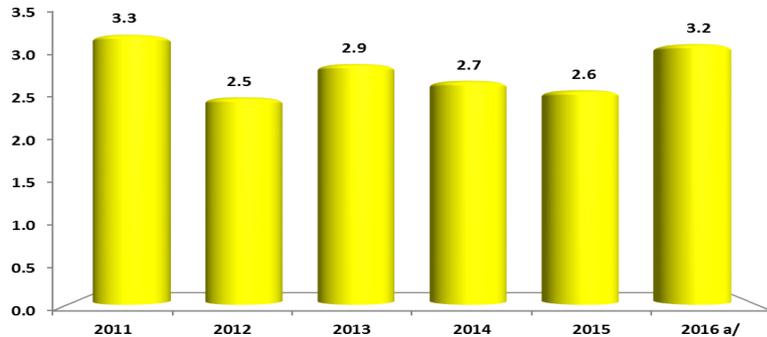
Indicador de adecuación de capital = Patrimonio / Activos ponderados por riesgo.

Honduras: Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)
Porcentajes



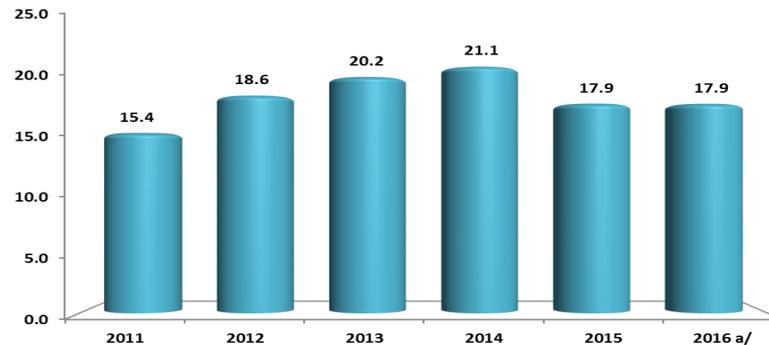
ROE = Utilidad neta anualizada / Capital contable.

Honduras: Calidad de la Cartera de Créditos
Porcentajes



Calidad de la cartera = Cartera vencida / Cartera total.

Honduras: Indicador de Liquidez Inmediata
Porcentaje



Indicador de liquidez = Disponibilidades / Depósitos.

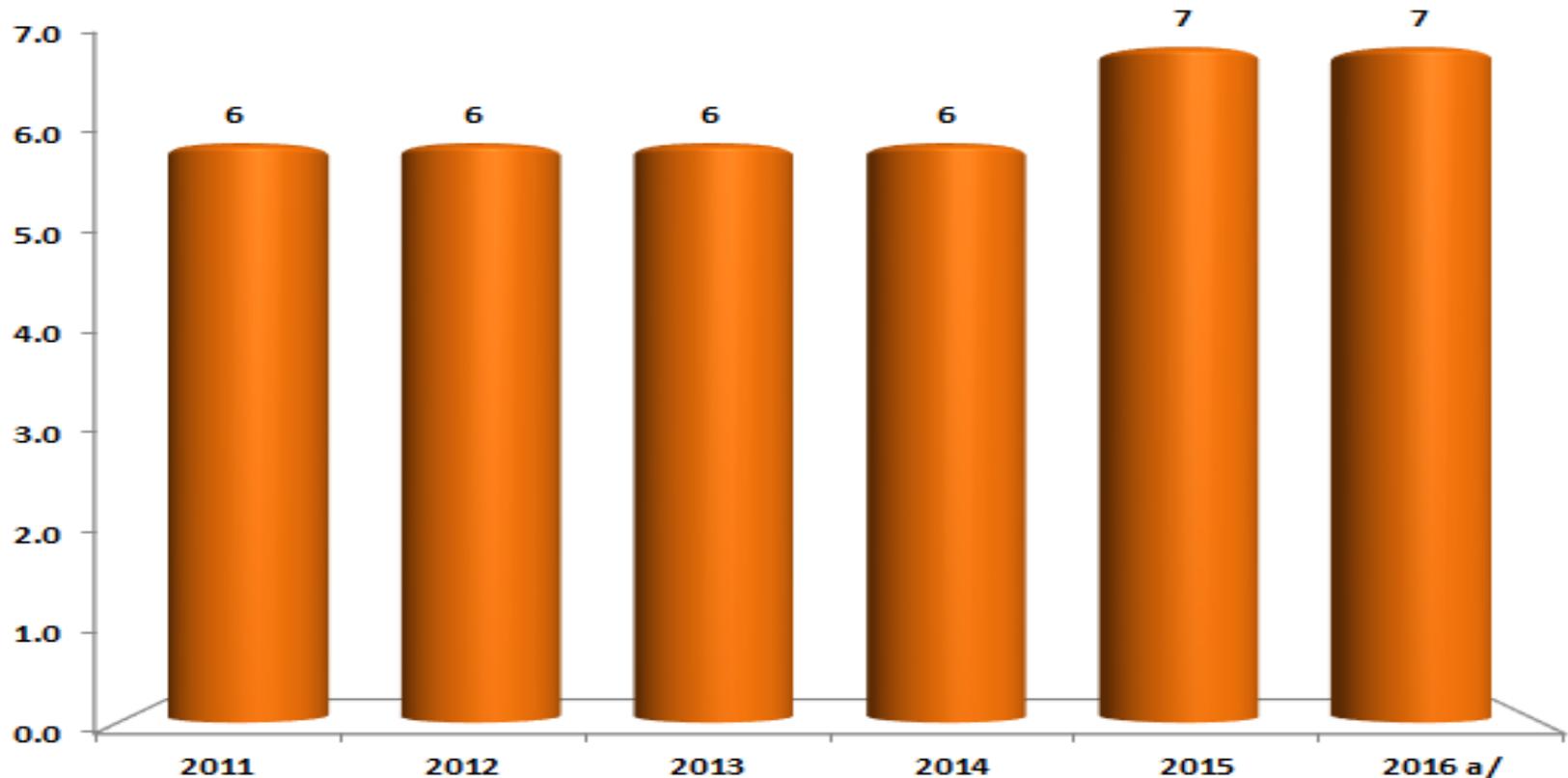
a/ Agosto de 2016.

Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.



Indicadores bancarios

Nicaragua: Número de bancos

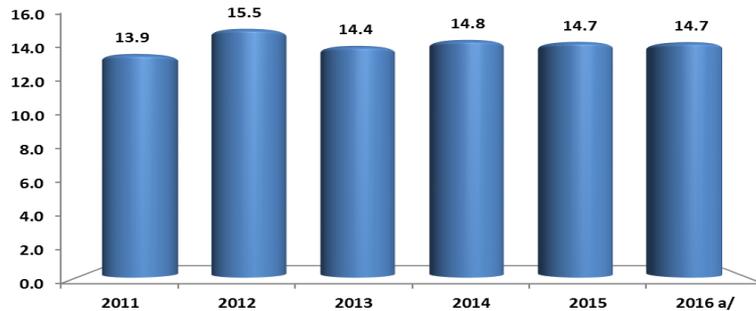


a/ Julio de 2016.

Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.

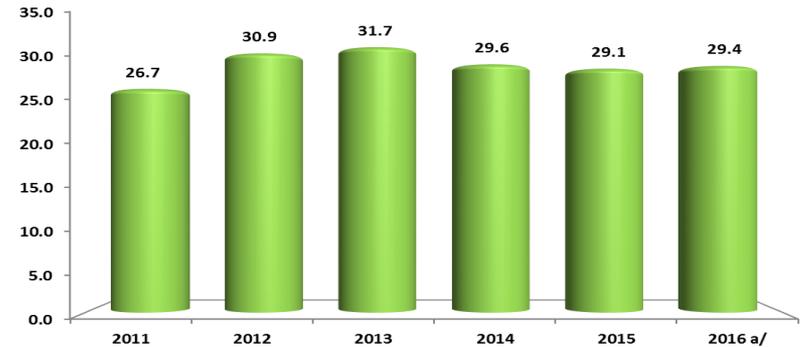
Indicadores bancarios

Nicaragua: Indicador de Adecuación de Capital
Porcentajes



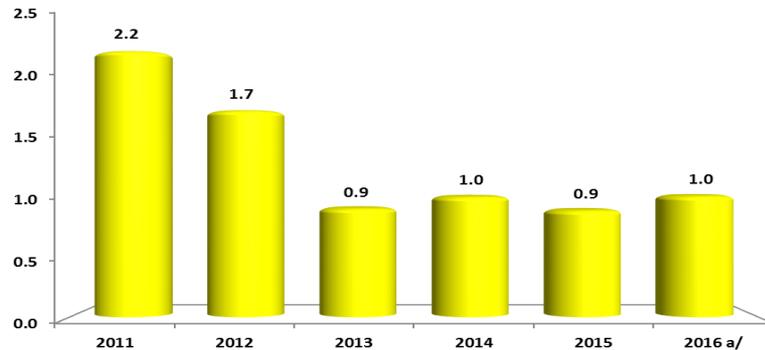
Indicador de adecuación de capital = Patrimonio / Activos ponderados por riesgo.

Nicaragua: Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)
Porcentajes



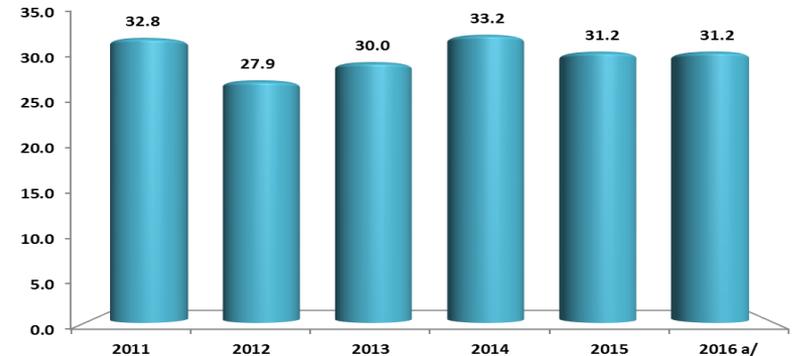
ROE = Utilidad neta anualizada / Capital contable.

Nicaragua: Calidad de la Cartera de Créditos
Porcentajes



Calidad de la cartera = Cartera vencida / Cartera total.

Nicaragua: Indicador de Liquidez Inmediata
Porcentaje



Indicador de liquidez = Disponibilidades / Depósitos.

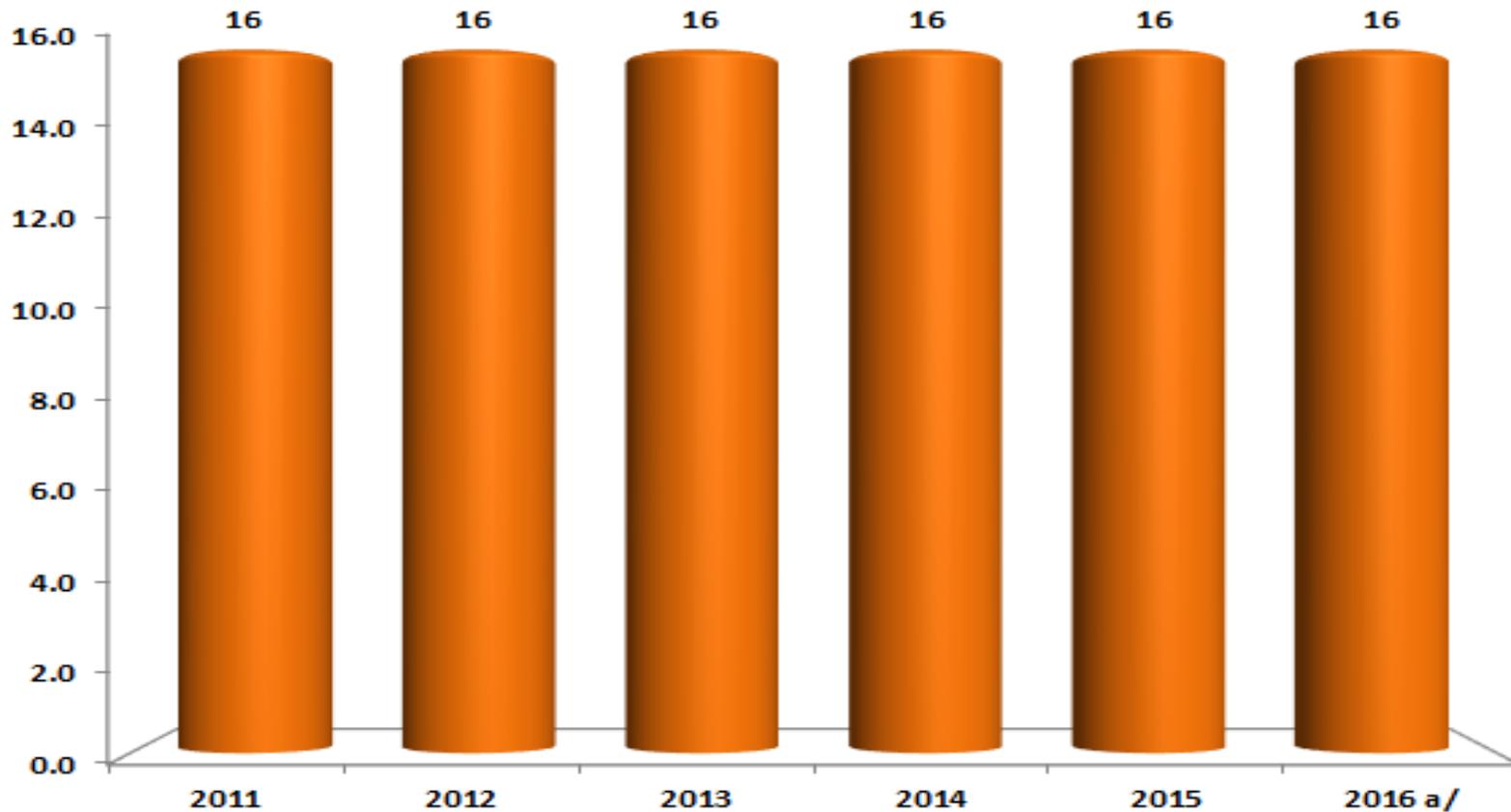
a/ Julio de 2016.

Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.



Indicadores bancarios

Costa Rica: Número de bancos

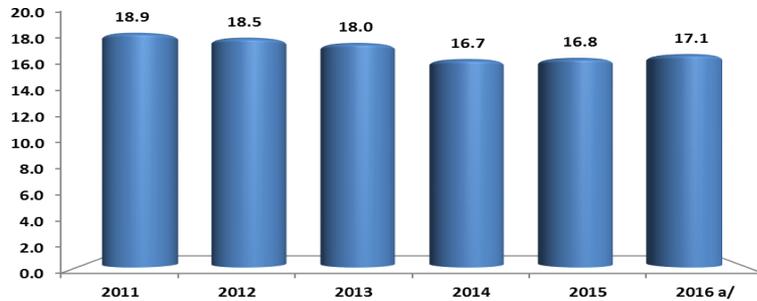


a/ Abril de 2016.

Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.

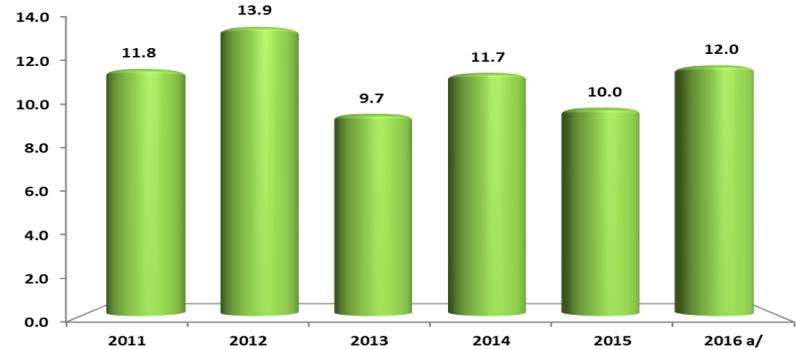
Indicadores bancarios

Costa Rica: Indicador de Adecuación de Capital
Porcentajes



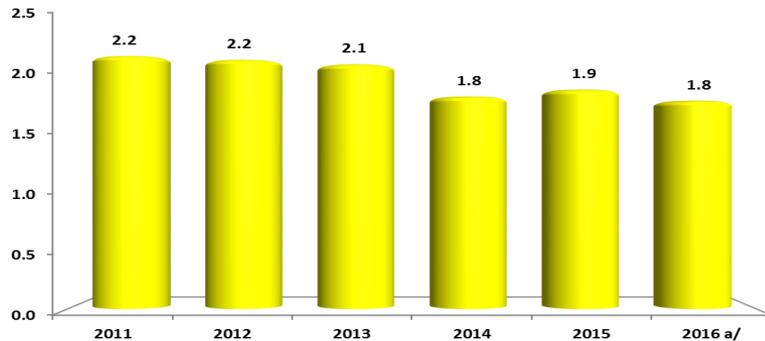
Indicador de adecuación de capital = Patrimonio / Activos ponderados por riesgo.

Costa Rica: Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)
Porcentajes



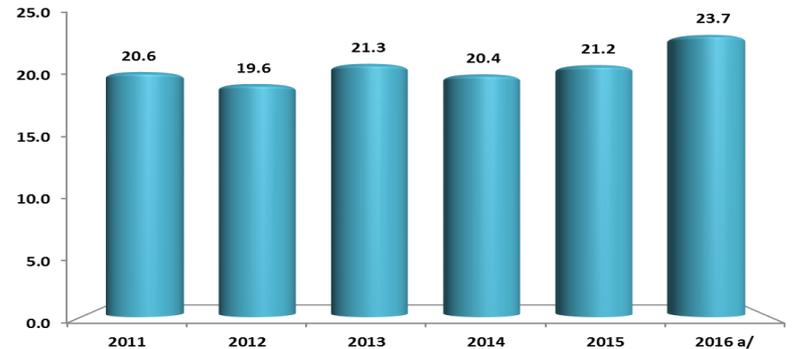
ROE = Utilidad neta anualizada / Capital contable.

Costa Rica: Calidad de la Cartera de Créditos
Porcentajes



Calidad de la cartera = Cartera vencida / Cartera total.

Costa Rica: Indicador de Liquidez Inmediata
Porcentaje

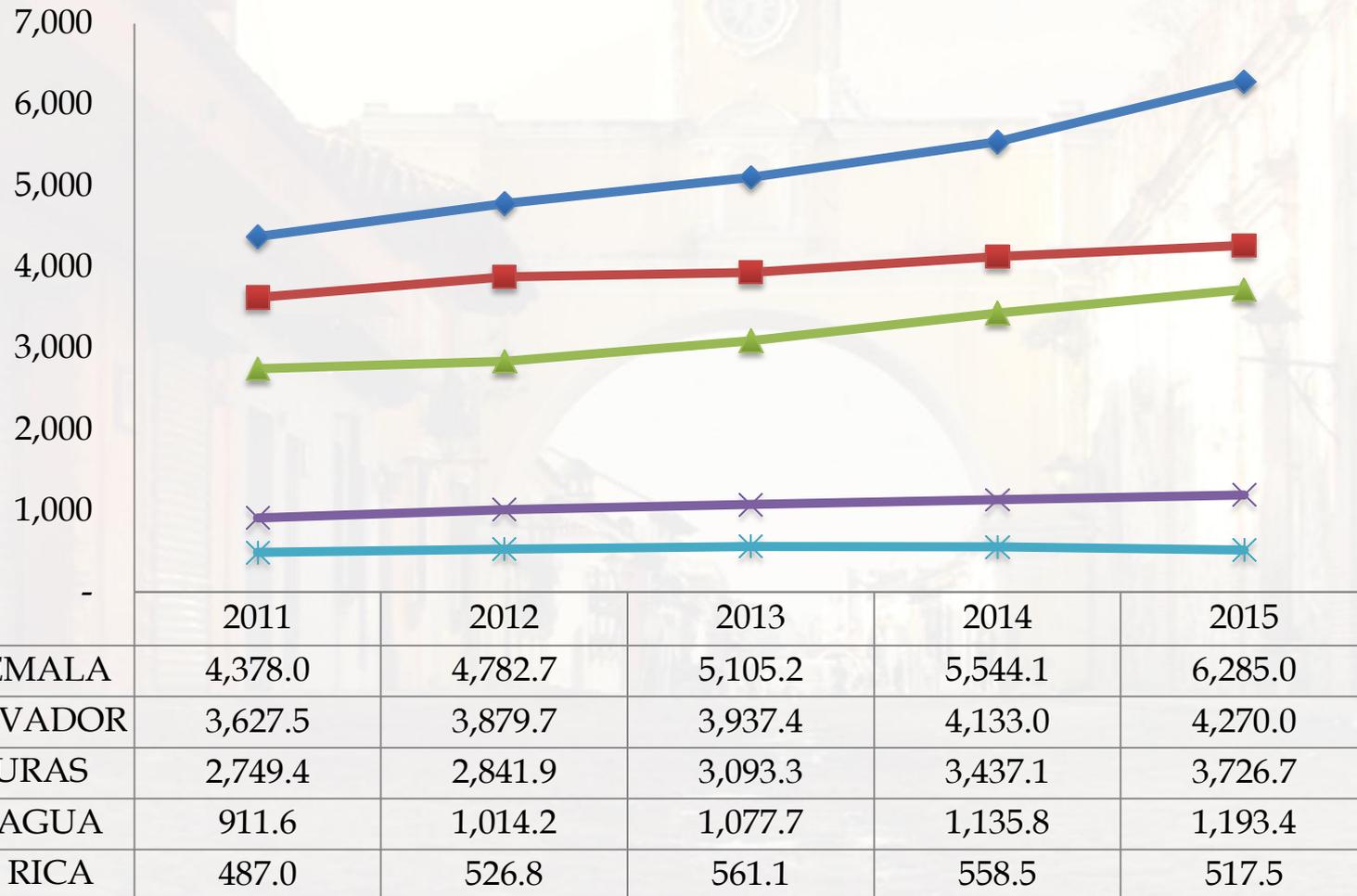


Indicador de liquidez = Disponibilidades / Depósitos.

a/ Abril de 2016.

Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.

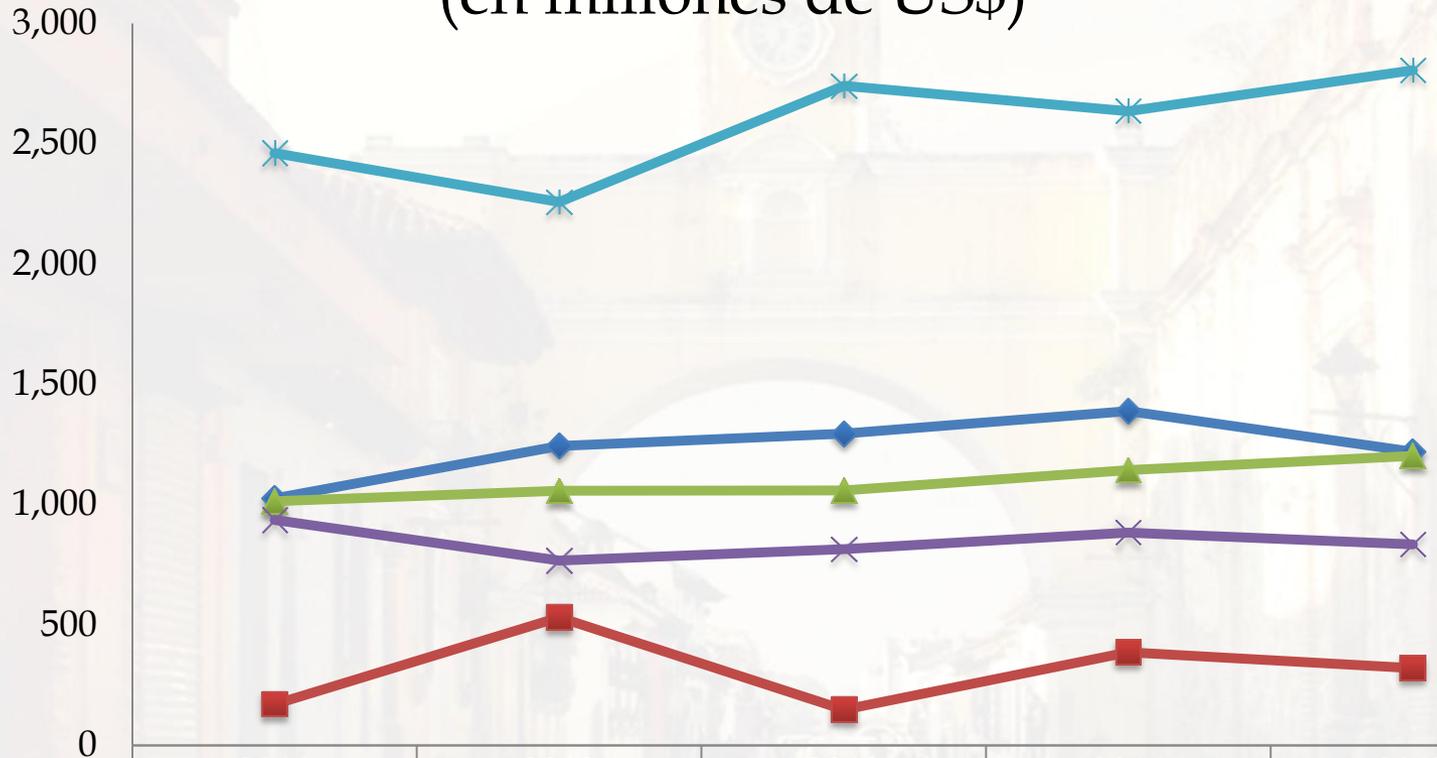
Remesas familiares (en millones de US\$)





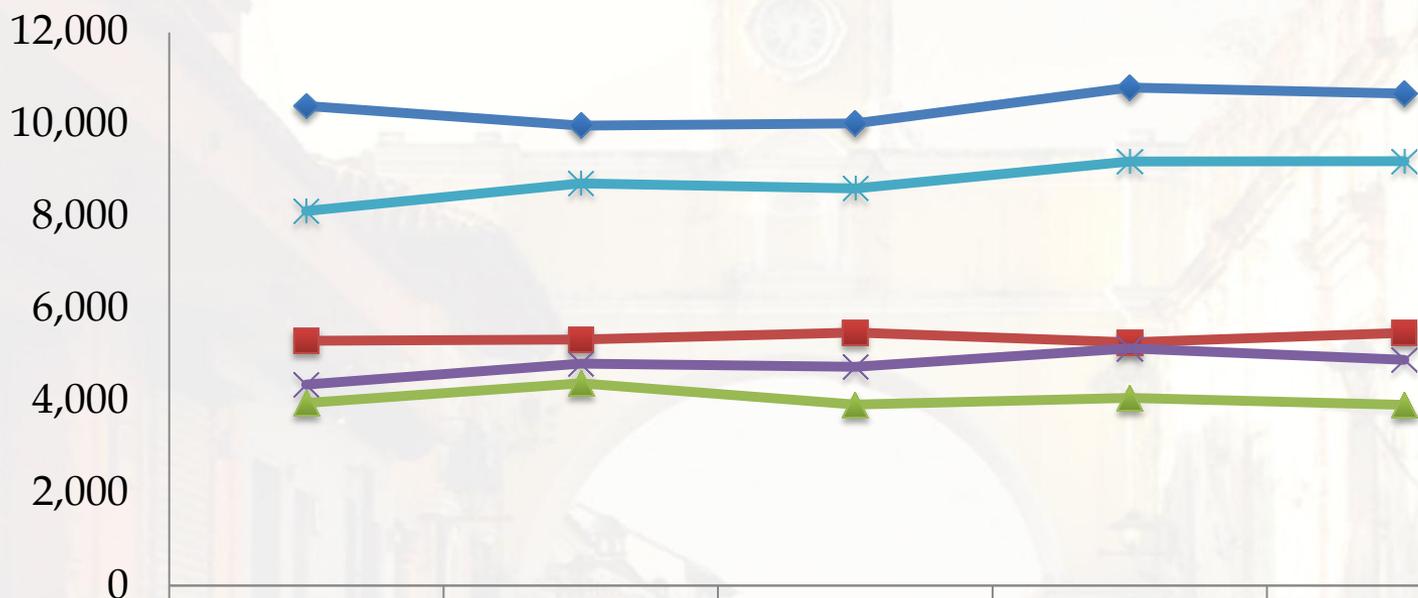
Inversión extranjera directa

(en millones de US\$)



	2011	2012	2013	2014	2015
◆ GUATEMALA	1,026.1	1,244.5	1,295.4	1,388.7	1,220.8
■ EL SALVADOR	170.6	532.2	147.6	386.1	320.2
▲ HONDURAS	1,014.4	1,058.6	1,059.7	1,144.0	1,203.5
✕ NICARAGUA	936.3	767.7	815.5	883.5	835.0
✧ COSTA RICA	2,461.5	2,258.1	2,741.1	2,636.0	2,805.0

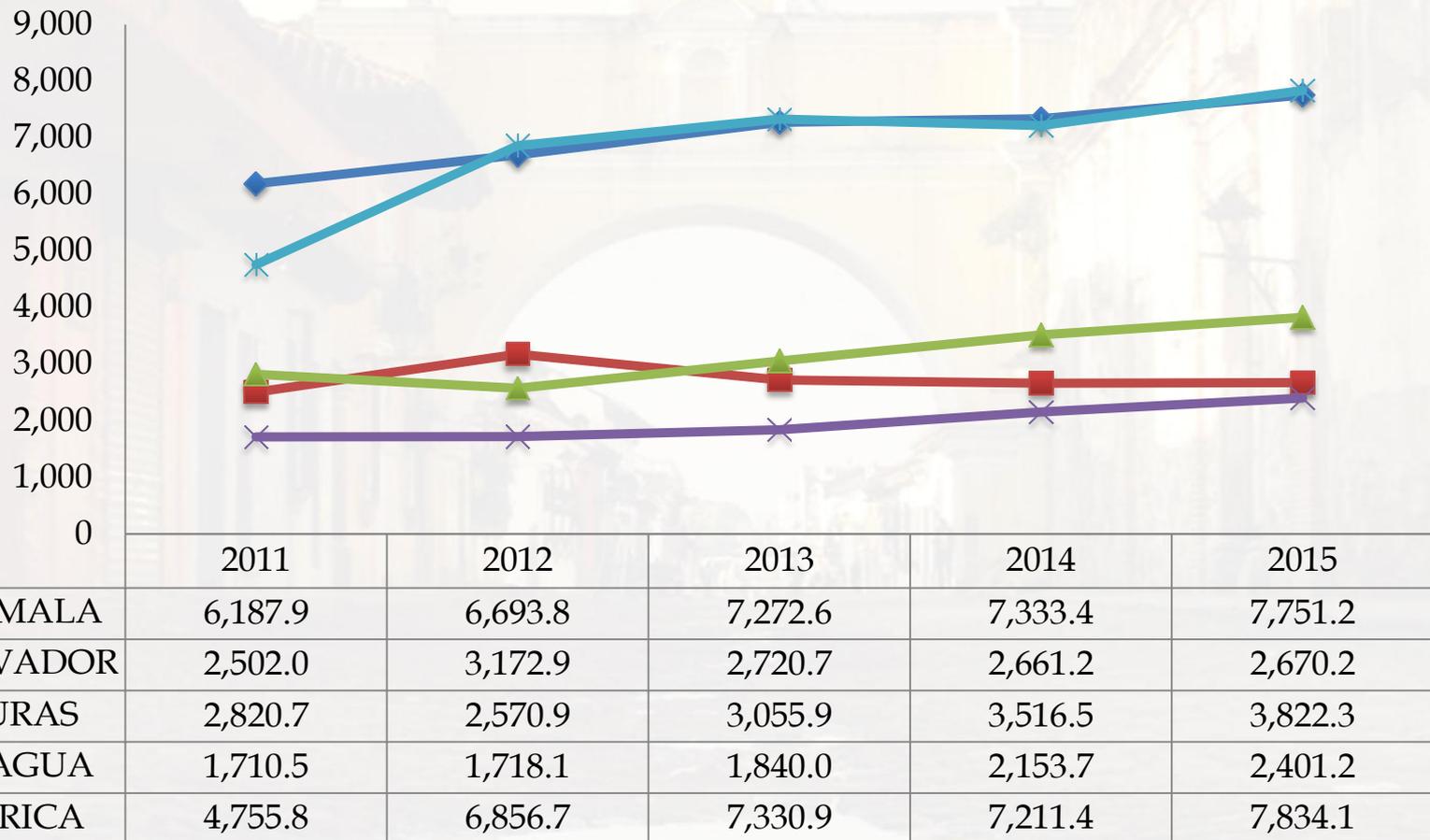
Exportaciones totales (en millones de US\$)



	2011	2012	2013	2014	2015
◆ GUATEMALA	10,400.9	9,978.7	10,024.8	10,803.5	10,675.1
■ EL SALVADOR	5,308.2	5,339.1	5,491.1	5,272.7	5,484.9
▲ HONDURAS	3,959.8	4,391.1	3,929.4	4,069.7	3,921.3
✕ NICARAGUA	4,360.2	4,816.3	4,744.3	5,142.9	4,894.6
* COSTA RICA	8,123.4	8,721.3	8,615.6	9,198.3	9,207.8



Reservas monetarias internacionales (en millones de US\$)



Regulaciones financieras

Régimen cambiario:

Costa Rica: sistema de banda móvil.

El Salvador: economía dolarizada.

Guatemala: sistema flexible.

Honduras: sistema de bandas.

Nicaragua: deslizamiento diario equivalente al 5% anual.

Regulaciones financieras

Objetivo final de la política monetaria:

Costa Rica: estabilidad de precios.

El Salvador: no posee política monetaria.

Guatemala: estabilidad de precios.

Honduras: mantener el valor interno y externo de la moneda.

Nicaragua: garantizar estabilidad de la moneda y normal desenvolvimiento de los medios de pago.

Regulaciones financieras

Tasa líder la política monetaria:

Costa Rica: corresponde a la tasa de interés neta para créditos a un día plazo otorgados a los bancos comerciales en el mercado interno del dinero.

El Salvador: no posee política monetaria.

Guatemala: fijada y revisada mensualmente por la J.M.

Honduras: la tasa de interés máxima permitida para las posturas de compra de valores gubernamentales a 7 o 14 días en las subastas semanales del BCH, dirigida a entidades financieras.

Nicaragua: no hay.

Regulaciones financieras

Operaciones de mercado abierto:

Costa Rica: colocación de bonos de estabilización monetaria a plazo.

El Salvador: no hay.

Guatemala: depósitos a plazo por mesa electrónica, negociación diaria a 7 días.

Honduras: colocación de letras del BCH en subastas, también operaciones con títulos del gobierno.

Nicaragua: colocación en subastas competitivas de letras del BCN en US \$ y pagarés en córdobas al T.C. oficial.

Regulaciones financieras

Tasas de encaje bancario:

Costa Rica: 15% no remunerada, igual para m/n y para m/e.

El Salvador: no hay.

Guatemala: 14.6%, 0.6% encaje remunerado.

Honduras: 10% m/n y 13% m/e.

Nicaragua: 16.25% en m/n y en m/e.

Regulaciones financieras

Crédito del banco central al gobierno:

Costa Rica: prohibido

El Salvador: prohibido

Guatemala: prohibición constitucional

Honduras: prohibido, ley orgánica del BCH

Nicaragua: prohibido por ley orgánica del BCN



IV CLEC
CONGRESO LATINOAMERICANO
DE BANCA Y ECONOMÍA 2016
Ciudad de Antigua Guatemala



BANCA BANCARIA DE
GUATEMALA



ASOCIACIÓN BANCARIA
DE COSTA RICA

*"Banco de Educación en
Administración Bancaria y Financiera"*



FELABAN
FEDERACIÓN LATINOAMERICANA DE BANCOS

CLEC

Comité Latinoamericano de
Economistas de FELABAN

Organizado por:

INFORMES SOBRE SITUACIÓN MACROECONÓMICA

Efectos del Brexit en los países de C. A.

La firma Ernest Young, (en la Revista América Economía del 5/7/16, destaca que la relación comercial con el R.U. con la región como un todo, posee una balanza comercial positiva;

En las relaciones comerciales no habría mayores cambios, mientras que en temas arancelarios y calidad de bienes y servicios intercambiados podrían variar al entrar en vigor la salida.

Sería de interés su efecto para los E.E.U.U., dada la alta relación comercial de este con los países del área.



Situación macroeconómica de los países C.A. según el FMI

Los países de C.A. se han beneficiado de los bajos precios del petróleo y la continua recuperación de Estados Unidos. El crecimiento del PIB para la región ha permanecido en promedio de 10 años en 4.5% (a 2015) y cercano al potencial, mientras que los menores precios del petróleo han llevado la inflación general a mínimos históricos.

Situación macroeconómica de los países C.A. según el FMI

Estos factores han generado un incremento de las entradas de remesas, el ingreso disponible real y el empleo, impulsando el consumo interno privado. También han contribuido a mejorar los resultados fiscales globales a través de ingresos fiscales más elevados y menores déficits de cta. cte.



Situación macroeconómica de los países C.A. según el FMI

A futuro, aunque se prevé que C. A. sobrelleve bien la desaceleración general de las economías de mercados emergentes, es probable que el reciente deterioro de las condiciones financieras mundiales, así como el inconcluso programa de reformas estructurales en la región, junto con sus prologados problemas de seguridad y gobernanza, en conjunto, moderen el crecimiento a mediano plazo.



IV CLEC
CONGRESO LATINOAMERICANO
DE BANCA Y ECONOMÍA 2016
Ciudad de Antigua Guatemala

Organizado por:



CLEC
Comité Latinoamericano de
Economistas de FELABAN

SIGNOS POSITIVOS Y RIESGOS DE LOS PAÍSES DE C.A.

Signos positivos de las economías de C.A.

Tasas de crecimiento económico positivas, destacando Nicaragua con niveles en torno del 5% anual

Han acumulado y mantienen niveles importantes de reservas monetarias internacionales, especialmente Costa Rica y Guatemala

Déficits fiscales relativamente sostenibles

Tasas de inflación moderadas

En general, sus signos muestran estabilidad macroeconómica

Riesgos para las economías de C. A.

La desaceleración del crecimiento económico y reducción del comercio mundial

El futuro de los precios del petróleo

Probable incremento de las tasas de interés en los Estados Unidos

Incertidumbre por futuro de la política migratoria de los Estados Unidos

Dificultad para lograr reformas fiscales, especialmente en El Salvador, Costa Rica y Guatemala

Riesgos para las economías de C. A.

Porcentajes de deuda elevados respecto del PIB, que rebasa umbrales recomendados en Costa Rica y Honduras

En relación con sus ingresos fiscales, El Salvador y Costa Rica sobrepasan el 250%

Vulnerabilidad para contrarrestar potenciales efectos de choques externos

Vulnerabilidad ante fenómenos naturales

Ingobernabilidad y violencia



IV CLEC
CONGRESO LATINOAMERICANO
DE BANCA Y ECONOMÍA 2016
Ciudad de Antigua Guatemala

Organizado por:



CLEC
Comité Latinoamericano de
Economistas de FELABAN

Recomendaciones



IV CLEC
CONGRESO LATINOAMERICANO
DE BANCA Y ECONOMÍA 2016
Ciudad de Antigua Guatemala

Organizado por:



CLEC
Comité Latinoamericano de
Economistas de FELABAN

Recomendaciones

Para el triángulo norte, aprovechar el programa de Alianza para la Prosperidad, para favorecer planes de inversión estratégicos;

Adoptar políticas económicas que los proteja de la desaceleración del crecimiento económico y del comercio mundial, en forma coordinada a nivel del SICA con objetivos regionales.



Recomendaciones

Considerar la posibilidad de suscribir un convenio de libre comercio con el Reino Unido

Fortalecer la unión de esfuerzos para combatir:

- La ingobernabilidad
- El lavado de dinero y el terrorismo
- La violencia en la región

Fortalecer políticas económicas para mantener la estabilidad macroeconómica y metas de crecimiento económicos sostenibles.