



## Secretaría Ejecutiva (SECMCA) Consejo Monetario Centroamericano

### EVOLUCIÓN DEL SISTEMA BANCARIO REGIONAL Abril 2010

#### I Entorno macroeconómico

##### A. Entorno internacional

###### *La recuperación económica mundial está surgiendo.*

La información disponible indica que la economía mundial está en un proceso de recuperación, la cual no obstante es lenta y avanza a distintos ritmos entre regiones y países. Además, ya se observa que están mejorando los índices que miden la confianza de los consumidores y de las empresas. Asimismo, los mercados de dinero y de bonos se están estabilizando y repuntan los mercados accionarios, aunque la alta volatilidad sigue siendo la norma de esos mercados.

Cuadro No. 1: Evolución del PIB real mundial  
Período 2008 - 2011  
Tasas de Crecimiento

	2008	2009	2010 <sup>2/</sup>	2011 <sup>2/</sup>
Mundo	3.0	-0.6	4.2	4.3
Economías Avanzadas	0.5	-3.2	2.3	2.4
Estados Unidos	0.4	-2.4	3.1	2.6
Unión Europea	0.6	-4.1	1.0	1.5
Japón	-1.2	-5.2	1.9	2.0
Economías Emergentes	6.1	2.4	6.3	6.5
China	9.6	8.7	10.0	9.9
India	7.3	5.7	8.8	8.4
América	4.3	-1.8	4.0	4.0

Fuente: WEO del FMI de abril 2010.

2/: Proyección.

###### *Los principales bloques económicos están atascados.*

En los Estados Unidos de América (EUA), según el FMI, la demanda interna está enfrentando un proceso lento de recuperación debido a la debilidad del mercado laboral y al proceso de saneamiento

de los balances de los hogares y del sector financiero. No obstante, las perspectivas de su crecimiento económico están en torno al 3% en los próximos dos años, siendo crucial el proceso de retiro de los estímulos fiscales otorgados durante la crisis. Por su parte, la zona Euro se encuentra inmersa en serias dificultades, algunas propias de la crisis financiera, y otras derivadas de los problemas de economías como Grecia, España, Italia, Irlanda y Portugal, que han obligado a tomar ingentes medidas fiscales para apuntalar el Euro.

##### B. Entorno regional

La recuperación económica mundial ya se está manifestando en la región CAPRD. El comportamiento interanual del Índice Mensual de Actividad Económica de la Región C.A.<sup>1</sup> (IMAER) a marzo 2010, señala

Cuadro No.2

###### IMAER- TENDENCIA CICLO tasas de crecimiento interanual

Países	Mar-09	Dic-09	Mar-10
Costa Rica	-5.1	5.7	5.9
El Salvador	-8.2	-3.0	0.8
Guatemala	1.9	2.2	2.5
Honduras	-3.3	0.0	2.9
Nicaragua	-3	0.9	2.9
Región CA	-2.6	1.2	4.0.
Panamá	1.3	3.05	2.2

actualizado el 7/6/2010

Fuente: SECMCA con inf. De Bcos Centrales y Contraloría de Panamá

<sup>1</sup> La región C.A. la conforman Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

que la producción crece a tasas bastante favorables en casi todos los países (Cuadro No. 2).

En consecuencia, se proyecta que el PIB real regional crezca en torno al 2,6%, con un máximo de 3.5% y un mínimo de 1.3%, que contrastan con la contracción observada en 2009 (Cuadro No. 3).

Cuadro No.3  
**Evolución del PIB regional**  
**Tasas de Variación del PIB Real**

Países	2007	2008	2009	2010 <sup>2/</sup>
Costa Rica	7.9	2.8	-1.1	3.2
El Salvador	4.3	2.4	-3.5	1.4
Guatemala	6.3	3.3	0.6	1.3 - 2.1
Honduras	6.3	4.2	-2.1	2.0 - 3.0
Nicaragua	3.1	2.8	-1.5	1.5 - 2.0
R. Dominicana	8.5	5.3	3.5	2.5 - 3.5
<b>Región CARD<sup>1/</sup></b>	<b>6.7</b>	<b>3.7</b>	<b>0.1</b>	<b>2.0-2.5</b>
Panamá	12.1	10.7	2.4	n.d.

Fuente: SECMCA, Sistema de Información Macroeconómica y Financiera

1/: Promedio ponderado por el peso de las economías en la región.

2/: Proyección.

En la reactivación económica regional se estima que tendrá un papel crucial el dinamismo que ya se observa en la demanda externa (exportaciones de bienes y servicios), especialmente las dirigidas al principal mercado de la región, los EUA, que crecen a tasas de alrededor del 40% y constituyen aproximadamente el 60% de las exportaciones totales (Cuadro No. 4).

Cuadro No.4  
**EXPORTACIONES TOTALES Y EXPORTACIONES A USA**  
**en millones de dólares y variaciones % interanuales**

Año	Exportaciones totales		Exportaciones a USA		Exp a US/ Exp total(%)
	Valor	Var %	Valor	Var %	
2007	32220.9	12.5	18742.3	0.9	58.2
2008	33924.7	5.3	19351.4	3.2	57.0
2009	29947.3	-11.7	18825.1	-2.7	62.9
2009 *					
En-09	2245.0	-13.1	1056.7	-22.9	47.1
Feb-09	4666.5	-14.4	2310.1	-22.9	49.5
Mar-09	7386.5	-12.4	3790.7	-18.1	51.3
2010 *					
En-10	2497.7	11.5	1461.1	38.3	58.5
Feb-10	5190.7	11.6	3133.0	35.6	60.4
Mar-10	8591.7	16.3	5340.6	40.9	62.2

\* cifras acumuladas

FUENTE: Bancos Centrales de la Región CA y Departamento de Comercio de Estados Unidos.

Por su parte, el flujo de remesas familiares, que por años ha compensado gran parte del desbalance comercial de la mayoría de países de la región, registró en marzo de 2010 un

cambio en la tendencia que venía presentando desde al año anterior.

Cuadro No.5  
**CA-RD REMESAS FAMILIARES \***  
**en millones de \$ y porcentajes**

Año	Remesas	Var %
2007	14119.1	9.7
2008	14832.5	5.1
2009	13575.3	-8.5
2009		
Ene-09	1020.7	-7.0
Feb-09	1064.1	-8.1
Mar-09	1219.0	-2.6
2010		
Ene-10	<b>941.3</b>	<b>-7.8</b>
Feb-10	<b>1049.0</b>	<b>-1.4</b>
Mar-10	<b>1302.3</b>	<b>6.8</b>

\* No incluye Costa Rica

FUENTE: Datos de Bcos Centrales de ES, GU, HD, NI y RD

También se está observando una mayor entrada de recursos por inversión extranjera directa y turismo, lo cual junto con las bajas tasas de inflación, afectará positivamente el nivel de ingresos de la población y apoyará la reactivación de la actividad bancaria de la región.

Es importante resaltar que no obstante el deterioro de algunos indicadores importantes que miden la salud de los bancos, en la región, los banqueros han sabido resistir este período de crisis experimentado especialmente en la primera mitad de 2009, ya que no se ha presentado la quiebra de ningún banco, ni se han generado situaciones que pudieran poner en peligro la estabilidad del sistema bancario de la región. Esto es el reflejo no solo de una actitud prudente por parte de la banca, sino también de una regulación y supervisión adecuadas que se han venido aplicando en la en los últimos años.

## II Desempeño del Sector Bancario

La actividad bancaria de la región ha registrado signos de recuperación en la mayoría de países de la región, toda vez que el saldo de Activos Totales (expresados en

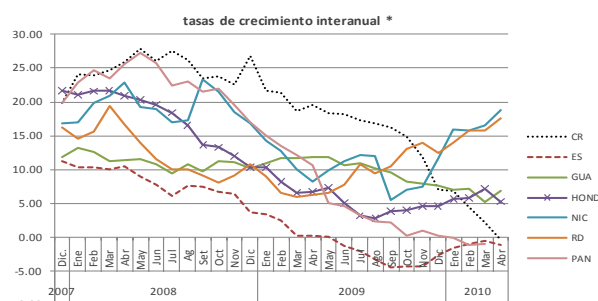
dólares) en abril de 2010 crecieron en 8.4%, frente al 2.3% un año antes. Sólo la banca de El Salvador y Panamá observaron un decrecimiento en los Activos Totales de 1% a abril de 2010, al igual que Costa Rica (-0.4%) en la cifras expresadas en moneda local<sup>2</sup> (Cuadro No. 6).

Cuadro No.6  
ACTIVOS TOTALES<sup>1/</sup>  
Tasas de crecimiento interanual

PAISES	Con cifras en moneda local			Con cifras en dólares		
	Abr-09	Dic-09	Abr-10	Abr-09	Dic-09	Abr-10
Costa Rica	19.6	7.1	-0.4	1.7	5.0	11.5
El Salvador	0.2	-2.7	-1.2	0.2	-2.7	-1.2
Guatemala	11.9	7.6	6.8	3.1	-0.1	7.9
Honduras	6.7	4.6	5.2	7.2	3.9	4.7
Nicaragua	8.3	11.6	18.8	3.1	1.3	13.0
Rep.Dominic.	6.2	12.5	17.6	0.7	10.0	15.4
Región CARD	n.a	n.a	n.a	2.3	3.1	8.4
Panamá	10.6	0.2	-1.0	10.6	0.2	-1.0

Fuente: elab. propia con inf.de B.Centrales y Superintendencias  
1/ Activos Brutos totales sin cuentas contingentes.

Graf. 1 ACTIVOS TOTALES



\* Con cifras expresadas en moneda local.

Fuente: Elaboración propia con inf. suministrada por B. Centrales y Superintendencia de la región.

Cabe resaltar que a pesar de la reactivación de la actividad bancaria, el crédito en términos reales, con la excepción de RD, continuó registrando decrecimientos en casi

Cuadro No.7  
CRÉDITO TOTAL 1/  
Tasas de crecimiento interanual

PAISES	Con cifras en moneda local			Con cifras en dólares			Crec.en reales*
	Abr-09	Dic.2009	Abr-10	Abr-09	Dic.2009	Abr-10	
Costa Rica	23.3	2.9	-3.3	4.9	0.9	8.3	-8.4
El Salvador	-2.8	-6.4	-4.3	-2.8	-6.4	-4.3	-4.9
Guatemala	6.2	2.3	1.4	-2.1	-5.0	2.5	-2.3
Honduras 1/	8.6	3.6	4.4	9.1	2.8	3.8	0.2
Nicaragua	6.9	-6.1	-3.8	1.9	-14.8	-8.5	-8.3
Rep.Dominic.	6.5	12.4	23.1	1.0	9.9	20.8	14.3
Región CA-RD	n.d.	n.d.	n.d.	1.6	-0.6	5.5	n.a.
Panamá	10.9	-0.3	-3.2	10.9	-0.3	-3.2	-5.7

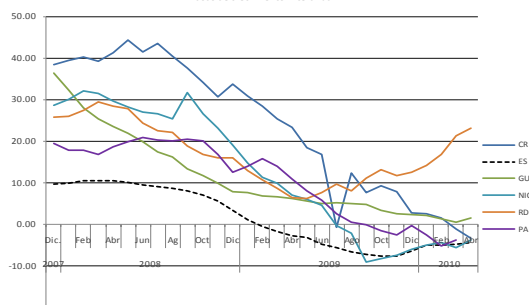
1/ El concepto de crédito es el de balance de bcos no el de ctas monetarias.

\*tasas de crecimiento en moneda local deflataadas por el IPC

Fuente: elab. propia c/inf.de B.Centrales y Superintendencias

<sup>2</sup> La diferencia en la tasa de crecimiento de los activos en moneda nacional y extranjera en el caso de Costa Rica, obedece a la apreciación que ha experimentado la moneda en el último año.

Graf. 2 Crédito Total  
Tasas de crecimiento interanual \*



\* con cifras expresadas en moneda local

Fuente: Elaboración propia con cifras suministradas por las Superintendencias de Bancos y Bcos Centrales

todos los demás países (Cuadro No. 7).

Lo anterior también se refleja en la disminución de la participación relativa del crédito a empresas, y el aumento en la correspondiente al crédito a hogares en la mayoría de países. La participación del crédito a empresas solo aumentó en RD y NI

Cuadro No.8 DISTRIBUCIÓN DEL CRÉDITO POR DESTINO  
en porcentajes

PAISES	CRÉDITO A EMPRESAS			CRÉDITO A HOGARES		
	Abr-09	Dic-09	Abr-10	Abr-09	Dic-09	Abr-10
Costa Rica	47.1	46.7	45.1	52.9	53.3	54.9
El Salvador *	48.6	46.8	45.9	49.0	50.5	51.3
Guatemala	69.1	68.6	65.8	30.9	31.4	34.2
Honduras	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Nicaragua	56.0	58.1	58.3	44.0	41.9	41.7
Rep.Dominic.	65.3	66.7	67.5	34.7	33.3	32.5
Panamá *	68.0	65.1	65.1	32.0	34.9	34.9

\* cifras a marzo 2010

Fuente: elab. propia c/Informac.suministr.por BcosCentrales y Superintendencias Bancos.

(Cuadro No. 8). Tal situación evidencia que los bancos mantienen en 2010 las políticas restrictivas de otorgamiento de crédito al sector privado establecidas en 2009.

Cabe señalar que GT, RD y PA continúan canalizando menos del 35% de la cartera crediticia al sector hogares (vivienda y consumo); CR y ES un poco más del 50%; y NI el 40% (Cuadro No. 8). No obstante, se observa que a excepción de PA y RD, el resto de países siguen destinando más del 25% de la cartera crediticia para crédito al consumo, donde una buena parte corresponde a tarjetas de crédito que poseen altas tasas de interés (Cuadro No. 9).

Cuadro No. 9  
**CARTERA CREDITICIA AL SECTOR HOGARES**  
 en porcentajes respecto a la cartera total

PAISES	VIVIENDA		CONSUMO	
	Abr-09	Abr-10	Abr-09	Abr-10
Costa Rica	28.6	<b>29.5</b>	24.3	<b>25.0</b>
El Salvador *	24.3	<b>24.4</b>	24.7	<b>26.9</b>
Guatemala	8.0	<b>8.2</b>	22.8	<b>26.0</b>
Honduras	n.d.	<b>n.d.</b>	n.d.	<b>n.d.</b>
Nicaragua	15.1	<b>16.3</b>	28.9	<b>25.5</b>
Rep.Dominic.	11.9	<b>12.3</b>	22.7	<b>20.1</b>
Panamá *	15.9	<b>18.1</b>	16.0	<b>16.8</b>

\* cifras a marzo 2010

Fuente: Elab. propia c/informac.sum.p/B.Crales y Superintendencias

También, las altas tasas de interés activas en términos reales y la persistencia de cierta cautela en el sector privado sobre la sostenibilidad de la reactivación económica, está limitando la demanda de crédito. Cabe señalar que los bancos centrales, para no afectar la incipiente reactivación económica de los países, no ha realizado cambios en las tasas de política monetaria (TPM) en lo que va de 2010<sup>3</sup>.

Cuadro No.10  
**TASAS DE INTERÉS ACTIVAS1/ (en moneda nacional)**

Países	ACTIVAS 1/						
	Nominales				Reales 2/		
	Abr-08	Abr-09	Dic.2009	Abr-10	Abr-09	Dic.-09	Abr-10
Costa Rica	14.4	22.1	20.2	<b>20.1</b>	9.3	15.5	<b>13.7</b>
El Salvador	7.3	9.6	8.4	<b>8.2</b>	7.1	8.6	<b>7.6</b>
Guatemala	13.2	13.9	13.6	<b>13.4</b>	9.9	13.9	<b>9.3</b>
Honduras	16.9	19.9	18.9	<b>18.9 *</b>	11.0	15.5	<b>14.3 *</b>
Nicaragua	12.7	14.4	14.3	<b>13.9</b>	11.9	18.9	<b>15.0</b>
Rep. Dominic.	16.1	18.9	13.8	<b>11.3</b>	18.1	7.6	<b>3.4</b>

Fuente: SECMCA, con inf. de bcos centrales de la región.

1/ Tasa de interés activa de corto plazo (un año). Ver definiciones para c/ país en anexo.

2/ Tasas deflataadas por el IPC al mes indicado \* Cifras a marzo 2010.

Por su parte, la captación de depósitos del público a abril de 2010 continuó recuperándose, registrando incrementos significativos en NI, RD, PA y GU; en HO y ES la captación de depósitos sigue estancada; y en CR se desaceleró significativamente. La evolución de los depósitos contrasta con la contracción del crédito, evidenciando la iniciativa de los bancos de seguir

<sup>3</sup> Costa Rica mantiene su TPM en 9%; Guatemala y Honduras en 4% y República Dominicana en 4%.

fortaleciendo sus posiciones de liquidez y de inversiones en valores, en detrimento de la actividad crediticia.

Cuadro No.11  
**DEPÓSITOS DEL PÚBLICO**  
 Tasas de crecimiento interanual

PAISES	Con cifras en moneda local			Con cifras en dólares		
	Abr-09	Dic.2009	Abr-10	Abr-09	Dic.2009	Abr-10
Costa Rica	22.1	15.0	<b>3.1</b>	3.8	12.8	<b>15.5</b>
El Salvador	-0.4	2.9	<b>3.9</b>	-0.2	2.9	<b>3.9</b>
Guatemala	15.0	10.3	<b>10.2</b>	6.0	2.4	<b>11.3</b>
Honduras	-0.9	0.0	<b>2.7</b>	-0.5	-0.7	<b>2.2</b>
Nicaragua	0.3	14.5	<b>26.5</b>	-4.5	3.9	<b>20.4</b>
Rep.Dominic.	6.9	15.4	<b>19.5</b>	1.4	12.9	<b>17.2</b>
Región CA-R	n.a	n.a	<b>n.a</b>	2.1	6.7	<b>11.5</b>
Panamá	1.8	3.2	<b>14.2</b>	1.8	3.2	<b>14.2</b>

Fuente: Elab. propia c/informac. suministrada por B.Centrales y Superintendencias

Contrario a lo observado en períodos anteriores, en 2010 en casi todos los países la evolución de las tasas de interés pasivas en términos reales guardó bastante relación con la captación de depósitos. Las excepciones fueron RD, donde la tasa pasiva real (TPR) fue negativa y los depósitos aumentaron casi 20%; y HO, donde la TPR fue de 6.4%, pero los depósitos aumentaron menos del 3%. Si bien la recuperación económica está aumentando la capacidad de ahorro de las personas, aún es prematuro encontrar relaciones sólidas entre estas variables.

Cuadro No.12  
**TASAS DE INTERÉS PASIVAS 1/ (en moneda nacional)**

Países	Tasas de Interés Activas y Pasivas en Moneda Nacional						
	Nominales				Reales 2/		
	Abr-08	Abr-09	Dic.2009	Abr-10	Abr-09	Dic.-09	Abr-10
Costa Rica	4.3	11.5	8.3	<b>7.8</b>	-0.2	4.0	<b>2.1</b>
El Salvador	3.7	5.0	3.7	<b>3.2</b>	2.7	3.9	<b>2.6</b>
Guatemala	7.3	8.0	7.9	<b>7.8</b>	4.2	8.2	<b>3.9</b>
Honduras	8.7	11.3	10.7	<b>10.7 *</b>	3.0	7.6	<b>6.4 *</b>
Nicaragua	7.5	8.1	7.0	<b>4.1</b>	5.8	11.3	<b>5.1</b>
Rep. Dominic.	7.7	9.1	4.9	<b>5.0</b>	8.4	-0.8	<b>-2.4</b>

Fuente: SECMCA, con inf. de bcos centrales de la región.

1/ Tasa de interés pasiva a 180 días. Ver definiciones en anexo.

2/ Tasas deflataadas por el IPC al mes indicado \* Cifras a marzo 2010.

## Calidad de Activos

La evolución de la calidad de la cartera (Cartera vencida/Crédito Total) a abril de 2010 continuó deteriorándose en la mayoría de países de la región; sólo RD y PA registraron bajas moderadas. El promedio regional y el correspondiente a RD, ES y NI se ubicó por encima del nivel razonable del 3%, en contraste con el 1.4% de PA (Cuadro No. 13). Para aminorar ese deterioro algunos

Cuadro No.13

### CARTERA VENCIDA\* /CRÉDITO TOTAL

PAISES	Abr-08	Abr-09	Dic-09	Abr-10
Costa Rica	1.57	2.19	2.27	<b>2.49</b>
El Salvador	2.39	3.32	3.68	<b>3.93</b>
Guatemala	1.83	2.87	2.71	<b>2.74</b>
Honduras	1.30	2.59	1.59	<b>1.82</b>
Nicaragua	2.86	2.65	3.17	<b>3.25</b>
Rep.Dominic.	4.08	4.47	4.17	<b>4.06</b>
<b>Región CA-RD</b>	<b>2.23</b>	<b>3.00</b>	<b>2.91</b>	<b>3.03</b>
Panamá	1.30	1.44	1.40	<b>1.36</b>

\*Cartera con atraso a más de 90 días.

Fuente: Elab.propia c/inf.suministr.p/B.Centrales y Superintend.

países mantienen medidas adoptadas en 2009 para facilitar readequaciones de deuda y ampliación de plazos, con el fin de mejorar las condiciones de los préstamos, lo cual les ha permitido a los prestatarios compensar parcialmente la reducción de los ingresos, y a los bancos mejorar la calidad de cartera.

Cuadro No. 14

### CARTERA CON ATRASO A MAS DE 90 DÍAS POR DESTINO en porcentajes

PAISES	EMPRESAS		HOGARES	
	Abr-09	Abr-10	Abr-09	Abr-10
Costa Rica	1.5	<b>1.8</b>	2.8	<b>3.0</b>
El Salvador *	3.2	<b>3.6</b>	3.7	<b>4.3</b>
Guatemala	2.4	<b>2.0</b>	3.9	<b>4.2</b>
Honduras	n.d.	<b>n.d.</b>	n.d.	<b>n.d.</b>
Nicaragua	2.4	<b>3.1</b>	3.0	<b>3.4</b>
Rep.Dominic.	3.9	<b>4.1</b>	5.6	<b>4.1</b>
Panamá *	1.2	<b>1.1</b>	2.0	<b>1.8</b>

\* cifras a marzo 2010

Fuente: Elab.propia c/informac.suministr.p/B.Centrales y Superint.

La cartera que sigue mostrando un mayor deterioro es la destinada a Hogares (Cuadro No. 14); y dentro de esta, la otorgada para consumo, pues es la que cuenta con tasas de

interés más elevadas y plazos más cortos (Cuadro No. 15).

Cuadro No. 15

### CARTERA CON ATRASO A MAS DE 90 DÍAS SECTOR HOGARES en porcentajes

PAISES	VIVIENDA		CONSUMO	
	Abr-09	Abr-10	Abr-09	Abr-10
Costa Rica	1.9	<b>2.7</b>	3.9	<b>3.5</b>
El Salvador *	3.5	<b>4.4</b>	3.8	<b>4.2</b>
Guatemala	3.1	<b>3.5</b>	4.1	<b>4.4</b>
Honduras	n.d.	<b>n.d.</b>	n.d.	<b>n.d.</b>
Nicaragua	2.0	<b>2.7</b>	3.5	<b>3.8</b>
Rep.Dominic.	5.5	<b>3.7</b>	5.6	<b>4.3</b>
Panamá *	1.6	<b>1.6</b>	2.4	<b>2.2</b>

\* cifras a marzo 2010

Fuente: Elab.propia c/informac.suministr.p/B.Centrales y Superint.

Por su parte, en abril de 2010 la relación Provisiones/Cartera vencida continuó disminuyendo respecto de los valores observados en diciembre de 2009 en todos los países. Destaca la disminución a 86% en CR y el incremento a 99% de GU (Cuadro No. 16).

Cuadro No. 16

### PROVISIONES/CARTERA VENCIDA\*

PAISES	Abr-08	Abr-09	Dic-09	Abr-10
Costa Rica	124.2	93.8	91.7	<b>85.9</b>
El Salvador	108.6	105.6	110.5	<b>108.4</b>
Guatemala	101.0	70.4	89.3	<b>99.2</b>
Honduras	259.0	162.8	244.6	<b>213.5</b>
Nicaragua	136.7	129.9	145.3	<b>140.8</b>
Rep.Dominic.	128.0	113.4	109.0	<b>104.1</b>
<b>Región CA-RD</b>	<b>128.8</b>	<b>106.3</b>	<b>114.0</b>	<b>110.7</b>
Panamá	137.5	122.3	120.0	<b>122.3</b>

\*Cartera con atraso a más de 90 días.

Fuente: SECMCA con inf.suministr. por B.Centrales y Superintend.

## Liquidez

A abril de 2010 los porcentajes de liquidez, medidos por la relación Disponibilidades/Depósitos totales, no mostraron cambios significativos respecto de los observados en diciembre de 2009, manteniéndose en niveles razonables, de alrededor del 20%, en casi todos los países, lo cual refleja el manejo cuidadoso del flujo de caja que se está realizando en la región. NI y PA mostraron los niveles de liquidez más

altos, de 42% y 35%, respectivamente (Cuadro No. 17).

Cuadro No.17  
DISPONIBILIDADES/DEPÓSITOS TOTALES  
en porcentajes

PAISES	Abr-08	Abr-09	Dic-09	Abr-10
Costa Rica	19.8	22.0	20.5	<b>19.9</b>
El Salvador	15.7	19.4	19.6	<b>19.6</b>
Guatemala	16.7	19.9	21.6	<b>21.4</b>
Honduras	17.3	23.2	16.6	<b>15.1</b>
Nicaragua	32.6	33.0	41.3	<b>42.0</b>
Rep.Dominic.	19.4	20.0	17.3	<b>15.9</b>
<b>Región CA-RD</b>	<b>18.6</b>	<b>21.3</b>	<b>20.3</b>	<b>20.3</b>
Panamá	32.5	37.8	37.9	<b>34.8</b>

Fuente: Elab.propia c/informac.suministr. p/B.Centrales y Superint.

### Rentabilidad

A pesar de la menor actividad bancaria, el deterioro de la cartera crediticia y la necesidad de constituir mayores provisiones, la rentabilidad de la banca a abril de 2010 sigue siendo bastante alta en la mayoría de países de la región, con tasas de rendimiento

Las altas rentabilidades se siguen explicando por los elevados márgenes de intermediación financiera que prevalecen en todos los países de CARD, con un promedio regional de 6 p.p., que contrasta con el vigente en PA, de 2.7p.p. (Cuadro No. 19).

Cuadro No. 19  
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA 1/  
puntos porcentuales

PAISES	Dic-08	Abr-09	Dic-09	Mar-10
Costa Rica	5.4	5.1	5.0	<b>4.4</b>
El Salvador	6.5	4.7	5.0	<b>5.3</b>
Guatemala	5.2	5.7	5.7	<b>5.7</b>
Honduras	6.0	6.7	6.9	<b>6.7</b>
Nicaragua	8.4	8.2	8.0	<b>6.7</b>
Rep.Dominic.	6.9	7.1	7.4	<b>7.3</b>
<b>Región CA-RD</b>	<b>5.9</b>	<b>5.9</b>	<b>6.0</b>	<b>5.9</b>
Panamá	2.6	2.7	2.7	<b>2.7</b>

Fuente: Elab.propia c/informac.suministr.por B.Centrales y Superint. 1/ Ing. Financ. Tot. menos gastos financ. respecto a activos promedic

Cuadro No.18  
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)  
en porcentajes

PAISES	nominales				reales **	
	Abr-08	Abr-09	Dic-09	Abr-10	Abr-09	Abr-10
Costa Rica	18.9	13.0	10.7	7.1	1.1	1.5
El Salvador	13.0	3.7	3.4	7.7	1.4	7.0
Guatemala	26.5	23.6	20.3	20.4	19.2	15.9
Honduras	27.5	16.8	16.0	19.6	8.1	14.8
Nicaragua	29.3	20.8	13.6	10.7	13.0	5.5
Rep.Dominic.	32.7	25.9	25.3	32.5	25.1	23.0
<b>Región CA-RD</b>	<b>22.7</b>	<b>15.9</b>	<b>13.7</b>	<b>15.5</b>	<b>10.1</b>	<b>9.3</b>
Panamá	18.4	11.5	11.6	12.8	7.5	10.0

Fuente: Elab. propia c/información suministrada por Bcos Centrales y Superintendencias.

\*\* deflatado con el IPC

real que oscilan entre 7% en ES y 23% en RD; solo CR mantiene tasas reales en torno al 1% y NI que bajó a 5.5% (Cuadro No. 18). En el caso de Costa Rica la fuerte baja en la rentabilidad bancaria está explicada por la fuerte apreciación de la moneda<sup>4</sup> en el último año, que afectó los balances de aquellos bancos con una posición larga (más activos que pasivos) en moneda extranjera.

<sup>4</sup> El tipo de cambio de compra promedio del mes disminuyó aproximadamente un 9,6% entre abril 2009 y abril 2010.

### III Actividad de los Bancos Regionales a abril 2010

#### Importancia relativa de los bancos regionales

El saldo de activos administrados por los bancos regionales aumentó favorablemente en los primeros meses de 2010, en contraste con la contracción que registró el año anterior, producto de la crisis financiera mundial que afectó principalmente a los bancos internacionales más grandes (HSBC, Citibank, Scotiabank), con presencia en casi todos los países. La actividad de los bancos regionales fue muy dinámica en RD, NI, PA y GU y se estancó o decreció en CR, ES y HO. Como resultado, la participación relativa conjunta de los bancos regionales se mantuvo sin cambios significativos, ubicándose en abril de 2010 en 52.4% del total de activos del sistema bancario regional (Cuadro No. 20).

#### Se mantiene política restrictiva de crédito

El crédito de la banca regional siguió siendo restrictivo hasta abril de 2010, siendo más dinámica la correspondiente a los bancos de capital CA, inducidos principalmente por el BHD, BICSA y Promérica. La actividad crediticia de la banca regional de capital extranjero continuó siendo muy restrictiva, especialmente del Citibank. El alto crecimiento crediticio del HSBC se debió principalmente a la fusión del HSBC Panamá con Banistmo (Cuadro No. 21).

Cuadro 20						
ACTIVOS DE BANCOS REGIONALES POR PAIS ABRIL 2009- ABRIL 2010						
Países	Montos en Mils de US\$		Variac. Anual (%)	Participación %		B.Reg./ Sist.Banc. Abr.2010
	Abr-09	Abr-10		Abr-09	Abr-10	
Panamá	25,827	29,522	14.3	39.1	41.7	31.3
El Salvador	12,963	12,745	-1.7	19.6	18.0	94.9
Guatemala	9,453	10,055	6.4	14.3	14.2	58.2
Costa Rica	6,810	6,097	-10.5	10.3	8.6	45.2
Honduras	4,671	4,751	1.7	7.1	6.7	86.1
Rep. Dominicana	3,313	4,060	22.5	5.0	5.7	24.4
Nicaragua	2,971	3,628	22.1	4.5	5.1	55.1
<b>Totales</b>	<b>66,008</b>	<b>70,858</b>	<b>7.3</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>52.4</b>

Fuente: Elaborac.propia con inf. publicada por las superintendencias de bancos de la región

CUADRO 21 : BANCOS REGIONALES							
SALDOS DE CARTERA TOTAL DE PRESTAMOS							
BANCOS	Montos en Mils de US\$			Variación Absoluta		Variación porcentual	
	Abr-09	Dic-09	Abr-10	Ab09-Ab10	Dic09-Ab10	Abr-Abr	br/Dic.200
<b>EXTRANJEROS</b>	<b>25,442</b>	<b>27,123</b>	<b>26,411</b>	<b>969</b>	<b>(712)</b>	<b>3.8</b>	<b>(2.6)</b>
HSBC	6,485.3	8,882.9	8,776.6	2,291.3	(106.3)	35.3	(1.2)
BAC	4,978.0	5,000.4	4,811.9	(166.1)	(188.5)	(3.3)	(3.8)
CITI	4,867.2	4,223.7	3,987.0	(880.2)	(236.8)	(18.1)	(5.6)
Bancolombia	4,057.2	3,934.4	3,853.7	(203.5)	(80.6)	(5.0)	(2.0)
Scotiabank	4,623.5	4,619.3	4,540.2	(83.3)	(79.1)	(1.8)	(1.7)
Procrédit	325.3	351.5	334.8	9.6	(16.6)	2.9	(4.7)
B. Azteca	105.1	111.0	106.5	1.4	(4.5)	1.4	(4.0)
<b>REGIONALES</b>	<b>15,572</b>	<b>15,980</b>	<b>15,974</b>	<b>402</b>	<b>(5)</b>	<b>2.6</b>	<b>(0.0)</b>
B. General	5,448.3	5,388.4	5,386.6	(61.7)	(1.9)	(1.1)	(0.0)
B. Industrial	2,951.3	3,003.9	2,982.8	31.4	(21.2)	1.1	(0.7)
Continental	2,520.9	2,538.3	2,491.8	(29.1)	(46.5)	(1.2)	(1.8)
PROMERICA	1,592.1	1,742.5	1,749.3	157.2	6.8	9.9	0.4
BHD	1,016.0	1,166.8	1,221.1	205.1	54.3	20.2	4.7
Lafise	862.7	894.1	870.9	8.2	(23.2)	1.0	(2.6)
BICSA	568.9	622.1	656.9	88.0	34.7	15.5	5.6
Corp. BCT	611.8	623.5	615.1	3.2	(8.4)	0.5	(1.3)
<b>Totales</b>	<b>41,014</b>	<b>43,103</b>	<b>42,385</b>	<b>1,372</b>	<b>(718)</b>	<b>3.3</b>	<b>(1.7)</b>

1/ Montos no incluyen cuentas contingentes.

Fuente: Elaborac.propia con inf. publicada por las superintendencias de bancos de la región

### Mejora la Calidad de la Cartera Crediticia

La calidad de la cartera crediticia de los bancos regionales mostró signos de recuperación en el primer cuatrimestre de 2010, dado que la morosidad (Cartera vencida<sup>5</sup>/Cartera total) disminuyó o se mantuvo alrededor del 57% de los casos, aunque casi un 30% mantiene valores superiores al nivel razonable (3%). Cabe destacar que la mayor morosidad se observó en los bancos de capital extranjero, destacando los casos del HSBC en ES y HO; el Citibank en ES, GT, NI y PA; el Scotiabank en ES, GT y RD y el Azteca en GT y PA. En los bancos de capital regional destacan Continental en GT, Promérica en GT y RD y Lafise en CR y NI (Cuadro No. 22).

### Provisiones para Cartera Vencida se reducen

A abril de 2010 en una tercera parte de los bancos regionales disminuyó el nivel de provisiones para atender cartera crediticia vencida (Provisiones/Cartera vencida), pero sólo una cuarta parte de los bancos registró un nivel de cobertura inferior al 100%, nivel mínimo razonable. Tal situación (disminución de provisiones y nivel bajo 100%) sigue afectando más a los bancos de capital extranjero que a los de capital regional. Algunos bancos como el HSBC, Scotiabank y Promérica en ES y GU, siguen presentando una situación muy expuesta de bajas provisiones. Scotiabank presenta una situación particular en PA en este y otros indicadores (Cuadro No. 23), esto obedece q que dicha entidad no opera como banco en PA sino como sucursal de un banco extranjero, por lo que se evalúa junto con su casa matriz y no debe cumplir individualmente con los estándares que si deben cumplir los bancos.

<sup>5</sup>/ Cartera con atraso mayor a 90 días.

**Cuadro 22: Cartera Vencida / Cartera Total bruta (%)**

Países	Año	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA *
<b>BANCOS DE CAPITAL EXTRAREGIONAL</b>								
HSBC	Abr-09	2.3	5.1		4.0			1.1
	Abr/10	2.3	5.7		5.6			2.5
BAC	Abr-09	0.6	2.5	2.6	0.2	2.2		0.2
	Abr/10	0.7	2.4	2.5	0.9	1.9		0.0
CITI	Abr-09	2.3	4.4	3.2	10.8	5.2		7.8
	Abr/10	2.1	5.8	4.6	2.1	3.9		7.2
BANCO LOMBIA	Abr-09		2.1					0.0
	Abr/10		3.0					0.1
SCOTIA	Abr-09	1.5	3.2	9.7			4.2	0.4
	Abr/10	2.5	3.9	5.6			4.5	2.4
PROCREDIT	Abr-09		1.8		0.6	2.6		
	Abr/10		2.2		1.1	2.9		
AZTECA	Abr-09		0.0	9.2	6.6			10.2
	Abr/10		2.4	4.7	1.3			19.5
<b>BANCOS DE CAPITAL REGIONAL</b>								
GENERAL	Abr-09							0.8
	Abr/10							0.8
INDUS	Abr-09			0.6	1.6			
TRIAL	Abr/10			0.6	0.5			
CONTI	Abr-09		2.6	2.6	2.4			1.2
NENTAL	Abr/10		1.3	3.4	0.3			0.0
PROME	Abr-09	1.5	4.4	4.1	1.3	2.5	9.7	1.2
RICA	Abr/10	1.2	2.3	4.7	1.3	2.8	5.6	0.7
BHD	Abr-09						2.2	0.0
	Abr/10						2.1	1.2
LAFISE	Abr-09	2.0			0.9	2.1		0.2
	Abr/10	3.0			1.6	2.9		0.1
BICSA	Abr-09							0.3
	Abr/10							0.9
BCT	Abr-09	0.3						0.2
	Abr/10	0.0						0.0

Fuente: Información publicada en páginas WEB de las Superintendencias de Bancos de la región \* cifras de Panamá a marzo 2010.

**Cuadro 23: Provisiones / Cartera Vencida (%)**

Países	Año	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA *
<b>BANCOS DE CAPITAL EXTRAREGIONAL</b>								
HSBC	Abr-09	92.5	85.2		113.6			54.2
	Abr/10	108.3	76.8		85.5			42.8
BAC	Abr-09	270.0	115.8	49.1	1,453.3	122.1		565.2
	Abr/10	199.9	123.6	101.3	220.6	196.8		3,501.8
CITI	Abr-09	99.7	107.8	42.6	106.5	125.7		73.8
	Abr/10	109.4	103.1	100.5	164.9	167.0		53.5
BANCO LOMBIA	Abr-09		136.7					7,511.0
	Abr/10		148.6					1,943.2
SCOTIA	Abr-09	99.1	96.2	62.9			103.0	3.2
	Abr/10	80.4	95.0	84.5			102.7	7.5
PROCREDIT	Abr-09		203.8		390.6	211.9		
	Abr/10		134.9		205.7	224.9		
AZTECA	Abr-09		0.0	106.5	182.3			80.4
	Abr/10		93.9	133.1	1,101.3			98.2
<b>BANCOS DE CAPITAL REGIONAL</b>								
GENERAL	Abr-09							202.7
	Abr/10							192.3
INDUS	Abr-09			164.5	178.0			
TRIAL	Abr/10			207.5	533.3			
CONTI	Abr-09		55.5	62.0	70.4			71.9
NENTAL	Abr/10		111.6	90.6	1,018.1			2,284.0
PROME	Abr-09	129.9	74.2	73.6	197.0	135.3	86.3	84.8
RICA	Abr/10	157.0	88.0	69.3	141.3	101.9	106.1	74.9
BHD	Abr-09						251.1	0.0
	Abr/10						230.6	452.7
LAFISE	Abr-09	104.7			93.5	148.5		405.2
	Abr/10	89.3			142.2	155.5		1,139.8
BICSA	Abr-09							457.0
	Abr/10							131.2
BCT	Abr-09	804.6						311.2
	Abr/10	####						0.0

Fuente: Información publicada en páginas WEB de las Superintendencias de Bancos de la región \* cifras de Panamá a marzo 2010.

### Mejora Grado de Capitalización

En el primer cuatrimestre de 2010 persistieron diferencias importantes en el nivel de capitalización (Patrimonio/Activo total) de los principales bancos regionales, tanto entre bancos como entre países, aunque la tendencia en la mayoría de los casos fue a mejorar y a mantenerse por encima del 10%. En general los bancos regionales de capital extranjero mostraron mayores niveles de capitalización, con tendencia creciente, contrario a lo observado en los bancos de capital regional.

Por otra parte, se continua observando baja capitalización de PROCREDIT en NI; de Promérica en ES, NI y PA; del BHD en PA; de Lafise en PA, HO y NI; y de BCT en PA (Cuadro No. 24).

### La Rentabilidad Nominal sigue siendo alta

En general la mayoría de los bancos regionales registró en el primer cuatrimestre de 2010 altas rentabilidades nominales (Rendimiento nominal/Patrimonio), aunque también se observó una elevada variabilidad tanto a nivel de países como de bancos. Siguen con pérdidas el Citibank en ES y PROCREDIT en HO y NI. También pasaron de ganancias a pérdidas el Scotiabank en CR; PROCREDIT y Azteca en ES y el General en CR. Las rentabilidades nominales más altas se siguen observando en RD, GT, HO y PA (Cuadro No. 25).

Cuadro 24: Patrimonio / Activo Total (%)								
Países	Año	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA*
<b>BANCOS DE CAPITAL EXTRAREGIONAL</b>								
HSBC	Abr-09	8.4	12.8		11.3			25.1
	Abr/10	11.1	13.3		10.0			13.5
BAC	Abr-09	9.3	10.9	11.0	10.2	12.2		34.7
	Abr/10	10.0	10.6	11.6	11.1	11.6		32.8
CITI	Abr-09	13.0	15.0	13.4	9.5	12.6		11.9
	Abr/10	16.7	14.9	15.3	9.4	12.7		11.2
BANCO LOMBIA	Abr-09		12.1					10.9
	Abr/10		13.2					11.9
SCOTIA	Abr-09	8.8	11.3	6.8			13.5	1.2
	Abr/10	10.0	10.9	16.7			14.6	1.3
PROCREDIT	Abr-09		9.2		30.7	8.8		
	Abr/10		8.9		21.4	6.4		
AZTECA	Abr-09		0.0	14.3	29.1			51.4
	Abr/10		29.5	16.4	30.1			51.3
<b>BANCOS DE CAPITAL REGIONAL</b>								
GENERAL	Abr-09	91.3						10.9
	Abr/10	45.8						10.3
INDUS TRIAL	Abr-09			8.9	10.5			
	Abr/10			8.8	10.3			
CONTI NENTAL	Abr-09		17.5	10.3	18.4			7.8
	Abr/10		9.5	9.5	14.9			22.7
PROME RICA	Abr-09	8.7	7.9	9.8	10.3	8.9	25.3	7.8
	Abr/10	9.4	8.4	9.2	10.2	8.1	21.4	6.8
BHD	Abr-09						9.0	6.8
	Abr/10						9.0	7.7
LAFISE	Abr-09	8.9			7.5	10.2		3.9
	Abr/10	9.2			8.8	8.5		4.4
BICSA	Abr-09							13.5
	Abr/10							12.4
BCT	Abr-09	12.0						7.9
	Abr/10	12.1						7.5

Fuente: Información publicada en páginas WEB de las Superintendencias de Bancos de la región \* cifras de Panamá a marzo 2010.

Cuadro 25: Rendimiento sobre Patrimonio Neto Prom. (%)								
Países	Año	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA*
<b>BANCOS DE CAPITAL EXTRAREGIONAL</b>								
HSBC	Abr-09	11.3	(5.3)		(10.7)			1.6
	Abr/10	2.0	6.3		3.7			6.0
BAC	Abr-09	32.7	7.3	35.3	7.8	24.9		22.5
	Abr/10	10.9	10.3	38.0	14.3	20.7		18.1
CITI	Abr-09	7.9	(3.7)	21.4	20.8	14.1	33.3	5.9
	Abr/10	0.2	(1.3)	12.6	14.1	14.6	14.8	14.2
BANCO LOMBIA	Abr-09		11.5					38.4
	Abr/10		13.4					75.5
SCOTIA	Abr-09	8.6	6.0	21.0	0.0		25.3	165.2
	Abr/10	(2.3)	4.2	29.5	0.0		34.3	240.3
PROCREDIT	Abr-09		0.5		(44.1)	###		
	Abr/10		(2.5)		(26.2)	(87.4)		
AZTECA	Abr-09		0.0	18.5	25.1			16.0
	Abr/10		###	22.3	29.3			14.2
<b>BANCOS DE CAPITAL REGIONAL</b>								
GENERAL	Abr-09	13.7						19.4
	Abr/10	(3.6)						195.3
INDUS TRIAL	Abr-09			22.1	17.3			
	Abr/10			22.7	17.3			
CONTI NENTAL	Abr-09		0.7	17.6	11.8			16.4
	Abr/10		1.6	14.9	13.9			13.8
PROME RICA	Abr-09	27.1	4.4	31.4	9.0	12.1	41.8	11.6
	Abr/10	12.9	13.1	15.0	6.2	7.9	34.5	13.2
BHD	Abr-09						41.7	26.7
	Abr/10						47.4	24.8
LAFISE	Abr-09	12.1			10.0	12.5		35.4
	Abr/10	8.1			12.6	13.4		28.7
BICSA	Abr-09							11.2
	Abr/10							9.7
BCT	Abr-09	17.8						4.7
	Abr/10	4.4						4.8

Fuente: Información publicada en páginas WEB de las Superintendencias de Bancos de la región \* cifras de Panamá a marzo 2010.

#### IV-. Conclusiones Generales

En el primer cuatrimestre de 2010 se observa:

- Un entorno macroeconómico internacional y regional más favorable para la actividad bancaria que el que se presentó en 2009.
- Consecuentemente los activos bancarios regionales crecieron en mayor medida que un año antes, aunque esa recuperación no se manifiesta con igual intensidad en todos los países de la región.
- Esa mayor actividad bancaria no se ha traducido en un aumento en el financiamiento al sector privado, ya que con excepción de República Dominicana todos los países presentaron tasas de crecimiento del crédito negativas en términos reales.
- La calidad de la cartera crediticia continuó deteriorándose en la mayoría de países de la región. El mayor deterioro continúa presentándose en la cartera destinada a Hogares, y dentro de esta la destinada a consumo que es la que cuenta con las tasas de interés más altas y plazos más cortos.
- La cobertura de las provisiones para cartera vencida se redujo de manera generalizada en todos países, respecto a los valores observados en diciembre 2009, reduciendo la solidez de los sistemas bancarios
- Los sistemas bancarios continúan presentando niveles adecuados de liquidez.
- La mayoría de los sistemas bancarios de la región presentan todavía altos niveles de rentabilidad tanto en términos nominales como reales, lo que se explica por los altos márgenes de intermediación financiera.
- Los bancos regionales (BR) siguen administrando casi el 53% de los activos totales del sistema bancario, sin cambios significativos a nivel de países.
- Mantienen políticas restrictivas de crédito, siendo más dinámica la correspondiente a los bancos regionales de capital CA.
- La calidad de la cartera crediticia de los bancos regionales mostró signos de recuperación en el primer cuatrimestre de 2010, dado que la morosidad disminuyó o se mantuvo igual en el 57% de los casos, aunque casi un 30% mantiene valores superiores al nivel razonable (3%).
- Una tercera parte de los BR disminuyeron la cobertura de las provisiones para atender la cartera vencida, y una cuarta parte de los BR registró un nivel de cobertura inferior al 100%, nivel mínimo razonable.
- Los BR mantienen diferencias importantes en el nivel de capitalización, tanto entre bancos como entre países, con una tendencia mayoritaria a mejorar y a mantener niveles de capitalización mayores en los bancos regionales de capital extranjero.
- En forma casi generalizada los BR muestran una caída en la rentabilidad nominal de sus operaciones, aunque sigue siendo significativa en términos reales.
- Se mantiene la observación de que si bien los BR se comportan de manera diferente y obtienen resultados distintos en cada uno de los países donde operan; ninguno presenta una situación que encienda las luces de alarma para las autoridades supervisoras y reguladoras en toda la región.

	<b>Tasas de interés en moneda nacional (MN): activas y pasivas, nominales y reales</b>					
	<b>Costa Rica</b>	<b>El Salvador</b>	<b>Guatemala</b>	<b>Honduras</b>	<b>Nicaragua</b>	<b>República Dominicana</b>
<b>Ti activas nominales</b>	Tasa de interés bruta, promedio del Sistema Financiero en MN, ponderada por los saldos colocados en cada sector y por la participación relativa de cada grupo de entidades financieras. Corresponde a la tasa calculada a finales de cada mes. No considera ningún plazo en específico.	Tasa promedio ponderada, de los préstamos hasta un año plazo en MN. Dada la vigencia de la Ley de Integración Monetaria en 2001, a partir de esa fecha las tasas en MN son las mismas a las de ME.	Tasa de interés activa neta, promedio ponderado de préstamos y documentos descontados, en MN. No considera ningún plazo en específico.	Promedio ponderado de las tasas de interés activas en MN sobre el total de la cartera de préstamos vigente al final de cada mes, que el sistema financiero reporta a la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. No considera ningún plazo en específico.	De 1996 a diciembre de 2001, corresponde al promedio simple de todos los plazos. A partir de enero de 2002 corresponde a un promedio ponderado por plazos, en MN. No considera ningún plazo en específico.	Tasas de interés activas de los Bancos Múltiples. De agosto de 1991 hasta diciembre de 2003 corresponde a un plazo de 0-90 días. A partir de enero de 2004 corresponde a un promedio ponderado de todos los plazos.
<b>Ti pasivas nominales</b>	Tasa básica pasiva, es un promedio ponderado de las tasas de interés de captación brutas en MN, negociadas por los intermediarios financieros residentes en el país y de las tasas de interés de los instrumentos de captación del Banco Central y del Ministerio de Hacienda, negociadas tanto en el mercado primario como en el secundario, todas ellas correspondientes a los plazos entre 150 y 210 días.	Tasa promedio ponderada, de los depósitos a 180 días plazo en MN. Dada la vigencia de la Ley de Integración Monetaria en 2001, a partir de esta fecha las tasas en MN son las mismas a las de ME.	Tasa de interés pasiva neta, promedio ponderado de los depósitos de ahorro, de plazo y obligaciones financieras, en MN. No considera ningún plazo en específico.	Promedio ponderado de las tasas de interés pasivas en MN sobre el total de la cartera de depósitos a plazo vigente al final de cada mes, que el sistema financiero reporta a la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. No se refiere a ningún plazo en específico.	Tasa de interés pasiva bruta, promedio de operaciones nuevas a 180 días en MN.	Tasas de interés pasivas de los Bancos Múltiples. Desde agosto de 1991 hasta diciembre de 1995 corresponden a un promedio simple de todos los plazos. Para todo 1996 son un promedio ponderado. A partir de 1997 en adelante corresponden a un plazo a 180 días.
<b>Ti activas y pasivas reales</b>	Las tasas de interés reales se definen por la fórmula: $Ti_{real_t} = (Ti_{nominal_t} - Inflación_t) / (1 + Inflación_t)$ , donde inflación corresponde a la tasa de variación interanual del IPC					