



**INFORME DEL SISTEMA BANCARIO
DE CENTROAMÉRICA, REPÚBLICA DOMINICANA Y PANAMÁ
2011**



Secretaría Ejecutiva Consejo Monetario
Centroamericano Junio 2012

Consejo Monetario Centroamericano

Secretario: William Calvo Villegas

Subsecretario: Ángel Alberto Arita Orellana

Elaborado por: Martha E. Soto Bolaños.¹
Nelson Ramírez Jiménez²

Con la colaboración de las siguientes personas e instituciones:

Pablo Villalobos G. Banco Central de Costa Rica
Betty Sánchez W. Banco Central de Costa Rica
Kathia Vindas. Superintendencia General de Entidades Financieras, Costa Rica
Malintzin Gutiérrez . Superintendencia General de Entidades Financieras, Costa Rica
Julio Avendaño. Banco Central de Reserva de El Salvador
Juan Antonio Osorio. Banco Central de Reserva de El Salvador
Víctor Palacios Reyes. Banco Central de Reserva de El Salvador
Pablo Marroquín. Banco de Guatemala
Waleska García. Banco de Guatemala
Lincoln Giovanni Hernández C. Superintendencia de Bancos de Guatemala
Rodrigo Caal. Superintendencia de Bancos de Guatemala
Hilda María Pacheco. Superintendencia de Bancos de Guatemala
Julieta Suazo. Banco Central de Honduras
Iris Umanzor M. Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras
Jorge Flores. Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras
David Mayorga. Banco Central de Nicaragua
Oknan Bello. Banco Central de Nicaragua
Brenda Delgado. Superintendencia de Bancos de Nicaragua
Delia Cuan Cortés. Superintendencia de Bancos de Panamá
Eduardo Quirós. Superintendencia de Bancos de Panamá
Javier Motta. Superintendencia de Bancos de Panamá
Nancis Méndez. Banco Central de República Dominicana
Elizabeth Sánchez. Banco Central de República Dominicana
Luis Andres Montes de Oca. Superintendencia de Bancos de República Dominicana
Luis A.Torres Emiliano. Superintendencia de Bancos de República Dominicana
Roberto Pérez. Superintendencia de Bancos de República Dominicana
Jorge Barboza. SECMCA
Luis Felipe Granados. SECMCA

¹ Economista Consultora.

² Funcionario del Banco Central de Reserva de El Salvador y Economista visitante de la SECMCA.

CONTENIDO

	Página
RESUMEN EJECUTIVO	4
I- INTRODUCCIÓN	5
II- ENTORNO MACROECONÓMICO	6
III SISTEMA BANCARIO REGIONAL	8
III.1 Cuentas Activas	10
III.2 Cuentas Pasivas	17
III.3 Patrimonio	20
IV ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA	21
IV.1 Capitalización	21
IV.2 Solvencia	22
IV.3 Calidad de activos	22
IV.4 Rentabilidad	26
IV.5 Grado de eficiencia	28
IV.6 Liquidez	31
V BANCOS REGIONALES	32
V.1 Generalidades	32
V.2 Importancia y desempeño de los Bancos Regionales	33
V.3 Desempeño comparativo de los Bancos Regionales	35
VI CONCLUSIONES Y PERSPECTIVAS PARA 2012	41
VII GLOSARIO	44
VIII ÍNDICE DE CUADROS Y GRÁFICOS	45

RESUMEN EJECUTIVO

Desempeño del sistema bancario.

En 2011 continuó la reactivación de la actividad bancaria de la región que había iniciado en 2010, consistente con la mejora en la actividad económica, aunque de manera desigual por países. El incremento de la actividad bancaria se vio reflejada en un aumento del crédito, tanto a los Hogares como a las Empresas, lo que modificó la composición del activo productivo de los bancos, reduciendo las tenencias de activos líquidos. Las captaciones del público crecieron menos que en años anteriores, producto de la baja rentabilidad de las mismas, lo que unido a la mayor colocación de títulos del sector público para financiar su déficit, incentivaron a un traslado de recursos hacia la adquisición de títulos públicos y valores extranjeros. Esa menor captación por parte de la banca se sustituyó por una baja en las disponibilidades y por un aumento del endeudamiento externo, aunque esta fuente de fondeo solo es muy importante para el sistema bancario panameño, para el resto de la región representa menos del 10% de los pasivos.

Las principales características financieras de los sistemas bancarios en 2011 fueron las siguientes: **los porcentajes de suficiencia patrimonial continuaron altos**, con un alto porcentaje de bancos ubicado en niveles de suficiencia patrimonial superiores al promedio de la industria bancaria de cada país; **mejoró la calidad de la cartera crediticia**, tanto en moneda nacional como extranjera, debido a una mejora en la capacidad de pago de los prestatarios, a las readecuaciones de créditos y a la limpieza de cartera que llevó a cabo la banca; **augmentó la cobertura de las provisiones para cartera vencida**, tanto por razones de normativa que elevaron el nivel de provisiones en algunos países, como por la mejora en la calidad de cartera; **mejoró la rentabilidad**, tanto nominal como en términos reales por la recuperación del crédito y el aumento en los márgenes de intermediación; **se mantuvieron menores niveles de liquidez**, aunque siempre dentro de márgenes razonables, dado el alto porcentaje de inversiones en valores públicos; a pesar de todo lo anterior, **se redujo aún más el grado de eficiencia bancaria, medida por el margen de intermediación financiera y por la importancia relativa de los gastos administrativos**, y **augmentó la exposición al riesgo cambiario**, pues aunque la dolarización total de activos se redujo, en varios países aumentó la proporción del crédito al sector privado denominado en moneda extranjera.

Bancos Regionales (BR)

En 2011 también aumentó la actividad de los BR, aunque perdió importancia relativa, pues la participación en el total de activos regionales bajó a 51.8% (52.2% en 2010). Las principales características financieras de los BR en 2011 fueron las siguientes: **los BR de capital centroamericano (BRCA) continuaron con un buen desempeño y en su mayoría los BR de capital extranjero (BRCE) presentaron una recuperación importante en 2011. El grado de capitalización mejoró** y sigue siendo mayor el de los bancos de capital extranjero que los de capital centroamericano, **se mantuvieron altos niveles de liquidez**, aunque en algunos casos disminuyó para hacer frente a la mayor demanda crediticia; **mejoró la calidad de cartera y la cobertura de las provisiones**, aunque todavía algunos BR registraron una morosidad por encima del 3%; **la rentabilidad patrimonial aumentó**, y en 34 de los 52 bancos resultó mayor al 10% en términos reales.

Perspectivas para 2012

Para 2012 se espera que continúe la reactivación de la actividad económica regional aunque a menor ritmo, y que impacte variables claves para el sector bancario, como el ingreso, el empleo y los flujos de fondos externos. No obstante, el entorno internacional todavía se muestra confuso y con alta dosis de incertidumbre, lo que ha hecho revisar hacia la baja los pronósticos de crecimiento de las economías desarrolladas por parte de las distintas instituciones financieras internacionales. Sin embargo, se espera que los EEUU, principal socio comercial de la región mantenga un ritmo de crecimiento cercano al 2%. Asimismo, se espera que en 2012 las autoridades supervisoras continúen con el proceso de mejora del marco regulatorio, incorporando medidas de carácter macroprudencial y que se avance con la implementación de la supervisión basada en riesgos, en la supervisión consolidada transfronteriza y en la identificación y medición del riesgo sistémico.

INTRODUCCIÓN

De conformidad con lo establecido en las respectivas Leyes Orgánicas, los Bancos Centrales de Centro América y República Dominicana tienen la responsabilidad de velar por la estabilidad de precios así como por la estabilidad y el buen desempeño del sistema financiero. Para ello, deben garantizar el adecuado funcionamiento del sistema de pagos, proveer la liquidez necesaria al sistema mediante sus operaciones monetarias o haciendo uso de su facultad de prestamista de última instancia, y colaborar junto con las autoridades reguladoras y supervisoras a emitir la normativa que les permita promover un funcionamiento estable del sistema financiero. De igual manera las Superintendencias de Bancos de la región tienen la responsabilidad de velar por la estabilidad, solidez, y funcionamiento eficiente de sus sistemas financieros, en salvaguarda del interés de la colectividad.

El presente informe constituye un esfuerzo conjunto de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA), Bancos Centrales y Superintendencias de Bancos de la región³ para contar con un instrumento adicional para el análisis de las principales características, desempeño, fortalezas y vulnerabilidades de los sistemas bancarios del área y que permitan dar a conocer periódicamente cómo los acontecimientos macroeconómicos o financieros recientes pueden incidir sobre la estabilidad financiera de la región. En tal sentido, este informe es un complemento a los estudios específicos que realizan los supervisores especializados o los bancos centrales.

La elaboración de este informe se fundamenta en el uso de un conjunto de indicadores estandarizados de carácter regional, y se centra en el análisis del sector bancario por ser este el principal actor dentro del sistema financiero de la región. El informe se organizó de la siguiente manera: el capítulo II contiene un resumen del entorno macroeconómico en el que se desempeñó el sistema bancario de la región en 2011, en el capítulo III se analiza el comportamiento de las principales cuentas activas y pasivas de los bancos durante ese año. En el capítulo IV se abordan algunos indicadores de solidez de la banca. En el V se trata el tema de los grupos bancarios regionales y finalmente en el VI se hace un resumen de los temas más importantes abordados en el documento y las perspectivas de la evolución del sistema bancario regional en 2012. Cabe destacar que para fines comparativos y de agregación algunas cifras utilizadas en este informe se han convertido a dólares estadounidenses.

³ Por Región se debe entender los siguientes países: Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá y República Dominicana, denominados también como CAPRD.

II. ENTORNO MACROECONÓMICO

Después de cuatro años de haber estallado la crisis financiera y económica más grande después de la Gran Depresión de los años treinta, el sistema bancario de Centroamérica, República Dominicana y Panamá ha demostrado fortaleza, solvencia y recuperación. Si bien, el sistema financiero y la economía real no estuvieron inmunes a la crisis internacional, también es cierto que las políticas compensatorias que llevaron a cabo los Gobiernos y la relativamente buena situación inicial de la región, permitieron que la crisis se pudiera sobrellevar de manera menos dramática que en otras latitudes del mundo.

Así, pese a que el recrudecimiento de la crisis de la deuda soberana en la Zona Euro en la segunda mitad de 2011 provocó una desaleración importante de la actividad económica mundial (3,8%), luego de la recuperación que había experimentado en 2010 (5,2%), la región CARD mostró un crecimiento de la producción en 2011 de aproximadamente 3,7% impulsado en buena medida por la reactivación de la demanda externa y el aumento en la inversión extranjera directa; factores que aunados a la baja en el desempleo y a una mejora en el ingreso por remesas, permitieron dinamizar también la demanda interna⁴. Si bien existe aún una relativa dependencia de los ciclos económicos de los Estados Unidos y la Unión Europea, el crecimiento económico regional ha encontrado en los mercados domésticos y regionales la demanda suficiente para reportar tasas de crecimiento económico satisfactorias en 2011.

El sector financiero no estuvo ajeno al entorno de estrés, pues los crecimientos moderados en la actividad económica y en el ingreso disponible, así como la incertidumbre acerca de los efectos y los alcances de la crisis financiera y deuda soberana, redujeron el ritmo de expansión de la demanda por crédito e incentivó una política más estricta y cuidadosa de selección de cartera por parte de la banca, de cara a la merma en la capacidad de pago de los deudores y al rápido deterioro de la calidad de la cartera crediticia, experimentados principalmente en 2009. No obstante, las medidas de readecuación de plazos y tasa de interés, la flexibilización de algunas normas y regulaciones y las mejoras prudenciales tomadas por los supervisores con anterioridad a la crisis, contribuyeron a que el sector bancario pudiera mantener los niveles de liquidez y solvencia adecuados para enfrentar la crisis, e iniciara en 2010 una ligera recuperación que continuó durante 2011.

En suma, la reactivación económica de 2011, se reflejó favorablemente en la actividad bancaria regional y sobre todo en una mayor demanda de crédito, permitiendo al sector dinamizar su actividad de intermediación financiera y mejorar muchos de los indicadores de solidez financiera como se verá con más detalle en los apartados siguientes.

Para 2012, las perspectivas económicas de las principales instituciones financieras internacionales, no son muy halagüeñas, pues los factores de riesgo se han

⁴ Un desarrollo detallado del entorno macroeconómico regional e internacional se encuentra en el Informe Económico 2011 de la SECMCA <http://www.secmca.org/INFORMES/10%20MacroAnual/MacroAnual2011.pdf>

incrementado: a) Las proyecciones hacen prever una reducción de los flujos de capital privado (principalmente IED) hacia los países en desarrollo; b) Se prevé una desaceleración del volumen de comercio mundial (12.7% en 2010, 6.9% en 2011 y 3.8% en 2012); c) Se sigue observando una elevada volatilidad en los precios internacionales del petróleo y derivados, dadas las amenazas de conflicto político-militar en países productores y exportadores de petróleo; y, d) Persiste la amenaza de que las economías avanzadas puedan entrar en una recesión al menos tan grande como la de 2008/09, dadas las limitaciones que enfrentan esos países para contrarrestar la recesión con políticas monetarias y fiscales expansivas, lo que profundizaría el ciclo con el consecuente impacto en la región.

Dicho panorama condiciona, en parte, las expectativas de una recuperación sostenida en el crecimiento económico de Centroamérica y República Dominicana, pues se depende en gran medida de la demanda externa, el turismo y las remesas. Asimismo, los sectores públicos de CARD siguen adoleciendo de dificultades para ampliar la carga tributaria, impulsar reformas fiscales integrales, y reorientar el gasto público a favor de la infraestructura y las apremiantes necesidades sociales de la mayoría de sus países. Los requerimientos de financiamiento del sector público, también han generado una presión sobre los niveles de recursos disponibles provocando un repunte en las tasas de interés del mercado bancario.

No obstante lo anterior, se espera que para 2012 la actividad económica de la región CARD presente un crecimiento del PIB real cercano al 3.6%, similar al registrado en 2011. Esto permitiría que durante 2012 el Sistema Bancario de la región mantenga el proceso de recuperación que inició en 2010, con un buen dinamismo de la actividad crediticia y mejorando sus indicadores de solidez financiera, aunque de manera desigual por países. No es de esperar que la actividad bancaria logre llegar (ni sería conveniente) a las tasas de crecimiento crediticias que se observaron antes de la crisis. En prevención a ese posible escenario y a la incertidumbre financiera que prevalece en el entorno internacional, es altamente deseable que las autoridades monetarias y supervisoras continúen impulsando mejoras en el marco regulatorio, incorporando medidas de carácter macroprudencial, avanzando en la implementación de la supervisión basada en riesgos, en la supervisión consolidada transfronteriza y en la identificación y medición del riesgo sistémico.

III. SISTEMA BANCARIO REGIONAL

En 2011 no se dieron cambios importantes en cuanto a la conformación de los sistemas bancarios de la región. Más del 85% de la intermediación financiera la continúan llevando a cabo los bancos comerciales, el restante lo realizan otros intermediarios financieros (cooperativas, mutuales de ahorro y crédito, financieras y microfinancieras); no obstante, estos últimos son importantes sólo en el caso de CR, RD y NI. En el caso de GT también son importantes los bancos fuera de plaza o bancos “off shore” que intermedian cerca del 11% de los activos del sistema de ese país. Sin embargo, para efectos de este informe se consideran solamente los bancos comerciales o los bancos múltiples, tanto públicos como privados.

A nivel regional en 2011 operaban un total de 134 bancos, 2 más que en 2010, por la entrada del Banco Industrial en ES y el Banco Banesco en RD; en PA entraron unos bancos y otros salieron pero el total se mantuvo en 49 bancos. A excepción de PA, la actividad bancaria en la región continúa altamente concentrada en unos pocos bancos (Cuadro 1).

Los 134 bancos, (85 sin PA) manejan un saldo de activos de alrededor de \$164.426 millones (\$98.622 millones sin PA), que representan un 70% del PIB de la región (49% sin PA), aunque con niveles muy diferentes de bancarización y de profundización financiera entre países.

De ese total, 76 son bancos de capital extrarregional (57%) que manejan el 40% de los activos bancarios de la región y cuya presencia se ha ido incrementando; en NI, ES, HD, y PA dichos bancos manejan una elevada participación de los activos bancarios de esos países. En GT y RD la presencia de la banca extranjera es baja. Parte del proceso de desintermediación financiera que se ha venido dando en ES es producto de la fuerte presencia de la banca extranjera, que a nivel internacional ha venido reduciendo su actividad. NI tiene 100% de bancos extranjeros.

Cuadro No. 1 CA. REP. DOMINICANA Y PANAMÁ
NUM DE BANCOS, BANCA EXTRANJERA, CONCENTRACIÓN Y PENETRACIÓN
Dic.2011

PAÍS	Núm. Total de bancos	Núm. Bancos extranjeros 2/	% bancos extranj.	Partic. Banca extranj. en activos %	% activos de 5 bcos más gdes	Indice de Herfindhal	Población/ banco (miles hab.)	Ext.Territ./ banco (Km2)	Activos Bancarios/ PIB %
COSTA RICA	16	9	56	31	78	1520	269	3194	59,1
EL SALVADOR	13	11	85	92	82	1591	577	1619	56,6
GUATEMALA	18	7	39	2	80	1701	817	6049	46,7
HONDURAS	17	10	59	57	79	1127	471	6617	68,7
NICARAGUA	6	6	100	39	97	2458	969	21729	62,8
REP. DOMINICANA	15	5	33	9	87	2138	667	3229	32,1
PANAMÁ 1/	49	28	57	53	56	811	70	1541	202,0
TOTAL REGIÓN	134	76	57	40	71		401	4088	70,2
REG SIN PANAMÁ	85	48	56	31	82		592	5557	48,9

1/ Incluye Sistema Bancario (bancos oficiales y bancos privados).

Excluye los bancos de licencia internacional

2/ Bancos cuyo capital está en más de un 50% en manos de extranjeros

Fuente: Elab. propia con inf. suministrada por las superintendencias de bancos y bcos centrales de la región

RECUADRO N° 1

CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA BANCARIA A NIVEL REGIONAL⁵

La medida de concentración comúnmente utilizada es el índice de *Herfindahl-Hirschman* (índice H), el cual se construye con base en la sumatoria de los cuadrados de las participaciones de los bancos en el mercado, donde “Xi” representa la cartera crediticia de cada una de las instituciones bancarias, según la fórmula siguiente:

$$H = \sum_{i=1}^n \left(\frac{X_i}{\sum_{i=1}^n X_i} \right)^2$$

El índice H varía entre cero y uno, entre más se aproxime a uno significa que la cartera crediticia está dominada por muy pocos bancos, en tanto que, si el índice tiende a cero significa que la cartera está dispersa entre muchos bancos.

A diciembre de 2009, República Dominicana, Nicaragua y El Salvador, registraron el índice de concentración más alto, dado que son los países con menor número de bancos. El país con menos concentración de la cartera de crédito fue Panamá.

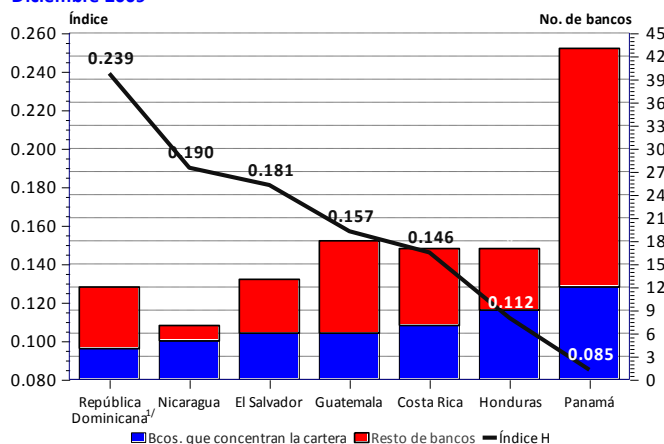
Por su parte, al mes de septiembre de 2011, el índice de concentración subió levemente en los casos de Nicaragua, Guatemala, Costa Rica, Honduras y Panamá. Este último sigue siendo el país con menor concentración, dado su condición de centro financiero

internacional; en efecto, el 78% de la cartera se encuentra concentrada en 11 de 47 bancos. En el caso de Guatemala, cuarto país con mayor concentración con un índice de 0.163, el 85% de la cartera está concentrada en 6 de 18 bancos, aspecto que no ha variado desde 2009. En Nicaragua, país que presenta el índice más alto de concentración de 0.221, el 96% de la cartera se concentra en 5 de 6 bancos; seguido por República Dominicana con 0.218, 90% en 5 de 15 bancos; y, El Salvador con 0.169, 88% en 6 bancos de 13 bancos; respectivamente.

Después de Panamá, los países con menor concentración medidos por el índice de *Herfindahl-Hirschman* son Honduras con 0.115, el 90% de la cartera está concentrada en 9 de 17 bancos, y Costa Rica con 0.152 con el 88% concentrada la cartera en 7 de 17 bancos.

Cabe señalar que el aumento de la concentración en pocos bancos tiene implicaciones para la estabilidad financiera del sistema, dado que altas exposiciones de cartera concentradas en pocos bancos incrementarían el riesgo de crédito en períodos de deterioro de la cartera, lo que haría necesario contar con mayor capital para hacer frente a choques sectoriales.

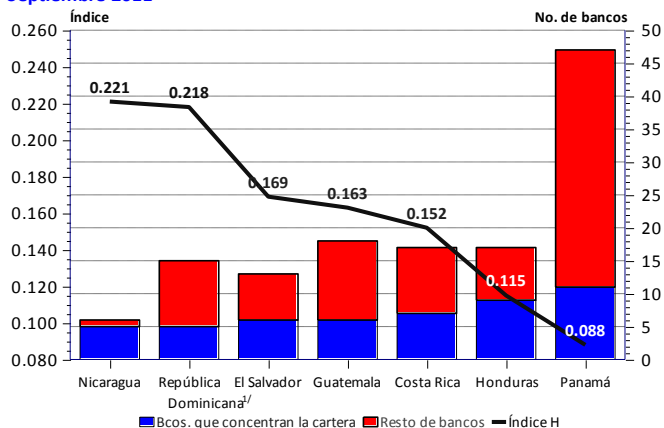
Sistema bancario regional
Índice “H” de la cartera crediticia e instituciones que la concentran
Diciembre 2009



^{1/} Bancos múltiples.

Fuente: Elaboración propia con base en información de Superintendencias de Bancos de cada país.

Sistema bancario regional
Índice “H” de la cartera crediticia e instituciones que la concentran
Septiembre 2011



^{1/} Bancos múltiples.

Fuente: Elaboración propia con base en información de Superintendencias de Bancos de cada país.

⁵ Colaboración del Banco de Guatemala. Departamento de Análisis de Estabilidad Financiera.

III.1 Cuentas Activas:

Continuó la recuperación de la actividad bancaria

Consistente con la mejora en la actividad económica regional⁶ en 2011, la actividad bancaria continuó con la recuperación iniciada en 2010 (Cuadro 2), impulsada por el mayor crecimiento de los activos en términos nominales y reales en casi todos los países, con excepción de ES donde el volumen de activos de la banca continuó contrayéndose.

Cuadro No.2 ACTIVOS TOTALES BRUTOS1/ Tasas de crecimiento interanual						
PAISES	en términos nominales 2/			en términos reales 3/		
	dic-09	dic-10	dic-11	dic-09	dic-10	dic-11
Costa Rica	7,06	4,6	10,1	2,9	-1,2	5,1
El Salvador	-2,7	-0,7	-1,0	-2,5	-2,7	-5,7
Guatemala	7,6	9,5	14,0	7,9	3,9	7,4
Honduras	4,6	9,3	12,8	1,6	2,7	6,8
Nicaragua	11,6	15,5	15,0	10,6	5,7	6,6
Rep.Dominic	12,5	15,9	15,5	6,3	9,1	7,2
Región CARD	3,1	11,0	10,6	-0,1	4,9	4,1
Panamá	0,2	7,4	14,6	-1,7	2,4	7,8

Fuente: elab. propia con inf.de B.Centrales y Superintendencias

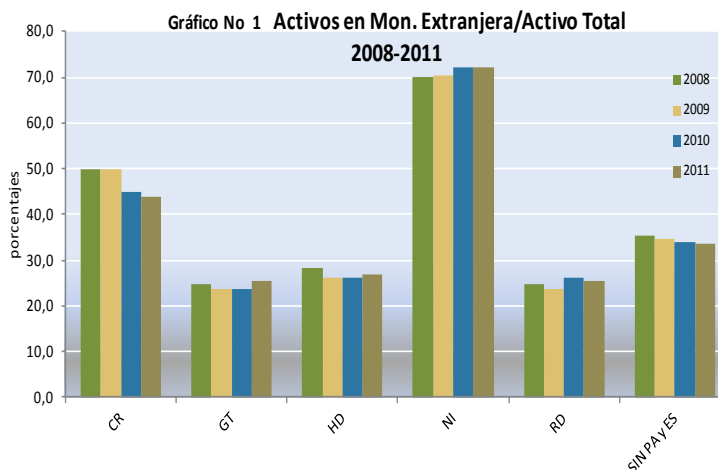
1/ Activos Brutos totales sin cuentas contingentes.

2/ tasas de crecimiento de cifras en moneda local 3/ tasas deflatadas con el IPC

4/ En el caso de la región las cifras han sido convertidas a dólares y agregadas

Se redujo ligeramente la participación de los activos en moneda extranjera

A nivel regional (sin considerar ES y PA) la proporción de activos en moneda extranjera respecto a los activos totales se redujo levemente en 2011 para ubicarse alrededor del 34% (Gráfico 1). No obstante, a nivel de países se dio una reducción en CR y RD, mientras que en GT aumentó de 23,5% en 2010 a 25,4% en 2011, y HD y NI se mantuvieron en el 26% y 72% respectivamente, siendo NI la economía más dolarizada de la región. En CR la desdolarización de activos inició en 2008 reduciéndose de 54,2% (al finalizar 2007) a 44% en 2011, principalmente como resultado de la



Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bcos Centrales de la región

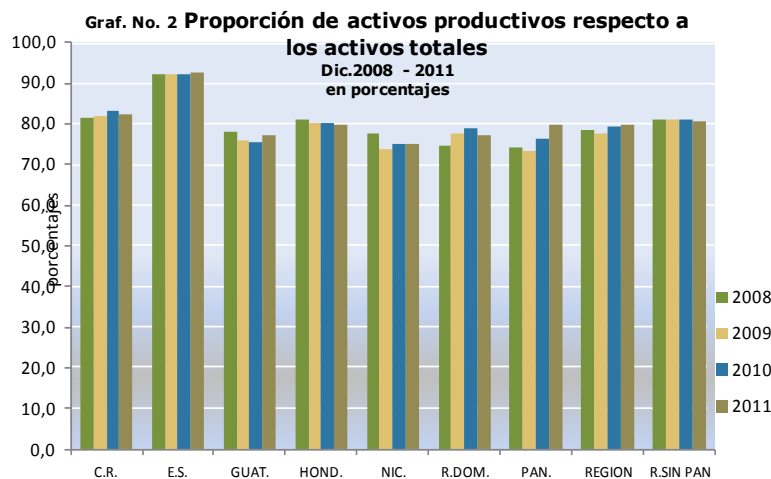
política de los bancos (sobre todo la banca privada) de reducir el descalce de activos y pasivos en moneda extranjera (posición larga) ante la fuerte apreciación de la moneda local, lo cual le generó importantes pérdidas cambiarias en años previos.

En GT el aumento de los activos en moneda extranjera está relacionado con la reactivación de las actividades de comercio exterior en ese país que favorecen el aumento del crédito en esa moneda.

⁶ La actividad económica en la región comenzó a recuperarse en 2010 cuando creció 4.4%, luego del casi nulo crecimiento en 2009 (0.1%). Para 2011 se estima que el crecimiento promedio se ubicó alrededor de 3,7%.

Aumentó la proporción de activo productivo y su composición continuó modificándose.

La mayor actividad bancaria en algunos países de la región llevó a incrementar la proporción de su activo productivo⁷ respecto al total de activos (Gráfico 2). Tal fue el caso de PA que pasó de 73,2% en 2009 a 79,8% en 2011, y en menor medida GT (75,8% a 77,1%) y NI (73,8% a 75,0%), en esos mismos años. A nivel regional ese porcentaje se ubicó en 80,4% en 2011 (77,8% en 2009). El resto de los sistemas bancarios han mantenido muy estable esa proporción.



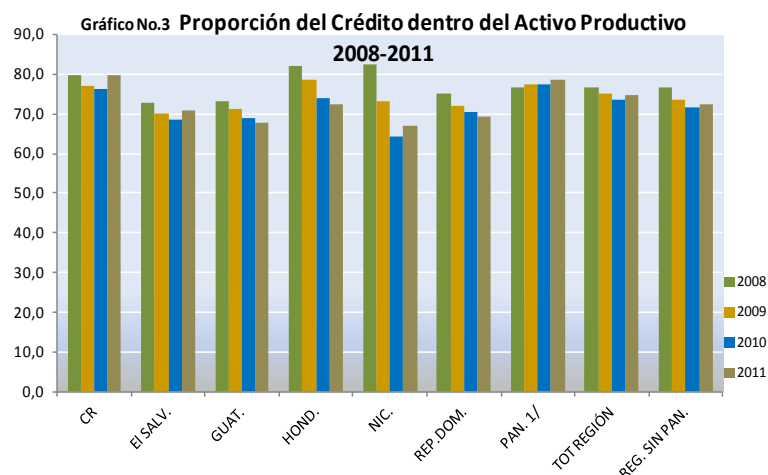
Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bcos Centrales de la región

Esos aumentos han estado relacionados con la reducción en el nivel de las disponibilidades y con el aumento del endeudamiento externo.

La composición del activo productivo también continuó mostrando cambios. Como resultado de la crisis económica, y de la desaceleración de la demanda crediticia, en 2009 y 2010 el crédito redujo su participación dentro del activo productivo de los bancos en todos los países, excepto en PA (Gráfico 3).

En efecto, la banca incrementó las reservas de liquidez como medida precautoria por la menor disponibilidad de recursos externos durante la crisis, para lo cual siguió una política más cuidadosa en el otorgamiento de crédito y aumentó las inversiones en valores públicos que tenían tasas de interés favorables

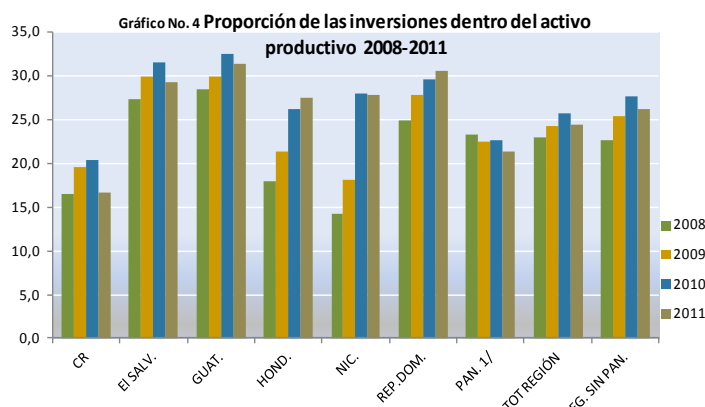
ante la necesidad de financiar el creciente déficit fiscal, producto de la menor actividad económica y de las políticas fiscales anticíclicas. Este comportamiento tendió a revertirse en 2011 en CR, ES, GT y PA conforme la actividad crediticia se fue recuperando.



Fuente: Elab. propia con inf. suministrada por Superintendencias y Bancos Centrales de la región.

⁷ Se entiende por activo productivo todos aquellos activos que le generan ingresos financieros al banco, dentro de estos se encuentran la cartera crediticia y las inversiones (todo tipo de inversiones, incluyendo los depósitos por encaje remunerados).

No obstante, aún se observa que en la región algunos sistemas bancarios canalizan más del 30% de su activo productivo a inversiones en valores (Gráfico 4), que en un alto porcentaje son del sector público del propio país. Estos presentan la característica de que son calificados con cero riesgo⁸ dentro del cálculo de suficiencia patrimonial, lo cual le ha permitido a los bancos incrementar o mantener los indicadores de solidez patrimonial, sobre todo durante la época de la crisis cuando experimentaron un fuerte deterioro de la cartera crediticia.



Fuente: Elab. propia con inf. suministrada por Superintendencias y Bcos Centrales de la región

Esta situación es importante desde el punto de vista macroprudencial, pues el incremento de la deuda pública y el desequilibrio fiscal plantean el tema de la sostenibilidad de la deuda pública en el mediano plazo, y el impacto que esto pueda tener sobre la solidez bancaria, que es precisamente parte importante de la crisis de deuda soberana de algunos países europeos.

El crédito al sector privado continúa recuperándose, a pesar de que varios países siguen con tasas de interés activas muy elevadas en términos reales

El crédito al sector privado mostró en 2011 una importante recuperación en casi todos los países de la región (Cuadro 3), luego de la desaceleración en 2008 y de la fuerte contracción que experimentó en 2009. A nivel regional (sin PA) el crédito mostró en 2011 un crecimiento de 12,2% (5,6% en términos reales), y su saldo representó alrededor del 30% del PIB regional, porcentaje que varía mucho por países y que resalta el distinto grado de profundidad financiera que exhibe la región⁹.

	en términos nominales 2/			en términos reales 3/			Crédito Bancario/ PIB %
	dic-09	dic-10	dic-11	dic-09	dic-10	dic-11	dic-11
Costa Rica	-5,7	5,3	15,8	-9,4	-0,5	10,6	40,4
El Salvador	-7,0	-2,9	4,1	-6,8	-5,0	-0,9	37,4
Guatemala	2,3	5,6	14,2	2,6	0,2	7,5	29,5
Honduras	-0,5	2,2	9,2	-3,4	-4,0	3,4	40,5
Nicaragua	-6,1	2,7	20,4	-6,9	-5,9	11,5	32,7
Rep.Dominic.	8,7	24,4	14,6	2,8	17,1	6,4	17,6
Región CA-RD 4/	-4,1	9,1	12,2	-7,1	3,0	5,6	30,4
Panamá	0,6	12,0	16,9	-1,3	6,7	9,9	130,3

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

2/ tasa de crecimiento de cifras en moneda local

3/ tasas de crecimiento en moneda local deflatadas por el IPC

4/ En el caso de la región las cifras han sido convertidas a dólares y agregadas

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

⁸ En todos los países del área los valores públicos emitidos por los correspondientes estados son calificados como "cero riesgo" para efectos de la ponderación de activos para el cálculo de la suficiencia patrimonial. Además, no son valorados a precios de mercado. En el caso de Costa Rica se hace la distinción si los valores son en moneda nacional o extranjera. En este último caso a partir de enero 2009 el porcentaje que se aplica es de 75% (Transitorio 5, SUGEF 3-06).

⁹ Hay que tener en cuenta que esta medición de profundización financiera se hace con referencia al sistema bancario, sin embargo existen otros agentes financieros que también realizan intermediación financiera y cuyo peso dentro del sistema financiero es importante, tal es el caso de las cooperativas de ahorro y crédito que resultan muy importantes en CR y RD, así como la banca off shore que es importante en el caso de GT.

Los países que experimentaron el mayor crecimiento del crédito en términos nominales y reales fueron CR, GT, NI y PA. ES también mostró una recuperación en 2011, aunque en términos reales continuó contrayéndose. RD desaceleró la tasa de crecimiento del crédito en 2011 a 14,6% (24,4% en 2010), como resultado de una política monetaria más restrictiva por parte del Banco Central, con el fin de evitar un recalentamiento de la economía y alcanzar la moderación en el ritmo de inflación. Además, como parte de las medidas fiscales para ir alcanzando la meta de déficit del Gobierno Central se introdujo un impuesto del 1% a los activos productivos de las entidades financieras. Ambas medidas tuvieron su impacto sobre las tasas de interés activas de los bancos múltiples que pasaron de 13,6% a 17,2% de 2010 a 2011, afectando el crecimiento del crédito en ese país.

En el caso de CR, GT, NI y PA la evolución del crédito ha estado muy ligado a la recuperación de la actividad económica de esos países, lo cual también se aplica a ES al ser la economía de la región con el menor crecimiento de la producción. En PA, la actividad económica se expandió por el dinamismo comercial de la zona libre de Colón, los grandes proyectos de inversión pública y privada, que con sus encadenamientos ha dado paso a la inversión privada en pequeña escala, el auge del turismo, y la ampliación del subsidio para crédito hipotecario para la vivienda a la clase media y baja. Todo ello ha requerido el financiamiento de la banca, tanto a las empresas como a los hogares.

En línea con esa mayor demanda crediticia a nivel regional y las condiciones monetarias y fiscales, durante 2011 las tasas de interés activas se mantuvieron en niveles altos en términos nominales y reales en varios de los países (Cuadro 4), y registraron apenas ligeras bajas respecto a los niveles de 2010, lo cual puede ser un condicionante de peso para lograr una reactivación económica más dinámica, especialmente si el entorno externo se deteriora aún más.

La recuperación del crédito es mayor en las empresas que en los hogares

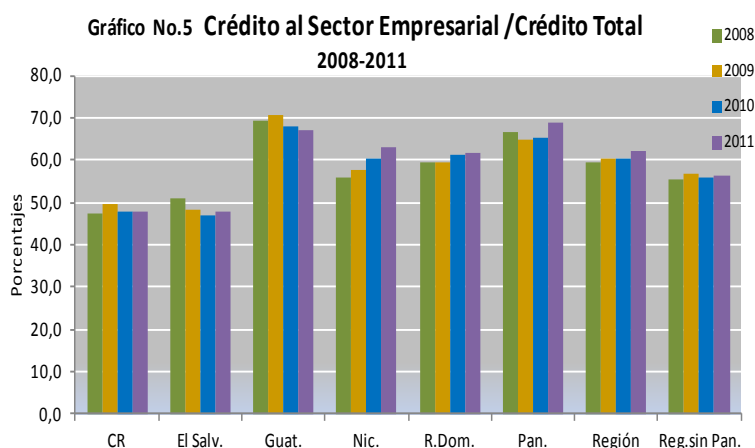
En 2011 se dio un cambio en cuanto al crecimiento del crédito al

Cuadro No.4								
TASAS DE INTERÉS ACTIVAS1/ (en moneda nacional)								
	Nominales				Reales 2/			
	Dic.08	Dic.09	Dic.10	Dic.11	Dic.08	Dic.09	Dic.10	Dic.11
Costa Rica	20,7	20,2	18,3	17,3	6,0	15,5	11,8	12,0
El Salvador	9,6	8,4	6,6	5,4	3,9	8,6	4,4	0,4
Guatemala	13,8	13,6	13,3	13,6	4,1	13,9	7,5	6,9
Honduras	20,0	18,9	19,0	18,1	8,3	15,5	11,7	11,8
Nicaragua	13,7	14,3	10,2	13,1	4,9	18,9	5,8	9,8
Rep. Dominic.	23,9	13,8	13,6	17,2	18,6	7,6	7,0	8,8
Panamá (Bca Panam.)	12,4	9,8	9,3	9,9	5,3	7,8	4,2	3,4

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

1/: Tasa de Interés Activa Nominal Promedio de corto plazo (a un año) a diciembre.

2/ Tasas deflatadas por el IPC .



Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bcos Centrales de la región

sector privado por destino, puesto que en la mayoría de los países se dio una reactivación mayor del crédito a las empresas que a los hogares (Cuadros 5 y 6), lo cual resulta consistente con la mayor actividad económica y las necesidades de financiamiento de las empresas. Como resultado, la proporción del saldo de crédito dirigido a las empresas ya superó el 60% en la mayoría de países; solo en CR y ES esa participación es inferior al 50% (Gráfico 5).

Cuadro No. 5 CRÉDITO AL SECTOR CORPORATIVO 1/ Tasas de crecimiento interanual						
	en términos nominales 2/			en términos reales 3/		
	dic-09	dic-10	dic-11	dic-09	dic-10	dic-11
Costa Rica	-0,8	1,4	16,2	-4,6	-4,2	10,9
El Salvador	-12,0	-5,3	5,9	-11,8	-7,3	0,8
Guatemala	4,2	1,4	13,2	4,5	-3,8	6,6
Honduras	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Nicaragua	-2,9	8,0	25,7	-3,7	-1,1	16,5
Rep.Dominic.	8,7	27,6	16,0	2,8	20,1	7,6
Región CA-RD 4/	-3,4	8,6	13,8	-6,4	2,5	7,1
Panamá	-2,3	13,5	22,6	-4,1	8,1	15,3

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

2/ tasa de crecimiento de cifras en moneda local

3/tasas de crecimiento en moneda local deflatadas por el IPC

4/ En el caso de la región las cifras han sido convertidas a US\$ y agregadas y no incluye H

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

A nivel de CARD el crédito corporativo creció 13,8% en 2011 (8,6% en 2010), en tanto que el dirigido al sector hogares lo hizo en 11,6% (12,5% en 2010). Los crecimientos más importantes en el crédito a las empresas se observan en CR, NI y PA, países con una alta actividad económica, en tanto que el crédito al consumo registró alzas significativas en CR, GT, NI y RD. En el caso de ES el crédito empresarial apenas creció en términos reales (0.8%) y disminuyó el crédito a los hogares (-2.5%); también en PA disminuyó el crédito real a los hogares en 0.2%.

Dentro del crédito a Hogares, el correspondiente a vivienda y remodelación se desaceleró fuertemente durante la crisis en casi toda la región, no obstante se ha venido recuperando y en 2011 mostró un importante crecimiento en PA, NI, CR y RD y en menor medida en GT.

Cuadro No.6 CRÉDITO AL SECTOR HOGARES Tasas de crecimiento interanual						
	en términos nominales 2/			en términos reales 3/		
	dic-09	dic-10	dic-11	dic-09	dic-10	dic-11
Costa Rica	-10,1	9,0	15,5	-13,6	3,0	10,3
El Salvador	-1,8	-0,7	2,5	-1,6	-2,8	-2,5
Guatemala	-1,9	15,7	16,1	-1,6	9,8	9,4
Honduras	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Nicaragua	-10,1	-4,4	12,3	-10,9	-12,5	4,0
Rep.Dominic.	8,7	19,6	12,5	2,8	12,6	4,4
Región CA-RD 4/	-6,1	12,5	11,6	-9,0	6,2	5,0
Panamá	6,1	9,3	6,1	4,2	4,1	-0,2

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

2/ tasa de crecimiento de cifras en moneda local

3/tasas de crecimiento en moneda local deflatadas por el IPC

4/ En el caso de la región las cifras han sido convertidas a US\$ y agregadas, no incluye HD

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

Aumentó la exposición al riesgo cambiario en el crédito.

La recuperación de la actividad crediticia en 2011, también llevó a un crecimiento mayor del crédito en moneda extranjera en los países de la región parcialmente dolarizados, excepto en el caso de RD (Gráfico 6).

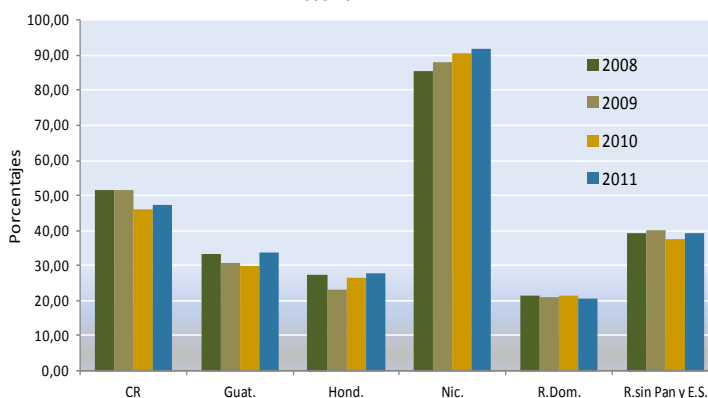
En CR esa proporción aumentó de 46,1% a 47,5%, explicada por el mayor crecimiento del crédito a empresas, por las bajas tasas activas en moneda extranjera y por la estabilidad del tipo de cambio durante los dos últimos años, luego de la fuerte apreciación de la moneda en 2010, lo que hace más atractivo endeudarse en esa moneda. En GT y HD esos porcentajes pasaron de 29,9% a 33,6% y de 26,6% a 27,6% respectivamente. La apreciación de la moneda en el caso de GT así como la

recuperación de las actividades ligadas al comercio exterior podrían explicar el aumento de dicha proporción. RD mantuvo la participación del crédito en moneda extranjera en 20% y NI continuó aumentando esa proporción hasta el 92% del crédito total.

Esa mayor preferencia por deudas en dólares en algunos países, agrega un elemento adicional al riesgo crediticio proveniente de fluctuaciones del

tipo de cambio, no obstante en el caso de GT la normativa ha incorporado provisiones adicionales para cubrir este tipo de riesgo.

Gráfico No. 6
Crédito en Moneda Extranjera / Crédito Total
2008-2011



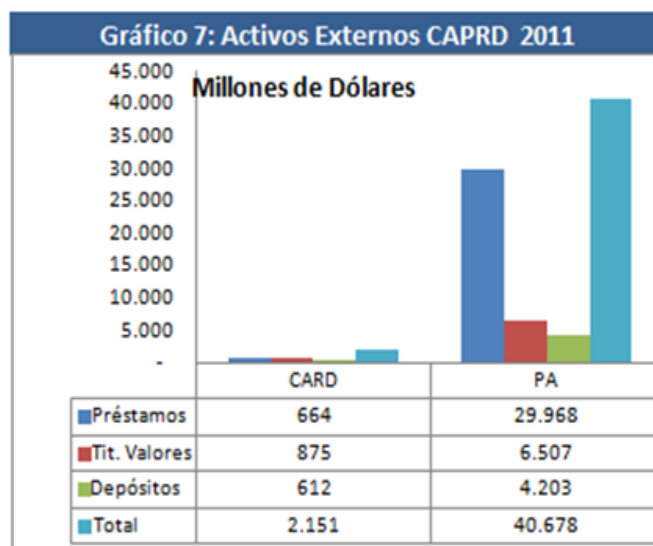
Fuente: Elaboración propia c/ inf. de Bcos Ctrales y Superintendencias de la región

Activos Bancarios Externos

La importancia relativa de los activos bancarios externos es baja para la región CARD y muy importante para PA

La región CARD tenía a fines de 2011 activos externos por un monto de US\$2.151 millones y PA por \$40.678 millones (Gráfico 7), explicándose tan marcada diferencia por el funcionamiento en PA del Centro Bancario Internacional¹⁰. La composición por tipo de activo externo de CARD es bastante equilibrada, un 31% en préstamos, 41% en inversiones en valores y 28% en depósitos. En tanto, los activos externos de la banca panameña se concentran en préstamos (74%), un 16% en inversiones y 10% en depósitos.

La exposición de la banca de la región CARD a riesgos externos fue



Fuente: Superintendencias de Bancos de cada país.

Países	Activos Productivos	Activos Externos	% AEX/AP
CR	20.116	nd	-
ES	12.132	713	5,9
GT	17.330	214	1,2
HD	9.536	590	6,2
NI	3.198	485	15,2
RD	14.445	150	1,0
CARD	56.641	2.151	3,8
PA	65.528	40.678	62,1

Fuente: Superintendencias de Bancos de cada país.

¹⁰ La información de activos externos del Centro Bancario incluye los bancos de licencia internacional, los cuales representan el 19% de los activos totales de dicho Centro bancario.

relativamente baja en 2011 (Cuadro 7), toda vez que los activos externos representaron tan sólo el 3.8% de los activos productivos (2,2% de los activos totales). Sobresale la banca nicaragüense, donde esa participación alcanzó el 15.2% de los activos productivos y 10,7% del total de activos, básicamente como resultado del aumento de depósitos que ha experimentado la banca nicaragüense por parte de las cooperativas y microfinancieras, que al ser muy volátiles porque son parte del manejo de tesorería, la banca ha invertido parte de ellos en valores dentro del propio país y en el extranjero. En contraste, el Centro Bancario panameño mantiene un 62% (60,9% de los activos totales) de los activos productivos en operaciones en el exterior.

Los préstamos externos otorgados tienen una alta concentración por destino geográfico.

Los préstamos externos realizados por la banca de la región CARD en 2011 se dirigieron en un 61.4% a residentes de países de la misma región, especialmente a CR, HD y NI y se originaron en ES y GT. Además, un 33% de esos préstamos fueron a residentes de los EEUU, con origen principalmente en HD (97%) (Gráfico 8).

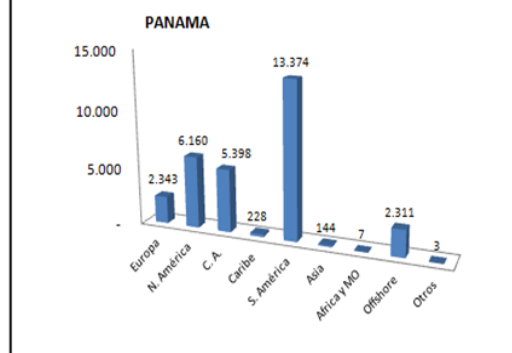
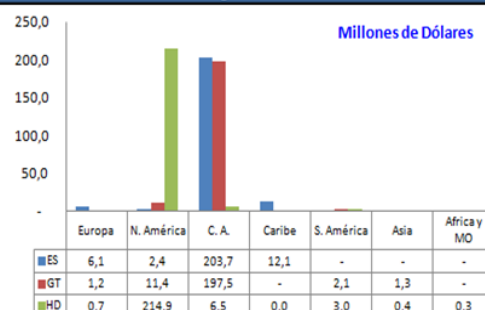
Por su parte, los préstamos externos de la banca de PA alcanzaron en 2011 casi \$30.000 millones y un 74% se dirigieron a residentes de ocho países (Perú, EEUU, Colombia, Chile, CR, GT, Brasil e Islas Caimán). Los préstamos a entes residentes en países europeos ascendieron a US\$2,343 millones (7.8%), destacando los otorgados domiciliados en Luxemburgo, Reino Unido, Suiza, Alemania, Holanda y Andorra.

Las inversiones en valores del exterior están más concentradas en CARD

Las inversiones en valores externos de la banca CARD alcanzaron en 2011 un monto de \$875 millones (Gráfico 9), de las cuales un 72% corresponden a emisiones de EEUU, un 10,2% títulos emitidos en Centroamérica, 6,4% de Suramérica y 7,6% valores de países europeos, sobre todo de Alemania y el Reino Unido.

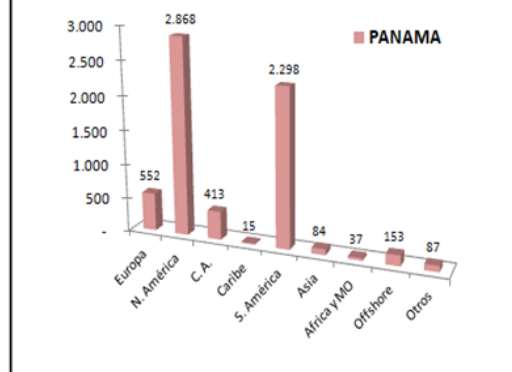
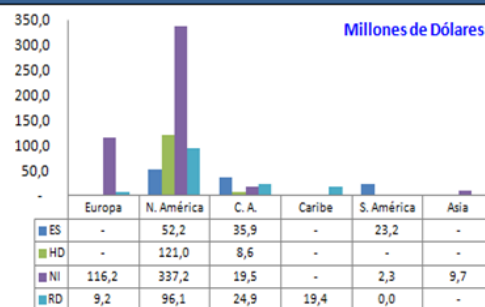
Las inversiones en valores de PA, a diferencia de CARD, está más diversificada: el 38.1% en EEUU,

Gráfico 8: Préstamos Otorgados a No Residentes CAPRD 2011



Fuente: Superintendencias de bancos de cada país
Nota: Solamente se incorporan países que tienen activos externos o que enviaron la información.

Gráfico 9: Inversiones en Valores del Exterior CAPRD 2011



Fuente: Superintendencias de bancos de cada país
Nota: Solamente se incorporan países que tienen activos externos o que enviaron la información.

el 5,2% en México, en Europa (8,5%) la mayores inversiones en valores se mantienen en el Reino Unido, en CA (6,5%) en RD y GT, y en Suramérica (35,3%) los países con mayor recepción de recursos son: Colombia, Perú, Brasil, Venezuela y Chile.

Los depósitos de la banca en el exterior también están concentrados geográficamente

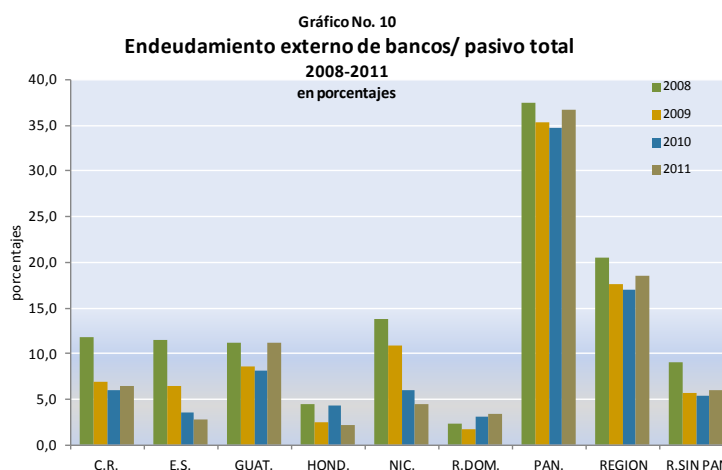
Al cierre de 2011 el 80% de los depósitos de la banca de CARD estaban en EEUU; un 7.2% en bancos de PA, 7 % en Puerto Rico y 3.6% en Brasil. Por su parte, la banca panameña tenía el 59% de sus depósitos en CR y ES; un 18% en centros offshore y el 15% en Suramérica.

III.2 Cuentas Pasivas

Pasivos Externos

El nivel de financiamiento externo aumentó

Durante 2011 en CR, GT, RD y PA se dio un aumento en el financiamiento externo como fuente de fondeo de la banca (Gráfico 10). La capacidad de recuperación y la estabilidad que han mostrado estas economías, así como la buena calificación de los bancos por parte de las calificadoras internacionales, ha permitido a la banca de la región acceder nuevamente al financiamiento externo, en una buena coyuntura de bajas tasas de interés internacionales; aunque no se ha llegado a los niveles que mostraban antes de la crisis, excepto en el caso de GT que sobrepasó el 10% y PA 36,7%. En el caso de HD, NI y ES el financiamiento externo más bien se redujo en 2011.



Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bcos Centrales de la región

No obstante ese aumento observado en los pasivos externos de la banca en 2011, excepto en el caso de PA, para el resto de países de la región esta fuente de recursos no sobrepasa el 10% de sus pasivos y la captación interna de depósitos constituye la principal fuente de fondeo. Sin embargo, el menor crecimiento de los depósitos del público que se dio en 2011 en algunos países, pudo ser sustituido mediante los recursos externos para hacer frente a la reactivación crediticia.

Los préstamos externos de la banca CARD provienen fundamentalmente de EEUU; PA tiene una mayor diversificación.

En 2011 el 75.5% del saldo de los préstamos externos de la banca CARD provinieron de EEUU; 12% de países de Europa (principalmente Alemania); y 8% entre Canadá y Panamá.

En la banca de PA el endeudamiento externo es más diversificado en cuanto países de origen, el 41,5% proviene de países sudamericanos particularmente de Colombia, Ecuador y Venezuela; 20,9% de Centroamérica, principalmente de CR y GT; 20,5% de centros offshore, 11,4% de Norte América y solamente el 3.1% de Europa.

La colocación de valores en el exterior y los depósitos de no residentes solo son importantes en la banca de PA

En 2011 la banca de la región CARD no realizó colocaciones de valores en el exterior y registró montos muy bajos de depósitos de no residentes. La banca de PA por su parte, registró un saldo de colocación de \$9,951 millones, estructurados de la siguiente manera: 59% en EEUU; 10.5% en Colombia; 9.2% en el Reino Unido; 10.8% en centros offshore; y 2.1% en China. Por concepto de depósitos de no residentes, se registró un saldo relativamente pequeño (\$510 millones), de los cuales solo el 10,8% provenían de CARD.

En resumen la posición de los activos externos netos de la banca de la región (activos-pasivos) en 2011 resultó superavitaria en todos los países, con la excepción de la banca de GT (Cuadro 8).

CUADRO 8: Activos Externos Netos de CARD Y Panamá								
PAISES	CR	ES	GT	HD	NI	RD	CARD	PA
Estados Unidos	nd	129,5	(1.374,3)	472,5	366,0	96,1	(310,2)	117,0
Alemania	nd	(43,3)	(123,7)	2,0	33,2	6,4	(125,4)	123,0
Reino Unido	nd	6,2	(38,2)	0,6	12,9	2,0	(16,5)	(359,0)
Luxemburgo	nd	-	-	-	-	-	-	847,0
Colombia	nd	-	-	1,1	-	-	1,1	(1.107,5)
Brasil	nd	22,0	-	0,1	-	-	22,1	1.800,0
Perú	nd	-	-	0,1	-	-	0,1	5.373,5
Chile	nd	23,2	-	0,3	2,3	-	25,8	2.505,5
Argentina	nd	-	-	0,7	30,1	-	30,8	324,0
Centro América	nd	286,0	91,5	11,5	19,5	24,9	433,5	3.480,0
Países del Caribe	nd	46,9	(8,9)	0,0	-	-	38,0	(37,0)
Offshore centres	nd	12,1	-	-	-	19,4	31,5	(2.757,0)
China	nd	-	-	0,4	-	-	0,4	(139,0)
Africa y Med. Oriente	nd	-	-	0,3	-	-	0,3	(129,0)
Otros	nd	(84,2)	(93,5)	(3,8)	21,0	0,8	(159,8)	(3.157,5)
Total	nd	398,5	(1.547,1)	485,9	484,9	149,5	(28,3)	6.884,0

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de cada país

Pasivos Internos

Desaceleración de las captaciones del público

Casi de manera generalizada en 2011 se dio un crecimiento menor a los observados en 2010 en los depósitos del público (Cuadro 9). Los países con menor crecimiento fueron CR, GT, NI, RD y ES, este último con variaciones negativas en términos nominales y reales, que pueden ser explicados tanto por la baja en las tasas de interés pasivas, que ha incentivado a un traslado de los recursos de las administradoras de fondos de pensiones

hacia la adquisición de títulos externos que se negocian en la Bolsa de Valores Salvadoreña, como por la baja actividad económica de ese país, el nivel de desempleo (tanto en el país como en EEUU) y porque las remesas aunque se han recuperado, no han llegado a los niveles pre-crisis. En el caso de CR ese menor crecimiento no obedece a una

menor capacidad de ahorro por parte de los agentes económicos, pues la riqueza financiera del sector privado respecto al PIB se ha mantenido constante; más bien obedece a un cambio en la composición de esa riqueza financiera, en la cual se ha dado un traslado de recursos depositados en el sector bancario por parte del sector privado, hacia la adquisición de valores del sector público, motivados por el mayor rendimiento que ofrecen esos títulos, respecto a los moderados rendimientos e incluso negativos en términos reales (en algunos países) de los depósitos bancarios.

Esta misma situación se puede estar dando en otros países de la región en donde la captación bancaria también se ha desacelerado y los Gobiernos han utilizado la emisión de deuda interna para cubrir los desbalances entre ingresos y gastos; pero no se cuenta con información de la composición de la riqueza financiera para constatar esos cambios en la estructura. En NI la baja en la tasa de crecimiento está relacionada al aumento de los depósitos en 2011 de las cooperativas y microfinancieras. HD fue el único país que mostró una tasa de crecimiento de las captaciones bancarias mayor que las de 2010.

Cuadro No.9 DEPÓSITOS DEL PÚBLICO Tasas de crecimiento interanual						
	en términos nominales 1/			en términos reales 2/		
	Dic.2009	Dic.2010	Dic.2011	Dic.2009	Dic.2010	Dic.2011
Costa Rica	15,0	6,0	5,2	10,5	0,2	0,5
El Salvador	2,9	1,3	-1,4	3,1	-0,8	-6,1
Guatemala	9,2	11,9	9,6	9,5	6,2	3,2
Honduras	3,3	9,5	13,3	0,3	2,9	7,3
Nicaragua	15,2	24,4	17,6	14,1	13,9	9,0
Rep.Dominic.	15,5	16,0	13,6	9,1	9,2	5,5
Región CA-RD 3/	7,2	12,4	8,0	3,9	6,1	1,6
Panamá	3,2	8,8	7,3	1,3	3,7	0,9

1/ tasa de crecimiento de cifras en moneda local

2/ tasas de crecimiento en moneda local de flatadas por el IPC

3/ tasas de crecimiento con cifras convertidas a dólares

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

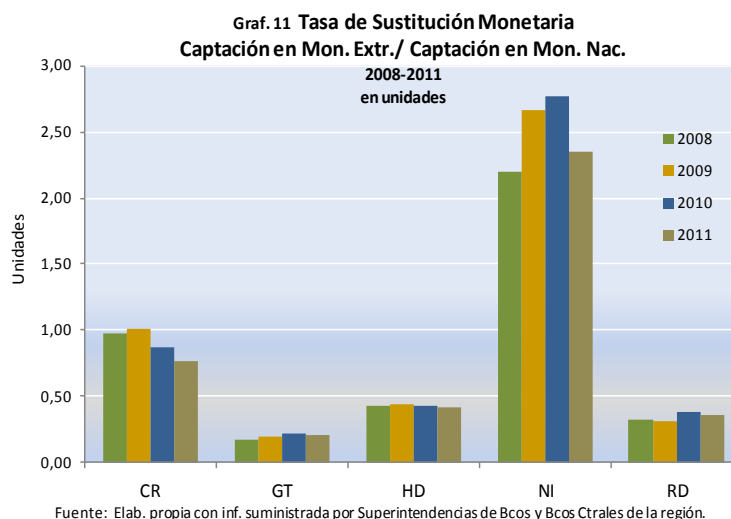
Por su parte las tasas de interés pasivas han tendido a reducirse desde 2009 (Cuadro 10), excepto en el caso de RD, y en varios países resultaron negativas en términos reales, lo que también ha contribuido a desalentar la captación bancaria.

	Nominales				Reales ^{2/}			
	Dic.08	Dic.09	Dic.10	Dic.11	Dic.08	Dic.09	Dic.10	Dic.11
Costa Rica	11,5	8,3	8,0	8,0	-2,1	4,0	2,1	3,1
El Salvador	5,4	3,7	1,8	1,9	-0,1	3,9	-0,3	-3,0
Guatemala	7,8	7,9	7,5	5,2	-1,4	8,2	2,0	-1,0
Honduras	11,9	10,7	8,7	7,9	0,9	7,6	2,1	2,2
Nicaragua	7,5	7,0	3,5	1,9	-1,2	11,3	-0,6	-1,2
Rep. Dominic.	14,5	4,9	6,1	9,6	9,6	-0,8	-0,1	1,7
Panamá (bca Panam.)	3,3	3,3	2,7	2,1	-3,3	1,4	-2,1	-4,0

Fuente: SECMCA, con inf. de bcos centrales de la región.
1/ Tasa de Interés Pasiva Nominal Promedio de 180 días a diciembre.
2/ Tasas deflataadas por el IPC.

Sustitución de monedas en los depósitos bancarios

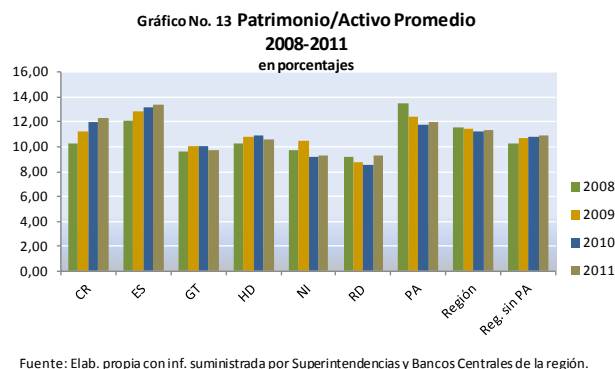
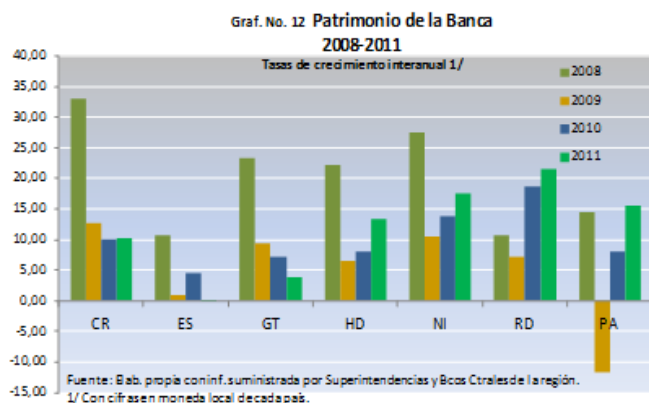
Durante 2011 se dio una tendencia a la sustitución de monedas por parte de los ahorrantes, mediante el traslado de depósitos desde moneda extranjera hacia moneda nacional (Gráfico 11), situación que se dio en mayor medida en CR y NI. En el caso de CR esa mayor preferencia por depósitos en moneda local está relacionada con las tasas de interés pasivas en moneda extranjera que han permanecido muy bajas, aunado a la apreciación de la moneda en 2010 y a la relativa estabilidad que ha mostrado el tipo de cambio desde entonces. Así, en 2011 por cada unidad de ahorro en moneda local se ahorró 0,76 unidades de moneda extranjera, en contraste con 0,87 en 2010 y 1,02 en 2009.



En tanto en NI la menor dolarización de los depósitos respecto a los efectuados en moneda nacional, obedece a un retorno a los niveles anteriores a 2009 y 2010 cuando se dio un aumento inusual de depósitos en la banca por parte de las microfinancieras y cooperativas que mantienen sus recursos en dólares, producto de la crisis de esos intermediarios financieros. En el caso de NI por cada unidad de ahorro en moneda local se ahorran casi 2,4 unidades en moneda extranjera (2,8 en 2010). En el caso de GT y RD también se dio un pequeño cambio hacia una mayor preferencia por los depósitos en moneda local. Ese cambio de preferencias por activos en moneda nacional por parte de los depositantes, en parte reflejan una disminución de las expectativas de devaluación de la moneda en esos países.

III.3 Patrimonio

Durante 2011 en buena parte de los países de la región se registró un crecimiento del patrimonio mayor que el observado en los dos años previos. La mayor actividad bancaria, la recuperación de las utilidades y la menor necesidad de constituir provisiones ante la mejora en la calidad de la cartera crediticia, favorecieron ese crecimiento. No obstante, la razón Patrimonio/Activos solo aumentó en CR, ES y RD, en el resto de países se mantuvo estable o se redujo ligeramente (Gráficos 12 y 13).



IV ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA

IV.1 Capitalización

Necesidad de revisar el papel del capital mínimo requerido como instrumento de política regulatoria.

Los capitales mínimos de operación de la banca de la región son relativamente bajos, con un promedio de US\$12,8 millones en 2011 (Cuadro 11), en comparación con los mínimos establecidos para algunos países latinoamericanos de mayor tamaño, como Colombia, México y Chile, que superan los US\$35 millones.

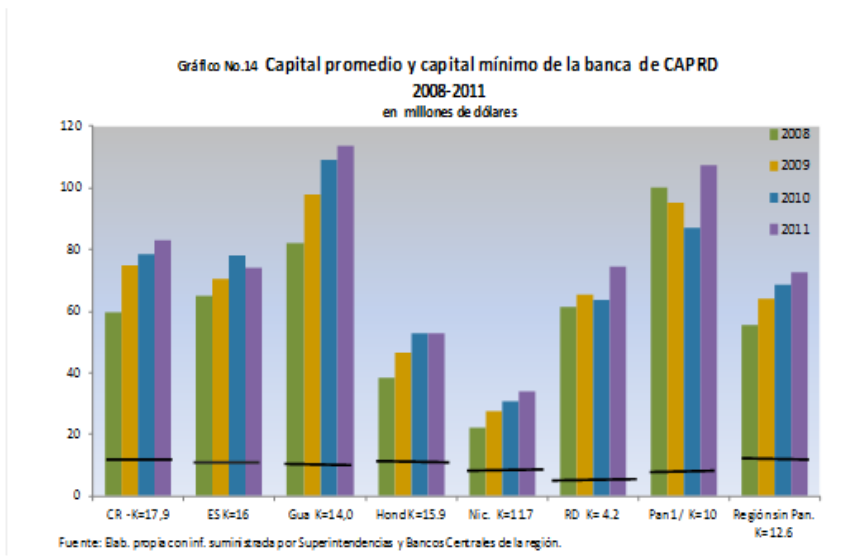
No obstante, el capital promedio que mantiene la banca de la región está muy por encima de esos mínimos establecidos (Gráfico 14) y en promedio se ubica en US\$75 millones. Además, un 36% de los bancos establecidos en la región (en promedio) poseen un capital igual o superior al promedio de la industria bancaria y

Cuadro No. 11 C.A, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA INDICADORES DE CAPITALIZACIÓN DE LA BANCA Cifras en millones de dólares dic.2011				
PAÍS	Capital mínimo (mill \$)	Capital Promedio (mill \$)	Bancos con capital mayor o igual al prom.	% respecto al total de bancos
COSTA RICA	18,0	83,0	6	37,5
EL SALVADOR	16,0	73,9	4	30,8
GUATEMALA	14,0	113,5	5	27,8
HONDURAS	15,8	56,4	6	35,3
NICARAGUA	11,8	33,9	3	50,0
REP.DOMINICANA	4,2	74,2	6	40,0
PANAMÁ 1/	10,0	91,9	35	72,9
TOTAL REGIÓN 2/	12,8	75,3		
REG.SIN PA	13,3	72,5		

1/ Incluye Sistema Bancario (bancos oficiales y bancos privados). Excluye los bancos de licencia intrnal
2/ promedio simple.

Fuente: Elab. propia c/ inf. suministrada por superintendencias de bancos y bcos centrales de la región

muy por encima de los mínimos requeridos por las autoridades reguladoras. Esta situación plantea la conveniencia de revisar el rol del capital mínimo como instrumento de política prudencial, pues más bien pareciera que actúa como barrera de entrada.



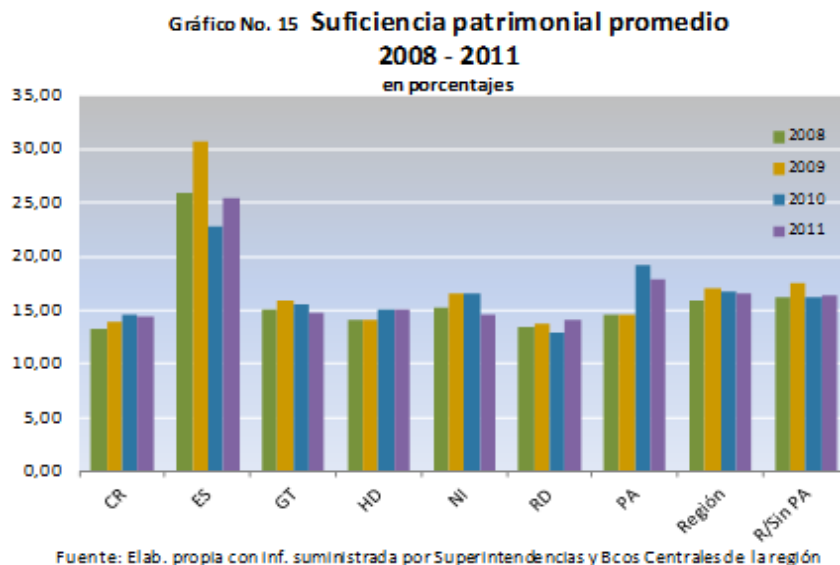
IV.2 Solvencia

-Suficiencia patrimonial¹¹:

Los porcentajes de suficiencia patrimonial se mantienen altos

El nivel promedio de suficiencia patrimonial de la región CAPRD en 2011 se mantuvo en un nivel muy similar al de 2010 (16,4%) (Gráfico 15), aunque hubo algunas variaciones por países. Aquellos sistemas bancarios que mostraron una mayor recuperación del crédito (CR, GT, NI y PA) también presentaron una ligera baja en sus porcentajes de suficiencia patrimonial, por ser el crédito un activo con un mayor riesgo que las inversiones en valores.

ES mostró un aumento importante en este indicador en 2011 producto de los altos coeficientes reflejados por el Banco Industrial de El Salvador S.A. y el Citibank N.A., el primero de los cuales inició operaciones en julio 2011, mientras el segundo se encuentra en proceso de cese de operaciones, pues será absorbido en el corto plazo por Banco Citibank de El Salvador, S.A. Si se hiciera el ajuste por la entrada de este



¹¹ Este indicador relaciona el nivel de patrimonio de las entidades bancarias con los activos ponderados por el nivel de riesgo que asumen, y trata de medir la fortaleza financiera de la banca para cubrir deudas y obligaciones de corto o largo plazo y de enfrentar pérdidas no esperadas. El Comité de Basilea lo estableció en 8% para bancos internacionales de primer orden. Es de esperar que bancos pequeños de países emergentes requieran un porcentaje mayor.

banco, también mostraría una reducción de su indicador de suficiencia patrimonial, producto de la distribución de las utilidades retenidas de períodos anteriores y por el aumento de los pasivos ponderados por riesgo.

En general todos los sistemas bancarios de la región muestran niveles de suficiencia patrimonial superiores al 14%, por arriba de los mínimos establecidos por las autoridades reguladoras (10% en todos, excepto en ES 12% y PA 8%). Ese resultado está relacionado con el alto porcentaje de inversiones en valores públicos que mantienen la mayoría de los sistemas bancarios de la región, al tener muchos de estos valores una ponderación de cero riesgo.

IV.3 Calidad de activos

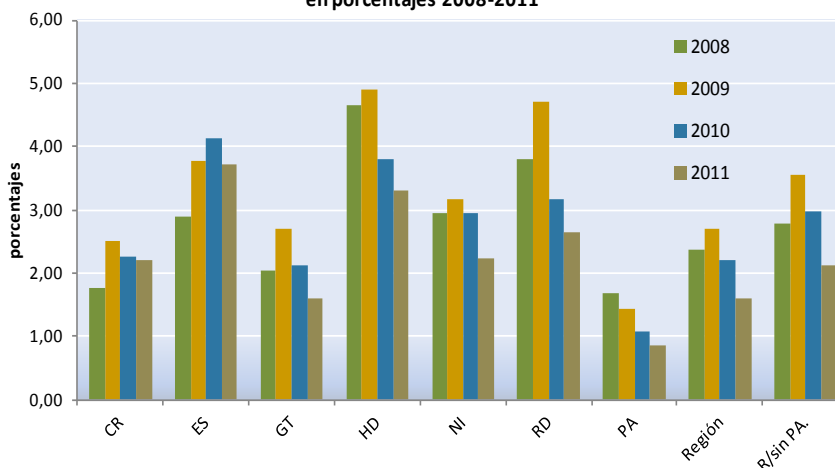
La calidad de la cartera crediticia continúa mejorando

La región experimentó de manera generalizada una mejora en los niveles de morosidad¹² de la cartera crediticia en 2011 (Gráfico 16). Solo dos de los países (ES y HD) mantienen aún porcentajes de morosidad a nivel agregado superiores al 3%¹³, aunque RD, HD y NI mejoraron sustancialmente la calidad de su cartera entre 2009 y 2011.

La reducción en los porcentajes de cartera vencida en los dos últimos años ha estado relacionada en parte con la reactivación de la actividad económica, la mejora en los ingresos por remesas y la

reducción del desempleo. En el caso de ES esa reactivación económica aún no se ha equiparado con la del resto de la región y continúa siendo lenta, lo que explica que a pesar de la mejoría aún persistan altos porcentajes de morosidad.

Gráfico No.16 Cartera Vencida*/ Cartera Total en porcentajes 2008-2011



*cartera con atraso a más de 90 días.

Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bcos Centrales de la región

¹² Definida como créditos con atrasos mayores a 90 días.

¹³ En Costa Rica se considera que una entidad debe mantener un porcentaje de morosidad inferior al 3% para que no caiga en una situación de irregularidad en la evaluación de ese indicador. Para El Salvador ese porcentaje es de 4%, para Panamá 2%.

También es importante tener en cuenta que la reducción en el nivel de morosidad de la cartera crediticia en los últimos años ha obedecido en parte a la limpieza de cartera que han realizado los bancos (Cuadro 12), al reconocer

Cuadro No.12 CENTROAM. PANAMÁ Y REP. DOMINICANA CARTERA CREDITICIA PASADA POR PÉRDIDAS en porcentajes 2008-2011								
País	Monto Créditos Castigados2// Cartera Venc. Promedio				Monto Créditos Castigados 2// Cartera total Promedio			
	2008	2009	2010	2011	2008	2009	2010	2011
Costa Rica	42,7	30,6	26,7	24,9	1,1	1,1	0,9	0,8
El Salvador	35,2	37,1	36,1	27,5	1,5	2,1	2,3	1,5
Guatemala	26,9	23,1	29,7	34,5	0,7	0,9	1,1	1,0
Honduras	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Nicaragua	48,9	54,1	38,5	26,7	2,7	4,2	1,8	1,0
Rep.Dominic.	30,8	19,6	27,9	21,9	1,8	1,2	1,6	0,9
Panamá	18,6	24,8	20,6	29,3	0,3	0,5	0,3	0,4

1/ Incluye Sist. Bancario. Excluye los bcos de licencia internacional.

2/ Corresponde al flujo del año

Fuente: Elab. propia con informac. sum.por las super. de bancos y bcos centrales de región

como pérdidas parte de la cartera morosa; práctica que se intensificó en 2008 y 2009 con el fuerte deterioro de la cartera crediticia (producto de la crisis económica mundial), pero que también se ha venido aplicando en 2010 y 2011. En estos dos últimos años los países de la región han reconocido como pérdidas porcentajes que oscilan entre el 20% y el 38% de la cartera vencida, (0,3% y 2,3% de la cartera total). Estas prácticas han permitido a los sistemas bancarios de la región reducir los porcentajes de morosidad.

En 2011 los saldos de activos adjudicados a los bancos por no pago crecieron en menor medida que los dos años anteriores, lo que refleja una mayor capacidad de los deudores de hacer frente a sus obligaciones.

Bajó morosidad en crédito a Empresas y a Hogares

En 2011 se dio una mejora en la calidad de la cartera destinada al sector Empresas y al de Hogares (Cuadro 13). En el caso del crédito a Vivienda la mayoría de países mejoró su nivel de morosidad, sólo CR y ES empeoraron ligeramente sus

Cuadro No.13 CENTROAMERICA, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA MOROSIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA SEGÚN DESTINO cartera con atraso a más de 90 días (en porcentajes) 2009-2011									
País	Empresarial o Corporativo			Vivienda, adquisición y remodelación			Consumo *		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011
COSTA RICA	1,9	1,4	1,3	2,9	3,0	3,3	3,6	3,2	2,7
EL SALVADOR	3,3	3,5	3,1	4,0	5,6	5,8	4,5	3,8	2,9
GUATEMALA	2,2	1,5	1,1	3,2	3,2	2,6	4,3	3,4	2,6
HONDURAS	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
NICARAGUA	2,7	3,3	2,8	2,5	2,6	1,8	4,7	2,2	1,1
REP.DOMINIC.	4,9	3,3	2,5	4,2	2,9	2,7	4,4	3,1	3,1
PANAMÁ 1/	1,2	0,7	0,6	1,6	1,5	1,3	2,2	1,9	1,8
TOTAL REGIÓN	2,1	1,5	1,2	2,7	2,7	2,7	3,5	2,8	2,4
REG.SIN PANAMÁ	2,9	2,3	1,8	3,4	3,6	3,7	4,2	3,3	2,7

1/ Incluye Sistema Bancario (bancos oficiales y bancos privados). Excluye los bcos de lic. internacional.

*Incluye tarjetas de crédito

Fuente: Elaboración propia con información suministrada por las superintendencias de bancos y bancos centrales de la región

resultados. La mejora en la cartera de consumo podría estar relacionada con la limpieza de cartera antes comentada, práctica que se aplica en menor medida en el

caso de crédito a vivienda por las garantías que estas tienen. Dentro de la cartera al sector empresarial, aunque se redijeron los niveles totales, aún persisten altas tasas de morosidad en algunas actividades como el sector agropecuario y comercio en ES, la industria en NI, el sector servicios en ES y RD y el Microcrédito en GT y PA.

La menor morosidad se presentó tanto en moneda nacional como en moneda extranjera

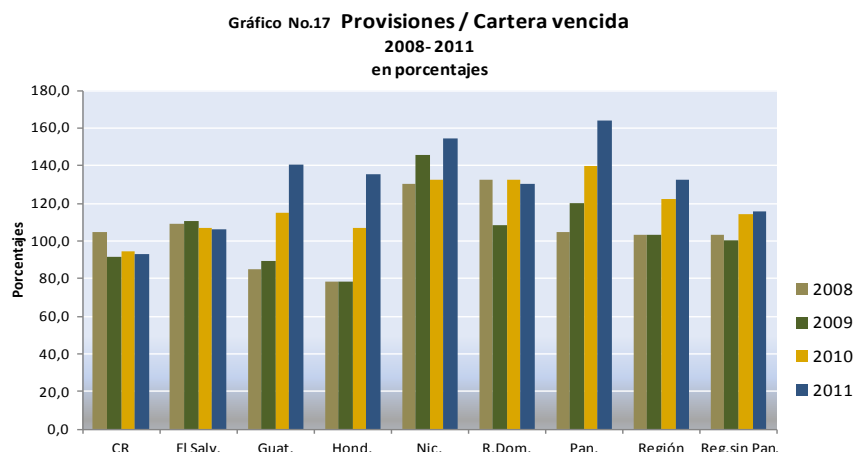
Para los países de la región parcialmente dolarizados, en 2011 se dio una baja en la morosidad de la cartera tanto en moneda nacional como extranjera (Cuadro 14). La baja más importante se dio en NI en la cartera en moneda nacional y en RD en la cartera en moneda extranjera. RD ha logrado bajar los altos niveles de morosidad que mostró en 2009 para ubicarlos en menos del 3% en 2011.

Cuadro No.14 CENTROAM. PANAMÁ Y REP. DOMINICANA MOROSIDAD CARTERA CREDITICIA POR MONEDA en porcentajes 2009-2011						
País	Crédito Moneda Nacional			Créd. Moneda Extranjera		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
COSTA RICA	2,7	2,5	2,5	2,3	2,0	1,9
GUATEMALA	3,0	2,4	1,9	2,0	1,4	1,0
HONDURAS	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
NICARAGUA	6,6	3,3	2,0	2,7	2,9	2,3
REP.DOM.	4,6	2,8	2,8	5,1	4,5	2,2

Fuente: Elab. propia con inf. suministrada por las superintendencias de bcos y bancos centrales de la región

El nivel de cobertura de las provisiones continúa mejorando

El grado de cobertura de las provisiones para pérdidas por morosidad a nivel regional aumentó a 128,6% en 2011 (121,9% en 2010 y 103,3 en 2009). Se dieron aumentos importantes en GT, HD, NI, RD y PA para ubicarse en porcentajes superiores a 135% (Gráfico 17). ES se ha mantenido en alrededor de 106% y en CR se redujo ese porcentaje en 2009 y se ha mantenido por debajo del 100% desde entonces, con ligeros cambios. En algunos países (HD y GT) la entrada en vigencia de nuevas normativas con carácter prudencial para fortalecer el nivel de reservas, así como los saneamientos de cartera que han realizado todos los países, han permitido una mejora sustancial en la cobertura de las provisiones.



Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bcos Centrales de la región

IV.4 Rentabilidad

Rentabilidad sobre activos¹⁴:

La rentabilidad bancaria se ha ido recuperando

En 2011 la rentabilidad bancaria continuó con la recuperación que había iniciado un año antes, luego de la caída que experimentó en 2009 (Cuadro 15). La mayor actividad bancaria, un entorno macroeconómico más favorable, la mejora en la calidad de cartera y por ende los menores gastos por provisiones, así como la presencia de márgenes de intermediación relativamente altos, mejoraron la rentabilidad de la banca en 2011.

Las mejoras más importantes se dieron en ES, NI y PA producto de un menor costo de captación y una mayor rentabilidad de los activos.

Cuadro No. 15 CA, PANAMÁ Y REP.DOMINICANA RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (ROA) 2008 - 2011 en porcentajes				
PAÍS	ROA			
	2008	2009	2010	2011
COSTA RICA	2,1	1,2	1,2	1,5
EL SALVADOR	1,2	0,4	1,2	2,0
GUATEMALA	2,1	2,0	2,1	2,2
HONDURAS	2,3	1,7	1,8	1,9
NICARAGUA	2,6	1,1	1,8	2,8
REP.DOMINICANA	2,6	2,2	2,5	2,3
PANAMÁ 1/	2,2	1,4	1,6	1,9
TOTAL REGIÓN	2,2	1,5	1,7	2,1
REG.SIN PANAMA	2,1	1,5	1,8	2,3

Fuente: Elab. propia c/inf. sum. por superintendencias y bcos ctrales de la región

Rentabilidad sobre Patrimonio¹⁵:

Al igual que el ROA, la rentabilidad sobre patrimonio aumentó de manera importante, a nivel regional pasó de 12,8% en 2009 a 17,6% en 2011 (Cuadro 16).

Los cambios más importantes se dieron en ES, NI y PA. En términos reales también se reflejó dicho aumento, con resultados muy variados por países. Destacan las altas rentabilidades reales que continúan mostrando GT, HD,

Cuadro No. 16 CA, PANAMÁ Y REP.DOMINICANA RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE) 2008 - 2011 en porcentajes						
PAÍS	ROE			ROE REAL		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
COSTA RICA	10,7	10,3	11,8	6,4	4,3	6,8
EL SALVADOR	3,4	9,2	15,0	3,6	7,0	9,4
GUATEMALA	20,3	21,3	22,7	20,7	15,1	15,5
HONDURAS	16,0	16,5	17,9	12,7	9,4	11,7
NICARAGUA	10,6	19,9	29,7	9,6	9,7	20,2
REP.DOMINICANA	25,3	29,3	24,6	18,5	21,7	15,6
PANAMÁ 1/	11,2	13,5	16,1	9,1	8,1	9,2
TOTAL REGIÓN	12,8	15,2	17,6	n.d.	n.d.	n.d.
REG.SIN PANAMA	14,1	16,4	20,0	10,5	9,9	12,9

Fuente: Elab. propia con informac. suministrada por las superintendencias de bancos y bancos centrales de la región

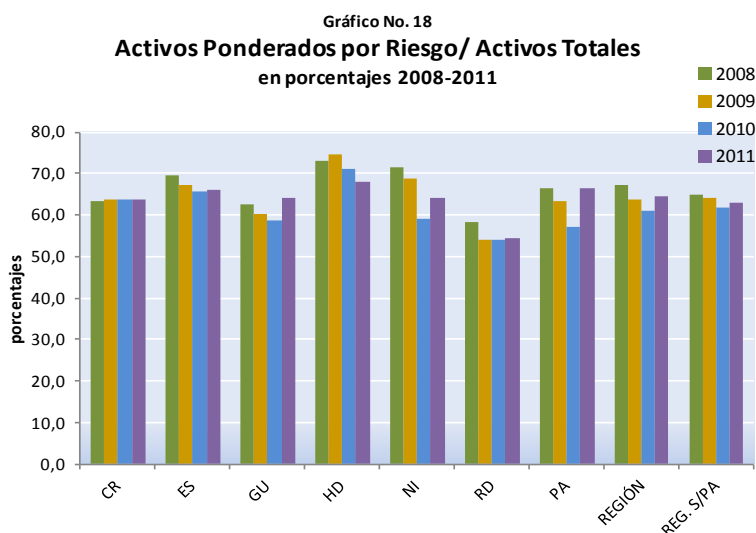
NI y RD. La mejora en la rentabilidad bancaria en 2011 está relacionada con el aumento de los activos ponderados por riesgo al aumentar la actividad crediticia, que

¹⁴ Refleja la capacidad de los bancos de utilizar todos los recursos (reales y financieros) para generar ingresos.

¹⁵ Muestra a los bancos la ganancia obtenida por el aporte de los accionistas.

aunque resulta más riesgosa, es más rentable, y en ampliaciones de los márgenes de intermediación financiera. En el caso de CR la banca aún no alcanza los porcentajes de rentabilidad nominal que tenían antes de la crisis, no obstante, ello obedece a otros factores relacionados con el grado de dolarización de los balances y la estabilidad del tipo de cambio en los últimos dos años.

En 2011 se dio un aumento importante a nivel regional en la razón activos ponderados por riesgo a activos totales de 61% a 66% (Gráfico 18), destacando los aumentos de GT, NI y PA, relacionados con la sustitución de activos líquidos por cartera crediticia con un mayor nivel de riesgo. Estos porcentajes varían entre 54% (RD) y 68% (HD), aunque éste redujo su nivel por segundo año consecutivo.



Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bcos Centrales de la región

En síntesis, la mayor rentabilidad de la banca de la región en 2011 se derivó de la mayor demanda crediticia que modificó la composición del activo productivo hacia activos más rentables, la presencia de altos márgenes de intermediación, de la menor necesidad de constituir provisiones ante la mejora de la calidad de cartera, de los menores costos por saneamiento de cartera, y en algunos pocos casos por el aumento del apalancamiento.

IV.5 Grado de eficiencia

El grado de eficiencia continuó siendo bajo, tanto medido por el nivel del margen de intermediación, como por el uso de recursos para la administración del negocio bancario.

En 2011 el margen de intermediación financiera implícito¹⁶ tendió a aumentar en CR, ES y RD; en NI se redujo y en el resto de países se mantuvo en los mismos niveles de 2010 (Cuadro 17). Ese aumento podría atribuirse al cambio en la composición del activo productivo al

Cuadro N. 17
CA. REP. DOMINICANA Y PANAMÁ
MÁRGENES FINANCIEROS Y EFICIENCIA
2009-2011

	Margen de Intermed. Implícito (p.p.)			Gastos Administrac./ Margen Financ. (%)		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
COSTA RICA	5,0	5,0	5,4	84,9	87,2	81,7
EL SALVADOR	5,0	5,4	5,8	65,0	65,9	64,7
GUATEMALA	5,7	5,6	5,6	74,5	74,5	77,3
HONDURAS	6,3	6,0	6,0	109,0	111,4	116,2
NICARAGUA	8,0	6,3	5,9	67,5	75,8	81,0
REP. DOMINICANA	7,4	7,4	7,5	91,1	85,7	90,5
PANAMÁ 1/	3,0	3,1	3,1	26,2	27,6	28,3
TOTAL REGIÓN	4,7	4,8	5,3	68,6	69,5	70,6
REG. SIN PANAMÁ	5,9	5,9	7,0	83,5	83,7	85,0

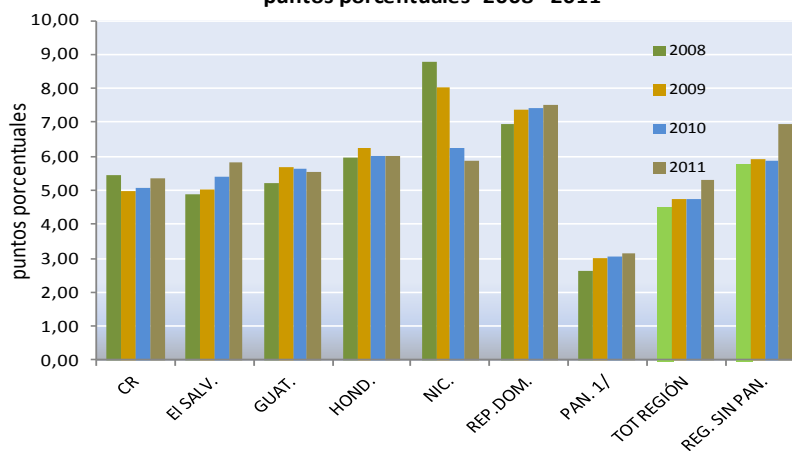
1/ Incluye Sist. Bancario (bcos oficiales y privados). Excluye bcos de lic. internac.

Fuente: Elab. propia c/informac. sum. por superintendencias bcos y bcos centrales de región

¹⁶ Definido como ingresos financieros menos gastos financieros respecto a los activos totales medios.

devenar el crédito tasas de interés más altas, así como por el menor costo de captación. En el caso de RD si bien se dio un aumento importante en las tasas de interés durante 2011, las tasas activas crecieron en mayor medida que las pasivas. Con excepción de PA, el resto de los sistemas bancarios de la región continuaron presentando márgenes de intermediación elevados, cercanos a los 6 p.p., destacando RD con 7,5 p.p.

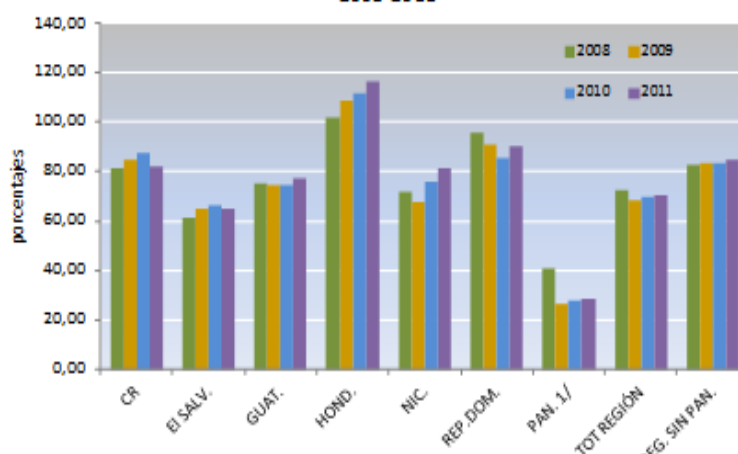
Gráfico No. 19 Margen de Intermediación Financiera puntos porcentuales 2008 - 2011



Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bcos Centrales de la región

Asimismo, la eficiencia medida por el indicador Gastos Administrativos a Margen Financiero (Gráfico 20) solo mejoró ligeramente en el caso de CR y ES, los otros países mantuvieron dicho porcentaje o lo aumentaron. A excepción de PA, en el resto de países los gastos administrativos absorben más del 40% de los ingresos financieros y más del 60% del margen financiero. La alta concentración bancaria, los bajos niveles de bancarización y de profundidad financiera, los bajos ingresos per cápita, así como otros indicadores sociales de desarrollo y bienestar explican en parte la permanencia de niveles bajos de eficiencia bancaria en la región.

Gráfico No. 20 Gastos Administrativos/ Margen Financiero 2008-2011



Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bcos Centrales de la región

Recuadro No. 2

Determinantes del Margen de Intermediación Financiera en Costa Rica¹⁷

El sistema financiero de una economía tiene una importante y reconocida correlación con su desarrollo. A pesar de que existe discusión sobre el canal o la dirección de esta relación, no se cuestiona la importancia de mejoras en la eficiencia del sistema financiero.

Un indicador, si se quiere el más utilizado, para medir el grado de eficiencia de un sistema financiero, es precisamente el margen de intermediación. Para promover la eficiencia del sistema financiero, es relevante examinar qué factores determinan este margen e identificar si alguno de ellos puede ser influenciado por medio de su política monetaria.

El modelo teórico que se utiliza como referencia para desarrollar este estudio, parte de una ecuación para los beneficios esperados ($E\pi_i$) por un banco:

$$E\pi_i = r \sum L_{si} - \sum EC_i(L_{si}, X_i) \quad (1)$$

Donde el banco asigna i préstamos, cada uno con un tamaño L_s a una tasa de interés r y con costos esperados EC ; sujeto a: que existan solo excesos de demanda y que la cantidad de préstamos y la tasa de interés sean positivos. Resolviendo el modelo, se llega a una condición en que la tasa de interés r será mayor o igual que el costo marginal esperado (EMC) de asignar un préstamo, y será estrictamente mayor siempre que exista equilibrio en el mercado crediticio, es decir, que la oferta de crédito iguale a la demanda de crédito. De esta condición de equilibrio del mercado crediticio se infiere la existencia de un margen de intermediación.

$$r \geq EMC(L_s, X) \quad (2)$$

Partiendo de esta relación se procede a estimar los determinantes del margen de intermediación en Costa Rica, definido éste como la diferencia entre ingresos y gastos financieros como proporción del activo productivo. Las variables utilizadas en las estimaciones como explicativas del margen de intermediación incluyen medidas de concentración bancaria del país e indicadores macroeconómicos como variables de control del entorno económico.

Se utilizan indicadores de actividad económica, inflación, volatilidad de la tasa de interés básica pasiva, tasas de interés pasivas internacionales (LIBOR, London Interbank Offered Rate), variables internas operativas de cada banco, donde las variables relacionadas con ingresos y costos se consideran como indicadores de eficiencia, se incorpora además una variable que es indicativa de la naturaleza de cada entidad, sea pública o privada. Las estimaciones se realizan con información de periodicidad anual, trimestral y mensual, para lo cual se aplican las transformaciones que se requieran.

La información mensual desde enero de 1994 proviene de los estados financieros de cada entidad, y se consideran todos los bancos regulados que se encuentran activos a cada fecha, creando así un panel no balanceado. Para la estimación se consideró apropiado utilizar una regresión de Prais-Winsten que corrija los errores estándar por la presencia de autocorrelación en las estimaciones.

En lo que respecta a las variables externas a las entidades, los resultados permiten concluir que:

- Los márgenes de intermediación muestran un comportamiento inercial en el corto plazo.
- El aumento del costo de endeudarse en mercados externos es trasladado a los consumidores mediante la tasa de interés.
- Ante una mayor concentración del mercado, se presentan mayores márgenes de intermediación financiera y algunas de las entidades utilizan este poder para extraer un mayor excedente y beneficio, permitiéndoles disminuir su tasa pasiva sin que la activa siga la misma tendencia.
- Los cambios positivos en la tasa de encaje mínimo legal provocan un aumento en los márgenes de intermediación en el sistema financiero nacional.
- Aumentos en los depósitos de los bancos en el Banco Central, incluido el encaje mínimo legal,

¹⁷ Colaboración del Banco Central de Costa Rica. Documento de investigación presentado en el 5° Foro de Investigadores Económicos de los Bancos Centrales Miembros del CMCA.

llevan a que el margen de intermediación financiera se incremente.

En lo que respecta a las variables internas a las entidades, se concluye que:

- Incrementos en los niveles de utilidad (rendimiento sobre activos) de las entidades financieras son relacionados con aumentos en el margen de intermediación.
- Las inversiones en instrumentos financieros implican un menor margen de intermediación, esto porque son inversiones menos costosas que los créditos.
- Una mayor cantidad de créditos vigentes conlleva a un menor margen de intermediación, debido a que esto representa menores recursos ociosos para el ente financiero.
- En el caso de una mayor cantidad de créditos vencidos, el estudio señala que el mayor costo de no recibir ingresos por estos créditos es trasladado a los consumidores de alguna otra manera.
- Mayores captaciones a la vista y a plazo son el resultado de políticas más agresivas de atracción a ahorrantes vía tasas de interés y por ende implican un menor margen de intermediación.
- En cuanto a las variables de gasto consideradas, el aumento de los costos no financieros en que incurre el banco son cubiertos en parte con los ingresos que se generan por la intermediación financiera; si los primeros aumentan, una forma de sufragar ese incremento es con un alza en el margen de intermediación.

En conclusión, reducir el margen de intermediación utilizando instrumentos como requerimientos de encaje, supeditaría el objetivo de control monetario a un objetivo subsidiario de menores márgenes de intermediación, acción que podría ser más costosa en términos de bienestar e inflación.

Por esta razón el mensaje central que se deriva de esta investigación es que para reducir el margen de intermediación financiera, las medidas a seguir deberán enfocarse en la promoción de la competencia y la eficiencia del sistema financiero.

IV.6 Liquidez¹⁸*La liquidez ha tendido a disminuir*

Luego del aumento de la liquidez bancaria en 2008 y 2009 como reacción a la escasez de recursos externos ante la profundización de la crisis financiera internacional, se ha dado en la región una reducción paulatina de la liquidez para ubicarse en niveles más cercanos a los vigentes antes de la crisis. Ello a pesar de que se mantiene un ambiente internacional de alta incertidumbre. No obstante, la reactivación económica conlleva un aumento de la demanda crediticia que establece un costo de oportunidad al mantener niveles de liquidez más elevados de los requeridos. En tal virtud la mayoría de países muestran esa reducción en sus tenencias de activos líquidos, aunque en mayor medida esa baja se observó en ES, NI y PA (Cuadro 18).

Si a las disponibilidades de activos se le agregan las inversiones en valores de muy corto plazo que mantienen los bancos, y que ante una eventualidad pueden ser liquidados muy rápidamente, el indicador de liquidez ampliado se ubica alrededor del 41,5% a nivel regional y por arriba del 35% para la mayoría de los países.

En cuanto a la liquidez en moneda extranjera de los sistemas bancarios del área parcialmente dolarizados (Cuadro 19), los resultados son diversos, CR y RD aumentaron sus porcentajes de cobertura, GT y HD han tendido a reducirlas y NI, que es el país con la más alta dolarización en la región, mostró una baja importante en este indicador entre 2009 y 2011, para ubicarse en un nivel cercano al que tenía en 2008 (superior al 40%). En general los

países muestran una liquidez en moneda extranjera relativamente baja, ya que a excepción de RD, en el resto de países las disponibilidades en moneda extranjera cubren menos del 40% de los pasivos de corto plazo en dicha moneda.

Cuadro No. 18 CENTROAMERICA, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA						
ALGUNOS INDICADORES DE LIQUIDEZ						
en porcentajes						
2009- 2011						
PAÍS	Disponibilidades Totales/ Captación total			Dispon.+ Inv. Corto plazo/ Captaciones Totales		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
COSTA RICA	20,9	19,0	20,9	39,2	39,0	36,7
EL SALVADOR	19,6	20,0	17,6	27,0	27,7	24,7
GUATEMALA	21,8	20,3	21,7	37,0	36,9	40,3
HONDURAS	17,1	15,9	15,4	34,3	42,9	43,7
NICARAGUA	41,0	36,8	34,1	43,4	44,5	41,7
REP.DOMINICANA	17,3	15,5	15,1	32,2	29,1	29,1
PANAMÁ 1/	37,9	32,7	29,4	54,3	50,2	52,1
TOTAL REGIÓN	26,6	23,7	23,5	41,5	40,4	41,5
REG. SIN PANAM	20,6	19,2	19,3	34,8	35,4	35,1

1/ Incluye Sist. Bancario (bcos oficiales y bcos privados). Excluye los bcos de lic.internacional.

Fuente: Elab. propia con informac.suministrada por las superintendencias de bancos y bancos centrales de la región

Cuadro No. 19 CAPRD				
DISPONIB. EN M. EXTR./ PASIVOS DE CORTO PLAZO EN ME				
en porcentajes				
2008- 2011				
PAÍS	Disponib. En Mon. Extr./ Pasivos Corto Pl. ME			
	2008	2009	2010	2011
COSTA RICA	24,7	23,5	20,3	25,8
GUATEMALA	44,4	41,5	35,1	35,2
HONDURAS	27,4	28,7	23,1	22,0
NICARAGUA	45,9	60,9	51,7	43,8
REP. DOM.	71,3	82,2	80,6	82,8

Fuente: Elaboración propia con inf. de Superintendencias

¹⁸ Estos indicadores muestran la capacidad que tiene la banca de enfrentar reducciones abruptas en los niveles de captación.

V- BANCOS REGIONALES (BR)

V.1 Generalidades

Creció el número de BR.

En 2011 el número de bancos regionales pasó de 15 a 17 bancos, como resultado de la extensión de operaciones del banco BANESCO proveniente de PA (de capital venezolano) hacia RD y FICOHSA, de capital hondureño incursionó en PA. Además, Banco Industrial de capital guatemalteco extendió sus operaciones en ES a partir de julio de 2011.

Entre 2008 y 2011, el sistema bancario de la región, registró un aumento total de diez bancos; correspondiendo siete de ellos a banca local y tres a BR, incluyendo la compra de Banpaís por parte de Banco Industrial en HD. Resaltan los casos de ES y NI con alta presencia de BR de capital extrarregional.

Cuadro20: Bancos Regionales 2011				
BANCOS REGIONALES	País de Origen	Opera Como Banco	País en que Consolida	Opera Como Oficina Neg.
CAP. EXTRANJ.				
HSBC	Inglaterra	CR, ES, HD y PA	Mex/ Holanda	NI
BAC 1/	Colombia	CA y PA	PA	
CITI N.A.	USA	ES,GT, RD y PA	USA	
CITIBANK	USA	CA, y PA	USA	
BANCOLOMBIA	Colombia	ES y PA	PA	HD
SCOTIABANK	Canada	CR, ES, GT, RD y PA	Canadá	
PROCREDIT	Alemania	ES, HD y NI	Alemania	
B: AZTECA	Mexico	ES, GT, HD y PA	Mexico	
BANESCO 2/	Venezuela	PA y RD 2/	Venezuela	
CAP. REGIONAL				
B: GENERAL	Panamá	CR y PA	PA	
B. INDUSTRIAL 3/	Guatemala	GT, HD y ES	GT	
CONTINENTAL	Guatemala	ES, GT y PA	GT	
PROMERICA	Nicaragua	CAPRD	PA	
BHD	Rep. Domin.	RD y PA	RD	
LAFISE	Nicaragua	CR, HD, NI y PA	PA	ES, GT y RD
FICOHSA 4/	Honduras	HD y PA	HD	
CORP. BCT	Costa Rica	CR y PA	CR	

Fuente: Elaboración de SECMCA

1/ Adquirido por Banco Bogotá de Colombia del Grupo AVAL, en octubre de 2010.

2./ Inicia operaciones en República Dominicana en Marzo de 2011

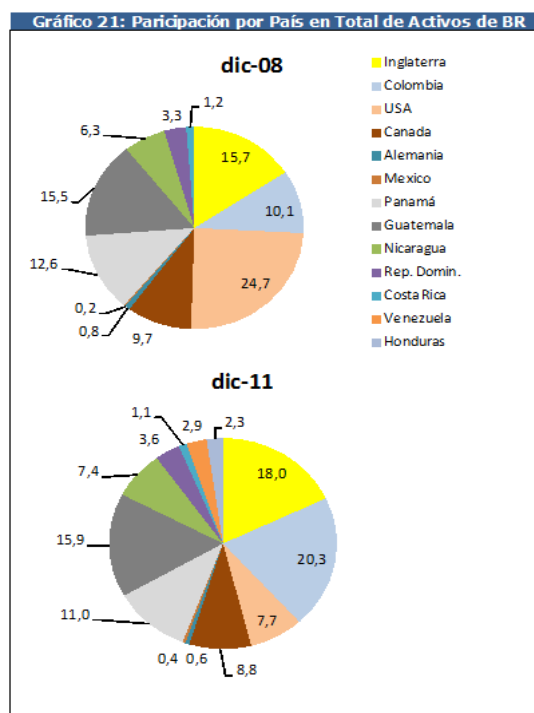
3/ Inició operaciones en El Salvador en julio de 2011

4/ Inicia operaciones en Panamá con Licencia Internacional en Mayo de 2011

Colombia se consolida como el mayor inversionista en BR

Entre el 2008 y 2011, Colombia se ha consolidado como el mayor inversionista en banca regional, duplicando su participación en los activos bancarios de 10.1% a 20.3% en ese lapso; superando así la participación de Inglaterra, GT, PA, Canadá y Estados Unidos, que son los otros países con mayor propiedad de activos en banca regional (Gráfico 21).

Dicho porcentaje tenderá a aumentar en 2012, ya que DAVIVIENDA, de capital Colombiano, estaría cerrando la compra de HSBC Centroamérica (CR, ES y HD), consolidando así más su presencia, con una posesión de activos en bancos regionales, cercana al 25%.



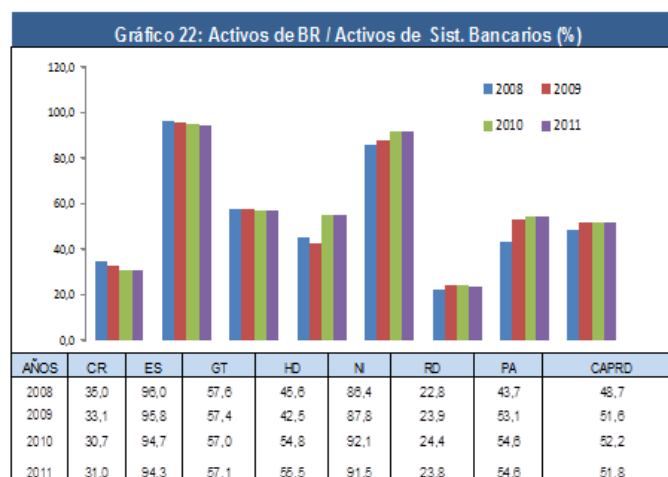
Fuente: Elaboración de SECMCA

V.2. Importancia y desempeño de los Bancos Regionales.

Evolución de los Activos

En 2011 la participación de los activos de BR respecto al total de activos disminuyó moderadamente, pero se mantuvo en alrededor del 52% (Gráfico 22). A nivel de países, dicha participación subió en CR, GT y HD; además, sigue siendo muy importante en ES y NI (superior al 90%); de un nivel intermedio en GT, HD y PA (alrededor de 55%); y moderado en CR y RD (25% a 31%)

En términos de actividad bancaria, los bancos de capital centroamericano continuaron presentando en 2011 un crecimiento de los activos totales mayor (15,2%) al registrado por los BR de capital internacional (9%) (Cuadro 21), éstos últimos en proceso de recuperación de la crisis internacional de 2008/2009, aunque el CITI todavía continúa registrando tasas de contracción.



Fuente: Superintendencias de Bancos de cada país (Elaboración Propia).

Cuadro 21: EVOLUCION DE ACTIVOS TOTALES 2008 - 2011

BANCOS REGIONALES	SALDOS ANUALES EN MLLS DE US\$				TASA DE VAR. ANUAL		
	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	2.009	2.010	2.011
CAP. EXTRANJ.	39.232	43.183	46.078	50.243	10,1	6,7	9,0
HSBC	10.060	14.085	14.561	15.375	40,0	3,4	5,6
BAC	7.752	8.152	8.764	9.634	5,2	7,5	9,9
Bancolombia	6.491	6.698	6.632	7.785	3,2	(1,0)	17,4
Scotiabank	6.211	6.157	6.533	7.530	(0,9)	6,1	15,3
CITI PAÍS	6.768	6.039	5.687	4.882	(10,8)	(5,8)	(14,2)
CITI N.A.	1.321	1.325	1.496	1.703	0,3	12,9	13,8
Procrédit	489	517	502	519	5,8	(2,9)	3,4
B. Azteca	140	209	246	334	49,2	17,9	35,9
BANESCO	-	-	1.657	2.480	-	-	49,7
CAP. REGIONAL	24.898	26.289	30.718	35.387	5,6	16,8	15,2
B. General	8.086	8.171	8.492	9.411	1,1	3,9	10,8
B. Industrial	5.615	5.527	6.304	7.858	(1,6)	14,0	24,7
Continental	4.299	4.544	4.987	5.753	5,7	9,8	15,4
PROMERICA	2.623	3.028	3.558	3.930	15,4	17,5	10,4
BHD	2.095	2.533	2.921	3.055	20,9	15,3	4,6
Lafise	1.388	1.623	2.069	2.415	17,0	27,5	16,7
FICOHSA			1.546	1.996	-	-	29,1
Corp. BCT	791	862	841	968	8,9	(2,4)	15,1
Totales	64.130	69.472	76.796	85.629	8,3	10,5	11,5

1/ Saldos no incluyen cuentas contingentes.

Fuente: Superintendencias de Bancos de cada país.

Comportamiento de los BR por país

La BR registró en 2011 un comportamiento acorde con la evolución de la actividad económica de los respectivos países; de esta forma la mayoría mostraron altas tasas de crecimiento de los activos y del crédito (Cuadro 22), excepto en el caso de ES, ya que en 2011 mostró una modesta tasa de crecimiento positivo del crédito después de dos años de tasas negativas. En el caso de GT, HD y NI se dio una importante reactivación del crédito de los BR en 2011.

Países	Saldos en Mlls de US\$				Variaciones Anuales		
	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	2.009	2.010	2.011
PA	13.771	17.417	18.375	22.106	26,5	5,5	20,3
GT	5.450	5.034	5.425	6.355	(7,6)	7,8	17,1
CR	4.934	4.807	5.006	5.802	(2,6)	4,2	15,9
HD	3.765	3.849	4.000	4.530	2,2	3,9	13,2
RD	1.740	1.920	2.206	2.577	10,3	14,9	16,8
NI	1.888	1.689	1.766	2.013	(10,5)	4,6	14,0
ES	8.834	8.225	7.912	8.137	(6,9)	(3,8)	2,8
Totales	40.382	42.940	44.691	51.521	6,3	4,1	15,3

Al analizar las principales cuentas del balance (Cuadro 23),

Fuente: Elaborac. propia con inf. publicada por las superint. de bancos

se observa que los BR mostraron una recuperación importante en el último año, con excepción de CITI PAIS que registró caídas en cuatro de las cuentas analizadas; sólo en la cuenta de utilidades volvió a mostrar un resultado positivo. Otros BR que llaman la atención por sus resultados son HSBC que mostró menores utilidades que en 2010 y PROCREDIT, que presentó pérdidas.

BANCOS	Activos		Cartera		Depósitos		Patrimonio		Utilidades	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011
CAP. EXTRANJERO	6,7	9,0	2,2	14,5	7,4	5,1	16,5	7,0	48,1	34,6
HSBC	3,4	5,6	2,4	11,6	1,6	3,9	17,7	(2,2)	(2,8)	(7,2)
BAC	7,5	9,9	2,5	14,4	6,7	5,5	15,0	14,6	7,8	47,7
BANCOLOMBIA	(1,0)	17,4	(2,2)	26,3	(1,1)	6,4	17,0	16,8	60,6	49,7
SCOTIABANK	6,1	15,3	5,1	18,0	7,8	7,4	12,5	10,5	84,2	7,6
CITI PAÍS	(5,8)	(14,2)	(13,5)	(6,9)	(4,2)	(14,9)	2,7	(8,3)	(261,0)	21,6
CITIBANK NA	12,9	13,8	(0,5)	14,4	17,3	16,1	12,8	4,0	89,9	5,1
PROCREDIT	(2,9)	3,4	(5,3)	9,6	7,8	6,9	(5,1)	2,0	51,4	(66,3)
B: AZTECA	17,9	35,9	14,5	48,6	22,6	35,6	12,3	25,0	71,6	192,1
BANESCO	-	49,7	-	66,0	-	47,4	-	58,4	-	21,9
CAPITAL CARD	16,8	15,2	7,2	16,5	11,6	12,9	8,7	9,0	4,9	17,3
B. GENERAL	3,9	10,8	1,5	11,3	7,1	8,9	4,3	7,1	(8,2)	10,2
B. INDUSTRIAL	14,0	24,7	10,2	21,8	12,7	16,7	10,0	(0,9)	14,7	14,1
CONTINENTAL	9,8	15,4	5,9	15,2	12,3	13,2	6,2	0,1	2,3	25,1
PROMERICA	17,5	10,4	13,0	12,5	21,0	10,9	14,4	15,1	21,3	61,6
BHD	15,3	4,6	12,2	15,2	13,3	4,2	16,9	14,5	14,0	8,3
LAFISE	27,5	16,7	12,7	33,4	30,5	19,9	14,1	12,0	12,4	32,7
FICOHSA	-	29,1	10,7	20,0	(2,5)	35,4	6,6	59,1	6,9	2,4
BCT	(2,4)	15,1	7,5	20,0	(5,8)	15,6	13,3	8,2	40,1	16,7
TOTALES	10,5	11,5	4,1	15,3	9,0	8,3	14,0	7,6	26,6	27,4

Fuente: Superintendencias de Bancos de cada país.

V.3 Indicadores de Desempeño de los Bancos Regionales.

Liquidez: *Se mantienen índices de liquidez elevados*

En 2011, los BR iniciaron un proceso de mayor intermediación financiera reduciendo paulatinamente sus niveles de liquidez; aunque la mayoría mantienen porcentajes superiores al 30%; solo 17 de un total de 53 BR registraron porcentajes de liquidez menor que en 2010¹⁹.

Cuadro 24: Disponib + Invers/Pasivo Total (%) 1/								
BANCOS	AÑOS	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL EXTRANJERO								
BAC	dic-08	22,5	29,5	32,0	26,3	31,2		70,1
	dic-09	24,9	29,6	34,5	30,8	42,2		85,7
	dic-10	27,6	35,7	48,8	30,5	40,8		94,6
	dic-11	26,7	34,2	40,9	32,8	39,7		91,6
CITI	dic-08	21,5	34,1	31,2	24,4	34,7		17,1
	dic-09	31,2	41,1	41,9	36,9	44,2		28,1
	dic-10	35,1	39,5	46,6	37,1	47,0		36,7
	dic-11	41,3	34,8	43,6	34,4	37,3		32,5
SCOTIA	dic-08	16,9	25,9	25,8			38,9	9,9
	dic-09	22,5	27,3	27,2			39,1	10,2
	dic-10	24,2	25,9	41,3			36,8	17,1
	dic-11	22,2	24,4	34,0			39,5	15,9
HSBC	dic-08	19,5	33,5		31,0			83,6
	dic-09	32,6	37,5		29,8			36,5
	dic-10	35,1	39,5		37,1			36,7
	dic-11	41,3	34,8		34,4			32,5
AZTECA	dic-08		0,0	18,9	21,9			59,9
	dic-09		95,6	32,4	37,8			88,9
	dic-10		53,7	37,6	52,7			102,4
	dic-11		57,1	28,7	52,5			88,3
PROCREDIT	dic-08		31,5		45,2	16,2		
	dic-09		28,0		34,5	17,9		
	dic-10		30,2		20,1	25,0		
	dic-11		24,4		19,2	24,8		
BANCO	dic-08		32,6					45,3
	dic-09		36,7					55,0
LOMBIA	dic-10		39,3					57,2
	dic-11		35,7					45,9
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL CENTROAMERICANO								
PROMERICA	dic-08	23,6	35,1	26,8	26,9	47,7	29,2	25,5
	dic-09	29,7	33,7	37,4	27,7	58,1	30,0	32,1
	dic-10	31,7	35,0	34,3	27,4	64,1	26,7	29,2
	dic-11	30,3	33,3	28,8	23,4	64,8	32,5	27,8
LAFISE	dic-08	23,4			18,2	39,6		40,8
	dic-09	28,2			24,6	52,7		56,2
	dic-10	30,8			29,7	62,6		64,9
	dic-11	27,2			24,1	57,2		49,3
CONTINENT.	dic-08		40,1	48,3				27,6
	dic-09		48,0	54,7				31,8
	dic-10		46,4	56,0				34,7
	dic-11		40,2	56,1				32,8
GENERAL	dic-08	56,5						32,5
	dic-09	43,3						34,3
	dic-10	21,7						36,4
	dic-11	14,2						36,7
INDUSTRIAL	dic-08			45,6	27,0			
	dic-09			48,3	25,7			
	dic-10			51,2	23,2			
	dic-11		69,9	51,6	26,6			
BHD	dic-08						51,0	63,3
	dic-09						54,3	64,0
	dic-10						54,8	74,0
	dic-11						49,6	84,0
BCT	dic-08	24,3						13,6
	dic-09	31,8						28,3
	dic-10	32,7						12,6
	dic-11	27,8						12,6

Fuente: Elab. Propia c/informac. de pags. WEB de Superintendencias de Bancos de cada país
1/ Cifras agregadas no consolidadas

¹⁹ En los cuadros no se incluye a Ficohsa y Banesco porque entraron a funcionar como BR en 2011 y la idea es comparar los resultados con años anteriores.

El grado de capitalización²⁰ de BR de capital extranjero sigue aumentando.

Los bancos de capital extranjero en general mantuvieron niveles de capitalización mayores que los bancos de capital centroamericano, tanto por los aumentos de capital que se han dado como por el menor grado de intermediación financiera en algunos de ellos, situación contraria a los bancos de capital centroamericano que han mantenido una mayor actividad bancaria. Llama la atención algunos porcentajes muy bajos de este indicador en algunos bancos de capital centroamericano.

Cuadro 25: Patrimonio / Activo Total (%) 1/								
BANCOS	AÑOS	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL EXTRANJERO								
BAC	dic-08	8,9	10,3	9,8	9,6	11,6		34,8
	dic-09	10,1	10,6	10,5	10,9	11,6		32,7
	dic-10	10,6	10,5	11,1	11,5	12,7		36,1
	dic-11	11,7	11,0	13,9	11,6	12,4		36,9
CITI	dic-08	12,8	14,6	11,8	9,2	11,6		11,4
	dic-09	15,7	14,8	14,4	10,2	12,3		10,8
	dic-10	19,0	16,3	14,7	10,1	15,3		11,3
	dic-11	19,9	16,5	15,5	11,6	15,8		14,4
SCOTIA	dic-08	9,0	10,9	6,0			12,4	1,2
	dic-09	9,3	11,6	5,9			13,7	1,3
	dic-10	11,5	12,1	13,8			15,0	1,1
	dic-11	11,2	10,2	12,3			19,3	0,7
HSBC	dic-08	8,7	12,6		11,8			31,1
	dic-09	9,5	13,3		10,2			13,5
	dic-10	11,4	13,2		10,1			15,8
	dic-11	11,1	14,3		10,2			14,1
AZTECA	dic-08		0,0	13,9	35,7			50,5
	dic-09		34,7	15,8	28,5			46,3
	dic-10		34,5	15,1	29,7			41,5
	dic-11		26,6	20,7	23,2			39,0
PROCREDIT	dic-08		9,3		43,4	9,5		
	dic-09		9,1		28,3	8,7		
	dic-10		8,2		24,5	9,0		
	dic-11		8,1		19,3	9,9		
BANCO	dic-08		12,4					10,3
	dic-09		13,0					11,8
LOMBIA	dic-10		14,9					14,6
	dic-11		16,4					13,1
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL CENTROAMERICANO								
PROMERICA	dic-08	8,2	7,3	11,0	10,3	8,8	23,1	7,6
	dic-09	8,7	8,1	7,9	9,9	8,4	20,8	6,7
	dic-10	8,9	8,0	9,9	10,1	7,3	15,7	7,6
	dic-11	9,1	8,3	9,4	10,3	7,6	15,2	8,4
LAFISE	dic-08	9,3			8,4	9,9		3,7
	dic-09	9,0			9,5	9,4		4,3
	dic-10	8,0			8,0	8,3		5,0
	dic-11	7,0			8,5	8,0		4,5
CONTINENT.	dic-08		18,9	9,5				7,6
	dic-09		13,7	9,7				8,7
	dic-10		12,4	9,4				8,7
	dic-11		9,0	7,9				9,1
GENERAL	dic-08	97,4						10,4
	dic-09	51,7						10,2
	dic-10	24,9						10,3
	dic-11	17,4						10,0
INDUSTRIAL	dic-08			9,3	11,3			
	dic-09			9,4	11,1			
	dic-10		0,0	8,9	11,7			
	dic-11		19,2	6,9	9,3			
BHD	dic-08						9,3	6,0
	dic-09						9,2	7,6
	dic-10						9,3	7,4
	dic-11						10,1	9,5
BCT	dic-08	10,4						7,7
	dic-09	12,4						7,5
	dic-10	11,0						9,4
	dic-11	12,0						8,1

Fuente: Elab. Propia c/informac. de pags. WEB de Superintendencias de Bancos de cada país
1/ Cifras agregadas no consolidadas

²⁰ El grado de capitalización se aproxima mediante la relación Patrimonio/Activo Total. No es un indicador de solvencia.

Apalancamiento: aumentó por mayor intermediación financiera

La mayor actividad bancaria permitió aumentar en 2011 los niveles de apalancamiento en 23 entidades de la banca regional, de estas, 11 corresponden a la banca de capital extranjero y 12 a la banca de capital regional. No obstante, 28 bancos de capital extrarregional (93%) aún mantienen niveles de apalancamiento por debajo de 10 veces, producto del proceso de desintermediación que han experimentado. En los bancos de capital regional el comportamiento fue inverso, dado que 17 instituciones de 23 (74%), registraron apalancamientos ubicados entre 10 y 22 veces, producto de la mayor actividad crediticia de esos bancos.

Cuadro 26: Activo Total / Patrimonio (N° de Veces) 1/								
BANCOS	AÑOS	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL EXTRANJERO								
BAC	dic-08	11,2	9,7	10,2	10,4	8,6		2,9
	dic-09	9,9	9,4	9,5	9,1	8,6		3,1
	dic-10	9,4	9,5	9,0	8,7	7,9		2,8
	dic-11	8,5	9,1	7,2	8,6	8,1		2,7
CITI	dic-08	7,8	6,8	8,5	10,9	8,6		8,8
	dic-09	6,4	6,7	6,9	9,8	8,1		9,3
	dic-10	5,3	6,1	6,8	9,9	6,5		8,8
	dic-11	5,0	6,1	6,5	8,6	6,3		7,0
SCOTIA	dic-08	11,2	9,1	16,8			8,1	83,3
	dic-09	10,7	8,6	16,8			7,3	75,4
	dic-10	8,7	8,2	7,2			6,7	94,1
	dic-11	8,9	9,8	8,1			5,2	141,8
HSBC	dic-08	11,5	7,9		8,5			3,2
	dic-09	10,5	7,5		9,8			7,4
	dic-10	8,8	7,6		9,9			6,3
	dic-11	9,0	7,0		9,8			7,1
AZTECA	dic-08		0,0	7,2	2,8			2,0
	dic-09		2,9	6,3	3,5			2,2
	dic-10		2,9	6,6	3,4			2,4
	dic-11		3,8	4,8	4,3			2,6
PROCREDIT	dic-08		10,8		2,3	10,6		
	dic-09		11,0		3,5	11,5		
	dic-10		12,1		4,1	11,2		
	dic-11		12,3		5,2	10,1		
BANCO	dic-08		8,0					9,7
	dic-09		7,7					8,5
LOMBIA	dic-10		6,7					6,9
	dic-11		6,1					7,6
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL CENTROAMERICANO								
PROMERICA	dic-08	12,2	13,6	9,1	9,7	11,4	4,3	13,1
	dic-09	11,5	12,3	12,6	10,1	12,0	4,8	14,8
	dic-10	11,2	12,6	10,1	9,9	13,8	6,4	13,2
	dic-11	11,0	12,0	10,7	9,7	13,2	6,6	11,8
LAFISE	dic-08	10,7			12,0	10,1		27,0
	dic-09	11,1			10,5	10,7		23,0
	dic-10	12,4			12,6	12,1		19,9
	dic-11	14,2			11,8	12,5		22,2
CONTINENT.	dic-08		5,3	10,5				13,1
	dic-09		7,3	10,3				11,5
	dic-10		8,1	10,7				11,5
	dic-11		11,1	12,6				11,0
GENERAL	dic-08	1,0						9,6
	dic-09	1,9						9,8
	dic-10	4,0						9,7
	dic-11	5,8						10,0
INDUSTRIAL	dic-08			10,8	8,9			
	dic-09			10,6	9,0			
	dic-10			11,2	8,6			
	dic-11			14,5	10,8			
BHD	dic-08						10,7	16,6
	dic-09						10,9	13,2
	dic-10						10,7	13,6
	dic-11						9,9	10,6
BCT	dic-08	9,6						13,0
	dic-09	8,1						13,4
	dic-10	9,1						10,6
	dic-11	8,4						12,4

Fuente: Elab. Propia c/informac. de pags. WEB de Superintendencias de Bancos de cada país
1/ Cifras agregadas no consolidadas

Calidad de cartera y Cobertura de cartera vencida

Calidad de la cartera continúa mejorando

Los porcentajes de morosidad en 2011 mejoraron en la mayoría de los bancos, sólo algunos BR aún mantienen porcentajes por arriba del 3%. El CITI mantiene aún una baja calidad de cartera en 4 de los países donde opera. Asimismo, el Banco Azteca desmejoró sus resultados en 2011.

En los BR de capital centroamericano sólo PROMERICA superó el porcentaje de 3% de cartera vencida en RD.

Cuadro 27: Cartera Vencida/Cartera Total bruta (%) 1/								
BANCOS	AÑOS	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL EXTRANJERO								
BAC	dic-08	0,5	2,0	1,7	3,0	2,4		0,2
	dic-09	0,8	2,7	2,7	2,9	2,1		0,0
	dic-10	0,7	2,3	3,3	2,2	3,1		0,7
	dic-11	0,6	2,4	2,3	1,8	2,2		0,4
CITI	dic-08	1,7	4,0	2,4	10,3	6,5		12,0
	dic-09	1,7	5,2	5,3	4,1	4,7		6,5
	dic-10	1,4	5,5	6,5	3,2	2,7		5,0
	dic-11	1,1	5,7	5,1	3,1	1,9		6,7
SCOTIA	dic-08	1,2	2,8	8,6			3,3	0,4
	dic-09	2,3	3,6	7,2			4,4	2,3
	dic-10	2,2	4,4	3,7			3,6	1,0
	dic-11	1,7	4,3	2,8			2,6	1,7
HSBC	dic-08	2,4	3,5		6,1			2,1
	dic-09	2,9	5,5		9,5			2,3
	dic-10	2,2	5,4		2,2			1,7
	dic-11	1,5	4,8		2,5			1,1
AZTECA	dic-08		0,0	5,5	12,1			7,4
	dic-09		0,5	5,9	11,3			20,8
	dic-10		3,6	2,6	6,4			9,1
	dic-11		4,2	5,2	9,7			7,1
PROCREDIT	dic-08		1,8		1,3	2,3		
	dic-09		1,4		1,4	2,8		
	dic-10		2,3		1,8	2,5		
	dic-11		3,1		1,6	1,7		
BANCO	dic-08		1,7					0,0
	dic-09		2,7					0,1
LOMBIA	dic-10		3,4					0,2
	dic-11		2,7					0,1
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL CENTROAMERICANO								
PROMERICA	dic-08	1,3	4,4	3,2	1,8	3,2	5,6	1,4
	dic-09	1,0	3,7	3,9	2,7	2,9	5,5	0,7
	dic-10	0,4	2,7	1,7	1,0	3,2	3,9	0,5
	dic-11	0,4	1,7	1,2	1,2	2,9	5,7	0,5
LAFISE	dic-08	2,0			2,5	2,3		0,0
	dic-09	2,7			1,9	2,2		0,1
	dic-10	2,8			1,9	2,8		2,5
	dic-11	1,5			2,1	2,1		2,8
CONTINENT.	dic-08		3,8	2,3				1,1
	dic-09		1,7	3,3				1,2
	dic-10		1,5	1,6				1,0
	dic-11		0,8	1,3				1,2
GENERAL	dic-08	0,0						0,7
	dic-09	0,0						0,8
	dic-10	0,0						0,8
	dic-11	0,6						0,8
INDUSTRIAL	dic-08			0,7	1,0			
	dic-09			0,6	2,1			
	dic-10			0,7	1,6			
	dic-11			0,7	0,7			
BHD	dic-08						1,9	0,0
	dic-09						1,8	1,0
	dic-10						2,0	1,3
	dic-11						1,9	0,0
BCT	dic-08	0,2						0,0
	dic-09	0,0						0,0
	dic-10	0,0						0,0
	dic-11	0,2						0,0

Fuente: Elab. Propia c/informac. de pags. WEB de Superintendencias de Bancos de cada país
1/ Cifras agregadas no consolidadas

Grado de provisionamiento muestra mejora relativa

La mejora relativa en el grado de provisionamiento de la BR se reflejó particularmente en los bancos de propiedad extranjera, ya que de los 11 bancos que registraron coberturas por debajo del 100% en 2010, 5 lo aumentaron en 2011 y 6 mantuvieron su situación. CITI PAIS bajó su cobertura aún más en ES y PA; y HSBC y SCOTIABANK mejoraron ligeramente este indicador, pero se ubicaron siempre por debajo del 100%.

En los bancos de capital regional, LAFISE nuevamente registró niveles de provisionamiento menores al 100% en las mismas plazas que en 2010 y en algunas las coberturas cayeron aún más. Continental tampoco cubre el 100% de su cartera vencida en PA.

Cuadro 28: Provisiones / Cartera Vencida (%) 1/								
BANCOS	AÑOS	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL EXTRANJERO								
BAC	dic-08	84	108	66	85	139		666
	dic-09	208	115	97	82	185		4.101
	dic-10	231	124	104	99	115		210
	dic-11	185	118	130	102	149		350
CITI	dic-08	157	100	43	100	105		45
	dic-09	130	106	70	75	145		86
	dic-10	166	96	75	90	214		90
	dic-11	247	79	117	169	259		79
SCOTIA	dic-08	108	96	119			112	2
	dic-09	80	96	75			112	9
	dic-10	78	89	90			125	42
	dic-11	88	100	104			144	59
HSBC	dic-08	96	98		50			51
	dic-09	91	83		56			52
	dic-10	110	76		206			50
	dic-11	140	80		140			67
AZTECA	dic-08		0	55	51			67
	dic-09		124	84	152			96
	dic-10		107	113	186			128
	dic-11		100	100	171			102
PROREDIT	dic-08		210		156	239		
	dic-09		202		198	211		
	dic-10		142		124	295		
	dic-11		122		151	351		
BANCO	dic-08		156					0
	dic-09		150					2.182
	dic-10		151					1.376
LOMBIA	dic-11		160					3.005
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL CENTROAMERICANO								
PROMERICA	dic-08	153	82	92	132	129	95	77
	dic-09	176	79	77	80	137	101	98
	dic-10	304	93	181	252	106	114	112
	dic-11	323	100	246	248	120	102	172
LAFISE	dic-08	148			37	128		2.923
	dic-09	92			115	189		1.069,7
	dic-10	93			99	143		46
	dic-11	87			79	163		45
CONTINENT.	dic-08		118	62				77
	dic-09		94	85				72
	dic-10		105	126				112
	dic-11		138	109				95
GENERAL	dic-08	0						226
	dic-09	0						207
	dic-10	7.733						178
	dic-11	133						167
INDUSTRIAL	dic-08			153	223			
	dic-09			189	107			
	dic-10			176	151			
	dic-11			196	312			
BHD	dic-08						273	0
	dic-09						287	489
	dic-10						236	407
	dic-11						214	0
BCT	dic-08	1.029						0
	dic-09	0						0
	dic-10	0						0
	dic-11	1.422						4.570

Fuente: Elab. Propia c/informac. de pags. WEB de Superintendencias de Bancos de cada país

1/ Cifras agregadas no consolidadas

Rentabilidad: La mayoría de Bancos Regionales siguen con alta rentabilidad

En general los BR siguieron obteniendo altas rentabilidades en 2011, pues en 35 de las 53 entidades bancarias la rentabilidad real fue mayor a la del año anterior y en 32 de ellas superior al 14%. En otras 17 instituciones, la rentabilidad real es positiva con niveles que van de 3% a 12%. Solo PROCREDIT en HD y NI y CITI PAIS en Costa Rica presentaron rentabilidad negativa. La mejora en la rentabilidad en 2011 está relacionada con la mayor actividad crediticia, el menor costo de captaciones y la menor necesidad de aumentar provisiones.

Cuadro 29: Rentabilidad Patrimonial Real (%) 1/								
BANCOS	AÑOS	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL EXTRANJERO								
BAC	dic-08	31,1	13,1	33,5	14,2	30,3	0,0	28,8
	dic-09	18,8	4,7	22,7	11,4	19,9	0,0	17,4
	dic-10	10,9	7,7	27,1	10,3	19,0	0,0	16,7
	dic-11	19,4	14,1	25,4	13,4	21,2	0,0	20,4
CITI	dic-08	6,4	3,3	9,7	5,1	22,8		7,4
	dic-09	6,0	(4,4)	16,3	8,6	5,6		(23,2)
	dic-10	2,1	1,8	13,2	4,8	15,4		1,9
	dic-11	(0,4)	4,9	14,3	2,5	19,1		1,5
SCOTIA	dic-08	8,5	4,7	(31,4)			23,0	70,3
	dic-09	2,9	2,1	(40,5)			15,4	106,5
	dic-10	2,9	4,3	21,1			18,4	202,3
	dic-11	3,7	8,7	16,1			12,0	203,1
HSBC	dic-08	10,7	7,2		7,5	(5,2)		12,0
	dic-09	2,8	1,2		(10,3)	(24,2)		7,9
	dic-10	3,7	3,7		1,7			6,1
	dic-11	3,1	4,5		2,5			4,8
AZTECA	dic-08		0,0	4,5	2,4			16,4
	dic-09		(4,9)	11,4	11,7			13,0
	dic-10		(12,2)	15,6	27,8			8,9
	dic-11		7,8	51,3	23,7			18,1
PROCREDIT	dic-08		5,0		(35,6)	15,4		
	dic-09		2,7		(35,0)	(51,3)		
	dic-10		(13,0)		(21,1)	(93,9)		
	dic-11		0,5		(12,1)	(32,6)		
BANCO	dic-08		12,5					1,4
	dic-09		9,1					17,7
LOMBIA	dic-10		13,7					20,3
	dic-11		18,5					23,6
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL CENTROAMERICANO								
PROMERICA	dic-08	26,2	8,3	10,8	16,8	24,6	32,5	16,8
	dic-09	15,3	5,6	19,3	6,7	12,7	26,1	14,3
	dic-10	11,3	12,6	17,9	9,1	10,8	27,2	15,3
	dic-11	17,8	16,7	26,0	16,5	17,9	23,9	18,3
LAFISE	dic-08	1,5			15,5	26,5		13,7
	dic-09	1,3			15,4	11,9		25,6
	dic-10	0,7			12,6	12,9		12,9
	dic-11	8,8			13,5	15,7		15,2
CONTINENT.	dic-08		(3,2)	11,2				12,2
	dic-09		1,0	13,4				18,2
	dic-10		2,9	12,5				12,5
	dic-11		3,9	15,3				16,8
GENERAL	dic-08	12,8						17,8
	dic-09	0,3						19,2
	dic-10	0,1						16,6
	dic-11	1,9						18,6
INDUSTRIAL	dic-08			16,8	24,0			
	dic-09			16,5	19,5			
	dic-10			16,9	17,7			
	dic-11			21,1	16,5			
BHD	dic-08						34,1	21,1
	dic-09						31,2	28,5
	dic-10						29,9	21,8
	dic-11						27,5	23,4
BCT	dic-08	13,2						6,4
	dic-09	9,0						6,4
	dic-10	6,9						9,9
	dic-11	10,2						8,9

Fuente: Elab. Propia c/informac. de pags. WEB de Superintendencias de Bancos de cada país
1/ Cifras agregadas no consolidadas

VI- CONCLUSIONES 2011 Y PERSPECTIVAS PARA 2012

Características generales de los Sistemas Bancarios en 2011

- **Alta solidez patrimonial.** Los sistemas bancarios de Centroamérica, Panamá y República Dominicana (CAPRD) se mantienen solventes y líquidos, con un coeficiente de adecuación de capital promedio de 16,4 % y coeficientes en los países de aproximadamente 14% en NI, CR, GT, HD, 17% en PA y 18% en ES. Estos coeficientes son muy superiores a los regulatorios, de 8% en Panamá; 12% en El Salvador; y 10% en los restantes países. Además el patrimonio de la banca mostró un crecimiento mayor en 2011, producto de mayores utilidades y de menores necesidades de provisiones. No obstante la relación Patrimonio/Activos totales permaneció bastante estable.
- **Favorable comportamiento del crédito.** En casi todos los sistemas bancarios de la región continuaron con el proceso de recuperación de su actividad, toda vez que con la excepción de ES, todos mostraron un fuerte crecimiento del crédito, tanto en términos nominales como reales, inducido por el favorable desempeño económico de los países. Esa recuperación se vio reflejada en una mayor demanda de crédito tanto de los Hogares como de las Empresas.
- **Buena cartera crediticia.** La cartera crediticia se mantiene bastante sana, con la mayor proporción en categoría A (mínimo riesgo), y un nivel de morosidad promedio de 2.1% (cartera con atraso mayor a 90 días/cartera total), siendo inferior al 3% en la mayoría de países.
- **Mayor riesgo cambiario.** Aunque los activos totales se mantuvieron en el mismo nivel de dolarización, la recuperación de la actividad crediticia en 2011, también llevó a un crecimiento mayor del crédito en moneda extranjera en los países de la región parcialmente dolarizados, excepto en el caso de RD.
- **Adecuada cobertura de provisiones.** La cobertura de las provisiones para cartera vencida supera el 100% en casi todos los países (excepción es Costa Rica, con 93%).
- **Baja exposición externa.** La exposición de la banca de la región a riesgos externos es relativamente baja (activos externos representan sólo el 3.8% de los activos productivos y 2.2% del activo total). La excepción es Panamá (62%), por su calidad de Centro Financiero Internacional (CFI), y Nicaragua (15%). En CARD la composición por tipo de activo externo es: un 31% en préstamos, 41% en inversiones en valores y 28% en depósitos. En tanto, los activos externos de la banca panameña se concentran en préstamos (74%), un 16% en inversiones y 10% en depósitos. En síntesis, el saldo de activos externos netos (activos-pasivos) de la banca de la región CAPRD presentó en 2011 posiciones superavitarias en casi todos los países.
- **Baja dependencia del financiamiento externo.** También la mayor proporción del financiamiento del crédito proviene de las captaciones de depósitos de residentes

(muy por encima del 100% del crédito total). La importancia relativa del financiamiento externo del sistema bancario es baja en CARD (3.6% de pasivos totales excepto en Guatemala, que alcanzó 9%). Es significativa en Panamá (23% del total de pasivos) por su condición de Centro Financiero Internacional. En 2011 el 75.5% de los préstamos externos de la banca CARD provenían de EEUU. En la banca de PA el endeudamiento externo es más diversificado, el 41,5% proviene de países sudamericanos, 20,9% de CA, principalmente de CR y GT; 20,5% de centros offshore, 11,4% de Norte América y solamente el 3.1% de Europa.

- **Favorable posición de liquidez.** También la banca de la región mantiene un favorable nivel de liquidez inmediata. Las disponibilidades e inversiones de corto plazo representan el 40% del pasivo total y el 35% de los depósitos totales.
- **Elevada rentabilidad.** La rentabilidad de la banca de la región aumentó notablemente en 2011, tanto por la mayor actividad crediticia, como por los aumentos de los márgenes de intermediación, la menor necesidad de constituir provisiones y una cartera crediticia mas sana.
- **Bajo nivel de eficiencia.** El nivel de eficiencia de la banca de la región CARD siguió siendo muy limitada, lo cual se refleja en amplios márgenes de intermediación financiera y elevados gastos administrativos.

Características generales de los Bancos Regionales (BR) en 2011

- La participación de los activos de BR respecto al total de activos disminuyó moderadamente, pero se mantuvo en alrededor del 52%.
- Los bancos regionales de capital centroamericano presentaron un crecimiento de los activos totales de 15.2%, mayor al registrado por los BR de capital internacional (9%).
- En general, los BR mejoraron su desempeño en 2011: la actividad crediticia creció, mejoró la calidad de cartera y la cobertura de las provisiones, aumentó la rentabilidad y mantuvo adecuados niveles de liquidez.
- No obstante, todavía algunos bancos regionales presentan altos niveles de morosidad, baja cobertura de las provisiones y baja rentabilidad. A estos resultados se les está dando el seguimiento apropiado en el tanto estos bancos realizan actividades en varios países de la región y su importancia relativa dentro de los sistemas financieros de esos países es alta.

Perspectivas para 2012

- Para 2012 los factores de riesgo se han incrementado: a) Las proyecciones hacen prever una reducción de los flujos de capital privado (principalmente IED) hacia los países en desarrollo; b) Se prevé una desaceleración del volumen de comercio mundial (12.7% en 2010, 6.9% en 2011 y 3.8% en 2012); c) Se sigue observando una elevada volatilidad en los precios internacionales del petróleo y derivados, dadas las amenazas de conflicto político-militar en países productores y

exportadores de petróleo; y, d) Persiste la amenaza de que las economías avanzadas puedan entrar en una recesión al menos tan grande como la de 2008/09, dadas las limitaciones que enfrentan esos países para contrarrestar la recesión con políticas monetarias y fiscales expansivas, lo que profundizaría el ciclo con el consecuente impacto en la región.

- Dicho panorama condiciona, en parte, las expectativas de una recuperación sostenida en el crecimiento económico de Centroamérica y República Dominicana, pues se depende en gran medida de la demanda externa, el turismo y las remesas. Asimismo, los sectores públicos de CARD siguen adoleciendo de dificultades para ampliar la carga tributaria, impulsar reformas fiscales integrales, y reorientar el gasto público a favor de la infraestructura y las apremiantes necesidades sociales de la mayoría de sus países. Los requerimientos de financiamiento del sector público, también han generado una presión sobre los niveles de recursos disponibles provocando un repunte en las tasas de interés del mercado bancario.
- No obstante, se estima que durante 2012 el Sistema Bancario de la región consolide el proceso de recuperación que inició en 2010, con un continuo dinamismo de la actividad crediticia y mejorando sus indicadores de solidez financiera, aunque de manera desigual por países. Tales expectativas se basan en el comportamiento esperado de la actividad económica de la región CARD, que se sitúan alrededor de un crecimiento del PIB real de 3.6%, similar al registrado el año anterior.
- No es de esperar que la región logre llegar (ni sería conveniente) a las tasas de crecimiento crediticias que se observaron antes de la crisis. En prevención a ese posible escenario y a la incertidumbre financiera que prevalece en el entorno internacional, es de esperar que las autoridades monetarias y supervisoras continúen impulsando mejoras en el marco regulatorio, incorporando medidas de carácter macroprudencial.
- Asimismo, se está avanzando en la implementación de la supervisión basada en riesgos, en la supervisión consolidada transfronteriza y en la identificación y medición del riesgo sistémico. El progreso en dichas áreas permitirá fortalecer aún más el Sistema Bancario de la región de las vulnerabilidades latentes y de las que se deriven a futuro dentro o fuera de la región, minimizando sus costos.

VII GLOSARIO

Sistema Bancario (bancos): Se refiere a bancos comerciales o múltiples, tanto públicos como privados que captan en cuenta corriente y que son regulados y supervisados por la superintendencia de bancos.

Sistema Financiero: Comprende además de los bancos, otros intermediarios financieros como: financieras o microfinancieras, mutuales de ahorro y crédito, cooperativas de ahorro y préstamo y otras entidades creadas por leyes especiales que realizan intermediación financiera y de las cuales se cuenta con información (no incluye instituciones de intermediación bursátil, fondos de inversión o pensión, ni empresas aseguradoras).

Bancos Extranjeros: Aquellos bancos cuya propiedad está en más de un 50% en manos de extranjeros.

Capital mínimo de los bancos: Monto mínimo exigido para comenzar a operar y mantener en operación un banco comercial.

Capital promedio de la banca: Capital primario del sistema bancario/ número de bancos.

Patrimonio promedio: Patrimonio total del sistema bancario/ número de bancos.

Suficiencia patrimonial: Indicador para evaluar la solvencia de un banco que relaciona su capital base con los activos ponderados por riesgo.

Suficiencia patrimonial promedio: Suficiencia patrimonial observada promedio del sistema bancario.

Activo Bruto Total: Comprende las cuentas representativas de los bienes de propiedad del banco y los derechos que tiene frente a terceros. No incluyen cuentas contingentes

Activo Productivo: Activos que le generan ingresos financieros al banco, dentro de estos se encuentran la cartera crediticia y las inversiones (todo tipo de inversiones, incluyendo los depósitos por encaje remunerados).

Activos Ponderados por riesgo: Activos brutos ponderados por el nivel de riesgo que asumen, de conformidad con los porcentajes establecidos en la normativa prudencial del país. Es el denominador del índice de adecuación de capital.

Crédito al sector privado: Saldo de la Cartera bruta otorgada al sector privado que se encuentra al día más la cartera bruta vencida o morosa.

Cartera al día o vigente del sector privado: Cartera bruta de crédito al sector privado con atraso de hasta 90 días.

Cartera vencida o cartera morosa del sector privado: Cartera bruta de crédito al sector privado con atraso mayor a 90 días. Incluye la totalidad del crédito en esa condición.

Provisiones: Estimaciones o provisiones por irrecuperabilidad de cartera crediticia.

Crédito a Hogares: Incluye crédito a vivienda (construcción y reparación) y a consumo, incluidas las tarjetas de crédito.

Inversiones en valores: Inversiones brutas en valores a cualquier plazo, sin intereses, incluidas las reservas de liquidez o de encaje que son remuneradas. Incluye también inversiones en acciones de otras empresas.

Inversiones de corto plazo: Aquellas inversiones que pueden hacerse líquidas rápidamente, tales como inversiones mantenidas para negociar y las disponibles para la venta.

Endeudamiento externo: Endeudamiento en moneda extranjera de fuentes externas.

Captaciones del público: Depósitos o captaciones del público, con costo y sin costo financiero, captadas a través del propio banco o a través de un tercero. Excluye los depósitos interbancarios.

Pasivo Total: Incluye todo tipo de captaciones del público y el endeudamiento interno y externo

Rentabilidad sobre activos (ROA): Utilidad antes de impuesto sobre la Renta/ Activo promedio del año

Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE): Utilidad antes de impuesto sobre la renta/ Patrimonio promedio del año.

ROE Real: ROE menos tasa de inflación, medida por la variación interanual del Índice de Precios al consumidor (IPC).

Margen de intermediación financiera implícito: (Ingresos Financieros/ Activo promedio) menos (Gastos Financieros/ Activo promedio)

Gastos Administrativos: Gastos en personal y gastos generales operativos.

Grupos Bancarios Regionales: Bancos que realizan actividad de intermediación financiera en dos o más países de la región CAPRD.

VIII INDICE DE CUADROS Y GRÁFICOS**PÁGINA.****Sistema Bancario**

Cuadro 1 Participación de la banca extranjera y concentración	8
Recuadro No.1 Concentración de la cartera crediticia Bancaria a nivel regional	9
Cuadro 2 Activos Totales del Sistema Bancario. Tasas interanuales	10
Graf.1 Relación Activos en Moneda Extranjera/ Activo Total	10
Graf.2 Proporción de Activo Productivo respecto a Activo Total	11
Graf.3 Proporción del Crédito dentro del Activo Productivo	11
Graf.4 Proporción de las Inversiones dentro del Activo Productivo	12
Cuadro 3 Crédito al Sector Privado. Tasas de crecimiento	12
Cuadro 4 Tasas de interés activas moneda nacional	13
Graf.5 Crédito Sector Empresarial/ Crédito Total	13
Cuadro 5 Crédito al Sector Corporativo. Tasas de crecimiento	14
Cuadro 6 Crédito al Sector Hogares. Tasas de crecimiento	14
Graf.6 Crédito en moneda extranjera/crédito total	15
Graf.7 Activos Externos CAPRD	15
Cuadro 7 Exposición de Activos Externos CAPRD	15
Graf.8 Préstamos otorgados a no residentes	16
Graf. 9 Inversiones en valores del exterior	16
Graf 10 Relación Endeudamiento Externo/ Pasivo Total	17
Cuadro 8 Activos Externos Netos de CARD y Panamá	18
Cuadro 9 Depósitos del Público. Tasas de crecimiento	19
Cuadro 10 Tasas de interés pasivas en moneda nacional	20
Graf. 11 Tasa de Sustitución Monetaria	20
Graf.12 Patrimonio de la Banca Comercial. Tasas de crecimiento	21
Graf.13 Patrimonio/ Activo Promedio	21

Análisis de Solidez Financiera

Cuadro 11 Indicadores de Capitalización de la Banca	21
Graf.14 Capital promedio y capital mínimo de la banca	22
Graf. 15 Suficiencia Patrimonial promedio	22
Graf. 16 Cartera Vencida/ Cartera Total	23
Cuadro 12 Cartera crediticia pasada por pérdidas	24
Cuadro 13 Morosidad de la Cartera Crediticia según destino	24
Cuadro 14 Morosidad de la Cartera Crediticia por moneda	25
Graf. 17 Provisiones/ Cartera Vencida	25
Cuadro 15 Rentabilidad sobre Activos	26
Cuadro 16 Rentabilidad sobre Patrimonio	26
Graf.18 Activos Ponderados por riesgo/ Activos Totales	27
Cuadro 17 Márgenes Financieros y Eficiencia	27
Graf.19 Margen de Intermediación Financiera	28
Graf.20 Gastos Administrativos/ Margen Financiero	28
Recuadro No.2 Determinantes del Margen de Intermediación inanciera en CR	29

Cuadro 18 Algunos Indicadores de Liquidez	31
Cuadro 19 Disponibilidades en M.Ext./ Pasivos corto plazo M.Ext	31

Grupos Bancarios Regionales

Cuadro 20 Bancos Regionales 2011	32
Graf.21 Participación por país en total Activos de BR	32
Cuadro 22 Activos de Bancos Regionales/Activos del SB	33
Cuadro 21 Evolución de los Activos de los BR	33
Cuadro 22 Cartera de Préstamos de BR	34
Cuadro 23 Tasas de crecimiento de algunas cuentas financieras de los BR	34
Cuadro 24 Disponibilidades + Inversiones/ Pasivo Total	35
Cuadro 25 Relación Patrimonio/Activo Total de los BR	36
Cuadro 26 Activo Total/ Patrimonio	37
Cuadro 27 Relación Cartera Vencida / Cartera Total	38
Cuadro 28 Relación Provisiones/ Cartera Vencida	39
Cuadro 29 Relación Utilidades/ Patrimonio Neto	40