



# Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano

## INFORME DEL SISTEMA BANCARIO DE CENTROAMÉRICA, REPÚBLICA DOMINICANA Y PANAMÁ 2016

JUNIO 2017





**Consejo Monetario Centroamericano**

Secretario Ejecutivo: Angel Alberto Arita Orellana

Subsecretario Ejecutivo: Roberto Campo Gutiérrez

Elaborado por: Luis Ortiz Cevallos<sup>1</sup>.

Roisbel Sarody López Rodas<sup>2</sup>.

Miguel Angel Medina Fonseca<sup>3</sup>.

Con la colaboración de los Bancos Centrales y Superintendencias de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá y República Dominicana.

---

<sup>1</sup> Economista SECMCA.

<sup>2</sup> Economista del Banco Central de Honduras y Economista visitante del SECMCA

<sup>3</sup> Economista del Banco Central de Nicaragua y Economista visitante del SECMCA



## TABLA DE CONTENIDOS

RESUMEN EJECUTIVO		
I	ENTORNO MACROECONÓMICO	1
II	SISTEMA BANCARIO REGIONAL	5
1	CUENTAS ACTIVAS	6
2	CUENTAS PASIVAS	8
3	PATRIMONIO	9
III	ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA	10
1	SOLVENCIA	10
2	CALIDAD DE ACTIVOS	11
3	RENTABILIDAD	11
4	EFICIENCIA	12
5	LIQUIDEZ	12



IV	BANCOS REGIONALES	14
1	GENERALIDADES	14
2	IMPORTANCIA	16
3	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO	17
4	DESEMPEÑO	18
A	Capitalización	18
B	Apalancamiento	19
C	Calidad de cartera y cobertura de cartera vencida	20
D	Rentabilidad	21
E	Liquidez	22
F	Eficiencia	23
	Bibliografía	26



## ÍNDICE DE FIGURAS

I.1	Resultado Financiero del Gobierno Central (porcentaje del PIB) . . . . .	3
I.2	Cuenta corriente en proporción al PIB . . . . .	3
II.1	Crecimiento real anual de los activos del sistema bancario . . . . .	6
II.2	Proporción de activos en moneda extranjera a activos totales . . . . .	6
II.3	Proporción de crédito al sector privado a Activos Productivos . . . . .	6
II.4	Crecimiento real anual del crédito al sector privado . . . . .	7
II.5	Diferencia en tasa de crecimiento anual del PIB y crédito real . . . . .	7
II.6	Proporción de crédito a hogares . . . . .	7
II.7	Crecimiento real anual del crédito a empresas . . . . .	7
II.8	Crecimiento real anual del crédito a hogares . . . . .	8
II.9	Proporción crédito a consumo a crédito a hogares . . . . .	8
II.10	Tasa de interés activa real por país . . . . .	8
II.11	Inversiones en títulos públicos locales sobre activos totales . . . . .	8
II.12	Financiamiento externo como proporción de pasivos totales . . . . .	9
II.13	Crecimiento real anual de los depósitos . . . . .	9
II.14	Porcentaje de los depósitos del sistema bancario en dólares . . . . .	9
II.15	Patrimonio sobre activos totales . . . . .	9
III.1	Evolución del IAC promedio anual . . . . .	10
III.2	Evolución de los Activos Ponderados por Riesgo (tasa de variación interanual) . . . . .	10



III.3	Cartera vencida a cartera total . . . . .	11
III.4	Importancia de la cartera vencida de hogares dentro de la cartera vencida total . . . . .	11
III.5	Cartera riesgosa a cartera total . . . . .	11
III.6	Evolución de las provisiones sobre cartera vencidas . . . . .	11
III.7	Evolución del ROA . . . . .	12
III.8	Evolución del ROE . . . . .	12
III.9	Evolución del margen de intermediación financiera implícito en la región . . . . .	12
III.10	Razón gasto administrativo a margen financiero . . . . .	13
III.11	Disponibilidades sobre la captación total . . . . .	13
III.12	Disponibilidades en moneda extranjera (ME) sobre pasivos de corto plazo en ME . . . . .	13
IV.1	Activos de la banca regional sobre activos del sistema bancario . . . . .	16
IV.2	Crecimiento de la cartera de crédito de los bancos regionales . . . . .	17
IV.3	Margen de intermediación financiera . . . . .	23
IV.4	Gastos administrativos/Ingresos financieros totales . . . . .	24



## ÍNDICE DE CUADROS

I.1	Crecimiento económico observado y proyectado en principales economías . . . . .	1
I.2	Inflación interanual en la región . . . . .	2
I.3	Calificaciones de Deuda Soberana de Largo Plazo en Moneda Extranjera a diciembre 2015 y 2016	4
II.1	Indicadores del sistema bancario por país y región 2016 . . . . .	5
II.2	Crecimiento anual del crédito al consumo y vivienda por país de la región (porcentaje) . . . . .	8
III.1	Índice de adecuación de capital en la región (porcentaje) . . . . .	10
III.2	Rentabilidad sobre patrimonio real (porcentaje) . . . . .	12
III.3	Disponibilidades más inversiones de corto plazo sobre captación total (porcentaje) . . . . .	13
IV.1	Bancos regionales presencia a diciembre 2016 . . . . .	15
IV.2	Importancia en los activos bancarios de la banca regional por país a diciembre 2016 (porcentaje) . . . . .	16
IV.3	Crecimiento anual del crédito de los bancos regionales (porcentaje) . . . . .	18
IV.4	Patrimonio sobre activos totales (porcentaje) . . . . .	19
IV.5	Activos totales promedio sobre patrimonio promedio (número de veces) . . . . .	19
IV.6	Cartera vencida a cartera total en bancos regionales (porcentaje) . . . . .	20
IV.7	Provisiones sobre cartera vencida en bancos regionales (porcentaje) . . . . .	21
IV.8	Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) nominal de los bancos regionales (porcentajes) . . . . .	22
IV.9	Disponibilidades más inversiones financieras sobre pasivos totales de los bancos regionales (porcentaje) . . . . .	23
IV.10	Margen de intermediación financiera implícito . . . . .	24
IV.11	Gastos administrativos/Ingresos financieros totales . . . . .	24



## Siglas

**CAPARD** Centroamérica, Panamá y República Dominicana.

**CR** Costa Rica.

**DO** República Dominicana.

**EUA** Estados Unidos de América.

**GT** Guatemala.

**HN** Honduras.

**IAC** Índice de Adecuación de Capital.

**NI** Nicaragua.

**NIIF** Normas Internacionales de Información Financiera.

**PA** Panamá.

**ROE** Rentabilidad sobre patrimonio.

**SV** El Salvador.





SECRETARÍA EJECUTIVA DEL CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO

---

## RESUMEN EJECUTIVO

La actividad económica mundial creció moderadamente en 2016, en un contexto de ralentización del comercio mundial, el inicio de la normalización de la política monetaria en Estados Unidos de América (EUA) y recuperación de los precios de las materias primas. Por su parte, el crecimiento de Centroamérica, Panamá y República Dominicana (CAPARD) registró un ritmo superior al resto de América Latina, favorecido aún por los relativamente bajos precios de los principales commodities, mientras la inflación, mostró en la mayoría de los países de la región niveles más altos en relación con 2015, pero manteniéndose por debajo de la meta establecida por los países con metas de inflación.

En 2016, los sistemas bancarios de la región mantuvieron una posición relativamente robusta y sólida con el respaldo de la estabilidad macroeconómica descrita. En este contexto, experimentaron un menor ritmo de crecimiento de sus activos en comparación al 2015, principalmente en lo que respecta con el crédito en moneda extranjera. Sin embargo, el crédito al sector privado representó una mayor proporción dentro del total de los activos productivos. El crédito destinado a los hogares fue el rubro con mayor dinamismo particularmente el relacionado a consumo.

Con relación a sus cuentas pasivas, los depósitos en términos reales, en Guatemala, Nicaragua y Panamá presentaron una reducción en su ritmo de crecimiento; mientras que los sistemas bancarios de la región mantuvieron invariante o incrementaron la proporción del financiamiento externo en relación con sus pasivos, favorecidos por el comportamiento de las tasas de interés internacionales y mejoramiento de las calificaciones de los bancos.

Debido en buena parte al bajo nivel de inflación observado, el promedio ponderado de la tasa de interés activa bancaria en términos reales se incrementó en la mayoría de los países.

Con relación a los principales indicadores financieros de los sistemas bancarios de la región, el patrimonio en 2016 registró un crecimiento de 9.8 %, denotando una expansión en comparación al observado el año anterior (8.7 %), propiciando un incremento del Índice de Adecuación de Capital (IAC). Mientras la mayoría de los bancos regionales mejoraron la calidad de la cartera crediticia, manteniéndose por debajo del 3.5 %, a la vez que mantuvieron por encima del 100 %, su grado de cobertura de las provisiones para hacer frente a la cartera vencida.

Adicionalmente, en el año analizado, la banca regional en conjunto registró un nivel de rentabilidad mayor respecto al año anterior, con niveles estables de liquidez e indicadores incipientes de haber operado con mayor eficiencia.

Sin embargo, pese a la robustez del sistema bancario, el buen desempeño económico de la región y la coyuntura macroeconómica aún favorable, persisten algunas vulnerabilidades a lo interno de los países, siendo éstas principalmente, la ausencia de acuerdos para consolidación fiscal y la alta dependencia del financiamiento externo.

## I. ENTORNO MACROECONÓMICO

Durante 2016 la actividad económica mundial creció moderadamente, enmarcada en un contexto de ralentización del comercio mundial, el inicio de la normalización de la política monetaria en Estados Unidos de América (EUA), precios de materias primas en recuperación, cambio estructural en la economía China y mayor incertidumbre sobre la dirección de las políticas económicas en EUA.

La actividad económica mundial creció a un ritmo de 3.1 %, menor que el 3.2 % observado en 2015. Sin embargo, el crecimiento continuó mostrando patrones divergentes entre las diferentes regiones del mundo y, en general, se mantuvo condicionado por la desaceleración económica especialmente en EUA y la Zona Euro (véase cuadro I.1).

Cuadro I.1: Crecimiento económico observado y proyectado en principales economías

	2015	2016	2017	2018
PIB MUNDIAL	3.4	3.1	3.5	3.6
ECONOMÍA AVANZADAS	2.1	1.7	2.0	2.0
Estados Unidos	2.6	1.6	2.3	2.5
Zona Euro	2.0	1.7	1.7	1.6
Japón	1.2	1.0	1.2	0.6
Reino Unido	2.2	1.8	2.0	1.5
Canadá	0.9	1.4	1.9	2.0
ECONOMÍA EMERGENTE Y EN DESARROLLO	4.2	4.1	4.5	4.8
China	6.9	6.7	6.6	6.2
India	7.9	6.8	7.2	7.7
Rusia	-2.8	-0.2	1.4	1.4
AMÉRICA LATINA Y CARIBE	0.1	-1.0	1.1	2.0
Brasil	-3.8	-3.6	0.2	1.7
México	2.6	2.3	1.7	2.0
Venezuela	-6.2	-18.0	-7.4	-4.1
Colombia	3.1	2.0	2.3	3.0
Costa Rica	4.7	4.3	4.0	4.0
República Dominicana	7.0	6.6	5.3	5.0
Guatemala	4.1	3.0	3.3	3.5
Honduras	3.6	3.6	3.4	3.6
Nicaragua	4.9	4.7	4.5	4.3
Panamá	5.8	5.0	5.8	6.1
El Salvador	2.5	2.4	2.3	2.3

Fuente: FMI, World Economic Outlook, abril 2017.

Para América Latina y el Caribe, su desempeño económico muestra un continuo proceso de desaceleración y contracción en el que ha estado inmerso desde 2011, obedeciendo fundamentalmente a la reducción del crecimiento que presentan la mayoría de economías de América del Sur y la contracción de algunas de ellas.

Con respecto a Centroamérica, Panamá y República Dominicana (CAPARD), ésta mantuvo un ritmo de crecimiento superior al resto de América Latina, si bien las mayorías de economías se desaceleraron en comparación a 2015, el entorno económico dominado por bajos precios de los combustibles le ha sido favorable a la región.

En cuanto al comportamiento de los precios durante el 2016, las economías de CAPARD mostraron en su mayoría un nivel de inflación más alto en relación al 2015 (véase cuadro I.2), lo cual es explicado en parte por la recuperación del precio del petróleo; sin embargo, para las economías con metas de inflación<sup>1</sup>, los niveles aún se mostraron por debajo de la meta. Por esta razón, sus TPM permanecieron casi invariables a lo largo del año, así, en el caso de HN la TPM se redujo pasando de 6.25 % a 5.50 % en el primer semestre de 2016, cambio que se dio en un contexto de bajos niveles inflacionarios y acumulación de reservas internacionales netas (véase Banco Central de Honduras (2016)), en tanto en DO, con un carácter preventivo, dado el contexto internacional, se incrementó del 5.00 % a 5.50 % en noviembre (véase Banco Central de la República Dominicana (2016)).

**Cuadro I.2:** Inflación interanual en la región

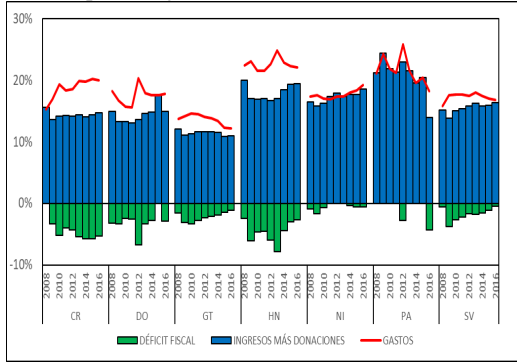
	2015	2016	Inflación meta
Costa Rica	-0.8	0.8	3.0± 1
República Dominicana	2.3	1.7	4.0± 1
Guatemala	3.1	4.2	4.0± 1
Honduras	2.4	3.3	4.5± 1
Nicaragua	3.1	3.1	N.a.
Panamá	0.3	1.5	N.a.
El Salvador	1.0	-0.9	N.a.

**Nota:** N.a.: No aplica.

**Fuente:** Bancos Centrales de la Región

<sup>1</sup>Costa Rica, República Dominicana, Guatemala y Honduras

**Gráfico I.1:** Resultado Financiero del Gobierno Central (porcentaje del PIB)

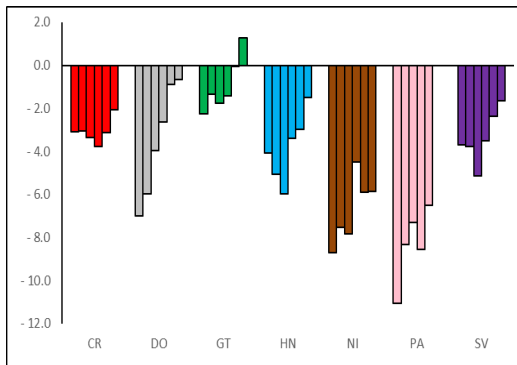


**Fuente:** Bancos Centrales de la Región

Sin embargo, pese al buen desempeño económico de la región y la coyuntura macroeconómica favorable, en algunas de sus economías aún persisten vulnerabilidades por sus condiciones internas, los cuales limitarían sus márgenes de maniobra ante eventuales choques adversos.

Entre esas condiciones internas es de destacar, en primer lugar los desequilibrios fiscales; si bien en los últimos años algunos países emprendieron un esfuerzo relevante por reducir su déficit fiscal, para otros el esfuerzo sigue siendo insuficiente (véase Figura I.1), evidenciando la falta de un acuerdo para la sostenibilidad fiscal, siendo ésta la principal razón que subyace a la rebaja en la calificación y en la perspectiva de los títulos soberanos de CR y SV (véase cuadro I.3).

**Gráfico I.2:** Cuenta corriente en proporción al PIB



**Nota:** Cada barra representa el déficit en la cuenta corriente por cada país de cada año entre 2011 y 2016.

**Fuente:** Bancos Centrales de la Región

En segundo lugar y a pesar de que en 2016 las economías CAPARD han ido reduciendo sus déficits en cuenta corriente (véase la figura I.2), resultado del mayor ahorro ante la caída en los precios del petróleo; la región sigue siendo altamente dependiente del financiamiento externo. Si bien en la mayoría de países, sus déficits en cuenta comercial se han estado financiado principalmente por inversión extranjera directa y remesas, siendo éstas un financiamiento menos sensible a las condiciones del mercado; al interior de estos países, persisten empresas cuyo financiamiento con el exterior ha sido a través de préstamos externos y bonos, teniendo por tanto el reto de aprovechar el actual entorno internacional para reestructurar sus balances y fortalecer así la estabilidad financiera ante un cambio en el apetito por riesgo de los inversionistas.

**Cuadro I.3:** Calificaciones de Deuda Soberana de Largo Plazo en Moneda Extranjera a diciembre 2015 y 2016

AGENCIAS	CR		DO		GT		HN	
	Dic-2015	Dic-2016	Dic-2015	Dic-2016	Dic-2015	Dic-2016	Dic-2015	Dic-2016
<b>Fitch Ratings</b>								
Calificación	BB+	BB	B+	BB-	BB	BB	N. c.	N. c.
Perspectiva	Negativa	Estable	Positivo	Estable	Estable	Estable	N. c.	N. c.
<b>Moody's Investor Service</b>								
Calificación	Ba1	Ba2	B1	B1	Ba1	Ba1	B3	B2
Perspectiva	Estable	Negativa	Estable	Positiva	Negativa	Estable	Positiva	Positiva
<b>Standard and Poor's</b>								
Calificación	BB	BB-	BB-	BB-	BB	BB	B+	B+
Perspectiva	Estable	Negativa	Estable	Estable	Estable	Negativa	Estable	Positiva
AGENCIAS	NI		PA		SV			
	Dic-2015	Dic-2016	Dic-2015	Dic-2016	Dic-2015	Dic-2016		
<b>Fitch Ratings</b>								
Calificación	B+	B+	BBB	BBB	B+	B		
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Negativa		
<b>Moody's Investor Service</b>								
Calificación	B2	B2	Baa2	Baa2	Ba3	B3		
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Negativa	Negativa		
<b>Standard and Poor's</b>								
Calificación	N.c.	B+	BBB	BBB	B+	B-		
Perspectiva	N.c.	Estable	Estable	Estable	Estable	Negativa		

**Nota:** N.c.: No es calificado.

**Fuente:** <http://www.fitchratings.com>; <http://www.moody.com>; <http://www.standardandpoors.com>.

## II. SISTEMA BANCARIO REGIONAL

A diciembre de 2016, el sistema bancario regional estaba conformado por 136 bancos, 71 de ellos de capital extranjero.

Panamá (PA) es el país de la región donde funciona una mayor cantidad de bancos y por tanto dispone de una mayor profundización financiera; su proporción de activos del sistema bancario a PIB en el 2016 fue del 141.2 %, situación que contrasta con la del resto de la región, la cual sin PA, en el mismo año mostró una proporción de activos bancarios a PIB del 58.3 %, siendo República Dominicana (DO) el país con menor proporción (véase cuadro II.1).

**Cuadro II.1:** Indicadores del sistema bancario por país y región 2016

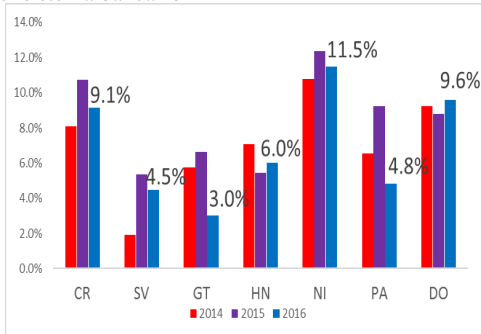
País	Número de bancos	Bancos extranjeros (BE)	Activos BE en activos totales (%)	5 bancos más grandes en activos totales (%)	Activos a PIB (%)
CR	16	9	36.1	78.3	77.3
SV	14	11	91.1	75.2	62.1
GT	17	5	13.3	81.9	54.7
HN	15	9	42.5	75.9	90.1
NI	8	3	33.5	91.7	70.0
PA	48	29	19.7	40.4	141.2
DO	18	5	9.5	87.5	51.1
REGIÓN	136	71	27.4	65.0	81.6

**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la región

La participación de los bancos extranjeros en cada uno de los países de la región es heterogénea; en El Salvador (SV) y Honduras (HN) muestran una mayor participación, representando el 91.0 % y el 42.5 % de sus activos bancarios, respectivamente. En Guatemala (GT) y DO tienen menor participación, representando el 13.3 % y 9.5 % de sus activos bancarios, en su orden.

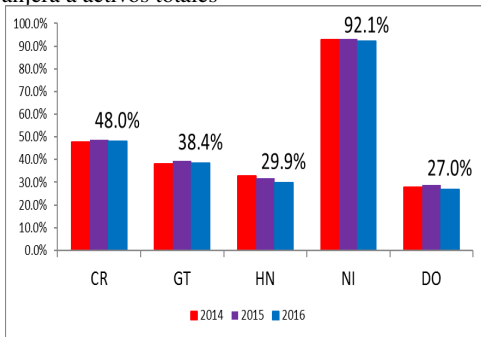
Como resultado de los procesos de fusiones y adquisiciones que se han llevado a cabo en la región, la actividad bancaria está ahora más concentrada, excepto en el caso de PA que por su característica de centro financiero presenta un mayor grado de competencia. La participación de los activos de los cinco bancos más grandes dentro del total de activos de cada país en el 2016 se ubicó entre un 75.9 % y 93.3 %.

**Gráfico II.1:** Crecimiento real anual de los activos del sistema bancario



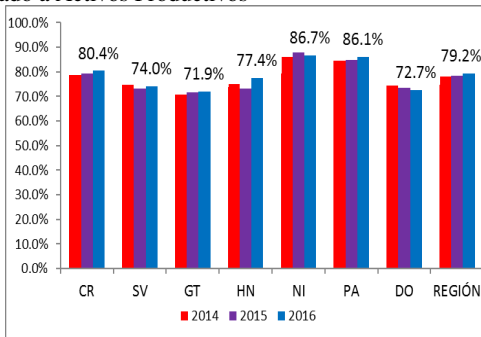
**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

**Gráfico II.2:** Proporción de activos en moneda extranjera a activos totales



**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

**Gráfico II.3:** Proporción de crédito al sector privado a Activos Productivos



**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

## 1. CUENTAS ACTIVAS

En 2016 la mayoría de países de la región experimentaron una ralentización en el ritmo de crecimiento de los activos de sus sistemas bancarios en comparación al 2015. En GT y PA el ritmo de crecimiento anual real de los activos fue aproximadamente un 50% menor a lo acontecido un año atrás, siendo éstos los que experimentaron la mayor ralentización en la región (véase Gráfico II.1).

Al cierre de 2016, la proporción de activos en moneda extranjera para los países de la región con moneda propia ha disminuido en comparación a los niveles del 2015. Es de destacar que tanto la proporción como su ritmo de incremento fueron diferentes entre los países, Nicaragua (NI) es el país con mayor proporción de activos en monedas extranjera, mientras HN y DO fueron los países donde más se redujo esa proporción con respecto al 2015 (véase Gráfico II.2).

A nivel regional, el Crédito al Sector Privado representó en el 2016 una mayor proporción dentro de los Activos Productivos del sistema bancario con respecto a lo que representó en el 2015; en NI y PA esa proporción superó el 85%. En el caso de HN, la proporción se incrementó de manera importante, representando alrededor de un 4.3% más de lo que representó en 2015 (véase Gráfico II.3).

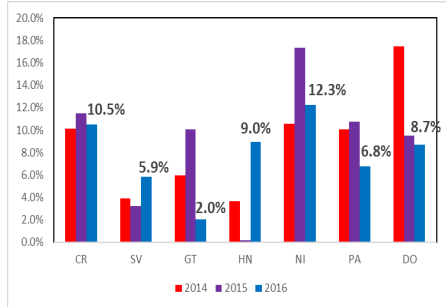
En cuenta el comportamiento del crédito al sector privado en la región, al 2016 se distinguen dos grupos de países, aquellos cuyo ritmo de crecimiento del crédito se aceleró y aquellos en que se ralentizó (véase Gráfico II.4).

Dentro del primer grupo se encuentran SV y HN donde entre diciembre 2015 y 2016, el crecimiento anual del crédito se aceleró en 2.6 p.p., y 8.8 p.p. respectivamente.

En el segundo grupo se encuentra Costa Rica (CR), GT, NI, PA y DO, cuyas tasas de crecimiento anual del crédito al sector privado en términos reales fueron a diciembre 2016 del 10.5%, 2.0%, 12.3%, 6.8% y 8.7%, respectivamente. En GT y PA la desaceleración de su ritmo de crecimiento fue concentrado en la cartera de empresas, mientras en CR, NI y DO en la de hogares.

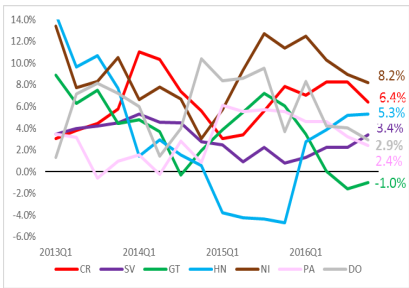


**Gráfico II.4:** Crecimiento real anual del crédito al sector privado



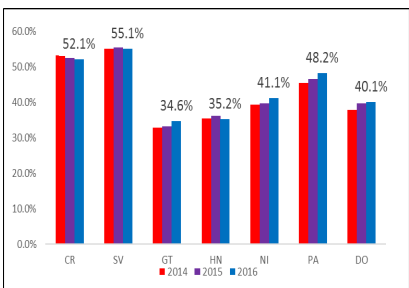
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

**Gráfico II.5:** Diferencia en tasa de crecimiento anual del PIB y crédito real



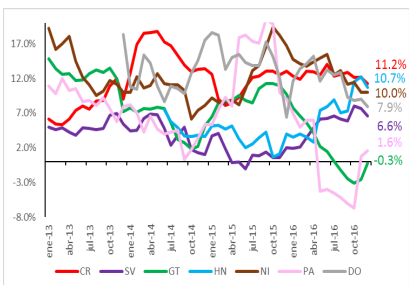
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

**Gráfico II.6:** Proporción de crédito a hogares



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

**Gráfico II.7:** Crecimiento real anual del crédito a empresas



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

La diferencia entre el ritmo de crecimiento del crédito con respecto a producto interno bruto (PIB) (brecha), mostró una tendencia alcista en SV, HN y CR, este último al menos hasta el tercer trimestre. En el resto de países, la brecha presentó una tendencia descendente a lo largo del año (véase Gráfico II.5).

En cuanto al destino del crédito, en la mayoría de países de la región el principal fue el financiamiento del sector empresarial, a excepción de CR y SV donde la mayor parte del crédito se destinó al sector hogares, 52.1 % y 55.1 % respectivamente. En el último año, el crédito destinado a hogares ha crecido en importancia en la mayoría de países de la región, con la excepción de CR y HN (véase Gráfico II.6).

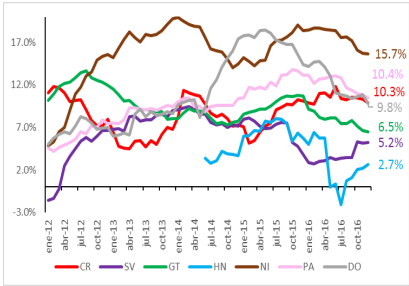
Respecto al crédito destinado a las empresas, en el 2016, éste tuvo un mayor dinamismo con respecto al 2015 en HN y SV. En contraste, el resto de países de la región mostraron crecimientos menores a lo largo del año, experimentando inclusive tanto GT como PA una contracción del crédito, la cual se revirtió en los últimos meses de 2016 (véase Gráfico II.7).

Similar a lo acontecido en el crédito para empresas, en el 2016 el crédito a hogares creció a un mayor ritmo en SV y HN, mientras que para el resto de países el ritmo de crecimiento disminuyó, principalmente en GT y DO cuyos ritmos de crecimiento se redujeron alrededor de 4.0 p.p. (véase Gráfico II.8).

En cuanto al destino del crédito a los hogares, en 2016 el dirigido a consumo fue el más importante en la mayoría de países de la región, exceptuando CR y PA. En GT el crédito a consumo presentó el mayor nivel de importancia en la región, 85.4 % del crédito a hogares. Es de destacar que luego de la crisis, el crédito a consumo ha ido ganando mayor importancia en la mayoría de países en la región a excepción de PA (véase Gráfico II.9).

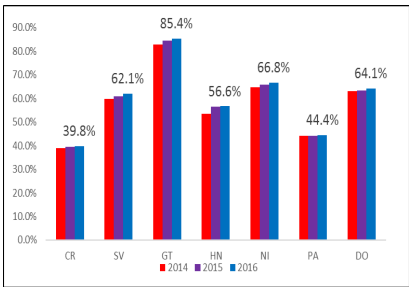
Durante 2016, el crecimiento del crédito dirigido a vivienda fue entre 3 y 5 veces más pequeño que el crecimiento al consumo en SV y GT, mientras que en el resto de países ambos destinos de crédito crecieron a tasas relativamente cercanas (véase el Cuadro II.2).

**Gráfico II.8:** Crecimiento real anual del crédito a hogares



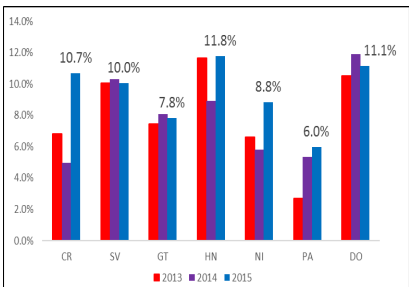
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

**Gráfico II.9:** Proporción crédito a consumo a crédito a hogares



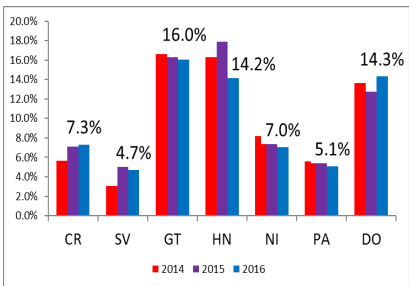
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

**Gráfico II.10:** Tasa de interés activa real por país



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

**Gráfico II.11:** Inversiones en títulos públicos locales sobre activos totales



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

**Cuadro II.2:** Crecimiento anual del crédito al consumo y vivienda por país de la región (porcentaje)

Crecimiento anual		2012	2013	2014	2015	2016
CR	Consumo	18.9 %	16.4 %	14.4 %	10.2 %	11.5 %
	Vivienda	7.4 %	7.6 %	11.9 %	8.7 %	9.8 %
SV	Consumo	11.8 %	12.9 %	10.6 %	6.5 %	6.3 %
	Vivienda	2.1 %	5.5 %	3.2 %	2.3 %	1.1 %
GT	Consumo	17.2 %	13.8 %	12.5 %	15.8 %	11.7 %
	Vivienda	8.4 %	6.0 %	2.0 %	3.1 %	4.4 %
HN	Consumo	n.d.	n.d.	15.5 %	13.6 %	6.4 %
	Vivienda	n.d.	n.d.	2.7 %	1.3 %	5.3 %
NI	Consumo	25.3 %	27.2 %	21.8 %	22.9 %	20.2 %
	Vivienda	16.7 %	22.0 %	18.8 %	18.6 %	15.8 %
PA	Consumo	9.5 %	12.6 %	10.5 %	13.2 %	12.4 %
	Vivienda	14.0 %	13.4 %	12.2 %	13.6 %	11.5 %
DO	Consumo	11.6 %	12.4 %	19.1 %	16.9 %	12.8 %
	Vivienda	9.6 %	12.3 %	18.8 %	16.4 %	9.3 %

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región

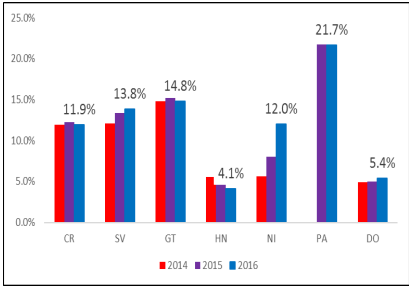
En el 2016, en CR, HN, NI y PA el promedio ponderado de la tasa de interés activa bancaria en términos reales aumentó respecto a 2015, debido principalmente a que la tasa de interés nominal aumentó en mayor medida que la inflación (véase Gráfico II.10).

Con respecto a la exposición de los activos del sistema bancario en valores públicos locales, en 2016 disminuyó en la mayoría de países con las excepciones de CR y DO, es de destacar que los mayores niveles de exposición se encuentran en GT, HN y DO (véase Gráfico II.11).

## 2. CUENTAS PASIVAS

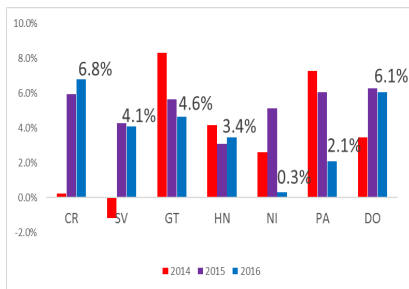
Durante el 2016 la mayoría de los sistemas bancarios de la región mantuvieron invariante o incrementaron la proporción del financiamiento externo en relación a su pasivos, aprovechando la estabilidad macroeconómica regional, la buena calificación de los bancos por parte de las calificadoras internacionales y las tasas de interés internacionales todavía bajas. En CR, SV, GT y NI en el 2016 el financiamiento externo sobrepasó el 10.0% de los pasivos de sus sistemas bancarios, en los casos de HN y DO se ubicó en torno al 5.0% y en PA por encima del 20.0%. Cabe destacar que en el período de recuperación tras la crisis financiera todos los sistemas bancarios de la región han incrementado sus financiamiento externo (véase Gráfico II.12).

**Gráfico II.12:** Financiamiento externo como proporción de pasivos totales



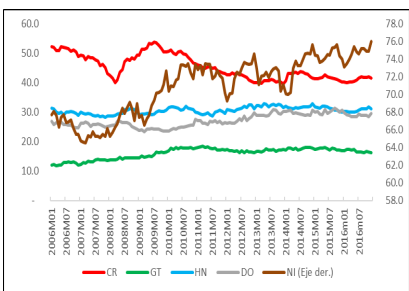
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

**Gráfico II.13:** Crecimiento real anual de los depósitos



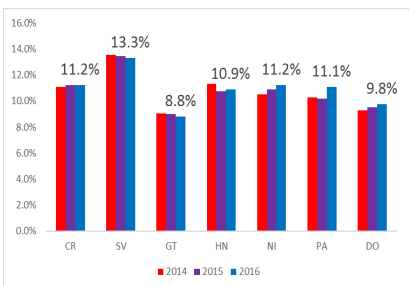
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

**Gráfico II.14:** Porcentaje de los depósitos del sistema bancario en dólares



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

**Gráfico II.15:** Patrimonio sobre activos totales



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

En cuanto al comportamiento de los depósitos en términos reales, en NI y PA éstos presentaron en el 2016 una considerable reducción en el ritmo de crecimiento con respecto al 2015, en el resto de países su ritmo de crecimiento fue mayor o levemente menor (véase Gráfico II.13).

Respecto al comportamiento de los depósitos en dólares, en NI y DO desde el 2010, se ha venido dando un proceso continuo de sustitución de monedas en los depósitos bancarios a favor del dólar; así, a diciembre 2016, el 76.0% de los depósitos se encontraron en dólares en NI y 29.6% en DO. En GT y HN el proceso de dolarización financiera se ha mantenido estable, mientras en CR, desde el punto máximo durante la crisis de 2009, sus depósitos bancarios en moneda nacional han venido ganando terreno (véase Gráfico II.14).

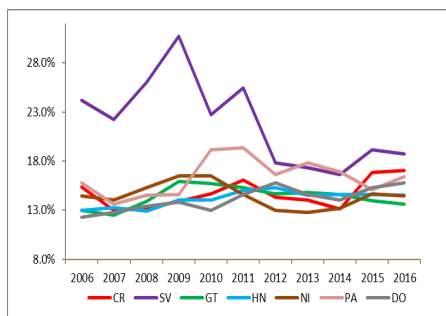
### 3. PATRIMONIO

El patrimonio del sistema bancario de la región mostró en el 2016 un crecimiento de 9.8%, mayor al observado el año anterior (8.7%). El fuerte aumento que experimentó el patrimonio en PA se debió a un fortalecimiento de capital por parte de algunos bancos.

La evolución del patrimonio bancario en 2016 permitió que la relación patrimonio sobre activos aumentara en la mayoría de países de la región. El indicador para todos los países se ubicó por arriba del 8.8% (véase Gráfico II.15).

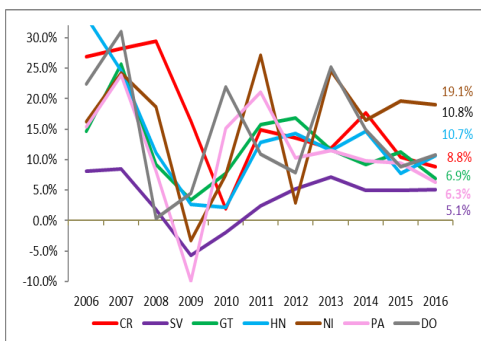
### III. ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA

**Gráfico III.1:** Evolución del IAC promedio anual



**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

**Gráfico III.2:** Evolución de los Activos Ponderados por Riesgo (tasa de variación interanual)



**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

#### 1. SOLVENCIA

Los sistemas bancarios de todos los países de la región mostraron en el 2016 un Índice de Adecuación de Capital (IAC) superior al establecido por Ley; los mayores niveles correspondieron a SV y PA. (véase Cuadro III.1).

**Cuadro III.1:** Índice de adecuación de capital en la región (porcentaje)

PAÍS	Índice de Adecuación de Capital (IAC) Regulatorio	Promedio Observado 2015*	Promedio Observado 2016*
CR	10.0	13.5	13.6
SV	12.0	17.2	17.0
GT	10.0	14.1	14.3
HN	10.0	14.2	13.7
NI	10.0	13.2	13.4
PA	8.0	14.9	16.1
DO	10.0	15.1	15.1

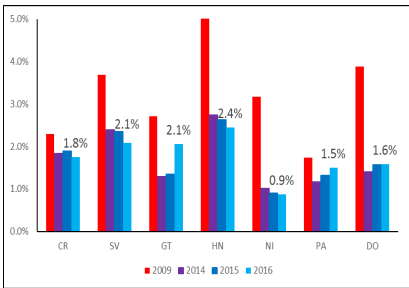
\* Dato a septiembre de cada año

**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Al analizar la evolución de mediano plazo del promedio anual del IAC, los sistemas bancarios de SV y PA fueron los que más aumentaron ese indicador durante la crisis financiera, y son a la vez lo que más redujeron ese indicador durante el período de recuperación. En el resto de países, los sistemas bancarios han mantenido ese indicador relativamente estable (véase Gráfico III.1).

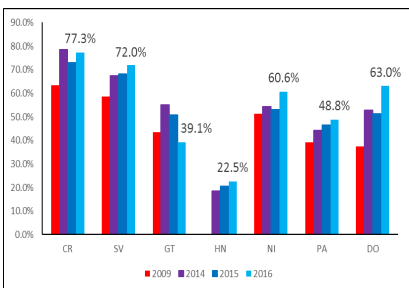
Una parte del comportamiento del IAC en los sistemas bancarios de SV y PA obedeció a una contracción en sus Activos Ponderados por Riesgo durante la crisis 2009 (véase Gráfico III.2).

**Gráfico III.3:** Cartera vencida a cartera total



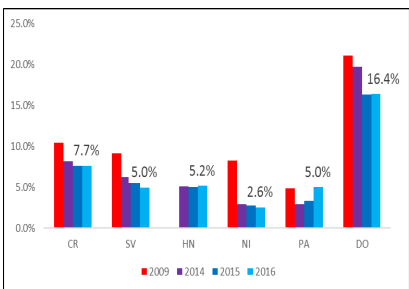
**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

**Gráfico III.4:** Importancia de la cartera vencida de hogares dentro de la cartera vencida total



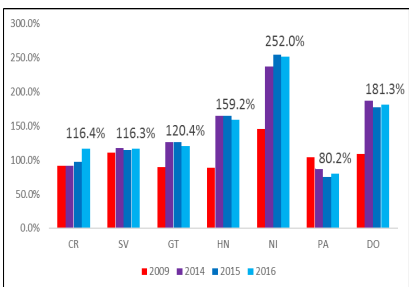
**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

**Gráfico III.5:** Cartera riesgosa a cartera total



**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

**Gráfico III.6:** Evolución de las provisiones sobre cartera vencidas



**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

## 2. CALIDAD DE ACTIVOS

Los niveles de morosidad de la cartera crediticia de la mayoría de los Sistemas Bancarios de la región mejoraron en el 2016, y en todos los países se ubicó por debajo del 3.0%. En el 2016, GT y PA experimentaron incrementos en el nivel de mora, en el primero el nivel de mora se incrementó en 0.8 p.p. y en el segundo en 0.2 p.p.

Durante la crisis todos los sistemas bancarios de la región mostraron un impacto considerable sobre la Mora crediticia, luego en la recuperación, han estado en proceso de limpieza de cartera, pasando por pérdidas créditos morosos que se consideran irrecuperables. El sistema bancario de HN fue el más afectado durante la crisis cuando la mora alcanzó el 5.0% (véase Gráfico III.3).

Al 2016, para CR, SV, NI y DO, la mayor parte de la mora de los sistemas bancarios en la región provino del crédito destinado a hogares. Es de resaltar que tras la crisis, la cartera de hogares se ha ido deteriorando a un mayor ritmo que la cartera a empresas en toda la región con la excepción de lo acontecido en GT durante el 2016, en donde la mora de la cartera de empresas se incrementó en 0.9 p.p. (véase Gráfico III.4).

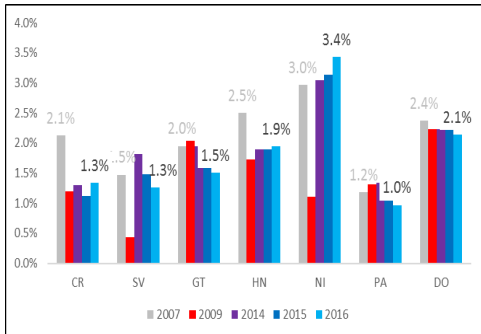
Por su parte, la Cartera riesgosa, definida como la cartera de crédito clasificada en categorías de más alto riesgo (C, D y E) sobre la cartera de crédito total, en 2016, estuvo en torno al 5.0% en los sistemas bancarios de SV, HN y PA, en NI estuvo en torno al 2.6%, en CR en 7.7% y en DO en torno al 16.4%. En general, esta cartera, se ha ido reduciendo desde la crisis financiera, aunque en el caso de PA durante el 2016 se incrementó en 1.7 p.p. (véase Gráfico III.5).

En el caso de la cobertura de las Provisiones para pérdidas por morosidad, en 2016 la mayoría de los sistemas bancarios de la región mostraron niveles superiores al 100%, siendo la excepción PA resultado de la aplicación de una nueva regulación que se apega a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); los mayores niveles se encontraron en NI y DO con coberturas del 252.0% y 181.3% respectivamente (véase Gráfico III.6).

## 3. RENTABILIDAD

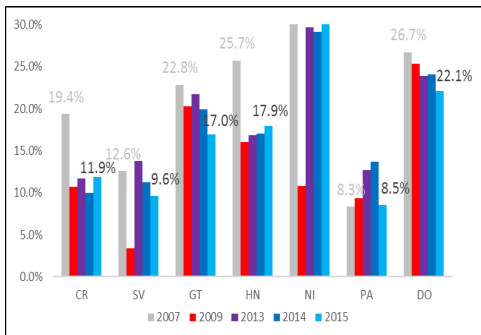
Al cierre de 2016, los sistemas bancarios de la región no han recuperado aún los niveles de rentabilidad nominal sobre activos (ROA) y rentabilidad sobre patrimonio (ROE) presentados previo a la crisis

**Gráfico III.7:** Evolución del ROA



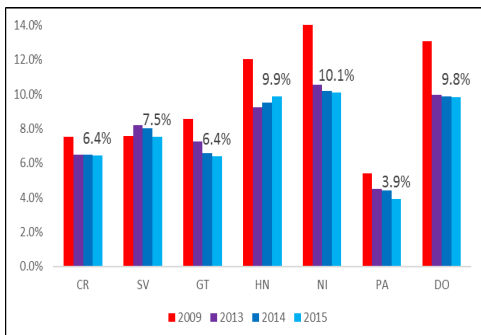
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

**Gráfico III.8:** Evolución del ROE



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

**Gráfico III.9:** Evolución del margen de intermediación financiera implícito en la región



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

internacional, con la excepción de lo registrado en Nicaragua (véase Gráfico III.7 y III.8).

**Cuadro III.2:** Rentabilidad sobre patrimonio real (porcentaje)

PAÍS	2007	2009	2015	2016
CR	9.1 %	6.7 %	10.8 %	11.1 %
SV	7.9 %	3.6 %	10.2 %	10.6 %
GT	14.5 %	20.6 %	16.8 %	12.8 %
HN	17.2 %	13.1 %	14.7 %	14.7 %
NI	15.4 %	9.8 %	26.1 %	27.8 %
PA	2.2 %	7.5 %	13.4 %	7.1 %
DO	18.2 %	19.7 %	21.7 %	20.4 %

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Respecto al ROE en términos reales y a diferencia de lo indicado por el ROE en términos nominales, todos los países habían alcanzado o superado los niveles de rentabilidad previo a la crisis financiera de 2009, favorecidos en parte por una notable reducción de la inflación (véase Cuadro III.2).

#### 4. EFICIENCIA

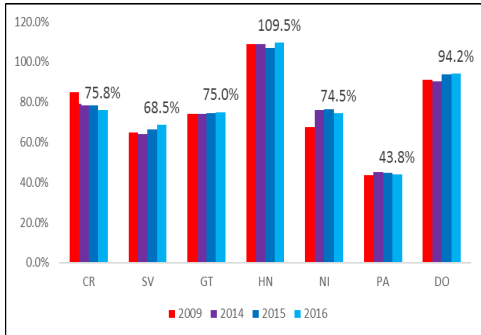
El Margen de intermediación financiera implícito en los últimos años se ha incrementado en HN, mientras en el resto de países se ha mantenido o disminuido; es destacar que en todos los países con la excepción de SV el margen se ha ido reduciendo con respecto al nivel exhibido durante la crisis financiera (véase Gráfico III.9).

El indicador Gastos Administrativos a margen Financiero ha tenido un comportamiento diferente entre todos los países. En CR, NI y PA disminuyó en el 2016, mientras en el resto de países aumentó. Exceptuando SV y PA, en el resto de países en 2016 los gastos administrativos absorbieron más del 75.0% del margen financiero (véase Gráfico III.10).

#### 5. LIQUIDEZ

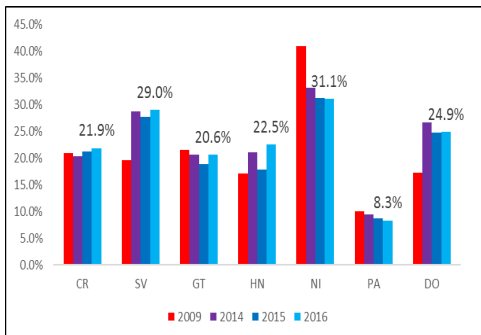
En 2016 la Liquidez, medida como las Disponibilidades sobre la captación total, aumentó con respecto al 2015 en la mayoría de sistemas bancarios de la región, exceptuando en el caso de PA. Las disponibilidades cubrieron la captación total en una proporción próxima al 20.0% para los casos de CR, GT y HN, y próxima al 30% para los casos de SV y NI (véase Gráfico III.11).

**Gráfico III.10:** Razón gasto administrativo a margen financiero



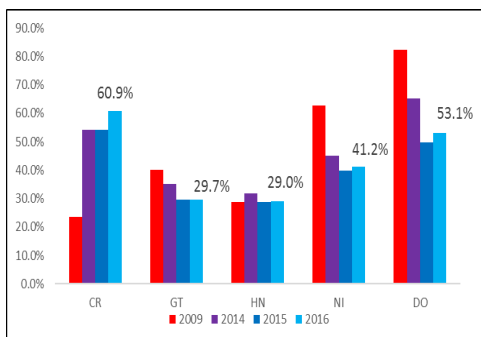
**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

**Gráfico III.11:** Disponibilidades sobre la captación total



**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

**Gráfico III.12:** Disponibilidades en moneda extranjera (ME) sobre pasivos de corto plazo en ME



**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Al observar la liquidez en un sentido más amplio, agregando las inversiones en valores de corto plazo a las disponibilidades, en el 2016 disminuyó en CR, SV, HN y PA. Es de destacar que en todos los países, con la excepción de PA esta medida se encontró arriba del 35.0% (véase el Cuadro III.3).

**Cuadro III.3:** Disponibilidades más inversiones de corto plazo sobre captación total (porcentaje)

País	2014	2015	2016	Δ2016
CR	39.6	41.6	41.1	-0.5
SV	33.8	35.4	35.1	-0.2
GT	40.0	38.5	40.2	1.7
HN	47.3	46.2	44.5	-1.7
NI	38.5	36.3	38.7	2.4
PA	21.4	20.8	20.5	-0.3
DO	45.0	41.9	44.7	2.8

**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

La liquidez en moneda extranjera de los sistemas bancarios de la región con moneda propia, ha disminuido durante el período de recuperación tras la crisis, excepto en el caso de CR donde ha tenido importante incremento y HN en el que se ha mantenido; es de destacar que en ese período la reducción en la liquidez en moneda extranjera en NI y DO ha sido importante (véase Gráfico III.12).

## IV. BANCOS REGIONALES

### 1. GENERALIDADES

Al cierre de 2016, en la región operaron 18 bancos regionales; de los cuales, 8 son de capital internacional. Sólo una de estas instituciones tuvo presencia en todos los países de la región, Banco Promerica de capital nicaragüense, seguida de BAC, con presencia en todos los países a excepción de DO y Lafise, también de capital nicaragüense, en 5 países de la región.

Por país, PA sigue siendo el que cuenta con la mayor presencia de bancos regionales 16 en total, seguido por SV con 12; GT y HN con 8; y CR y DO con 7. En la región destaca la participación de instituciones con capital de origen colombiano (BAC, con presencia en 6 países de la región y Davivienda en 4 países) y de origen nicaragüense (Promerica, en todos los países y Lafise en 5 de ellos), véase Cuadro IV.1.

Cabe mencionar, que el Grupo Financiero BNS de Costa Rica adquirió en febrero de 2016 a Banco Citibank de Costa Rica S.A. y Citi Tarjetas de Costa Rica S.A., hoy denominados The Bank of Nova Scotia (Costa Rica) S.A. y Scotia Tarjetas S.A., respectivamente. Con esta operación, Citibank, N.A., pasó a denominarse Banco CMB en CR. Por su parte, el grupo de Inversiones Financieras Imperia Cuscatlan, perteneciente al Grupo Terra de Honduras compró en junio del mismo año, las acciones del capital social de Banco Citibank de El Salvador S.A., Citi Tarjetas de El Salvador S.A. de C.V. y Seguros e Inversiones S.A.



Cuadro IV.1: Bancos regionales presencia a diciembre 2016

Capital Internacional								
Banco regional	Origen del capital	CR	SV	GT	HN	NI	PA	DO
Banco de América Central	Colombia	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
Scotiabank <sup>1</sup>	Canadá	✓	✓				✓	✓
Banco Azteca	México		✓	✓	✓		✓	
Citibank N.A. <sup>2</sup>	USA	✓	✓	✓	✓		✓	✓
Davivienda <sup>3</sup>	Colombia	✓	✓		✓		✓	
Procredit <sup>4</sup>	Alemania		✓			✓		
Bancolombia <sup>5</sup>	Colombia		✓				✓	
Banesco <sup>6</sup>	Venezuela						✓	✓
Capital Regional								
Banco regional	Origen del capital	CR	SV	GT	HN	NI	PA	DO
Promérica	Nicaragua	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Lafise <sup>7</sup>	Nicaragua	✓			✓	✓	✓	✓
Banco Industrial <sup>8</sup>	Guatemala		✓	✓	✓		✓	
Continental	Guatemala		✓	✓			✓	
Ficohsa <sup>9</sup>	Honduras		✓	✓	✓	✓	✓	
Banco General	Panamá	✓					✓	
BCT	Costa Rica	✓					✓	
BHD	República Dominicana						✓	✓
Banrural	Guatemala			✓	✓			
Popular	República Dominicana						✓	✓

Notas:

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

2 Se refiere a banca corporativa.

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

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

5 En SV operó con el nombre de Banco Agrícola. En GT tiene una participación del 40% del Grupo Agromercantil

En PA Bancolombia adquirió a HSBC y opera bajo el nombre de Banistmo desde feb. de 2013.

6 Inició operaciones en DO en mar. de 2011.

7 Inició operaciones en DO en may. de 2013.

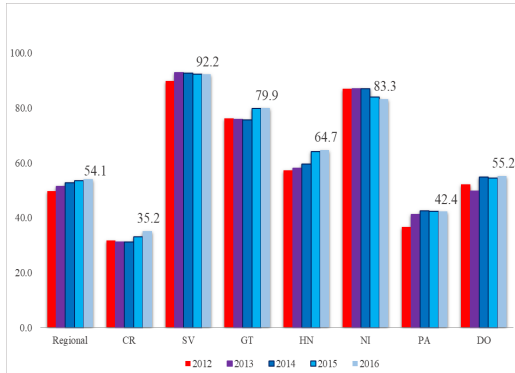
8 Inició operaciones en SV en jul. de 2011. En HN opera bajo el nombre de Banpaís.

9 Inició operaciones en PA con Licencia Internacional en may. de 2011 y opera con licencia general desde mar. de 2013.

En GT inició operaciones en May. 2012.

**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

**Gráfico IV.1:** Activos de la banca regional sobre activos del sistema bancario



**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

## 2. IMPORTANCIA

A diciembre 2016, la importancia de la banca regional en cuanto a su participación de los activos totales del sistema bancario de la región siguió aumentando y fue de 54.1%, superior a lo registrado el año anterior (53.6%).

En 2016, la importancia de la banca regional dentro de cada país de la región fue significativa, aunque varía de país en país. Por ejemplo, El Salvador, posee el porcentaje más alto de la región en banca regional; dichos bancos representaron el 92.2% del total de activos de su sistema bancario, en su mayoría de capital regional. Le sigue NI, con 83.3%, GT 79.9%, HN 64.7% y DO 55.2%. En cuanto a los de menor porcentaje se encuentran CR (35.2%) y PA (42.4%), resultado de una mayor presencia de banca nacional.

**Cuadro IV.2:** Importancia en los activos bancarios de la banca regional por país a diciembre 2016 (porcentaje)

Banco/País	CR	SV	GT	HN	NI	PA	DO	Región
<b>Banca Regional</b>	<b>35.2</b>	<b>92.2</b>	<b>79.9</b>	<b>64.7</b>	<b>83.3</b>	<b>42.4</b>	<b>55.2</b>	<b>54.1</b>
<b>Capital Internacional</b>	<b>27.9</b>	<b>71.2</b>	<b>8.3</b>	<b>21.2</b>	<b>23.2</b>	<b>22.0</b>	<b>8.7</b>	<b>22.6</b>
Davienda	6.0	14.4	-	6.8	-	1.3	-	2.9
BAC	12.2	12.4	6.6	11.8	22.8	7.2	-	8.3
Citibank N.A.	1.2	1.5	1.1	1.5	-	1.1	1.9	1.2
Bancolombia	-	27.4	-	-	-	5.3	-	3.9
Scotiabank	8.5	13.0	-	-	-	3.1	5.3	4.2
Procredit	-	1.9	-	-	0.5	-	-	0.1
Azteca	-	0.5	0.5	1.1	-	0.1	-	0.2
Banesco	-	-	-	-	-	4.0	1.5	1.8
<b>Capital Regional</b>	<b>7.4</b>	<b>21.0</b>	<b>71.6</b>	<b>43.5</b>	<b>60.1</b>	<b>20.4</b>	<b>46.6</b>	<b>31.5</b>
Banco General	1.3	-	-	-	-	14.7	-	6.2
Banco Industrial	-	1.9	27.8	11.7	-	-	-	5.1
Banco Continental	-	3.8	18.0	-	-	1.1	-	3.4
Banco Promérica	3.2	6.6	4.4	3.2	29.0	1.5	0.9	3.4
Banco BHD	-	-	-	-	-	0.3	19.4	2.3
Banco Lafise	1.8	-	-	3.5	25.5	0.4	0.2	1.5
Ficohsa	-	8.7	0.6	21.6	5.5	0.4	-	2.4
Banco BCT	1.2	-	-	-	-	0.8	-	0.5
Banrural	-	-	20.9	3.5	-	-	-	3.4
Popular	-	-	-	-	-	1.1	26.0	3.4

**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Los bancos de capital internacional tuvieron una participación de 22.6%, con respecto al total de activos bancarios de la Región, destacándose Banco de América Central con una representación regional del 8.3%, seguido de Scotiabank, Bancolombia y Davivienda con 4.2%, 3.9% y 2.9% en su orden. Los bancos de capital regional por su parte, representaron un 31.5%, destacándose Banco General (6.2%) y Banco Industrial (5.1%).

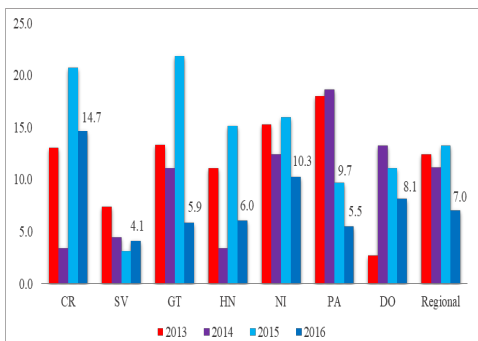
En CR, SV, y PA predominan bancos regionales de capital extranjero, mientras que para el resto de los países prevalecen bancos de capital regional. Bancolombia mantuvo la mayor representación dentro de SV; BAC en CR y Banco General en PA.

En el caso de NI, Banco Promerica representó a diciembre 2016 el 29.0% de los activos totales del sistema bancario, le sigue Banco Lafise con 25.5% y BAC con 22.8%.

Destaca la participación de Banco de América Central (banco de capital internacional), ocupando el primer lugar a nivel regional; con presencia en casi todos los países de la Región, siendo sus plazas en NI, SV, CR y HN las más importantes.

Asimismo, Banco General e Industrial representaron los bancos de capital regional con mayor presencia, especialmente en PA, HN y GT, respectivamente.

**Gráfico IV.2:** Crecimiento de la cartera de crédito de los bancos regionales



**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

### 3. EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO

En 2016 el crédito de los bancos regionales a nivel CAPARD mostró un crecimiento anual de 7.0%, menor al registrado en el 2015 (8.1%), reducción que aconteció en todos los países de la Región a excepción de El Salvador. La cartera de crédito fue otorgada en un 56.9% por bancos de capital regional, que tuvieron un crecimiento anual de 11.4%, menor al observado en 2015 (14.0%). Cabe mencionar, que los bancos de capital internacional registraron un incremento de 7.4%, representando el 43.1% del total del crédito.

**Cuadro IV.3:** Crecimiento anual del crédito de los bancos regionales (porcentaje)

Banco	2013	2014	2015	2016
<b>Banca Regional</b>	<b>12.4</b>	<b>11.1</b>	<b>13.2</b>	<b>7.0</b>
<i>Capital Internacional</i>	<i>16.6</i>	<i>10.7</i>	<i>15.9</i>	<i>7.4</i>
Davivienda	12.5	13.3	11.1	7.7
BAC	14.9	28.5	19.4	10.3
Citibank N.A.	29.0	-32.6	-4.0	-16.4
Bancolombia	36.7	15.2	7.2	0.5
Scotiabank	7.4	-12.7	23.7	12.5
Procredit	1.4	-13.9	10.6	8.6
Azteca	23.5	-12.9	-20.9	2.9
Banesco	19.1	23.8	21.2	0.8
<i>Capital Regional</i>	<i>10.6</i>	<i>12.9</i>	<i>14.0</i>	<i>11.4</i>
Banco General	8.3	13.6	12.5	10.6
Banco Industrial	17.4	10.7	14.0	9.8
Banco Continental	11.3	8.7	11.2	4.0
Banco Promérica	16.1	13.3	17.2	26.0
Banco BHD	-0.9	39.0	11.5	14.0
Banco Lafise	15.4	11.8	8.4	1.2
Ficohsa	25.4	17.1	26.5	38.8
Banco BCT	4.5	12.8	3.1	0.1
Banrural	9.6	11.4	21.8	4.0
Popular	2.4	7.6	10.1	5.7

**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

## 4. DESEMPEÑO

### A. Capitalización

El comportamiento de los niveles de capitalización tanto de los bancos con origen de capital internacional como regional, fue muy similar al registrado en años anteriores. Los principales bancos que incrementaron su indicador de solvencia fueron Azteca, Procredit, Ficohsa, Bancolombia y Banesco. Se registró una leve reducción del indicador en BAC, BHD y Banrural.

**Cuadro IV.4:** Patrimonio sobre activos totales (porcentaje)

Banco	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Banca Regional</b>	<b>11.8</b>	<b>11.6</b>	<b>11.6</b>	<b>11.5</b>	<b>11.7</b>
<b>Capital Internacional</b>	<b>14.8</b>	<b>14.8</b>	<b>14.8</b>	<b>14.8</b>	<b>15.0</b>
Davienda	13.1	12.3	11.7	10.6	11.0
BAC	18.8	19.1	18.9	19.6	18.8
Citibank N.A.	12.3	8.8	9.3	9.8	9.9
Bancolombia	16.4	16.8	17.1	16.0	17.4
Scotiabank	9.7	9.5	9.3	10.2	10.7
Procredit	10.6	11.8	10.5	12.5	15.8
Azteca	24.6	26.2	29.2	35.7	44.0
Banesco	12.1	9.7	8.2	7.8	8.8
<b>Capital Regional</b>	<b>9.2</b>	<b>8.9</b>	<b>9.0</b>	<b>8.9</b>	<b>9.3</b>
Banco General	9.2	8.6	8.0	7.4	7.5
Banco Industrial	7.6	7.8	7.9	7.6	8.0
Banco Continental	8.5	7.8	8.3	8.2	8.1
Banco Promérica	8.4	8.4	8.6	8.5	9.0
Banco BHD	10.2	10.9	10.5	11.0	10.8
Banco Lafise	7.4	8.2	9.2	9.2	9.7
Ficohsa	12.8	11.1	12.2	11.2	13.0
Banco BCT	9.5	9.4	9.4	9.3	10.0
Banrural	10.5	10.6	10.7	10.5	10.3
Popular	10.1	9.6	9.5	10.4	11.3

**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

## B. Apalancamiento

En 2016, los bancos regionales tanto de capital internacional como de capital regional, mostraron un apalancamiento similar con respecto a los años anteriores. Sin embargo, al interior de los bancos regionales, se destaca la diferencia en cuanto a comportamiento entre los bancos de capital internacional (6.9 veces en 2016) respecto a los bancos de capital regional (11.4 veces).

**Cuadro IV.5:** Activos totales promedio sobre patrimonio promedio (número de veces)

Banco	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Banca Regional</b>	<b>8.5</b>	<b>8.6</b>	<b>8.6</b>	<b>8.6</b>	<b>8.4</b>
<b>Capital Internacional</b>	<b>6.8</b>	<b>7.2</b>	<b>7.1</b>	<b>7.1</b>	<b>6.9</b>
Davienda	7.8	7.8	8.6	9.2	9.4
BAC	5.3	5.2	5.2	5.0	5.0
Citibank N.A.	9.1	9.1	10.9	11.0	9.9
Bancolombia	6.3	6.0	6.0	5.9	5.9
Scotiabank	10.2	10.3	10.3	10.4	9.7
Procredit	9.7	8.9	8.7	9.0	8.6
Azteca	3.6	4.0	3.7	3.0	2.5
Banesco	8.7	9.2	10.9	12.1	11.8
<b>Capital Regional</b>	<b>10.7</b>	<b>11.5</b>	<b>11.6</b>	<b>11.6</b>	<b>11.4</b>
Banco General	9.8	10.8	11.5	12.5	13.0
Banco Industrial	13.3	13.2	13.4	13.7	13.3
Banco Continental	11.7	12.2	12.6	12.4	12.3
Banco Promérica	11.9	12.1	11.9	11.7	11.6
Banco BHD	10.2	10.2	9.6	9.5	9.2
Banco Lafise	13.2	12.5	11.4	10.0	10.3
Ficohsa	7.8	8.5	8.4	8.0	7.7
Banco BCT	10.8	10.9	11.1	10.7	10.4
Banrural	8.9	9.6	9.5	9.5	9.6
Popular	10.6	10.8	10.7	9.9	9.1

**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

### C. Calidad de cartera y cobertura de cartera vencida

En 2016 la mayoría de bancos regionales mejoraron su calidad de cartera crediticia con respecto al año anterior. Los bancos de capital regional en general se mantuvieron por debajo del 3.5% (a excepción de Ficohsa en GT y Promerica en DO), contrario a lo sucedido con algunos de los bancos de capital internacional, quienes superaron este porcentaje, entre ellos se encuentra Scotiabank en SV 3.6% y Banco Azteca en HN y SV, cuyos porcentajes de mora alcanzaron 11.1% y 4.0%, respectivamente.

No obstante, el grado de cobertura de las provisiones para hacer frente a la cartera vencida de los bancos de capital regional se mantuvo a diciembre 2016 en la mayoría en niveles por encima del 100%. Los bancos de capital internacional incrementaron notablemente sus provisiones sobre cartera vencida con respecto al año anterior.

**Cuadro IV.6:** Cartera vencida a cartera total en bancos regionales (porcentaje)

Banco/País	CR		SV		GT		HN		NI		PA		DO	
	2015	2016	2016	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
<i>Capital Internacional</i>														
Davienda	1.3	1.0	2.5	2.4	-	-	0.7	0.8	-	-	0.4	0.8	-	-
BAC	0.7	0.8	1.3	0.9	1.4	2.1	1.0	0.7	1.0	1.1	0.9	0.9	-	-
Citibank N.A.	0.9	0.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bancolombia	-	-	1.5	1.7	-	-	-	-	-	-	0.7	1.0	-	-
Scotiabank	0.9	0.8	3.7	3.6	-	-	-	-	-	-	1.3	1.1	2.9	2.7
Procredit	-	-	1.8	1.4	-	-	0.3	2.5	1.9	2.1	-	-	-	-
Azteca	-	-	9.7	4.0	3.6	3.4	13.3	11.1	-	-	1.4	1.2	-	-
Banesco	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.1	1.2	1.6	2.5
<i>Capital Regional</i>														
Banco General	0.5	0.6	-	-	-	-	-	-	-	-	0.9	1.1	-	-
Banco Industrial	-	-	0.6	1.3	0.6	0.7	0.4	0.5	-	-	-	-	-	-
Banco Continental	-	-	0.7	0.6	1.4	2.1	-	-	-	-	-	0.6	-	-
Banco Promérica	0.6	0.5	1.6	1.6	1.0	2.0	0.3	0.5	0.8	0.7	1.4	1.2	3.0	3.7
Banco BHD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.8	0.3	2.2	2.0
Banco Lafise	1.8	2.2	-	-	-	-	0.9	0.8	0.7	0.6	3.3	2.8	0.3	0.1
Ficohsa	-	-	-	3.5	3.2	3.6	1.9	1.8	1.6	1.3	0.7	2.1	-	-
Banco BCT	0.5	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-	0.6	1.8	-	-
Banrural	-	-	-	-	0.8	3.2	0.3	2.5	-	-	-	-	-	-
Popular	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.2	0.2	1.0	0.8

**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

**Cuadro IV.7:** Provisiones sobre cartera vencida en bancos regionales (porcentaje)

<b>Banco</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Banca Regional</b>	<b>160.7</b>	<b>168.1</b>	<b>165.8</b>	<b>150.4</b>	<b>143.8</b>
<i>Capital Internacional</i>	<i>139.1</i>	<i>147.9</i>	<i>141.3</i>	<i>125.6</i>	<i>142.0</i>
Davienda	108.0	116.1	118.2	121.1	144.9
BAC	174.7	182.4	181.7	165.8	170.5
Citibank N.A.	345.7	262.5	836.4	n.d.	n.d.
Bancolombia	240.8	306.5	250.0	178.7	157.5
Scotiabank	113.9	114.8	111.9	94.6	107.3
Procredit	134.4	102.2	94.1	104.8	121.1
Azteca	137.4	108.8	115.2	119.1	118.8
Banesco	507.3	376.2	113.1	107.0	99.7
<i>Capital Regional</i>	<i>194.6</i>	<i>197.8</i>	<i>199.1</i>	<i>181.7</i>	<i>145.1</i>
Banco General	205.4	194.9	139.3	129.8	119.9
Banco Industrial	257.7	238.3	229.9	257.0	214.0
Banco Continental	109.9	118.1	106.6	119.4	102.9
Banco Promérica	128.4	181.1	204.5	150.4	150.2
Banco BHD	214.3	202.4	272.7	216.4	222.5
Banco Lafise	133.3	135.4	146.6	173.0	165.4
Ficohsa	169.7	170.7	264.1	160.3	135.6
Banco BCT	n.d.	n.d.	934.2	328.4	140.6
Banrural	306.7	292.8	320.2	277.8	102.6
Popular	197.8	201.0	204.3	214.0	264.2

**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

#### **D. Rentabilidad**

En 2016 los bancos de capital regional incrementaron en rentabilidad, contrario a los de capital internacional.

Dentro de los bancos de capital regional, los de mayor rentabilidad en el 2016 fueron: BHD, Lafise, Promerica e Industrial. En cuanto a los bancos de capital internacional destacan: Citibank N.A. y Azteca.

Cuadro IV.8: ROE nominal de los bancos regionales (porcentajes)

Banco	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Banca Regional</b>	<b>14.1</b>	<b>13.3</b>	<b>12.8</b>	<b>11.5</b>	<b>11.7</b>
<i>Capital Internacional</i>	<i>11.7</i>	<i>10.6</i>	<i>9.3</i>	<i>7.4</i>	<i>7.9</i>
Davivienda	8.5	8.7	9.7	10.5	9.1
BAC	11.6	10.7	10.3	7.5	7.8
Citibank N.A.	21.5	14.3	12.9	12.4	21.1
Bancolombia	10.7	9.3	8.2	6.4	5.7
Scotiabank	15.0	10.3	10.9	8.1	9.3
Procredit	-0.8	1.6	0.1	10.5	5.9
Azteca	38.0	45.1	23.4	18.2	16.0
Banesco	0.2	0.1	0.1	0.0	0.0
<i>Capital Regional</i>	<i>17.3</i>	<i>17.1</i>	<i>17.4</i>	<i>16.8</i>	<i>16.1</i>
Banco General	0.3	0.3	0.1	0.1	0.1
Banco Industrial	25.3	23.8	24.6	24.4	22.0
Banco Continental	10.4	10.3	12.2	13.2	12.5
Banco Promérica	24.1	23.3	21.6	18.7	22.1
Banco BHD	30.4	31.5	25.6	29.6	25.4
Banco Lafise	24.3	20.9	20.8	22.0	24.0
Ficohsa	17.9	18.4	16.0	16.0	19.8
Banco BCT	7.1	3.3	9.3	4.7	7.9
Banrural	25.8	26.6	29.5	23.2	16.0
Popular	24.2	23.1	22.8	19.9	18.5

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

## E. Liquidez

En 2016 los niveles de liquidez de los bancos regionales de capital internacional se mantuvieron en comparación al del año anterior, por su parte los de capital regional registraron un aumento.

Al interior de los bancos regionales los de capital internacional que mostraron mayores niveles de liquidez fueron Citibank N.A., Azteca, BAC, Banesco y Bancolombia; entre los de capital regional se encontraron Banco BHD, Banco Popular Dominicano, G&T Continental y Banco de Desarrollo Rural.

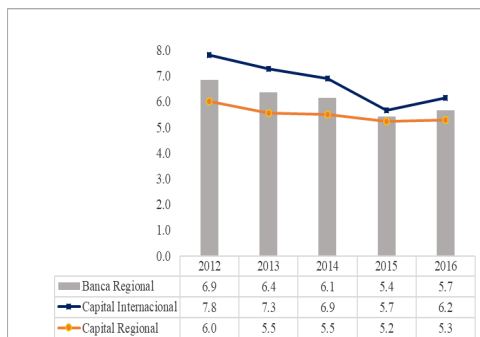


**Cuadro IV.9:** Disponibilidades más inversiones financieras sobre pasivos totales de los bancos regionales (porcentaje)

Banco	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Banca Regional</b>	<b>47.6</b>	<b>46.1</b>	<b>46.1</b>	<b>44.9</b>	<b>45.4</b>
<b>Capital Internacional</b>	<b>44.5</b>	<b>42.1</b>	<b>41.8</b>	<b>41.1</b>	<b>41.1</b>
Davivienda	32.7	34.2	29.6	31.9	28.9
BAC	44.6	44.6	43.2	41.9	41.4
Citibank N.A.	83.1	76.0	88.9	92.6	96.6
Bancolombia	58.5	45.2	40.8	39.6	40.0
Scotiabank	35.3	33.1	37.9	33.8	34.0
Procredit	24.3	23.6	20.2	22.5	23.5
Azteca	35.0	48.8	60.7	75.9	78.4
Banesco	46.3	47.4	44.6	41.2	40.7
<b>Capital Regional</b>	<b>50.1</b>	<b>49.3</b>	<b>49.4</b>	<b>47.7</b>	<b>48.2</b>
Banco General	35.4	36.0	34.6	34.2	33.0
Banco Industrial	44.3	43.4	42.0	40.4	40.6
Banco Continental	48.0	46.5	47.2	45.0	46.4
Banco Promérica	35.6	34.6	37.3	36.5	33.3
Banco BHD	108.1	108.2	107.6	108.2	107.7
Banco Lafise	36.6	36.2	33.6	32.8	37.3
Ficohsa	30.7	28.2	29.0	25.7	29.2
Banco BCT	18.6	19.2	19.2	19.7	19.5
Banrural	35.9	37.4	40.5	35.8	43.2
Popular	95.8	96.1	94.1	95.2	97.6

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

**Gráfico IV.3:** Margen de intermediación financiera



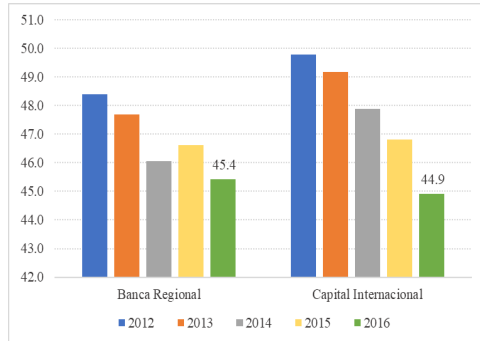
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

## F. Eficiencia

El margen financiero de la banca regional denotó un cambio de tendencia en 2016, al aumentar 0.3 pp luego de haber caído en los 3 años previos; en los bancos de capital regional, se observó un comportamiento similar al registrado un año atrás. Los bancos de capital internacional denotaron un leve incremento de 5.7% en 2015 a 6.2% en 2016.

Al 2016 se aprecia mayores niveles de eficiencia en la banca regional, destacando los de capital internacional; en efecto el ratio de gastos de administración sobre los ingresos financieros totales se redujo de 46.8% en 2015 a 44.9% en 2016, mientras en los bancos de capital regional éste ratio se redujo en 0.8 pp.

**Gráfico IV.4:** Gastos administrativos/Ingresos financieros totales



**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

**Cuadro IV.10:** Margen de intermediación financiera implícito

Banco	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Banca Regional</b>	<b>6.9</b>	<b>6.4</b>	<b>6.1</b>	<b>5.4</b>	<b>5.7</b>
<b>Capital Internacional</b>	<b>7.8</b>	<b>7.3</b>	<b>6.9</b>	<b>5.7</b>	<b>6.2</b>
Davienda	6.6	5.9	5.8	5.9	5.5
BAC	7.2	6.9	6.9	6.5	6.2
Citibank N.A.	5.1	4.0	4.7	4.3	6.4
Bancolombia	6.5	5.7	5.2	4.8	4.8
Scotiabank	6.3	5.9	5.8	4.8	6.1
Procredit	12.5	11.2	9.4	8.2	5.9
Azteca	62.3	49.5	40.2	44.1	42.9
Banesco	5.7	5.9	6.1	5.8	5.9
<b>Capital Regional</b>	<b>6.0</b>	<b>5.5</b>	<b>5.5</b>	<b>5.2</b>	<b>5.3</b>
Banco General	6.7	6.4	6.3	6.2	6.2
Banco Industrial	1.5	1.2	1.3	1.1	1.1
Banco Continental	1.9	1.7	1.7	1.7	1.6
Banco Promérica	10.0	9.0	8.6	7.6	8.3
Banco BHD	9.2	9.0	11.1	8.5	7.8
Banco Lafise	7.7	7.1	7.2	7.8	7.2
Ficohsa	6.3	5.8	6.0	7.4	8.5
Banco BCT	6.9	6.4	6.5	6.2	6.4
Banrural	0.3	0.2	0.8	0.3	0.6
Popular	11.1	10.6	9.4	9.0	8.7

**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

**Cuadro IV.11:** Gastos administrativos/Ingresos financieros totales

Banco	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Banca Regional</b>	<b>48.4</b>	<b>47.7</b>	<b>46.1</b>	<b>46.6</b>	<b>45.4</b>
<b>Capital Internacional</b>	<b>49.8</b>	<b>49.2</b>	<b>47.9</b>	<b>46.8</b>	<b>44.9</b>
Davienda	51.0	46.7	44.6	40.0	39.5
BAC	52.2	50.9	50.6	52.5	47.7
Citibank N.A.	65.8	57.4	61.2	67.3	76.8
Bancolombia	23.4	25.1	25.5	24.7	23.3
Scotiabank	47.1	53.9	52.3	49.0	49.0
Procredit	73.9	69.2	66.4	55.7	52.9
Azteca	64.5	56.4	55.9	61.0	68.1
Banesco	43.3	47.9	44.0	44.0	43.1
<b>Capital Regional</b>	<b>47.2</b>	<b>46.4</b>	<b>44.7</b>	<b>46.5</b>	<b>45.7</b>
Banco General	34.5	32.9	31.6	31.6	30.3
Banco Industrial	38.4	36.6	37.5	37.3	37.3
Banco Continental	36.0	33.3	32.4	35.1	33.9
Banco Promérica	48.2	47.0	46.0	48.4	44.4
Banco BHD	51.3	50.0	52.2	49.4	49.0
Banco Lafise	54.1	50.9	50.4	48.4	51.2
Ficohsa	58.6	52.4	20.3	56.5	56.8
Banco BCT	26.5	29.6	30.3	31.6	33.0
Banrural	51.4	53.0	53.7	46.8	46.6
Popular	60.9	65.4	69.5	69.7	67.2

**Fuente:** Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

## Glosario

**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.

**Activos Productivos** Activos que le generan ingresos financieros al banco, dentro de estos se encuentran la cartera crediticia (cartera vigente y con atraso hasta 90 días) y las inversiones (todo tipo de inversiones, incluyendo los depósitos por encaje remunerados).

**Bancos extranjeros** Instituciones bancarias cuyo capital está en más de un 50% en propiedad de no residentes.

**Cartera riesgosa** Corresponde a la razón de la cartera de crédito clasificada en categorías de más alto riesgo C, D y E sobre la cartera de crédito total.

**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.

**Disponibilidades** Activos de disponibilidad inmediata, netas de cheques interbancarios.

**Gastos Administrativos** Corresponde a los gastos en personal y generales operativos.

**Liquidez** Cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor.

**Margen de intermediación financiera implícito** Se calcula como la diferencia entre los Ingresos Financieros por Prestamos Anualizados sobre Prestamos Promedio con respecto a los Gastos Financieros por Captación Anualizados sobre Captaciones Promedios.

**Mora crediticia** Cartera bruta de crédito al sector privado con atraso mayor a 90 días.

**Provisiones** Corresponde a las Estimaciones por la irrecuperabilidad de cartera crediticia.

**Sistemas Bancarios** Se constituye por bancos comerciales o múltiples, tanto públicos como privados que captan en cuenta corriente y que son regulados y supervisados por la superintendencia de bancos.

## Bibliografía

- BANCO CENTRAL DE HONDURAS (2016). «Boletín de prensa 12/16». [http://www.bch.hn/download/boletines\\_prensa/2016/boletin\\_de\\_prensa\\_12\\_16.pdf](http://www.bch.hn/download/boletines_prensa/2016/boletin_de_prensa_12_16.pdf). Consultado: 2017-02-24.
- BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (2016). «Comunicados de Política Monetaria, Octubre 30, 2016». [http://www.bancentral.gov.do/notas\\_pm/2016/10/30/1861/bcrd-aumenta-la-tasa-de-politica-monetaria-a-550-anual](http://www.bancentral.gov.do/notas_pm/2016/10/30/1861/bcrd-aumenta-la-tasa-de-politica-monetaria-a-550-anual). Consultado: 2017-02-24.
- INTERNATIONAL MONETARY FUND (2016a). *Global Financial Stability Report (GFSR): “Fostering Stability in a Low-Growth, Low-Rate Era”*, Oct 2016.  
<http://www.imf.org/external/pubs/ft/gfsr/2016/02/pdf/text.pdf>
- (2016b). *World Economic Outlook, Abr 2016*.  
<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2016/02/pdf/text.pdf>