



**CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO
SECRETARÍA EJECUTIVA**



**INFORME DE
ESTABILIDAD FINANCIERA REGIONAL
2008**



MAYO 2009

Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano

Secretario: José Alfredo Blanco Valdés

Subsecretario: William Calvo Villegas

Secretaría Ejecutiva del Consejo centroamericano de Superintendentes de Bancos, de Seguros y de Otras Instituciones Financieras

Secretario: Julio César Gálvez Díaz

Elaborado por: **Martha E. Soto Bolaños.**¹

Con la colaboración de las siguientes personas e instituciones:

Pablo Villalobos G. Banco Central de Costa Rica
Xinia Martínez R. Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica
Giovanni Tencio. Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica
Evelyn Marisol Gracias. Banco Central de Reserva de El Salvador
Víctor Palacios Reyes. Banco Central de Reserva de El Salvador
Abel Fernando Rodríguez. Banco de Guatemala
Lincoln Giovanni Hernández C.. Superintendencia de Bancos de Guatemala
Luis Roberto Cajas. Superintendencia de Bancos de Guatemala
Carlos Ávila. Banco Central de Honduras
Iris Umazor M. Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras
Alex Pérez. Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras
Jimmy Cárdenas. Banco Central de Nicaragua
Leonel Torres. Banco Central de Nicaragua
Denise Smith. 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
José Armando Mora. Superintendencia de Bancos de República Dominicana
Roberto Pérez. Superintendencia de Bancos de República Dominicana
Rodrigo Cifuentes. Banco Central de Chile
Ana Luis Aguilar V. Banco de México
Jorge Muñoz Salgado. Banco Central de Reserva del Perú.
Angela M. González Arbeláez. Banco de la República. Colombia.
Jorge Barboza. Secretaría Ejecutiva CMCA
Nelson Ramírez. Funcionario del Banco Central de Reserva de El Salvador y economista visitante de la SECMCA

¹ Economista Consultora.

Prefacio

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.

Se entiende por estabilidad financiera aquella situación en la cual el sistema financiero logra intermediar los ahorros de los agentes económicos y brindar un servicio de pagos eficiente y seguro, contribuyendo de esta manera a una mejor asignación de los recursos y a promover la estabilidad macroeconómica. La fuerte interrelación entre estabilidad financiera y estabilidad macroeconómica hace que este objetivo se convierta en un bien público que los Gobiernos desean alcanzar y el cual debe ser objeto de continuo seguimiento.

En ese contexto, y en cumplimiento del mandato hecho por el Consejo Monetario Centroamericano a esta Secretaría Ejecutiva surge el Informe de Estabilidad Financiera Regional, cuyo objetivo es informar acerca de los acontecimientos macroeconómicos y financieros que hayan incidido sobre el desempeño reciente del Sistema Bancario Regional, así como identificar los riesgos más importantes que enfrenta y que pueden atentar contra la estabilidad financiera de la región.

**SECRETARÍA EJECUTIVA
CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO
Mayo 2009**

CONTENIDO

	Página
RESUMEN EJECUTIVO	4
I- INTRODUCCIÓN	5
II- ENTORNO MACROECONÓMICO	
II.1 Entorno Internacional	7
II.1.1 Crecimiento Económico	7
II.1.2 Inflación	8
II.1.3 Política Monetaria y Fiscal	8
II.2 Entorno Macroeconómico Regional	
II.2.1 Crecimiento Económico	9
II.2.2 Inflación	9
II.2.3 Sector Externo	10
II.2.4 Sector Fiscal	12
II.2.5 Sistema Financiero	12
III SISTEMA BANCARIO	
III.1 Cuentas Activas	14
III.2 Cuentas Pasivas	22
III.3 Patrimonio	24
IV ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA	
IV.1 Capitalización	24
IV.2 Solvencia	25
IV.3 Calidad de activos	26
IV.4 Rentabilidad	28
IV.5 Márgenes Financieros	31
IV.6 Liquidez	32
V GRUPOS BANCARIOS REGIONALES	
V.1 Presencia de los Grupos Bancarios en la región	34
V.2 Conformación de los Grupos Bancarios Regionales	35
V.3 Algunos Indicadores de Desempeño	38
V.4 Conclusiones Generales de los Grupos Bancarios Regionales	41
VI BALANCE DE RIESGOS	42
VII GLOSARIO	46
VIII INDICE DE CUADROS Y GRÁFICOS	48

RESUMEN EJECUTIVO

Desempeño del sistema bancario.

Luego de varios años de gran actividad, el sistema bancario de CAPRD presentó durante 2008 una fuerte desaceleración, debido a los efectos que la crisis económica y financiera internacional tuvo sobre las distintas variables macroeconómicas de la región. En consecuencia, en 2008 la actividad bancaria se caracterizó por: (i) astringencia crediticia, pues el ritmo de crecimiento de la cartera crediticia bajó a 9.8% (28% en 2007), creando problemas de financiamiento al sector productivo; (ii) restricciones de liquidez, debido al limitado acceso a recursos externos y a las operaciones interbancarias y a que el ahorro financiero interno bajó, producto de la menor capacidad de ahorro de los agentes económicos; (iii) alza en la morosidad de la cartera crediticia, aunque para la mayoría de países de la región, los porcentajes de morosidad al finalizar 2008 todavía se pueden considerar manejables; (iv) bajos niveles de capital regulatorio comparados con los de otros países latinoamericanos, aunque el nivel del capital observado resultó, en la mayoría de los países, muy superior al mínimo establecido; (v) deterioro en el grado de compromiso patrimonial y el grado de cobertura de las provisiones casi de manera generalizada; (vi) alta rentabilidad en términos nominales y reales, no obstante en algunos casos se redujo con respecto a la obtenida en 2007; (vii) bajo grado de eficiencia, pues el margen de intermediación financiera sigue alto y aumentó en la mayoría de países; y (viii) altos coeficientes de liquidez, en respuesta a la escasez relativa de recursos en el mercado interno y externo y al alto grado de incertidumbre imperante.

Bancos Regionales.

En 2008 la participación de los bancos regionales dentro del total de activos bancarios se mantuvo en 52%. La presencia de fuertes grupos bancarios regionales constituye un alto riesgo sistémico potencial para la región y a nivel de cada país, debido a que algunos grupos (i) son subsidiarias de importantes bancos internacionales afectados por la crisis financiera mundial; (ii) tienen presencia en otras actividades financieras que están fuera de la regulación y la supervisión; y (iii) forman parte de grupos económicos que participan en otras actividades productivas, situación que dificulta su supervisión consolidada. Algunos indicadores financieros básicos sugieren la presencia de ciertos problemas en algunos bancos que conforman dichos grupos bancarios, entre ellos una alta morosidad y bajas provisiones, baja rentabilidad o incluso pérdidas y alto apalancamiento.

Medidas adoptadas.

Los países de la región adoptaron a partir del tercer trimestre de 2008 diversas medidas encaminadas a mantener la estabilidad y solidez de los sistemas financieros y a suministrar mayor liquidez a la banca, a efecto de evitar una excesiva limitación crediticia, que agravara la desaceleración de la actividad económica. Además, las superintendencias de bancos de la región continuaron realizando importantes esfuerzos para mejorar la regulación y la supervisión consolidada de los grupos bancarios.

Retos futuros.

La crisis económica y financiera internacional se profundizará en 2009, lo cual configurará un entorno aún más complejo e inestable para el sistema financiero regional, pues se mantendrá la restricción de liquidez de las entidades y la desaceleración o contracción de las economías estará poniendo una fuerte presión sobre la calidad de las carteras crediticias bancarias, lo cual presionará al alza los índices de morosidad. Asimismo, el contexto externo adverso también estará generando una situación de mayor riesgo cambiario. Entre los principales retos para los próximos años están mejorar el grado de capitalización de las entidades financieras; reducir los márgenes de intermediación financiera; y fortalecer la regulación y supervisión transfronteriza de los grupos financieros regionales.

INTRODUCCIÓN

Qué se entiende por estabilidad financiera? No es factible contar con una sola definición de lo que se entiende por estabilidad financiera, y cada país o región ha adoptado su propia definición. Por ejemplo el Banco Central Europeo la define² como una condición en la cual el sistema financiero es capaz de resistir choques adversos e identificar problemas con los balances financieros, de manera tal que sea capaz de mitigar la probabilidad de interrupción del proceso de intermediación financiera, afectando la asignación de ahorro e inversión.

En el contexto de este informe se entiende por estabilidad financiera aquella situación en la cual el sistema financiero logra intermediar los ahorros de los agentes económicos y brindar un servicio de pagos eficiente y seguro, contribuyendo de esta manera a una mejor asignación de los recursos y a promover la estabilidad macroeconómica.

No obstante, con independencia de cómo se defina la estabilidad financiera, está claro que lo importante es que el sistema esté preparado para resistir choques adversos y que garantice su normal funcionamiento en el tiempo; para ello debe identificar, conocer y medir las principales vulnerabilidades y riesgos a los que está expuesto el sistema, a fin de realizar las correcciones necesarias y no comprometer la estabilidad financiera futura y por tanto la estabilidad económica.

En este sentido, los informes de estabilidad financiera constituyen un instrumento muy útil para evaluar y dar seguimiento al desempeño

reciente del sistema financiero y conocer cuáles podrían ser las tendencias futuras, enfatizando en los riesgos que se pueden estar asumiendo y que a futuro atenten contra el buen desempeño del sistema. Estos informes complementan la labor que realizan las autoridades reguladoras y supervisoras.

El presente informe constituye un esfuerzo por parte de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano, de los Bancos Centrales y las Superintendencias de Bancos de la región³ por contar con un informe periódico que muestre las principales características, desempeño, fortalezas y vulnerabilidades de los sistemas financieros del área.

Dicho esfuerzo resulta de reconocer que la estabilidad del sistema financiero es un requisito indispensable para alcanzar la estabilidad de precios y que las crisis financieras tienen un alto costo económico y social.

Si bien este informe aún no incorpora pruebas de sensibilidad que permitan medir más adecuadamente los riesgos a los que está expuesto el sistema bancario de la región, constituye un primer paso en esa dirección. El avance futuro de este esfuerzo regional dependerá fundamentalmente de poder contar con toda la información requerida y que se continúe con el apoyo de los Bancos Centrales y las Superintendencias de Bancos de la región. Se espera que estos informes permitan dar a conocer periódicamente cómo los

² European Central Bank. Financial Stability Review. June 2007. Pág 7.

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

acontecimientos macroeconómicos o financieros recientes pueden incidir sobre la estabilidad financiera de la región, y además constituyan un complemento a los estudios específicos que realizan los supervisores especializados.

La elaboración de este informe se fundamenta en 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. En el futuro se ampliará la cobertura con otros actores como los fondos de inversión, los fondos de pensiones y el mercado de deuda que han venido cobrando cada vez una importancia mayor; conforme la disponibilidad de información y de recursos lo permita. Asimismo, se irá incorporando análisis de sensibilidad a algunas variables clave con el fin de tener una mejor

idea de los riesgos y vulnerabilidades del sistema.

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 2008, 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 analizan algunos indicadores de solidez financiera de la banca. En el V se trata el tema de los grupos bancarios regionales y finalmente en el VI se hace un balance de los riesgos que mostraba el sistema bancario regional al finalizar 2008.

Es importante aclarar que todas las cifras utilizadas en este informe se han convertido a dólares, con el propósito de poder hacer comparaciones entre países y agregarlas a nivel regional.

II-ENTORNO MACROECONÓMICO

Contrario a lo sucedido en 2006 y 2007, el sistema bancario regional se vio enfrentado en 2008 a un entorno macroeconómico poco favorable, tanto a nivel internacional como regional. Los efectos de la crisis financiera internacional contagiaron a la economía real, por lo que la fuerte contracción económica mundial se comenzó a sentir en la región, sobre todo en la segunda parte del año, afectando el desempeño del sistema bancario regional por dos vías principalmente: limitación de líneas de crédito externo para crédito interno; y disminución de la capacidad de pago de numerosos deudores bancarios por la desaceleración de la actividad económica de los países.

Seguidamente se resumen los principales hechos del entorno macroeconómico internacional y regional, que incidieron directa o indirectamente en los resultados financieros del sistema bancario regional en 2008. También se presentan algunos datos de las perspectivas para 2009, porque el deterioro macroeconómico aún mayor, previsto para este año, también influyó en la política crediticia seguida por los bancos, especialmente a partir del segundo semestre de 2008.

II.1 ENTORNO INTERNACIONAL

II.1.1 Crecimiento Económico

Desde 2008 el Mundo se ha visto seriamente afectado por la crisis financiera y la desaceleración de la actividad económica, originada en la crisis hipotecaria y financiera de los Estados Unidos, la cual se propagó por todo el mundo, constituyéndose en la recesión más profunda desde la segunda guerra mundial. Así, la producción mundial redujo su tasa de crecimiento de 5.2% en 2007 a 3.2% en 2008, afectando en mayor medida la producción de las economías avanzadas, que entraron en recesión

en el segundo semestre del año. Sólo en el IV trimestre de 2008 el PIB real disminuyó en 6.3% en Estados Unidos; 4.3% en Japón; y 1.4% en la Eurozona. Las economías emergentes por su parte, aunque enfrentaron una desaceleración importante de su

Cuadro No. 1: Evolución del PIB real mundial			
Período 2007 - 2009			
Tasas de Crecimiento			
	2007	2008	2009 1/
Mundo	5.2	3.2	-1.3
Economías Avanzadas	2.7	0.9	-3.8
Estados Unidos	2.0	1.1	-2.8
Unión Europea	2.7	0.9	-4.2
Japón	2.4	-0.6	-6.2
Economías Emergentes	8.3	6.1	1.6
China	13.0	9.0	6.5
India	9.3	7.3	4.5
Hemisferio Occidental	5.7	4.2	-1.5

Fuente: WEO del FMI de Abril de 2009.

1/ Estimación a Abril 09.

producción, mantuvieron un ritmo de crecimiento económico importante, de poco más del 6% (8.3% en 2007), inducido en buena medida por el dinamismo de China e India y de América Latina, que creció en 4.4% (5.5% en 2006 y 2007).

Las perspectivas económicas para 2009 son preocupantes, pues se estima que la producción mundial se contraerá en 1.3% y las economías avanzadas en 3.8%. Ello impactará adversamente a las economías emergentes, que registrarán una severa desaceleración, creciendo la producción en alrededor del 1%, que contrasta con el 6% de 2008.

Este contexto externo tan desfavorable plantea fuertes retos para la región, pues en el mejor de los escenarios, se podrá lograr un crecimiento económico de entre 0% y 1%, debido a la menor demanda externa de exportaciones; la disminución en la inversión extranjera directa y la cooperación internacional, así como el menor ingreso de divisas por remesas familiares y turismo. Esta situación está afectando el ingreso disponible de los centroamericanos, disminuyendo su capacidad de pago. Asimismo, la restricción internacional de liquidez vigente, especialmente de

líneas de crédito para la banca comercial, ha puesto presión sobre el nivel de actividad y desempeño del sistema bancario de la región.

II.I.2 Inflación

El aumento sostenido que registraron el precio del petróleo y otros "commodities" incidió para que la inflación mundial continuara aumentando en 2008, registrando los precios al consumidor en las economías avanzadas un alza de 3.4% (2.2% en 2007) y en las economías emergentes de 9.3% (6.4% en 2007). No obstante, en el transcurso del año los precios se aceleraron hasta el mes de julio y luego iniciaron un proceso de desaceleración hasta fines del año, atribuido a la caída en el precio del petróleo y de los principales "commodities". En Estados Unidos y la Eurozona la tasa de inflación llegó hasta 5.6% y 4.1% en julio, para luego decaer hasta casi cero en USA y 1.6% en la Eurozona.

Cuadro No.2 Evolución Precios al Consumidor (IPC)				
Período 2007 - 2010				
Tasas de variación interanual				
	2007	2008	2009 1/	2010 2/
Economías Avanzadas	2.2	3.4	-0.2	0.3
Estados Unidos	2.9	3.8	-0.9	-0.1
Unión Europea	2.1	3.3	0.4	0.6
Japón	0.0	1.4	-1.0	-0.6
Economías Emergentes	6.4	9.3	5.7	4.7
China	4.8	5.9	0.1	0.7
India	6.4	8.3	6.3	4.0
Western Hemisphere	5.4	7.9	6.6	6.2

Fuente: WEO del FMI de Abril de 2009.

1/ Estimación a Abril 09. 2/ Proyección.

La pérdida de dinamismo de la actividad real y la disminución de los precios de las materias primas en 2008, indujeron a una rápida disminución de las presiones inflacionarias. Así, la inflación en las economías avanzadas que había aumentado en 3.4% en 2008, se estima que estará muy cercana a cero en 2009 y 2010, permaneciendo la inflación subyacente en un rango de 1%-2%, con la excepción de Japón. En las economías emergentes y en desarrollo también se prevé que la

inflación se reduzca de 9.3% en 2008 a 5.7% en 2009 y a 4.7% en 2010, dejando de ser la inflación un problema serio para casi todas las economías en estos años, siendo más bien la deflación la amenaza en algunas de ellas.

II.I.3 Políticas Monetaria y Fiscal

Para enfrentar el rápido deterioro de la actividad económica y ante la moderación de las presiones inflacionarias, los bancos centrales en las economías avanzadas adoptaron medidas; por una parte, iniciaron un acelerado proceso para reducir las tasas de referencia de la política monetaria en los últimos meses de 2008, que sirviera de guía a la reducción de las tasas activas y pasivas de los bancos comerciales y de alguna forma ayudaran a amortiguar la desaceleración económica de los países; por otra parte, ampliaron significativamente el acceso y el suministro de fondos a los sistemas financieros para fortalecer la posición de liquidez de las entidades y evitar un proceso masivo de quiebras bancarias que pudieran desatar una crisis financiera sin precedentes.

Dada la insuficiencia de dichas medidas y al resultar la profundidad de la crisis mucho más fuerte de lo previsto, el grupo de economías más grande del Mundo (G20), adoptaron a principios de abril de 2009 un ambicioso plan para inyectar US\$5 billones en estímulos fiscales de los países desarrollados desde esa fecha y hasta el 2010. También aprobó enviar \$100.000 millones para los bancos de desarrollo que prestan a los países más pobres y acordó crear un Consejo de Estabilidad Financiera, sucesor del Foro de Estabilidad Financiera, que contará con poderes ampliados para que, en cooperación con el FMI, pueda alertar de riesgos macroeconómicos y financieros y tomar las acciones necesarias para actuar contra ellos. Por su parte, los bancos centrales de las economías emergentes también han adoptado

medidas para dar una orientación más expansiva a la política monetaria y mejorar la liquidez del mercado, a efecto de reactivar sus economías, como complemento a la política fiscal anti cíclica, que ha resultado en 2008 en un deterioro fiscal, el cual se acentuará en 2009 y se mantendrá elevado en 2010.

II.2 ENTORNO MACROECONÓMICO REGIONAL

II.2.1 Crecimiento Económico

Durante 2008 se acentuó el proceso de desaceleración económica de la región. En efecto, el PIB real de los países CARD aumentó 3.9% en ese año, el cual contrasta con el 6,7% observado en 2007.

Lo anterior en buena medida fue el resultado de la crisis económica y financiera internacional en general, y en particular de la recesión económica en que entró los Estados Unidos en el segundo semestre y otras economías avanzadas a partir del cuarto trimestre del año, que impactó adversamente variables clave para la región, como las exportaciones y el flujo de recursos externos asociados a remesas familiares, turismo e inversión extranjera directa. Tal situación debilitó la demanda interna, especialmente el consumo y la inversión privada, impactando sectores clave para el empleo, como la industria, la construcción y el comercio, lo que a su vez afecta el nivel de ingreso de las personas y su capacidad de ahorro y de hacer frente a los compromisos financieros adquiridos. Adicionalmente, en el segundo semestre la banca comercial empezó a enfrentar limitaciones para acceder al financiamiento externo, restringiéndose la disponibilidad de crédito bancario al sector privado productivo.

La desaceleración de la producción en 2008 se observó en todos los países, cuyo PIB real creció entre 2,5% en Costa Rica y 5,3% en República Dominicana, esto es, entre 2 y 5 puntos porcentuales menos que en

2007. Panamá mantuvo un elevado crecimiento económico (9,2%), pero también inferior a 2007 (11,2%), en buena medida debido a las actividades productivas asociadas al funcionamiento del Canal y de la Zona Libre de Colón.

Cuadro 3 Evolución del PIB real regional

Período 2006 - 2009				
Tasas de Crecimiento				
	2006	2007	2008 1/	2009 2/
Costa Rica	8.8	7.8	2.9	-1.8
El Salvador	4.2	4.7	2.5	0.0
Guatemala	5.2	6.3	4.0	1.0
Honduras	6.6	6.3	4.0	1.5
Nicaragua	3.7	3.2	3.2	0.5
R. Dominicana	10.7	8.5	5.3	0.5
Promedio CA-RD 3/	7.2	6.7	3.9	0.2
Panamá	8.7	11.2	9.2	3.0

Fuente: SECMCA con base en información de los Bancos Centrales, FMI (WEO) y de la Contraloría Geral. de la República de Panamá.

1/ Preliminar. 2/ Proyección. 3/ Promedio ponderado por peso de las economías.

Para 2009 se espera que las economías de la región crezcan moderadamente o no lo hagan del todo. Incluso Costa Rica espera una contracción de casi 2%.

Para atenuar el impacto adverso en la producción, el empleo y los ingresos de tan diversos y complejos choques externos e internos, los gobiernos de todos los países elaboraron planes para ampliar la inversión pública, especialmente en infraestructura y en gasto social, y para proveer de liquidez a la banca comercial, procurando suplir de fondos para evitar la astringencia de crédito productivo. Estas acciones se acentuaron y diversificaron en los primeros meses del año, incluyendo un componente importante de financiamiento externo.

II.2.2 Inflación

Como una continuación de lo observado en el segundo semestre de 2007, el ritmo inflacionario en la región continuó en 2008 la marcada tendencia hacia el alza, pasando de 9.4% en diciembre de 2007 a 14,7% en agosto de 2008. Lo anterior como resultado especialmente de los fuertes incrementos que estaban registrando los precios del petróleo y de productos e insumos básicos, así como por la

acelerada expansión del crédito bancario, debido a excedentes de liquidez en el sistema financiero. A partir de septiembre de 2008 la inflación registró una tendencia a la baja, hasta ubicarse en 9.0% en diciembre, similar a la registrada en ese mes de 2007 (9.4%), debido al fuerte cambio en ese mismo sentido de los precios del petróleo y de productos e insumos básicos. También ayudó la reducción del crecimiento económico regional, el cual minimizó las presiones inflacionarias provenientes de la brecha del producto respecto de su potencial.

Cuadro 4 Evolución del IPC				
Tasas de Crecimiento Interanual				
	Dic07	Dic08	Dic09 1/	Abril09
Costa Rica	10.8	13.9	8.0	11.8
El Salvador	4.9	5.5	2.5	2.3
Guatemala	8.7	9.4	5.5	3.6
Honduras	8.9	10.8	9.0	8.1
Nicaragua	16.9	13.8	7.0	6.9
R. Dominicana	8.9	4.5	6.0	0.7
Promedio CARD 2/	9.0	8.6	6.0	4.6
Panamá	6.4	6.8	3.2	3.7

Fuente: SECMCA con base en información oficial, del FMI (WEO abril09).

1/ Meta o proyección. 2/ Ponderado por peso de las economías.

No obstante ese comportamiento en el último cuatrimestre del año, al cierre del 2008 la mayoría de los países de la región mostraron tasas de inflación elevadas que incidieron en el poder de compra de la población.

Para 2009 se espera que la tasa de inflación continúe reduciéndose en todos los países, en algunos de manera significativa, lo cual se confirma con los datos observados al mes de abril.

II.2.3 Sector Externo

En 2008 el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos (CCBP) de la región continuó ensanchándose de manera significativa, alcanzando el equivalente al 8.7% del PIB (6.6% en 2007), situación que también se

manifestó en todos los países, incluyendo a Panamá, aunque con diferencias importantes de magnitud.

Tal deterioro de la CCBP fue el resultado combinado de la desaceleración del crecimiento de las exportaciones, especialmente debido al estancamiento de las ventas de maquila y el mantenimiento de altas tasas de expansión de las importaciones totales, que no reflejaron plenamente las disminuciones del precio del petróleo y de otras materias primas importadas básicas. Esta situación, con diferencias de magnitud, se observó en casi todos los países.

Cuadro 5 Resultado de la Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos				
Porcentajes respecto del PIB				
	2006	2007	2008 1/	2009 2/
Costa Rica	-4.5	-5.5	-9.0	-4.9
El Salvador	-3.6	-5.5	-6.0	-2.7
Guatemala	-5.2	-5.2	-5.3	-3.2
Honduras	-3.7	-9.9	-13.8	-8.4
Nicaragua	-16.1	-18.4	-22.1	-15.5
Rep. Dominic.	-3.6	-5.1	-9.7	-6.0
Región CARD 3/	-5.0	-6.6	-8.7	-5.4
Panamá	-3.1	-7.2	-12.4	-10.1

Fuente: SECMCA, con información oficial.

1/ Prelim. 2/ Proyección. 3/Prom. Pond. por peso de las economías.

Para 2009 se espera una importante disminución del DCCBP de la región y de todos los países, como consecuencia fundamentalmente del impacto adverso de la crisis internacional en el sector externo.

Cuadro 6 Exportaciones e Importaciones								
2007 - 2008								
Millones de US \$								
Países	Exportaciones (FOB) 1/		Variación anual		Importaciones (CIF) 2/		Variación anual	
	2007	2008	2007	2008	2006	2007	2007	2008
Costa Rica	9,337	9,675	13.9	3.6	12,952	15,374	12.2	18.7
El Salvador	3,984	4,549	7.5	14.2	8,712	9,754	13.6	12.0
Guatemala	6,898	7,765	24.8	12.6	13,576	14,545	24.0	7.1
Honduras	2,192	2,651	-28.4	20.9	6,983	8,822	-4.6	26.3
Nicaragua	2,313	2,641	14.7	14.2	4,377	5,117	18.7	16.9
Rep. Dominic.	7,160	6,949	8.3	-3.0	13,597	16,095	11.7	18.4

Fuente: SECMCA, con información de los bancos centrales de la región.

1/: Incluye el valor de las export. de los bienes para la transformación (maquila, zonas francas y otros regímenes especiales).

2/: Incluye las importaciones de bienes para la transformación (maquila, zonas francas y otros regímenes especiales).

Por su parte, las remesas familiares continuaron siendo en 2008 un factor atenuante importante del desequilibrio en la balanza de bienes y servicios, alcanzando para la región la suma de US\$15,140 millones, aunque en casi todos los países registraron una fuerte desaceleración en su crecimiento, debido a los efectos de la recesión económica y a menores oportunidades de empleo de los migrantes, principalmente en los Estados Unidos de América. Este ingreso de recursos externos es crucial en países como Honduras, El Salvador, Nicaragua y Guatemala, y en menor medida en República Dominicana, pues representaron porcentajes elevados del PIB.

El financiamiento del DCCBP en 2008 se dio, mayoritariamente, por el ingreso de capital oficial; y en menor medida que el año anterior, por los flujos de inversión extranjera directa, que perdieron su dinamismo en todos los países excepto República Dominicana, donde casi se duplica el monto registrado en 2007.

Asimismo, en 2008 en Costa Rica, República Dominicana y Honduras, a diferencia del año anterior, debieron recurrir al uso de las reservas monetarias internacionales netas de los bancos centrales (RIN) para financiar parte del DCCBP. No obstante, la mayoría de países de la región logró mantener una cómoda posición de RIN, equivalente a 3 o más meses de importaciones.

La disponibilidad de divisas en las economías y las políticas cambiarias seguidas por los países, incidió en que nuevamente en 2008 se registrara la apreciación real de las monedas en casi todos los países de la región, acumulando algunos de ellos apreciaciones reales importantes respecto del año base (2000). Ello puede estar afectando directamente la competitividad de las exportaciones y dificultando en algunos casos la conducción de la política monetaria. Sólo Panamá se mantuvo levemente por encima del nivel de la base.

Cuadro 7 Remesas Familiares						
	Millones de US \$		Porcentaje del PIB		Variación porcentual	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
Costa Rica	338	419	1.1	1.3	31.6	23.9
El Salvador	3,695	3,788	18.1	17.1	6.5	2.5
Guatemala	4,128	4,315	12.1	11.1	14.4	4.5
Honduras	2,592	2,690	20.9	18.8	9.9	3.8
Nicaragua	740	818	13.0	12.7	6.0	10.6
Rep. Dominic.	3,033	3,111	7.4	6.8	10.8	2.6
Región CARD	14,526	15,140	10.1	9.5	10.6	4.2

Fuente: SECMCA, con información oficial.

Cuadro 8 Inversión Extranjera Directa						
	Millones de US \$		Porcentaje del PIB		Variación porcentual	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
Costa Rica	1,896	2,010	6.4	6.4	29.1	6.0
El Salvador	5,911	6,266	29.0	28.2	34.8	6.0
Guatemala	719	803	2.1	2.1	30.4	11.6
Honduras	815	877	6.6	6.1	118.1	7.6
Nicaragua	381	385	6.7	6.0	33.2	1.0
Rep. Dominic.	1,579	2,885	3.8	6.3	3.3	82.7
Región CARD	11,301	13,226	7.9	8.3	31.5	17.0

Fuente: SECMCA, con información de los bancos centrales de la región.

Cuadro 9 Reservas Internacionales Netas						
Países	Millones de US\$					
	RIN Banco Central		Variación		Meses de Importación 1/	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
Costa Rica	4,114	3,799	999	-315	3.8	3.0
El Salvador	2,198	2,541	290	343	3.0	3.1
Guatemala	4,320	4,659	259	339	3.8	3.8
Honduras	2,514	2,460	-100	-54	4.3	3.3
Nicaragua	1,019	1,030	160	11	2.8	2.4
Rep. Dominic.	2,395	2,194	607	-201	2.1	1.6
Región CARD	16,559	16,683	2,216	124	3.3	2.9

1/ Incluye mercancías generales y bienes para transformación (maquila y zona franca).

Fuente: SECMCA, con información de los bancos centrales de la región.

Cuadro 10 Tipo de Cambio Nominal y Tipo de Cambio Real							
Países	Variaciones porcentuales a diciembre de cada año 1/						
	Tipo de Cambio Nominal 2/			Tipo de Cambio Real (ITCER-USA)			Indice Base 2000 3/
	2006	2007	2008	2006	2007	2008	Dic-08
Costa Rica	4.2	-3.8	9.5	-2.3	-9.6	-3.7	86.7
El Salvador	0.0	0.0	0.0	-2.2	-0.7	-5.1	88.5
Guatemala	-0.1	0.5	0.8	-3.2	-3.8	-7.6	64.7
Honduras	0.0	0.0	0.0	-2.6	-4.4	-9.7	79.7
Nicaragua	5.1	4.8	5.1	-2.2	-6.2	-6.7	91.6
Rep. Dominic.	-0.1	1.3	5.1	-2.5	-3.2	0.7	91.9
Panamá	0.0	0.0	0.0	0.3	-2.1	-6.3	101.1

1/ Valores negativos significación apreciación (nominal o real). 2/ Tipo de cambio promedio mensual de compra.

3/ Valores por debajo de 100 significa apreciación real.

Fuente: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva con base en información oficial.

II.2.4 Sector Fiscal

En 2008 el déficit fiscal (ingresos corrientes más donaciones menos gastos totales del Gobierno Central) de la región CARD aumentó a 1.6% del PIB (0.3% en 2007), lo cual se debió a que en casi todos los países bajó el superávit observado en 2007 o aumentó el déficit. No obstante, los moderados valores de déficit registrados indican que casi todos los gobiernos de la región lograron mantener la disciplina fiscal.

En 2009 todos los países de la región esperan implementar una política fiscal expansiva, como parte de los esfuerzos para amortiguar los efectos adversos de la recesión internacional sobre sus economías, con lo cual se registrarán aumentos de diversa magnitud en el déficit fiscal.

El peso relativo de la deuda pública continuó registrando una mejora importante en 2008 en la mayoría de países, aunque se prevé que esa situación se revierta en 2009, pues todos los países están gestionando importantes montos de endeudamiento externo de fuentes oficiales (FMI, BID, Banco Mundial), que les permita aumentar la inversión pública y fortalecer su posición externa en divisas, y enfrentar la crisis internacional de mejor manera.

Cabe señalar que las calificaciones de riesgo país de los países de la región por parte de las principales calificadoras internacionales no registraron cambios significativos en 2008.

II.2.5 Sistema Financiero

La expansión de base monetaria y de agregados monetarios en 2008 estuvo en general muy por debajo del crecimiento nominal del PIB, debido a la política monetaria prudente instrumentada en ese año y a la desaceleración generalizada en la intermediación bancaria, vinculada al menor ritmo de crecimiento de la actividad económica en todos los países, la desaceleración del auge

Cuadro No.11 Resultado Fiscal del Gobierno Central				
Porcentajes respecto al PIB				
Países	2006	2007	2008 1/	2009 2/
Costa Rica	-0.7	0.5	0.2	-2.8
El Salvador	-0.4	-0.2	-0.6	nd
Guatemala	-2.0	-1.5	-1.6	-2.8
Honduras	-1.1	-2.9	-2.4	-2.3
Nicaragua	0.1	0.6	-1.2	nd
Rep. Dominic	-1.1	0.6	-3.4	-1.7
Región CARD	-1.1	-0.3	-1.6	nd
Panamá	0.2	1.2	0.3	nd

Fuente: SECMCA, con base en información oficial. 1/ Preliminar. 2/Proyección

Cuadro 12 Saldo de la Deuda Pública Total 1/								
Millones de US Dólares								
Países	2007				2008 2/			
	Deuda Interna	Deuda Externa	Total Deuda Pública	DPT como % del PIB	Deuda Interna	Deuda Externa	Total Deuda Pública	DPT como % del PIB
Costa Rica	8,443	3,634	12,077	40	7,801	3,629	11,430	36
El Salvador	2,166	5,342	7,508	37	2,494	5,735	8,229	37
Guatemala	4,710	4,226	8,936	26	5,435	4,382	9,817	25
Honduras	1,042	2,044	3,086	25	869	2,325	3,193	22
Nicaragua	1,130	3,385	4,515	79	1,089	3,511	4,600	71
Rep. Dominic.	6,106	7,546	13,652	33	7,161	8,143	15,304	33
Región CARD	23,597	26,177	49,774	35	24,849	27,725	52,573	33
Panamá	2,195	8,276	10,471	53	1,960	8,477	10,437	45

Fuente: SECMCA, con base en información oficial.

1/ Incluye Sector Público no Financiero y Banco Central. 2/ Preliminar

Cuadro 13 Base Monetaria , Agregados Monetarios y PIB Nominal								
Tasas de Variación Interanual								
Países	Base Monetaria Ampliada		Agregado Monetario M1		Agregado Monetario M3		PIB NOMINAL	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008
Costa Rica	19.5	-3.8	32.2	4.2	19.8	16.9	17.8	15.7
El Salvador	42.3	2.7	15.8	1.9	20.7	-0.6	9.2	8.6
Guatemala	0.7	19.6	12.2	5.8	10.3	8.5	13.6	12.8
Honduras	0.3	1.1	15.3	2.0	16.7	4.9	13.7	15.3
Nicaragua	8.7	10.2	32.5	14.6	18.5	7.3	12.9	19.3
Rep. Dominic.	14.2	4.2	26.5	-8.0	16.9	6.0	14.7	15.5
Región CARD ^{1/}	14.3	0.0	21.2	-2.2	16.9	3.9	17.4	15.6

Fuente: SECMCA, Estadísticas Monetarias y Financieras Armonizadas.

1/ Las tasas de variación anual para la región CARD provienen de las estadísticas monetarias y financieras armonizadas para la región obtenidas a partir de la agregación de los seis países miembros del CMCA.

inmobiliario como resultado de una menor inversión extranjera directa en ese rubro, y el aumento en las tasas de interés activas nominales, entre otros. Esta situación pretendió ser paliada por los bancos centrales en el último trimestre del año, gracias a la desaceleración también de las presiones inflacionarias, mediante medidas extraordinarias y temporales para inyectar liquidez a las instituciones financieras

Una situación menos severa se observó en el crédito al sector privado, aunque en general, a diferencia de lo registrado en 2007, su expansión también estuvo en 2008 por debajo del crecimiento del PIB nominal, debido a los factores indicados anteriormente.

Por otra parte, las mayores tasas de interés nominales observadas, y el menor ritmo de expansión de los precios en el tercer trimestre del año, coadyuvaron a que las tasas de interés en términos reales aumentaran en 2008, aunque en casi todos los países las tasas pasivas reales siguieron siendo negativas a niveles más moderados.

En síntesis, la menor disponibilidad de recursos en el mercado financiero internacional en 2008 y el alto grado de incertidumbre acerca de las posibles consecuencias de la crisis internacional, así como la desaceleración en la actividad económica de la región, el alto nivel inflacionario, la menor entrada de recursos del exterior y el aumento en las tasas de interés, afectó el ingreso disponible de los agentes económicos de la región y determinó el nivel de actividad y el desempeño del sistema bancario de la región en 2008.

De igual manera, hay que tener en cuenta que la crisis económica y financiera internacional se profundizará en 2009, lo cual configurará un entorno complejo e inestable para el sistema financiero regional, especialmente para el

Cuadro 14: Tasas de Interés Activa y Pasiva Real en MN ^{1/}
(Porcentajes a diciembre)

Países	Activa		Pasiva		Margen	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
Costa Rica	4.9	6.0	-3.4	-2.1	8.3	8.1
El Salvador	2.6	3.9	-0.5	-0.1	3.1	4.0
Guatemala	3.9	4.1	-1.3	-1.4	5.2	5.5
Honduras	6.9	8.3	-0.8	0.9	7.7	7.4
Nicaragua	1.3	5.0	-3.5	-0.7	4.8	5.7
Rep. Dominic.	5.9	18.6	-1.6	9.6	7.5	9.0

Fuente: SECMCA, con información de los bancos centrales de la región.

^{1/} Tasa de Interés Activa Nominal Promedio de corto plazo (a un año). Tasa de Interés Pasiva Nominal Promedio de 180 días. Deflatadas con el IPC.

sistema bancario. Por una parte se estima que se mantendrá la restricción de liquidez de las entidades, debido al limitado acceso a recursos externos y a las operaciones interbancarias y a que el ahorro financiero interno seguirá restringido; y por otra parte, la desaceleración o contracción de las economías estará poniendo una fuerte presión sobre la calidad de las carteras crediticias bancarias, especialmente de las actividades más afectadas, como el sector exportador, la industria, la construcción y el consumo privado, lo cual presionará al alza los índices de morosidad. Esto también podría acentuar la restricción de liquidez, al tener que aumentar las provisiones por cartera vencida.

Asimismo, el contexto externo adverso también estará generando una situación de mayor riesgo cambiario, especialmente en aquellas entidades bancarias donde las operaciones activas y pasivas en moneda extranjera son elevadas; existan descalces de monedas; y se tenga una proporción importante de la cartera en moneda extranjera con deudores cuyos ingresos están en moneda nacional.

III. SISTEMA BANCARIO

III.1 Cuentas Activas:

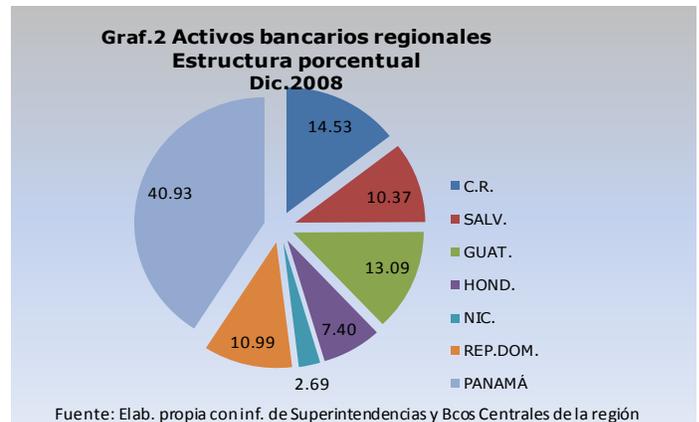
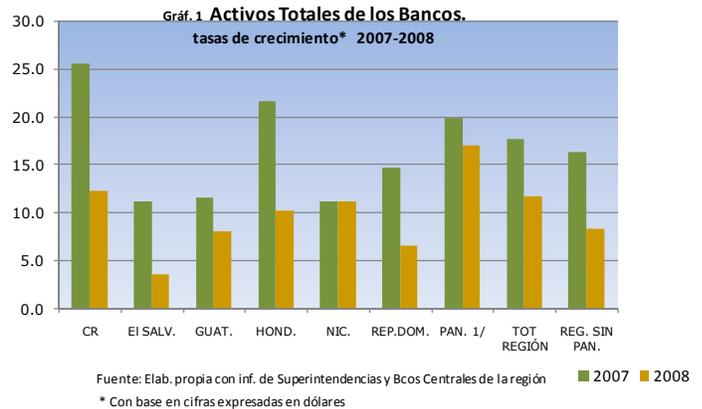
Fuerte desaceleración de la actividad bancaria

El desempeño del sistema bancario regional en 2008 se vio influenciado en gran medida por los acontecimientos económicos y financieros en los mercados internacionales y su impacto en las economías de la región.

Luego de varios años de gran actividad, el sistema bancario de CAPRD presentó durante 2008 una fuerte desaceleración, que se vio reflejada en una contracción en el crédito y en las captaciones del público. Esta menor actividad bancaria estuvo estrechamente relacionada con la menor actividad económica que experimentó la región, con la menor entrada de recursos del exterior, con el menor acceso a las fuentes de financiamiento externo y con el ambiente de gran incertidumbre que prevaleció en los últimos meses del 2008 y principios del 2009 acerca de la profundidad, duración y alcances de la crisis financiera y económica mundial.

A excepción de Panamá, los sistemas bancarios de la región mostraron tasas de crecimiento de sus activos muy por debajo de las que presentaron en los años previos, reduciendo su tasa de crecimiento regional de 16,4% a 8,4% entre 2007 y 2008, y manteniendo sus niveles de profundidad financiera en alrededor de 55%.

A diciembre 2008 la región contaba con un monto total de activos de alrededor de \$131.800 millones, \$77.900 millones sin incluir Panamá, monto muy inferior a los activos de la banca chilena que posee una tercera parte de la población de la región.



Cuadro No.15 CA. REP. DOMINICANA Y PANAMÁ CARACT. GRALES DEL SIST. BANCARIO REGIONAL. Dic.2008

PAÍS	Activos totales (mill \$)	Activos/Bancos (mill\$)	Activos/ Población (en \$)	Activos/ Sucursales (mill \$)
COSTA RICA	19,158	1,277	4,257	38
EL SALVADOR	13,678	1,140	1,895	36
GUATEMALA	17,264	909	1,263	7
HONDURAS	9,755	542	1,182	12
NICARAGUA	3,549	444	626	12
REP.DOMINIC.	14,496	1,208	1,576	22
PANAMÁ 1/	53,967	1,199	16,354	109
TOTAL REGIÓN	131,868	1,022	2,573	23
REG.SIN PANAMÁ	77,900	927	1,624	15
COLOMBIA	82,169	4,565	1,870	19
MÉXICO	363,620	8,658	3,394	35
CHILE	163,884	6,555	9,866	83
PERÚ	47,036	2,940	1,668	33

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

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

Recuadro 1

INFRAESTRUCTURA BANCARIA

La región CAPRD cuenta con gran diversidad de intermediarios financieros: bancos, financieras, cooperativas de ahorro y crédito, microfinancieras, mutuales de ahorro y préstamo y algunas entidades creadas por leyes especiales⁴. Para 2008 el área tenía alrededor de 292 intermediarios financieros, de los cuales solo el 44% eran bancos comerciales. No obstante, los bancos manejaron el 90% del monto de activos de estas entidades financieras en su conjunto⁵.

Al finalizar 2008, 129 bancos (84 sin considerar Panamá) realizaban intermediación financiera en la región, número elevado si se le compara con algunos países de Latinoamérica con mayor población y mayor extensión territorial. No obstante, la actividad bancaria se encuentra altamente concentrada en 3 o 4 bancos grandes que han buscado absorber una porción cada vez mayor del mercado y alcanzar mayores niveles de eficiencia mediante las economías de escala, para poder enfrentar la fuerte competencia de la banca internacional. Esto explica en buena medida la fuerte tendencia a las fusiones y adquisiciones en el sistema bancario de la región, lo que ha conllevado a una mayor concentración de las actividades bancarias en unas pocas entidades y por ende a incrementar el riesgo sistémico.

De ese total de bancos, casi la mitad eran bancos extranjeros⁶ que manejaban el 44% de los activos bancarios de la región. La presencia de la banca externa difiere por países: en El Salvador el 83% de los bancos y el 95% de los activos de la banca es propiedad de extranjeros, en Honduras y Panamá la importancia de la banca extranjera también es alta, en tanto en Guatemala solo el 1% de los activos bancarios pertenecen a bancos externos.

C.A. PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA CARACT. GENERALES DEL SIST. BANCARIO REGIONAL dic.2008				
PAÍS	Población (miles hab.)	Extensión territorial (Km2)	Número de bancos	Núm sucursales
COSTA RICA	4,500	51,100	15	788
EL SALVADOR	7,218	21,041	12	525
GUATEMALA	13,670	109,117	19	2,536
HONDURAS	7,707	112,492	18	1,736
NICARAGUA	5,669	130,373	8	303
REP.DOMINICANA	9,195	48,442	12	656
PANAMÁ 1/	3,300	75,517	45	496
TOTAL REGIÓN	51,259	548,082	129	7,040
REG. SIN PANAMÁ	47,959	472,565	84	6,544
COLOMBIA	43,930	1,141,748	18	4,262
MÉXICO	107,122	1,964,375	42	10,354
CHILE	16,611	756,096	25	1,980
PERÚ	28,200	1,285,215	16	1,409

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

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

CA. REP. DOMINICANA Y PANAMÁ PARTICIPACIÓN DE LA BANCA EXTRANJERA Y CONCENTRACIÓN Dic.2008						
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
COSTA RICA	15	9	60.0	34.7	78.0	1537.1
EL SALVADOR	12	10	83.3	94.1	88.2	1804.7
GUATEMALA	19	1	5.3	0.9	78.8	1640.0
HONDURAS	18	10	55.6	58.4	69.1	1086.0
NICARAGUA	8	4	50.0	24.3	88.5	1848.0
REP.DOMINICANA	12	2	16.7	8.8	89.6	2246.2
PANAMÁ 1/	45	28	62.2	56.9	52.3	n.d.
TOTAL REGIÓN	129	64	49.6	44.1	69.5	
REG SIN PANAMÁ	84	36	42.9	35.3	81.5	

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

⁴ Una buena parte de esos intermediarios no se encuentran regulados y supervisados por las superintendencias de entidades financieras, y solo en algunos casos se encuentran bajo la supervisión de alguna entidad específica, por lo que la información disponible es incompleta y sólo permite aproximar el tamaño de este sector.

⁵ Solo en el caso de República Dominicana la importancia relativa de estos otros intermediarios financieros supera el 15%.

⁶ Aquellos cuyo capital está en más de un 50% en manos de extranjeros, aunque algunos de estos son bancos de capital regional.

Recuadro 2

BANCARIZACIÓN Y PROFUNDIDAD FINANCIERA

Si bien la región CAPRD cuenta con gran número de bancos y sucursales que dan como resultado una cobertura por habitante y por extensión territorial mayor que en otros países de Latinoamérica, el grado de penetración de la actividad bancaria en la región es baja, ya que el nivel de activos por banco y por sucursales, así como el nivel de activos per cápita es bajo si se compara con dichos países. Asimismo, los niveles de profundidad financiera en la región son bajos si se comparan con Panamá, Chile, Perú y otros países más desarrollados. No obstante, el grado de cobertura bancaria y de profundización financiera dentro de la región difiere por países.

Esa escasa actividad bancaria, al igual que la baja profundidad financiera está altamente relacionada con el nivel de ingreso de los países y el grado de desarrollo socio económico; aunque la dirección de la causalidad entre las variables no es muy clara. Lo que si es claro es que un sistema bancario competitivo y eficiente y un alto grado de bancarización contribuyen a dar un mayor dinamismo a la actividad económica y a elevar el nivel de vida de la población, lo que a su vez dinamiza la actividad bancaria.

Los países con mayor nivel de ingreso y con un mayor índice de desarrollo humano poseen una mayor actividad bancaria y tienden a ser más eficientes en su labor de intermediación financiera, tal es el caso de Chile y Panamá. En la región también se observa cierto grado de asociación entre esos indicadores socioeconómicos y el nivel de actividad bancaria, lo que pone de manifiesto que el deseo de un país de brindar mayores oportunidades a sus habitantes mediante la disponibilidad de financiamiento bancario, va más allá de obtener las fuentes de fondeo necesarias; se requiere también de otras condiciones relacionadas con el nivel de vida de la población. La falta de educación, de cultura financiera y de información favorece que la intermediación financiera se realice mediante mecanismos informales, más riesgosos, fuera de la regulación y a un alto costo.

Cobertura bancaria Dic.2008		
PAÍS	Población/ banco (miles hab.)	Ext.Territ./ banco (Km2)
COSTA RICA	300	3,407
EL SALVADOR	602	1,753
GUATEMALA	719	5,743
HONDURAS	428	6,250
NICARAGUA	709	16,297
REP.DOMINIC.	766	4,037
PANAMÁ 1/	73	1,678
TOTAL REGIÓN	397	4,249
REG.SIN PANAMÁ	571	5,626
COLOMBIA	2441	63,430
MÉXICO	2551	46,771
CHILE	664	30,244
PERÚ	1763	80,326

1/ Incluye Sist.Bancario (bancos oficiales y bancos privados). Excluye los bancos de licencia internacional.

Fuente: Elab. con inf.de superintendencia y bcos centrales

CA. REP. DOMINICANA Y PANAMÁ CARACT. GRALES DEL SIST. BANCARIO REGIONAL. Dic.2008				
PAÍS	Activos totales (mill \$)	Activos/ Bancos (mill\$)	Activos/ Población (en \$)	Activos/ Sucursales (mill \$)
COSTA RICA	19,158	1,277	4,257	38
EL SALVADOR	13,678	1,140	1,895	36
GUATEMALA	17,264	909	1,263	7
HONDURAS	9,755	542	1,182	12
NICARAGUA	3,549	444	626	12
REP.DOMINIC.	14,496	1,208	1,576	22
PANAMÁ 1/	53,967	1,199	16,354	109
TOTAL REGIÓN	131,868	1,022	2,573	23
REG.SIN PANAMÁ	77,900	927	1,624	15
COLOMBIA	82,169	4,565	1,870	19
MÉXICO	363,620	8,658	3,394	35
CHILE	163,884	6,555	9,866	83
PERÚ	47,036	2,940	1,668	33

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

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

CA. REP. DOMINICANA Y PANAMÁ CARACT. GRALES DEL SIST. BANCARIO REGIONAL. Dic.2008				
PAÍS	Activos del SF*/ PIB	Crédito del SF*/PIB	PIB per cápita	Índice de Desarrollo Humano2/
COSTA RICA	70.4	46.8	6,557.2	0.847
EL SALVADOR	62.9	42.5	3,063.7	0.747
GUATEMALA	45.2	25.7	2,842.3	0.696
HONDURAS	78.8	51.1	1,856.3	0.714
NICARAGUA	58.2	37.5	1,125.0	0.699
REP.DOMINIC.	42.9	20.4	4,797.8	0.768
PANAMÁ 1/	222.8	91.1	5,465.7	0.832
TOTAL REGIÓN	78.1	41.3	n.d.	n.d.
REG.SIN PANAMÁ.	55.6	33.6	n.d.	n.d.
COLOMBIA	45.2	32.0	3,219.7	0.787
MÉXICO	65.8	15.3	8,357.7	0.842
CHILE	96.7	n.d.	10,201.6	0.874
PERÚ	96.1	34.0	3,351.5	0.788

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

*Incluye los activos y el crédito de los bancos comerciales y de los otros intermediarios financieros. En el caso de Perú la razón Activos del SF/PIB es la del año 2007.

2/ Naciones Unidas, corresponde a información de 2006, pero publicada en 2008. El valor más a índice corresponde a Islandia (0.968) y el más bajo Sierra Leona (0.329).

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

Esa menor actividad bancaria y el entorno macroeconómico más complejo en 2008, deterioraron algunos de los indicadores de solidez financiera de la banca, aunque no incidió sobre los niveles de rentabilidad que en general se mantuvieron altos.

Se mantuvo proporción de activos en moneda extranjera y composición del activo productivo

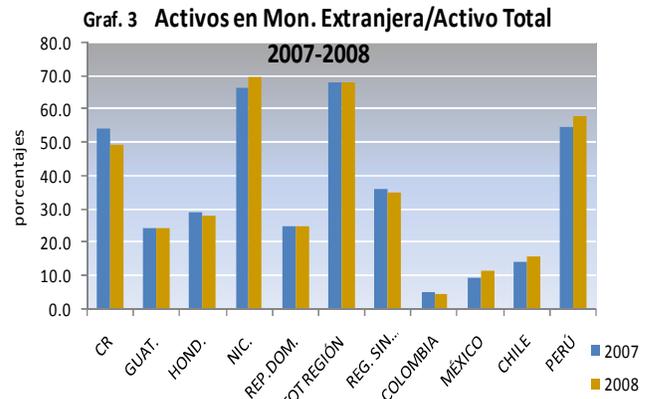
El 68,5% de los activos bancarios de la región en 2008 estuvieron denominados en moneda extranjera y sólo el 31,5% en moneda local. Si se excluyen los dos países dolarizados (El Salvador y Panamá), ese porcentaje se reduce a 35%. Costa Rica redujo sus activos en moneda extranjera de 54,2% a 49,8% de 2007 al 2008, mientras que Nicaragua más bien aumentó ese porcentaje de 66,4% a 70,7% en ese mismo período. Guatemala y República Dominicana mantuvieron la proporción de activos en moneda extranjera en alrededor del 25%.

La menor actividad bancaria en 2008 no modificó a nivel regional el porcentaje de activos productivos⁷ (79%), ni la composición de este entre cartera crediticia e inversiones en valores. El 76% del activo productivo se destinó a cartera crediticia y el 23% a inversiones en valores, que en un alto porcentaje se encuentran invertidos en títulos del sector público del propio país.

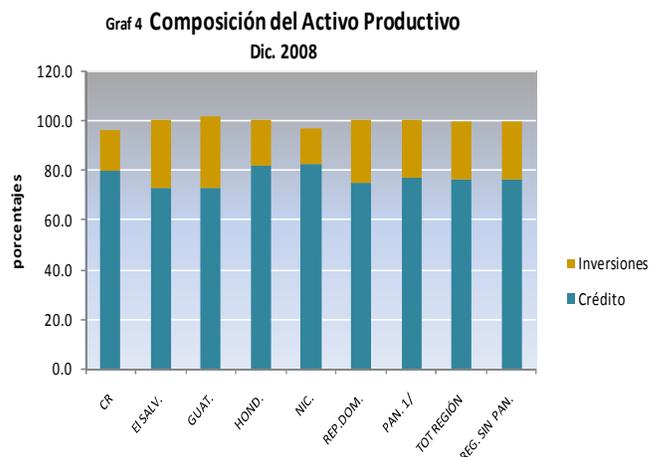
La composición del activo productivo si varió para algunos países

No obstante, a nivel de países si se dieron cambios en la composición del activo productivo, Costa Rica, Nicaragua y República Dominicana redujeron la participación de las

inversiones dentro del activo productivo e incrementaron la participación del crédito, en tanto que los cuatro países restantes aumentaron su proporción de inversiones en valores.



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



Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bcos 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).

Hay que tener presente que la alta proporción de inversiones en títulos públicos por parte de la banca en la región ha obedecido a varios factores: por un lado las altas tasas de interés que han devengado estos títulos públicos (superiores a las tasas pasivas que los bancos reconocen a los depositantes⁸), la falta de opciones de inversión en otros títulos del sector privado y el incentivo desde el punto de vista prudencial, ya que en la mayoría de los países del área, dichos títulos tienen una ponderación de cero riesgo dentro del cálculo de suficiencia patrimonial⁹, lo que ha constituido un medio para incrementar dicho indicador.

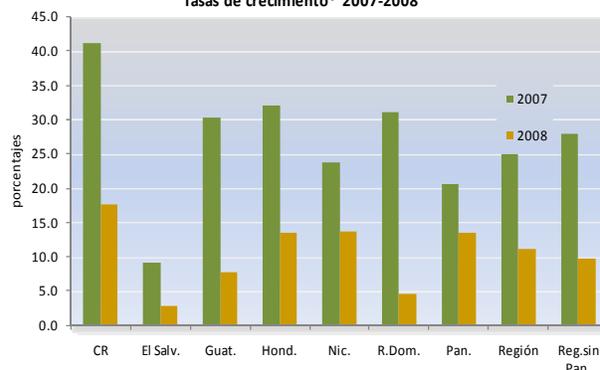
El crédito registró fuerte contracción

Luego de varios años de una acelerada expansión crediticia en casi todos los países de la región, incentivada por la fuerte entrada de recursos del exterior, la baja en las tasas de interés y la mayor competencia de la banca extranjera, el 2008 revirtió esa tendencia y presentó una significativa contracción al pasar de tasas de crecimiento del 28% (sin incluir Panamá) al 9,8% entre 2007 y 2008.

Este comportamiento se dio en forma generalizada en toda la región, aunque varios países mostraron tasas de crecimiento del crédito todavía altas en 2008.

Esa desaceleración del crédito sobre todo en la segunda parte del

Gráfico No. 5 Crédito al Sector Privado
Tasas de crecimiento* 2007-2008



* Con base en cifras expresadas en dólares. En el caso de Honduras el crecimiento para 2008 se hizo dic 2008-enero 2008 por problemas de comparación en cifras de 2007.

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

Cuadro 16 CENTROAMERICA, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO POR DESTINO saldos y estructura porcentual dic. 2008					
País	Empresarial Corporativo %	Vivienda, adquisición y remodelación %	Consumo %	Créd. Sector Privado (mill de \$)	Créd. Per cápita en \$
COSTA RICA	47.1	32.1	20.8	12,332.8	2,740.6
EL SALVADOR	50.8	24.6	24.6	8,977.9	1,243.8
GUATEMALA	69.4	7.8	22.8	9,811.2	717.7
HONDURAS	50.4	32.8	16.8	6,397.5	830.1
NICARAGUA	55.7	14.3	30.0	2,272.6	400.9
REP. DOMINICANA	59.6	13.7	26.7	6,921.1	752.7
PANAMÁ 1/	66.4	16.3	17.3	30,058.0	9,108.5
TOTAL REGIÓN	59.6	19.8	20.6	76,771.1	1,497.7
REG. SIN PANAMÁ	55.2	22.1	22.7	46,713.1	974.0
COLOMBIA				58,622.5	1,269.3
MÉXICO				128,152.9	1,196.3
CHILE				n.d	n.d
PERÚ				26,590.2	1,056.5

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

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

⁸ Lo cual constituye una distorsión en el mercado, puesto que los títulos públicos se pueden considerar de menor riesgo

⁹ En todos los países del área la ponderación de títulos públicos es de cero riesgo. En el caso de Costa Rica se hace la distinción si los títulos son en moneda nacional o extranjera. En este último caso a partir de octubre 2007 la ponderación de los títulos en dólares fue del 25% y se incrementó de la siguiente manera: a partir de enero 2008 al 35%, abril 2008 al 45%, julio 2008 al 55%, octubre 2008 al 65% y enero 2009 al 75%.

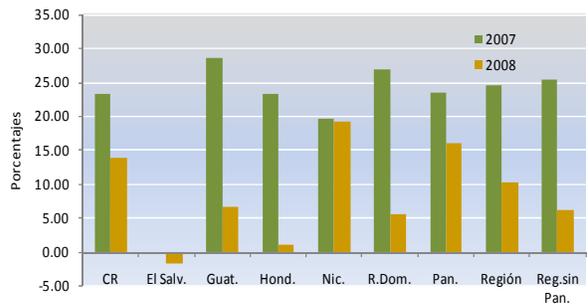
año, está explicada fundamentalmente por acciones o políticas relacionadas con la oferta de crédito, pues los intermediarios financieros fueron más cautelosos y exigentes a la hora de otorgar créditos, dada la situación de iliquidez relativa que se dio en el sistema financiero mundial, el clima de incertidumbre acerca de las consecuencias de la crisis económica mundial y la desaceleración de la actividad económica en la región, con el fin de no exponerse a situaciones que pudieran comprometer la solidez de sus bancos. Adicionalmente, en los últimos meses del 2008 las tasas de interés activas se incrementaron, lo cual ayudó a desestimular la demanda de crédito.

Fuerte desaceleración del crédito a empresas y a hogares

El aumento en las tasas de interés activas en los últimos meses del 2008, así como las políticas más exigentes en cuanto a otorgamiento de crédito, hicieron que el financiamiento de la banca de la región al sector productivo creciera durante el año solo un 10,4% (6,3% si no se considera Panamá), porcentaje que en el 2007 fue de 24,5% (25,4% sin Panamá). Esto creó problemas de financiamiento al sector productivo, que hicieron que los Gobiernos tuvieran que implementar algunas medidas que contribuyeran a otorgar mayor liquidez a la banca y de esta manera procurar "restablecer" su funcionamiento en un contexto de escasa liquidez a nivel mundial y de gran incertidumbre.

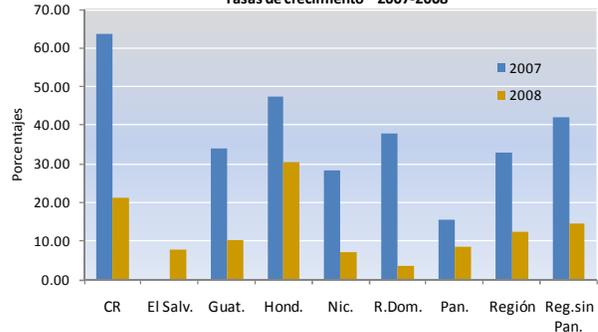
Algunas de las medidas tomadas por los Gobiernos de la región fueron: la contratación de líneas de crédito con organismos internacionales para hacer frente a posibles problemas de liquidez de la banca, reducción de los porcentajes de encaje mínimo legal, reducción de la tasa de interés de política monetaria, facilidades de

Gráfico No.6 Saldo de Crédito al Sector Empresarial
Tasas de crecimiento* 2007-2008



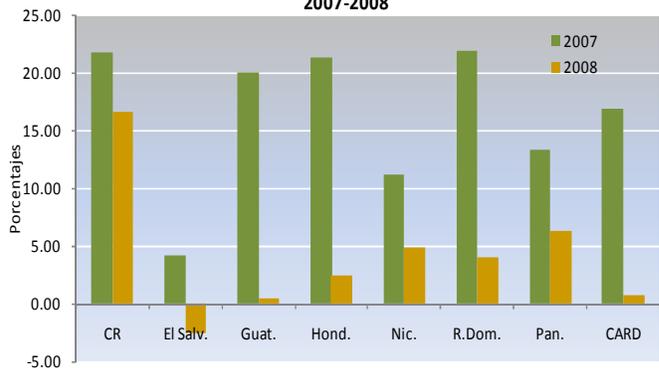
* Con base en cifras expresadas en dólares. La tasa de crec. del 2008 para Honduras corresponde al período dic. 2008-enero 2008 por problemas de comparación con las cifras del 2007. No se incluye la tasa de crec. de El Salvador en 2007, pues no se cuenta con información del saldo de crédito empresarial para 2006, por lo que se excluye ES a nivel regional en 2007.
Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bancos Centrales de la región

Gráfico No. 7 Saldo de Crédito a Hogares
Tasas de crecimiento* 2007-2008



* Con base en cifras expresadas en dólares. La tasa de crec. del 2008 para Honduras corresponde al período dic. 2008-enero 2008 por problemas de comparación con las cifras del 2007. No se incluye la tasa de crec. de El Salvador en 2007, pues no se cuenta con información del saldo de crédito a hogares para 2006, por lo que se excluye ES a nivel regional en 2007.
Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bancos Centrales de la región

Gráfico No. 8 Crédito al Sector Privado
Tasas de crecimiento en términos reales *
2007-2008



Tasas de crecimiento del crédito en moneda local deflatado por el IPC. En el caso de CARD tasa de crecimiento de cifras expresadas en dólares deflatadas por el IPC regional.
Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bcos Centrales de la región

liquidez por parte de los Bancos Centrales, entre otras.

No obstante dichas medidas, el crecimiento del crédito bancario en la región durante el 2008 resultó muy cercano a cero en términos reales (0,73%)¹⁰.

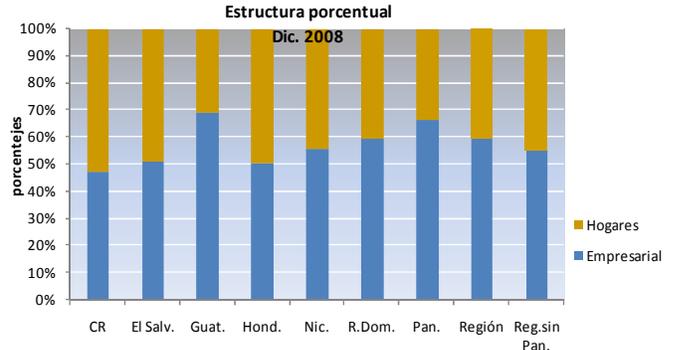
Por su parte, el crédito al sector Hogares (incluye el crédito para vivienda y para consumo), también mostró en 2008 de manera generalizada un menor crecimiento comparado con las altas tasas que venía mostrando en los últimos años. Con ello se vio muy afectado el sector inmobiliario, el cual había sido uno de los sectores dinamizadores de la actividad económica regional en los últimos años.

Se mantuvo alto porcentaje del crédito al Sector Hogares

Aunque el crecimiento del crédito bancario se redujo de manera importante en 2008, la proporción del crédito destinado al sector empresarial y al sector hogares no varió a nivel regional, aunque si se dieron algunos cambios a nivel de países. La región destinó un 60% del crédito al sector empresarial y el 40% restante al sector hogares.

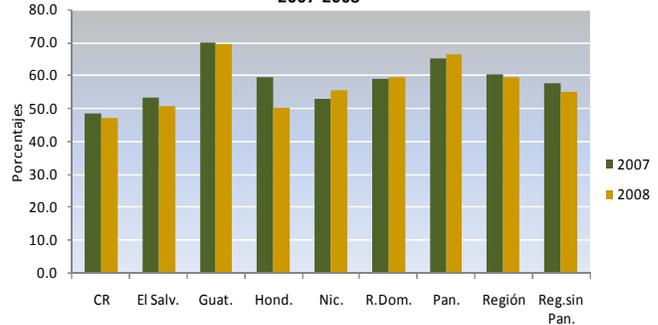
El crédito a este último sector había venido creciendo mucho en los últimos años producto de la baja en las tasas de interés y de campañas agresivas por parte de la banca con el fin de atraer más clientes y aumentar su participación dentro del sistema bancario, ante un entorno más competitivo. Esto pudo haber llevado a los bancos a asumir más riesgos de los convenientes, pues en 2008 se comenzó a observar un aumento de la morosidad de la cartera crediticia, al cambiar el entorno macroeconómico de la región.

Graf. 9 Cartera Crediticia según Sector



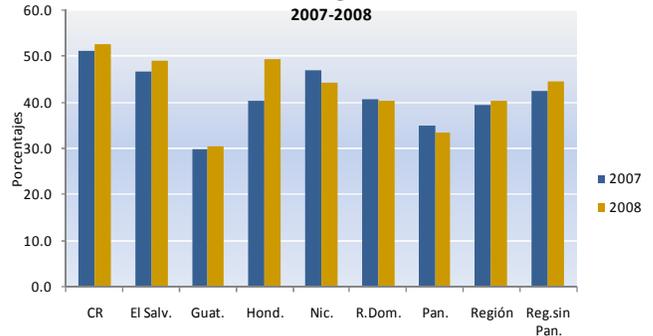
Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bcos Centrales de la región

Graf.10 Crédito al Sector empresarial /Crédito Total 2007-2008



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

Graf.11 Crédito a Hogares/Crédito Total 2007-2008



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

¹⁰ En dicho cálculo no se incluyó Panamá, ya que no se cuenta con cifras de la inflación de la región incluyendo a ese país.

Al analizar el crédito corporativo por rama de actividad, se observa que las actividades a las cuales se destinó en 2008 un mayor porcentaje de crédito a nivel regional fue a la industria, al comercio y a otras actividades, aunque varía la importancia que tienen las actividades por país. Así por ejemplo, el porcentaje de crédito al sector agropecuario solo resultó relevante en el caso de Nicaragua, el crédito para la industria fue más importante para Honduras que para el resto de países; todos los países destinaron un alto porcentaje de la cartera para el comercio. Guatemala, República Dominicana y Panamá destinaron porcentajes importantes de la cartera crediticia a otras actividades.

Se mantuvo alta exposición al riesgo cambiario

La cartera crediticia de la banca se encuentra altamente dolarizada. El 70% del saldo la cartera crediticia de la región en 2008 se otorgó en dólares y sólo un 30% en moneda local. Si se excluyen Panamá y El Salvador, los porcentajes de crédito otorgados en moneda extranjera por el resto de países se reduce al 39%, aunque algunos cuentan con una cartera crediticia altamente dolarizada, tal es el caso de Nicaragua (85,6%) y de Costa Rica (51,6%). Esto le acarrea a la banca de estos países un riesgo crediticio adicional y un riesgo cambiario (si no tiene una posición de activos y pasivos muy calzada) producto de movimientos en el tipo de cambio.

En 2008 se dio un aumento en la proporción de crédito en moneda extranjera respecto al total, en Nicaragua, República Dominicana y Costa Rica, en tanto que Honduras redujo levemente el grado de dolarización de la cartera.

Cuadro 17 CENTROAMERICA, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA CRÉDITO AL SECTOR EMPRESARIAL POR RAMA DE ACTIVIDAD porcentajes respecto al crédito total dic.2008							
País	Agropecuario	Industria	Comercio	Servicios	Otras Actividades	Microcrédito	Total Corporativo
COSTA RICA	3.9	6.5	11.5	14.0	11.2	n.d.	47.1
EL SALVADOR	4.0	8.8	15.7	8.0	11.8	2.5	50.8
GUATEMALA	4.7	10.7	18.5	2.7	30.4	2.4	69.4
HONDURAS	4.4	16.6	11.3	12.9	5.2	n.d.	50.4
NICARAGUA	13.5	7.9	31.8	n.d.	2.6	n.d.	55.7
REP.DOMINICANA	2.7	9.0	21.7	7.6	18.5	3.1	62.7
PANAMÁ 1/	5.0	14.3	19.9	8.8	18.3	0.2	66.4
TOTAL REGIÓN	4.6	11.5	17.7	8.7	16.4	1.0	59.9
REG.SIN PANAMÁ	4.5	9.6	16.2	8.7	15.2	1.4	55.7

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

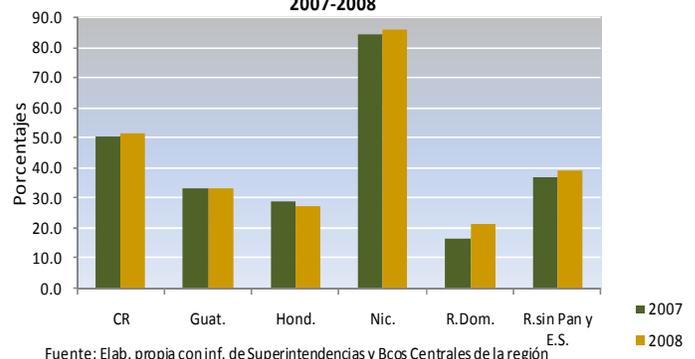
Fuente: Elaboración propia con información suministrada por las superintendencias de bancos y bancos centrales de la región

Cuadro 18 CENTROAM. PANAMÁ Y REP. DOMINICANA CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO POR MONEDA estructura porcentual dic.2008			
País	Total Créd. Sector Privado	Créd. Moneda Nacional	Créd. Moneda extranjera
COSTA RICA	100.0	48.4	51.6
EL SALVADOR	100.0	0.0	100.0
GUATEMALA	100.0	66.9	33.1
HONDURAS	100.0	72.4	27.6
NICARAGUA	100.0	14.4	85.6
REP.DOMINICANA	100.0	78.5	21.5
PANAMÁ 1/	100.0	0.0	100.0
TOTAL REGIÓN	100.0	29.9	70.1
SIN PAN. y SALV.	100.0	60.7	39.3
MÉXICO	100.0	90.8	9.2
PERÚ	100.0	44.5	55.5

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

Fuente: Elab. propia c/ inf. suministrada por superintendencia y bcos centrales de n

Graf. 12 Crédito en Moneda Extranjera / Crédito Total
2007-2008



III.2 Cuentas Pasivas

El nivel del endeudamiento externo de la banca sigue siendo bajo

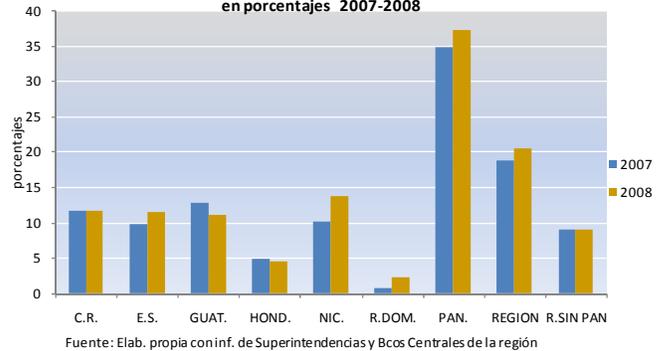
En cuanto a los pasivos bancarios de la región, casi la totalidad de los recursos para intermediación se originaron en la captación bancaria, pues menos del 10% de los recursos de la banca provenían del endeudamiento externo, siendo esos porcentajes muy bajos en el caso de Honduras y República Dominicana.

Sólo en el caso de Panamá el 35% del fondeo se llevó a cabo mediante financiamiento externo. Para 2008 se observa un aumento en los porcentajes de endeudamiento externo de El Salvador, Nicaragua y Panamá, ello a pesar de la relativa iliquidez internacional que se dio desde mediados de 2008, lo que se puede explicar por la fuerte presencia de la banca extranjera en algunos de esos países que suplió de recursos a sus bancos en la región. En el caso de Costa Rica, si bien el porcentaje de recursos externos del sistema bancario no es muy alto, existen diferencias importantes según se trate de banca pública o banca privada. En el primer caso solo el 3,0% (3,8% en 2007) de los recursos bancarios provino de fuentes externas, en tanto para la banca privada ese porcentaje fue de 28,7% (28% en 2007).

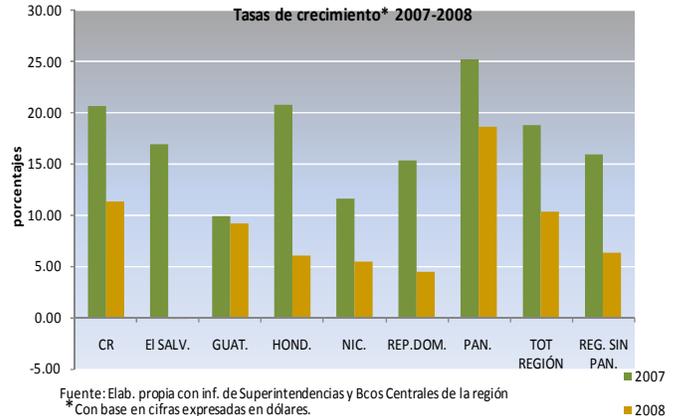
Bajó crecimiento de captaciones del público

En 2008 las captaciones bancarias del público mostraron bajas tasas de crecimiento casi en todos los países, comparadas con las que venían mostrando en años anteriores. Esta situación pudo tener su origen en el menor crecimiento del ingreso nacional en términos reales que experimentó la región durante 2008, producto del cambio en el

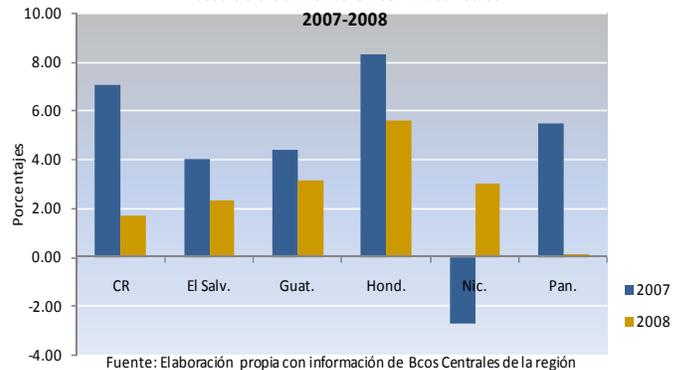
Graf. 13 Endeudamiento externo/ pasivo total de los bancos
en porcentajes 2007-2008



Graf. 14 Captaciones del público por parte de la Banca
Tasas de crecimiento* 2007-2008



Graf. 15 Ingreso Nacional Disponible
Tasas de crecimiento en términos reales
2007-2008



entorno macroeconómico que afectó la capacidad de ahorro de los agentes económicos y redujo la capacidad de intermediación financiera de la banca. En la mayoría de los países el financiamiento del crédito mediante captaciones del público disminuyó en 2008.

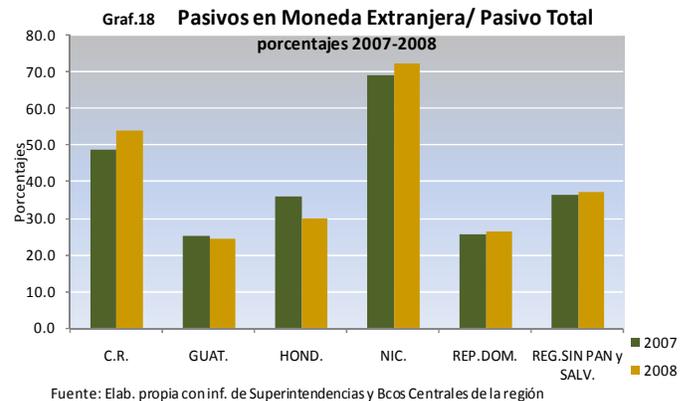
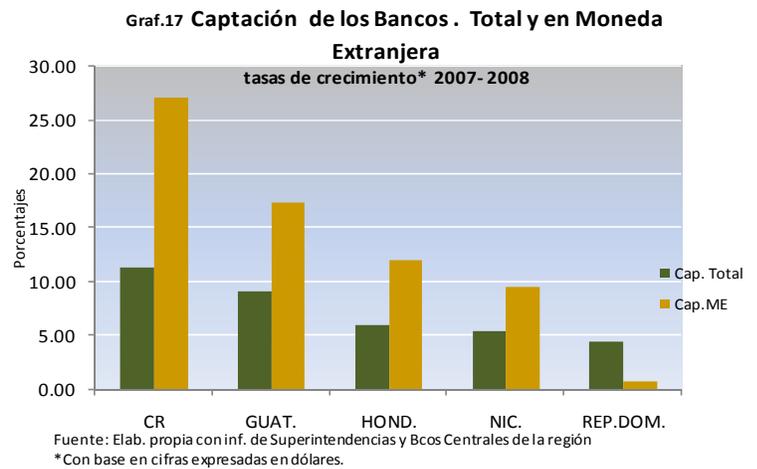
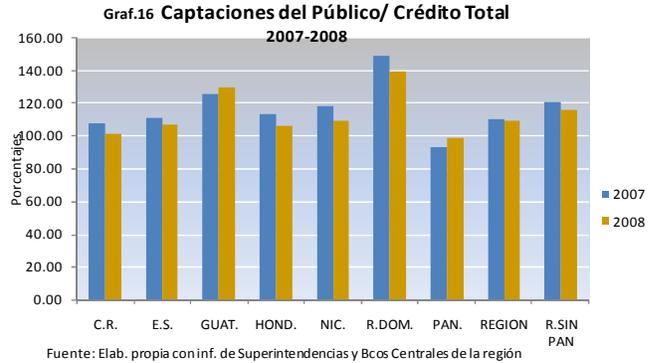
A excepción de Guatemala y Panamá que presentaron bajas más moderadas en la tasa de crecimiento de los depósitos bancarios, el resto de países de la región presentaron una sensible desaceleración en esta fuente de fondeo.

Alto crecimiento de los pasivos en moneda extranjera

Un aspecto que llama la atención, es que a pesar del menor crecimiento de las captaciones bancarias en 2008, las captaciones en moneda extranjera en aquellos países de la región parcialmente dolarizados (excepto en República Dominicana) presentaron tasas de crecimiento elevadas y mucho mayores a las tasas de crecimiento de las captaciones totales. Este comportamiento fue particularmente importante en el caso de Costa Rica, en el cual dicha tasa se duplicó.

Esta mayor preferencia por activos en moneda extranjera por parte de los depositantes, estaría reflejando un aumento en las expectativas de devaluación de la moneda en estos países producto de un ambiente de mayor incertidumbre y de un cambio en los fundamentos de las economías de la región durante 2008. Esta situación introduce un mayor riesgo al sistema bancario de esos países.

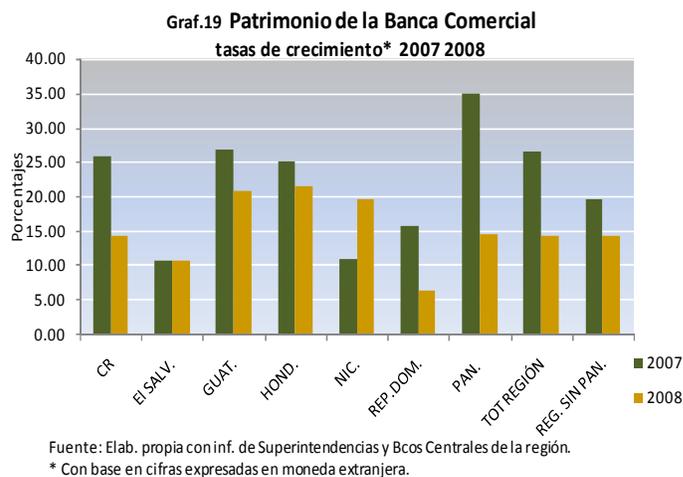
A pesar del aumento en los pasivos en moneda extranjera en casi todos los países parcialmente dolarizados durante 2008, sus sistemas bancarios



mantuvieron una posición larga¹¹ (aunque más calzada) en moneda extranjera, congruente con la normativa existente al respecto.

III.3 Patrimonio

Durante 2008 se dio un aumento del 14% en el nivel patrimonial de la banca de la región, porcentaje inferior al que se dio en el 2007 (26%). El comportamiento por países fue variado, aunque hubo una tendencia a una menor capitalización en 2008, como resultado tanto de la menor actividad bancaria como de la necesidad de constituir provisiones ante el mayor deterioro de la cartera crediticia.



IV ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA

IV.1 Capitalización

Se mantuvo bajo nivel de capital regulatorio

Aunque los países de la región siguen ajustando sus niveles de capital mínimo de operación de un banco; el nivel de capital regulatorio de \$11,4 millones, es bajo y difiere mucho de los mínimos establecidos para México, Colombia, Chile y algunos países latinoamericanos. Esto puede explicar en alguna medida la existencia en la región de gran cantidad de bancos, algunos de ellos muy pequeños.

Sin embargo, en varios países un porcentaje considerable de bancos poseen niveles de capital superiores al promedio de la industria bancaria y muy por encima de los mínimos requeridos por las autoridades reguladoras. No obstante, también difieren mucho de los observados en otros países de Latinoamérica.

Cuadro No.19 C.A, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA INDICADORES DE CAPITALIZACIÓN DE LA BANCA Cifras en millones de dólares dic.2008				
PAÍS	Capital mínimo (mill \$)	Capital Promedio (mill \$)	Bancos con capital mayor o igual al prom.	% respecto al total de bancos
COSTA RICA	12.4	59.5	7.0	46.7
EL SALVADOR	14.0	65.1	4.0	33.3
GUATEMALA	13.5	40.4	5.0	26.3
HONDURAS	13.2	38.5	6.0	33.3
NICARAGUA	11.7	22.3	3.0	37.5
REP.DOMINICANA	4.6	61.3	5.0	41.7
PANAMÁ 1/	10.0	100.0	10.0	22.2
TOTAL REGIÓN 2/	11.4	55.3		
REG.SIN PANAMÁ	11.6	47.9		
COLOMBIA	28.4	56.0	12.0	66.7
MÉXICO	28.1	393.0	8.0	19.0
CHILE	32.0	306.1	7.0	28.0
PERÚ	7.6	118.3	4.0	25.0

1/ Incluye Sistema Bancario (bancos oficiales y bancos privados). Excluye bancos de lic. Internacional

2/ Promedio simple

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

¹¹ Más activos que pasivos en moneda extranjera.

IV.2 Solvencia

-Suficiencia patrimonial¹²:

Mejoraron niveles de suficiencia patrimonial

El nivel promedio de suficiencia patrimonial de la región CAPRD aumentó a 15.9% en 2008 (14.6% en 2007); y se ubicó por arriba de Colombia y Perú, muy cercana a la de México, pero por debajo de Chile.

Destaca el alto porcentaje de suficiencia patrimonial que presenta la banca salvadoreña que subió de 22.2% en 2007 a 26% en 2008.

Para casi todos los países de la región un porcentaje alto de bancos se ubica en niveles de suficiencia patrimonial superiores al promedio de la industria bancaria de cada país. Esa tendencia hacia una mayor capitalización de los bancos se vio reflejada también en la relación Patrimonio/Activo total, que se incrementó entre el 2006 y el 2008 de 10,5% a 11.2%.

-Provisiones menos Cartera vencida / patrimonio¹³

Disminuyó el grado de compromiso patrimonial

El grado de cobertura de las provisiones respecto al patrimonio en la región disminuyó de manera importante durante 2008 en casi

¹² 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.

¹³ Este indicador muestra que tan comprometido se encuentra el nivel de capital de un banco producto de la gestión de crédito que realiza.

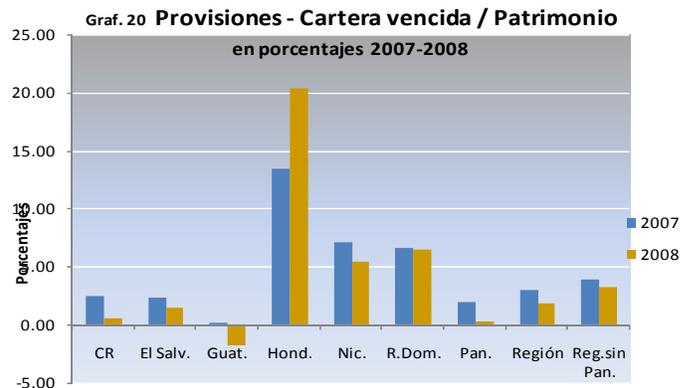
PAÍS	Suficiencia Patrimonial regulatoria (%)	Suficiencia patrimonial promedio (%)	% Bancos con suf. Patrim. mayor o igual al prom.	Patrimonio Prom./ Activo total Prom. (%)
	2008	2008	2008	2008
COSTA RICA	10.0	13.2	46.7	9.8
EL SALVADOR	12.0	26.0	16.7	12.1
GUATEMALA	10.0	15.0	52.6	9.6
HONDURAS	10.0	14.0	55.6	6.9
NICARAGUA	10.0	15.3	50.0	9.7
REP.DOMINIC.	10.0	13.4	58.3	9.2
PANAMÁ 1/	8.0	14.6	17.8	13.5
TOTAL REGIÓN 2/	10.0	15.9		11.2
REG. SIN PANAMÁ	10.3	16.2		9.7
COLOMBIA	9.0	12.7	55.6	12.5
MÉXICO	8.0	15.0	78.6	n.d.
CHILE 3/	8.0	28.2	28.0	8.2
PERÚ	9.1	11.9	75.0	n.d.

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

3/ Hay dos bancos que por su importancia sistémica se les exige un mínimo superior (10% y 11%)

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

todos los países, excepto en Honduras y República Dominicana. A pesar del aumento que se dio en el nivel de provisiones durante el año, este resultó insuficiente para compensar el aumento que se dio en la cartera vencida, lo que dejó a la mayoría de los países en una situación vulnerable, pues la cobertura de la cartera vencida en algunos casos ha llegado a representar menos del 1% del patrimonio. Honduras se encuentra en una posición más sólida, ya que el grado de cobertura de las provisiones es del 20% del patrimonio.



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

IV.3 Calidad de activos

Aumentó morosidad¹⁴ pero sin alcanzar niveles alarmantes

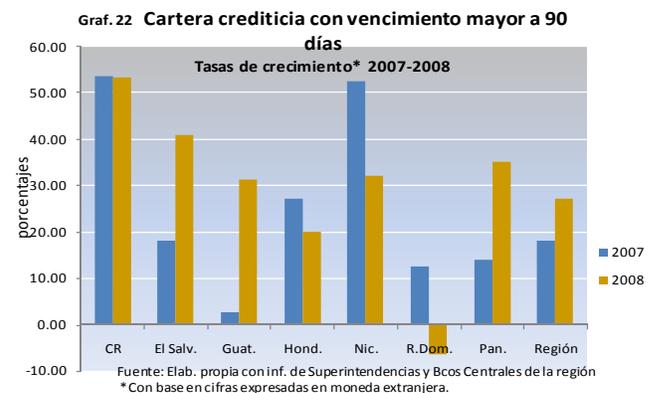
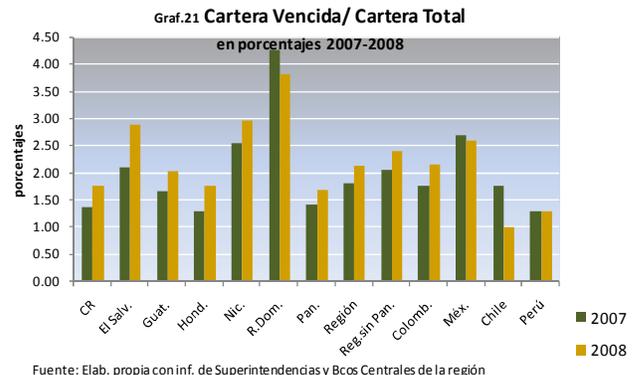
Durante 2008, la región experimentó de manera generalizada un deterioro importante en la calidad de la cartera crediticia, como resultado del cambio en las condiciones macroeconómicas de la región y de la fuerte expansión crediticia de los dos años anteriores; sin embargo, los porcentajes de morosidad se ubicaron en niveles que pueden ser considerados aceptables.¹⁵

Ese aumento en los porcentajes de morosidad se dio tanto por un crecimiento mayor de los créditos con atrasos mayores a 90 días como por la menor tasa de crecimiento que experimentó el crédito durante 2008.

Ese deterioro en la calidad de la cartera es el reflejo de los mayores riesgos que asumió la banca de la región ante la fuerte expansión crediticia que se venía observando desde 2005, y que se ha ido materializando conforme se modifican las condiciones macroeconómicas, las cuales han ido afectando negativamente la capacidad de pago de los prestatarios.

Subió morosidad en crédito destinado a Hogares y a Empresas

El crédito al sector empresarial o corporativo presentó en casi todos los países el porcentaje de morosidad más bajo (excepto en República Dominicana); en tanto que el crédito otorgado al sector Hogares, mostró un



Cuadro 21 CENTROAMÉRICA, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA MOROSIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA SEGÚN DESTINO cartera con atraso a más de 90 días (en porcentajes) 2007-2008						
País	Empresarial o Corporativo		Vivienda, adquisición y remodelación		Consumo *	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
COSTA RICA	0.9	1.5	1.0	1.3	2.7	3.2
EL SALVADOR	1.7	2.5	2.2	2.8	2.9	3.7
GUATEMALA	1.2	1.5	2.6	2.8	2.8	3.3
HONDURAS	1.3	1.9	0.5	0.9	2.4	3.0
NICARAGUA	1.2	1.3	1.5	2.2	5.1	6.4
REP.DOMINICANA	4.3	3.6	2.4	4.2	5.1	4.1
PANAMÁ 1/	1.2	1.2	1.5	1.9	2.2	3.4
TOTAL REGIÓN	1.5	1.7	1.5	1.9	3.0	3.6
REG.SIN PANAMÁ	1.7	2.1	1.5	1.9	3.4	3.6

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

¹⁴ Definida como créditos con atrasos mayores a 90 días.

¹⁵ Por ejemplo 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%.

deterioro mayor, sobre todo el crédito destinado al consumo (incluidas las tarjetas de crédito) al pasar a nivel regional de 3% a 3,6%, con aumentos en todos los países.

La cartera vencida a vivienda también experimentó un aumento en 2008; sobresale el incremento en la morosidad del sector vivienda que experimentó República Dominicana.

Dentro de la cartera crediticia al sector empresarial algunas actividades mostraron un mayor deterioro, el sector Agropecuario aumentó su morosidad de 2,3% a 2,8%, Otras Actividades de 0,7% a 1,6% y el Microcrédito de 1,9 a 3,2%; sin embargo esta situación varía mucho por países.

Aumentó morosidad en moneda nacional y moneda extranjera

La morosidad en los países de la región parcialmente dolarizados, fue mayor en la cartera en moneda nacional, con porcentajes que varían mucho por países; en tanto que la cartera morosa en moneda extranjera si bien aumentó en la mayoría de esos países siguió siendo mucho más baja.

Lo anterior se explica en razón de que la cartera en moneda nacional contiene el crédito al consumo, a las tarjetas de crédito, y a algunas actividades como agricultura, pesca, ganadería y otras que tienden a ser más riesgosas y que muestran mayores niveles de morosidad. Asimismo, en estos países se tiende a ser más estricto en cuanto al otorgamiento de crédito en moneda extranjera, con el fin de reducir el riesgo cambiario.

Hay que tener en cuenta que parte del crédito en moneda extranjera que se ha otorgado es a clientes no generadores de divisas, lo que introduce un riesgo crediticio a la banca originado en movimientos cambiarios. En los casos de Costa Rica y Honduras (únicos países para

Cuadro 22 CENTROAMERICA, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA MOROSIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA AL SECTOR CORPORATIVO POR RAMA DE ACTIVIDAD en porcentajes dic.2008							
Pais	Agropecuario	Industria	Comercio	Servicios	Otras Actividades	Microcrédito	Total Corporativo
COSTA RICA	2.3	1.0	1.6	1.4	1.4	n.d.	1.5
EL SALVADOR	4.9	2.8	2.0	2.3	2.5	2.6	2.5
GUATEMALA	1.5	0.8	1.0	1.6	1.7	6.2	1.5
HONDURAS	2.7	2.0	3.0	0.9	1.3	n.d.	1.9
NICARAGUA	1.2	1.7	2.1	n.d.	2.3	n.d.	1.3
REP.DOMINICANA	2.5	3.3	3.9	5.2	2.9	n.d.	3.6
PANAMÁ 1/	3.2	0.3	1.4	1.2	1.0	4.8	1.2
TOTAL REGIÓN	2.8	1.1	1.8	1.7	1.6	3.2	1.7
REG.SIN PANAMA	2.5	1.8	2.2	2.0	2.0	3.0	2.1

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

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

Cuadro 23. CENTROAM. PANAMÁ Y REP. DOMINICANA MOROSIDAD CARTERA CREDITICIA POR MONEDA en porcentajes 2007 - 2008				
País	Crédito Moneda Nacional		Créd. Moneda Extranjera	
	2007	2008	2007	2008
COSTA RICA	1.62	1.77	1.10	1.77
GUATEMALA	2.15	2.68	0.68	0.72
HONDURAS	1.26	2.01	1.35	1.10
NICARAGUA	5.68	6.48	1.93	2.35
REP.DOMINICANA	4.22	4.23	4.46	2.30
COLOMBIA	1.84	2.20	0.30	0.40
MEXICO	2.80	2.80	0.70	0.70
CHILE	n.d	n.d	n.d	n.d
PERÚ	1.30	1.70	1.10	1.00

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

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

los que se cuenta con información), los porcentajes de crédito en dólares a clientes no generadores de divisas representaron respectivamente, en diciembre 2008, el 77,5% (74,3% en 2007) y 47,4% (35,6% en 2007) de la cartera en dólares y el 38,3% (37,4% en 2007) y 13,1% (10,3% en 2007) de la cartera total.

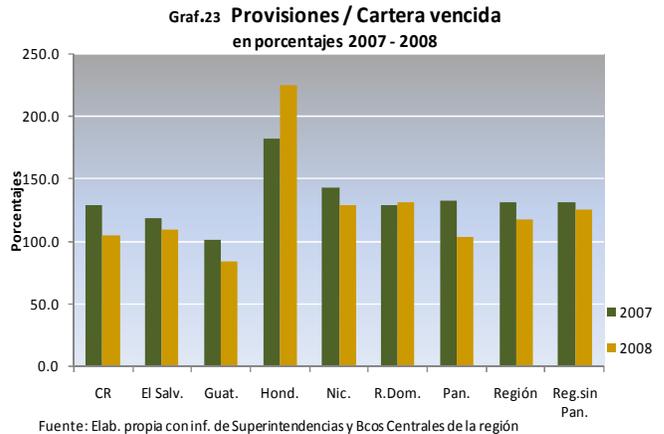
Esa situación puede explicar en parte el aumento en la morosidad de la cartera en moneda extranjera en el caso de Costa Rica, ya que además de los problemas macroeconómicos que afectaron la región en el 2008 y que ya se han comentado, la economía costarricense sufrió una depreciación

de su moneda de alrededor del 12%¹⁶ (en el 2007 había experimentado una apreciación de la moneda cercana al 3,7%), lo que pudo afectar la capacidad de pago de los deudores en moneda extranjera, sobre todo aquellos cuyos ingresos no están denominados en esa moneda.

Bajó el nivel de cobertura de las provisiones

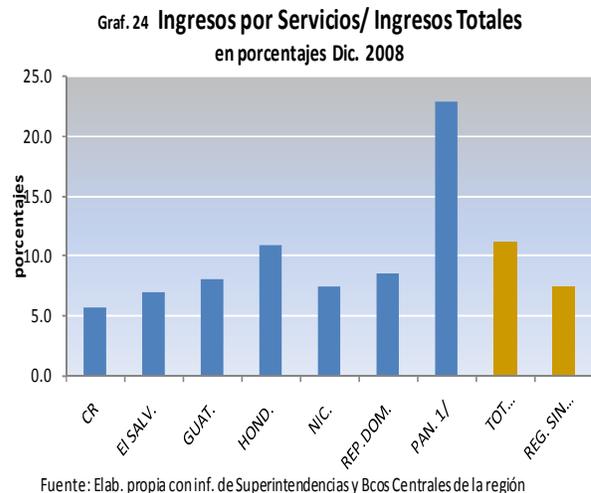
Con la excepción de Honduras, todos los países de la región redujeron en 2008 el grado de cobertura de las provisiones, bajando a nivel regional de 132% a 119%. La caída más fuerte se dio en los casos de Costa Rica (de 130% a 105%) y Panamá (de 133% a 104.7%).

En el caso de Honduras, el fuerte aumento en las provisiones durante 2008 obedeció a la entrada en vigencia de una nueva normativa que incrementaba los porcentajes de reservas que debían hacer los bancos.



IV.4 Rentabilidad

Se consideraron los dos indicadores tradicionales de rentabilidad: la rentabilidad sobre activos (ROA) que mide los resultados de la banca en un período respecto a los activos totales medios y el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) que mide los resultados respecto a los recursos propios. No obstante, se reconoce que existen cuentas dentro del estado de resultados como los ingresos por servicios que no dependen del activo total medio. A excepción de Panamá, en el resto de la región los ingresos por servicios se sitúan por debajo del 10% de los ingresos totales.



¹⁶ Corresponde a la variación interanual del tipo de cambio de venta del dólar de los EEUU publicado por el Banco Central de Costa Rica en su pág WEB.

Rentabilidad sobre activos¹⁷:**Aumentó la rentabilidad bancaria**

A pesar de la menor actividad bancaria durante 2008, y de una reducción en el nivel de apalancamiento, la región experimentó un aumento del ROA de 2,0% a 2,2% de 2007 a 2008. Guatemala, Panamá y República Dominicana fueron los países que incidieron en ese aumento en la rentabilidad a nivel regional.

Rentabilidad sobre Patrimonio¹⁸:

Por su parte, la rentabilidad sobre patrimonio aumentó a nivel regional de 18,6% en 2007 a 19,2% en 2008, aunque en Honduras, Nicaragua y El Salvador este indicador disminuyó.

La mayor rentabilidad en algunos países se dio por aumentos en los márgenes de intermediación financiera o por un menor crecimiento del patrimonio durante 2008, en tanto que el resto de países que más bien mostraron una baja en dicho indicador tuvieron reducciones en su margen de intermediación (El Salvador) y en algunos de los casos aumentaron su patrimonio en mayor medida que el año anterior, tal fue el caso de Honduras y Nicaragua. Otro factor que pudo haber incidido en la rentabilidad en 2008 fue la decisión de contar con una mayor liquidez.

Por su parte, el ROE en términos reales¹⁹ mostró altas rentabilidades para la mayoría de los países de la región, lo que estaría reflejando el escaso nivel de competencia y los

¹⁷ Refleja la capacidad de los bancos de utilizar todos los recursos (reales y financieros) para generar ingresos.

¹⁸ Muestra a los bancos la ganancia obtenida por el aporte de los accionistas.

¹⁹ Dadas las diferencias en los niveles de inflación de los distintos países de la región, es conveniente hacer una comparación de la rentabilidad descontando el efecto de la inflación.

PAÍS	ROA		ROE		ROE REAL ^{2/}	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
COSTA RICA	2.1	2.1	20.3	21.8	8.5	6.9
EL SALVADOR	1.5	1.2	12.7	10.1	7.5	4.4
GUATEMALA	1.6	2.1	18.8	22.1	9.2	11.6
HONDURAS	2.5	2.3	38.9	33.3	27.6	20.2
NICARAGUA	3.0	2.6	31.1	27.2	12.2	11.8
REP. DOMINICANA	2.4	2.6	26.7	28.3	16.4	22.8
PANAMÁ 1/	2.0	2.2	15.3	16.6	8.4	9.2
TOTAL REGIÓN	2.0	2.2	18.6	19.2	n.d.	n.d.
REG. SIN PANAMÁ	2.0	2.1	21.4	21.6	11.0	11.6
COLOMBIA	2.7	3.0	21.9	24.6	15.3	15.7
MÉXICO	1.9	1.2	18.3	12.5	14.0	5.6
CHILE	1.1	1.0	16.2	15.2	7.8	7.6
PERÚ	2.5	2.6	27.9	31.1	23.1	22.9

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

2/ ROE deflato con el IPC

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

excesivos márgenes de intermediación que poseen la mayoría de los sistemas bancarios de esta área.

La desagregación del ROE en varios componentes, permite conocer de mejor manera los factores que pudieron haber incidido en los resultados de la rentabilidad:

$$\text{ROE} = \text{ATM/PAT} * \text{APRM/ATM} * \text{IT/APRM} * \text{UAI/IT}^{20}$$

PAÍS	ROE	ACT. TOT./ PATRIM. (# veces)	ACT. POND. RIESGO/ ACT. TOT.	ING. TOT./ ACT. POND. RIESGO	UTILIDAD*/ ING. TOT.
COSTA RICA	21.8	10.2	0.6	41.1	0.1
EL SALVADOR	10.1	8.3	0.7	13.7	0.1
GUATEMALA	22.1	10.5	0.6	16.5	0.2
HONDURAS	33.3	14.5	0.8	17.9	0.2
NICARAGUA	24.4	9.2	0.7	29.4	0.1
REP. DOMINICANA	28.3	10.9	0.6	41.6	0.1
PANAMÁ 1/	16.6	7.4	0.7	11.4	0.3
TOTAL REGIÓN	19.2	8.9	0.7	20.1	0.2
REG. SIN PANAMÁ	21.6	10.3	0.7	26.6	0.1

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

* Utilidades antes de impuesto

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

²⁰ ATM= Activos brutos promedio, PAT= Patrimonio, APRM= Activos ponderados por riesgo promedio, IT= ingresos totales y UAI= Utilidades antes de impuesto sobre la renta.

Bajó el nivel de apalancamiento

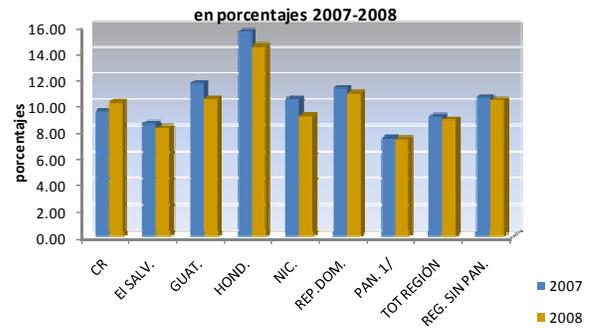
En 2008 todos los países, excepto Costa Rica, disminuyeron moderadamente el grado de apalancamiento, al ver reducida la actividad bancaria y en algunos casos al aumentar el patrimonio. El grado de dispersión entre países osciló entre 7,4 veces el patrimonio en Panamá y 14,5 veces en Honduras.

Aumentó el apetito por riesgo

Los activos ponderados por riesgo (APR) representaron entre el 58% y el 76% de los activos totales de la banca. Los países con porcentajes más altos de APR fueron Honduras, Nicaragua y Panamá. Durante 2008 cuatro países (Costa Rica, Guatemala, Honduras y Nicaragua) aumentaron su proporción de activos ponderados por riesgo, ello a pesar de la menor actividad bancaria. Esto puede deberse a que tres de esos países (Costa Rica, Honduras y Nicaragua) mostraron durante 2008 un cambio en la composición de su activo productivo, reduciendo la participación de las inversiones financieras y aumentando la participación del crédito, el cual cuenta con porcentajes de riesgo mayores que las inversiones en valores. Panamá y El Salvador al contrario, aumentaron la proporción de inversiones, lo que redujo la relación APR/AT. En el caso panameño, el alto porcentaje a APR se explica por montos muy elevados de activos contingentes que poseen los bancos, producto de su actividad comercial en la zona libre.

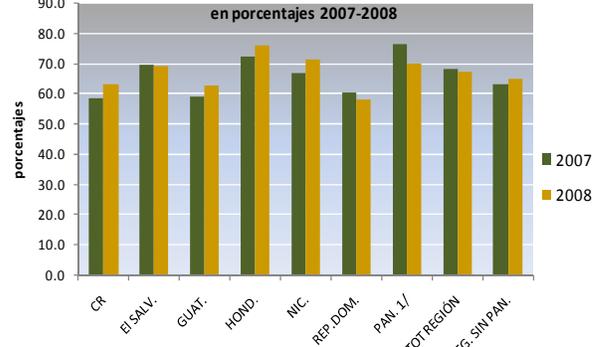
La razón ingresos totales a activos ponderados por riesgo (IT/ APR) no presentó cambios importantes entre 2007 y 2008 excepto para Costa Rica, que en el último mes del año 2008 registró un aumento importante en los ingresos (y gastos) por diferencial cambiario, producto de fuertes movimientos (a la baja y luego al alza) en el tipo de cambio del dólar en los dos últimos meses del año, pero

Graf. 25 Apalancamiento (Activos totales/ Patrimonio)



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

Graf. 26 Activos Ponderados por Riesgo/ Activos Totales

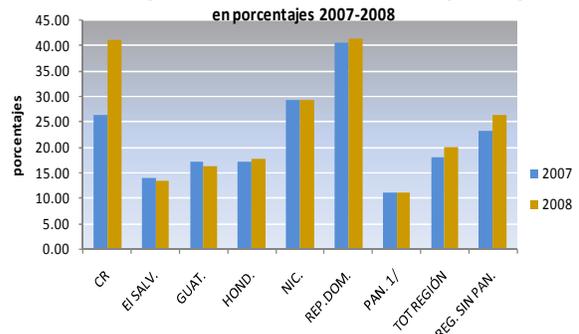


Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bcos Centrales de la región

que no se generaron por la labor de intermediación financiera.

La disparidad en los resultados puede deberse a los diferentes márgenes de intermediación financiera y a los distintos grados de exposición al riesgo que tienen los sistemas bancarios de la región.

Graf. 27 Ingresos Totales/Activos Ponderados por Riesgo



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

Por último, la razón Utilidades antes de impuesto a ingresos totales (UAI/IT), presentó a nivel de región una pequeña disminución entre 2007 y 2008, pero aumentos o disminuciones importantes a nivel de países, que están relacionadas con el nivel de eficiencia, con cambios en los márgenes de intermediación financiera y con la decisión de asumir más riesgos.

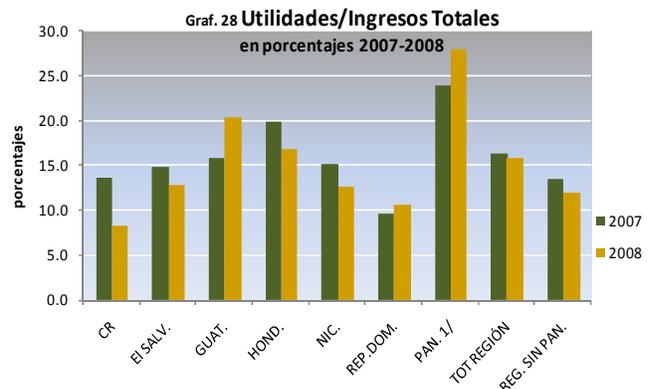
En síntesis, las variaciones en los niveles de ROE entre 2007 y 2008 en los sistemas bancarios de la región, se explican de la siguiente manera: Cuatro de los países experimentaron un aumento en el ROE, a pesar de que el nivel de apalancamiento en la mayoría de ellos se redujo, ese aumento se originó en unos casos por un mayor apetito por riesgo y ó por un aumento en el margen de intermediación financiera. En los otros tres países, a pesar de que el ROE disminuyó, en dos de ellos el apetito por riesgo aumentó.

IV.5 Márgenes Financieros

Bajó grado de eficiencia

El margen de intermediación financiera implícito²¹ aumentó en 2008 tanto a nivel regional como por países, manteniéndose un alto grado de dispersión entre ellos; aunque en su mayoría se ubicaron por arriba de los 5 p.p. Los spread más altos los siguen presentando en su orden los sistemas bancarios de Nicaragua, República Dominicana y Honduras. Por el contrario, el margen más bajo lo presentó Panamá, (inferior al 3%) al contar con un sistema bancario más competitivo y eficiente.

Cabe destacar que con esta medición del margen de intermediación no se

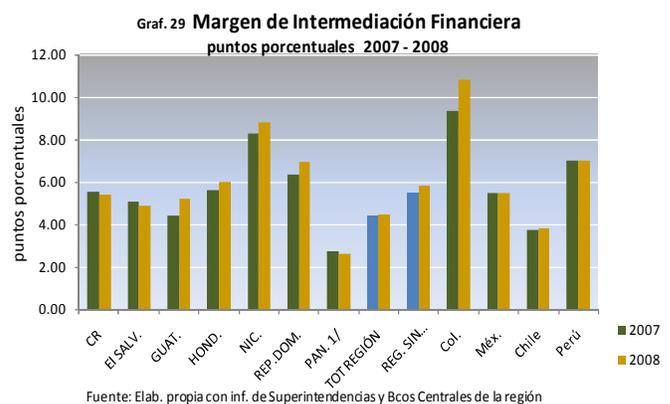


Cuadro 26 CA. REP. DOMINICANA Y PANAMÁ
VARIACIÓN DEL ROE POR COMPONENTES
2008

PAÍS	ROE	ACT.TOT./PATRIM.	ACT.POND. RIESGO/ACT. TOT.	ING. TOT./ACT. POND. RIESGO	UTILID*/ING.TOT.
COSTA RICA	aumentó	aumentó	aumentó	aumentó	disminuyó
EL SALVADOR	disminuyó	disminuyó	igual	disminuyó	disminuyó
GUATEMALA	aumentó	disminuyó	aumentó	disminuyó	aumentó
HONDURAS	disminuyó	disminuyó	aumentó	aumentó	disminuyó
NICARAGUA	disminuyó	disminuyó	aumentó	igual	disminuyó
REP.DOMINIC.	aumentó	disminuyó	disminuyó	aumentó	aumentó
PANAMÁ	aumentó	igual	disminuyó	igual	aumentó
TOTAL REGIÓN	aumentó	disminuyó	disminuyó	aumentó	disminuyó
REG.SIN PANAMÁ	igual	disminuyó	aumentó	aumentó	disminuyó

* Utilidades antes de impuesto

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



²¹ Definido como ingresos financieros menos gastos financieros respecto a los activos totales medios.

observan grandes diferencias en los resultados entre sistemas bancarios con predominio de banca estatal como Costa Rica o sistemas con fuerte presencia de la banca extranjera como El Salvador y el resto de países²².

Otros indicadores como Gastos Administrativos/ Ingresos Financieros, Gastos Administrativos/ Margen Financiero de 2008 confirman el bajo nivel de eficiencia que continúa registrando la región (excepto Panamá). Para Honduras y República Dominicana los gastos administrativos absorben más del 50% de los ingresos financieros y casi el 100% del margen financiero, y para otros ese último porcentaje supera el 70%.

IV.6 Liquidez²³

Aumentó el nivel de liquidez

Durante 2008 los bancos de la región aumentaron su nivel de liquidez como medida preventiva ante la escasez de recursos en el mercado internacional de fondos y ante el alto grado de incertidumbre acerca de la profundidad y duración de la crisis financiera internacional. De esta manera, las disponibilidades totales respecto a la captación de recursos del público de la región se incrementaron de 23,9% en 2007 a 25,7% en 2008. A nivel de países, este indicador se situó en aproximadamente 17% en El Salvador, Honduras y Guatemala, hasta casi 37% en Panamá.

22 Resultaría de interés poder contar con mediciones del margen de intermediación mediante otras metodologías que permitan obtener una apertura del margen por sus componentes, para poder determinar cuáles son los factores que más inciden en el comportamiento de dicho spread en los distintos países.

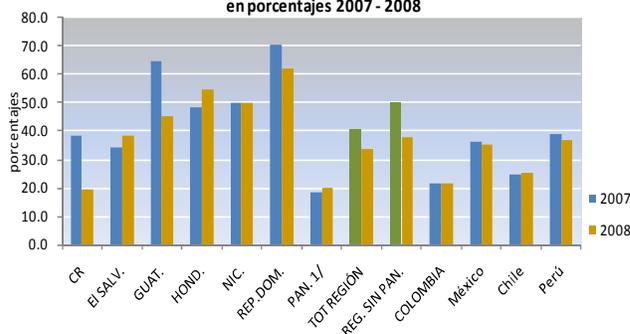
23 Estos indicadores muestran la capacidad que tiene la banca de enfrentar posibles retiros.

	Margen de Interm. Implícito (p.p.)		Gastos Admin./ Margen Financ. (%)	
	2007	2008	2007	2008
COSTA RICA	5.5	5.4	88.7	81.4
EL SALVADOR	5.1	4.9	57.7	61.6
GUATEMALA	4.4	5.2	101.2	75.4
HONDURAS	5.6	6.0	85.2	101.9
NICARAGUA	8.3	8.8	72.5	71.8
REP.DOMINICANA	6.3	6.9	105.1	96.0
PANAMÁ 1/	2.7	2.6	43.0	41.1
TOTAL REGIÓN	4.4	4.5	77.1	72.6
REG.SIN PANAMÁ	5.5	5.8	87.7	82.4

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

Graf. 30 Gastos Administrativos/ Ingresos Financieros
en porcentajes 2007 - 2008



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

PAÍS	Disponibilidades Totales/ Captación total		Dispon.+ Inv. Corto plazo/ Captaciones Totales		Disponib. En Mon. Extr./ Pasivos Corto Pl. ME	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
COSTA RICA	20.5	22.2	40.4	39.5	21.0	24.7
EL SALVADOR	15.9	17.8	23.0	26.0	n.a	n.a
GUATEMALA	17.2	16.7	23.4	29.5	43.8	44.4
HONDURAS	18.3	17.2	30.8	30.7	164.0	163.0
NICARAGUA	26.6	30.4	27.0	33.4	37.5	45.9
REP.DOMINICANA	20.6	21.3	26.3	26.5	77.3	71.3
PANAMÁ 1/	34.1	36.8	48.3	50.6	n.a	n.a
TOTAL REGIÓN	23.9	25.7	35.1	37.8	41.0	41.2
REG. SIN PANAMA	18.9	19.7	28.7	30.8	n.a.	n.a

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

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

Si a esas disponibilidades se le agregan las inversiones en valores de muy corto plazo que realizan los bancos, y que ante una eventualidad pueden ser liquidadas, el indicador de liquidez resulta más alto, y representó en 2008 un 37,8% para la región (35,1% en 2007), siendo el nivel más bajo aproximadamente un 26% en República Dominicana y El Salvador y el más alto el de Panamá (50.6%).

Diversa cobertura de pasivos en ME de corto plazo

Los sistemas bancarios del área parcialmente dolarizados mejoraron en 2008 las disponibilidades en moneda extranjera respecto a los pasivos de corto plazo en moneda extranjera, aunque los resultados también difieren significativamente por países, desde casi un 25% en Costa Rica, hasta 163% en Honduras.

V- GRUPOS BANCARIOS REGIONALES

V.1 Presencia de los Grupos Bancarios en la Región

En 2008 operaban en la región 15 grupos bancarios; 8 eran originarios de la región (dos de Nicaragua, dos de Guatemala, dos de Costa Rica, uno de Panamá y otro de República Dominicana) y los siete restantes de países fuera del área. Estos últimos son los grupos más grandes y los que tienen presencia en casi todos los países de la región.

La importancia relativa de los grupos bancarios en la región varía por países. En El Salvador y Nicaragua poseen el 95,3% y el 84,3%, respectivamente, de los activos de sus sistemas bancarios. En Honduras y Costa Rica aumentaron significativamente en 2008 la participación dentro de sus sistemas bancarios en 10 y 4 puntos porcentuales respectivamente, hasta llegar a representar el 46.9% en Honduras y 35.4% en Costa Rica. En los otros países no se observaron cambios importantes.

Del total de activos bancarios de la región en 2008, el 52% correspondieron a activos de los grupos bancarios, porcentaje muy similar al registrado en 2007. Los tres grupos más grandes continúan siendo HSBC, Citigroup y Banco General, pero su participación en los activos de los grupos regionales bajó de 47.5% en 2007 a 44.6% en 2008, debido a la disminución en la aportación del Citibank, que estaría relacionada tanto con su proceso de consolidación como con los problemas que su casa matriz ha tenido en los EEUU y que puede haber influido en el nivel de confianza de sus clientes.

Cuadro 29 GRUPOS BANCARIOS REGIONALES Dic.2008			
GRUPO BANCARIO	PAÍS DE ORIGEN	CONSOLIDA EN:	PRESENCIA EN :
HSBC	Inglaterra	México y Holanda	CR- SALV- HOND- NIC- PAN
CITIGROUP	USA	USA	CR- SALV- HOND- NIC- PAN- GUAT- R.DOM
LAFISE	Nicaragua	Panamá	CR- SALV- HOND- NIC- PAN- GUAT- R.DOM
BAC	USA	Panamá	CR- SALV- HOND- NIC- PAN- GUAT
SCOTIABANK	Canadá	Canadá	CR- SALV- PAN- GUAT- R.DOM
BANCOLOMBIA	Colombia	Panamá	SALV- PAN
G&T CONTINENTAL	Guatemala	Guatemala	SALV- GUAT- PAN
BANCO AZTECA	México	México	GUAT- HOND- PAN
BANCO INDUSTRIAL	Guatemala	Guatemala	GUAT- HOND
CORP.BCT	Costa Rica		CR- PAN
RED PRO	Nicaragua	Panamá	CR- SALV- HOND- NIC- PAN- GUAT
BANCO GENERAL	Panamá	Panamá	CR- PAN
CORP.BICSA	Costa Rica		SALV- GUAT- PAN
BHD	Rep. Dom.	Rep. Dom.	PAN- REP.DOM.
PROCREDIT	Alemania	Alemania	SALV- HOND- NIC

Fuente: Elaboración de la SECMA.

Cuadro No. 30 CA. REP. DOMINICANA Y PANAMÁ Activos de Bancos Regionales/ Activos del Sistema Bancario 2007-2008			
Países	B. Reg./ Sist. Banc. (%)		Var. Anual (PP)
	2007	2008	
Costa Rica	31.4	35.4	4.0
El Salvador	95.9	95.3	-0.5
Guatemala	58.4	58.6	0.2
Honduras	36.5	46.9	10.5
Nicaragua	83.4	84.3	0.9
Rep. Dominic.	22.9	22.7	-0.2
Panamá 1/	52.2	50.5	-1.7
Región CAPRD	51.4	51.7	0.2

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

Fuente: Elaboración propia con inf. publicada por superintendencias de bancos región

Cuadro 31 ACTIVOS TOTALES DE GRUPOS BANCARIOS REGIONALES 1/ 2007-2008								
BANCOS	Montos en Mils de US\$		Variación Anual		Partic. Por Banco %		Particip/Act. Regionales	
	Dic-07	Dic-08	Montos	(%)	Dic-07	Dic-08	Dic-07	Dic-08
HSBC	13,025.4	14,660.5	1,635.1	12.6	21.3	21.3	10.9	11.0
CITI	8,745.0	8,069.7	(675.3)	(7.7)	14.3	11.7	7.3	6.0
B. General	7,303.9	8,001.8	697.9	9.6	11.9	11.6	6.1	6.0
Bancolombia	5,746.5	6,375.6	629.1	10.9	9.4	9.2	4.8	4.8
B. Industrial	5,244.7	5,609.2	364.4	6.9	8.6	8.1	4.4	4.2
BAC	5,174.1	7,711.6	2,537.5	49.0	8.5	11.2	4.3	5.8
Scotiabank	5,114.5	6,136.6	1,022.1	20.0	8.4	8.9	4.3	4.6
Continental	3,783.1	4,273.4	490.3	13.0	6.2	6.2	3.2	3.2
PROMERICA	2,176.7	2,539.8	363.1	16.7	3.6	3.7	1.8	1.9
BHD	1,735.6	2,011.4	275.8	15.9	2.8	2.9	1.5	1.5
Lafise	1,302.9	1,368.5	65.5	5.0	2.1	2.0	1.1	1.0
BICSA	743.0	799.5	56.5	7.6	1.2	1.2	0.6	0.6
Corp. BCT	628.2	789.1	161.0	25.6	1.0	1.1	0.5	0.6
Procrédit	400.2	474.4	74.2	18.5	0.7	0.7	0.3	0.4
B. Azteca	84.5	137.6	53.1	62.8	0.1	0.2	0.1	0.1
Totales	61,208.2	68,958.6	7,750.4	12.7	100.0	100.0	51.4	51.7
Act. Regionales	119,004.3	133,497.3	14,493.0	12.2				

1/ Montos no incluyen cuentas contingentes.

Respecto del total de activos bancarios de la región, la participación de estos 3 bancos bajó de 24.3% en 2007 a 23% en 2008, la cual sigue siendo muy relevante.

Asimismo, en 2008 los activos de los grupos regionales crecieron en un 12,7%, destacando el aumento del BAC y el Scotiabank. Otros grupos bancarios mostraron tasas también altas, pero su tamaño es relativamente pequeño.

V.2 Conformación de los Grupos Bancarios Regionales

La conformación de cada uno de estos grupos bancarios regionales²⁴ en 2008 fue la siguiente:

HSBC. Siguió concentrando sus actividades en Panamá (67% del total de sus activos) y representó un 17% de los activos de la banca panameña. No obstante en Costa Rica presentó un significativo crecimiento, de 55.4%, alcanzando el 7.6% de los activos del sistema bancario de ese país (5.9% en 2007).

CITI. Este grupo mantuvo su presencia en todos los países de la región y concentró sus actividades en El Salvador y Panamá, aunque en esos países el nivel de activos bajó considerablemente (-11.3% y -15.6% respectivamente), como resultado de su proceso de consolidación (aunque también debe haber afectado los problemas de su casa matriz). Una contracción importante de los activos se observó también en República Dominicana (-40%) y disminuciones más moderadas en Nicaragua y Guatemala. Solo en Honduras presentó un aumento importante de sus actividades. A nivel de grupo los activos totales del Citi se redujeron en 7,7% en 2008.

²⁴ El total de activos se obtuvo de manera agregada, no consolidada, y el detalle por banco y por país se obtuvo de las páginas WEB de las Superintendencias de Bancos de la región.

Cuadro 32 GRUPO HSBC Activos Totales 2007-2008					
Países	Montos en Mils de US\$		Var. Anual (%)	2008 Partic. %	% respecto activos banc. de c/país
	Dic-07	Dic-08			
Panamá	8831.6	9869.8	11.8	67.3	17.3
El Salvador	2115.3	2149.8	1.6	14.7	15.9
Costa Rica	931.6	1447.6	55.4	9.9	7.6
Honduras	1095.1	1138.6	4.0	7.8	11.7
Nicaragua	51.8	54.7	5.4	0.4	1.5
Totales	13025.4	14660.5	12.6	100.0	11.0

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

Cuadro 33 GRUPO CITI: Activos Totales 2007-2008					
Países	Montos en Mils de US\$		Var. Anual (%)	2008 Partic. %	% respecto activos banc. de c/país
	Dic-07	Dic-08			
El Salvador	3215.2	2851.3	-11.3	35.3	21.2
Panamá	2595.6	2191.5	-15.6	27.2	3.8
Guatemala	1180.8	1160.4	-1.7	14.4	6.9
Costa Rica	807.8	818.7	1.3	10.1	4.3
Honduras	323.0	575.1	78.0	7.1	5.9
Nicaragua	265.9	258.5	-2.8	3.2	7.3
Rep. Dominicana	356.5	214.1	-40.0	2.7	1.6
Totales	8745.0	8069.7	-7.7	100.0	6.0

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

BANCO GENERAL Casi toda su actividad de intermediación financiera la desarrolló en Panamá, en donde además es un banco importante dentro del sistema bancario panameño (14% de los activos bancarios de Panamá) Sus actividades en Costa Rica siguen creciendo, pero aún son poco significativas.

BAC. Este grupo bancario concentra su actividad en Panamá y Costa Rica y en menor medida en Honduras y El Salvador, aunque tiene presencia en casi todos los países de la región. En 2008 incrementó sus activos en 49% y mostró crecimientos importantes en casi todos los países, aunque destacan los aumentos que presentó en Panamá y Honduras. Este grupo posee una importancia relativa alta dentro de los sistemas bancarios de Honduras y Nicaragua y en menor medida dentro de los sistemas bancarios de los otros países donde opera.

BANCOLOMBIA. Este banco de capital colombiano realiza sus operaciones solamente en El Salvador y Panamá, aunque su actividad la concentra en El Salvador en donde representa casi una tercera parte del sistema bancario salvadoreño. Para el 2008 el mayor crecimiento en activos se generó en Panamá, tomando en cuenta que El Salvador vivía el evento preelectoral que pudo afectar sus decisiones de expansión.

BANCO INDUSTRIAL. Este grupo ha establecido sus bases y fortaleza en Guatemala, donde ha consolidado sus actividades de intermediación (83%) y constituye un banco muy importante dentro del sistema bancario guatemalteco (28%). El resto de su actividad la realiza en Honduras (17%) donde representa el 10% de los activos bancarios de ese país.

Cuadro 34 GRUPO BANCO GENERAL Activos Totales 2007-2008					
Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	2008 Partic. %	% respecto activos banc. de c/país
	Dic-07	Dic-08			
Panamá	7291.7	7970.4	9.3	99.6	14.0
Costa Rica	12.2	31.4	157.0	0.4	0.2
Totales	7303.9	8001.8	9.6	100.0	6.0

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

Cuadro 35 GRUPO BAC Activos Totales 2007-2008					
Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	2008 Partic. %	% respecto activos banc. de c/país
	Dic-07	Dic-08			
Panamá	1434.4	2182.8	52.2	28.3	3.8
Costa Rica	1357.9	1831.4	34.9	23.7	9.6
Honduras	476.6	1394.3	192.5	18.1	14.3
El Salvador	874.0	1086.4	24.3	14.1	8.1
Nicaragua	604.4	713.6	18.1	9.3	20.1
Guatemala	426.8	503.2	17.9	6.5	3.0
Totales	5174.1	7711.6	49.0	100.0	5.8

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

Cuadro 36 GRUPO BANCOLOMBIA Activos Totales 2007-2008					
Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	2008 Partic. %	% respecto activos banc. de c/país
	Dic-07	Dic-08			
El Salvador	3652.6	3856.8	5.6	60.5	28.6
Panamá	2093.8	2518.8	20.3	39.5	4.4
Totales	5746.5	6375.6	10.9	100.0	4.8

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

Cuadro 37 GRUPO BANCO INDUSTRIAL Activos Totales 2007-2008					
Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	2008 Partic. %	% respecto activos banc. de c/país
	Dic-07	Dic-08			
Guatemala	4312.1	4654.4	7.9	83.0	27.6
Honduras	932.6	954.8	2.4	17.0	9.8
Totales	5244.7	5609.2	6.9	100.0	4.2

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

SCOTIABANK. Este grupo bancario mantiene una estructura más equilibrada de activos en los países de la región donde opera, esta estrategia le permite diversificar el riesgo, aunque tiene una importancia relativa mayor dentro del sistema bancario salvadoreño. En 2008 aumentó sus actividades en mayor medida en Panamá y Costa Rica.

G&TCONTINETAL. Este grupo concentra sus actividades en Guatemala, donde representa una quinta parte de los activos del sistema bancario de ese país, aunque en 2008 aumentó sus actividades en mayor medida en Panamá y El Salvador.

RED PRO: El grupo Promérica es un grupo pequeño que realiza actividades en casi todos los países de la región, aunque una buena parte de sus actividades las realiza en Nicaragua en donde representa un 28% de los activos del sistema bancario de ese país. La importancia relativa de este grupo dentro de los sistemas bancarios del resto de países donde opera es muy baja. En 2008 presentó altas tasas de crecimiento en Guatemala, Honduras, Panamá y Costa Rica.

Los otros grupos bancarios de menor tamaño realizan actividades en dos o tres países de la región, pero no llegan a ser bancos importantes dentro de los sistemas bancarios de esos países, a excepción de la Corporación BHD (de capital dominicano) y Lafise (de capital nicaragüense), que representa el primero un 14% del sistema bancario dominicano y el segundo un 22% del sistema bancario de Nicaragua.

Cuadro 38 GRUPO SCOTIABANK Activos Totales 2007-2008					
Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	2008 Partic. %	% respecto activos banc. De c/país
	Dic-07	Dic-08			
El Salvador	1948.1	2085.5	7.1	34.0	15.5
Costa Rica	1451.9	1848.6	27.3	30.1	9.7
Panamá	684.0	1113.9	62.9	18.2	2.0
R. Dominicana	949.9	1010.8	6.4	16.5	7.3
Guatemala	80.6	77.7	-3.6	1.3	0.5
Totales	5114.5	6136.6	20.0	100.0	4.6

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

Cuadro 39 GRUPO CONTINENTAL Activos Totales 2007-2008					
Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	2008 Partic. %	% respecto activos banc. De c/país
	Dic-07	Dic-08			
Guatemala	2975.7	3309.4	11.2	77.4	19.6
Panamá	678.6	812.5	19.7	19.0	1.4
El Salvador	128.8	151.5	17.6	3.5	1.1
Totales	3783.1	4273.4	13.0	100.0	3.2

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

Cuadro 40 GRUPO PROMERICA Activos Totales 2007-2008					
Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	2008 Partic. %	% respecto activos banc. De c/país
	Dic-07	Dic-08			
Costa Rica	327.6	392.9	19.9	15.5	2.1
El Salvador	351.8	396.5	12.7	15.6	2.9
Guatemala	66.4	92.7	39.5	3.6	0.6
Honduras	168.2	214.1	27.2	8.4	2.2
Nicaragua	942.3	1003.7	6.5	39.5	28.3
Panamá	320.3	439.9	37.3	17.3	0.8
Totales	2176.7	2539.8	16.7	100.0	1.9

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

Cuadro 41 GRUPO BHD Activos Totales 2007-2008					
Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	2008 Partic. %	% respecto activos banc. De c/país
	Dic-07	Dic-08			
Rep. Dominicana	1655.0	1906.3	15.2	94.8	13.8
Panamá	80.6	105.1	30.4	5.2	0.2
Totales	1735.6	2011.4	15.9	100.0	1.5

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

Cuadro 42 GRUPO LAFISE Activos Totales 2007-2008					
Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	2008 Partic. %	% respecto activos banc. De c/país
	Dic-07	Dic-08			
Costa Rica	208.9	197.3	-5.6	14.4	1.0
Honduras	195.4	230.7	18.0	16.9	2.4
Nicaragua	788.2	791.3	0.4	57.8	22.3
Panamá	110.4	149.2	35.2	10.9	0.3
Totales	1302.9	1368.5	5.0	100.0	1.0

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

V.3 Algunos Indicadores de Desempeño de los Bancos Regionales

Solidez Financiera

Con base en la relación Patrimonio/Activo total que, aproxima el grado de capitalización que posee la banca, se observa:

Diversidad de capitalización por grupos y por países

Se dieron pocos cambios en los niveles de capitalización de los grupos bancarios entre 2007 y 2008, pero presentaron niveles de capitalización muy diferentes por países: así por ejemplo, el BAC mostró una relación de patrimonio a activos relativamente baja en casi todo Centroamérica pero muy alta en Panamá, el CITI presentó niveles de capitalización adecuados en todo C.A., pero muy baja en Panamá; de igual manera el Scotiabank, mostró una capitalización más baja en Panamá y Guatemala que en el resto de países donde opera. También llama la atención este indicador en los casos del Grupo Lafise en Panamá (4,5%) y Promérica en El Salvador (6,2%) y en Costa Rica (8%).

Es importante aclarar que con la información disponible no se puede llegar a conclusiones determinantes acerca del grado de capitalización que poseen cada uno de esos bancos, ni si están cumpliendo con los porcentajes mínimos de suficiencia patrimonial que establecen las superintendencias; sin embargo, dan algunos indicios acerca de la fortaleza patrimonial que poseen en cada uno de los países en donde realizan intermediación financiera.

Se deterioró el grado de compromiso patrimonial de importantes bancos regionales.

Los bancos regionales que operan en Costa Rica, Nicaragua, República Dominicana y casi todos los de Honduras, mostraron una

CAPRD- GRUPOS BANCARIOS REGIONALES									
Cuadro 43 PATRIMONIO / ACTIVO TOTAL (%) 2007-2008									
Países	Año	HSBC	CITI BANK	BCO. GRAL	BAC	BANCO LOMBIA	INDUS TRIAL	SCOTIA BANK	CONTI NENTAL
Costa Rica	2007	10.0	13.2	99.7	7.5			9.0	
	2008	8.8	13.2	97.6	9.0			9.1	
El Salvador	2007	9.7	10.7		9.1	9.6		10.0	18.1
	2008	10.4	11.9		9.3	10.7		9.7	9.6
Guatemala	2007		18.2		8.2		8.1	9.8	8.3
	2008		16.6		9.9		9.3	6.4	9.6
Honduras	2007	11.7	16.6		8.6		8.1		
	2008	11.8	17.8		9.6		11.3		
Nicaragua	2007	29.0	10.4		11.0				
	2008	24.4	12.2		11.9				
República Dominicana	2007		15.9					11.2	
	2008		27.3					12.9	
Panamá	2007	34.9	4.8	10.5	42.5	12.1		1.8	8.0
	2008	31.2	7.0	10.5	34.4	10.5		1.2	7.7

Fuente: Elaboración propia con información publicada por las superintendencias de bancos de la región

CAPRD- GRUPOS BANCARIOS REGIONALES									
Cuadro 44 PROVISIONES - CARTERA VENCIDA / PATRIMONIO (%) 2007-2008									
Países	Año	HSBC	CITI BANK	BCO. GRAL	BAC	BANCO LOMBIA	INDUS TRIAL	SCOTIA BANK	CONTI NENTAL
Costa Rica	2007	4.3	0.0	0.0	6.8			(0.5)	
	2008	2.8	3.2	0.0	7.2			0.9	
El Salvador	2007	3.2	(0.6)		1.3	3.2		(0.7)	6.7
	2008	(0.5)	(1.0)		1.2	6.4		(0.9)	2.5
Guatemala	2007		6.9		4.6		2.2	27.5	0.1
	2008		0.0		(4.2)		2.0	18.2	(4.9)
Honduras	2007	2.5	3.6		18.1		20.2		
	2008	(4.2)	3.6		16.4		12.0		
Nicaragua	2007	3.0	5.8		10.0				
	2008	3.5	8.0		11.2				
República Dominicana	2007		12.3					11.7	
	2008		11.0					11.1	
Panamá	2007	3.2	5.2	6.3	0.6	7.6		(2.0)	(2.0)
	2008	2.3	2.6	5.6	1.3	15.6		(29.5)	(2.4)

Fuente: Elaboración propia con información publicada por las superintendencias de bancos de la región

cobertura alta o aceptable de provisiones respecto a la cartera morosa, ya que para al cierre del 2008, en ningún caso presentaron niveles de cobertura negativos, como fue el caso de algunos bancos en el resto de países.

En general hubo una tendencia de este indicador a deteriorarse en 2008.

Calidad de cartera.

Se deterioró la calidad de cartera

La razón de cartera vencida²⁵ a cartera total mostró a diciembre 2008 un deterioro respecto a 2007. El mayor deterioro en este indicador lo presentan el HSBC en El Salvador, Honduras y Panamá, el CITI en El Salvador y Nicaragua, el Scotiabank en Guatemala y el G&T Continental en El Salvador.

En algunos casos, aunque los porcentajes de morosidad se incrementaron, todavía se mantienen en niveles que se pueden considerar bajos, tal es el caso de los grupos bancarios que operan en Costa Rica y Panamá, no obstante, se observa casi de manera generalizada que un mismo grupo obtiene resultados de calidad de cartera muy diferentes en los distintos países donde opera. Llama la atención los altos porcentajes de morosidad del HSBC en Honduras, el CITI en Nicaragua, el Scotiabank en Guatemala y el Banco Azteca en los tres países donde opera (5,5% en Guatemala, 11,8% en Honduras y 7,8% en Panamá).

Grado de aprovisionamiento

Bajó nivel relativo de provisiones

El indicador que relaciona el nivel de provisiones con la cartera vencida mostró casi de manera generalizada una reducción respecto al 2007. No

CAPRD- GRUPOS BANCARIOS REGIONALES									
Cuadro 45 CARTERA VENCIDA / CARTERA TOTAL (%) 2007-2008									
Países	Año	HSBC	CITI BANK	BCO. GRAL	BAC	BANCO LOMBIA	INDUS TRIAL	SCOTIA BANK	CONTI NENTAL
Costa Rica	2007	2.0	0.7		0.9			1.3	
	2008	2.0	1.6		0.5			1.2	
El Salvador	2007	2.1	1.7		2.1	1.6		1.9	1.2
	2008	3.9	3.8		1.8	1.9		2.6	3.9
Guatemala	2007		1.8		0.6		0.6	0.6	1.4
	2008		0.0		1.7		0.7	8.6	2.3
Honduras	2007	2.5	2.0		2.42		0.9		
	2008	5.8	2.2		2.9		1.0		
Nicaragua	2007	0.1	4.5		2.5				
	2008	0.0	6.5		2.4				
República Dominicana	2007		0.0					1.6	
	2008		0.0					1.5	
Panamá	2007	0.7	0.4	0.7	0.4	0.1		0.0	1.2
	2008	2.1	0.0	0.7	0.2	0.0		0.4	1.1

Fuente: Elaboración propia con información publicada por las superintendencias de bancos de la región

CAPRD- GRUPOS BANCARIOS REGIONALES									
Cuadro 46 PROVISIONES / CARTERA VENCIDA (%) 2007-2008									
Países	Año	HSBC	CITI BANK	BCO. GRAL	BAC	BANCO LOMBIA	INDUS TRIAL	SCOTIA BANK	CONTI NENTAL
Costa Rica	2007	128.9	0.0		178.3			95.6	
	2008	114.1	134.5		269.4			108.1	
El Salvador	2007	121.0	83.6		108.0	129.1		94.7	259.1
	2008	97.7	72.5		108.1	156.1		96.1	118.3
Guatemala	2007		559.7		183.7		164.6	712.5	100.8
	2008		0.0		65.5		153.0	118.8	62.2
Honduras	2007	47.0	58.9		111.49		285.0		
	2008	50.0	111.1		82.7		219.2		
Nicaragua	2007	2,191.9	118.3		159.3				
	2008	0.0	105.2		139.3				
República Dominicana	2007		NA					226.8	
	2008		NA					251.2	
Panamá	2007	128.1	249.3	237.8	207.8	2,365.4		4.8	67.0
	2008	50.9	0.0	225.7	665.5	9,602.8		1.6	77.1

Fuente: Elaboración propia con información publicada por las superintendencias de bancos de la región

²⁵ Cartera con atraso mayor a 90 días.

obstante, todos los grupos bancarios que operan en Costa Rica, Nicaragua y República Dominicana presentaron una cobertura superior al 100%. El resto de países de la región cuentan con grupos cuyo nivel de provisiones se encuentra por debajo del 100%.

Debe ponerse atención a los resultados de algunos de los grupos que se encuentran en una situación muy expuesta, pero sobre todo a los resultados que presentó el CITI en El Salvador, el HSBC en Honduras y Panamá y el BAC en Honduras y Guatemala por el riesgo sistémico que presentan, dada la importancia que tienen esos grupos dentro de los sistemas bancarios de esos países y de la región.

Rentabilidad:

Resultados mixtos y concentración de la rentabilidad en algunos países

Durante 2008 se dieron cambios importantes en los indicadores de rentabilidad de algunos grupos bancarios, unos hacia la baja y otros al alza; solo en el caso de El Salvador se dio una tendencia generalizada a la baja en la rentabilidad de todos los grupos que operan en ese país, incluso dos de ellos reportan pérdidas.

Algunos grupos como el HSBC aumentó su rentabilidad en Costa Rica y Panamá, pero redujo esos indicadores en El Salvador, Honduras y en Nicaragua reportó pérdidas; El CITI presentó una alta rentabilidad en Panamá, Honduras y Nicaragua, pero pérdidas en El Salvador, el Scotiabank con una alta rentabilidad en Panamá pero fuertes pérdidas en Guatemala.

No obstante, esos distintos niveles de rentabilidad por parte de los grupos bancarios en los distintos países en que operan, es claro que la mayoría de los grupos bancarios obtuvieron altos niveles de rentabilidad en los países en los que concentran su actividad, y que en aquellos países en los cuales presentan pérdidas su

CAPRD- GRUPOS BANCARIOS REGIONALES									
Cuadro 47 RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS (%) 2007-2008									
Países	Año	HSBC	CITI BANK	BCO. GRAL	BAC	BANCO LOMBIA	INDUS TRIAL	SCOTIA BANK	CONTI NENTAL
Costa Rica	2007	0.4	2.0	1.4	1.7			(0.6)	
	2008	0.8	0.8	6.6	2.3			0.7	
El Salvador	2007	1.29	0.42		1.92	2.06		0.86	0.22
	2008	1.0	(1.6)		1.5	1.5		0.9	(0.9)
Guatemala	2007	0.0	1.5		1.9		1.2	0.2	0.9
	2008	0.0	1.7		3.1		1.6	(3.7)	1.0
Honduras	2007	2.1	2.2		1.4		2.4		
	2008	1.0	4.2		1.2		2.4		
Nicaragua	2007	0.9	1.8		2.6				
	2008	(1.7)	2.0		2.6				
República Dominicana	2007		4.4					1.8	
	2008		2.4					2.8	
Panamá	2007	2.7	2.2	1.8	14.4	5.1		1.0	1.3
	2008	4.2	2.5	2.1	12.0	0.2		1.0	1.1

Fuente: Elaboración propia con información publicada por las superintendencias de bancos de la región

CAPRD- GRUPOS BANCARIOS REGIONALES									
Cuadro 48 RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO (%) 2007-2008									
Países	Año	HSBC	CITI BANK	BCO. GRAL	BAC	BANCO LOMBIA	INDUS TRIAL	SCOTIA BANK	CONTI NENTAL
Costa Rica	2007	6.4	15.7	2.2	24.7			(16.6)	
	2008	11.6	9.3	13.8	32.1			9.5	
El Salvador	2007	12.30	3.62		19.07	19.65		7.71	0.97
	2008	9.1	(13.3)		14.4	13.4		8.0	(5.9)
Guatemala	2007	0.0	8.2		22.8		15.2	2.0	10.7
	2008	0.0	10.0		30.9		16.8	(57.8)	10.7
Honduras	2007	28.7	15.1		21.17		51.5	0.0	
	2008	11.1	30.8		14.2		37.4	0.0	
Nicaragua	2007	2.9	18.2		25.1				
	2008	(6.7)	17.4		23.7				
República Dominicana	2007	0.0	38.3					18.8	
	2008	0.0	9.5					27.2	
Panamá	2007	10.0	43.0	17.6	33.5	37.7		52.1	15.8
	2008	12.9	41.8	19.9	31.9	1.5		72.4	14.6

Fuente: Elaboración propia con información publicada por las superintendencias de bancos de la región

porcentaje de actividad es inferior al 10%. La única excepción en ese comportamiento la presentó el CITI, pues obtuvo una rentabilidad negativa en El Salvador, país en el cual realizó el mayor porcentaje de su actividad (35%).

Apalancamiento

El grado de apalancamiento, medido por la relación Activos/Patrimonio, también mostró resultados diversos. Algunos grupos redujeron su grado de apalancamiento como resultado de la menor actividad bancaria que se dio en 2008 respecto al año anterior o por aumentos en el patrimonio. Otros grupos bancarios mostraron niveles de apalancamiento muy elevados, tal fue el caso del Grupo Lafise (22,3 veces) y el Scotiabank, ambos en Panamá.

CAPRD- GRUPOS BANCARIOS REGIONALES									
Cuadro 49 ACTIVO TOTAL / PATRIMONIO (# de veces) 2007-2008									
Países	Año	HSBC	CITI BANK	BCO. GRAL	BAC	BANCO LOMBIA	INDUS TRIAL	SCOTIA BANK	CONTI NENTAL
Costa Rica	2007	10.0	7.6	1.0	13.4			11.2	
	2008	11.3	7.6	1.0	11.1			11.0	
El Salvador	2007	10.3	9.3		11.0	10.4		10.0	5.5
	2008	9.6	8.4		10.7	9.4		10.3	5.5
Guatemala	2007		5.5		12.1		12.3	10.2	12.1
	2008		6.0		10.1		10.7	15.6	10.4
Honduras	2007	8.6	6.0		11.7		12.3		
	2008	8.5	5.6		10.4		8.9		
Nicaragua	2007	3.5	9.6		9.1				
	2008	4.1	8.2		8.4				
República Dominicana	2007		6.3					8.9	
	2008		3.7					7.8	
Panamá	2007	4.0	20.9	9.5	2.4	8.3		56.1	12.5
	2008	4.0	14.2	9.5	2.9	9.5		83.3	13.0

Fuente: Elaboración propia con información publicada por las superintendencias de bancos de la región

V.4 Conclusiones Generales de los Bancos Regionales

Dado el comportamiento de los indicadores anteriores se encienden algunas alertas respecto de los siguientes aspectos:

- El alto grado de morosidad de algunos bancos regionales en ciertos países;
- El bajo nivel de provisiones que hace que su nivel patrimonial esté altamente comprometido;
- La baja rentabilidad y las pérdidas que presentan algunos bancos, así como el alto grado de apalancamiento.
- A estos factores debe dárseles seguimiento oportuno para prevenir efectos sistémicos adversos sobre la estabilidad del sistema bancario regional, dada la importancia de esos grupos dentro de la actividad bancaria de la región.
- Ningún banco regional presentó problemas de manera generalizada,

pues más bien se comportaron de manera diferente y obtuvieron resultados distintos en cada uno de los países donde realizaron actividades. Este comportamiento de los grupos bancarios requiere de investigación y seguimiento especial para comprender bien sus estrategias de negocio en cada país de la región.

VI BALANCE DE RIESGOS

Fuerte desaceleración de la actividad bancaria

Durante 2008 el sistema bancario de la región CAPRD se enfrentó a un fuerte cambio en las condiciones macroeconómicas, tanto externas como internas, producto de las secuelas de la crisis económica y financiera internacional y del aumento en los precios del petróleo y de las materias primas. Como resultado, las economías de la región CAPRD se vieron enfrentadas a alta inflación, a menor demanda externa, a menores ingresos de recursos del exterior por concepto de turismo, inversión directa o remesas, lo cual afectó el ritmo de crecimiento económico y el ingreso disponible de la región.

Esos factores, aunados a una severa contracción de la liquidez a nivel internacional, determinaron la fuerte desaceleración que experimentó la actividad bancaria en la región en 2008, la cual se caracterizó por:

Astringencia crediticia

➤ El ritmo de crecimiento de la cartera crediticia registró una significativa contracción, que a nivel regional pasó de un 28% en 2007 a 9,8% en 2008. Ello se debió en gran medida a la instrumentación de políticas más restrictivas en el otorgamiento de crédito por parte de los intermediarios financieros, que decidieron ser más cautelosos y exigentes ante un entorno de alta incertidumbre y de contracción de la actividad económica regional. Asimismo, en los últimos meses del 2008 se incrementaron las tasas de interés activas buscando cubrir mejor los riesgos de contraparte, lo cual desestimuló la demanda de crédito.

➤ Esas medidas crearon problemas de financiamiento al sector productivo que obligaron a los Gobiernos de la región a tomar diversas medidas encaminadas a suministrar mayor liquidez a la banca y evitar una excesiva limitación crediticia, que agravara la desaceleración de la actividad económica. Lo anterior sin poner en peligro el proceso tendiente a disminuir la tasa de inflación y su volatilidad.

➤ Algunas de las medidas tomadas por los países de la región fueron: la contratación de líneas de crédito con organismos internacionales para hacer frente a los problemas de liquidez de la banca; reducción de la tasa de interés de política monetaria conforme lo permitía la baja en las presiones inflacionarias; disminución y/o flexibilización de los encajes legales; capitalización de la banca; creación de nuevas facilidades de liquidez a las entidades financieras por parte de los bancos centrales, entre otras. No obstante todas las medidas adoptadas, el crecimiento del crédito bancario en la región en 2008 fue prácticamente nulo en términos reales.

Contracción de la inversión financiera

➤ Las captaciones del público registraron un menor crecimiento en 2008, producto de un bajo crecimiento del ingreso disponible en términos reales, situación que afectó la capacidad de ahorro de los agentes económicos.

➤ No obstante, las captaciones en moneda extranjera en algunos de los

países de la región parcialmente dolarizados presentaron tasas de crecimiento elevadas. Esta mayor preferencia por activos en moneda extranjera por parte de los depositantes, refleja en parte el aumento en las expectativas de devaluación de la moneda en estos países, producto del ambiente de mayor incertidumbre y al cambio en los fundamentos en algunas de las economías de la región durante 2008. Ese cambio en la preferencia de los depositantes introduce un mayor riesgo cambiario al sistema bancario de esos países.

Mayor deterioro en la calidad de la cartera crediticia

➤ En 2008 se dio un aumento en la morosidad de la cartera crediticia, como resultado de un cambio en las condiciones macroeconómicas de la región que han afectado la capacidad de pago de los prestatarios, así como por la fuerte expansión crediticia de los dos años previos. No obstante para la mayoría de países de la región, los porcentajes de morosidad al finalizar 2008 todavía se pueden considerar manejables.

➤ Sin embargo, hay que tener en cuenta que el panorama económico internacional previsto para 2009 será peor que en 2008, con una fuerte recesión de las economías avanzadas que afectará drásticamente la actividad económica de la región y el nivel de empleo, y por ende la capacidad de pago de las familias y de las empresas, por lo que es de esperar durante 2009 un mayor deterioro en la calidad de la cartera de los bancos de la región.

Se mantuvo bajo el nivel de capitalización de la banca.

La región presentó bajos niveles de capital regulatorio comparados con los de otros países latinoamericanos; sin embargo, el nivel del capital observado, en la mayoría de los países resultó ser muy superior al mínimo establecido, aunque igualmente muy por debajo de países como Panamá y Chile. Mejorar significativamente el grado de capitalización de las entidades financieras para fortalecer su solidez patrimonial, será un tema crucial y estratégico en los próximos años.

Deterioro de los indicadores de solidez financiera

➤ A diciembre 2008 los países del área mostraron niveles de suficiencia patrimonial regulatorios y observados superiores a los establecidos por el Comité de Basilea (8%). No obstante hay que tener en cuenta que este resultado está influido en parte por las inversiones que realizan los bancos comerciales en títulos del sector público, que en la mayoría de los países del área, tiene una ponderación de cero riesgo en el cálculo de suficiencia patrimonial. Si se dieran cambios en la normativa para acogerse a lo establecido por Basilea II²⁶, es posible que esos niveles de suficiencia patrimonial observados tiendan a disminuir.

➤ El grado de compromiso patrimonial (provisiones menos cartera vencida/ patrimonio) y el grado de cobertura de las provisiones (provisiones/ cartera vencida) mostró casi de manera generalizada un deterioro en 2008. A pesar del aumento que se dio en el nivel de provisiones durante el año, este

²⁶ Comité de Supervisión de Basilea. Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital. Riesgo de Crédito, Método Estándar, pág 13.

resultó insuficiente para compensar el alza que se dio en la cartera vencida, lo que dejó a la mayoría de los países en una situación más vulnerable.

Aumentó la rentabilidad y bajó el grado de eficiencia.

➤ A pesar de la menor actividad bancaria en 2008, la región obtuvo una alta rentabilidad en términos nominales y reales, no obstante en algunos casos se redujo con respecto a la obtenida en 2007. Cuatro de los países experimentaron un aumento en el ROE, a pesar de que el nivel de apalancamiento en la mayoría de ellos se redujo, originado en unos casos por un mayor apetito por riesgo y/o por un aumento en el margen de intermediación financiera. En los otros tres países, a pesar de que el ROE disminuyó, en dos de ellos el apetito por riesgo se incrementó.

➤ El margen de intermediación financiera aumentó en 2008 para la mayoría de países de la región. Aunque sus resultados fueron muy diversos, todos (excepto Panamá) se ubicaron alrededor de los 5 p.p. En algunos casos los gastos administrativos absorben el 100% del margen financiero y para otros ese porcentaje supera el 75%. La necesidad imperiosa de reducir de manera significativa los márgenes de intermediación financiera es otro tema crucial que se debe enfrentar en los próximos años.

Aumentó el nivel de liquidez

➤ En 2008 se dio un aumento en el nivel de liquidez de la banca en respuesta a la escasez relativa de recursos en el mercado internacional de fondos y al alto grado de incertidumbre imperante. Algunas de

las medidas adoptadas por los Gobiernos contribuyeron a incrementar dicha liquidez.

Se mantuvo el tamaño relativo de los grupos bancarios regionales, pero aumenta el riesgo sistémico potencial.

➤ En 2008 los grupos bancarios regionales mantuvieron su participación dentro del total de activos financieros (52%). Los tres grupos más grandes siguieron siendo HSBC, Citigroup y Banco General, pero su participación en los activos de los grupos regionales bajo de 47.5% en 2007 a 44.6% en 2008, debido a la disminución en la aportación del Citibank.

➤ En consecuencia, uno de los factores de riesgo y quizá de los más importantes dentro del desempeño del sistema bancario de la región, es el alto grado de interrelación que tiene la actividad bancaria producto de la presencia de fuertes grupos bancarios regionales, lo cual constituye un alto riesgo sistémico potencial para la región y a nivel de cada país.

➤ Estos riesgos potenciales se incrementaron aún más por el hecho de que algunos grupos son subsidiarias de importantes bancos internacionales que se han visto afectados por la crisis financiera mundial; porque tienen presencia no solo en la actividad bancaria, sino también en otras actividades del sector financiero, algunas de las cuales están fuera de la regulación y la supervisión; y porque algunos grupos bancarios regionales forman parte de grupos económicos regionales aún más fuertes que incursionan no solo en el sector financiero, sino que también en otras actividades productivas, situación que

dificulta aún más su supervisión consolidada.

➤ Algunos indicadores financieros básicos sugieren la presencia de ciertos problemas en bancos que conforman grupos bancarios regionales, entre ellos una alta morosidad y bajas provisiones, baja rentabilidad o incluso pérdidas y alto apalancamiento.

➤ Se reconocen los esfuerzos que han venido realizando las superintendencias de bancos de la región por mejorar la regulación y la supervisión consolidada de estos grupos bancarios, teniendo presente que la situación de estos bancos se podría deteriorar aún más dada la coyuntura macroeconómica actual a nivel internacional y regional, lo cual incrementa el nivel de riesgo y obliga a dar un seguimiento continuo a la evolución de estos bancos regionales, a efecto de poder detectar posibles focos de problemas y evitar que las debilidades de un banco en particular no se convierta en un problema sistémico a nivel regional.

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.****Entorno Macroeconómico**

Cuadro 1. Evolución del PIB real mundial	7
Cuadro 2 Evolución del Índice de Precios al Consumidor	8
Cuadro 3. Evolución del PIB real regional	9
Cuadro 4 Evolución del Índice de Precios al Consumidor regional	10
Cuadro 5 Resultado de la Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos	10
Cuadro 6 Exportaciones e Importaciones	10
Cuadro 7 Remesas Familiares	11
Cuadro 8 Inversión Extranjera Directa	11
Cuadro 9 Reservas Internacionales Netas	11
Cuadro 10 Tipo de cambio nominal y tipo de cambio real	11
Cuadro 11 Resultado Fiscal del Gobierno Central	12
Cuadro 12 Saldo de la Deuda Pública Total	12
Cuadro 13 Base Monetaria, Agregados Monetarios y PIB nominal	12
Cuadro 14 Tasas de interés activa y pasiva real en moneda nacional	13

Sistema Bancario

Graf.1 Activos Totales de los Bancos. Tasas de crecimiento	14
Graf.2 Activos Bancarios Regionales. Estructura porcentual	14
Cuadro 15 Características Generales del Sistema Bancario Regional	14
Recuadro 1 Infraestructura Financiera	15
Recuadro 2 Bancarización y Profundización Financiera	16
Graf.3 Relación Activos en Moneda Extranjera/ Activo Total	17
Graf.4 Composición del Activo Productivo	17
Graf.5 Crédito al Sector Privado. Tasas de crecimiento	18
Cuadro 16. Crédito al Sector Privado por destino. Saldos y estr. porcentual	18
Graf.6 Saldo de Crédito al Sector Empresarial. Tasas de crecimiento	19
Graf.7 Saldo de Crédito a Hogares. Tasas de crecimiento	19
Graf.8 Crédito al Sector Privado. Tasas de crecimiento en términos reales	19
Graf.9 Cartera Crediticia según sector. Estructura porcentual	20
Graf.10 Relación Crédito al Sector Empresarial/ Crédito Total	20
Graf.11 Relación Crédito a Hogares/ Crédito Total	20
Cuadro 17 Crédito al Sector Empresarial por rama de actividad. Porcentajes respecto al crédito total	21
Cuadro 18 Crédito al Sector Privado por Moneda. Estructura Porcentual	21
Graf.12 Relación Crédito en Moneda Extranjera/ Crédito Total 2007-2008	21
Graf 13 Relación Endeudamiento Externo/ Pasivo Total de los bancos	22
Graf.14 Captaciones del Público por parte de la Banca. Tasas de crecimiento	22
Graf. 15 Ingreso Nacional Disponible. Tasas de crec. en términos reales	22
Graf. 16 Relación Captaciones del público/ Crédito Total	23
Graf.17 Captación de los Bancos. Total y en Moneda Extranjera. Tasas de crecimiento	23
Graf.18 Relación Pasivos en Moneda Extranjera/Pasivo Total	23
Graf.19 Patrimonio de la Banca Comercial. Tasas de crecimiento	24

Análisis de Solidez Financiera

Cuadro 19 Indicadores de Capitalización de la Banca	24
Cuadro 20 Indicadores de Suficiencia Patrimonial	25
Graf. 20 Provisiones- Cartera Vencida / Patrimonio	25
Graf.21 Cartera Vencida/ Cartera Total	26
Graf.22 Cartera Crediticia con venc.mayor a 90 días. Tasas de crecimiento	26

	Pág
Cuadro 21 Morosidad de la Cartera Crediticia según destino	26
Cuadro 22 Morosidad de la Cartera Crediticia al sector corporativo por rama de actividad	27
Cuadro 23 Morosidad de la Cartera Crediticia por moneda	27
Graf. 23 Provisiones/ Cartera Vencida	28
Graf. 24 Ingresos por Servicios/ Ingresos Totales	28
Cuadro 24 Rentabilidad sobre Activos y Rentabilidad sobre Patrimonio	29
Cuadro 25 Análisis del ROE por componentes	29
Graf. 25 Apalancamiento (Activos Totales/ Patrimonio)	30
Graf.26 Activos Ponderados por riesgo/ Activos Totales	30
Graf.27 Ingresos Totales/ Activos ponderados por riesgo	30
Graf.28 Utilidades / Ingresos Totales	31
Cuadro 26 Variación del ROE por componentes	31
Graf. 29 Margen de Intermediación Financiera	31
Cuadro 27 Márgenes Financieros y Eficiencia	32
Graf.30 Gastos Administrativos/ Ingresos Financieros	32
Cuadro 28 Algunos Indicadores de Liquidez	32
 Grupos Bancarios Regionales	
Cuadro 29 Grupos Bancarios Regionales	34
Cuadro 30 Activos de Bancos Regionales/ Activos del Sistema Bancario	34
Cuadro 31 Activos Totales de Grupos Bancarios Regionales	34
Cuadro 32 HSBC Activos Totales por país.	35
Cuadro 33 Grupo CITI. Activos Totales por país.	35
Cuadro 34 Banco General Activos Totales por país	36
Cuadro 35 BAC Activos Totales por país	36
Cuadro 36 Bancolombia Activos Totales por país	36
Cuadro 37 Banco Industrial Activos Totales por país	36
Cuadro 38 Scotiabank Activos Totales por país	37
Cuadro 39 Grupo Continental Activos Totales por país	37
Cuadro 40 Grupo Promérica Activos Totales por país	37
Cuadro 41 Grupo BHD Activos Totales por país	37
Cuadro 42 Grupo Lafise Activos Totales por país	37
Cuadro 43 Grupos Bancarios. Relación Patrimonio/ Activo Total	38
Cuadro 44 Grupos Bancarios. Provisiones- Cartera Vencida/ Patrimonio	38
Cuadro 45 Grupos Bancarios. Cartera Vencida/ Cartera Total	39
Cuadro 46 Grupos Bancarios. Provisiones/ Cartera Vencida	39
Cuadro 47 Grupos Bancarios. Rendimiento sobre Activos	40
Cuadro 48 Grupos Bancarios. Rendimiento sobre Patrimonio	40
Cuadro 49 Grupos Bancarios. Activos Totales/ Patrimonio	41