



**CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO
SECRETARÍA EJECUTIVA**



**INFORME DE
ESTABILIDAD FINANCIERA REGIONAL
2009**



ABRIL 2010

Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano

Secretario: William Calvo Villegas

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

Secretario: Carlos Alberto Bonilla López

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

Con la colaboración de las siguientes personas e instituciones:

Pablo Villalobos G. Banco Central de Costa Rica
José Alfredo Gutiérrez. 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
Carlos Alfredo Corado. 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 Umanzor M. Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras
Jimmy Cárdenas. Banco Central de Nicaragua
Leonel Torres. Banco Central de Nicaragua
Delia Cuan Cortés. Superintendencia de Bancos de Panamá
Eduardo Quirós. Superintendencia de Bancos de Panamá
Javier Motta. Superintendencia de Bancos de Panamá
Nancis Méndez. Banco Central de República Dominicana
Elizabeth Sánchez. Banco Central de República Dominicana
José Armando Mora. Superintendencia de Bancos de República Dominicana
Roberto Pérez. Superintendencia de Bancos de República Dominicana
Rodrigo Cifuentes. Banco Central de Chile
Fanny Warman. Banco de México
Jorge Muñoz Salgado. Banco Central de Reserva del Perú.
Angela M. González Arbeláez. Banco de la República. Colombia.
Oswaldo Irusta. Banco Central de Bolivia
Jorge Barboza. Secretaría Ejecutiva CMCA
Nelson Ramírez. Funcionario del Banco Central de Reserva de El Salvador y economista visitante de la SECMCA
Manuel Iraheta. Secretaría Ejecutiva CMCA
Pablo Lizano. Asistente Estadístico. 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
Abril 2010**

CONTENIDO

	Página
RESUMEN EJECUTIVO	5
I- INTRODUCCIÓN	6
II- ENTORNO MACROECONÓMICO	
II.1 Entorno Internacional	8
II.1.1 Crecimiento Económico	8
II.1.2 Inflación	9
II.1.3 Política Monetaria y Fiscal	10
II.2 Entorno Macroeconómico Regional	
II.2.1 Crecimiento Económico	11
II.2.2 Inflación	11
II.2.3 Sector Externo	12
II.2.4 Sector Fiscal	13
II.2.5 Sistema Financiero	14
III SISTEMA BANCARIO	
III.1 Cuentas Activas	16
III.2 Cuentas Pasivas	23
III.3 Patrimonio	24
IV ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA	
IV.1 Capitalización	25
IV.2 Solvencia	26
IV.3 Calidad de activos	27
IV.4 Rentabilidad	29
IV.5 Márgenes Financieros	32
IV.6 Liquidez	33
V GRUPOS BANCARIOS REGIONALES	
V.1 Importancia y desempeño de los Grupos Bancarios	34
V.2 Conformación de los Grupos Bancarios Regionales	35
V.3 Algunos Indicadores de Desempeño	41
VI CONCLUSIONES Y PERSPECTIVAS PARA 2010	44
VII GLOSARIO	48
VIII INDICE DE CUADROS Y GRÁFICOS	50

RESUMEN EJECUTIVO

Desempeño del sistema bancario.

En 2009 ante un entorno macroeconómico de severas caídas de la actividad económica y aumento considerable del desempleo, la reacción generalizada de la banca centroamericana se concentró en proteger la liquidez y solvencia de las instituciones. La actividad bancaria de la región (medida por el monto de activos) continuó con la tendencia decreciente que inició desde 2008. Esa menor actividad y el entorno económico se reflejaron en: **i) una fuerte contracción crediticia;** ante la disminución de la capacidad de pago de numerosos deudores bancarios, los bancos limitaron severamente el crédito al sector privado, siendo su crecimiento nulo o negativo en la mayoría de países de la región, **ii) Bajo crecimiento de las captaciones del público,** en razón del bajo crecimiento del ingreso disponible, pero una mayor preferencia por el ahorro en moneda extranjera (en los países parcialmente dolarizados) producto de mayores expectativas de devaluación; **iii) mayor deterioro en la calidad de la cartera crediticia,** **iv) una menor cobertura de las provisiones,** **v) una baja considerable en la rentabilidad** producto de la menor actividad bancaria, del desapalancamiento y de la necesidad de constituir mayores provisiones **vi) un aumento en la liquidez** **vii) una tendencia a una mayor capitalización y a mejorar el indicador de suficiencia patrimonial** como consecuencia de una recomposición del activo. En síntesis, 2009 fue un año difícil para los sistemas bancarios de la región. No obstante, lograron mantener su estabilidad, en buena medida gracias a algunas medidas implementadas que permitieron que el deterioro de las carteras crediticias se mantuvieran dentro de límites razonables y manejables. También algunos bancos regionales importantes, como el HSBC, Scotiabank, BAC y algunos bancos del Estado, recibieron aportes adicionales de capital.

Bancos Regionales.

La actividad de los grupos bancarios en 2009 estuvo afectada por el complejo entorno internacional y por la profundización de la recesión económica de la región. Algunos grupos como el Citibank y el Scotiabank vieron caer sus activos totales como resultado de los procesos de consolidación que han venido ejecutando y por los problemas financieros que registraron sus casas matrices (producto de la crisis), eventos que también influyeron en el nivel de confianza de sus clientes. Tales factores redujeron la importancia relativa de los grupos bancarios regionales dentro de los sistemas bancarios de cada país, excepto en el caso de Panamá (producto de la fusión de HSBC Panamá con el Banistmo). Ese entorno macroeconómico adverso hizo que los grupos bancarios regionales experimentaran un fuerte deterioro de la cartera crediticia, que los llevó a inyectar capital a sus bancos y a incrementar las provisiones, lo que unido al menor grado de apalancamiento, redujo el nivel de utilidades y en algunos casos les produjo pérdidas operativas. A pesar del aumento en el nivel de provisiones, algunos bancos regionales no lograron cubrir el 100% de la cartera vencida. Esta baja cobertura compromete para algunos grupos más del 10% de su patrimonio. Los grupos más grandes y de capital extrarregional son los que principalmente se encuentran en una situación más vulnerable. La presencia de fuertes grupos bancarios regionales constituye un alto riesgo sistémico potencial para la región y a nivel de cada país, no obstante, 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.

Retos futuros.

Para 2010 se espera una reactivación de la actividad económica mundial que impactará positivamente la región, con crecimientos, aunque moderados del ingreso y del empleo. Esta situación también favorecerá la actividad bancaria y permitirá revertir, aunque lentamente, el deterioro de la cartera crediticia. No obstante, ese escenario positivo podría verse contrarrestado por un aumento superior al previsto en el precio de los hidrocarburos y de las materias primas que conlleve a una mayor inflación en la región, así como por la persistencia de déficits fiscales altos que presionen al alza las tasas de interés internas. Ambos factores podrían continuar minando la capacidad de pago de los deudores, afectando la solidez de la banca de la región. 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

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 región² por contar con un informe que muestre las principales características, desempeño, fortalezas y vulnerabilidades de los sistemas financieros del área y que permitan dar a conocer periódicamente cómo los acontecimientos macroeconómicos o financieros recientes pueden incidir sobre la estabilidad financiera de la región, y constituyan un complemento a los estudios específicos que realizan los supervisores especializados.

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.

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 2009, 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

² Por Región se debe entender los siguientes países: Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá y República Dominicana, denominados también como CAPRD.

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 2009.

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

En 2009 se agudizó la crisis económica y financiera internacional, especialmente en el primer semestre del año, teniendo un fuerte impacto adverso sobre los países de la región, manifestado con severas caídas de la actividad económica y en aumentos considerables en el desempleo.

En ese entorno macroeconómico desfavorable, la reacción generalizada de la banca centroamericana se concentró en proteger la liquidez y solvencia de las instituciones. Ante la restricción de líneas de financiamiento externo y la disminución de la capacidad de pago de numerosos deudores bancarios por la crisis económica, los bancos limitaron severamente el crédito al sector privado, siendo su crecimiento nulo o negativo en la mayoría de países de la región.

Los bancos centrales por su parte, adoptaron oportunamente diversas medidas para resguardar la estabilidad de los sistemas financieros y tratar de paliar la severa restricción crediticia de los bancos comerciales prevaleciente en 2009. Con ese propósito, redujeron la tasa de política monetaria; crearon varios mecanismos para proveer liquidez; y se gestionaron líneas de crédito externo. Dichas medidas fueron exitosas como red de seguridad de los sistemas bancarios, pero tuvieron un impacto moderado en el crédito al sector privado, pues prevaleció la aversión al riesgo de los bancos por un lado, y la prudencia de las empresas ante la menor demanda de sus bienes y servicios.

En síntesis, 2009 fue un año difícil para los sistemas bancarios de la región. No obstante, lograron mantener su estabilidad, en gran parte gracias a las medidas adoptadas que permitieron que el deterioro de las carteras crediticias se mantuviera dentro de límites razonables y manejables. También algunos bancos regionales importantes, como el HSBC, Scotiabank, BAC y algunos bancos del Estado, recibieron aportes adicionales de capital.

A continuación se resumen los principales hechos del entorno macroeconómico internacional y regional, que en 2009 incidieron directa o indirectamente en los resultados financieros del sistema bancario regional. También se presentan algunos datos de las perspectivas para 2010, porque son indicativas del inicio de la reactivación económica mundial en general, y de los países de la región en particular.

II.1 ENTORNO INTERNACIONAL

II.1.1 Crecimiento Económico

El mayor impacto adverso de la crisis financiera mundial sobre la actividad económica se manifestó especialmente en el segundo semestre de 2008 y el primer semestre de 2009. Lo anterior incidió en que la producción de las economías avanzadas aumentara sólo 0.5% en 2008 y cayera en 3.2% en 2009. En el caso particular de los Estados Unidos de América (EU), el PIB real había disminuido 6.3% en el IV trimestre de 2008 y creció 5.9% en el mismo lapso de 2009. La Eurozona y Japón registraron contracciones en el PIB real en todos los trimestres de 2009, aunque las tasas fueron menos negativas en el IV trimestre. Sobre una base anual, el PIB de EU se contrajo en 2.4% en 2009

Cuadro No. 1: Evolución del PIB real mundial Período 2008 - 2011 Tasas de Crecimiento			
	2008	2009	2010 1/
Mundo	3.0	-0.6	4.2
Economías Avanzadas	0.5	-3.2	2.3
Estados Unidos	0.4	-2.4	3.1
Unión Europea	0.6	-4.1	1.0
Japón	-1.2	-5.2	1.9
Economías Emergentes	6.1	2.4	6.3
China	9.6	8.7	10.0
India	7.3	5.7	8.8
América	4.3	-1.8	4.0

Fuente: WEO del FMI de abril 2010.

1/Proyección.

(0.4% en 2008); el de la eurozona en 4.1% (+0.6% en 2008); y el de Japón en 5.2% (1.2% en 2008).

Las economías emergentes por su parte, aunque enfrentaron una desaceleración importante de su producción en 2009, al menos mantuvieron un ritmo de crecimiento económico positivo (2.4%), que no obstante contrasta con la acelerada expansión anotada en 2008 (6.1%). El Hemisferio Occidental fue el más afectado por la crisis, pues su producción decayó en -1.8% (4.3% en 2008).

Para 2010, sin que aún exista consenso sobre la sostenibilidad y la estabilidad de la reactivación económica, las perspectivas económicas son favorables, pues se estima que la producción mundial aumentará en 4.2% y las economías avanzadas en 2.3%, siendo superior la prevista para los Estados Unidos (3.1%). Ello impactará positivamente a las economías emergentes, cuyo producción real registrará un crecimiento muy favorable, de 6.3%, que contrasta con el 2.4% de 2009.

Este contexto externo marca un cambio muy positivo CA-RD, cuya producción se estima podría crecer en torno al 2.6% en 2010. No obstante, esa moderada reactivación económica aún no tendrá impactos significativos sobre el empleo y los ingresos.

Este escenario es favorable también para la actividad bancaria, pues se han abierto nuevamente las líneas de crédito externo y ampliado sus posiciones de liquidez, y se está reactivando, aunque lentamente, la demanda crediticia del sector privado.

II.I.2 Inflación

La recesión de las economías avanzadas y la caída de la demanda agregada del sector privado, indujo a que en la mayor parte de 2009 se presentara una situación de deflación en los precios al consumidor (IPC), especialmente en los Estados Unidos y en Japón. La disminución en los precios promedio del petróleo y de otros "commodities" también apoyó esa tendencia, con lo cual la inflación en las economías avanzadas fue de 0.1% en 2009 (3.4% en 2008). No obstante, en el tercer trimestre del año se empezaron a registrar tasas de inflación positivas, ubicando la variación interanual del IPC a diciembre de 2009 en -0.3% en USA, y 0.3% en Europa.

En las economías emergentes también disminuyó la inflación en 2009, registrando los precios al consumidor (IPC) un aumento de 5.2% (9.2% en 2008). En el Hemisferio Occidental el IPC bajó de 7.9% en 2008 a 6.0%. Para 2010 se estima que la inflación se mantendrá bajo control y en niveles bajos, en torno al 1,5% en las economías avanzadas, del 2% en EU y del 6.2% en las economías emergentes.

Cuadro No.2 Evolución Precios al Consumidor (IPC)			
Período 2008 - 2011			
Tasas de variación interanual ^{1/}			
	2008	2009	2010 ^{2/}
Economías Avanzadas	3.4	0.1	1.5
Estados Unidos	3.8	-0.3	2.1
Unión Europea	3.3	0.3	1.1
Japón	1.4	-1.4	-1.4
Economías Emergentes	9.2	5.2	6.2
China	5.9	-0.7	3.1
India	8.3	10.9	13.2
Western Hemisphere	7.9	6.0	6.2

Fuente: WEO del FMI de abril 2010.

1/ Promedio anual. 2/ Proyección.

Aunque los precios de las materias primas experimentaron fuertes alzas al inicio de la recuperación, especialmente por la demanda en las economías emergentes y al mejoramiento de las condiciones económicas mundiales, en general se prevé que en 2010 la presión alcista será moderada, dado que las existencias se encuentran en niveles razonables y hay capacidad no utilizada en muchos sectores productores de materias primas. En el caso del petróleo, se estima que su precio se mantendrá alrededor de \$80 por barril y los precios de otras materias primas distintas de los combustibles tendrán alzas moderadas.

II.I.3 Políticas Monetaria y Fiscal

En 2009 la casi ausencia de presiones inflacionarias creó un ambiente propicio para que la política monetaria prolongara en ese año la orientación más relajada adoptada en los últimos meses de 2008. Con ello se procuró inducir disminuciones en las tasas de interés activas, que en conjunto con otras medidas para suministrar fondos a los sistemas bancarios, permitieron fortalecer sus posiciones de liquidez y solvencia. De esa forma, por una parte se evitó un proceso masivo de quiebras bancarias y una crisis financiera sin precedentes; y por la otra, se propició el apoyo crediticio a la reactivación de las actividades productivas.

En el contexto de las medidas adoptadas en 2009 para revertir la profunda crisis económica, 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 en los países desarrollados. Asimismo, aprobó suministrar \$100.000 millones a los bancos de desarrollo que prestan a los países de menor desarrollo y se creó el Consejo de Estabilidad Financiera con poderes ampliados, sucesor del Foro de Estabilidad Financiera, para que, en cooperación con el FMI, pudiera alertar sobre los riesgos macroeconómicos y financieros y tomar las acciones necesarias para actuar contra ellos.

También se iniciaron diversos esfuerzos internacionales para reorientar y fortalecer la regulación y supervisión financiera internacional, con un amplio debate sobre las grandes entidades financieras de importancia sistémica mundial. Los avances en este campo aún están en proceso de aprobación e implementación y posiblemente sea a finales de 2010 o durante 2011 cuando se alcancen reformas relevantes, cuya necesidad no se cuestiona, pero existe mucho debate en torno a sus características y alcances.

En 2009 los amplios apoyos fiscales otorgados por los países avanzados a sus sistemas financieros y la instrumentación de políticas fiscales contra-cíclicas, se tradujo en elevados déficit fiscales en todos los países, particularmente los desarrollados, donde en muchos casos, como EU, el déficit fiscal superó el 10% del PIB, y la deuda pública se incrementó considerablemente.

En 2010 se espera que la política monetaria se mantenga sin cambios significativos en las economías avanzadas, ya que se discute sobre el momento más oportuno para reencausar su vinculación al control de las presiones inflacionarias, desligándola paulatinamente del objetivo de promover la reactivación económica, lo cual podría iniciarse en el segundo semestre de 2010, aunque el Gobernador de la Reserva Federal de EU ha manifestado recientemente que aún se necesita de una política monetaria expansiva, con tipos de interés bajos durante un largo periodo hasta que la recuperación económica se consolide.

Por su parte, el tema de la reducción de los elevados déficit fiscales en las economías avanzadas y de mediano desarrollo, y de la sostenibilidad de su deuda pública en el mediano plazo, posiblemente serán retomados después de la segunda mitad de 2010.

II.2 ENTORNO MACROECONÓMICO REGIONAL

II.2.1 Crecimiento Económico

Durante 2009 la contracción en las economías de la región fue más severa de lo esperado en los primeros meses del año, cuando se estimaba que el PIB real promedio de los países CARD creciera alrededor del 2.5%, y finalmente lo hizo en apenas 0.1% (3.7% en 2008). En el caso de Panamá, la expectativa de crecimiento en 2009 era de 4% y finalmente lo hizo en 2.4% (10.7% en 2008).

Lo anterior fue el resultado de una crisis económica y financiera internacional mucho más severa de la esperada en general, y una recesión económica mayor en los Estados Unidos de América. Ello impactó adversamente con gran fuerza variables clave para la región, como las exportaciones, las remesas familiares, el turismo y la inversión extranjera directa.

A la contracción de la demanda externa, en 2009 se sumó la demanda interna, especialmente la demanda privada, afectada por el aumento del desempleo y las restricciones crediticias y de demanda para la inversión. La inversión y el consumo público sirvieron de amortiguador de la crisis, pero en forma bastante limitada, ante la contracción de los ingresos tributarios producto de la menor actividad económica.

La contracción de la producción en 2009 se registró en cuatro países, en orden de importancia, en El Salvador (-3.5%), Honduras (-2,1%), Nicaragua (-1,5%) y Costa Rica (-1.1%); Guatemala experimentó un moderado crecimiento (0.6%); en tanto que Panamá y República Dominicana registraron incrementos favorables de la producción, de 2.4% y 3.5%, respectivamente. En el caso de Panamá, las actividades productivas asociadas al funcionamiento del Canal y de la Zona Libre de Colón siguen siendo los factores dinámicos.

Para 2010 se espera que las economías de la región inicien su proceso de recuperación, aunque aún a tasas moderadas, entre 1.3% y 3.5%, con un promedio de alrededor del 2.6%.

II.2.2 Inflación

La inflación regional medida por la variación interanual del índice de precios al consumidor acentuó en 2009 la tendencia descendente que ya venía mostrando en los últimos meses de 2008. A nivel regional la inflación pasó de 9,1% en 2008 a 3,2% en 2009, y para dos de los países llegó a ser negativa.

Ese comportamiento de los precios está explicado tanto por factores externos como internos. Dentro de los primeros, destaca la baja que en promedio experimentó durante el año el precio de

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

Fuente: SECMCA, Sistema de Información Macroeconómica y Financiera Regional y Bancos Centrales.

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

2/: Proyección.

Países	2007	2008	2009	2010 ^{2/}
Costa Rica	10.8	13.9	4.0	5.0% ± 1.0
El Salvador	4.9	5.5	-0.2	1.5
Guatemala	8.7	9.4	-0.3	5.0% ± 1.0
Honduras	8.9	10.8	3.0	6.0% ± 1.0
Nicaragua	16.9	13.8	0.9	3.0 - 5.0
R. Dominicana	8.9	4.5	5.8	6.0 - 7.0
Región^{1/}	9.4	9.1	3.2	4.2-5.6
Panamá	6.4	6.8	1.9	n.a.

Fuente: SECMCA, Sist.de Información Macroeconómica y Financiera Regional.

1/: Tasa de variación interanual del IPC regional.

2/: Proyección.

los hidrocarburos y de las materias primas así como la baja en la inflación de los principales socios comerciales. Y dentro de los factores internos, la fuerte reducción de la demanda interna provocada por la contracción de la producción local, del menor crecimiento (y caída en algunos casos) del Ingreso Nacional Disponible, de la contracción del crédito al sector privado y de una baja en las expectativas inflacionarias. Todos esos factores llevaron a la región a un fuerte proceso de desinflación, fenómeno que se experimentó a nivel mundial.

Para 2010 se espera una inflación a nivel regional ligeramente superior a la observada en 2009, ello en respuesta al aumento que han venido experimentando los precios de los hidrocarburos y de los productos básicos y de la reactivación, aunque moderada, del consumo interno.

II.2.3 Sector Externo

Acorde con la recesión a nivel mundial y con la fuerte contracción económica en la región, las transacciones con el sector externo reflejaron la compleja situación que se vivió durante 2009.

El déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos (CCBP) de la región mostró en 2009 una fuerte contracción al pasar de -9.3% respecto al PIB en 2008 a -3.9% en 2009. Parte de ese menor desequilibrio externo fue el resultado de una caída más abrupta de las importaciones (-24.1%) que de las exportaciones (-11.7%), lo cual se dio de manera generalizada en toda la región. Los países más afectados por la caída de las ventas externas fueron en su orden HD, RD y ES.

Por su parte, las remesas familiares, que constituyen uno de los componentes de la cuenta corriente de la BP de gran relevancia para la región, y que continúan siendo un factor atenuante del desequilibrio en la balanza de bienes y servicios, mostró en 2009 una caída del 10.5% a nivel regional, explicada en gran medida por el aumento del desempleo 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 representan porcentajes elevados del PIB.

Países	2007	2008	2009 ^{2/}	2010 ^{3/}
Costa Rica	-6.3	-9.2	-2.3	-3.8
El Salvador	-5.8	-7.6	-1.8	-2.8
Guatemala	-5.2	-4.5	-1.0	-2.7
Honduras	-9.9	-13.8	-7.9	-7.0
Nicaragua	-17.9	-24.2	-13.0	-15.0 a -18.0
Rep. Dominicana	-5.1	-9.7	-5.3	-5.0 a -6.0
Región CARD^{1/}	-6.7	-9.3	-3.9	-4.6 a -5.1
Panamá	-7.2	-12.4	n.d.	n.d.

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

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

2/ Estimado. 3/ Proyección

Países	Exportaciones (FOB) ^{1/}		Variación anual		Importaciones (CIF) ^{2/}		Variación anual	
	2008	2009	Absoluta	Relativa	2008	2009	Absoluta	Relativa
Costa Rica	9,503.7	8,788.4	-715.3	-7.5	15,371.6	11,394.4	-3,977.1	-25.9
El Salvador	4,549.1	3,797.3	-751.7	-16.5	9,754.4	7,254.7	-2,499.7	-25.6
Guatemala	7,737.5	7,231.3	-506.2	-6.5	14,546.5	11,525.6	-3,020.9	-20.8
Honduras	2,882.7	2,304.2	-578.4	-20.1	8,830.9	6,133.3	-2,697.6	-30.5
Nicaragua	2,504.3	2,363.1	-141.2	-5.6	5,069.2	4,177.5	-891.7	-17.6
R. Dominicana	6,747.5	5,462.9	-1,284.6	-19.0	15,992.9	12,283.3	-3,709.6	-23.2
Región	33,924.7	29,947.3	-3,977.4	-11.7	69,565.5	52,768.9	-16,796.6	-24.1

Fuente: SECMCA, Sistema de Información Macroeconómica y Financiera Regional y Bancos Centrales.

1/: Incluye el valor de las exportaciones 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).

Países	Remesas			Porcentaje del PIB			Variación porcentual		
	2008	2009	2010 ^{1/}	2008	2009	2010 ^{1/}	2008	2009	2010 ^{1/}
Costa Rica	329.6	349.0	274.9	1.1	1.2	0.9	-2.5	5.9	-21.2
El Salvador	3,787.6	3,465.0	3,638.3	17.1	16.4	16.4	2.5	-8.5	5.0
Guatemala	4,298.3	3,897.6	4,049.2	11.0	10.4	10.3	4.1	-9.3	3.9
Honduras	2,707.0	2,409.0	n.d.	19.3	16.7	n.d.	7.8	-11.0	n.d.
Nicaragua	818.1	768.0	809.9	13.1	12.5	13.1	10.6	-6.1	5.4
Rep. Dominicana	3,110.7	2,581.1	n.d.	6.8	5.5	n.d.	2.1	-17.0	n.d.
Región CARD	15,051.3	13,469.8	n.d.	9.6	8.7	n.d.	4.1	-10.5	n.d.

Fuente: SECMCA, Sistema de Información Macroeconómica y Financiera Regional y Bancos Centrales.

1/: Proyección.

El desbalance de la cuenta corriente en 2009 se financió mayoritariamente, por el ingreso de capital oficial; y en menor medida que en años anteriores, por los flujos de inversión extranjera directa, que resultaron inferiores en 35% respecto al año anterior. La caída más abrupta la experimentó ES.

	Cuadro No 8. Inversión Extranjera Directa (Neta)					
	Millones de US \$		Porcentaje del PIB		Variación porcentual	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Costa Rica	2,015	1,316	6.8	4.5	23.3	-34.7
El Salvador	719	300	3.3	1.4	-49.0	-58.3
Guatemala	737	543	1.9	1.5	2.4	-26.4
Honduras	901	484	6.4	3.4	-2.7	-46.2
Nicaragua	626	415	10.0	6.7	64.0	-33.8
Rep. Dominic	2,971	2,158	6.5	4.6	90.1	-27.4
Región CARD	7,969	5,215	5.1	3.4	20.2	-34.6

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

A pesar del menor flujo neto de recursos externos privados hacia la región, la fuerte reducción en el desbalance de la cuenta corriente y el ingreso de capital oficial permitió una importante acumulación de reservas monetarias internacionales netas de los bancos centrales (RIN), aumentando la relación de meses de importaciones de 2,9 a 4,2.

Cuadro No.9					
Reservas Internacionales Netas					
2008 - 2009					
Millones de US\$					
Países	RIN Banco Central			Meses de Importación ^{1/}	
	2008	2009	Variación	2008	2009
Costa Rica	3,799.1	4,066.3	267.2	3.0	4.3
El Salvador	2,540.9	2,984.8	443.9	3.1	4.9
Guatemala	4,658.8	5,212.6	553.8	3.8	5.4
Honduras	2,460.0	2,116.3	-343.7	3.3	4.1
Nicaragua	1,029.8	1,422.8	393.0	2.4	4.1
Rep. Dominicana	2,165.4	2,851.9	686.5	1.6	2.8
Región	16,654.0	18,654.7	2,000.7	2.9	4.2

Fuente: SECMCA, Estadísticas Monetarias y Financieras Armonizadas y Bancos Centrales.

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

La menor presión por la adquisición de divisas para compras externas en los países de la región con algún grado de flotación cambiaria, llevó a una menor depreciación del tipo de cambio nominal, no obstante, el fuerte proceso de desinflación provocó una depreciación del tipo de cambio real en casi todos los países de la región, contribuyendo a mejorar la competitividad de las exportaciones.

II.2.4 Sector Fiscal

El aumento del gasto gubernamental, producto de las políticas contracíclicas impulsadas por todos los Gobiernos de la región, para atenuar el impacto de las crisis económica, así como la disminución de la recaudación tributaria, aumentó el desequilibrio fiscal en todos los países de la región. En 2009 el déficit fiscal (ingresos corrientes más donaciones menos gastos totales del Gobierno Central) de la región CARD aumentó a 3.3% del PIB (1.7% en 2008).

Cuadro No.10			
Resultado Fiscal del Gobierno Central			
2008 - 2010			
Porcentajes respecto al PIB			
Países	2008	2009 ^{1/}	2010 ^{2/}
Costa Rica	0.2	-3.5	-3.8
El Salvador	-0.6	-3.6	-4.3
Guatemala	-1.6	-3.2	-3.1
Honduras	-2.4	-4.0	-4.5
Nicaragua	-1.3	-2.3	-3.2
R. Dominicana	-3.4	-3.2	-2.6
Región CARD	-1.7	-3.3	-3.4
Panamá	0.3	n.d.	n.d.

Fuente: SECMCA, Sistema de Información Macroeconómica y Financiera Regional y Bancos Centrales.

1/ Preliminar. 2/ Proyección

Con el fin de hacer frente al mayor desequilibrio fiscal en 2009 y además fortalecer la posición externa en divisas, la región

aumentó el nivel de endeudamiento, tanto interno como externo, por lo que la deuda total pasó del 33% del PIB en 2008 al 35% en 2009. Algunos países como Honduras, República Dominicana y Guatemala todavía mantienen porcentajes de endeudamiento relativamente bajos respecto al producto, en tanto Nicaragua muestra un alto nivel de endeudamiento.

Cuadro No.11 Deuda Pública 2008 - 2009 Millones de Dólares								
Países	2008				2009			
	Deuda Interna	Deuda Externa	Total Deuda Pública	% del PIB	Deuda Interna	Deuda Externa	Total Deuda Pública	% del PIB
Costa Rica	7,721.9	3,628.8	11,350.7	38.0	8,979.0	3,632.8	12,611.9	43.1
El Salvador	2,494.0	5,734.9	8,228.9	37.2	3,060.5	6,444.4	9,504.9	45.0
Guatemala	5,383.1	4,382.4	9,765.5	25.0	5,458.1	4,927.6	10,385.7	27.8
Honduras	877.0	2,323.0	3,200.0	22.9	1,215.6	2,426.7	3,642.3	25.3
Nicaragua	1,088.8	3,511.2	4,600.0	73.6	1,169.6	3,660.9	4,830.5	78.6
R. Dominicana	4,000.4	7,225.7	11,226.1	24.6	5,039.3	8,200.0	13,239.3	28.3
Región	21,565.3	26,806.0	48,371.3	30.8	24,922.1	29,292.5	54,214.6	35.0
Panamá	1,960.0	8,477.0	10,437.0	45.0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: SECMCA, REM Abr/2010.

Cabe señalar que a excepción de El Salvador quien obtuvo una baja en su calificación por parte de Moody's Investor Service, las calificaciones de riesgo país de los países de la región en 2009, por parte de las principales calificadoras internacionales, no registraron cambios; no obstante señalaron la necesidad de impulsar reformas tributarias con el fin de dotar a los países de una base de ingresos más sólida que permita sustentar el gasto social y de infraestructura que tanto requiere la región.

Para 2010 no se espera una mejora sustancial de las finanzas públicas en la región, dada la inflexibilidad en el gasto público (muchas de las medidas de apoyo a las clases más desposeídas se mantendrán por mayor tiempo), los Gobiernos mantendrán el gasto en inversión pública y el aumento en la recaudación tributaria será leve, dada la moderada reactivación económica. Además, no todos los Gobiernos consideran prudente realizar una reforma fiscal en un momento en que apenas se están dando algunos signos de recuperación económica.

II.2.5 Sistema Financiero

La fuerte caída en la producción y en la demanda interna en 2009 y la casi ausencia de presiones inflacionarias llevó a algunos bancos centrales de la región a reducir las tasas de política monetaria, con el fin de aplicar una política monetaria más laxa e inducir a reducciones de las tasas de interés del sistema financiero, y de esta manera contrarrestar en parte la severidad de la recesión.

De esta forma, los agregados monetarios mostraron un mayor crecimiento que en 2008. Sin embargo, esa mayor disponibilidad de recursos no se tradujo en una reducción de las tasas de interés bancarias (excepto en el caso de República Dominicana) ni en un aumento del crédito al sector privado, el cual más bien se redujo, pues la banca de la región prefirió mantener una actitud sumamente cautelosa, ante el entorno macroeconómico tan adverso que lo estaba haciendo enfrentar un deterioro de la cartera crediticia cada vez mayor.

Cuadro No.12 Centroamérica y República Dominicana: Tasas de Política Monetaria*		
Países	2008	2009
Costa Rica	10.00	9.00
El Salvador	n.a.	n.a.
Guatemala	7.25	4.50
Honduras	7.75	4.50
Nicaragua	n.a.	n.a.
República Dom.	9.50	4.00

* A diciembre.
n.a. no aplica

Ante esta situación, la banca decidió aprovechar las mayores necesidades de financiamiento que presentaban los Gobiernos, y de esta manera compensar en parte la baja en la rentabilidad (por las mayores provisiones), por lo que redireccionó parte de sus fondos prestables hacia el sector público, con lo que el crédito bancario a este sector creció a nivel regional un 23% (7,7% en 2008).

Cuadro No.13 Crédito al Sector Público ^{1/} 2008 - 2009 Tasas de variación nominal anual		
Países	2008	2009
Costa Rica	-19.4	37.5
El Salvador	-4.8	23.3
Guatemala	17.3	13.9
Honduras	24.0	50.7
Nicaragua	-8.8	17.2
Rep. Dominicana	39.3	49.7
Región ^{2/}	7.7	23.1

Fuente: SECMCA, Estad. Monetarias y Financieras Armonizadas.

1/: Comprenden el crédito de las otras sociedades de depósito al sector público no financiero y la posición con el banco central.

2/: Las tasas de variación de los agregados de crédito de cada país se calcularon a partir de los valores en moneda nacional. La tasa de variación para la región proviene de la agregación de los valores nacionales transformados a dólares de los EEUU. Para ello se

Cuadro No.14 Base Monetaria y Agregados Monetarios 2008 - 2009 Tasas de Variación Interanual ^{1/}								
Países	Base Monetaria Ampliada		Agregado Monetario M1		Agregado Monetario M2		Agregado Monetario M3	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Costa Rica	-3.8	6.9	4.2	0.5	7.8	4.5	16.9	7.7
El Salvador	2.7	2.2	1.9	15.1	-0.6	2.1	-0.6	2.1
Guatemala	19.6	13.8	5.8	5.3	7.4	8.3	8.5	11.3
Honduras	1.1	8.2	0.1	7.0	2.5	0.0	4.9	0.5
Nicaragua	10.2	30.0	14.6	13.7	14.6	13.7	7.3	14.3
Rep. Dominicana	2.7	3.0	-8.1	18.7	4.3	14.2	5.1	13.4
Región CARD ^{1/}	-0.4	5.0	-2.3	4.6	1.0	4.0	3.6	5.8

Fuente: SECMCA, Estadísticas Monetarias y Financieras Armonizadas.

1/ Las tasas de variación de la base y agregados monetarios de cada país se calcularon a partir de los valores en moneda nacional. La tasa de variación para la región proviene de la agregación de los valores nacionales transformados a dólares de los EEUU. Para ello se utilizaron los tipos de cambio de las estadísticas monetarias, afectando la variación de la base y los agregados monetarios de la región.

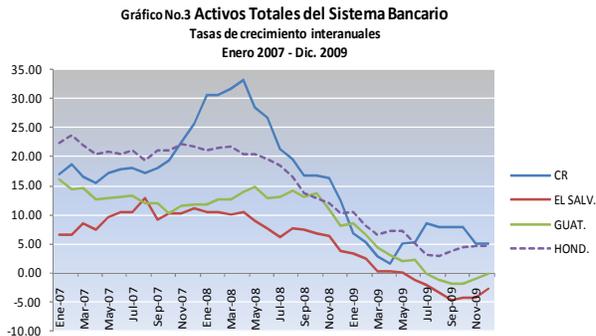
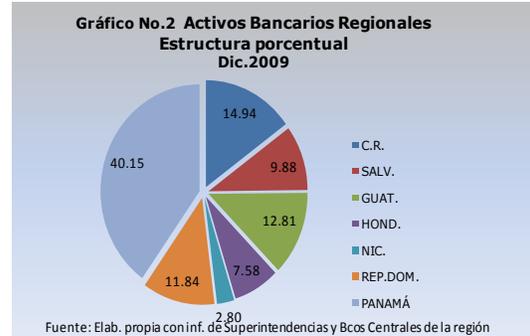
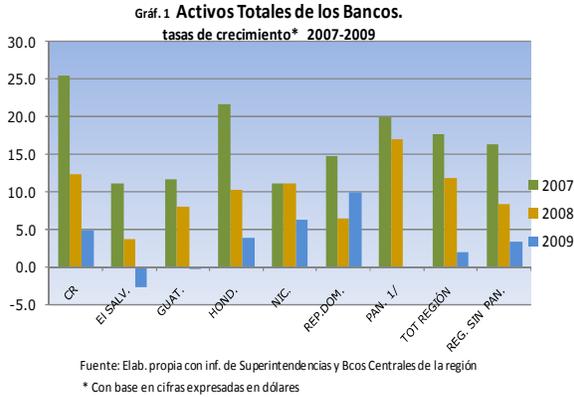
Para 2010 los bancos centrales han anunciado continuar con una política monetaria prudente que ayude a consolidar los bajos niveles de inflación alcanzados en 2009. Conforme la actividad económica se vaya reactivando, se espera que el crédito al sector privado comience a crecer, pero probablemente a tasas mucho más moderadas que en el pasado. Además, mientras los Gobiernos requieran financiar parte de su déficit en el mercado interno, existe un incentivo para la banca de colocar sus recursos con menos riesgo, y tampoco habrá un incentivo para bajar las tasas de interés activas.

III. SISTEMA BANCARIO REGIONAL

III.1 Cuentas Activas:

Fuerte desaceleración de la actividad bancaria

El desempeño del sistema bancario regional en 2009 se vio afectado por la fuerte contracción económica que experimentó la región durante la mayor parte del año y por la frágil recuperación del sistema financiero internacional que caracterizó el 2009.



La actividad bancaria de la región (medida por el monto de activos) continuó en 2009 con la tendencia decreciente que inició desde 2008, y 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 contracción de la actividad económica que experimentó la región durante la mayor parte del año, 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 primera mitad de 2009 acerca de la profundidad, duración y alcances de la crisis financiera y económica mundial.

A excepción de República Dominicana, 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 17,7% a 2,1% entre 2007 y 2009, aunque en los últimos meses de 2009 algunos sistemas bancarios mostraron un ligero cambio en la tendencia.

A diciembre 2009 la región contaba con un monto total de activos de alrededor de \$134.580 millones, \$80.521 millones sin incluir Panamá, solo 2.1% superior al saldo de activos del año anterior. Esa desaceleración en la actividad bancaria y el entorno macroeconómico más complejo en 2009, deterioraron algunos de los indicadores de solidez financiera de la banca de la región.

Se mantiene la proporción de activos en moneda extranjera

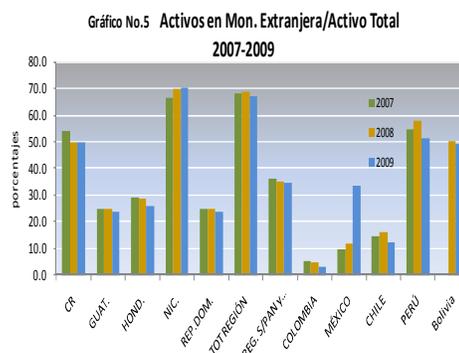
Si bien a nivel de países se dieron algunos pequeños cambios en cuanto a la composición de los activos por monedas, a nivel regional la proporción de activos denominados en moneda extranjera prácticamente no varió (67,3% para toda la región y 34,6% cuando se excluyen El Salvador y Panamá). Costa Rica y Nicaragua continúan siendo los dos países de la región más dolarizados.

La proporción de activo productivo no varió pero su composición sí

La menor actividad bancaria en 2009 no modificó a nivel regional el porcentaje de activos productivos³ respecto al total de activos (78%), aunque a nivel de países sí se dieron algunos cambios. Guatemala y Nicaragua redujeron la proporción de activos productivos, en razón del aumento de las disponibilidades.

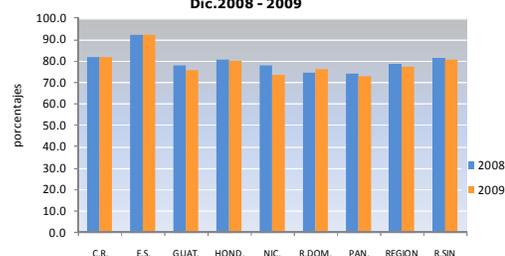
La composición del activo productivo entre cartera crediticia e inversiones en valores sí se modificó en 2009. Prácticamente todos los países redujeron la participación del crédito dentro del activo productivo y aumentaron las inversiones en valores, que en un alto porcentaje se encuentran invertidos en títulos del sector público del propio país⁴.

Esa mayor preferencia por activos más líquidos se puede explicar no solo por la menor disponibilidad de recursos externos, sino también por una política deliberada de la banca de restringir el crédito al sector privado ante el creciente deterioro de la calidad de la cartera crediticia. Asimismo, esa recomposición de activos les



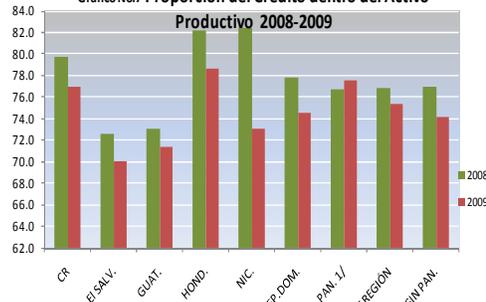
Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bcos Centrales de la región

Graf. No. 6 Proporción de activos productivos respecto a los activos totales Dic.2008 - 2009



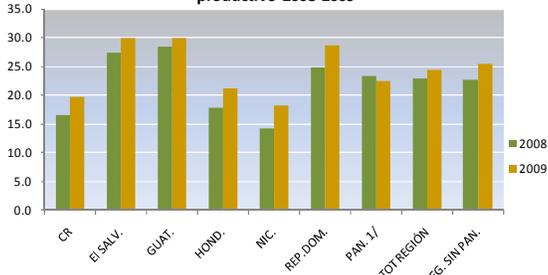
Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bcos Centrales de la región

Gráfico No.7 Proporción del Crédito dentro del Activo Productivo 2008-2009



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

Gráfico No. 8 Proporción de las inversiones dentro del activo productivo 2008-2009



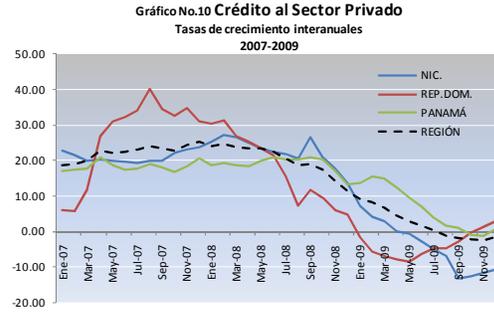
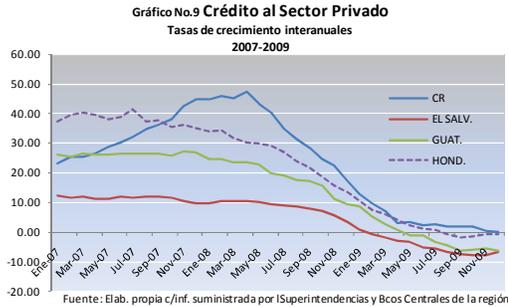
Fuente: Elab. propia con inf. suministrada por Superintendencias y Bcos Centrales de la región

³ 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).

⁴ 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 depositantes), la falta de opciones de inversión en otros títulos del sector privado y el incentivo desde el punto de vista prudencial.

permitía incrementar los niveles de suficiencia patrimonial, (que se venía deteriorando); ya que en la mayoría de los países del área, dichos títulos tienen una ponderación de cero riesgo dentro del cálculo de suficiencia patrimonial⁵, lo que ha constituido un medio para incrementar dicho indicador.

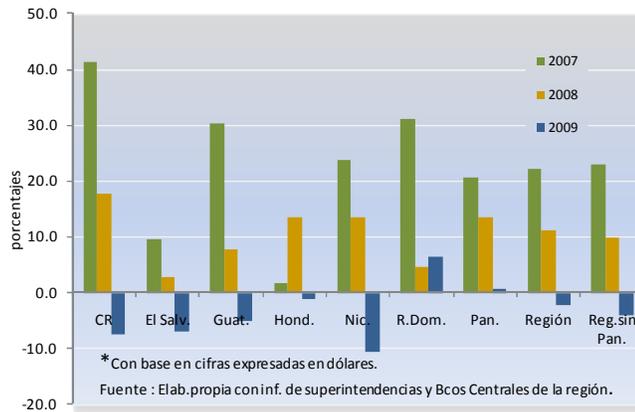
El crédito continuó con su tendencia descendente



Luego de varios años de una acelerada expansión crediticia en casi todos los países de la región, el 2008 revirtió esa tendencia que se intensificó en 2009 mostrando una fuerte contracción, al pasar de tasas de crecimiento del 23% en 2007 (sin incluir Panamá) al 9,8% en 2008 y -4.1% en 2009. Este comportamiento se dio en forma generalizada en toda la región, aunque en algunos países con mayor profundidad.

Esa desaceleración del crédito 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 y la agudización de la recesión económica que comenzaba a afectar la capacidad de pago de los prestatarios. Dichas políticas se hicieron aún más restrictivas en 2009.

Gráfico No. 11 Crédito al Sector Privado
Tasas de crecimiento* 2007-2009



Para contrarrestar los efectos de la crisis económica, durante 2009 los Gobiernos de la región utilizaron diversos mecanismos: varios suscribieron acuerdos Stand By con el FMI de carácter precautorio, se gestionaron paquetes de asistencia del Banco Mundial y otros organismos internacionales con el fin de apoyar las políticas de reducción de la pobreza. En el sector bancario se mantuvieron algunas políticas gubernamentales de apoyo, tales como: capitalización de bancos de Estado, facilidades de liquidez, reducciones del encaje legal, flexibilización de algunos indicadores de riesgo, posibilidad de hacer varias readecuaciones de crédito, se brindaron recursos a la

⁵ 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 enero 2009 el porcentaje que se aplica es de 75% (Transitorio 5, SUGEF 3-06).

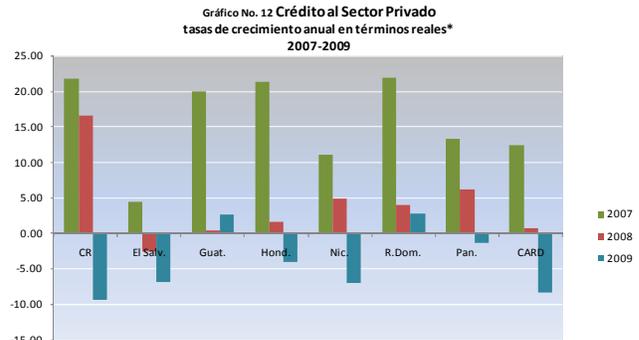
banca para apoyar algunas actividades productivas (especialmente vivienda y micro empresa), se solicitó la rebaja de las tasas de interés para algunas actividades, etc.

Tales medidas fueron utilizadas con diferente intensidad en cada uno de los países de la región y resultaron de gran ayuda para detener el ritmo de deterioro de la cartera crediticia; pero, la incertidumbre acerca de la prolongación de la recesión, las altas tasas activas en términos reales y cambios en el marco normativo (más exigente) en torno al manejo del riesgo crediticio, con el fin de desincentivar el crédito para consumo, desestimularon la demanda de crédito en 2009, mostrando una tasa de crecimiento negativa en términos reales para casi todos los países del área, excepto GT y RD. No obstante, para finales de 2009, se observa un cambio en la tendencia del crédito, al menos de no continuar con el ritmo de caída que presentó durante la mayor parte de 2009.

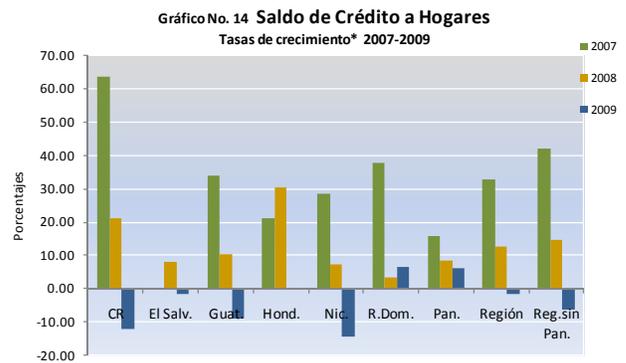
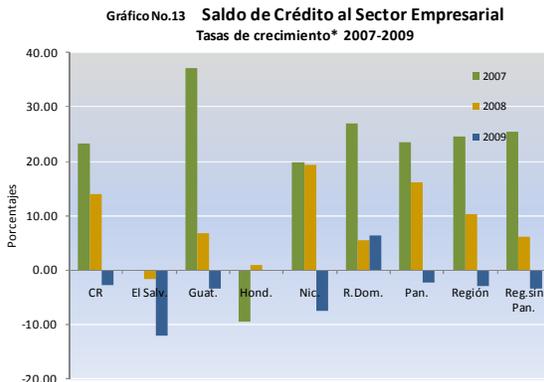
Cuadro No.15
TASAS DE INTERÉS ACTIVAS1/ (en moneda nacional)

	Nominales		Reales 2/	
	Dic.2008	Dic.2009	Dic.2008	Dic.2009
Costa Rica	20.73	20.19	6.0	15.5
El Salvador	9.58	8.42	3.9	8.6
Guatemala	13.84	13.57	4.1	13.9
Honduras	20.04	19.33	8.3	15.9
Nicaragua	13.72	13.44	4.9	18.9
Rep. Dominic.	23.94	13.82	18.6	7.6
Panamá (Bca Panam.)	12.44	9.81	5.3	7.8

Fuente: SECMCA, con inf. de bcos centrales de la región.
1/: Tasa de Interés Activa Nominal Promedio de corto plazo (a un año) a
2/ Tasas deflatadas por el IPC.



Fuerte desaceleración del crédito a empresas y a hogares



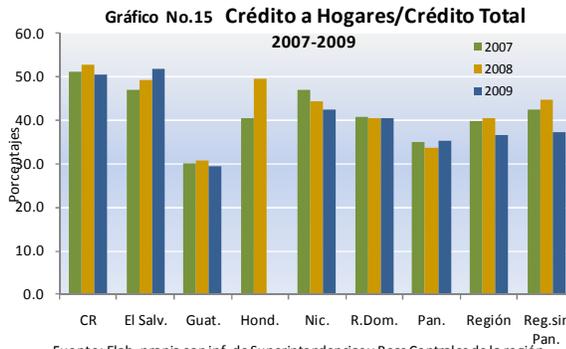
No se incluye la tasa de creac. de ES en 2007 ni de HD en 2009, pues no se cuenta con inf. del saldo de crédito empresarial para esos años. Los datos regionales fueron ajustados para no incluir esos países en esos años.
* Con base en cifras expresadas en dólares.
Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bcos Centrales de la región

La permanencia de tasas activas altas en 2009 (excepto en el caso de RD), 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 decreciera -2,8%, porcentaje que en 2008 fue 10,4%.

Por su parte, el crédito al sector Hogares (incluye crédito para vivienda y consumo), también mostró a nivel regional un decrecimiento de -1,7% (-6,1% sin PA), contrastando con las altas tasas que venía mostrando en los últimos años.

Con ello se vio muy afectado el sector inmobiliario, uno de los sectores dinamizadores de la actividad económica regional en los últimos años.

La fuerte reducción en el crédito bancario en 2009 modificó también el destino del crédito, canalizando una mayor proporción al crédito empresarial y una menor proporción al sector hogares (ES y PA aumentaron la proporción del crédito a Hogares), dado el mayor deterioro de cartera que venía presentando este sector, como consecuencia de la reducción del ingreso disponible de los centroamericanos que se venía observando desde 2008 y que se intensificó en 2009 al reducirse aún más las remesas y al incrementarse el nivel de desempleo.



Al analizar el crédito corporativo por rama de actividad, se observa que todas las actividades productivas tradicionales (comercio, servicios, industria y agropecuario) vieron disminuir su participación en 2009 a favor de otras actividades.

**Cuadro No. 16 CENTROAMÉRICA, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA
CRÉDITO AL SECTOR EMPRESARIAL POR RAMA DE ACTIVIDAD
porcentajes respecto al crédito total
dic. 2009**

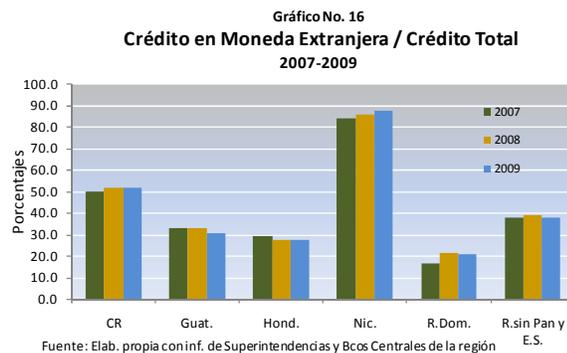
País	Agropecuario		Industria		Comercio		Servicios		Otras Actividades		Microcrédito		Total Corporativo	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009
COSTA RICA	3.9	2.9	6.5	6.1	11.5	9.3	14.0	13.6	11.2	17.7	0.0	0.0	47.1	49.6
EL SALVADOR	4.0	3.8	8.8	9.1	15.7	14.9	8.0	7.4	11.8	10.3	2.5	2.6	50.8	48.1
GUATEMALA	4.7	4.7	10.7	10.4	18.5	18.1	2.7	3.0	30.4	32.3	2.4	2.1	69.4	70.6
HONDURAS	4.4	n.d	16.6	n.d	11.3	n.d	12.9	n.d	5.2	n.d	0.0	n.d	50.4	n.d
NICARAGUA	13.5	13.3	7.9	9.5	31.8	34.8	0.0	0.0	2.6	0.0	0.0	0.0	55.7	57.6
REP.DOMINICANA	2.7	2.8	9.0	10.8	21.7	16.3	7.6	6.9	15.4	19.6	3.1	3.1	59.6	59.6
PANAMÁ 1/	5.0	4.7	14.3	10.2	19.9	24.1	8.8	7.3	18.0	18.0	0.2	0.2	66.1	64.6
TOTAL REGIÓN	4.6	4.0	11.5	8.7	17.7	17.6	8.7	6.9	16.1	17.0	1.0	1.0	59.6	55.1
REG.SIN PANAMÁ	4.5	3.5	9.6	7.6	16.2	13.2	8.7	6.6	14.7	16.4	1.4	1.4	55.2	48.7

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

Se mantuvo alta exposición al riesgo cambiario

La cartera crediticia continúa altamente dolarizada. El 70% del saldo la cartera crediticia de la región en 2009 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 38% (39,3% en 2008), aunque algunos cuentan con una cartera crediticia altamente dolarizada, tal es el caso de Nicaragua (88%)⁶ y de Costa Rica (51,7%), generando 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.



⁶ En el caso de Nicaragua ese porcentaje se refiere únicamente a los créditos otorgados contractualmente en USD. Sin embargo, el resto de la cartera está contratada en córdobas con mantenimiento de valor, con lo cual el coeficiente de dolarización puede ser prácticamente de 100 por ciento.

Recuadro No.1**Bancarización y Profundidad Financiera**

Aunque 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 especiales⁷), la banca maneja el 90% del monto de activos de estas entidades financieras en su conjuntos.

Al finalizar 2009, 124 bancos (82 sin considerar Panamá) realizaban intermediación financiera en la región, número elevado si se le compara con algunos países de Latinoamérica. De ese total de bancos, casi la mitad eran bancos extranjeros⁹ que manejaban el 42% de los activos bancarios de la región.

C.A. PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA COBERTURA BANCARIA dic.2009							
PAÍS	Población (miles hab.)	Extensión territorial (Km2)	Número de bancos	Núm sucursales	Ext.Territ./ banco (Km2)	Población/ sucursales (miles hab.)	Ext.Territ./ sucursales (Km2)
COSTA RICA	4,509	51,100	15	811	3407	6	63
EL SALVADOR	7,330	21,041	13	549	1619	18	38
GUATEMALA	14,017	108,889	18	2,826	6049	5	39
HONDURAS	7,900	112,492	17	1,095	6617	10	103
NICARAGUA	5,742	130,373	7	305	18625	19	427
REP.DOMINICANA	9,700	48,442	12	679	4037	14	71
PANAMÁ 1/	3,450	75,517	42	442	1798	8	171
TOTAL REGIÓN	52,648	547,854	124	6,707	4418	8	82
REG. SIN PANAMÁ	49,198	472,337	82	6,265	5760	9	75
COLOMBIA	44,980	1,141,748	18	4,464	63430	10	256
MÉXICO	107,973	1,964,375	41	10,736	47912	10	183
CHILE	17,094	756,096	25	1,952	30244	9	387
PERÚ	28,200	1,285,215	15	7,151	85681	19	180
BOLIVIA	10,227	1,098,581	12	476	91548	24	2308

^{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 de la región

La presencia de la banca externa se ha ido incrementando en la región, pero su importancia difiere por países: en El Salvador el 84% de los bancos y el 93% 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 y República Dominicana menos del 10% de los activos bancarios pertenecen a bancos externos.

CA. REP. DOMINICANA Y PANAMÁ PARTICIPACIÓN DE LA BANCA EXTRANJERA Y CONCENTRACIÓN Dic.2009						
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	33.4	78.1	n.d.
EL SALVADOR	13	11	84.6	93.3	88.2	1778.7
GUATEMALA	18	7	38.9	1.5	79.0	1642.6
HONDURAS	17	9	52.9	59.2	78.9	1081.0
NICARAGUA	7	4	57.1	41.6	90.0	2101.5
REP.DOMINICANA	12	2	16.7	8.3	89.1	2184.6
PANAMÁ 1/	42	27	64.3	53.4	52.0	n.d.
TOTAL REGIÓN	124	69	55.6	42.5	72.0	
REG SIN PANAMÁ	82	42	51.2	35.2	82.1	

^{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

Esa gran cantidad de bancos y de sucursales en la región dan como resultado una cobertura por habitante y por extensión territorial mayor que en otros países de Latinoamérica, a pesar de ello, 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.

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

⁷ 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.

⁸ Solo en el caso de República Dominicana la importancia relativa de estos otros intermediarios financieros supera el 15%.

⁹ Aquellos cuyo capital está en más de un 50% en manos de extranjeros, aunque algunos de estos son bancos de capital regional.

clara.

En general 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 anterior sugiere que para alcanzar mayores niveles de profundidad financiera no es suficiente contar con gran cantidad de bancos y sucursales, ni con las

CA. REP. DOMINICANA Y PANAMÁ CARACT. GRALES DEL SIST. BANCARIO REGIONAL. Dic.2009				
PAÍS	Activos totales (mill \$)	Activos/ Bancos (mill\$)	Activos/ Población (en \$)	Activos/ Sucursales (mill \$)
COSTA RICA	20,117	1,271	4,228	24
EL SALVADOR	13,306	1,043	1,851	33
GUATEMALA	17,247	909	1,167	6
HONDURAS	10,207	573	1,176	13
NICARAGUA	3,773	482	587	11
REP.DOMINIC.	15,943	1,329	1,644	23
PANAMÁ 1/	54,059	1,283	15,615	122
TOTAL REGIÓN	134,651	1,086	2,558	22
REG.SIN PANAMÁ	80,592	983	1,638	14
COLOMBIA	97,666	5,426	2,171	22
MÉXICO	360,218	8,786	3,336	34
CHILE	201,227	8,049	11,772	103
PERÚ	49,904	3,327	1,770	34
BOLIVIA	8,480	707	829	20

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

*Incluye los activos de los bancos comerciales y de los otros intermediarios financieros

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.2009				
PAÍS	Activos del SF*/ PIB	Crédito del SF*/PIB	PIB per cápita	Índice de Desarrollo Humano2/
COSTA RICA	81.5	50.9	6,492.4	0.854
EL SALVADOR	63.3	41.3	2,923.0	0.747
GUATEMALA	47.4	25.6	2,636.0	0.704
HONDURAS	73.2	45.5	1,823.0	0.732
NICARAGUA	62.3	33.8	1,070.0	0.699
REP.DOMINIC.	42.2	19.5	4,910.0	0.777
PANAMÁ 1/	220.8	89.3	5,615.0	0.840
TOTAL REGIÓN	79.4	40.4	3,420.0	n.d.
REG.SIN PANAMÁ.	57.4	32.8	3,167.0	n.d.
COLOMBIA	56.4	27.9	5,132.0	0.807
MÉXICO	71.9	15.1	9,061.0	0.854
CHILE	123.0	n.d.	9,575.0	0.878
PERÚ	100.5	34.0	4,683.2	0.806
BOLIVIA	62.5	32.6	1,681.0	0.729

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

2/ Naciones Unidas, corresponde a información de 2006, pero publicada en 2008. El valor más alto del 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

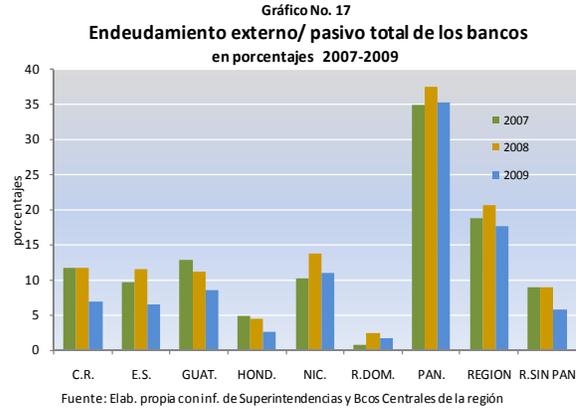
fuentes de fondeo necesarias, se requiere también de otras condiciones relacionadas con el nivel de vida de la población. Un bajo ingreso per cápita no permite estimular el ahorro y no le da capacidad de endeudamiento a las personas; asimismo, un bajo nivel de escolaridad, la falta de cultura financiera y de información favorece que la intermediación financiera se realice mediante mecanismos informales, más riesgosos, fuera de la regulación y a un alto costo.

III.2 Cuentas Pasivas

El nivel de financiamiento externo se redujo aún más

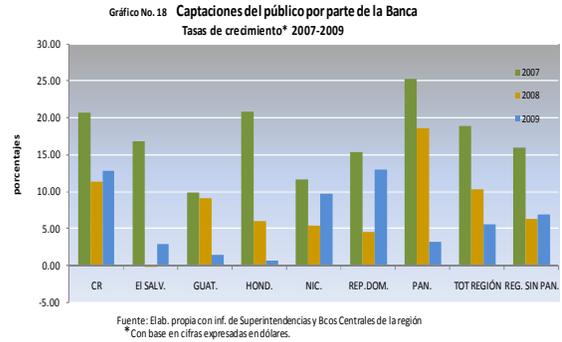
En 2009 la crisis financiera internacional incidió en una disminución de la capacidad de financiamiento de la banca de los países de la región con recursos externos. Además, ante la baja colocación de crédito y la incertidumbre reinante, muchos bancos decidieron reducir sus pasivos externos. En consecuencia, en 2009 se acentuó la captación interna de depósitos como la principal fuente de fondeo bancaria

Sólo en el caso de Panamá el 35% del fondeo se llevó a cabo mediante fuentes externas.



Bajo crecimiento de captaciones del público

A pesar del aumento en las tasas de interés pasivas en términos reales que experimentaron casi todos los países de la región, las captaciones bancarias en 2009 mostraron todavía bajas tasas de crecimiento, comparadas con las que venían mostrando en años anteriores, aunque en algunos países fueron superiores que las de 2008.



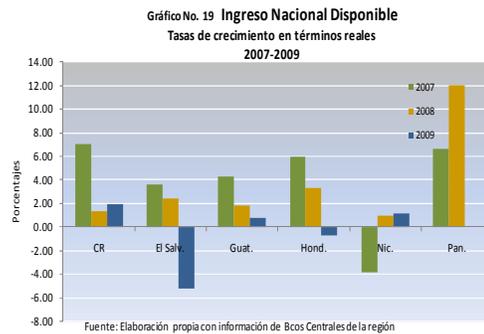
Esta situación ha tenido su origen en el menor crecimiento del ingreso nacional en términos reales que experimentó la región desde 2008, producto del cambio en el entorno macroeconómico que afectó la capacidad de ahorro de los agentes económicos.

Los países con menor crecimiento de las captaciones han sido Guatemala, El Salvador Honduras y Panamá, otros han mostrado bajas más moderadas en la tasa de crecimiento de los depósitos bancarios. República Dominicana mostró un crecimiento relativamente alto a pesar de la fuerte reducción de sus tasas pasivas.

Cuadro No. 17
TASAS DE INTERÉS PASIVAS1/ (en moneda nacional)

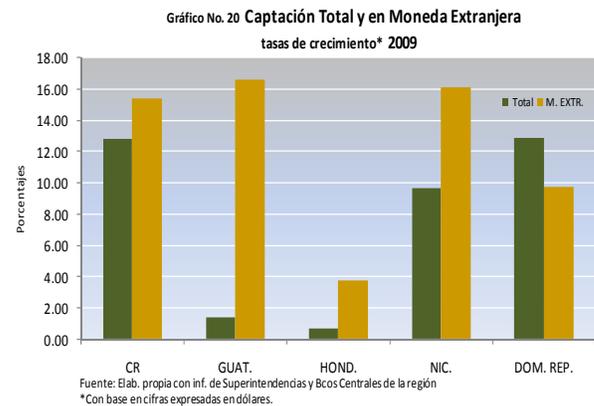
	Nominales		Reales 2/	
	Dic.2008	Dic.2009	Dic.2008	Dic.2009
Costa Rica	11.5	8.25	-2.11	4.04
El Salvador	5.38	3.65	-0.1	3.85
Guatemala	7.83	7.89	-1.44	8.19
Honduras	11.85	10.86	0.92	7.68
Nicaragua	7.48	7.22	-1.24	11.27
Rep. Dominic.	14.5	4.89	9.55	-0.83
Panamá	3.25	3.31	-3.3	1.4

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

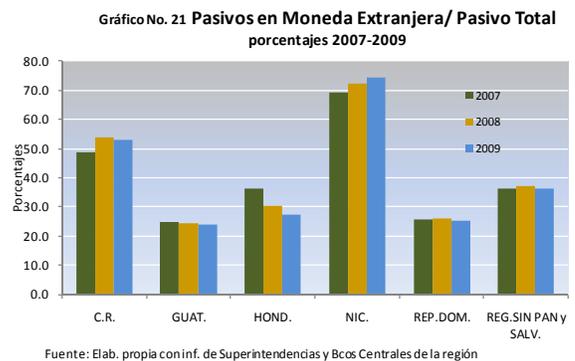


Alto crecimiento de los pasivos en moneda extranjera

A pesar del bajo crecimiento de las captaciones bancarias en 2009, las correspondientes a 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 Guatemala y en menor medida en Nicaragua y Costa Rica.



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, consistente con la evolución que venía mostrando esta variable desde finales del año anterior. Esa sustitución de moneda a favor de la moneda extranjera no solo introduce un mayor riesgo al sistema bancario sino que también le resta efectividad a la política monetaria.

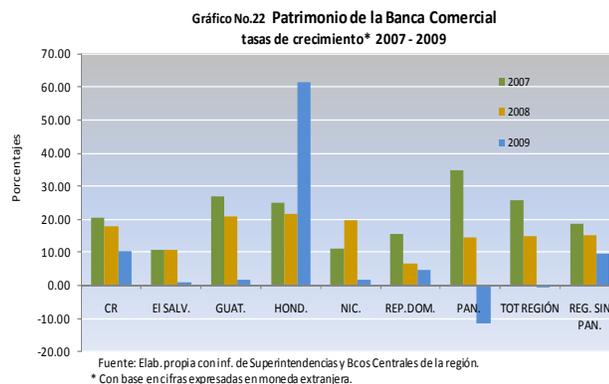


III.3 Patrimonio

Durante 2009 el nivel patrimonial de la banca de la región a nivel agregado (sin incluir Panamá), creció alrededor de un 10%, influido en gran medida por el fuerte crecimiento que mostró Honduras. El comportamiento por países fue variado, aunque hubo una tendencia a una menor capitalización en 2009, como resultado de la baja en las utilidades, dada la menor actividad bancaria y la necesidad de constituir mayores provisiones ante el continuo deterioro de la cartera crediticia.

En el caso de Honduras y de Costa Rica, el mayor crecimiento del patrimonio (comparado con el del resto de países) obedeció no solo al aumento de capital mínimo regulatorio que establecieron las autoridades reguladoras, sino también a la decisión de algunos bancos importantes de realizar inyecciones fuertes de capital con el fin de tener una posición más sólida.

Por su parte, la reducción del patrimonio bancario en Panamá está relacionado con la finalización del proceso de fusión entre Banistmo y HSBC, según el cual se dio la cancelación de la inversión del HSBC en acciones del Banistmo, que llevó a eliminar del capital un monto aproximado a los \$900 millones.



IV ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA

IV.1 Capitalización

Bajo nivel de capital regulatorio

Aunque los países de la región siguen ajustando sus niveles de capital mínimo de operación de los bancos; el nivel de capital regulatorio de \$12,1 millones, es bajo y difiere mucho de los mínimos establecidos para algunos países latinoamericanos. Esto puede explicar en alguna medida la existencia en la región de gran cantidad de bancos, algunos de ellos muy pequeños.

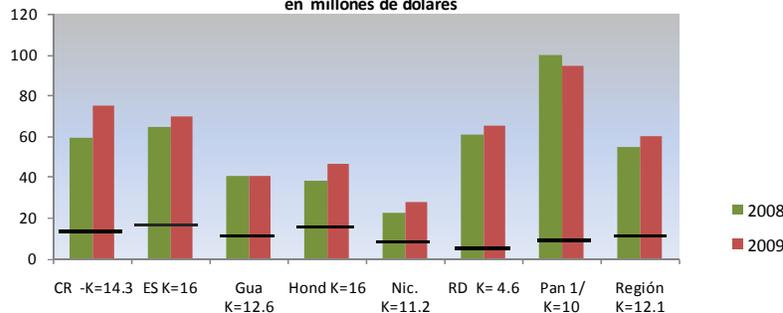
No obstante, en varios países un porcentaje importante de bancos poseen niveles de capital superiores al promedio de la industria bancaria y muy por encima de los mínimos requeridos por las autoridades reguladoras.

En 2009, los bancos de la región no solo se ajustaron a los mayores niveles de capital requerido, sino que, en algunos casos realizaron aportes adicionales para fortalecer su situación patrimonial, por eso el capital promedio tendió a aumentar. Sin embargo, esos aumentos no se reflejaron en variaciones de igual magnitud en el patrimonio, pues la necesidad de aumentar las provisiones por cartera morosa redujo las utilidades, que se convirtieron en pérdidas en algunos casos.

Cuadro No.18 C.A, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA INDICADORES DE CAPITALIZACIÓN DE LA BANCA Cifras en millones de dólares dic.2009				
PAÍS	Capital mínimo (mill \$)	Capital Promedio (mill \$)	Bancos con capital mayor o igual al prom.	% respecto al total de bancos
COSTA RICA	14.3	75.0	6.0	40.0
EL SALVADOR	16.0	70.3	4.0	30.8
GUATEMALA	12.6	40.9	5.0	27.8
HONDURAS	15.9	46.4	6.0	35.3
NICARAGUA	11.2	27.7	6.0	85.7
REP.DOMINICANA	4.6	66.7	5.0	41.7
PANAMÁ 1/	10.0	95.0	9.0	21.4
TOTAL REGIÓN 2/	12.1	60.3	n.d.	n.d.
REG.SIN PANAMÁ	12.4	54.5	n.d.	n.d.
COLOMBIA	28.4	67.0	9.0	50.0
MÉXICO	30.4	504.0	8.0	19.5
CHILE	32.0	405.0	8.0	32.0
PERÚ	8.1	180.2	4.0	26.7
BOLIVIA	8.5	36.1	5.0	41.7

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 bcbs centrales de la región

Gráfico No. 23 Capital promedio y capital mínimo de la banca de CAPRD 2008-2009 en millones de dólares



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

IV.2 Solvencia

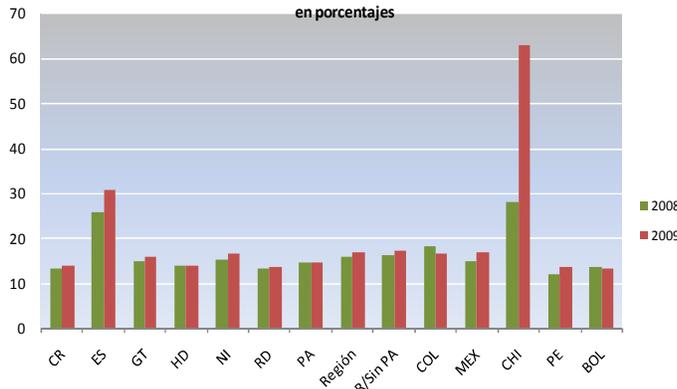
-Suficiencia patrimonial¹⁰:

Mejoraron los porcentajes de suficiencia patrimonial

El nivel promedio de suficiencia patrimonial de la región CAPRD aumentó a 17.1% en 2009 (15.9% en 2008); y se ubicó por arriba de Colombia, Perú y Bolivia, igual a la de México, pero por debajo de Chile (63%). Tal resultado es el efecto combinado de un desapalancamiento de los sistemas bancarios de la región, de la mayor capitalización de la banca en algunos países y de un cambio en la composición de los activos hacia activos menos riesgosos. En efecto, tal y como se comentó en páginas anteriores, en 2009 se dio casi de manera generalizada un aumento de las inversiones en títulos valores, reduciendo la participación del crédito dentro del activo productivo, lo cual beneficia el nivel de solvencia de los bancos, al tener estos títulos una ponderación de riesgo menor que la cartera crediticia.

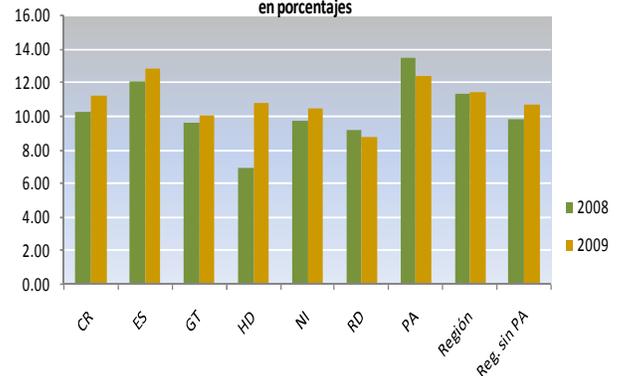
Destaca el alto porcentaje de suficiencia patrimonial que ha venido presentando la banca salvadoreña que subió de 22,2% en 2007 a 30,7% en 2009. Para casi todos los países de la región un porcentaje alto de bancos se ubica en niveles de suficiencia patrimonial superiores al promedio de la industria bancaria de cada país. Esa tendencia hacia una mayor capitalización de los bancos se vio reflejada también en la relación Patrimonio/Activo total, que aunque a nivel regional se mantuvo en niveles similares, a nivel de países si mostró variaciones.

Gráfico No. 24 Suficiencia patrimonial promedio
2008 - 2009
en porcentajes



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

Gráfico No. 25 Patrimonio/Activo Promedio
2008-2009
en porcentajes



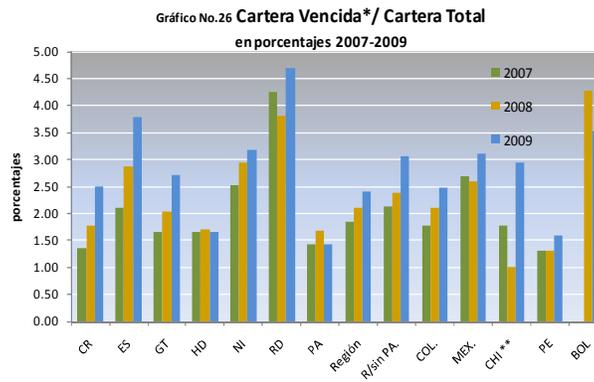
Fuente: Elab. propia con inf. suministrada por Superintendencias y Bancos Centrales de la región.

¹⁰ 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.

IV.3 Calidad de activos

Aumentaron los porcentajes de morosidad¹¹

Durante 2009, la región experimentó de manera generalizada un deterioro importante en la calidad de la cartera crediticia, como resultado de la profundización de la crisis económica y de la fuerte expansión crediticia de los años anteriores; sin embargo, para la mayoría de países esos porcentajes a nivel agregado no superaron el 3%¹², pero la situación difiere por entidades bancarias.



* Cartera con atraso a más de 90 días. ** A partir de 2009 para los créditos pagaderos en cuotas, la cartera vencida corresponde al 100% del crédito y no solo la cuota vencida que era el criterio vigente hasta diciembre 2008.

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

Ese aumento en los porcentajes de morosidad en 2009 fue el efecto combinado del bajo crecimiento que experimentó el crédito durante 2009 y de un mayor crecimiento de los créditos con atrasos mayores a 90 días, esto último como resultado de los mayores riesgos que asumió la banca de la región con la fuerte expansión crediticia que se venía observando desde 2005, y que se ha ido materializando conforme se fueron empeorando las condiciones macroeconómicas. No obstante, la flexibilización de algunas normas por parte de las autoridades reguladoras y la política de readecuaciones y refinanciamientos por parte de la banca ayudaron a mejorar los resultados.

Subió morosidad en crédito destinado a Hogares y a Empresas

El deterioro en la cartera crediticia en 2009 se dio en todas las actividades, aunque en mayor grado en el crédito destinado al sector hogares. La morosidad del sector vivienda pasó de 1,5% a 3,4% y el de consumo (incluidas las tarjetas de crédito) pasó a nivel regional de 3,4% a 4,2%.

Llama la atención los bajos niveles de morosidad que ha mantenido el sistema bancario panameño, y se explica en parte porque ha sido la economía de la región menos afectada por la crisis económica mundial, lo cual les ha permitido incrementar el ingreso per cápita, situación contraria al resto de países del área.

Cuadro No.19 CENTROAMÉRICA, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA
MOROSIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA SEGÚN DESTINO
cartera con atraso a más de 90 días (en porcentajes)
2007-2009

País	Empresarial o Corporativo		Vivienda, adquisición y remodelación		Consumo *	
	2007	2009	2007	2009	2007	2009
COSTA RICA	0.9	1.9	1.0	2.9	2.7	3.6
EL SALVADOR	1.7	3.3	2.2	4.0	2.9	4.5
GUATEMALA	1.2	2.2	2.6	3.2	2.8	4.3
HONDURAS	1.8	n.d.	0.6	n.d.	2.9	n.d.
NICARAGUA	1.2	2.7	1.5	2.5	5.1	4.7
REP.DOMINICANA	4.3	4.9	2.4	4.2	5.1	4.4
PANAMÁ 1/	1.2	1.2	1.5	1.6	2.2	2.2
TOTAL REGIÓN	1.5	2.1	1.5	2.7	3.0	3.5
REG.SIN PANAMÁ	1.8	2.9	1.5	3.4	3.4	4.2

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

2 Incluye tarjetas de crédito

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

¹¹ Definida como créditos con atrasos mayores a 90 días. Es importante aclarar que los datos de calidad de cartera del sistema bancario hondureño que se incluyen en este Informe difieren mucho de los que publica la Comisión Nacional de Bancos y de Seguros de Honduras en su página WEB, ya que ellos definen la cartera morosa como la cartera con atrasos desde 1 día. Para efectos de este Informe se estandarizó la definición para poder hacer comparaciones entre países.

¹² 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%.

Dentro de la cartera crediticia al sector empresarial algunas actividades mostraron altas tasas de morosidad, tal es el caso del sector agropecuario en El Salvador, el sector comercio, servicios y otras actividades en República Dominicana, el Microcrédito en Guatemala; pero la situación varía mucho por países.

Cuadro No. 20 CENTROAMERICA, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA MOROSIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA AL SECTOR CORPORATIVO POR RAMA DE ACTIVIDAD en porcentajes dic. 2009							
País	Agropecuario	Industria	Comercio	Servicios	Otras Actividades	Microcrédito	Total Corporativo
COSTA RICA	2.6	1.5	3.1	1.3	1.6	n.d.	1.9
EL SALVADOR	6.0	3.0	3.4	3.3	3.1	3.0	3.3
GUATEMALA	2.0	2.1	2.8	2.1	1.4	10.1	2.2
HONDURAS	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
NICARAGUA	3.0	1.1	3.0	n.d.	n.d.	n.d.	2.7
REP.DOMINICANA	2.0	3.0	5.0	11.2	5.0	0.0	4.9
PANAMÁ 1/	2.2	0.6	1.3	0.6	1.1	6.3	1.2
TOTAL REGIÓN	2.7	1.5	2.3	2.3	1.8	4.3	2.1
REG.SIN PANAMÁ	3.1	2.3	3.4	3.5	2.3	4.0	2.9

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

Aumentó morosidad en moneda nacional y moneda extranjera

Para los países de la región parcialmente dolarizados, la morosidad de la cartera en moneda nacional ha tendido a ser mayor que la de moneda extranjera, esto en virtud de que la primera 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. No obstante, en 2009 se observan crecimientos importantes en los porcentajes de morosidad de la cartera en moneda extranjera en todos los países, aunque sobresalen los aumentos presentados por Guatemala y República Dominicana. La menor entrada de recursos del exterior, así como la depreciación de la moneda de algunos de estos países, además de los otros factores macroeconómicos ya comentados, pudieron incidir en el deterioro de la cartera en moneda extranjera.

Hay que tener en cuenta que parte del crédito en moneda extranjera que se ha otorgado en estos países 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 los que se cuenta con información), los porcentajes de crédito en dólares a clientes no generadores de divisas representaron para Costa Rica el 71,2% (66,3% en 2008) de la cartera en dólares y el 36,8% (34,2% en 2008) de la cartera total; y para Honduras esos porcentajes en 2008 fueron el 38,3% y 13,1% respectivamente (no se cuenta todavía con la información de 2009)

Cuadro No.21 CENTROAM. PANAMÁ Y REP. DOMINICANA MOROSIDAD CARTERA CREDITICIA POR MONEDA en porcentajes 2008-2009				
País	Crédito Moneda Nacional		Créd. Moneda Extranjera	
	2008	2009	2008	2009
COSTA RICA	1.77	2.73	1.77	2.29
GUATEMALA	2.68	3.02	0.72	2.01
HONDURAS	2.01	1.85	1.10	1.17
NICARAGUA	6.48	6.56	2.35	2.71
REP.DOM.	4.23	4.61	2.30	5.06
COLOMBIA	2.20	2.58	0.40	0.34
MEXICO	2.80	3.10	0.70	2.10
CHILE	n.d	n.d	n.d	n.d
PERÚ	1.70	2.00	1.00	1.20
BOLIVIA	0.79	1.03	5.92	5.09

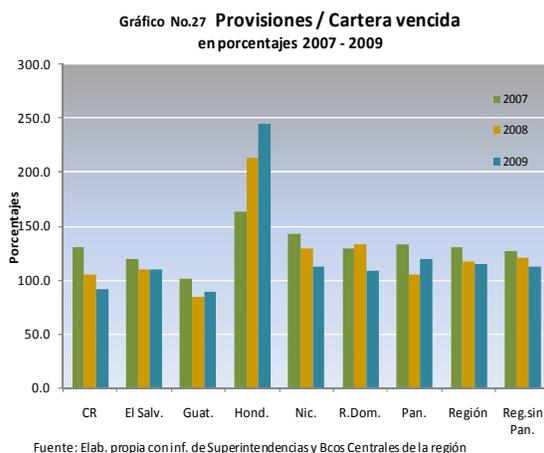
1/ Incluye Sist. Bancario. Excluye los bcos de lic. internacional.

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

Bajó el nivel de cobertura de las provisiones

A pesar del aumento en las provisiones que realizó la banca de la región en 2009, el grado de cobertura de las provisiones, bajó a nivel regional de 117% en 2008 a 115% en 2009. La caída más fuerte se dio en los casos de Costa Rica (de 105% a 91,7%), Nicaragua (de 130% a 113%) y República Dominicana (132% a 108,7%). Costa Rica y Guatemala se ubicaron por debajo del 100%.

En el caso de Honduras, el fuerte aumento en las provisiones durante 2009 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 rentabilidad¹³: 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 propios¹⁴.

Rentabilidad sobre activos¹⁵:

Disminuyó la rentabilidad bancaria

La menor actividad bancaria durante 2009, la reducción en el nivel de apalancamiento, el cambio en la composición de activos y la necesidad de aumentar las provisiones por cartera vencida, redujeron la rentabilidad de la banca de la región. Todos los países excepto Guatemala y República Dominicana mostraron bajas importantes en la rentabilidad. El ROA bajó de 2,2% en 2008 a 1,4% en 2009.

Cuadro No. 22 CENTROAMERICA, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (ROA) Y RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE) 2008 - 2009 en porcentajes						
PAÍS	ROA		ROE		ROE REAL	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
COSTA RICA	2.1	1.2	20.8	10.7	6.0	6.4
EL SALVADOR	1.2	0.4	10.1	3.4	4.4	3.6
GUATEMALA	2.1	2.0	22.1	20.3	11.6	20.7
HONDURAS	2.3	1.2	33.3	10.9	20.2	7.7
NICARAGUA	2.6	1.1	27.2	10.6	11.8	9.6
REP.DOMINICANA	2.6	2.2	28.3	25.3	22.8	18.5
PANAMÁ 1/	2.2	1.4	16.6	11.2	9.2	9.1
TOTAL REGIÓN	2.2	1.4	19.1	12.4	n.d.	n.d.
REG.SIN PANAMA	2.1	1.4	21.4	13.4	11.3	9.9
COLOMBIA	3.0	3.0	24.6	22.7	17.7	20.3
MÉXICO	1.2	1.3	12.5	12.8	5.6	8.9
CHILE	1.0	1.2	15.2	18.0	7.6	19.7
PERU	2.6	2.3	31.1	24.5	22.9	24.3
BOLIVIA	1.8	1.7	18.7	19.6	6.1	19.3

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

¹³ Las medidas de rentabilidad que se utiliza nse refieren a los resultados del ejercicio antes del impuesto sobre la renta, para hacer la comparación entre países más justa, dada la posibilidad de trato tributario diferenciado.

¹⁴ Se reconoce que existen cuentas dentro del estado de resultados como los ingresos por servicios que no dependen del activo total medio, pero a excepción de Panamá, en el resto de la región los ingresos por servicios se sitúan por debajo del 10% de los ingresos totales

¹⁵ Refleja la capacidad de los bancos de utilizar todos los recursos (reales y financieros) para generar ingresos.

Rentabilidad sobre Patrimonio¹⁶:

La rentabilidad sobre patrimonio se redujo a 12,4% en 2009 (19,2% en 2008) con resultados muy variados por países. Estos resultados son el efecto combinado de dos factores: por una parte el aumento en la capitalización de la banca que evitó un deterioro en el patrimonio, y la baja en la rentabilidad ya comentada

A pesar de la fuerte baja de la rentabilidad en términos nominales, la baja en la inflación que experimentaron todos los países del área en 2009 permitió que la reducción en la rentabilidad en términos reales¹⁷ fuera bastante moderada, y que en algunos casos más bien aumentara. Países como Guatemala y República Dominicana continúan mostrando altas rentabilidades en términos reales

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

$$\text{ROE} = \text{ATM/PAT} * \text{APRM/ATM} * \text{IT/APRM} * \text{UAI/IT}^{18}$$

Cuadro No.23 CA. REP. DOMINICANA Y PANAMÁ ANÁLISIS DEL ROE POR COMPONENTES					
DIC.2009 en porcentajes					
PAÍS	ROE	ACT.TOT./ PATRIM. (# veces)	ACT.POND. RIESGO/ ACT. TOT.	ING. TOT./ ACT. POND. RIESGO	UTILIDAD*/ ING.TOT.
COSTA RICA	10.7	8.90	0.64	39.07	0.05
EL SALVADOR	3.4	7.77	0.67	14.41	0.04
GUATEMALA	20.3	9.98	0.60	18.68	0.18
HONDURAS	10.9	9.26	0.78	18.38	0.08
NICARAGUA	10.60	9.58	0.69	31.30	0.05
REP.DOMINICANA	25.3	11.37	0.54	61.81	0.07
PANAMÁ 1/	11.2	8.05	0.63	10.32	0.21
TOTAL REGIÓN	12.4	8.77	0.64	22.16	0.10
REG.SIN PANAMÁ	13.4	9.34	0.64	30.22	0.07

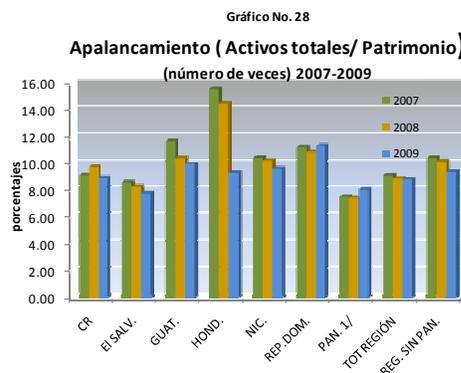
1/ Incluye Sist. Bancario (bcos oficiales y bcos privados). Excluye los bcos de lic.internacional.

* Utilidades antes de impuesto

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

Bajó el nivel de apalancamiento

A excepción de República Dominicana y Panamá, todos los países de la región redujeron su grado de apalancamiento en 2009, al contraerse la actividad bancaria y fortalecer su situación patrimonial. El grado de dispersión del nivel de apalancamiento entre países osciló entre 7,8 veces el patrimonio en El Salvador y 11,4 veces en República Dominicana.



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

¹⁶ Muestra a los bancos la ganancia obtenida por el aporte de los accionistas.

¹⁷ 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.

¹⁸ ATM= Activos brutos promedio, PAT= Patrimonio, APRM= Activos ponderados por riesgo promedio, IT= ingresos totales y UAI= Utilidades antes de impuesto sobre la renta.

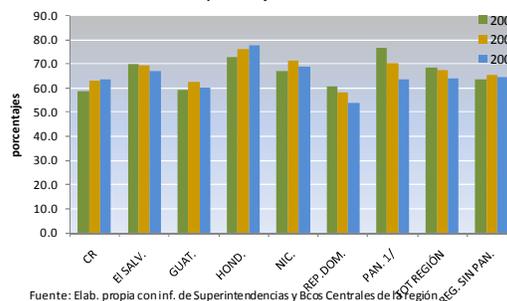
El apetito por riesgo bajó

El apetito por riesgo en la región se redujo a 64% en 2009 (67,4% en 2008). Los activos ponderados por riesgo (APR) representaron entre el 58% y el 78% de los activos totales de la banca. Los países con porcentajes más altos de APR fueron El Salvador, Honduras y Nicaragua. Durante 2009 dos países (Costa Rica y Honduras) aumentaron su proporción de activos ponderados por riesgo, pese a la menor actividad bancaria y al aumento en la proporción de inversiones dentro del activo productivo. En el caso de Costa Rica la situación se dio por la aplicación de un porcentaje mayor de riesgo para aquellas inversiones en títulos públicos denominados en moneda extranjera¹⁹, y no por la decisión de los bancos de asumir mayores riesgos. Para el resto de países el cambio en la composición de su activo productivo, reduciendo la participación del crédito y aumentando las inversiones financieras les permitió mejorar su perfil de riesgo.

La razón ingresos totales a activos ponderados por riesgo (IT/APR), mide la eficiencia de la banca sobre una base ajustada por riesgo. La disparidad en los resultados obedece a los diferentes márgenes de intermediación financiera y a los distintos grados de exposición al riesgo que tienen los sistemas bancarios de la región. En el caso de República Dominicana el aumento que se da en esta proporción en 2009 obedece tanto al aumento en el margen de intermediación como al menor apetito por riesgo.

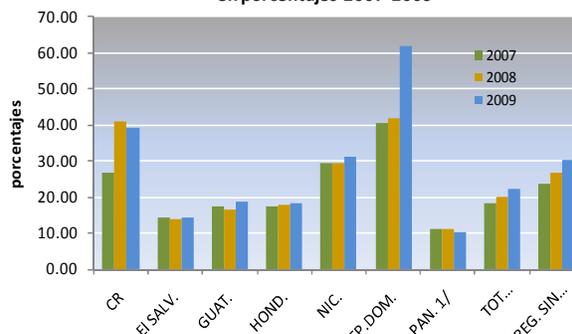
Por último, la razón Utilidades antes de impuesto a ingresos totales (UAI/IT), que es un indicador del grado de eficiencia operacional y de la calidad de cartera, presentó en 2009 bajas importantes a nivel de toda la región (excepto en Guatemala donde la reducción fue menor). Esto como resultado de la baja en las utilidades que experimentó la banca en la región en 2009, comentada en párrafos anteriores.

Gráfico No. 29
Activos Ponderados por Riesgo/ Activos Totales
en porcentajes 2007-2009



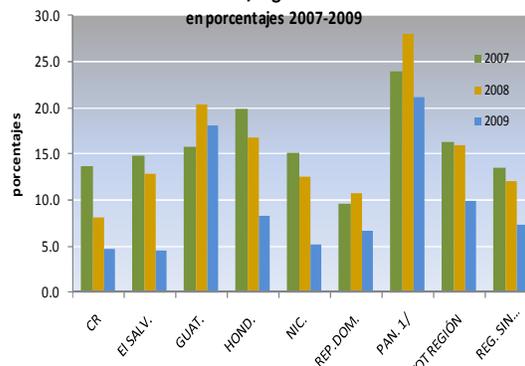
Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bcos Centrales de la región

Gráfico No. 30
Ingresos Totales/Activos Ponderados por Riesgo
en porcentajes 2007-2009



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

Gráfico No. 31
Utilidades/Ingresos Totales
en porcentajes 2007-2009



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

¹⁹ El transitorio 5 de la norma SUGEF 3-06 establecía una gradualidad en los porcentajes de riesgo aplicados a las inversiones en títulos públicos denominados en moneda extranjera. El porcentaje de 75% aplicaba a partir de enero 2009.

En síntesis, la disminución en los niveles de ROE entre 2008 y 2009 en los sistemas bancarios de la región, se explican de la siguiente manera: Cinco de los países redujeron el nivel de apalancamiento, en la mayoría de países se redujo el apetito por riesgo que afecta los niveles de rentabilidad, y en todos los países se redujo drásticamente el nivel de utilidades, a pesar de que en algunos de ellos el margen de intermediación financiera aumentó.

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

* Utilidades antes de impuesto

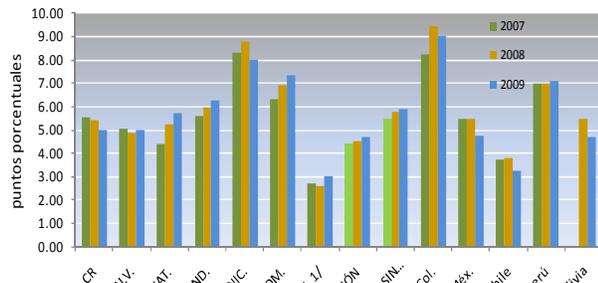
Fuente: Elaboración propia con información suministrada por las superintendencias de bancos y bancos centrales de la región

IV.5 Márgenes Financieros

Bajó grado de eficiencia

El margen de intermediación financiera implícito²⁰ aumentó en 2009 a nivel regional, pero no para todos los países, Costa Rica y Nicaragua redujeron ligeramente sus márgenes, aunque todos, a excepción de Panamá 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, países en los cuales la carga administrativa tiene un gran peso.

Gráfico No. 32 Margen de Intermediación Financiera
puntos porcentuales 2007 - 2009



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

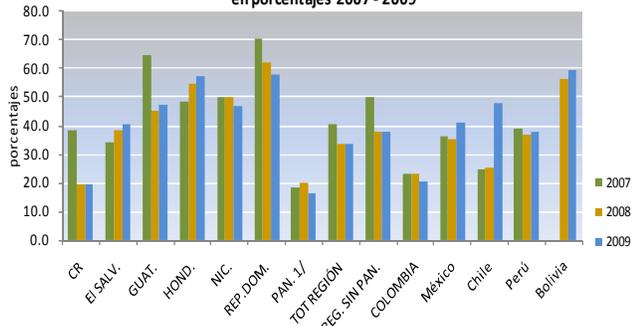
Para Honduras y República Dominicana los gastos administrativos absorben más del 50% de los ingresos financieros y más del 90% del margen financiero. Para cuatro de los países ese último porcentaje supera el 75%. Esos porcentajes resultan más bajos para Panamá y para algunos países latinoamericanos.

	Margen de Intermed. Implícito (p.p.)		Gastos Admin./ Margen Financ. (%)	
	2008	2009	2008	2009
COSTA RICA	5.4	5.0	81.4	84.9
EL SALVADOR	4.9	5.0	61.6	65.0
GUATEMALA	5.2	5.7	75.4	74.5
HONDURAS	6.0	6.3	101.9	109.0
NICARAGUA	8.8	8.0	71.8	67.5
REP.DOMINIC.	6.9	7.4	96.0	91.1
PANAMÁ 1/	2.6	3.0	41.1	26.2
TOTAL REGIÓN	4.5	4.7	72.6	68.6
REG.SIN PANAMÁ	5.8	5.9	82.4	83.5

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.33 Gastos Administrativos/ Ingresos Financieros
en porcentajes 2007 - 2009



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

²⁰ Definido como ingresos financieros menos gastos financieros respecto a los activos totales medios.

IV.6 Liquidez²¹

Aumentó el nivel de liquidez

Durante 2009 la mayoría de los bancos de la región aumentaron su nivel de liquidez como medida precautoria ante la profundización de la crisis macroeconómica y en menor medida ante la escasez de recursos en el mercado internacional de fondos (dada la poca dependencia de la banca de la región del fondeo externo). El Salvador, Guatemala y Nicaragua presentaron aumentos importantes en este indicador.

Si se considera un concepto de liquidez más amplio donde a las 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 se ubica por arriba del 35% para la mayoría de los países. El Salvador fue el país con menor nivel de liquidez y Panamá el sistema bancario más líquido. Guatemala y Nicaragua presentaron aumentos importantes en este indicador.

Diversa cobertura de pasivos en ME de corto plazo

Los sistemas bancarios del área parcialmente dolarizados presentaron en 2009 resultados diversos respecto a la cobertura de los pasivos de corto plazo en moneda extranjera. Los países menos dolarizados de la región (RD, GU, y HO) muestran una alta liquidez en moneda extranjera respecto a sus pasivos de corto plazo, en tanto que Costa Rica, uno de los países más dolarizados presenta un menor grado de liquidez en moneda extranjera.

Cuadro No.26 CENTROAMERICA, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA ALGUNOS INDICADORES DE LIQUIDEZ en porcentajes 2008- 2009						
PAÍS	Disponibilidades Totales/ Captación total		Dispon.+ Inv. Corto plazo/ Captaciones Totales		Disponib. En Mon. Extr./ Pasivos Corto Pl. ME	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
COSTA RICA	22.2	20.9	39.5	39.2	24.7	23.5
EL SALVADOR	17.8	19.6	26.0	27.0		
GUATEMALA	16.7	21.8	29.5	37.0	44.4	41.5
HONDURAS	17.2	16.4	30.7	33.0	163.0	181.4
NICARAGUA	30.4	41.0	33.4	43.4	45.9	60.9
REP.DOMINICANA	21.3	17.3	36.3	32.2	71.3	82.2
PANAMÁ 1/	36.8	37.9	50.6	54.3		
TOTAL REGIÓN	25.7	26.5	39.1	41.4		
REG. SIN PANAMA	19.7	20.5	32.8	34.6		

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

²¹ Estos indicadores muestran la capacidad que tiene la banca de enfrentar posibles retiros.

V- BANCOS REGIONALES (BR)

En 2009 se dieron algunos cambios en la conformación de los bancos regionales. En primer lugar se concretó el proceso de fusión de HSBC Panamá con Banistmo, mostrando el primero un fuerte aumento de activos y aumentando la importancia de la presencia de BR en la región. En segundo lugar el banco HSBC en Nicaragua cambió su licencia de banco comercial por oficina de representación, a mediados del 2009. Los bancos LAFISE y BICSA, que consolidan operaciones en Panamá y Costa Rica respectivamente, y que operan como bancos en algunos países de la región, también han extendido sus negocios en El Salvador, Guatemala y República Dominicana, a través de oficinas de negocios. Finalmente el Citi, que opera en la mayoría de los países de la región, presenta la particularidad en El Salvador, Guatemala, República Dominicana y Panamá, que aún después de la compra de bancos realizada entre 2007 y 2008, continúa presentando estados financieros en forma separada, identificándose con el nombre de cada país (ej. CITI Panamá) y otro, con su reconocida línea corporativa y marca CITIBANK New York²².

Grupos Bancarios	País de Origen	Opera Como Banco	País en que Consolida	Opera Como Oficina Neg.
EXTRANJEROS				
HSBC	Inglaterra	CR, ES, HD y PA	Mex/ Holanda	
BAC	USA	CA y PA	PA	
CITI	USA	CA, RD y PA	USA	
Bancolombia	Colombia	ES y PA	PA	
Scotiabank	Canada	R, ES, GT, RD y PA	Canadá	
Procrédit	Alemania	ES, HD y NI	Alemania	
B. Azteca	Mexico	ES, GT, HD y PA	Mexico	
REGIONALES				
B. General	Panamá	CR y PA	PA	
B. Industrial	Guatemala	GT y HD	GT	
Continental	Guatemala	ES, GT, HD y PA	GT	
Promerica	Nicaragua	CA y PA	PA	RD 1/
BHD	Rep. Domin.	RD y PA	RD	
Lafise	Nicaragua	CR, HD, NI y PA	PA	ES, GT y RD
BICSA	Costa Rica	PA	CR	ES y GT
Corp. BCT	Costa Rica	CR y PA	CR	

Fuente: Elaboración de SECMCA

1/ Banco de ahorro y crédito, (no posee depósitos a la vista).

Al finalizar 2009, 14 BR manejaban un monto de activos de US\$ 68.897 millones, que representan el 51.2% de los activos bancarios de la región. El 62% de esos activos corresponden a los 7 bancos de capital externo (BREX) y el 38% restante a los bancos de capital regional (BRCA). Los BREX más grandes son en su orden HSBC, BAC, Citi, Bancolombia y Scotiabank.

V.1. Importancia y desempeño de los Bancos Regionales.

Aumentó la actividad bancaria de los BR

A pesar del complejo entorno internacional y de la profundización de la recesión económica de la región, la actividad financiera de los BR creció en 2009, mostrando los activos un aumento de 8.2% (3.4% en 2008)

No obstante, tal crecimiento está explicado en gran medida por el aumento de activos que presentó el

Grupos	Montos en Mlls de US\$			Variación Absoluta		Var. Anual x Banco %	
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	dic07-dic08	dic08-dic09	Dec-08	Dec-09
EXTRANJEROS	38,393	38,786	42,470	393	3,684	1.0	9.5
HSBC	13,025	9,996	13,949	(3,029)	3,953	(23.3)	39.5
BAC	5,174	7,731	8,068	2,556	337	49.4	4.4
CITI	8,848	7,935	7,172	(913)	(763)	(10.3)	(9.6)
Bancolombia	5,746	6,376	6,551	629	176	10.9	2.8
Scotiabank	5,114	6,137	6,022	1,022	(114)	20.0	(1.9)
Procrédit	400	474	504	74	30	18.5	6.3
B. Azteca	85	138	203	53	66	62.8	47.7
REGIONALES	23,194	24,880	26,428	1,686	1,548	7.3	6.2
B. General	7,304	8,002	8,087	698	85	9.6	1.1
B. Industrial	5,245	5,609	5,507	364	(103)	6.9	(1.8)
Continental	4,024	3,710	4,048	(314)	338	(7.8)	9.1
PROMERICA	2,212	2,588	2,986	376	398	17.0	15.4
BHD	1,736	2,011	2,441	276	430	15.9	21.4
Lafise	1,303	1,376	1,600	73	224	5.6	16.3
BICSA	743	795	906	52	110	7.0	13.9
Corp. BCT	628	789	854	161	65	25.6	8.3
Totales	61,587	63,666	68,898	2,079	5,232	3.4	8.2

1/ Montos no incluyen cuentas contingentes.

Fuente: Superintendencias de Bancos de cada país.

²² Para efectos de este informe en el caso del Citi se agregaron los datos de activos de ambos bancos, pero para efectos de los indicadores se consideró solo el Citi de cada país, no el Citibank Corporativo.

HSBC Panamá al concretar en 2009 el proceso de fusión con Banistmo, uno de los bancos más grandes del sistema bancario panameño. Los otros BR (a excepción del Banco Industrial), registraron incrementos bastante favorables considerando el entorno adverso.

Cabe destacar que BR como el Citibank y el Scotiabank vieron caer sus activos totales como resultado de los procesos de consolidación que han venido ejecutando y por los problemas financieros que registraron sus casas matrices (producto de la crisis financiera internacional), eventos que también influyeron en el nivel de confianza de sus clientes.

Comportamiento de los BR por país

La actividad financiera de los BR en cada país revela que en cuatro de ellos (El Salvador, Costa Rica, Honduras y Guatemala) el monto de activos disminuyó moderadamente, 2.2% en promedio; en los tres restantes (Panamá, República Dominicana y Nicaragua), la expansión promedio fue de 20% (12% excluyendo a Panamá).

En el caso de Costa Rica, la reducción de 2.5% respecto a 2008, obedece a la oportuna participación del estado costarricense en la capitalización de los tres bancos estatales más importantes (para contrarrestar los efectos de la crisis económica), que permitió que los activos de la banca estatal crecieran 14,5% en 2009 (2,3% los bancos privados y cooperativos), y a las menores operaciones de intermediación registradas por BR importantes como HSBC, CITIBANK y SCOTIABANK, entidades que al cierre del año reflejan una reducción importante en sus activos.

Países	Montos en Mlls de US\$		Variac. Anual (%)	Participación %	
	Dec-08	Dec-09		Dec-08	Dec-09
Panamá	23,340	28,579	22.5	36.7	41.5
El Salvador	12,849	12,401	-3.5	20.2	18.0
Guatemala	9,872	9,809	-0.6	15.5	14.2
Costa Rica	6,743	6,574	-2.5	10.6	9.5
Honduras	4,689	4,633	-1.2	7.4	6.7
Rep. Dominicana	3,180	3,661	15.1	5.0	5.3
Nicaragua	2,994	3,241	8.2	4.7	4.7
Totales	63,666	68,898	8.2	100.0	100.0

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

En Honduras, la difícil situación política y social, que vivió durante el segundo semestre de 2009, aunado a la recesión económica, afectaron en gran medida la actividad bancaria de los BR.

Finalmente, la actividad de los BR bancarios se concentró aún más en Panamá, con 41,5% de los activos (36,7% en 2008), le siguen en orden de importancia las plazas de El Salvador y Guatemala. Estos 3 países concentran casi tres cuartas partes de los activos regionales. El 25% restante se reparte entre los otros cuatro países.

V.2 Conformación de los Bancos Regionales : Activos Totales

HSBC. Aumentó sus operaciones en Panamá con la compra de Banistmo, el porcentaje de activos en dicha plaza aumentó a 70.5% en 2009 (52.1% en 2008), incrementando la importancia relativa dentro del sistema bancario panameño (sus activos representan el 18.4% de los activos totales). En este país logró posicionarse al frente del ranking de BR en términos de activos, cartera bruta de préstamos, y saldos de depósitos. No así en su posición patrimonial y generación

Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	Dec-09 Partic. %	% respecto activos banc. de c/país
	Dec-08	Dec-09			
Panamá	5,205.4	9,842.5	89.1	70.6	18.4
El Salvador	2,149.8	1,843.6	(14.2)	13.2	14.1
Costa Rica	1,447.6	1,311.6	(9.4)	9.4	6.6
Honduras	1,138.6	940.9	(17.4)	6.7	9.3
Nicaragua	54.7	10.4	(81.0)	0.1	0.3
Totales	9,996.1	13,949.0	39.5	100.0	10.5

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

de utilidades, pues su patrimonio se vio reducido en 18.3% (US\$297.5 millones), mientras que su nivel de utilidades, cayó un 38%, respecto al 2008.

En los otros 3 países donde aún mantiene presencia, redujo su nivel de activos en 2009, mientras que en Nicaragua terminó cerrando operaciones a mediados de año.

BANCO GENERAL ocupa la segunda posición a nivel regional, operando únicamente en Panamá y Costa Rica; sin embargo, es en el primer país, donde concentra el 99.3 % de sus activos, los cuales además, representan el 15% de los activos totales de todo el sistema bancario panameño.

BAC. Como grupo bancario concentra el 53.5% de su actividad en Panamá y Costa Rica, otro 30.5% en Honduras y El Salvador, y solamente cerca del 16% en Nicaragua y Guatemala. A nivel regional, posee un total de US\$8,066.2 millones en activos, que lo sitúan en la tercera posición por monto de activos. En 2009 su actividad de intermediación se vio afectada significativamente por la crisis, pues sus activos crecieron solo un 4.3%; (49.4% en 2008). Por país, los mayores crecimientos los obtuvo en Panamá y Nicaragua; en este último representa una quinta parte de su sistema bancario.

Este banco, al igual que muchos de la región, presentó bajas importantes en su nivel de crédito y en el nivel de utilidades (ver ranking por banco, Cuadro 45).

CITI. Este grupo es de los pocos que mantiene presencia como banco en todos los países de la región. Sin embargo, su política de expansión se vio frenada durante 2009, debido a la crisis global; que afectó severamente a la casa matriz, que requirió el rescate financiero del gobierno estadounidense. El nivel de activos consolidados del Citi cayó en 9.6% (US\$760 millones). En República Dominicana, el crecimiento de sus activos, obedece a una política prudencial y selectiva de créditos corporativos y no a crédito tradicional.

Cuadro 31: Banco General

Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	Dec-09 Partic. %	% respecto activos banc. de c/país
	Dec-08	Dec-09			
Panamá	7,970.4	8,030.1	0.7	99.3	15.0
Costa Rica	31.4	57.1	81.9	0.7	0.3
Totales	8,001.8	8,087.2	1.1	100.0	6.1

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

Cuadro 32: BAC

Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	Dec-09 Partic. %	% respecto activos banc. de c/país
	Dec-08	Dec-09			
Panamá	2,201.7	2,423.9	10.1	30.0	4.5
Costa Rica	1,831.4	1,895.1	3.5	23.5	9.6
Honduras	1,394.3	1,356.1	(2.7)	16.8	13.4
El Salvador	1,086.4	1,109.0	2.1	13.7	8.5
Nicaragua	713.6	780.8	9.4	9.7	20.7
Guatemala	503.2	502.9	(0.0)	6.2	3.0
Totales	7,730.5	8,067.9	4.4	100.0	6.1

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

Cuadro 33: CITI

Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	Dec-09 Partic. %	% respecto activos banc. de c/país
	Dec-08	Dec-09			
El Salvador	2,851.3	2,608.9	(8.5)	36.4	20.0
Panamá	2,191.5	1,914.0	(12.7)	26.7	3.6
Guatemala	1,160.4	1,012.6	(12.7)	14.1	6.0
Costa Rica	818.7	673.6	(17.7)	9.4	3.4
Honduras	440.5	422.9	(4.0)	5.9	4.2
Nicaragua	258.5	243.2	(5.9)	3.4	6.4
Rep. Dominicana	214.1	296.5	38.5	4.1	2.0
Totales	7,935.0	7,171.7	(9.6)	100.0	5.4

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

BANCOLOMBIA. Realiza intermediación financiera únicamente en El Salvador y Panamá. En el primero, opera con la marca de Banco Agrícola, y concentra el 59% de los activos del grupo, y un tercio de los activos totales del sistema bancario salvadoreño. En Panamá, por segundo año consecutivo, este banco creció a un mayor ritmo.

Cuadro 34: Bancolombia					
Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	Dec-09 Partic. %	% respecto activos banc. de c/país
	Dec-08	Dec-09			
El Salvador	3,856.8	3,864.5	0.2	59.0	29.6
Panamá	2,518.8	2,686.8	6.7	41.0	5.0
Totales	6,375.6	6,551.3	2.8	100.0	5.0

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

SCOTIABANK. Continúa mostrando un comportamiento equilibrado en el manejo de sus operaciones, aunque con mayor presencia en El Salvador y Costa Rica. En la plaza salvadoreña presentó una caída de 3.7% en sus activos totales en 2009; a pesar de ello, pasó a ocupar el tercer puesto en importancia dentro del sistema bancario de ese país, desplazando de ese puesto al HSBC que mostró una caída mayor en sus activos (14,2%) en ese año.

Cuadro 35: SCOTIABANK					
Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	Dec-09 Partic. %	% respecto activos banc. De c/país
	Dec-08	Dec-09			
El Salvador	2,085.5	2,007.9	(3.7)	33.3	15.4
Costa Rica	1,848.6	1,779.1	(3.8)	29.5	9.0
Panamá	1,113.9	1,166.4	4.7	19.4	2.2
R. Dominicana	1,010.8	999.6	(1.1)	16.6	6.6
Guatemala	77.7	69.4	(10.7)	1.2	0.4
Totales	6,136.6	6,022.3	(1.9)	100.0	4.6

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

BANCO INDUSTRIAL. En términos de activos totales, este grupo se posiciona en el 7º lugar a nivel regional, mientras que a nivel individual de bancos, la plaza de Guatemala, ocupa la tercera posición dentro del ranking general con US\$4,500 millones. Como grupo, concentra el 82% de sus operaciones en Guatemala, donde maneja casi el 27% de la intermediación bancaria de ese país. Para 2009, la crisis financiera mundial, impactó negativamente su saldo en cartera de préstamos, pero no la captación de depósitos, patrimonio y utilidades, que si experimentaron una mejora importante.

Cuadro 36: BANCO INDUSTRIAL					
Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	Dec-09 Partic. %	% respecto activos banc. de c/país
	Dec-08	Dec-09			
Guatemala	4,654.4	4,521.9	(2.8)	82.1	26.9
Honduras	954.8	984.6	3.1	17.9	9.7
Totales	5,609.2	5,506.5	(1.8)	100.0	4.2

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

G&TCONTINENTAL. Este grupo concentra actualmente el 94% de sus actividades en Guatemala, donde sus activos representan la quinta parte del sistema bancario. Para el 2009, este grupo aumentó sus activos en los tres países donde opera. La plaza de Guatemala mantiene la 5ª posición del ranking general de bancos regionales.

Cuadro 37: CONTINENTAL					
Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	Dec-09 Partic. %	% respecto activos banc. De c/país
	Dec-08	Dec-09			
Guatemala	3,309.4	3,493.3	5.6	93.8	20.8
Panamá	3.6	14.4	306.4	0.4	0.0
El Salvador	151.5	217.4	43.5	5.8	1.7
Totales	3,464.5	3,725.2	7.5	100.0	2.8

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

PROMERICA. Sus inversiones, se expandieron a lo largo de toda la región CAPRD; sin embargo en RD aún opera bajo la figura de financiera.

Cuadro 38: PROMERICA					
Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	Dec-09 Partic. %	% respecto activos banc. De c/país
	Dec-08	Dec-09			
Costa Rica	392.9	433.8	10.4	14.5	2.2
El Salvador	396.5	404.6	2.0	13.5	3.1
Guatemala	92.7	141.5	52.6	4.7	0.8
Honduras	214.1	217.7	1.7	7.3	2.1
Nicaragua	1,003.7	1,145.7	14.2	38.4	30.4
R. Dominicana	48.6	69.9	43.7	2.3	0.1
Panamá	439.5	573.0	30.4	19.2	1.1
Totales	2,588.0	2,986.2	15.4	100.0	2.3

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

Este banco concentra su actividad en Nicaragua (38.4% de sus activos regionales) donde además representa el 30% de los activos del sistema bancario local, siendo el banco más grande de ese país.

En 2009 este BR mostró un alto crecimiento de sus activos y depósitos, pero una reducción del crédito y una fuerte caída en las utilidades.

BHD. El 94% de sus activos regionales se ubican en República Dominicana. Este grupo es uno de los pocos que vio aumentar sus activos, su cartera de préstamos y sus depósitos en 2009; fortaleció su posición patrimonial y mejoró sus utilidades.

LAFISE. Ha extendido sus operaciones en toda la región, aunque como banco únicamente opera en Nicaragua, Honduras, Costa Rica y Panamá.

Concentra sus actividades en Nicaragua (56.3% de sus activos regionales) y ocupa el segundo lugar a nivel local (23.9% de los activos del sistema bancario nicaragüense).

Este grupo también mostró un alto crecimiento de sus activos y depósitos en 2009, el crédito se redujo en algunos de los países donde opera al igual que sus utilidades.

BICSA. Como banco, únicamente opera en Panamá, mientras que en Costa Rica (con otros negocios financieros), es donde consolida sus operaciones. Para 2009 este banco registró comportamientos positivos en sus principales cuentas de balance y de resultados; pues además de haber aumentado su cartera de préstamos, depósitos y patrimonio, mejoró sus utilidades en 55.1% respecto a las obtenidas en 2008.

Al cierre del 2009, este banco, se posicionó en el lugar 23 del ranking general de bancos regionales.

BCT. Es un banco pequeño que concentra su actividad en Panamá (con 76.9% de sus activos totales).

Al cierre del 2009, en ambas plazas experimentó aumentos en sus carteras de préstamos, depósitos y patrimonio.

Cuadro 39: BHD

Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	Dec-09 Partic. %	% respecto activos banc. De c/país
	Dec-08	Dec-09			
Rep. Dominicana	1,906.3	2,294.8	20.4	94.0	15.1
Panamá	105.1	146.1	39.0	6.0	0.3
Totales	2,011.4	2,440.9	21.4	100.0	1.8

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

Cuadro 40: LAFISE

Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	Dec-09 Partic. %	% respecto activos banc. De c/país
	Dec-08	Dec-09			
Costa Rica	197.3	226.8	14.9	14.2	1.1
Honduras	230.7	281.2	21.9	17.6	2.8
Nicaragua	791.3	900.2	13.8	56.3	23.9
Panamá	156.5	192.0	22.7	12.0	0.4
Totales	1,375.7	1,600.1	16.3	100.0	1.2

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

Cuadro 41: BICSA

Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	Dec-09 Partic. %	% respecto activos banc. de c/país
	Dec-08	Dec-09			
Costa Rica					
Panamá	795.0	905.5	13.9	100.0	1.7
Totales	795.0	905.5	13.9	100.0	0.7

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

Cuadro 42: BCT

Países	Montos en Mlls de US\$		Var. Anual (%)	Dec-09 Partic. %	% respecto activos banc. de c/país
	Dec-08	Dec-09			
Costa Rica	175.3	197.2	12.5	23.1	1.0
Panamá	613.8	657.0	7.0	76.9	1.2
Totales	789.1	854.2	8.3	100.0	0.6

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

PROCREDIT. Ocupa el penúltimo lugar en tamaño dentro de los BR, con activos de US\$500 millones, 58% de los cuales, se concentran en El Salvador, un tercio en Nicaragua y el resto en Honduras. En Honduras y Nicaragua en 2009 presentó pérdidas en su operación.

BANCO AZTECA. Este grupo viene extendiendo sus operaciones a lo largo de la región, aunque continúa siendo el grupo más pequeño.

Para 2009, registró un crecimiento de sus activos regionales, disminuyendo únicamente su posición en Guatemala, donde cayó su cartera de préstamos y sus depósitos, pero mejoró su patrimonio y sus utilidades. En los otros tres países los resultados fueron positivos en activos, depósitos y patrimonio; sin embargo, en utilidades, Honduras registró una mejora importante, Panamá obtuvo utilidades pero menores a las del 2008, y en El Salvador, este banco, registró pérdidas.

Cuadro 43: PROCREDIT

Países	Montos en Mls de US\$		Var. Anual (%)	Dec-09 Partic. %	% respecto activos banc. De c/país
	Dec-08	Dec-09			
El Salvador	270.9	292.6	8.0	58.0	2.2
Nicaragua	172.4	160.3	(7.0)	31.8	4.2
Honduras	31.1	51.5	65.7	10.2	0.5
Totales	474.4	504.5	6.3	100.0	0.4

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

Cuadro 44: AZTECA

Países	Montos en Mls de US\$		Var. Anual (%)	Dec-09 Partic. %	% respecto activos banc. De c/país
	Dec-08	Dec-09			
Guatemala	74.2	67.5	(9.0)	33.2	0.4
Honduras	39.1	55.2	41.4	27.2	0.5
El Salvador	-	52.7	100.0	25.9	0.4
Panamá	24.4	27.8	14.0	13.7	0.1
Totales	137.6	203.2	47.7	100.0	0.2

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

Cuadro 45: RANKING DE BANCOS REGIONALES
CIFRAS EN MILLONES DE DÓLARES Y VARIACIONES ANUALES EN PORCENTAJES

RK 2008	RK 2009	BANCOS	PAÍS	ACTIVOS TOTALES			CREDITOS BRUTOS			DEPÓSITOS TOTALES			PATRIMONIO			UT. ANTES DE ISR		
				2008	2009	VAR %	2008	2009	VAR %	2008	2009	VAR%	2008	2009	VAR %	2008	2009	VAR %
2	1	HSBC	PA	5,205	9,843	89	1,880	6,159	228	3,419	7,966	133	1,627	1,330	(18)	197	122	(38)
1	2	B. General	PA	7,970	8,030	1	5,450	5,349	(2)	5,931	6,347	7	837	829	(1)	160	168	5
3	3	B. Industrial	GT	4,654	4,522	(3)	2,461	2,298	(7)	3,337	3,479	4	435	429	(1)	89	78	(11)
4	4	Banco Agrícola	ES	3,857	3,865	0	2,678	2,583	(4)	2,551	2,723	7	411	425	3	76	52	(32)
5	5	Continental	GT	3,309	3,493	6	1,749	1,663	(5)	2,354	2,535	8	317	344	9	43	53	23
7	6	Bancolombia	PA	2,519	2,687	7	1,398	1,352	(3)	1,568	1,681	7	265	321	21	4	54	1,285
6	7	CITI El Salvador	ES	2,698	2,482	(8)	1,781	1,502	(16)	1,740	1,672	(4)	283	259	(9)	17	(18)	(204)
8	8	BAC	PA	2,202	2,424	10	1,180	1,002	(15)	1,051	1,493	42	770	795	3	217	137	(37)
11	9	BHD	RD	1,906	2,295	20	970	1,104	14	879	1,038	18	186	218	18	67	69	4
10	10	Scotiabank	ES	2,086	2,008	(4)	1,565	1,491	(5)	1,285	1,378	7	203	209	3	18	6	(66)
13	11	BAC	CR	1,831	1,895	3	1,397	1,446	3	1,158	1,334	15	165	194	18	58	51	(11)
9	12	HSBC	ES	2,150	1,844	(14)	1,476	1,222	(17)	1,442	1,279	(11)	224	208	(7)	26	6	(79)
12	13	Scotiabank	CR	1,849	1,779	(4)	1,504	1,389	(8)	974	1,264	30	167	168	0	18	8	(59)
16	14	BAC	HD	1,394	1,356	(3)	1,007	918	(9)	1,000	940	(6)	134	148	11	23	24	3
14	15	HSBC	CR	1,448	1,312	(9)	1,149	900	(22)	836	987	18	128	127	(0)	17	5	(71)
15	16	CITI Panamá	PA	1,404	1,193	(15)	1,250	932	(25)	1,115	969	(13)	167	133	(20)	7	(39)	(666)
18	17	Scotiabank	PA	1,114	1,166	5	983	1,054	7	1,059	1,081	2	13	15	16	9	25	170
22	18	Promérica	NI	1,004	1,146	14	542	507	(6)	752	854	13	90	97	8	24	16	(32)
19	19	BAC	ES	1,086	1,109	2	777	805	3	660	780	18	101	107	5	18	7	(62)
20	20	Scotiabank	RD	1,011	1,000	(1)	630	639	2	854	817	(4)	130	144	10	31	31	(1)
23	21	B. Industrial	HD	955	985	3	672	706	5	664	673	1	108	109	1	30	27	(11)
17	22	HSBC	HD	1,139	941	(17)	755	602	(20)	785	630	(20)	134	96	(29)	18	(11)	(159)
25	23	BICSA	PA	795	906	14	588	622	6	521	543	4	101	112	11	7	11	55
26	24	Lafise	NI	791	900	14	481	443	(8)	566	656	16	79	86	8	22	14	(37)
21	25	CITI Guatemala	GT	1,004	855	(15)	701	539	(23)	764	651	(15)	119	126	6	10	27	169
28	26	BAC	NI	714	781	9	501	477	(5)	549	614	12	85	93	9	25	26	3
27	27	Citibank NY	PA	788	721	(9)	248	255	3	661	610	(8)	55	63	14	20	5	(75)
24	28	CITI Costa Rica	CR	819	674	(18)	621	471	(24)	382	381	(0)	108	107	(0)	8	11	27
29	29	Corp. BCT	PA	614	657	7	528	481	(9)	554	600	8	47	49	4	3	3	2
32	30	Promérica	PA	440	573	30	323	381	18	391	524	34	34	39	14	6	5	(11)
30	31	BAC	GT	503	503	(0)	358	352	(1)	380	401	6	50	54	8	18	14	(21)
34	32	Promérica	CR	393	434	10	291	300	3	251	290	16	33	38	17	10	6	(37)
31	33	CITI Honduras	HD	440	423	(4)	312	250	(20)	291	303	4	40	43	7	2	6	138
33	34	Promérica	ES	397	405	2	258	270	5	328	339	3	24	29	19	3	2	(22)
37	35	Continental	HD	246	323	31	153	195	28	146	168	15	49	51	4	5	5	1
39	36	Citibank NY	RD	214	297	39	77	102	32	130	190	46	59	68	16	6	13	113
35	37	Pro credit	ES	271	293	8	188	207	10	170	202	19	22	23	3	2	1	(57)
38	38	Lafise	HD	231	281	22	176	200	13	139	174	25	19	27	39	4	4	4
36	39	CITI Nicaragua	NI	259	243	(6)	186	148	(20)	195	187	(4)	31	31	(1)	8	3	(63)
41	40	Lafise	CR	197	227	15	147	165	13	105	136	30	19	21	12	3	2	(8)
40	41	Promérica	HD	214	218	2	148	149	1	165	166	1	22	22	(2)	5	2	(66)
47	42	Continental	ES	151	217	44	97	120	23	103	159	54	27	28	1	(1)	0	(138)
42	43	Corp. BCT	CR	175	197	12	132	142	8	116	157	35	19	25	34	3	3	(21)
44	44	Lafise	PA	156	192	23	94	87	(7)	148	177	19	6	8	44	1	2	114
43	45	Pro credit	NI	172	160	(7)	134	114	(15)	76	75	(1)	17	14	(15)	3	(7)	(368)
45	46	Citibank NY	GT	156	157	1	10	9	(10)	113	118	4	26	26	1	3	2	(21)
48	47	BHD	PA	105	146	39	43	63	47	97	133	36	6	11	76	1	3	82
49	48	Promérica	GT	93	141	53	68	86	26	67	115	70	10	11	10	2	3	78
46	49	Citibank NY	ES	153	127	(17)	14	17	19	95	78	(18)	18	19	2	1	0	(86)
53	50	Promérica	RD	49	70	44	37	48	32	1	1	113	12	15	29	5	5	4
50	51	Scotiabank	GT	78	69	(11)	56	46	(17)	62	55	(11)	5	4	(14)	(3)	(2)	(28)
51	52	B. Azteca	GT	74	68	(9)	62	49	(22)	53	47	(12)	11	11	5	1	2	198
55	53	B. General	CR	31	57	82	13	39	207	1	19	3,435	31	30	(3)	2	0	(91)
54	54	B. Azteca	HD	39	55	41	32	36	12	16	27	65	14	16	13	1	3	426
59	55	B. Azteca	ES	-	53	100	-	8	100	-	33	100	-	18	100	-	(1)	(100)
56	56	Pro credit	HD	31	52	66	15	30	100	15	32	108	13	15	8	(5)	(5)	(8)
27	57	B. Azteca	PA	24	28	14	17	18	7	10	11	4	13	14	12	2	2	(16)
58	58	Continental	PA	4	14	306	2	6	279	0	11	9,959	3	3	0	0	0	384
52	59	HSBC	NI	55	10	(81)	45	0	(100)	18	-	-	13	10	(26)	(1)	-	-
		TOTALES		63,666	68,898	8	40,409	42,549	5	43,094	50,302	17	8,136	8,064	(1)	1,347	1,040	(23)

Fuente: Estados Financieros publicados en las páginas web de las Superintendencias de Bancos de cada país (Elaborado por SECMA).

V.3 Indicadores de Desempeño de los Bancos Regionales.

Solidez Financiera

Aumentó el grado de capitalización (GK) de los Bancos Regionales²³

El difícil entorno macroeconómico y el creciente deterioro de la cartera crediticia en 2009, llevó a que la mayor parte de los BR inyectaran capital a sus bancos; de esta forma 45 de 59 bancos aumentaron su patrimonio en ese año.

Respecto del comportamiento del GK en 2009, destacan los siguientes casos: En el Banco HSBC, el aumento del GK en NI se dio básicamente por el cierre de las operaciones del banco en ese país a mediados del 2009. En PA, la caída del GK se explica por el proceso de fusión con Banistmo, donde los activos totales aumentaron significativamente, a diferencia de su patrimonio, que por efectos de consolidación se redujo en casi US\$300 millones.

Para los bancos Procredit-HO, General-CR y Continental-PA, la baja en su GK obedece básicamente a los aumentos en sus activos por 20.4%, 25.7% y 10.9% respectivamente. Con el banco Azteca-ES el aumento se dio por el inicio de operaciones en 2009.

No obstante la tendencia a una mayor capitalización de la banca, todavía se observan BR que mantienen una baja capitalización en algunas plazas, tales son los casos del Scotiabank en GT y ES, Pro Credit en ES, Promérica en casi todos los países donde opera y BHD, Lafise y BCT todos en PA.

En el caso del Scotiabank en Panamá, si bien muestra un porcentaje de capitalización muy baja, hay que tener presente que esta entidad no opera como banco, sino como sucursal de un banco extranjero, por lo que no se le exigen los mismos montos de capital que a un banco, ya que se evalúan junto con su casa matriz.

Cuadro 46: Patrimonio / Activo Total (%)								
Países	Año	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA
BANCOS DE CAPITAL EXTRAREGIONAL								
HSBC	Dec-08	8.8	10.4		11.8	24.4		31.3
	Dec-09	9.7	11.3		10.2	95.0		13.5
BAC	Dec-08	9.0	9.3	9.9	9.6	11.9		35.0
	Dec-09	10.2	9.6	10.7	10.9	11.9		32.8
CITI	Dec-08	13.2	10.5	11.9	9.2	12.2		11.9
	Dec-09	15.9	10.4	14.7	10.2	12.8		11.2
BANCO	Dec-08		10.7					10.5
LOMBIA	Dec-09		11.0					11.9
SCOTIA	Dec-08	9.1	9.7	6.4			12.9	1.2
	Dec-09	9.4	10.4	6.2			14.4	1.3
POCREDIT	Dec-08		8.1		43.4	9.9		
	Dec-09		7.7		28.3	9.0		
AZTECA	Dec-08		0.0	14.2	35.7			52.1
	Dec-09		34.7	16.4	28.5			51.3
BANCOS DE CAPITAL REGIONAL								
GENERAL	Dec-08	97.6						10.5
	Dec-09	51.8						10.3
INDUS	Dec-08			9.3	11.3			
TRIAL	Dec-09			9.5	11.1			
CONTI	Dec-08		18.0	9.6	20.0			91.5
NENTAL	Dec-09		9.8	9.8	15.9			22.7
PROME	Dec-08	8.3	6.1	11.2	10.3	9.0	24.3	7.7
RICA	Dec-09	8.8	7.1	8.1	9.9	8.5	21.8	6.8
BHD	Dec-08	0.0					9.7	6.1
	Dec-09	0.0					9.5	7.7
LAFISE	Dec-08	9.5			8.4	10.0		3.7
	Dec-09	9.2			9.5	9.5		4.4
BICSA	Dec-08	0.0						12.7
	Dec-09	0.0						12.4
BCT	Dec-08	10.6						7.7
	Dec-09	12.6						7.5

²³ El grado de capitalización se aproxima mediante la relación Patrimonio/Activo Total.

Calidad de cartera.

Aumenta deterioro de la calidad de cartera

Producto de la crisis económica y de la expansión crediticia de los años previos, la razón de cartera vencida²⁴ a cartera total continuó deteriorándose en 2009, en casi todos los BR, aunque en mayor medida en los bancos de capital extrarregional.

El HSBC muestra altos porcentajes de morosidad en ES, HD y CR, el CITI en ES, GT, NI y PA, el Scotiabank en ES y GT y Banco Azteca en GT, HD y PA. En los bancos de capital regional sobresalen los altos porcentajes de morosidad del Banco Continental PA y el Banco Promérica que aunque hizo esfuerzos por reducir la morosidad en 4 de sus plazas, aún mantiene porcentajes altos en tres de ellas (ES, GT y RD).

El BAC con presencia en toda la región, presentó un aumento en la morosidad en varios de los países, pero esos porcentajes se situaron por debajo del 3%.

Grado de aprovisionamiento

Bajó la cobertura de las provisiones

Aún cuando la mayoría de los BR aumentaron su nivel de provisiones en 2009, el mayor crecimiento de la cartera vencida redujo la razón de provisiones a cartera vencida, dejando a algunos de ellos en una posición de vulnerabilidad, ya que el nivel de provisiones no logra cubrir ni el 100% de su cartera vencida. Lo anterior se ha presentado en mayor medida en los bancos de capital extrarregional.

Llama la atención la baja cobertura de provisiones para cartera vencida que presentan el HSBC en CR, ES y PA, el Citi en GT y PA, el Scotiabank en CR, GT y PA y el Banco Azteca en GT. En los BR de capital regional la baja

Cuadro 47: Cartera Vencida / Cartera Total bruta (%)							
Países	Año	CR	ES	GT	HD	NI	RD PA
BANCOS DE CAPITAL EXTRAREGIONAL							
HSBC	Dic-08	2.0	3.9		3.8	0.0	2.1
	Dic-09	2.9	5.5		5.2	0.0	2.3
BAC	Dic-08	0.5	1.8	1.7	0.4	2.4	0.2
	Dic-09	0.8	2.7	2.7	1.0	2.1	0.0
CITI	Dic-08	1.6	5.3	2.4	8.1	6.5	12.7
	Dic-09	1.6	5.2	5.3	1.2	4.7	6.8
BANCO	Dic-08		1.9				0.0
LOMBIA	Dic-09		2.7				0.1
SCOTIA	Dic-08	1.2	2.6	8.6			1.5 0.4
	Dic-09	2.3	3.6	7.2			2.1 2.3
POCREDIT	Dic-08		1.9		0.5	2.3	
	Dic-09		1.4		0.9	2.8	
AZTECA	Dic-08		0.0	5.5	3.0		7.8
	Dic-09		0.5	5.9	4.6		26.1
BANCOS DE CAPITAL REGIONAL							
GENERAL	Dic-08						0.7
	Dic-09						0.8
INDUS	Dic-08			0.7	0.3		
TRIAL	Dic-09			0.6	0.3		
CONTI	Dic-08		3.9	2.3	0.5		0.0
NENTAL	Dic-09		1.7	3.3	0.3		4.1
PROME	Dic-08	1.2	4.3	3.2	0.7	3.2	5.6 1.4
RICA	Dic-09	1.0	3.7	3.9	1.9	2.9	5.5 0.7
BHD	Dic-08		0.0				1.9 0.0
	Dic-09		0.0				1.8 1.1
LAFISE	Dic-08		1.9		1.2	2.3	0.0
	Dic-09		2.7		1.0	2.2	0.1
BICSA	Dic-08		0.0				0.2
	Dic-09		0.0				0.9
BCT	Dic-08		0.2				0.0
	Dic-09		0.0				0.0

Fuente: Elaboración propia con información de pag. WEB de Superintendencias de Bancos de la región.

Cuadro 48: Provisiones / Cartera Vencida (%)							
Países	Año	CR	ES	GT	HD	NI	RD PA
BANCOS DE CAPITAL EXTRAREGIONAL							
HSBC	Dic-08	114.1	97.7		80.4	0.0	50.9
	Dic-09	90.6	83.3		101.8	0.0	51.6
BAC	Dic-08	269.4	108.1	65.5	674.6	139.3	665.5
	Dic-09	208.1	115.3	97.3	229.0	185.3	4,101.4
CITI	Dic-08	134.5	99.7	43.1	126.5	105.2	45.3
	Dic-09	130.0	106.0	69.7	254.5	144.5	72.9
BANCO	Dic-08		156.1				9,602.8
LOMBIA	Dic-09		149.6				2,182.1
SCOTIA	Dic-08	108.1	96.1	118.8			112.1 1.6
	Dic-09	80.0	96.4	75.2			112.0 8.7
POCREDIT	Dic-08		210.3		408.0	239.4	
	Dic-09		202.3		321.1	211.4	
AZTECA	Dic-08		0.0	55.2	209.4		66.6
	Dic-09		124.1	83.5	370.6		96.2
BANCOS DE CAPITAL REGIONAL							
GENERAL	Dic-08						225.7
	Dic-09						207.3
INDUS	Dic-08			153.0	738.5		
TRIAL	Dic-09			189.4	726.9		
CONTI	Dic-08		118.3	62.2	346.3		0.0
NENTAL	Dic-09		94.1	85.5	1,439.5		30.2
PROME	Dic-08	152.6	82.2	92.1	340.2	128.9	95.3 76.7
RICA	Dic-09	176.3	79.3	77.1	117.4	136.6	101.0 97.9
BHD	Dic-08		0.0				272.5 0.0
	Dic-09		0.0				286.9 488.8
LAFISE	Dic-08		105.3		76.5	127.6	2,923.3
	Dic-09		91.8		216.5	189.3	1,069.7
BICSA	Dic-08		0.0				649.5
	Dic-09		0.0				135.5
BCT	Dic-08		1,028.6				11,084.7
	Dic-09		0.0				0.0

Fuente: Elaboración propia con información de pag. WEB de Superintendencias de Bancos de la región.

²⁴ Cartera con atraso mayor a 90 días.

cobertura de las provisiones la presentaron el Banco Continental GT y PA y el Banco Promérica en ES, GT, y PA.

Rentabilidad:

Se redujo la rentabilidad de los BR

La menor actividad bancaria en 2009, la reducción en el apalancamiento y la necesidad de constituir mayores provisiones por deterioro de cartera redujeron las utilidades bancarias y por ende los indicadores de rentabilidad; 31 de los 59 bancos regionales (52%) experimentaron una caída en las utilidades y 7 de ellos, pérdidas, estos últimos corresponden todos a bancos de capital extrarregional.

La baja más pronunciada en el rendimiento sobre activos la presentan: sobre todo los BR más grandes, HSBC en todos los países donde opera, Citi ES y PA, Scotiabank ES y GT, Procredit HD y NI y Azteca ES. El BAC, registró caídas en su rentabilidad en los 6 bancos de la región, debido a que este banco destina un alto porcentaje del crédito a consumo, que ha sido uno de los sectores más afectados por el deterioro de cartera.

Rentabilidad Patrimonial

Los factores antes mencionados también afectaron la rentabilidad sobre patrimonio, tanto por la menor generación de utilidades durante 2009, como por la capitalización que debieron hacer los bancos.

La baja en la rentabilidad fue generalizada, y siete de los BR presentaron una rentabilidad negativa: HSBC HD, Citi ES y PA, Scotiabank GT, Procredit HD y NI y Azteca ES.

A nivel de países, los seis BR de Nicaragua presentaron reducciones en sus niveles de rentabilidad; en El Salvador, la misma situación se presentó en 8 de 9 bancos; Costa Rica mostró caídas en 8 de 10 bancos; Honduras en 5, Guatemala y República

Cuadro 49: Rendimiento sobre Activos Prom. (%)

Países	Año	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA
BANCOS DE CAPITAL EXTRAREGIONAL								
HSBC	Dic-08	1.0	1.0		1.0	(1.7)		4.3
	Dic-09	0.2	0.2		(1.2)	(0.2)		1.6
BAC	Dic-08	2.9	1.5	3.5	1.2	2.6		13.3
	Dic-09	1.8	0.5	2.4	1.2	2.5		5.9
CITI	Dic-08	1.0	0.5	1.1	0.4	2.0	1.6	0.6
	Dic-09	0.8	(0.7)	2.2	0.9	0.7	4.3	(3.0)
BANCO LOMBIA	Dic-08		1.5					0.2
	Dic-09		1.2					2.1
SCOTIA	Dic-08	0.8	0.9	(3.5)			2.9	1.0
	Dic-09	0.3	0.2	(2.6)			2.2	2.2
POCREDIT	Dic-08		0.5		(20.9)	1.2		
	Dic-09		0.3		(11.1)	(4.8)		
AZTECA	Dic-08		0.0	0.8	1.3			9.0
	Dic-09		(1.9)	1.8	3.9			6.9
BANCOS DE CAPITAL REGIONAL								
GENERAL	Dic-08	14.2						2.1
	Dic-09	0.2						2.1
INDUS TRIAL	Dic-08			1.6	2.4			
	Dic-09			1.5	2.2			
CONTI NENTAL	Dic-08		(0.9)	1.1	2.1			0.1
	Dic-09		0.2	1.3	1.6			0.3
PROME RICA	Dic-08	2.4	0.7	1.5	2.0	1.7	7.2	1.5
	Dic-09	1.4	0.4	1.8	0.7	1.1	8.7	1.0
BHD	Dic-08	0.0					3.2	1.5
	Dic-09	0.0					3.2	2.0
LAFISE	Dic-08	0.9			1.3	2.0		0.6
	Dic-09	0.8			1.3	1.2		0.9
BICSA	Dic-08	0.0						0.9
	Dic-09	0.0						1.3
BCT	Dic-08	1.5						1.0
	Dic-09	1.0						0.5

Fuente: Elaboración propia con información de pag. WEB de Superintendencias de Bancos de la región.

Cuadro 50: Rendimiento sobre Patrimonio Neto Prom. (%)

Países	Año	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA
BANCOS DE CAPITAL EXTRAREGIONAL								
HSBC	Dic-08	11.6	9.1		11.1	(6.7)		13.1
	Dic-09	3.0	1.3		(14.9)	0.0		8.3
BAC	Dic-08	32.1	14.4	37.1	14.2	23.7		35.0
	Dic-09	19.0	4.8	22.7	12.4	20.2		17.5
CITI	Dic-08	9.3	4.5	10.8	4.2	17.4	9.5	6.1
	Dic-09	6.5	(5.6)	16.2	9.8	5.7	20.8	(26.1)
BANCO LOMBIA	Dic-08		13.4					1.5
	Dic-09		9.7					18.3
SCOTIA	Dic-08	9.5	8.0	(34.5)	0.0		27.2	72.4
	Dic-09	3.1	2.2	(40.4)	0.0		23.1	174.6
POCREDIT	Dic-08		5.8		(38.4)	12.2		
	Dic-09		2.8		(32.7)	(51.7)		
AZTECA	Dic-08		0.0	4.9	2.7			18.2
	Dic-09		(4.9)	11.4	13.6			13.3
BANCOS DE CAPITAL REGIONAL								
GENERAL	Dic-08	13.8						19.9
	Dic-09	0.3						20.2
INDUS TRIAL	Dic-08			18.6	37.4			
	Dic-09			16.4	30.7			
CONTI NENTAL	Dic-08		(5.9)	12.2	11.4			0.2
	Dic-09		1.1	13.3	9.9			0.8
PROME RICA	Dic-08	31.1	10.3	11.8	24.2	20.4	42.1	18.9
	Dic-09	16.6	6.0	19.3	8.4	12.8	36.4	14.4
BHD	Dic-08	0.0					44.4	23.0
	Dic-09	0.0					35.7	29.0
LAFISE	Dic-08	12.8			19.2	21.4		14.3
	Dic-09	10.9			19.2	11.9		23.2
BICSA	Dic-08	0.0						6.7
	Dic-09	0.0						10.1
BCT	Dic-08	14.5						6.4
	Dic-09	9.8						6.4

Fuente: Elaboración propia con información de pag. WEB de Superintendencias de Bancos de la región.

Dominicana en 3, y Panamá en 4. BAC y Promérica reflejan caídas en todos los países, con excepción de Promérica-GT.

Apalancamiento

Durante 2009 la baja en la actividad bancaria medida por el nivel de activos y la necesidad de una mayor capitalización de los bancos, llevó a que casi la mitad de los bancos regionales redujeran su grado de apalancamiento. Otros bancos presentan niveles de apalancamiento muy elevados por sus bajos saldos de capital, entre ellos: grupo Lafise (22,9 veces) y Scotiabank (75.3 veces), ambos, con sede en Panamá.

Cuadro 51: Activo Total / Patrimonio (Nº de Veces)								
Países	Año	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA
BANCOS DE CAPITAL EXTRAREGIONAL								
HSBC	Dic-08	11.3	9.6		8.5	4.1		3.2
	Dic-09	10.3	8.9		9.8	1.1		7.4
BAC	Dic-08	11.1	10.7	10.1	10.4	8.4		2.9
	Dic-09	9.8	10.4	9.4	9.1	8.4		3.1
CITI	Dic-08	7.6	9.5	8.4	10.9	8.2		8.4
	Dic-09	6.3	9.6	6.8	9.8	7.8		9.0
BANCO LOMBIA	Dic-08		9.4					9.5
	Dic-09		9.1					8.4
SCOTIA	Dic-08	11.0	10.3	15.6			7.8	83.3
	Dic-09	10.6	9.6	16.2			7.0	75.3
POCREDIT	Dic-08		12.3		2.3	10.1		
	Dic-09		12.9		3.5	11.1		
AZTECA	Dic-08		0.0	7.0	2.8			1.9
	Dic-09		2.9	6.1	3.5			1.9
BANCOS DE CAPITAL REGIONAL								
GENERAL	Dic-08	1.0						9.5
	Dic-09	1.9						9.7
INDUS TRIAL	Dic-08			10.7	8.9			
	Dic-09			10.5	9.0			
CONTI NENTAL	Dic-08		5.5	10.4	5.0			1.1
	Dic-09		7.9	10.2	6.3			4.4
PROME RICA	Dic-08	12.0	16.5	8.9	9.7	11.1	4.1	13.0
	Dic-09	11.4	14.1	12.4	10.1	11.8	4.6	14.8
BHD	Dic-08	0.0					10.3	16.4
	Dic-09	0.0					10.5	13.0
LAFISE	Dic-08	10.6			12.0	10.0		26.9
	Dic-09	10.9			10.5	10.5		22.9
BICSA	Dic-08	0.0						7.9
	Dic-09	0.0						8.1
BCT	Dic-08	9.4						12.9
	Dic-09	7.9						13.3

Fuente: Elaboración propia con información de pag. WEB de Superintendencias de Bancos de la región.

VI CONCLUSIONES Y PERSPECTIVAS PARA 2010

La actividad bancaria de la región (medida por el monto de activos) continuó en 2009 con la tendencia decreciente que inició desde 2008, y que se vio reflejada en una contracción en el crédito y en las captaciones del público.

Contracción crediticia

➤ Ante la amenaza de que se iba a profundizar aún más la recesión económica que experimentaba la región, los Gobiernos tomaron algunas acciones, dentro de ellas: la contratación de líneas de crédito con organismos internacionales para hacer frente a los problemas de liquidez de la banca; acuerdos Stand By con el FMI de carácter precautorio, se gestionaron paquetes de asistencia del Banco Mundial y otros organismos internacionales con el fin de apoyar las políticas de reducción de pobreza, 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, flexibilización de algunos indicadores de riesgo, se brindaron recursos a la banca para apoyar algunas actividades productivas (especialmente vivienda y microempresa), se solicitó la rebaja de las tasas de interés activas para algunas actividades, etc.

➤ No obstante todas esas medidas, el crédito al sector privado, que ya mostraba signos de desaceleración en 2008, mostró una fuerte contracción en 2009 al pasar de tasas de crecimiento nominales de 23% en 2007 a 9,8% en 2008 y a -4,1% en 2009, en términos reales esos porcentajes fueron 12,4%, 0,7% y -8,2% respectivamente. 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 la fuerte contracción de la actividad económica regional. Asimismo, las altas tasas de interés activas vigentes desde finales de 2008, aunado al ambiente de gran incertidumbre, desestimularon la demanda de crédito.

➤ En contraste, el crédito bancario al sector público se incrementó en 2009, pues los bancos redireccionaron parte de sus fondos prestables a cubrir las mayores necesidades de financiamiento de los Gobiernos, producto de las políticas implementadas para mitigar los efectos de la crisis económica. Tal medida por parte de los bancos también les favorecía desde el punto de vista prudencial, al cambiar la composición de sus activos hacia aquellos con menor ponderación de riesgos.

Bajo crecimiento de las captaciones del público

➤ A pesar del aumento de las tasas de interés pasivas en términos reales, las captaciones bancarias en 2009 mostraron bajas tasas de crecimiento, comparadas con las que venía mostrando en años anteriores. Esta situación tuvo su origen en el bajo crecimiento del ingreso disponible en términos reales de los centroamericanos desde 2008 que ha afectado su capacidad de ahorro.

➤ No obstante, las captaciones en moneda extranjera en algunos de los países de la región parcialmente dolarizados, presentaron tasas de crecimiento elevadas y mayores que las de las captaciones totales. 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. Ese cambio en la preferencia de los depositantes introdujo un mayor riesgo cambiario al sistema bancario de esos países.

Mayor deterioro en la calidad de la cartera crediticia

La profundización de la crisis económica en la región, y la fuerte expansión crediticia de los años anteriores provocaron en 2009 un aumento generalizado en la morosidad de la cartera crediticia, sin embargo para cuatro de los siete países de la región dicho porcentaje se sitúa por debajo del 3%, aunque la situación difiere por entidades bancarias.

Baja cobertura de las provisiones

➤ El grado de cobertura de las provisiones (provisiones/ cartera vencida) mostró casi de manera generalizada un deterioro en 2009. A pesar del aumento que se dio en el nivel de provisiones durante el año, este 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. Dos de los países no alcanzaron la cobertura del 100% de su cartera vencida.

Fuerte reducción de la rentabilidad y de la eficiencia

➤ La desaceleración de la actividad bancaria en 2009 junto con el cambio en la composición de los activos hacia activos menos riesgosos, pero menos rentables, el desapalancamiento y la necesidad de constituir mayores provisiones redujo sensiblemente las utilidades de la banca de la región. No obstante, el fuerte proceso de desinflación que experimentó la región en 2009, hizo que la caída en la rentabilidad en términos reales no fuera tan fuerte y que algunos países muestren todavía altos niveles de rentabilidad.

- El margen de intermediación financiera aumentó en 2009 para la mayoría de países de la región, solo Costa Rica y Nicaragua mostraron una pequeña reducción de sus márgenes; a pesar de ello, todos los países (excepto Panamá) se ubicaron por arriba de los 5 puntos porcentuales (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 un tema crucial que se debe enfrentar en los próximos años.

Aumento en el nivel de liquidez

- En 2009 se dio un aumento en el nivel de liquidez de la banca como medida precautoria ante la profundización de la crisis económica y en menor medida en respuesta a la escasez relativa de recursos en el mercado internacional de fondos, dada la poca dependencia de la banca de la región del fondeo externo.

Aumentó la capitalización y los niveles de suficiencia patrimonial

- En 2009 la banca de la región continuó ajustando los niveles de capital mínimo de operación de los bancos y realizó aportes adicionales con el fin de fortalecer su situación patrimonial. Esto conjuntamente con el cambio en la composición de los activos permitió mejorar la suficiencia patrimonial.

Aumentó la presencia de los bancos regionales.

- En 2009 aumentó la participación de los BR dentro de la actividad bancaria de la región, sobre todo por la conclusión del proceso de fusión en Panamá del HSBC y Banistmo, uno de los bancos más grandes dentro del sistema bancario de ese país. Esta situación hizo que los activos de los BR presentaran un incremento cercano al 8% respecto al 2008.
- La actividad de intermediación financiera de los BR en 2009 estuvo afectada por el complejo entorno internacional y por la profundización de la recesión económica de la región. Algunos BR como el Citibank y el Scotiabank vieron caer sus activos totales como resultado de los procesos de consolidación que han venido ejecutando y por los problemas financieros que registraron sus casas matrices (producto de la crisis financiera internacional), eventos que también influyeron en el nivel de confianza de sus clientes. Tales factores redujeron la importancia relativa de los BR dentro de los sistemas bancarios de cada país, excepto en el caso de Panamá.
- Como resultado de la crisis económica los BR experimentaron un fuerte deterioro de la cartera crediticia, que los llevó en algunos casos a inyectar capital a sus bancos y a incrementar las provisiones, lo que unido al menor grado de apalancamiento redujo el nivel de utilidades y en algunos casos les produjo pérdidas operativas, mostrando bajas importantes en los indicadores de rentabilidad.
- No obstante el aumento en el nivel de provisiones, 19 de los 54 bancos regionales que operan en CAPRD no lograron cubrir el 100% de la cartera vencida. Esta baja cobertura compromete para algunos BR más del 10% de su patrimonio. Los BR más grandes y de capital extrarregional son los que principalmente se encuentran en una situación más vulnerable. Llama la atención el diferente comportamiento que continúan teniendo los bancos regionales en los distintos países donde operan, a pesar de que la mayoría de ellos ya han consolidado sus fusiones o adquisiciones en la región y ya es tiempo de que lleven a cabo una operación más uniforme.
- La presencia de fuertes bancos extranjeros que se esperaba fueran un motor hacia una mayor eficiencia bancaria regional, a la larga resultó en un mayor riesgo

sistémico al entrar en crisis las entidades matrices, con la crisis financiera internacional. También prevalece un alto riesgo sistémico potencial para la región y a nivel de cada país, debido a que algunos BR tienen presencia en otras actividades financieras que están fuera de la regulación y la supervisión y forman parte de grupos económicos que participan en otras actividades productivas, situación que dificulta la supervisión consolidada nacional y transfronteriza. No obstante, 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

Perspectivas 2010

Para 2010, sin que aún exista consenso sobre la robustez de la reactivación económica, las perspectivas son favorables, pues se estima que la producción mundial aumentará 4.2%, las economías avanzadas en 2.3% y Estados Unidos, el principal socio comercial de la región, (3.1%). Esto impactará positivamente a las economías emergentes, cuyo producción real registrará un crecimiento muy favorable de 6.3%, que contrasta con el 2.4% de 2009.

Este contexto externo marca un cambio positivo para la región, cuya producción se estima podría crecer alrededor del 2.6%, lo cual podrá impactar, aunque de manera moderada, el nivel de empleo y de ingresos de los centroamericanos.

Este escenario es favorable también para la actividad bancaria, pues se han abierto nuevamente las líneas de crédito externo y se está reactivando, aunque lentamente, la demanda crediticia del sector privado. El aumento en los ingresos restablecerá (aunque sea parcialmente) la capacidad de pago de los deudores y permitirá una mejora en la calidad de la cartera crediticia. No obstante, aún los bancos internacionales con presencia en la región no logran superar su fragilidad financiera, por lo que persiste un riesgo sistémico importante.

Además, ese escenario positivo podría verse contrarrestado por un aumento superior al previsto en el precio de los hidrocarburos y de las materias primas que conlleve a una mayor inflación en la región, así como por la persistencia de déficits fiscales altos que presionen al alza las tasas de interés internas. Ambos factores podrían continuar minando la capacidad de pago de los deudores, afectando la solidez de la banca de la región. Asimismo, la estrategia de los Gobiernos de financiar sus desequilibrios fiscales en el mercado interno reduciría el monto de fondos prestables para el sector privado y constituye un desincentivo para que la banca de la región reduzca sus elevados márgenes de intermediación financiera.

La entrada de capital especulativo a la región, producto de diferenciales de tasas de interés atractivos (dadas las bajas tasas de interés internacionales y las altas tasas en la región), es otro elemento de riesgo a tener en cuenta, ya que podría inducir a una apreciación de las monedas en aquellos países de la región con algún grado de flotación cambiaria, afectando la competitividad del país y los balances de los bancos, sobre todo de los sistemas bancarios más dolarizados.

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	8
Cuadro 2 Evolución del Índice de Precios al Consumidor	9
Cuadro 3. Evolución del PIB real regional	11
Cuadro 4 Evolución del Índice de Precios al Consumidor regional	11
Cuadro 5 Resultado de la Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos	12
Cuadro 6 Exportaciones e Importaciones	12
Cuadro 7 Remesas Familiares	12
Cuadro 8 Inversión Extranjera Directa	13
Cuadro 9 Reservas Internacionales Netas	13
Cuadro 10 Resultado Fiscal del Gobierno Central	13
Cuadro 11 Saldo de la Deuda Pública Total	14
Cuadro 12 Tasas de interés de Política Monetaria	14
Cuadro 13 Crédito al Sector Público	15
Cuadro 14 Base Monetaria, Agregados Monetarios y PIB nominal	15

Sistema Bancario

Graf.1 Activos Totales de los Bancos. Tasas de crecimiento	16
Graf.2 Activos Bancarios Regionales. Estructura porcentual	16
Graf. 3 y 4 Activos Totales del Sistema Bancario. Tasas interanuales	16
Graf.5 Relación Activos en Moneda Extranjera/ Activo Total	17
Graf.6 Proporción de Activo Productivo	17
Graf.7 Proporción del Crédito dentro del Activo Productivo	17
Graf.8 Proporción de las Inversiones dentro del Activo Productivo	17
Graf. 9, 10 y 11 Crédito al Sector Privado. Tasas de crecimiento	18
Cuadro 15 Tasas de interés activas	19
Graf.12 Crédito al Sector privado. Tasas de crecimiento en términos reales	19
Graf.13 Saldo de Crédito al Sector Empresarial. Tasas de crecimiento	19
Graf.14 Saldo de Crédito a Hogares. Tasas de crecimiento	19
Graf.15 Crédito a Hogares/crédito total	20
Cuadro 16 Crédito al Sector Empresarial por rama de actividad. Porcentajes respecto al crédito total	20
Graf.16 Crédito en moneda extranjera/crédito total	20
Recuadro 2 Bancarización y Profundización Financiera	21
Graf 17 Relación Endeudamiento Externo/ Pasivo Total	23
Graf.18 Captaciones del Público por parte de la Banca. Tasas de crecimiento	23
Cuadro 17 Tasas de interés pasivas	23
Graf. 19 Ingreso Nacional Disponible. Tasas de crec. en términos reales	23
Graf.20 Captación Total y en Moneda Extranjera. Tasas de crecimiento	24
Graf.21 Relación Pasivos en Moneda Extranjera/Pasivo Total	24
Graf.22 Patrimonio de la Banca Comercial. Tasas de crecimiento	24

Análisis de Solidez Financiera

Cuadro 18 Indicadores de Capitalización de la Banca	25
Graf.23 Capital promedio y capital mínimo de la banca	25
Graf. 24 Suficiencia Patrimonial promedio	26
Graf.25 Patrimonio/Activo promedio	26
Graf. 26 Cartera Vencida/ Cartera Total	27
Cuadro 19 Morosidad de la Cartera Crediticia según destino	27

Cuadro 20	Morosidad de la Cartera Crediticia al sector corporativo por rama de actividad	28
Cuadro 21	Morosidad de la Cartera Crediticia por moneda	28
Graf. 27	Provisiones/ Cartera Vencida	29
Cuadro 22	Rentabilidad sobre Activos y Rentabilidad sobre Patrimonio	29
Cuadro 23	Análisis del ROE por componentes	30
Graf. 28	Apalancamiento (Activos Totales/ Patrimonio)	30
Graf.29	Activos Ponderados por riesgo/ Activos Totales	31
Graf.30	Ingresos Totales/ Activos ponderados por riesgo	31
Graf.31	Utilidades / Ingresos Totales	31
Cuadro 24	Variación del ROE por componentes	32
Graf. 32	Margen de Intermediación Financiera	32
Cuadro 25	Márgenes Financieros y Eficiencia	32
Graf.33	Gastos Administrativos/ Ingresos Financieros	32
Cuadro 26	Algunos Indicadores de Liquidez	33
Grupos Bancarios Regionales		
Cuadro 27	Grupos Bancarios Regionales	34
Cuadro 28	Activos Totales por grupo bancario	34
Cuadro 29	Activos de grupos regionales por país	35
Cuadro 30	HSBC Activos Totales por país.	35
Cuadro 31	Banco General Activos Totales por país	36
Cuadro 32	BAC Activos Totales por país	36
Cuadro 33	Grupo CITI. Activos Totales por país.	36
Cuadro 34	Bancolombia Activos Totales por país	37
Cuadro 35	Scotiabank Activos Totales por país	37
Cuadro 36	Banco Industrial Activos Totales por país	37
Cuadro 37	Grupo Continental Activos Totales por país	37
Cuadro 38	Grupo Promérica Activos Totales por país	37
Cuadro 39	Grupo BHD Activos Totales por país	38
Cuadro 40	Grupo Lafise Activos Totales por país	38
Cuadro 41	BICSA. Activos totales por país	38
Cuadro 42	BCT. Activos totales por país	38
Cuadro 43	PROCREDIT. Activos totales por país	39
Cuadro 44	Grupo Azteca. Activos totales por país	39
Cuadro 45	Ranking de Bancos Regionales	40
Cuadro 46	Grupos Bancarios. Relación Patrimonio/ Activo Total	41
Cuadro 47	Grupos Bancarios. Cartera Vencida/ Cartera Total	42
Cuadro 48	Grupos Bancarios. Provisiones/ Cartera Vencida	42
Cuadro 49	Grupos Bancarios. Rendimiento sobre Activos	43
Cuadro 50	Grupos Bancarios. Rendimiento sobre Patrimonio	43
Cuadro 51	Grupos Bancarios. Activos Totales/ Patrimonio	44