



CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO SECRETARÍA EJECUTIVA



INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA REGIONAL 2010



MAYO 2011

Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano

Secretario: William Calvo Villegas
Subsecretario: Ángel Alberto Arita Orellana

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

Con la colaboración de las siguientes personas e instituciones:

Pablo Villalobos G. Banco Central de Costa Rica
Malintzin 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 Umazor M. Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras
David Mayorga. Banco Central de Nicaragua
Jimmy Cárdenas. Banco Central de Nicaragua
Oknan Bello. 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
Roberto Cabal Andrade. 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 L. SECMCA.

¹ Economista Consultora.

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

Prefacio

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

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

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

**SECRETARÍA EJECUTIVA
CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO
Mayo 2011**

CONTENIDO

	Página
RESUMEN EJECUTIVO	5
I- INTRODUCCIÓN	6
II- ENTORNO MACROECONÓMICO	8
II.1 Entorno Internacional	8
II.1.1 Crecimiento Económico	8
II.1.2 Inflación	9
II.2 Entorno Macroeconómico Regional	10
II.2.1 Crecimiento Económico	10
II.2.2 Inflación	11
II.2.3 Sector Externo	11
II.2.4 Sector Fiscal	13
II.2.5 Sector Monetario	14
III SISTEMA BANCARIO REGIONAL	16
III.1 Cuentas Activas	16
III.2 Cuentas Pasivas	21
III.3 Patrimonio	23
IV ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA	24
IV.1 Capitalización	24
IV.2 Solvencia	25
IV.3 Calidad de activos	25
IV.4 Rentabilidad	28
IV.5 Márgenes Financieros	32
IV.6 Liquidez	33
V BANCOS REGIONALES	34
V.1 Importancia y desempeño de los Bancos Regionales	34
V.2 Desempeño comparativo de los Bancos Regionales	36
VI CONCLUSIONES Y PERSPECTIVAS PARA 2011	40
VII GLOSARIO	45
VIII INDICE DE CUADROS Y GRÁFICOS	47

RESUMEN EJECUTIVO

Desempeño del sistema bancario.

En 2010 se inició un proceso de recuperación económica mundial y regional, el cual, aunque a un ritmo más pausado y volátil de lo esperado, propició que la actividad bancaria de la región CAPRD también se reactivara, aunque moderadamente y de manera desigual por países. Dicha mejora se vio reflejada en un aumento en las captaciones del público, especialmente en moneda nacional, y en menor medida en la recuperación del crédito al sector privado, principalmente del dirigido al sector de hogares para consumo. En general, las entidades bancarias continuaron con una política crediticia cautelosa, dirigiendo parte importante de las mayores disponibilidades de fondos a la inversión de valores públicos, lo cual les permitió generar rendimientos favorables, reducir el riesgo de contraparte y mantener razonables coeficientes de liquidez.

Las principales características financieras de los sistemas bancarios en 2010 fueron las siguientes: **los porcentajes de suficiencia patrimonial continuaron altos**, con un alto porcentaje de bancos ubicado en niveles de suficiencia patrimonial superiores al promedio de la industria bancaria de cada país; **se redujo la exposición al riesgo cambiario**, pues varios países registraron una reducción en la proporción de los depósitos del público y del crédito al sector privado denominados en moneda extranjera y disminuyó el financiamiento externo como fuente de fondeo, pero sigue alto en algunos países; **mejoró la calidad de la cartera crediticia**, especialmente en moneda nacional, debido a una mejora en la capacidad de pago de los prestatarios, a la implementación de políticas de readecuaciones de créditos y a la limpieza de cartera que llevaron a cabo; **augmentó la cobertura de las provisiones para cartera vencida**, tanto por razones de normativa que elevaron el nivel de provisiones en algunos países, como por la mejora en la calidad de cartera; **mejoró la rentabilidad**, tanto nominal como en términos reales; **permaneció estable el grado de eficiencia bancaria**, manteniéndose en niveles bajos; y **se observaron niveles de liquidez razonables**, debido especialmente a una política crediticia cautelosa, al repunte de las captaciones del público y a las inversiones en valores públicos.

Bancos Regionales (BR)

En 2010 la actividad de los BR fue muy discreta y perdió importancia relativa, con lo cual su participación en el total de activos regionales bajó a 50.1% (51.6% en 2009). Las principales características financieras de los BR en 2010 fueron las siguientes: **los BR de capital centroamericano (BRCA) lograron mejores resultados que los BR de capital extranjero (BRCE)**, lo cual reflejó especialmente el impacto de la crisis internacional en los BR de capital extranjero; **el grado de capitalización mejoró**, pero sigue siendo bajo, toda vez que el 48% de los resultados de la relación patrimonio/activos se situó alrededor del 10% o menos; **se mantuvieron altos niveles de liquidez**, como medida precautoria adoptada en el transcurso de la reciente crisis financiera mundial; **mejoró la calidad de cartera y la cobertura de las provisiones**, aunque aún casi un tercio de los BR registraron una morosidad por encima del 3%; **la rentabilidad patrimonial mostró signos de recuperación**, siendo en el 69% de los bancos significativas en términos reales, y fue más baja en la BRCE que la BRCA; **no se observaron mejoras importantes en el nivel general de eficiencia**, todos los BR siguieron manteniendo altos márgenes de intermediación financiera y elevados gastos administrativos, no observándose diferencias importantes, como era de esperarse, entre los BRCE y los BRCA, lo cual sigue impactando adversamente los márgenes de intermediación financiera de la industria de la región.

Perspectivas para 2011

Para 2011 se espera que continúe y se fortalezca la reactivación de la actividad económica mundial y regional, y que impacte de forma más significativa variables claves para el sector bancario, como el ingreso, el empleo y los flujos de fondos externos. No obstante, el panorama evidencia que tanto la actividad económica como la estabilidad monetaria y financiera enfrentan grandes desafíos, entre los cuales están los riesgos latentes sobre la inflación, que podrían impulsarla por encima de las metas fijadas por los bancos centrales, debido al aumento que están experimentando los precios del petróleo y derivados y las materias primas y alimentos básicos; la corrección de los desequilibrios fiscales, que siguen siendo críticos; y el fortalecimiento de la vigilancia macroprudencial, que permita mejorar continuamente el marco regulatorio de las actividades financiera y la supervisión consolidada transfronteriza.

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 potencialmente pueden atentar contra el buen desempeño del sistema. Estos informes complementan la labor que realizan las autoridades reguladoras y supervisoras.

El presente informe constituye un esfuerzo por parte de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano, de los Bancos Centrales y las Superintendencias de Bancos de la región³ por contar con un informe 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 2010, 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

³ 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 2010.

Es importante aclarar que en algunos casos 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

A continuación se resumen los principales hechos del entorno macroeconómico internacional y regional, que incidieron directa o indirectamente en los resultados financieros del sistema bancario regional en 2010. También se presentan algunos elementos de las perspectivas para 2011.

II.1 ENTORNO INTERNACIONAL

II.1.1 Crecimiento Económico

Situación económica en 2010

La producción mundial se recuperó en 2010, luego de la fuerte recesión experimentada en 2009, alcanzando un crecimiento de 5%, impulsada por la reactivación del comercio mundial y de la demanda interna. No obstante, la recuperación de las economías no fue homogénea y se manifestó a diferentes ritmos en las distintas regiones.

En efecto, las economías emergentes continuaron con un vigoroso crecimiento (7.3%), especialmente China, India y los países más grandes de América Latina, impulsado por el aumento de la demanda interna, las exportaciones, y el ingreso de la inversión extranjera directa y otros flujos de capital; las economías avanzadas por su parte, mostraron un crecimiento mucho más moderado (3%), debido a los problemas fiscales y de riesgo

soberano que emergieron en algunos de los países de la zona euro en mayo y en los EUA por el bajo crecimiento del consumo privado, producto del alto nivel de endeudamiento de este sector, la lenta recuperación del empleo, la debilidad del sector inmobiliario y la menor disponibilidad de crédito.

Para contrarrestar tal efecto, y ante la casi ausencia de presiones inflacionarias, los Gobiernos de economías avanzadas continuaron con sus programas de estímulo fiscal y la aplicación de una política monetaria expansiva, con tasas de interés cercanas a cero para estimular la producción, que generaron un aumento significativo de la liquidez internacional.

Dichas medidas afectaron la competitividad de las exportaciones de muchos países emergentes y en desarrollo, pues la gran afluencia de capitales que recibieron, gracias a su buen desempeño macroeconómico y los mejores rendimientos de los títulos de su deuda soberana, influyeron en la apreciación real sostenida de sus monedas, que colocó a la política monetaria en un complejo dilema entre la estabilidad monetaria y cambiaria.

Perspectivas económicas para 2011

Para 2011 se espera que el crecimiento económico mundial continúe, aunque a un ritmo más moderado, manteniéndose tasas desiguales por regiones, como las observadas en 2010. La economía de EUA y la Zona Euro seguirán recuperándose, con un crecimiento similar al registrado en 2010 (2.8% y 1.6%, respectivamente). La moderada expansión de la Zona Euro es consecuencia de las medidas instrumentadas para revertir la vulnerable situación fiscal de algunos países que la integran. En general, la lenta recuperación de las economías avanzadas no

Cuadro No. 1: Evolución del PIB real				
Período 2008 - 2011				
Tasas de Crecimiento				
	2008	2009	2010	2011 Proyección
Mundo	2,9	-0,5	5,0	4,4
Economías Avanzadas	0,2	-3,4	3,0	2,4
Estados Unidos	0,0	-2,6	2,8	2,8
Área Euro	0,4	-4,1	1,7	1,6
Japón	-1,2	-6,3	3,9	1,4
Economías Emergentes	6,1	2,7	7,3	6,5
China	9,6	9,2	10,3	9,6
India	6,2	6,8	10,4	8,2
América Latina y Caribe	4,3	-1,7	6,1	4,7

Fuente: WEO del FMI de abril 2011.

permitirá una reducción significativa de los altos niveles de desempleo en esos países.

Por otra parte, se espera que en 2011 las economías emergentes mantengan su elevado ritmo de crecimiento (6.5%), aunque inferior al anotado en 2010 (7.3%), siempre lideradas por China e India y sustentada en la fortaleza sostenida de la demanda interna y la creciente demanda mundial de materias primas.

II.I.2 Inflación

Situación en 2010

En 2010 la inflación media mundial repuntó nuevamente, aunque se mantuvo en niveles bajos, sobre todo en las economías avanzadas, dado el poco dinamismo que mostró la demanda interna en esos países. EUA, el Área Euro y Japón registraron un crecimiento medio de los precios de 1.6%, en contraste con porcentajes de alrededor de 0% en 2009.

Por su parte, la tasa de inflación media también aumentó en 2010 en los países emergentes y en desarrollo, aunque el nivel siguió siendo favorable, ubicándose la tasa promedio en 6.2% (5.2% en 2009), como consecuencia del aumento en el precio internacional de las materias primas y del recalentamiento de las economías en algunos de los países de alto crecimiento.

Cuadro No.2 Evolución Precios al Consumidor (IPC)				
Período 2008 - 2011				
Tasas de variación promedio anual				
	2008	2009	2010	2011 Proyección
Economías Avanzadas	3,4	0,1	1,6	2,2
Estados Unidos	3,8	-0,3	1,6	2,2
Área Euro	3,3	0,3	1,6	2,3
Japón	1,4	-1,4	-0,7	0,2
Economías Emergentes	9,2	5,2	6,2	6,9
China	5,9	-0,7	3,3	5,0
India	8,3	10,9	13,2	7,5
América Latina y Caribe	7,9	6,0	6,0	6,7

Fuente: WEO del FMI de abril de 2011.

En 2010 se empezaron a manifestar con fuerza los aumentos en los precios internacionales de los alimentos, de los metales y del petróleo. El aumento en el precio internacional de los alimentos estuvo relacionado con expectativas de una menor oferta, producto de problemas climatológicos; el mayor precio de los metales obedeció a la mayor demanda por parte de algunas de las economías emergentes con altos crecimientos; y el ascenso vertiginoso del precio del petróleo se originó en la mayor demanda mundial producto de la recuperación económica y a la debilidad del US dólar.

Perspectivas para 2011

Para 2011 se espera que los precios de las materias primas petroleras y no petroleras continúen aumentando por las mismas causas indicadas anteriormente. En el caso del petróleo, se han agregado los conflictos políticos de varios países productores de Oriente Medio y Norte de África, y un posible sobrecalentamiento de algunas economías emergentes. Como consecuencia, la tasa de inflación seguirá aumentando, aunque moderadamente, hasta 2.2% en las economías avanzadas (1.6% en 2010); y hasta 6.9% en los países emergentes (6.2% en 2010). En razón de lo anterior, varios países ya han empezado a accionar su política monetaria para contrarrestar las presiones inflacionarias, induciendo aumentos progresivos de la tasa de política monetaria.

-II.2 ENTORNO MACROECONÓMICO REGIONAL

II.2.1 Crecimiento Económico

Situación económica en 2010

La producción de la región se recuperó en 2010, aunque de manera desigual en los países. RD y PA registraron tasas de crecimiento muy significativas (7.8% y 7.5%, respectivamente), y expansiones moderadas en CR (4.2%), NI (3%) y GT-HD (2.6%), en tanto que ES logró un crecimiento inferior al 1%.

La mayor actividad económica en 2010 estuvo sustentada por la reactivación de la demanda interna y externa. La demanda interna mejoró debido a la restitución de inventarios por parte de las empresas en los primeros meses del año, y a una pequeña recuperación del ingreso por concepto de remesas, a menores niveles de desempleo y a un ligero repunte en el crédito al sector privado. La reactivación de la demanda externa estuvo estrechamente ligada a la evolución de la actividad económica mundial, especialmente de los EUA.

Las actividades más favorecidas fueron la industria manufacturera, el comercio, transporte y servicios, en tanto la construcción continuó contrayéndose en casi todos los países, excepto en RD y PA, donde las fuertes inversiones en infraestructura fueron factores dinamizadores de esas economías.

Cabe destacar que la lenta recuperación de la demanda interna en 2010, la baja en las expectativas inflacionarias y la apreciación de la moneda local en algunos casos, llevó a que la mayoría de los bancos centrales de la región mantuviera invariable o redujera la tasa de interés de política monetaria, con el fin de no afectar el lento proceso de reactivación económica iniciado a finales de 2009. No obstante, esa tendencia empezó a revertirse en algunos de ellos en 2011, ante el resurgimiento de presiones inflacionarias.

Perspectivas económicas para 2011

Para 2011 se estima una situación similar a la observada el año anterior, con las economías de PA y RD creciendo de manera significativa, entre 5.5% y 7.4%, y el resto de países con tasas de crecimiento moderadas (entre 2.5% y 4,3%), con un promedio regional en torno al 4%, por debajo del producto potencial. Lo anterior evidencia que mientras no se logre un vigoroso y sostenido crecimiento económico mundial, especialmente de la economía de los EUA, los países de la región no tendrán el entorno externo necesario para mejorar significativamente su crecimiento económico, pues la demanda interna, particularmente el consumo y la inversión pública, enfrentan limitaciones financieras y operativas para convertirse en el motor que impulse la producción.

Países	2007	2008	2009	2010	2011
				Preliminar	Proyección
Costa Rica	7,9	2,7	-1,3	4,2	4,3
El Salvador	4,3	2,4	-3,5	0,7	2,5
Guatemala	6,3	3,3	0,5	2,6	2,6 - 3,2
Honduras	6,3	4,0	-1,9	2,6	3,0 - 4,0
Nicaragua	3,1	2,8	-1,5	3,0	3,0
R. Dominicana	8,5	5,3	3,5	7,8	5,5 - 6,0
Región CARD ^{1/}	6,7	3,6	0,0	4,0	3,8 - 4,2
Panamá 2/	12,1	10,1	3,2	7,5	7,4

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

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

2/ Fuente FMI.

Países	2008 Dic	2009 Dic	2010 Dic	2011 Abril
Costa Rica	10,00	9,00	6,50	6,50
El Salvador	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Guatemala	7,25	4,50	4,50	4,75
Honduras	7,75	4,50	4,50	4,50
Nicaragua	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
República Dom.	9,50	4,00	5,00	6,25

Fuente: SECMCA, Sistema de Información Macroeconómica y Financiera Regional.
n.a. no aplica

II.2.2 Inflación

Situación en 2010

En 2010 la tasa de inflación promedio de la región aumentó moderadamente, manteniéndose dentro de las metas establecidas por los bancos centrales. En efecto, la variación anual del IPC pasó de 3,2% en 2009 a 5,9% en 2010, a pesar de que las economías enfrentaron factores exógenos adversos, destacando el incremento cercano al 20% en el precio internacional del petróleo, de 48% en el precio del trigo y de más de 50% en el precio del maíz amarillo, que es un insumo importante para la producción avícola. Además, se registraron factores climatológicos adversos que provocaron la pérdida de la producción interna de bienes de consumo diario (principales hortalizas, verduras y legumbres), con el consiguiente aumento en el precio de esos productos.

Cuadro No. 5					
Indice de Precios al Consumidor (IPC)					
2007 - 2011					
Tasas de Variación Dic-Dic					
Países	2007	2008	2009	2010	2011 Proyección
Costa Rica	10,8	13,9	4,0	5,8	5,0 ± 1
El Salvador	4,9	5,5	-0,2	2,1	4,8
Guatemala	8,7	9,4	-0,3	5,4	5,0 ± 1
Honduras	8,9	10,8	3,0	6,5	8,0 ± 1
Nicaragua	16,9	13,8	0,9	9,2	6,7
R. Dominicana	8,9	4,5	5,8	6,2	5,0 - 6,0
Región ^{1/}	9,5	9,1	3,2	5,9	4,6 - 5,9
Panamá 2/	4,2	8,8	2,4	3,5	5,0

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

1/: Tasa de variación interanual del IPC regional.

2/ Fuente FMI.

Perspectivas para 2011

Para 2011 se espera una inflación a nivel regional similar o ligeramente superior a la observada en 2010, ello en respuesta al aumento que continúan experimentando los precios de los hidrocarburos y de los productos básicos y de la reactivación, aunque moderada, del consumo interno.

Para este año los bancos centrales han anunciado que seguirán con una política monetaria prudente, congruente con las metas de inflación propuestas, que ayude a consolidar los bajos niveles de inflación alcanzados en los dos años anteriores. Con ese propósito, a fines de abril el Banco Central de República Dominicana había aumentado la Tasa de Política Monetaria de 5% a 6.25% y el Banco de Guatemala de 4.5% a 4.75%. En los meses siguientes posiblemente ocurran acciones en igual dirección, conforme evolucionen las presiones inflacionarias.

II.2.3 Sector Externo

Situación en 2010

Acorde con la recuperación económica mundial y regional, las transacciones con el sector externo reflejaron un mayor dinamismo en 2010.

El déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos respecto del PIB de la región aumentó de 3,2% en 2009 a 5,2% en 2010, debido principalmente al fuerte deterioro de la balanza comercial, situación que se dio de manera más en casi todos los países.

Cuadro No.6				
Resultado de la Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos				
2008 - 2011				
Porcentajes del PIB				
Países	2008	2009	2010 Estimación	2011 Proyección
Costa Rica	-9,3	-2,0	-3,8	-4,2
El Salvador	-7,6	-1,8	-2,1	-2,9
Guatemala	-4,3	0,0	-2,7	-3,7
Honduras	-15,2	-3,9	-6,2	-7,0
Nicaragua	-24,2	-13,7	-16,5	-16,0
Rep. Dominicana	-9,9	-5,0	-7,5	-6,3
Región CARD ^{1/}	-9,4	-3,2	-5,2	-5,4
Panamá 2/	-11,9	-0,2	-11,2	-12,5

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

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

2/ Fuente FMI.

En el caso de las exportaciones, aunque mostró un alto ritmo de crecimiento en los primeros meses de 2010, consistente con la recuperación económica mundial, en la segunda parte del año perdió esa dinámica debido a la menor demanda externa. Por su parte, el fuerte aumento de las importaciones en 2010 estuvo asociado a la mayor actividad económica de la región (mayor demanda de materias primas y bienes de consumo), al aumento de la factura petrolera (por volumen y por precio), al aumento de los precios de materias primas no petroleras y a la reposición de inventarios; factores alimentados además por una tendencia a la apreciación nominal y real de la moneda en algunos países de la región, especialmente de CR, GT y HD.

La tendencia hacia la apreciación de las monedas de esos países indujo a los respectivos bancos centrales a intervenir adquiriendo divisas de diversas formas para atenuar esa situación.

Un factor atenuante del desequilibrio de la cuenta corriente en 2010 fueron las remesas familiares, que mostraron un ligero crecimiento a nivel regional de 3%, luego de la caída de 9% que presentó en 2009. En el caso de RD y ES el ingreso de las remesas fue similar al registrado en 2009. Esta fuente de recursos externos no ha logrado alcanzar los niveles mostrados antes de la crisis económica y resultan cruciales en países como HD, ES, NI y GU, y en menor medida en RD, pues representan porcentajes elevados del PIB. Otro factor atenuante para algunos países de la región (especialmente CR, PA y RD) fue la recuperación durante 2010 del turismo receptivo.

El desbalance de la cuenta corriente en 2010 se financió en su totalidad por el ingreso de capital público y privado de corto y de largo plazo, incluido el flujo de inversión extranjera directa, que registró un gran dinamismo en HD y NI; moderado en CR; y fuertes caídas en ES, GT, RD.

Cuadro No.7 Exportaciones (FOB) e Importaciones CIF 2009 - 2010 Millones de US\$								
Países	Exportaciones ^{1/}		Variación anual		Importaciones ^{2/}		Variación anual	
	2009	2010	Absoluta	Relativa	2009	2010	Absoluta	Relativa
Costa Rica	8.786	9.341	555	6,3	11.394	13.570	2.175	19,1
El Salvador	3.797	4.472	675	17,8	7.255	8.548	1.294	17,8
Guatemala	7.214	8.466	1.253	17,4	11.531	13.836	2.305	20,0
Honduras	5.090	5.742	652	12,8	7.560	8.375	815	10,8
Nicaragua	2.363	3.128	765	32,4	4.178	5.093	915	21,9
R. Dominicana	5.483	6.598	1.115	20,3	12.296	15.299	3.003	24,4
Región	32.732	37.747	5.015	15,3	54.214	64.721	10.507	19,4

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

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).

Cuadro No.8 Remesas Familiares 2009 - 2010 Millones de US \$							
Países	Remesas			Porcentaje del PIB		Variación porcentual	
	2008	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Costa Rica	330	265	279	0,9	0,8	-19,7	5,2
El Salvador	3.742	3.387	3.431	16,1	15,8	-9,5	1,3
Guatemala	4.298	3.898	4.111	10,3	10,0	-9,3	5,5
Honduras	2.699	2.395	2.524	16,7	16,4	-11,3	5,4
Nicaragua	818	768	823	12,5	12,9	-6,1	7,1
República Dominicana	3.221	3.042	2.994	6,5	6,0	-5,6	-1,6
Región CARD	15.108	13.754	14.162	8,9	8,3	-9,0	3,0

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

Cuadro No.9 Cuadro No.9 Inversión Extranjera Directa 2009-2010* Millones de US \$ Porcentaje del PIB Variación porcentual							
	Millones de US \$			Porcentaje del PIB		Variación porcentual	
	2008	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Costa Rica	2.072	1.339	1.404	4,6	3,9	-35,4	4,8
El Salvador	850	300	78	1,4	0,4	-64,7	-74,0
Guatemala	737	574	432	1,5	1,0	-22,2	-24,7
Honduras	1.007	523	799	3,7	5,2	-48,1	52,9
Nicaragua	626	434	508	7,1	8,0	-30,7	17,0
Rep. Dominicana	2.870	2.165	1.626	4,6	3,3	-24,6	-24,9
Región CARD	8.163	5.334	4.846	3,4	2,8	-34,6	-9,2

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

*/Corresponde al valor neto, ingresos menos egresos. El dato de Guatemala de 2010 corresponde al III trimestre.

Como consecuencia, en 2010 se logró una acumulación de reservas internacionales de \$2.500 millones, alcanzando un nivel de \$21.157 millones, monto que permite cubrir 4 meses de importaciones, con incrementos significativos en todos los países, excepto ES.

Perspectivas para 2011

Para 2011 casi todos los países de la región esperan que déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos respecto del PIB continúe aumentando, debido al incremento de las importaciones asociadas a la tasa de crecimiento económico estimada y al mayor precio de insumos importados, especialmente del petróleo y materias primas básicas. No obstante, se prevé que será financiado sin dificultad por los flujos de recursos externos, incluidas remesas, IED y financiamiento oficial, con lo cual, por una parte, se mantendrán robustas las posiciones de reservas internacionales netas de los bancos centrales; y por otra, los obligará a seguir interviniendo en el mercado interno de divisas para evitar la apreciación real del tipo de cambio.

II.2.4 Sector Fiscal

Situación en 2010

En 2010 el resultado fiscal del Gobierno Central mejoró en la mayoría de los países de la región, sobre todo de aquellos que mantenían acuerdos de ayuda precautoria con el FMI.

Si bien los ingresos tributarios mejoraron durante 2010 producto de la mayor actividad económica y de algunas reformas tributarias encaminadas a aumentar la base tributaria y reducir la evasión fiscal, la permanencia de algunas políticas tendientes a mitigar los efectos adversos de la crisis económica, así como algunas situaciones de desastre, producto de efectos climatológicos o de fenómenos naturales en algunos países de la región, no permitieron reducir aún más el desequilibrio fiscal. Sin embargo, se observan avances importantes en ES, HD, NI y RD. En el caso de CR, el deterioro fiscal fue significativo, toda vez que el Déficit del Gobierno Central respecto del PIB pasó de 3.5% en 2009 a

Cuadro No.10 Reservas Internacionales Netas del Banco Central 2009 - 2010					
Países	Millones de US\$			Meses de Importación ^{1/}	
	2009	2010	Variación	2009	2010
Costa Rica	4.066	4.627	561	4,3	4,1
El Salvador	2.985	2.882	-103	4,9	4,0
Guatemala	5.213	5.954	741	5,4	5,2
Honduras	2.116	2.719	603	4,1	3,9
Nicaragua	1.423	1.632	209	4,1	4,3
Rep. Dominicana	2.852	3.343	491	2,8	2,6
Región	18.655	21.157	2.502	4,1	3,9

Fuente: SECMCA, Estadísticas Monetarias y Financieras Armonizadas.

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

Cuadro No.11 Resultado Fiscal del Gobierno Central 2008 - 2010 Porcentajes respecto al PIB				
Países	2008	2009	2010 Estimación	2011 Proyección
Costa Rica	0,6	-3,5	-5,5	-5,5
El Salvador	-0,6	-3,7	-2,7	-3,5
Guatemala	-1,6	-3,1	-3,3	-3,3
Honduras	-2,4	-6,2	-4,8	-3,5
Nicaragua	-1,3	-2,3	-1,0	-1,5
R. Dominicana	-3,4	-3,5	-2,2	-1,6
Región CARD	-1,6	-3,6	-3,4	-3,1
Panamá ^{2/}	-1,5	-1,1	-1,5	-2,6

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

^{1/} Estimación. ^{2/} Fuente FMI.

Cuadro No.12 Saldo de la Deuda Pública 2009 - 2010 Millones de Dólares								
Países	2009				2010			
	Deuda Interna	Deuda Externa	Total Deuda Pública	% del PIB	Deuda Interna	Deuda Externa	Total Deuda Pública	% del PIB
Costa Rica	8.959	3.633	12.592	43,1	11.436	4.206	15.643	43,7
El Salvador	3.061	6.444	9.505	45,0	3.090	6.730	9.821	45,2
Guatemala	5.458	4.928	10.386	27,6	6.705	5.562	12.267	29,8
Honduras	1.216	2.461	3.676	25,7	2.156	2.831	4.987	32,3
Nicaragua	1.322	3.661	4.983	81,0	1.265	3.876	5.141	80,6
R. Dominicana	10.676	9.048	19.724	42,2	8.650	10.735	19.386	39,0
Región	30.692	30.174	60.866	39,2	33.302	33.941	67.244	39,5
Panamá ^{1/}	822	10.150	10.972	45,5	1.191	10.439	11.630	43,5

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

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas de Panamá.

5.5% en 2010.

El desbalance fiscal en 2010 fue financiado mediante endeudamiento tanto interno como externo, aunque la mayoría de países se financió en mayor medida mediante endeudamiento interno, aprovechando los altos niveles de liquidez bancaria y el escaso crecimiento del crédito al sector privado. Esto permitió no ejercer presión sobre las tasas de interés internas. La deuda pública total de la región creció 10.5% en 2010 pero se mantuvo en alrededor del 40% del PIB.

Durante 2010 algunas calificadoras de riesgo mejoraron el grado de calificación de los instrumentos de deuda soberana de largo plazo de CR, GT, NI y RD; no obstante, en todos los casos, excepto para CR (que recibió grado de inversión), se les dio una calificación de grado de sub-inversión, argumentando la necesidad de impulsar reformas tributarias con el fin de dotar a los países de una base de ingresos más sólida, que garantice la sostenibilidad de la deuda en el mediano plazo.

Perspectivas para 2011

Para 2011 la mayoría de países espera que el déficit del Gobierno Central respecto del PIB se mantenga o aumente en relación con el observado en 2010, con lo cual la situación fiscal seguirá siendo crítica en muchos de ellos. La mejora en las finanzas públicas en la región dependerá de que se logren concretar las reformas tributarias que algunos gobiernos han planteado y que requieren del consenso de distintos sectores y de aprobación legislativa. Asimismo, deben realizarse reformas tendientes a mejorar la eficiencia y eficacia del gasto público. La no aprobación de dichas reformas aumentará los niveles de endeudamiento y podría presionar las tasas de interés internas al alza, y/ o retrasaría proyectos de infraestructura y de gasto social, indispensables para impulsar la actividad económica y mejorar el nivel de vida de la población. Además, la consolidación de una posición fiscal sostenible es crítica para anclar las expectativas inflacionarias, como complemento indispensable de una política monetaria antiinflacionaria.

II.2.5 Sector Monetario

Situación en 2010

En 2010 como producto de una política monetaria acomodaticia, los agregados monetarios mostraron un mayor crecimiento que en 2009, lo cual favoreció mantener bajas o reducir las tasas de interés activas y pasivas de los bancos. Lo anterior, unido a la mayor actividad económica, permitió una ligera reactivación del crédito al sector privado en la mayoría de los

Cuadro No.13 Base Monetaria y Agregados Monetarios 2009 - 2010 Porcentajes del PIB ^{1/}								
Países	Base Monetaria Ampliada		Agregado Monetario M1		Agregado Monetario M2		Agregado Monetario M3	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Costa Rica	20,6	18,9	14,4	15,3	34,4	32,7	59,1	53,2
El Salvador	13,1	12,7	10,4	11,9	50,4	49,1	50,4	49,1
Guatemala	13,6	13,6	15,9	16,5	32,8	34,4	45,2	47,0
Honduras	17,7	21,6	12,1	12,8	38,2	39,8	52,1	52,7
Nicaragua	17,1	19,0	9,0	10,3	9,0	10,3	41,4	45,7
Rep. Dominicana	11,1	10,9	9,0	8,6	27,0	25,8	33,3	32,5
Región CARD ^{1/}	15,5	16,1	11,8	12,6	32,0	32,0	46,9	46,7

Fuente: SECMCA, Estadísticas Monetarias y Financieras Armonizadas.

^{1/} La tasa de variación para la región es u promedio simple.

países de la región, aunque en algunos todavía registra tasas de crecimiento negativas en términos reales, producto de la desconfianza imperante respecto a la solidez de la recuperación económica y a las políticas más cuidadosas de otorgamiento de crédito por parte de los bancos después de la experiencia de la

crisis reciente. Cabe señalar en algunos países parte de los altos niveles de liquidez con que contó la banca en 2010 se encausaron a los Gobiernos para financiar su creciente déficit, por la vía de adquirir valores públicos.

Perspectivas para 2011

En 2011 se prevé que la política monetaria se asocie más con el control de las presiones inflacionarias, con lo cual la tasa de política monetaria registrará ajustes al alza, como ya se ha observado en RD y GT. No obstante, conforme la actividad económica siga creciendo, se espera que el crédito al sector privado aumente al menos al mismo ritmo de 2010. No obstante, mientras no se implementen reformas fiscales profundas y los Gobiernos requieran financiar parte de su déficit en el mercado interno, existe un incentivo para la banca de colocar sus recursos en valores públicos de menor riesgo y de mantener altas tasas de interés activas en términos reales, cuya reducción significativa es necesaria para promover la reactivación económica.

III. SISTEMA BANCARIO REGIONAL

En 2010 entraron en funcionamiento ocho nuevos bancos a la región, dos en RD, uno en CR y cinco en PA, pero cerraron dos bancos, uno en ES y otro en NI, con lo cual el año cerró con un total de 133 bancos, (84 sin PA), que manejan un saldo de activos de alrededor de \$147.316 millones, (\$89.237 millones sin PA), que representó un 52% del PIB de la región.

Del total de bancos, 71 de ellos son bancos de capital extrarregional (53,4%) que manejan el 39,8% de los activos bancarios de la región y cuya presencia difiere mucho por países, mientras que en GT y RD es baja en ES supera el 90% de los activos de ese país.

Cuadro No.14 CA. REP. DOMINICANA Y PANAMÁ PARTICIPACIÓN DE LA BANCA EXTRANJERA Y CONCENTRACIÓN Dic.2010						
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	16	9	56,3	27,7	78,0	n.d.
EL SALVADOR	12	10	83,3	92,2	84,9	n.d.
GUATEMALA	18	7	38,9	0,8	79,1	1693,0
HONDURAS	18	9	50,0	55,3	75,7	1660,0
NICARAGUA	6	4	66,7	40,1	96,8	1090,0
REP.DOMINICANA	14	4	28,6	8,9	87,3	2415,0
PANAMÁ 1/	49	28	57,1	52,6	56,5	2120,3
TOTAL REGIÓN	133	71	53,4	39,9		
REG SIN PANAMÁ	84	43	51,2	31,6		

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

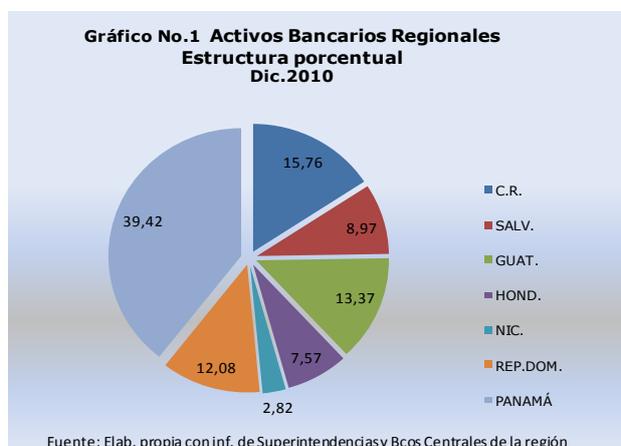
Fuente: Elab. propia con inf. suministrada por las superintendencias de bancos y bcos centrales de la región

En 2010 la incipiente reactivación económica y un entorno menos complejo en lo financiero que en 2009, incidieron en la recuperación de la actividad bancaria y ayudaron a mejorar algunos de los indicadores de solidez financiera de la banca de la región, tal y como se detalla en las secciones siguientes.

III.1 Cuentas Activas:

Moderada recuperación de la actividad bancaria

Consistente con la evolución de la actividad económica mundial y regional, la actividad bancaria en la región se recuperó en 2010, aunque también de manera desigual por países y sin alcanzar los niveles observados antes de la crisis. La región presentó un crecimiento de los activos de 11,0%⁴ respecto al año anterior. NI y RD mostraron tasas de crecimiento elevadas en términos nominales y reales, GT, HD y PA crecimientos moderados y en el caso de CR y ES los activos bancarios disminuyeron en términos reales,



Cuadro No.15 ACTIVOS TOTALES BRUTOS1/ Tasas de crecimiento interanual						
PAISES	en términos nominales 2/			en términos reales 3/		
	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Costa Rica	26.8	7.1	4.6	11.3	2.9	-1.2
El Salvador	3.7	-2.7	-0.7	-1.7	-2.5	-2.7
Guatemala	10.2	7.6	9.5	0.8	7.9	3.9
Honduras	10.3	4.6	9.3	-0.5	1.6	2.7
Nicaragua	16.8	11.6	15.5	2.6	10.6	5.7
Rep.Dominic.	10.7	12.5	15.9	5.9	6.3	9.1
Región CARD 4/	8.4	3.1	11.0	-0.6	-0.1	4.9
Panamá	17.0	0.2	7.4	9.5	-1.7	2.4

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

1/ Activos Brutos totales sin cuentas contingentes.

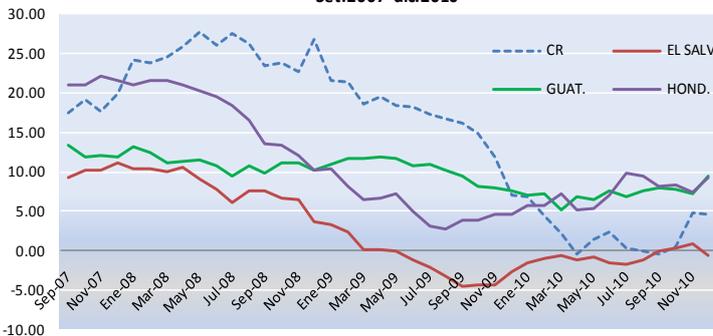
2/ tasas de crecimiento de cifras en moneda local 3/ tasas deflatadas con el IPC

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

⁴ Para hacer el análisis regional se han convertido las variables a dólares para todos los países, por lo que se debe tener presente que las tasas de crecimiento de CR y GU podrían estar sobreestimadas por el efecto de la apreciación de la moneda.

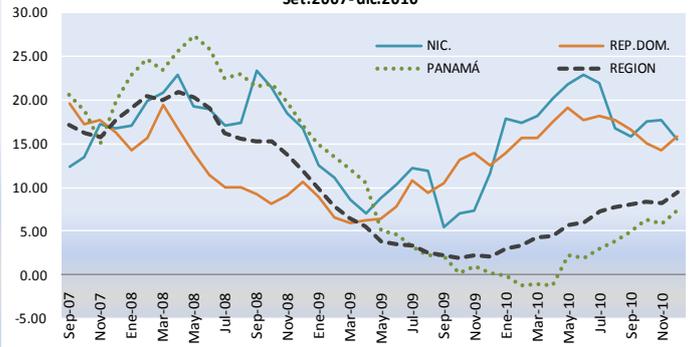
Cabe aclarar que los resultados de CR y GT expresados en US dólares están afectados por el comportamiento del tipo de cambio de ambos países. En CR alrededor del 50% de los activos bancarios están denominados en moneda extranjera, y el tipo de cambio experimentó una fuerte apreciación durante 2010, situación que afecta la conversión de los activos en moneda extranjera a moneda nacional, o viceversa. Para dar una mejor idea de la evolución de los activos en este caso, se convirtieron los activos en moneda extranjera durante 2010 al tipo de cambio de dic.2009, con lo cual los activos bancarios costarricenses crecieron 9,5% en 2010 (en vez de 4,6%), 3,4% en términos reales. En el caso de GT el impacto es menor, porque los activos en moneda extranjera representan solo el 23% de los activos totales y la apreciación de la moneda fue menor. Haciendo los mismos ajustes, la banca guatemalteca mostraría un crecimiento de activos de 10,6% en vez de 9,5%.

Graf. 2 Activos totales del Sistema Bancario
Tasas de crecimiento interanuales 1/
Set.2007- dic.2010



Fuente: Elab. propia con información suministrada por Superint. Bcos y Bcos centrales de la región.
1/ Con cifras expresadas en moneda local

Graf.3 Activos totales del Sistema Bancario
Tasas de crecimiento interanuales 1/
Set.2007- dic.2010

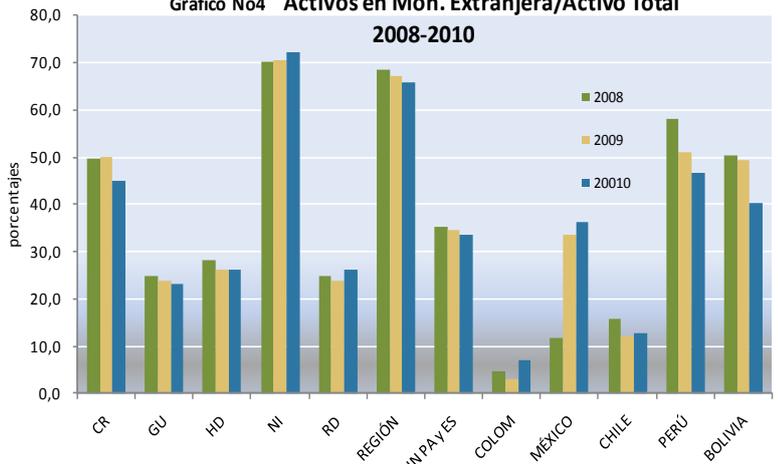


Fuente: Elab. propia con informac. suministrada por Superint. Bcos y Bcos Centrales de la región.
1/ Con cifras expresadas en moneda local, excepto en el caso regional que las cifras se convirtieron a dólares.

Se redujo ligeramente la participación de los activos en moneda extranjera

A nivel regional la proporción de activos en moneda extranjera respecto a los activos totales se redujo de 35,3% a 33,7% de dic. 2008 a dic.2010, sin considerar ES y PA. Tal reducción se dio sobre todo en CR y ligeramente en HD y GT, ya que en NI y RD más bien aumentó. En CR la menor proporción de activos en moneda extranjera inició en 2008 reduciéndose de 54,2% en 2007 a 45% en 2010, acentuándose en el último año debido al proceso de sustitución monetaria que experimentó la economía, como respuesta a la fuerte apreciación de la moneda y al diferencial de las tasas de interés entre moneda nacional y moneda extranjera. En GT dicha proporción bajó de 24,7% en 2007 a 23,3% en 2010; y en HD de 29,1% a 26,1% en ese mismo lapso. En NI la tendencia ha sido hacia una mayor dolarización pasando de 66,4% en 2007 a 72,2% en 2010, siendo la economía de la región más dolarizada.

Gráfico No4 Activos en Mon. Extranjera/Activo Total
2008-2010

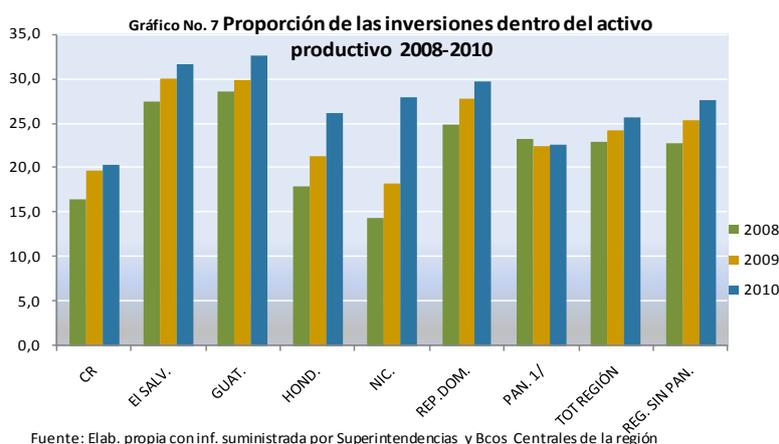
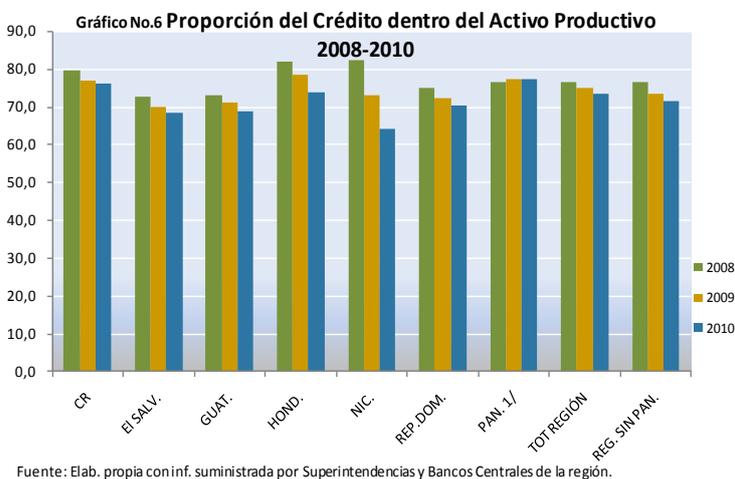
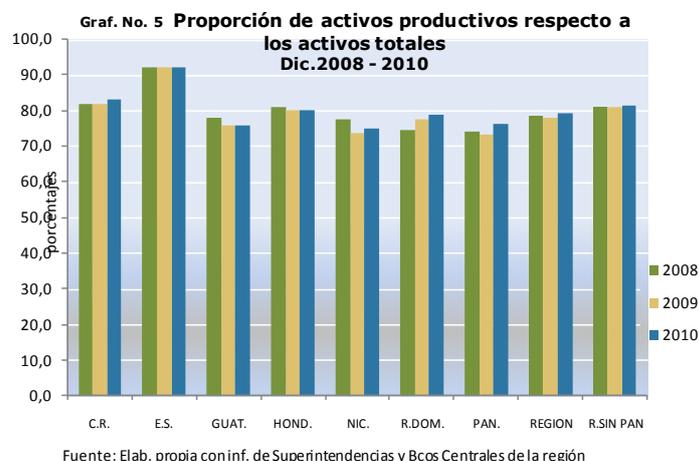


Fuente: Elab. propia con inf. de Superintendencias y Bcos Centrales de la región

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

La mayor actividad bancaria en algunos países de la región llevó a incrementar la proporción de su activo productivo⁵ de 2009 a 2010. Tal fue el caso de PA (pasó de 73,2% a 76,3%) y en menor medida RD (77,6% a 78,7%), CR (81,9% a 83,0%) y NI (73,8% a 74,9%). Estos aumentos estuvieron relacionados con la reducción en el nivel de las disponibilidades en esos países. El resto de los sistemas bancarios han mantenido muy estable esa proporción.

Asimismo, desde 2008 se ha venido dando en la mayoría de países de la región, un cambio en la composición del activo productivo entre cartera crediticia e inversiones en valores. A excepción de PA, todos los países de la región 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 país. La alta proporción de inversiones en valores públicos por parte de la banca en la región ha obedecido a varios factores: en primera instancia los valores públicos son calificados con cero riesgo⁶ dentro del cálculo de suficiencia patrimonial, lo cual le permitió a los bancos incrementar los niveles de suficiencia patrimonial que se venían deteriorando, en tanto la actividad crediticia es de mayor riesgo, condición que se acrecentó con la crisis financiera internacional; adicionalmente, las tasas de interés nominales asociadas a los valores públicos, en muchos casos, son superiores a las tasas pasivas que los bancos reconocen a los depositantes; y finalmente, la misma crisis financiera internacional, por un lado, indujo a la banca a incrementar sus reservas de liquidez por la menor disponibilidad de recursos externos durante la crisis y a



⁵ 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).

⁶ En todos los países del área los valores públicos emitidos por los correspondientes estados son calificados como "cero riesgo" para efectos de la ponderación de activos para el cálculo de la suficiencia patrimonial. En el caso de Costa Rica se hace la distinción si los valores son en moneda nacional o extranjera. En este último caso a partir de enero 2009 el porcentaje que se aplica es de 75% (Transitorio 5, SUGEF 3-06).

implementar una política más cuidadosa en el otorgamiento de crédito por parte de la banca ante el creciente deterioro de la calidad de la cartera crediticia; y por otro, la expansión del gasto público con función anticíclica demandó mayores recursos para financiarlo vía endeudamiento, incluyendo la colocación de valores públicos en el mercado local. Esta situación es importante desde el punto de vista macroprudencial, pues el incremento de la deuda pública y el desequilibrio fiscal plantean el tema de la sostenibilidad de la deuda pública en el mediano plazo.

Se está recuperando el crédito al sector privado

Luego de la desaceleración del crédito en 2008 y de la fuerte contracción en 2009, se dio una ligera recuperación del crédito al sector privado en 2010. A nivel regional (sin PA) el crédito mostró en 2010 un crecimiento de 9,1% (-4,1% en 2009), y su saldo representó alrededor del 28% del PIB regional, porcentaje que varía mucho por países.

No obstante, la mayoría de países mostraron tasas de crecimiento negativas en términos reales (CR, ES, HD y NI); o un crecimiento moderado (GT); a diferencia de RD y PA que mostraron una fuerte reactivación del crédito, en gran medida relacionado con el elevado ritmo de actividad económica registrado en esos países.

Cuadro No.16 CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO 1/ Tasas de crecimiento interanual						
	en términos nominales 2/			en términos reales 3/		
	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Costa Rica	32.8	-5.7	5.3	16.6	-9.4	-0.5
El Salvador	2.8	-7.0	-2.9	-2.5	-6.8	-5.0
Guatemala	9.9	2.3	5.6	0.5	2.6	0.2
Honduras	13.5	-0.5	2.2	2.4	-3.4	-4.0
Nicaragua	19.3	-6.1	2.7	4.9	-6.9	-5.9
Rep.Dominic.	8.8	8.7	24.4	4.1	2.8	17.1
Región CA-RD 4/	9.8	-4.1	9.1	0.6	-7.1	3.0
Panamá	13.5	0.6	12.0	6.3	-1.3	6.7

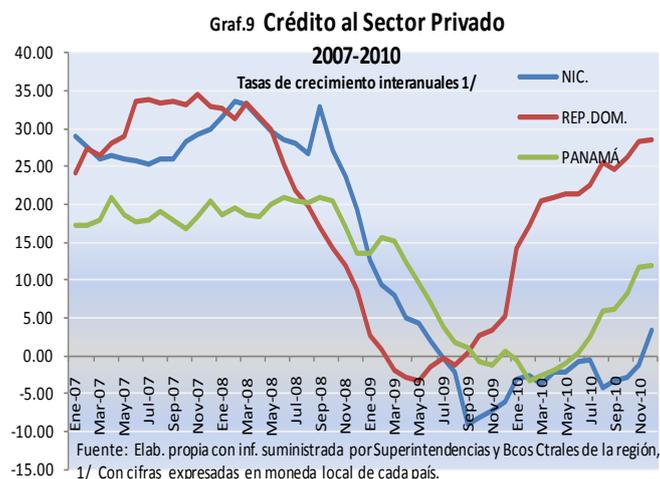
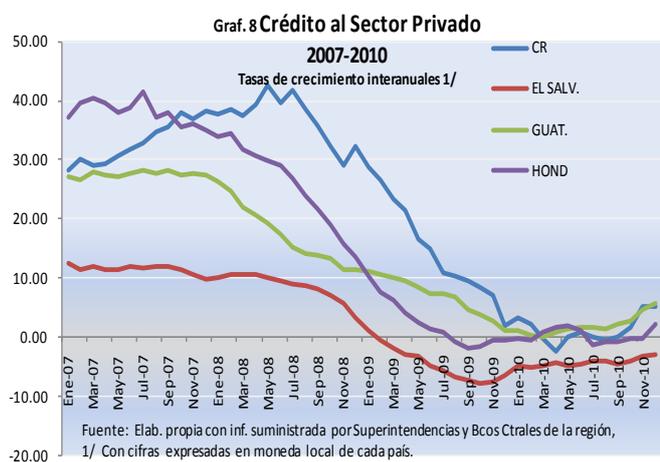
1/ El concepto de crédito es el de balance de bcos no el de ctas monetarias.

2/ tasa de crecimiento de cifras en moneda local

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

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

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



En PA, la reactivación del comercio en algunos países de Latinoamérica y el Caribe dinamizó nuevamente la zona libre, dando un impulso al crédito corporativo; además el crédito hipotecario, sobre todo el crédito subsidiado para vivienda a la clase media y baja continuó con gran dinamismo.

En RD la fuerte expansión del crédito estuvo asociada al crecimiento de 7,8% del PIB impulsado tanto por la demanda interna (consumo e inversión) como la demanda externa. En el resto de países de la región la recuperación económica

fue mucho más lenta, lo que se reflejó en menores necesidades de financiamiento bancario; además, aunque la banca redujo las tasas activas en varios de los países y ha tratado de promover una mayor demanda crediticia, no lo ha hecho de manera indiscriminada, como antes de la crisis económica, sino que aún continúa con una política cautelosa y exigente a la hora de otorgar créditos. Otro factor que sigue limitando la demanda crediticia es que si bien las tasas de interés activas en términos reales bajaron en 2010, siguen siendo muy altas en algunos países.

	Nominales			Reales 2/		
	Dic.2008	Dic.2009	Dic.2010	Dic.2008	Dic.2009	Dic.2010
Costa Rica	20,7	20,2	18,3	6,0	15,5	11,8
El Salvador	9,6	8,4	6,6	3,9	8,6	4,4
Guatemala	13,8	13,6	13,3	4,1	13,9	7,5
Honduras	20,0	18,9	19,0	8,3	15,5	11,7
Nicaragua	13,7	14,3	10,2	4,9	18,9	5,8
Rep. Dominic.	23,9	13,8	13,6	18,6	7,6	7,0
Panamá (Bca)	12,4	9,8	9,3	5,3	7,8	4,2

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

1/: Tasa de Interés Activa Nominal Promedio de corto plazo (a un

2/ Tasas deflatadas por el IPC.

En el caso de CR si se realiza el ajuste por tipo de cambio, el crédito mostraría un crecimiento de 10,3% en vez del 5,3% en moneda local y del 16,2% en moneda extranjera. Para GT el crecimiento sería de 6,9% en vez de 5,6%.

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

En 2010 el crédito corporativo creció 8,6% en tanto que el dirigido al sector hogares lo hizo en 12,5%. A excepción de RD y PA que mostraron una vigorosa actividad económica y una fuerte demanda de crédito de las empresas, en el resto de la región el crédito corporativo registró disminuciones en términos reales. Los bajos requerimientos de recursos por parte de las empresas en estos países estaría ligado a la lenta recuperación económica, al posible acceso a otras fuentes de financiamiento y a factores de incertidumbre, de inseguridad política y social y de altas tasas de interés activas.

	en términos nominales 2/			en términos reales 3/		
	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Costa Rica	28.6	-0.8	1.4	12.9	-4.6	-4.2
El Salvador	-1.7	-12.0	-5.3	-6.8	-11.8	-7.3
Guatemala	8.9	4.2	1.4	-0.5	4.5	-3.8
Honduras	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Nicaragua	25.3	-2.9	8.0	10.1	-3.7	-1.1
Rep.Dominic.	9.6	8.7	27.6	4.9	2.8	20.1
Región CA-RD 4/	6.3	-3.4	8.6	-2.6	-6.4	2.5
Panamá	16.1	-2.3	13.5	8.8	-4.1	8.1

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

2/ tasa de crecimiento de cifras en moneda local

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

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

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

Por su parte, en 2010 el crédito al sector Hogares (incluye crédito para vivienda y consumo) mejoró en todos los países excepto NI y ES, aunque ha tenido un comportamiento disímil en la región. En el caso de CR y GT fue el elemento dinamizador del crédito; en el caso de ES aunque mostró una reducción en términos nominales y reales, la proporción del crédito destinado a hogares respecto al crédito total aumentó y se ubicó, al igual que CR, por arriba del 50%. En NI el crédito a los hogares se redujo significativamente; y en RD aumentó considerablemente, aunque bajó su participación respecto al crédito total debido al mayor dinamismo del crédito corporativo.

	en términos nominales 2/			en términos reales 3/		
	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Costa Rica	36.9	-10.1	9.0	20.2	-13.6	3.0
El Salvador	7.9	-1.8	-0.7	2.3	-1.6	-2.8
Guatemala	12.4	-1.9	15.7	2.8	-1.6	9.8
Honduras	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Nicaragua	12.6	-10.1	-4.4	-1.1	-10.9	-12.5
Rep.Dominic.	7.5	8.7	19.6	2.9	2.8	12.6
Región CA-RD 4/	14.5	-6.1	12.5	4.9	-9.0	6.2
Panamá	8.6	6.1	9.3	1.7	4.2	4.1

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

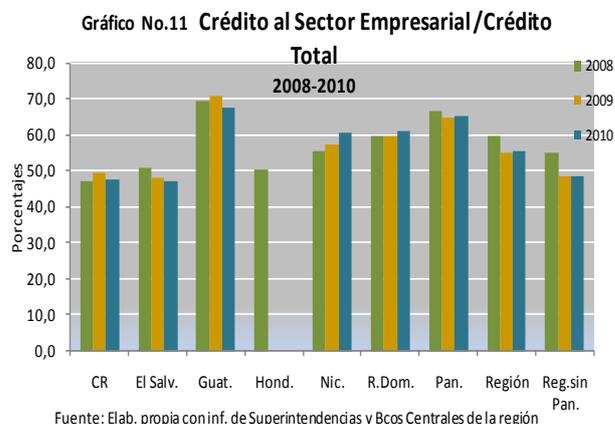
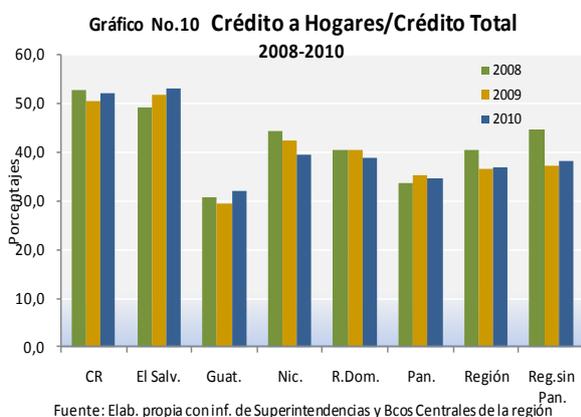
2/ tasa de crecimiento de cifras en moneda local

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

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

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

En 2010 se registró una significativa expansión del crédito para vivienda y remodelación del sector de hogares en CR, RD y PA; y los otros países presentaron crecimientos nulos o negativos. Por su parte, el crédito para consumo (incluidas las tarjetas de crédito) volvió a mostrar gran dinamismo en CR, GT y RD y en menor medida en PA. Los otros países han sido mucho más cautelosos en cuanto al financiamiento a este sector, que se ha caracterizado por ser más riesgoso.



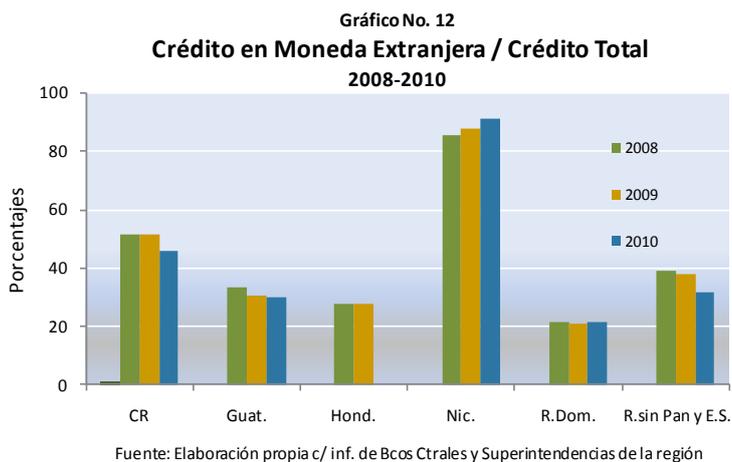
Se redujo la exposición al riesgo cambiario, pero sigue alto en algunos países.

En 2010 la mayoría de los países de la región parcialmente dolarizados registraron una reducción en la proporción de crédito en moneda extranjera respecto al total de la cartera.

En CR esa proporción bajó de 51,7% a 46,1%, explicada por el menor crecimiento del crédito a empresas que a los hogares; el seguimiento de una política de la banca (sobre todo la banca privada) de reducir el descalce de activos y pasivos en moneda extranjera (posición larga) ante la

tendencia a la apreciación de la moneda respecto al dólar en el último año, lo cual les ha generado pérdidas cambiarias; y por la incertidumbre de los demandantes de crédito acerca del posible curso del tipo de cambio en el futuro.

En GT y RD se registraron pequeños cambios, manteniéndose esa proporción alrededor del 30% y 20% respectivamente. Finalmente, en NI esa proporción continuó aumentando y representó el 91% del crédito total.

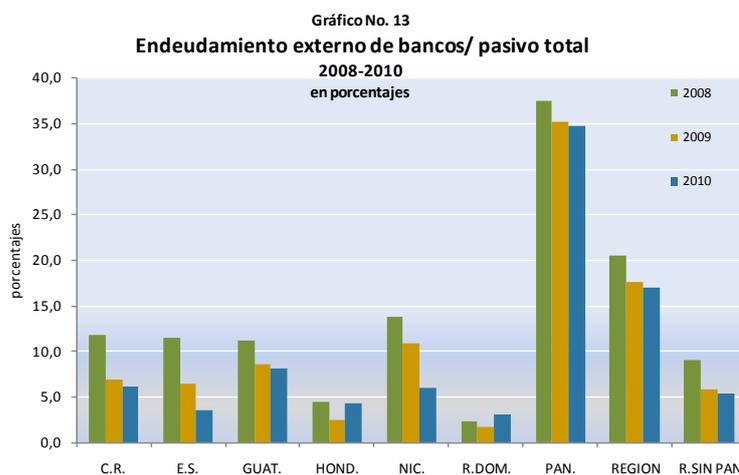


III.2 Cuentas Pasivas

El nivel de financiamiento externo continuó reduciéndose

Durante 2010 el financiamiento externo como fuente de fondeo de la banca de la región continuó con su tendencia descendente. Excepto en el caso de PA, para el resto de países esta fuente de recursos no representa ni el 10% de sus pasivos y la

captación interna de depósitos constituye la principal fuente de fondeo. Dado el repunte que tuvieron los depósitos del público en 2010 en algunos países y el exceso de liquidez por la escasa demanda de crédito en la mayoría de ellos, algunos bancos decidieron cancelar parte de sus pasivos externos conforme se fueron venciendo, situación que se dio casi de manera generalizada.



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

Repunte de las captaciones del público

En 2010 a nivel regional los depósitos del público mostraron un crecimiento de 12,4% (7,2% en 2009), inducido por expansiones significativas en términos reales en NI, RD y GT, toda vez que los depósitos en PA, HD, y CR⁷ tuvieron aumentos menores en términos nominales y reales, y ES con una variación negativa en términos reales.

La evolución de los depósitos refleja en gran medida el comportamiento de la actividad económica de los países, excepto en NI donde se registró un fuerte crecimiento de los depósitos del público, explicado por el aumento en las inversiones en

certificados de depósitos bancarios por parte de las microfinancieras y cooperativas de ahorro y crédito, las cuales ante el fuerte deterioro en la calidad de sus carteras de crédito han decidido no continuar otorgando crédito, e invirtieron las recuperaciones y las disponibilidades en títulos bancarios y del sector público.

La lenta recuperación económica en la mayoría de los países y el moderado crecimiento de las remesas, incidieron en la capacidad de ahorro de los agentes económicos, por lo que las captaciones de los bancos todavía no alcanzan las altas tasas de crecimiento que venían mostrando antes de la crisis.

Cabe señalar que el repunte de los depósitos en 2010 no guardó mayor relación con las bajas tasas de interés pasivas en términos reales prevaletentes, incluso negativas en PA, NI, ES y RD.

Cuadro No.20
DEPÓSITOS DEL PÚBLICO
Tasas de crecimiento interanual

Febrero	en términos nominales 1/			en términos reales 2/		
	Dic.2008	Dic.2009	Dic.2010	Dic.2008	Dic.2009	Dic.2010
Costa Rica	25.7	15.0	6.0	10.4	10.5	0.2
El Salvador	-0.1	2.9	1.3	-5.3	3.1	-0.8
Guatemala	11.3	9.2	11.9	1.7	9.5	6.2
Honduras	6.3	3.3	9.5	-4.1	0.3	2.9
Nicaragua	10.7	15.2	24.4	-2.7	14.1	13.9
Rep. Dominic.	8.5	15.5	16.0	3.8	9.1	9.2
Región CA-RD 3/	6.4	7.2	12.4	-2.5	3.9	6.1
Panamá	18.6	3.2	8.8	11.1	1.3	3.7

1/ tasa de crecimiento de cifras en moneda local

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

3/ tasas de crecimiento con cifras convertidas a dólares

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

Cuadro No. 21
TASAS DE INTERÉS PASIVAS1/ (en moneda nacional)

	Nominales			Reales 2/		
	Dic.2008	Dic.2009	Dic.2010	Dic.2008	Dic.2009	Dic.2010
Costa Rica	11.5	8.3	8.0	-2.1	4.0	2.1
El Salvador	5.4	3.7	1.8	-0.1	3.9	-0.3
Guatemala	7.8	7.9	7.5	-1.4	8.2	2.0
Honduras	11.9	10.7	8.7	0.9	7.6	2.1
Nicaragua	7.5	7.0	3.5	-1.2	11.3	-0.6
Rep. Dominic.	14.5	4.9	6.1	9.6	-0.8	-0.1
Panamá	3.3	3.3	2.7	-3.3	1.4	-2.1

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

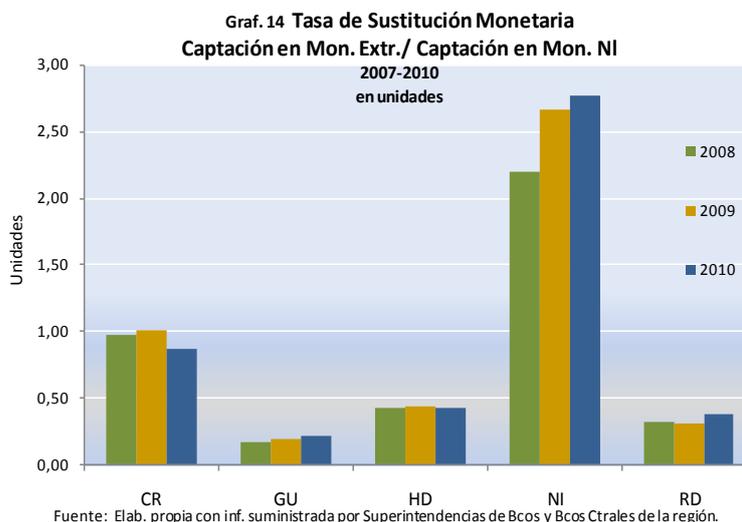
1/: Tasa de Interés Pasiva Nominal Promedio de 180 días a diciembre.

2/ Tasas deflatadas por el IPC.

⁷ En el caso de CR cuando se hace la corrección por tipo de cambio el crecimiento nominal fue de 11%.

Sustitución de monedas en los depósitos bancarios

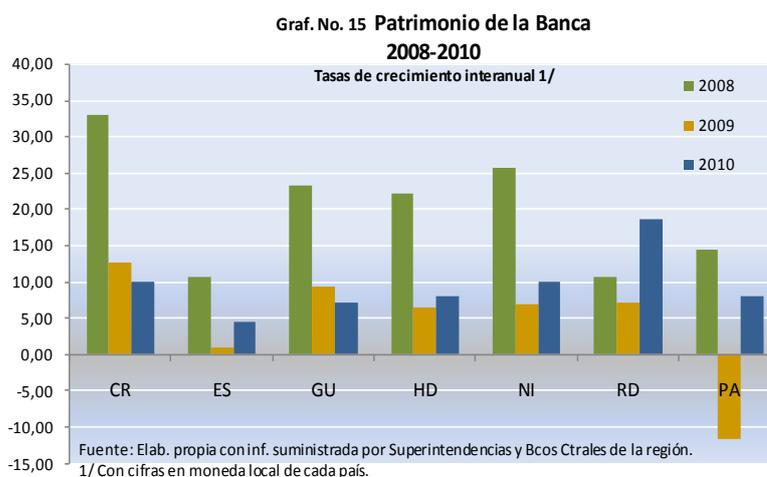
Durante 2010 en algunos de los países de la región se dio una tendencia a la sustitución de monedas en los depósitos bancarios por parte de los ahorrantes. Esta situación se dio en mayor medida en CR y NI, en el primero se dio un traslado de depósitos desde moneda extranjera hacia moneda nacional como respuesta a la fuerte apreciación que experimentó la moneda local durante todo el año; de esta forma, en 2010 por cada unidad de ahorro en moneda local se ahorró 0,87 unidades de moneda extranjera (1,02 en 2009). En tanto en NI la mayor proporción de depósitos en moneda extranjera estuvo relacionado con el aumento de depósitos del sector exportador y de las microfinancieras y cooperativas que mantienen sus recursos en dólares. En este caso por cada unidad de ahorro en moneda local se ahorran casi 3 unidades en moneda extranjera. En el caso de RD también se dio una mayor preferencia por los depósitos en moneda extranjera.



Esa mayor preferencia por activos en moneda extranjera por parte de los depositantes, podría estar reflejando un aumento en las expectativas de devaluación de la moneda en esos países, introduciendo así un mayor riesgo al sistema bancario y restando efectividad a la política monetaria.

III.3 Patrimonio

Durante los dos últimos años ha habido en general una tendencia a un menor crecimiento del patrimonio, como resultado de la menor actividad bancaria, de la baja en las utilidades, y en la necesidad de constituir mayores provisiones ante el continuo deterioro de la cartera crediticia. No obstante la razón Patrimonio/activos ha resultado muy estable y en algunos casos ha tendido a crecer, y los niveles de capitalización y de suficiencia patrimonial se han ubicado muy por encima de los niveles regulatorios.



En 2010 la mejora en las utilidades y el menor gasto por provisiones permitieron un crecimiento mayor del patrimonio que el observado en 2009 en la mayoría de los países (ES, NI, RD y PA).

IV ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA

IV.1 Capitalización

El nivel de capitalización supera ampliamente el nivel regulatorio

Los países de la región han venido ajustando sus niveles de capital mínimo de operación de los bancos; aunque todavía se pueden considerar bajos (con un promedio regional de US\$12,6 millones) al comparárseles con los mínimos establecidos para algunos países latinoamericanos de mayor tamaño, como Colombia, México y Chile, donde en promedio alcanza los US\$34 millones. Esto permite la existencia en la región de gran cantidad de bancos, algunos de ellos muy pequeños.

Los bancos se han ajustado a los mayores niveles de capital requerido y en algunos casos realizaron aportes adicionales para fortalecer su situación patrimonial, por lo cual el capital promedio ha tendido a aumentar, alcanzando en 2010 un promedio regional de US\$70,5 millones, casi 6 veces el capital mínimo. Cabe destacar que en promedio un 37% de los bancos establecidos en la región poseen un capital igual o superior al promedio de la industria bancaria y muy por encima de los mínimos requeridos por las autoridades reguladoras.

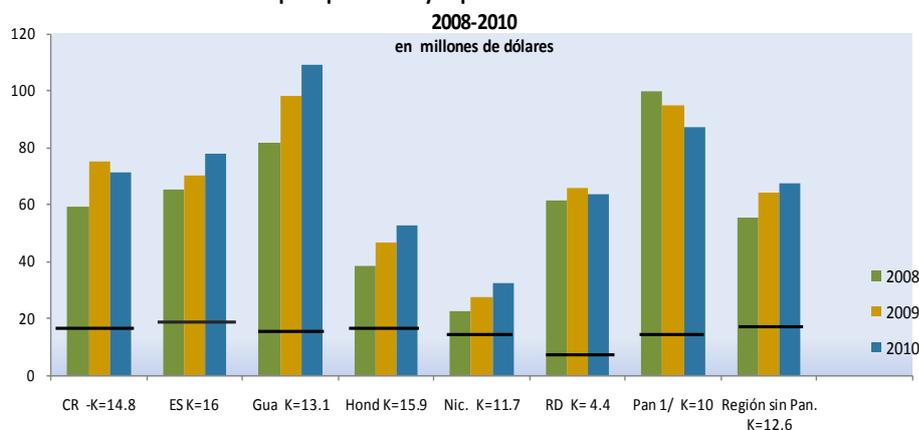
Cuadro No.22 C.A, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA INDICADORES DE CAPITALIZACIÓN DE LA BANCA Cifras en millones de dólares dic.2010				
PAÍS	Capital mínimo (mill \$)	Capital Promedio (mill \$)	Bancos con capital mayor o igual al prom.	% respecto al total de bancos
COSTA RICA	14,8	71,4	7,0	43,8
EL SALVADOR	16,0	77,9	4,0	33,3
GUATEMALA	13,1	109,1	5,0	27,8
HONDURAS	15,9	52,6	6,0	33,3
NICARAGUA	11,7	32,1	3,0	50,0
REP.DOMINICANA	4,4	63,4	6,0	42,9
PANAMÁ 1/	10,0	87,0	13,0	26,5
TOTAL REGIÓN 2	12,3	70,5		
REG.SIN PA	12,6	67,8		
COLOMBIA	36,0	70,0	9,0	47,4
MÉXICO	33,4	515,8	8,0	19,5
CHILE	32,0	449,0	8,0	32,0
PERÚ	8,3	222,4	4,0	26,7
BOLIVIA	8,5	40,2	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 bcos centrales de la región

Gráfico No.16 Capital promedio y capital mínimo de la banca de CAPRD



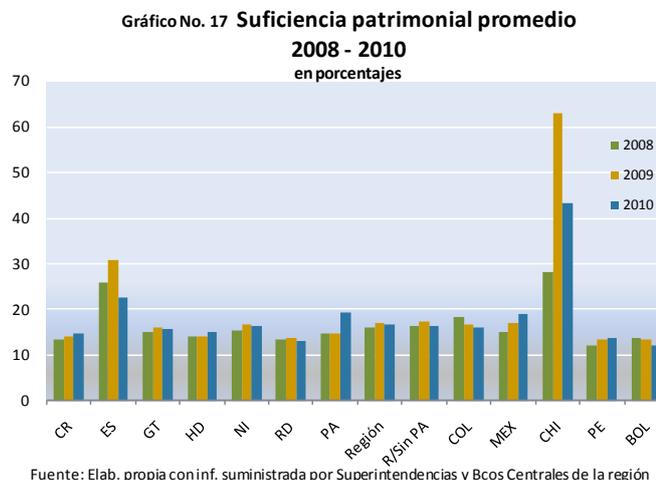
Fuente: Elab. propia con inf. suministrada por Superintendencias y Bancos Centrales de la región.

IV.2 Solvencia

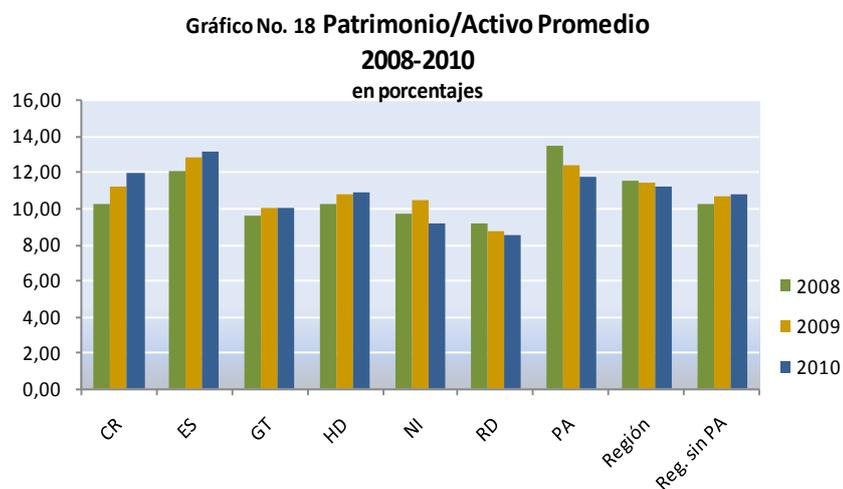
-Suficiencia patrimonial⁸:

Continuaron altos los porcentajes de suficiencia patrimonial

En 2010 el nivel promedio de suficiencia patrimonial de la región CAPRD se redujo ligeramente a 16.7% (17.1% en 2009), pero se ha mantenido muy por encima de los niveles regulatorios. Ese porcentaje se ubicó por arriba de Colombia, Perú y Bolivia, pero por debajo de México (19%) y Chile (43%). Tal resultado es el efecto combinado 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, en los últimos dos años se ha dado, casi de manera generalizada, un aumento de las inversiones en valores públicos, 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.



La banca salvadoreña que venía presentando porcentajes de suficiencia patrimonial promedio muy por encima del resto de países, mostró en 2010 una baja importante al pasar de 30,7% a 22,7% de dic.2009 a dic.2010. Esto no obedece a una baja generalizada del indicador, sino más bien al fuerte aumento del indicador que se dio en 2009 producto de la entrada del Banco Azteca y a la salida en 2010 de una sucursal bancaria (First Commercial Bank) con un elevado porcentaje de suficiencia patrimonial que empujaba el promedio hacia arriba. Para casi todos los países de la región un porcentaje alto de bancos se ubicó en niveles de suficiencia patrimonial superiores al promedio de la industria bancaria de cada país.



⁸ 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

Se redujeron los porcentajes de morosidad⁹

En 2010 la región experimentó una mejora en los niveles de morosidad de la cartera crediticia, excepto en ES; no obstante, cuatro de los países mantienen aún porcentajes de morosidad a nivel agregado superiores al 3%¹⁰.

La reducción en los porcentajes de cartera vencida en 2010 está relacionada en parte con la reactivación de la actividad económica, la

mejora en los ingresos por remesas, la ligera reducción del desempleo y la aplicación de algunas políticas de readecuaciones y refinanciamientos por parte de la banca que han ayudado a mejorar los resultados. En el caso de ES hay que tener en cuenta que la reactivación económica ha sido mucho más lenta que en el resto de la región y que es altamente dependiente del ingreso por remesas.

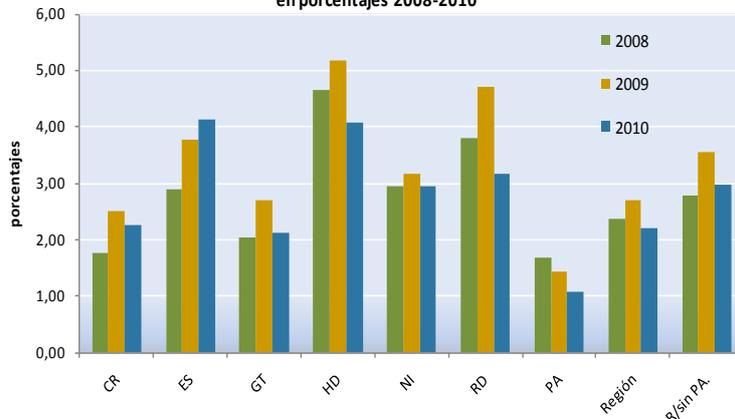
No obstante, cabe tener en cuenta también que la mejora en el nivel de morosidad obedeció en parte a la limpieza de cartera que realizaron los bancos, al pasar por

pérdidas parte de la cartera morosa, práctica que se ha intensificado en los últimos años con el fuerte deterioro de la cartera crediticia producto de la crisis económica.

En efecto, desde 2008 todos los países de la región han venido pasando por pérdidas

montos importantes de su cartera vencida, con porcentajes que oscilan entre el 18% y el 54% de la cartera vencida (0,3% y 4,2% de la cartera total). Asimismo, los saldos de activos adjudicados a los bancos por no pago han venido creciendo. De no haber sido por estas prácticas los porcentajes de morosidad que hubieran presentado los sistemas bancarios de la región hubieran sido mucho más altos, lo

Gráfico No.19 Cartera Vencida*/ Cartera Total
en porcentajes 2008-2010



* Cartera con atraso a más de 90 días.

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

Cuadro No. 23 CENTROAM. PANAMÁ Y REP. DOMINICANA
CARTERA CREDITICIA PASADA POR PÉRDIDAS
en porcentajes
2008-2010

País	Monto Créditos Castigados2// Cartera Venc. Promedio			Monto Créditos Castigados 2// Cartera total Promedio		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010
CR	42,7	30,6	26,7	1,1	1,1	0,9
ES	35,2	37,1	36,1	1,5	2,1	2,3
GU	26,9	23,1	29,7	0,7	0,9	1,1
HD	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
NI	48,9	54,1	38,5	2,7	4,2	1,8
RD	30,8	19,6	27,9	1,8	1,2	1,6
PA 1/	18,6	24,8	20,6	0,3	0,5	0,3

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

2/ Corresponde al flujo del año

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

⁹ Definida como créditos con atrasos mayores a 90 días.

¹⁰ 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%.

que hubiera traído consecuencias negativas a la banca desde el punto de vista prudencial.

Bajó morosidad en crédito destinado a Consumo

En 2010 en general se dio una mejora en la calidad de cartera destinada al Consumo, pero persistieron los altos niveles de morosidad en el crédito otorgado para vivienda y al sector empresarial. Solo algunos países mostraron mejoras importantes en la calidad de cartera ya sea al sector empresarial o a vivienda, tal fue el caso de GT, CR, RD y PA.

Cuadro No.24 CENTROAMERICA, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA MOROSIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA SEGÚN DESTINO cartera con atraso a más de 90 días (en porcentajes) 2009-2010						
País	Empresarial o Corporativo		Vivienda, adquisición y remodelación		Consumo *	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010
COSTA RICA	1.9	1.4	2.9	3.0	3.6	3.2
EL SALVADOR	3.3	3.5	4.0	5.6	4.5	3.8
GUATEMALA	2.2	1.5	3.2	3.2	4.3	3.4
HONDURAS	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
NICARAGUA	2.7	3.3	2.5	2.6	4.7	2.2
REP.DOMINIC.	4.9	3.3	4.2	2.9	4.4	3.1
PANAMÁ 1/	1.2	0.7	1.6	1.5	2.2	1.9
TOTAL REGIÓN REG.SIN PANAMÁ	2.1	1.5	2.7	2.7	3.5	2.8
	2.9	2.3	3.4	3.6	4.2	3.3

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

*Incluye tarjetas de crédito

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

El sistema bancario panameño ha sido el único que ha mantenido bajos niveles de morosidad, en buena medida porque ha sido la economía de la región menos afectada por la crisis económica mundial, manteniendo una vigorosa actividad económica.

Dentro de la cartera crediticia al sector empresarial algunas actividades mostraron altas tasas de morosidad, tal fue el caso del sector agropecuario y comercio en ES, la industria en NI, el sector servicios en ES y RD y el Microcrédito en GT y PA.

Se redujo en mayor medida la morosidad en moneda nacional

Para los países de la región parcialmente dolarizados, la morosidad de la cartera en moneda nacional históricamente 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 han mostrado mayores niveles de morosidad.

No obstante, en 2010 se dio una baja importante en la morosidad de la cartera en moneda nacional. Dicha disminución fue significativa en NI y RD que está muy relacionada con la

Cuadro No.25 CENTROAM. PANAMÁ Y REP. DOMINICANA MOROSIDAD CARTERA CREDITICIA POR MONEDA en porcentajes 2008-2010						
País	Crédito Moneda Nacional			Créd. Moneda Extranjera		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010
COSTA RICA	1,77	2,73	2,50	1,77	2,29	1,97
GUATEMALA	2,68	3,02	2,41	0,72	2,01	1,41
HONDURAS	2,01	n.d.	n.d.	1,10	n.d.	n.d.
NICARAGUA	6,48	6,56	3,25	2,35	2,71	2,90
REP.DOM.	4,23	4,61	2,81	2,30	5,06	4,51
COLOMBIA	2,20	2,58	1,82	0,40	0,34	0,08
MEXICO	2,80	3,10	n.d.	0,70	2,10	n.d.
CHILE	n.d.	0,00	2,00	n.d.	0,00	1,20
PERÚ	1,70	2,00	1,03	1,00	1,20	5,09
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

limpieza de cartera. A pesar de esto, ambos países mantienen altos porcentajes de cartera vencida tanto en moneda nacional como extranjera. Por su parte, GT y CR mejoraron la calidad de la cartera en ambas monedas.

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 CR, GT y HD (únicos países para los que se cuenta con información), los porcentajes de crédito en dólares a clientes no generadores de divisas en 2010 representaron para CR el 75,6% de la cartera en dólares y el 34,8% de la cartera total; para GT el 33% de la cartera en dólares y el 9,8% de la cartera total y para HD el 15,5% de la cartera total.

Mejóro el nivel de cobertura de las provisiones

En 2010 el grado de cobertura de las provisiones a nivel regional aumentó a 119% (100% en 2009). Se dieron aumentos importantes en los casos de GT, HD, NI, RD y PA; ES redujo dicha cobertura de 110% a 107% y CR aunque aumentó ligeramente dicha relación de 91,7% a 94% fue el único país de la región que no logró cubrir con sus provisiones el 100% de la cartera vencida. En el caso de HD y GT, el fuerte aumento en las provisiones obedeció a la entrada en vigencia de una nueva normativa que incrementaba los porcentajes de reservas que debían hacer los bancos con el fin de fortalecer su solidez. En general los saneamientos de cartera redujeron de manera importante los porcentajes de morosidad, permitiendo una mejora sustancial en la cobertura de las provisiones.

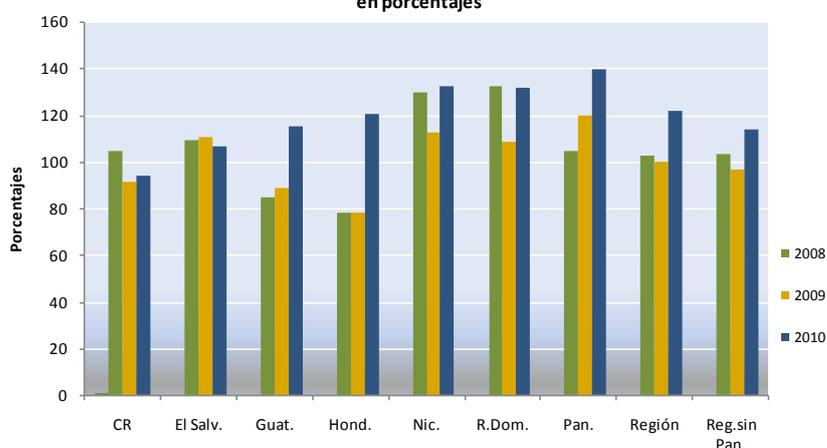
IV.4 Rentabilidad

Rentabilidad sobre activos¹¹:

Mejóro la rentabilidad bancaria

En 2010 la rentabilidad mostró resultados bastante favorables, producto de la mayor actividad bancaria, de un entorno macroeconómico más favorable y de los menores gastos por provisiones

Gráfico No.20 Provisiones / Cartera vencida 2008-2010 en porcentajes



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

Cuadro No. 26 CA, PANAMÁ Y REP.DOMINICANA RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (ROA) 2008 - 2010 en porcentajes

PAÍS	ROA		
	2008	2009	2010
COSTA RICA	2.1	1.2	1.2
EL SALVADOR	1.2	0.4	1.2
GUATEMALA	2.1	2.0	2.1
HONDURAS	2.3	1.7	1.8
NICARAGUA	2.6	1.1	1.8
REP.DOMINICANA	2.6	2.2	2.5
PANAMÁ 1/	2.2	1.4	1.6
TOTAL REGIÓN	2.2	1.5	1.7
REG.SIN PANAMA	2.1	1.5	1.8
COLOMBIA	3.0	3.0	2.7
MÉXICO	1.2	1.3	1.5
CHILE	1.0	1.2	1.5
PERU	2.6	2.3	2.4
BOLIVIA	1.8	1.7	1.4

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

¹¹ Refleja la capacidad de los bancos de utilizar todos los recursos (reales y financieros) para generar ingresos.

(comparadas con las de años anteriores). Por países las mejoras más importantes se dieron en el caso de ES y NI, en este último, la disolución voluntaria del Banco Banex que venía presentando pérdidas en los últimos años¹² contribuyó en la mejora en la rentabilidad.

Rentabilidad sobre Patrimonio¹³:

La rentabilidad sobre patrimonio aumentó a 15,2% en 2010 (12,4% en 2009) con resultados muy variados por países. Los resultados satisfactorios en cuanto a inflación que tuvieron todos los países de la región durante 2010 (dentro de las metas establecidas) permitieron obtener altos rendimientos en términos reales, que oscilaron entre 4,3% y 21,7%. Solo CR y GT obtuvieron una baja importante en la rentabilidad real respecto a la del año anterior, producto de un bajo crecimiento de la rentabilidad nominal en el caso de CR y de un repunte de la inflación en GT. El resto de países mantuvieron dicha rentabilidad o la aumentaron en 2010, como ES y RD; países como GT y RD continúan mostrando altas rentabilidades en términos reales. La desagregación del ROE en sus componentes, permite conocer de mejor manera los factores que pudieron haber incidido en los resultados de la rentabilidad:

Cuadro No. 27 CA, PANAMÁ Y REP.DOMINICANA RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE) 2008 - 2010 en porcentajes						
PAÍS	ROE			ROE REAL		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010
COSTA RICA	20.8	10.7	10.3	6.0	6.4	4.3
EL SALVADOR	10.1	3.4	9.2	4.4	3.6	7.0
GUATEMALA	22.1	20.3	21.3	11.6	20.7	15.1
HONDURAS	22.3	16.0	16.5	10.3	12.7	9.4
NICARAGUA	27.2	10.6	19.9	11.8	9.6	9.7
REP.DOMINICANA	28.3	25.3	29.3	22.8	18.5	21.7
PANAMÁ 1/	16.6	11.2	13.5	9.2	9.1	8.1
TOTAL REGIÓN	18.6	12.8	15.2	n.d.	n.d.	n.d.
REG.SIN PANAMA	20.5	14.1	16.4	10.4	10.5	9.9
COLOMBIA	24.6	22.7	20.4	17.7	20.3	16.7
MÉXICO	12.5	12.8	13.5	5.6	8.9	8.7
CHILE	15.2	18.0	18.6	7.6	19.7	18.6
PERU	31.1	24.5	24.2	22.9	24.3	21.6
BOLIVIA	18.7	19.6	16.8	6.1	19.3	9.0

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

$$\text{ROE} = \text{ATM/PAT} * \text{APRM/ATM} * \text{IT/APRM} * \text{UAI/IT}^{14}$$

Cuadro No.28 CA. REP. DOMINICANA Y PANAMÁ ANÁLISIS DEL ROE POR COMPONENTES 2009-2010 en porcentajes										
PAÍS	ROE		ACT.TOT./ PATRIM. (# veces)		ACT.POND. RIESGO/ ACT. TOT.		ING. TOT./ ACT. POND. RIESGO		UTILID*/ ING.TOT.	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
COSTA RICA	10,7	10,3	8,9	8,4	0,6	0,6	39,1	53,1	0,05	0,04
EL SALVADOR	3,4	9,2	7,8	7,6	0,7	0,7	14,4	14,1	0,04	0,13
GUATEMALA	20,3	21,3	10,0	9,9	0,6	0,6	18,7	18,7	0,18	0,20
HONDURAS	16,0	16,5	9,3	9,1	0,7	0,7	19,1	19,3	0,12	0,13
NICARAGUA	10,6	19,9	9,6	10,8	0,7	0,6	31,3	32,0	0,05	0,10
REP.DOM.	25,3	29,3	11,4	11,7	0,5	0,5	61,8	64,6	0,07	0,07
PANAMÁ 1/	11,2	13,5	8,1	8,5	0,6	0,6	10,3	11,0	0,21	0,24
TOTAL REGIÓN	12,8	15,2	8,8	8,9	0,6	0,6	22,2	26,1	0,10	0,11
REG.SIN PANAMÁ	14,1	16,4	9,3	9,2	0,6	0,6	30,4	35,6	0,08	0,08

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

* Utilidades antes del impuesto sobre la renta

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

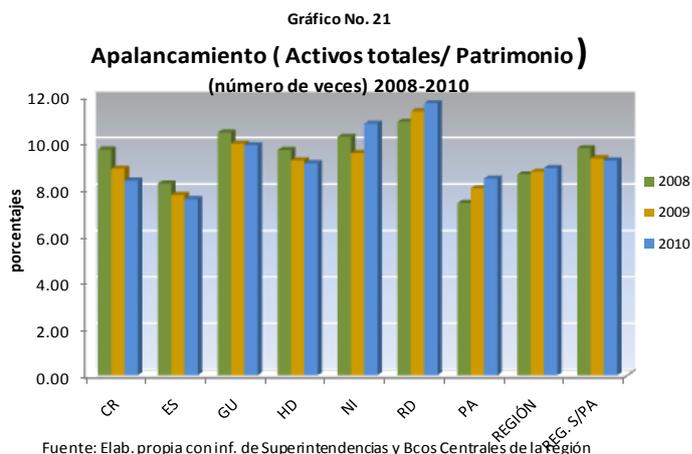
¹² Banco Central de Nicaragua. Informe Anual 2010.

¹³ Muestra a los bancos la ganancia obtenida por el aporte de los accionistas.

¹⁴ ATM= Activos brutos promedio, PAT= Patrimonio, APRM= Activos ponderados por riesgo promedio, IT= ingresos totales y UAI= Utilidades antes de impuesto sobre la renta.

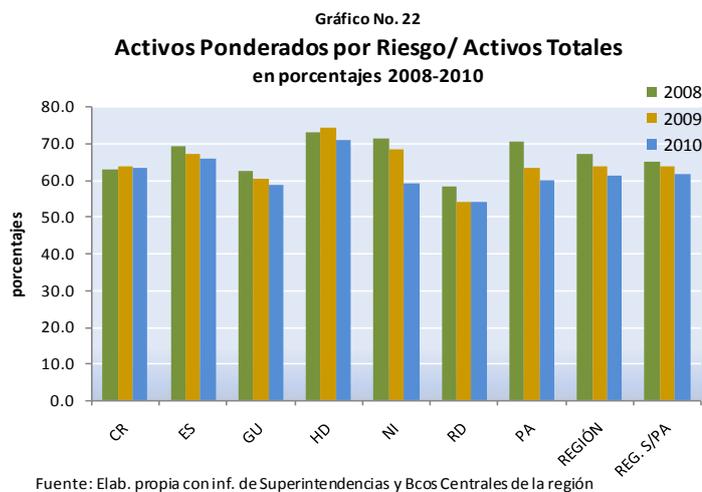
Se mantuvo estable el nivel de apalancamiento de la banca

En 2010 no se registraron cambios significativos en el nivel de apalancamiento de los sistemas bancarios, destacando que 4 países (CR, ES, GT, HD) continuaron reduciéndolo, en razón de la lenta recuperación de la actividad bancaria y la necesidad de fortalecer su situación patrimonial; en tanto los otros 3 (NI, RD y PA) lo aumentaron producto de una actividad bancaria más dinámica. El grado de dispersión del nivel de apalancamiento entre países en 2010 osciló entre 7,6 veces el patrimonio en ES y 11,7 veces en RD (7,8 y 11,4 veces en 2009).



El apetito por riesgo continuó reduciéndose

Con excepción de CR, todos los países han venido reduciendo su apetito por riesgo. A nivel regional la relación activos ponderados por riesgo (APR) a activos totales ha venido disminuyendo de 67,2% en 2008 a 61,2% en 2010, en razón del cambio en la composición del activo productivo, reduciendo la participación del crédito y aumentando las inversiones financieras. Además, la eliminación dentro del balance de parte de la cartera morosa, producto de la limpieza de cartera que realizó la banca en algunos países permitió mejorar el perfil de riesgo de los activos. Los países con porcentajes más altos de APR fueron HD (71%) y ES (65,6%), precisamente los dos países con un mayor deterioro de la cartera crediticia.

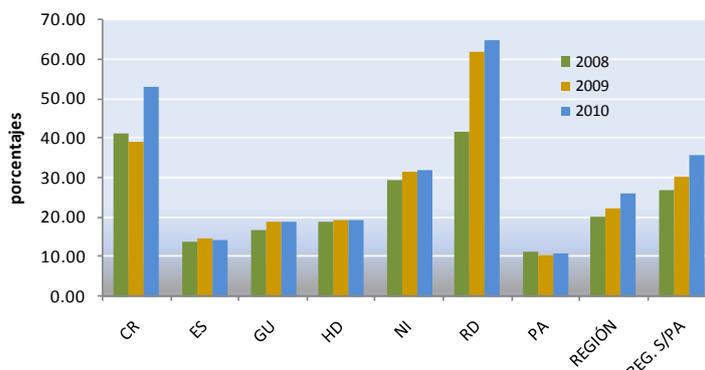


En el caso de CR aunque también se ha dado cierto grado de sustitución de crédito por inversiones en valores en los últimos dos años, la proporción de APR no ha variado, esto por cuanto entró en vigencia la aplicación de un porcentaje mayor de riesgo para aquellas inversiones en títulos públicos denominados en moneda extranjera¹⁵, y no por la decisión de los bancos de asumir mayores riesgos.

¹⁵ 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.

La razón ingresos totales a activos ponderados por riesgo (IT/ APR) presentó una gran disparidad en los resultados, que 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 RD sus resultados son el efecto combinado de altos márgenes de intermediación y un menor apetito por riesgo. En CR el fuerte crecimiento de los ingresos, sobre todo de aquellos relacionados con el arbitraje de divisas explican el comportamiento de este indicador.

Gráfico No. 23
Ingresos Totales/Activos Ponderados por Riesgo
en porcentajes 2008-2010



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

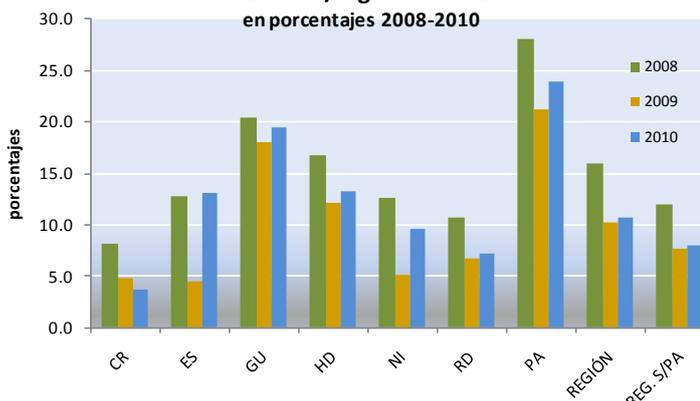
Por último, la razón Utilidades antes de impuesto a ingresos totales (UAI/IT), que es un indicador del grado de eficiencia operacional y de la calidad de cartera, presentó en 2010 una mejora en la mayoría de países de la región, esto como resultado de la recuperación en las utilidades que experimentó la banca en la región en 2010, comentada anteriormente.

En el caso de CR el aumento en los ingresos totales y el bajo crecimiento de las utilidades producto de la fuerte apreciación de la moneda, redujo aún más este indicador

de eficiencia. En efecto, la apreciación de la moneda tuvo un fuerte impacto sobre las utilidades de la banca costarricense, sobre todo de la banca privada que ha mantenido una posición neta en moneda extranjera muy abierta. A setiembre 2010 la posición neta en moneda extranjera de la banca privada¹⁶ respecto al patrimonio fue de 56.5% (83,4% en dic.2009), en tanto el de la banca estatal que mantiene una posición neta mucho más calzada fue de 6,4% (9,8% en dic.2009).

En síntesis, la mejora en los niveles de ROE entre 2009 y 2010 en los sistemas bancarios de la región, se explican por una mejora en la relación de ingresos totales respecto a los activos ponderados por riesgo y en la relación de utilidades a ingresos totales, pues el apalancamiento se mantuvo invariable a nivel regional (y se redujo para la mayoría de los países) y disminuyó el apetito por riesgo, lo cual más bien tiende a afectar los resultados de rentabilidad. En estos resultados contribuyó la limpieza de cartera al mejorar el perfil de riesgo de los activos y reducir los requerimiento de provisiones.

Gráfico No. 24
Utilidades/Ingresos Totales
en porcentajes 2008-2010



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

¹⁶ La banca privada representa el 33 % de los activos del sistema bancario costarricense.

IV.5 Márgenes Financieros

El grado de eficiencia permaneció estable

En 2010 el margen de intermediación financiera implícito¹⁷ se mantuvo en niveles muy similares a los de 2009, a pesar de que en general se dio una baja mayor en las tasas de interés pasivas que en las activas, lo cual puede atribuirse al cambio en la composición del activo productivo. Todos los países, a excepción de PA, presentaron márgenes de intermediación por arriba de los 5 p.p; los márgenes más altos los registraron RD, NI y HD, países en los cuales la carga administrativa tiene un gran peso; para esos tres países los gastos administrativos absorben más del 50% de los ingresos financieros y más del 85% del margen financiero

En el caso de NI el margen se redujo en casi 2 p.p. como resultado de una tendencia decreciente de los rendimientos asociados a la cartera crediticia tanto por la baja en las tasas de interés activas como por la menor participación del crédito a consumo, el cual posee las tasas de interés más altas

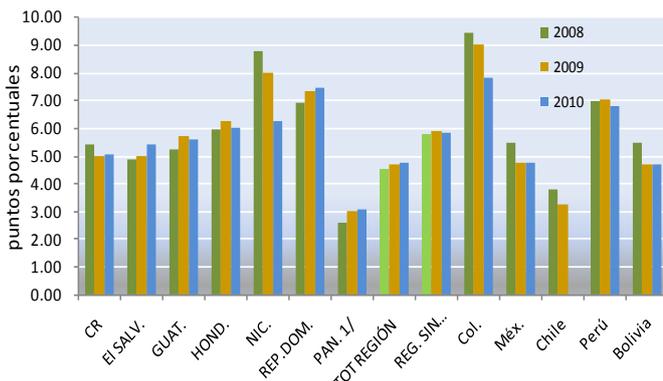
Cuadro N. 29
CA. REP. DOMINICANA Y PANAMÁ
MÁRGENES FINANCIEROS Y EFICIENCIA
2008-2010

	Margen de Intermed. Implícito (p.p.)			Gastos Administrac./ Margen Financ. (%)		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010
COSTA RICA	5.4	5.0	5.0	81.4	84.9	87.2
EL SALVADOR	4.9	5.0	5.4	61.6	65.0	65.9
GUATEMALA	5.2	5.7	5.6	75.4	74.5	74.5
HONDURAS	6.0	6.3	6.0	101.9	109.0	111.4
NICARAGUA	8.8	8.0	6.3	71.8	67.5	75.8
REP. DOMINICANA	6.9	7.4	7.4	96.0	91.1	85.7
PANAMÁ 1/	2.6	3.0	3.1	41.1	26.2	27.6
TOTAL REGIÓN REG.SIN PANAMÁ	4.5	4.7	4.8	72.6	68.6	69.5
PANAMÁ	5.8	5.9	5.9	82.4	83.5	83.7

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

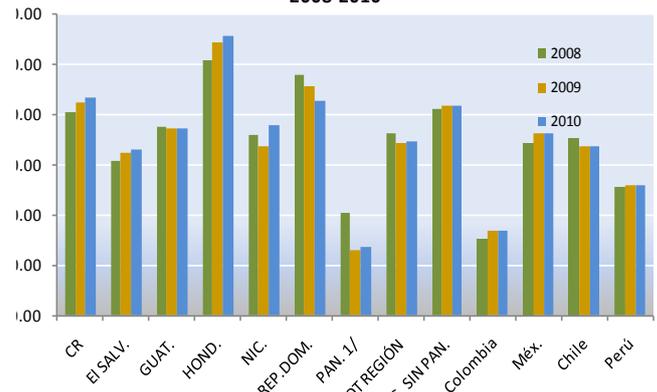
Fuente: Elab. propia c/informac. sum. por superintendencias bcos y bcos centrales de región

Gráfico No. 25 Margen de Intermediación Financiera
puntos porcentuales 2008 - 2010



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

Gráfico No. 26 Gastos Administrativos/ Margen Financiero
2008-2010



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

¹⁷ Definido como ingresos financieros menos gastos financieros respecto a los activos totales medios.

V.6 Liquidez¹⁸

Se mantienen niveles de liquidez razonables

Luego del aumento de la liquidez bancaria en 2008 y 2009 como medida precautoria ante la profundización de la crisis macroeconómica y la escasez de recursos en el mercado

internacional de fondos, en 2010 se dio una ligera reducción en este indicador, aunque permanece en niveles razonables en la mayoría de los países. Se observa una reducción más pronunciada de la liquidez en NI y PA, en el primer caso en razón del fuerte aumento de las captaciones

Cuadro No. 30 CENTROAMERICA, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA ALGUNOS INDICADORES DE LIQUIDEZ en porcentajes 2008- 2010						
PAÍS	Disponibilidades Totales/ Captación total			Dispon.+ Inv. Corto plazo/ Captaciones Totales		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010
COSTA RICA	22.2	20.9	19.0	39.5	39.2	39.0
EL SALVADOR	17.8	19.6	20.0	26.0	27.0	27.7
GUATEMALA	16.7	21.8	20.3	29.5	37.0	36.9
HONDURAS	18.3	17.1	15.9	32.7	34.3	42.9
NICARAGUA	30.4	41.0	36.8	33.4	43.4	44.5
REP.DOMINICANA	21.3	17.3	15.5	36.3	32.2	29.1
PANAMÁ 1/	36.8	37.9	32.7	50.6	54.3	50.2
TOTAL REGIÓN	25.9	26.6	23.7	39.3	41.5	40.4
REG. SIN PANAM	19.9	20.6	19.2	33.1	34.8	35.4

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

bancarias ya comentada y en PA por una mayor confianza de que lo peor de la crisis ya pasó por lo que se tiende a volver a los niveles de liquidez previos a la crisis. Además, el nivel de actividad económica y la fuerte demanda de crédito en el caso de PA y RD hacen que el mantener altos niveles de liquidez implique un costo de oportunidad muy alto.

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 alrededor del 40% a nivel regional y por arriba del 35% para la mayoría de los países, considerándose que a nivel global los sistemas bancarios de la región presentaron niveles adecuados de liquidez.

Cuadro No. 31 CAPRD DISPONIBILIDADES EN MON. EXTR./ PASIVOS DE CORTO PLAZO EN ME en porcentajes 2008- 2010			
PAÍS	2008	2009	2010
COSTA RICA	24,7	23,5	20,3
GUATEMALA	44,4	41,5	35,1
HONDURAS	27,4	28,7	23,1
NICARAGUA	45,9	60,9	51,7
REP. DOM.	71,3	82,2	80,6

Fuente: Elaboración propia

En el caso de los sistemas bancarios del área parcialmente dolarizados también redujeron sus porcentajes de liquidez en moneda extranjera en 2010 y muestran resultados diversos respecto a la cobertura de los pasivos de corto plazo en moneda

extranjera. Los países menos dolarizados de la región (RD, GT, y HD) muestran una alta liquidez en moneda extranjera respecto a sus pasivos de corto plazo, en tanto que CR, uno de los países más dolarizados presenta un menor grado de liquidez en moneda extranjera.

¹⁸ Estos indicadores muestran la capacidad que tiene la banca de enfrentar posibles retiros.

V- BANCOS REGIONALES (BR)**V.1. Importancia y desempeño de los BR***Se mantuvo el número de BR*

En 2010, el número de BR se mantuvo en 56 entidades, que operan bajo 15 nombres comerciales, ocho de ellos corresponden a BR de capital extrarregional, que son los más grandes y los siete restantes son de capital regional..

Cuadro 32: Banca Regional 2008 - 2010			
PAISES	2008	2009	2010
Costa Rica	8	8	8
El Salvador	9	10	10
Guatemala	8	8	8
Honduras	8	8	8
Nicaragua	6	5	5
Rep. Dominicana	4	4	4
Panamá	13	13	13
TOTAL BANCOS REG.	56	56	56
BANCOS LOCALES	74	72	77
SISTEMA BANCARIO	130	128	133

Fuente: Superintendencias de Bancos de cada país.

No hubo cambios en la presencia territorial de los BR

En 2010, la participación de los BR en los países de la región no mostró cambios. Promérica logró una cobertura del 100%, al tener presencia en los 7 países de la región, al ser autorizado en RD como banco múltiple, a finales del 2010¹⁹. El BAC y el Citi País con presencia en CA y PA; el Scotiabank en 5 países (no opera en HD y NI); el HSBC, Lafise y el Azteca están en 4 países; el Continental y Procrédit en 3 países; y el resto de BR están en sólo 2 países.

Pero si se registraron algunos cambios en las posiciones de los BR

En 2010 destacan los siguientes hechos en cuanto a la importancia relativa de los bancos regionales en términos de activos administrados: (i) el HSBC se mantiene como líder con el 19.8% del total de los BR; (ii) el BAC se consolidó en el segundo lugar, desplazando al Banco General; y (iii) el Citibank pasó de la posición 4 a la 7 entre el 2008 y el 2010, debido principalmente a que en los dos últimos años realizó una reestructuración de sus operaciones a nivel global y restringió el otorgamiento de crédito en toda la región.

Cuadro 33: Grupos Bancarios Regionales 2010				
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	NI
BAC 2/	USA	CA y PA	PA	
CITI N.A.	USA	ES,GT, RD y PA	USA	
CITIBANK	USA	CA, y PA	USA	
Bancolombia	Colombia	ES y PA	PA	HD
Scotiabank	Canada	CR, ES, GT, RD y PA	Canadá	
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	ES 1/
Continental	Guatemala	ES, GT y PA	GT	
Promerica	Nicaragua	CARDPA	PA	
BHD	Rep. Domin.	RD y PA	RD	
Lafise	Nicaragua	CR, HD, NI y PA	PA	ES, GT y RD
Corp. BCT	Costa Rica	CR y PA	CR	

Fuente: Elaboración de SECMCA

1/ Pronto iniciará operaciones como banco, en El Salvador

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

Cuadro 34: ACTIVOS TOTALES POR BANCO REGIONAL								
BANCOS	Montos en Mlls de US\$			Var. Anual %		Act. Bcos Respecto A:		
	dic-08	dic-09	dic-10	08 - 09	09 - 10	dic-08	dic-09	dic-10
BRCE	39.008	43.115	44.421	10,5	3,0	61,2	62,2	60,4
HSBC	10.036	14.075	14.561	40,2	3,5	15,8	20,3	19,8
BAC	7.723	8.114	8.764	5,1	8,0	12,1	11,7	11,9
Bancolombia	6.450	6.698	6.632	3,9	(1,0)	10,1	9,7	9,0
Scotiabank	6.173	6.157	6.533	(0,2)	6,1	9,7	8,9	8,9
CITI PAÍS	6.695	6.027	5.687	(10,0)	(5,7)	10,5	8,7	7,7
CITI N.A.	1.311	1.325	1.496	1,1	12,9	2,1	1,9	2,0
Procrédit	481	509	502	5,7	(1,4)	0,8	0,7	0,7
B. Azteca	139	209	246	50,0	17,9	0,2	0,3	0,3
BRCA	24.679	26.189	29.172	6,1	11,4	38,8	37,8	39,6
B. General	8.001	8.171	8.492	2,1	3,9	12,6	11,8	11,5
B. Industrial	5.615	5.527	6.304	(1,6)	14,0	8,8	8,0	8,6
Continental	4.294	4.544	4.987	5,8	9,8	6,7	6,6	6,8
PROMERICA	2.595	2.973	3.558	14,6	19,7	4,1	4,3	4,8
BHD	2.011	2.533	2.921	25,9	15,3	3,2	3,7	4,0
Lafise	1.373	1.579	2.069	15,0	31,0	2,2	2,3	2,8
Corp. BCT	789	862	841	9,3	(2,4)	1,2	1,2	1,1
Totales	63.687	69.304	73.593	8,8	6,2	100,0	100,0	100,0

1/ Saldos no incluyen cuentas contingentes.

Fuente: Superintendencias de Bancos de cada país.

¹⁹ Hasta mediados de septiembre funcionó como Banco de AHDro y Desarrollo

La actividad de los BR de capital extranjero fue muy discreta

En 2010, la expansión de los activos de los BR (6.2%) fue inferior al registrado por los bancos locales (12.7%), con lo cual su participación en el total de activos regionales bajó de 51.6% en 2009 a 50.1% en 2010.

Lo anterior refleja el impacto de la crisis internacional en los BR, especialmente de capital extranjero, que siguieron aplicando en 2010 políticas crediticias muy conservadoras y fortaleciendo sus posiciones de liquidez, debido a la incertidumbre que todavía existe en la economía global.

Mejóro la actividad de los BR en casi todos los países, pero se mantuvo la restricción crediticia

En 2010 el nivel de actividad de los RB mejoró, aunque con un comportamiento bastante disímil a nivel de países. En NI, RD y GT tuvo un gran dinamismo; una expansión moderada en CR, PA y HD; y una contracción en ES. No obstante, no se observaron cambios significativos en la participación en cada uno de los países, manteniéndose la mayor actividad en PA, ES y GT, que en conjunto administraron el 73.1% de los activos totales de los BR (74.1% en 2009).

Una situación similar se dio en el crédito, que en conjunto regional sólo aumentó 2.6% en 2010 (5.6% en 2009), con un crecimiento importante en RD (14.9%), asociado al alto nivel de actividad económica de ese país; y en menor medida en NI y GT. Los demás países registraron una expansión moderada, con caída en términos reales. En ES la contracción del crédito fue mayor, debido a la presencia mayoritaria de la banca extranjera, más afectada por la crisis internacional.

CONCEPTO	BR	BL	Total
SALDOS MLLS US\$			
2009	69.304	65.091	134.395
2010	73.593	73.387	146.980
VAR. ABS.	4.289	8.296	12.585
VAR. ANUAL %	6,2	12,7	9,4
% DEL TOTAL	34	66	100

Año	BR	BL	Total
2008	48,9	51,1	100,0
2009	51,6	48,4	100,0
2010	50,1	49,9	100,0

Fuente: Elab. Propia c/inf de pág WEB de Sup.de Bancos de c/país.
1/ Cifras agregadas no consolidadas.

Países	Montos en Mlls de US\$			Variaciones Anuales		Participación %		
	dic-08	dic-09	dic-10	08 - 09	09 - 10	dic-08	dic-09	dic-10
PA	23.353	28.714	30.053	23,0	4,7	36,7	41,4	40,8
ES	13.132	12.748	12.517	(2,9)	(1,8)	20,6	18,4	17,0
GT	9.916	9.904	11.228	(0,1)	13,4	15,6	14,3	15,3
CR	6.700	6.669	7.123	(0,5)	6,8	10,5	9,6	9,7
HD	4.413	4.310	4.523	(2,3)	4,9	6,9	6,2	6,1
RD	3.180	3.812	4.326	19,9	13,5	5,0	5,5	5,9
NI	2.993	3.146	3.824	5,1	21,5	4,7	4,5	5,2
Totales	63.687	69.304	73.593	8,8	6,2	100,0	100,0	100,0

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

Países	SalDOS en Mlls de US\$			Variaciones Anuales	
	dic-08	dic-09	dic-10	08 - 09	09 - 10
PA	13.395	17.417	17.748	30,0	1,9
ES	8.834	8.225	7.912	(6,9)	(3,8)
GT	5.450	5.034	5.425	(7,6)	7,8
CR	5.153	4.807	5.006	(6,7)	4,2
HD	3.249	2.891	2.940	(11,0)	1,7
RD	1.714	1.920	2.206	12,1	14,9
NI	1.888	1.608	1.766	(14,8)	9,8
Totales	39.682	41.902	43.004	5,6	2,6

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

V.2 Desempeño comparativo de los BR

Los BR de capital centroamericano²⁰ (BRCA) lograron en 2010 mejores resultados que los BR de capital extranjero (BRCE)

En 2010 la actividad de los BRCA fue muy superior a la registrada por los BRCE, medida por la variación que registraron en ese año los activos, el crédito y los depósitos. En efecto, los activos aumentaron en 11.4% en los BRCA, en contraste con el 3% de los BRCE, lo que mejoró su participación relativa en el total de activos de la región en casi dos puntos porcentuales (subió de 37.8% en 2009 a 39.6% en 2010).

En cuando al incremento en el patrimonio, ambos grupos registraron una situación muy similar, con una expansión de alrededor del 10%. En cuanto a la generación de utilidades, los BRCE lograron elevados rendimientos, en contraste con el moderado resultado de los BRCA.

No obstante, en 2010 se continuó observando importantes diferencias en los indicadores financieros de los distintos BR, con elevadas expansiones y contracciones. Esa situación es extensiva a los indicadores que registró un mismo banco, de un año para otro, y entre los indicadores de un mismo banco o nombre comercial en los distintos países donde opera, tal y como se podrá apreciar en las secciones siguientes.

El grado de capitalización de la BR mejoró, pero sigue siendo baja

En 2010 la relación patrimonio/activos registró algún aumento en 28 de 52 resultados (54%); otros 12 (23%) registraron bajas leves; y solamente 6 (11%) presentaron reducciones importantes. No obstante, en 25 de los resultados (48%) ese coeficiente se situó alrededor del 10% o menos, con lo cual el grado de capitalización de los bancos regionales siguió siendo baja. En esa condición, destacan los casos de Procrédit en ES y NI; Promérica en casi todos los países; Lafise en todos los países; Industrial en GT; y Scotiabank, Continental, BHD y BCT en PA.

CUADRO 38: Variación de Cuentas Financieras 1/ 2009 - 2010 (%)						
BANCOS	Activos	Cartera	Depósitos	Patrimonio	Utilidades	
CAP. EXTRANJERO	3,0	0,0	3,0	10,5	40,5	
HSBC	3,5	2,4	1,6	17,7	(2,9)	
BAC	8,0	3,0	7,2	15,3	8,2	
BANCOLOMBIA	(1,0)	(2,2)	(1,1)	17,0	60,6	
SCOTIABANK	6,1	5,1	7,8	12,5	84,2	
CITI PAÍS	(5,7)	(13,4)	(4,0)	2,9	260,4	
CITIBANK NA	12,9	(0,5)	7,8	12,5	89,9	
PROCREDIT	(1,4)	(3,8)	9,0	(4,0)	(56,3)	
B: AZTECA	17,9	14,5	22,6	12,3	71,6	
CAPITAL C.A.	11,4	7,3	12,6	9,3	5,6	
B. GENERAL	3,9	1,5	7,1	4,3	(8,2)	
B. INDUSTRIAL	14,0	10,2	12,7	10,0	14,7	
CONTINENTAL	9,8	5,9	12,3	6,2	2,3	
PROMERICA	19,7	14,6	23,1	16,5	23,5	
BHD	15,3	12,2	13,3	16,9	14,0	
LAFISE	31,0	15,4	34,1	17,5	15,6	
BCT	(2,4)	7,5	(5,8)	13,3	40,1	
TOTALES	6,2	2,6	6,8	9,9	23,3	

Fuente: Elab. Propia c/información de págs WEB de Superintendencias de Bancos de c/país.

1/ Cifras agregadas no consolidadas.

Cuadro 39: Relación Patrimonio / Activo Total (%) 1/								
BANCOS	AÑOS	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL EXTRANJERO								
BAC	dic-09	10,1	10,6	10,5	10,9	11,6		32,7
	dic-10	10,6	10,5	11,1	11,5	12,7		36,1
CITI	dic-09	15,7	14,8	14,4	10,2	12,3		10,8
	dic-10	19,0	16,3	14,7	10,1	15,3		11,3
SCOTIA	dic-09	9,3	11,6	5,9			13,7	1,3
	dic-10	11,5	12,1	13,8			15,0	1,1
HSBC	dic-09	9,5	13,3		10,2			13,5
	dic-10	11,4	13,2		10,1			15,8
AZTECA	dic-09		34,7	15,8	28,5			46,3
	dic-10		34,5	15,1	29,7			41,5
PROCREDIT	dic-09		9,1		28,3	8,7		
	dic-10		8,2		24,5	9,0		
BANCO	dic-09		13,0					11,8
LOMBIA	dic-10		14,9					14,6
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL CENTROAMERICANO								
PROME	dic-09	8,7	8,1	7,9	9,9	8,4	20,8	6,7
	dic-10	8,9	8,0	9,9	10,1	7,3	15,7	7,6
RICA	dic-09	9,0			9,5	9,4		4,3
	dic-10	8,0			8,0	8,3		5,0
CONTI	dic-09		13,7	9,7				8,7
	dic-10		12,4	9,4				8,7
GENERAL	dic-09		51,7					10,2
	dic-10		24,9					10,3
INDUS	dic-09			9,4	11,1			
	dic-10			8,9	11,7			
BHD	dic-09						9,2	7,6
	dic-10						9,3	7,4
BCT	dic-09	12,4						7,5
	dic-10	11,0						9,4

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

1/ Cifras agregadas no consolidadas

²⁰ Incluye a los países centroamericanos, Panamá y República Dominicana.

Los BR mantuvieron altos niveles de liquidez

En 2010 los BR continuaron manteniendo elevadas posiciones de liquidez, que fueron fortalecidas como medida precautoria en el transcurso de la reciente crisis financiera mundial.

En 2010 el coeficiente de liquidez sólo bajó en 11 de 52 resultados (21%) y se mantuvo por debajo del 30% en 13 resultados (25%). Las disminuciones importantes en el coeficiente de liquidez la registraron Procredit en HD; Promérica en RD y PA; General en CR; y BCT en PA.

Por su parte, los BR cuyo nivel de liquidez resultó muy bajo fueron: el Citibank y el BCT en PA; el Procrédit y Industrial en HD; y el General en CR.

Mejóro la calidad de cartera de los BR

En 2010 los BR registraron una mejora importante de la calidad de la cartera, toda vez que el coeficiente cartera vencida/cartera total disminuyó o se mantuvo igual en 37 de 52 resultados (71%) en ese año, aunque aún existen 16 casos (31%) en que dicho coeficiente se encuentra por encima del 3%.

Los más afectados siguen siendo los bancos de capital extranjero, especialmente el Citibank en ES, GT, HD y PA; el Scotiabank en ES, GT y RD; el Azteca en HD y PA; y el HSBC en ES; y el BAC en GT y NI; ya que de los bancos regionales de capital centroamericano únicamente Promérica registró en NI y RD porcentajes por encima del 3%.

Cuadro 40: Relación Disponib + Invers/Pasivo Total (%) 1/								
BANCOS	AÑOS	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL EXTRANJERO								
BAC	dic-09	24,9	29,6	34,5	30,8	42,2		85,7
	dic-10	27,6	35,7	48,8	30,5	40,8		94,6
CITI	dic-09	31,2	41,1	41,9	36,9	44,2		28,1
	dic-10	38,7	45,5	46,6	45,1	47,0		40,9
SCOTIA	dic-09	22,5	27,3	27,2			39,1	10,2
	dic-10	24,2	25,9	41,3			36,8	17,1
HSBC	dic-09	32,6	37,5		29,8			36,5
	dic-10	35,1	39,5		37,1			36,7
AZTECA	dic-09		95,6	32,4	37,8			88,9
	dic-10		53,7	37,6	52,7			102,4
PROCREDIT	dic-09		28,0		34,5	17,9		
	dic-10		30,2		20,1	25,0		
BANCO LOMBIA	dic-09		36,7					55,0
	dic-10		39,3					57,2
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL CENTROAMERICANO								
PROME	dic-09	29,7	33,7	37,4	27,7	58,1	30,0	32,1
RICA	dic-10	31,7	35,0	34,3	27,4	64,1	26,7	29,2
LAFISE	dic-09	28,2			24,6	52,7		56,2
	dic-10	30,8			29,7	62,6		64,9
CONTI	dic-09		48,0	54,7				31,8
NENTAL	dic-10		46,4	56,0				34,7
GENERAL	dic-09	43,3						34,3
	dic-10	21,7						36,4
INDUS	dic-09			48,3	25,7			
TRIAL	dic-10			51,2	23,2			
BHD	dic-09						54,3	64,0
	dic-10						54,8	74,0
BCT	dic-09	31,8						28,3
	dic-10	32,7						12,6

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

Cuadro 41: Relación Cartera Vencida/Cartera Total bruta (%) 1/								
BANCOS	AÑOS	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL EXTRANJERO								
BAC	dic-09	0,8	2,7	2,7	2,9	2,1		0,0
	dic-10	0,7	2,3	3,3	2,2	3,1		0,7
CITI	dic-09	1,7	5,2	5,3	4,1	4,7		6,5
	dic-10	1,4	5,5	6,5	3,2	2,7		5,0
SCOTIA	dic-09	2,3	3,6	7,2			4,4	2,3
	dic-10	2,2	4,4	3,7			3,6	1,0
HSBC	dic-09	2,9	5,5		9,5			2,3
	dic-10	2,2	5,4		2,2			1,7
AZTECA	dic-09		0,5	5,9	11,3			20,8
	dic-10		3,6	2,6	6,4			9,1
PROCREDIT	dic-09		1,4		1,4	2,8		
	dic-10		2,3		1,8	2,5		
BANCO LOMBIA	dic-09		2,7					0,1
	dic-10		3,4					0,2
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL CENTROAMERICANO								
PROME	dic-09	1,0	3,7	3,9	2,7	2,9	5,5	0,7
RICA	dic-10	0,4	2,7	1,7	1,0	3,2	3,9	0,5
LAFISE	dic-09	2,7			1,9	2,2		0,1
	dic-10	2,8			1,9	2,8		2,5
CONTI	dic-09		1,7	3,3				1,2
NENTAL	dic-10		1,5	1,6				1,0
GENERAL	dic-09	0,0						0,8
	dic-10	0,0						0,8
INDUS	dic-09			0,6	2,1			
TRIAL	dic-10			0,7	1,6			
BHD	dic-09						1,8	1,0
	dic-10						2,0	1,3
BCT	dic-09	0,0						0,0
	dic-10	0,0						0,0

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

También mejoró la cobertura de las provisiones para cartera vencida de los BR

En 2010 la mayoría de los BR mejoraron sus niveles de provisiones para cartera vencida, registrándose un aumento de la relación Provisiones/Cartera vencida en 30 de 52 resultados (58%).

No obstante, se presentaron 15 resultados (29%) donde ese indicador se ubicó por debajo del 100%, indicando insuficientes provisiones, situación que afectó en mayor medida a la BRCE, particularmente a los bancos Citibank en ES, GT, HD y PA; al Scotiabank en CR, ES, GT y PA; el HSBC en ES y PA; al BAC en HD; a Lafise en CR, HD y PA; y a Promérica en ES.

La rentabilidad de los BR con signos de recuperación.

En 2010 el ROE de los BR mejoró en 24 de los 52 resultados (46%), pero en 36 resultados (69%) siguieron siendo significativos en términos reales.

En cuanto a la BRCE, sólo registraron resultados negativos el Banco Azteca en ES y Procrédit en las tres plazas donde opera. Rendimientos muy altos los siguió observando el BAC en todos los países; el Citibank en GT y NI; el Scotiabank en GT, RD y PA; el Azteca en GT y HD; y el Bancolombia.

Respecto de los BRCA, sólo Lafise y General en CR; y Continental en ES, registraron un ROE reducido.

La reducida rentabilidad prevaeciente en los BR que operan en CR se explica en buena medida por la fuerte apreciación de la moneda en el último año, que afectó los balances de aquellos bancos con una posición larga (más activos que pasivos) en moneda extranjera.

Cuadro 42: Relación Provisiones / Cartera Vencida (%) 1/

BANCOS	AÑOS	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL EXTRANJERO								
BAC	dic-09	208,1	115,3	97,3	81,9	185,3		4.101,4
	dic-10	231,4	124,2	104,3	99,0	115,4		209,8
CITI	dic-09	130,0	106,0	69,7	74,6	144,5		85,8
	dic-10	166,0	96,5	75,1	90,0	214,3		90,1
SCOTIA 2/	dic-09	80,0	96,4	75,2			112,0	8,7
	dic-10	78,4	89,1	89,8			124,7	41,6
HSBC	dic-09	90,6	83,3		56,2			51,6
	dic-10	109,6	75,5		206,0			50,4
AZTECA	dic-09		124,1	83,5	151,8			96,2
	dic-10		107,2	112,9	186,0			128,1
PROCREDIT	dic-09		202,3		197,9	211,4		
	dic-10		142,0		124,0	294,9		
BANCO LOMBIA	dic-09		149,6					2.182,1
	dic-10		151,2					1.375,9
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL CENTROAMERICANO								
PROME RICA	dic-09	176,3	79,3	77,1	80,1	136,6	101,0	97,9
	dic-10	303,8	92,5	180,7	252,1	106,1	114,0	111,8
LAFISE	dic-09	91,8			114,9	189,3		1.069,7
	dic-10	92,8			98,8	142,8		46,1
CONTI NENTAL	dic-09		94,1	85,5				72,1
	dic-10		105,2	126,2				112,3
GENERAL	dic-09							207,3
	dic-10							178,2
INDUS TRIAL	dic-09			189,4	107,3			
	dic-10			175,9	151,0			
BHD	dic-09						286,9	488,8
	dic-10						235,9	406,9
BCT 3/	dic-09							
	dic-10							

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

1/ Cifras agregadas no consolidadas

2/ Scotiabank en Panamá, opera como sucursal y no está sujeta a supervisión en dicho país

3/ BCT y Banco General en Costa Rica no poseen saldos de cartera vencida.

Cuadro 43: Relación Rendimiento/Patrimonio Neto Prom. (%) 1/

BANCOS	AÑOS	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL EXTRANJERO								
BAC	dic-09	19,5	4,7	22,7	11,7	20,1		17,7
	dic-10	11,6	7,9	28,5	11,0	20,8		17,5
CITI	dic-09	6,2	(4,4)	16,2	8,8	5,7		(23,6)
	dic-10	2,3	1,8	13,9	5,1	16,8		2,0
SCOTIA	dic-09	3,0	2,1	(40,4)			16,3	108,5
	dic-10	3,1	4,4	22,2			19,5	212,2
HSBC	dic-09	2,9	1,1		(10,6)			8,1
	dic-10	3,9	3,7		1,8			6,4
AZTECA	dic-09		(4,9)	11,4	12,0			13,2
	dic-10		(12,4)	16,4	29,6			9,4
PROCREDIT	dic-09		2,7		(36,1)	(51,7)		
	dic-10		(13,3)		(22,5)	(102,6)		
BANCO LOMBIA	dic-09		9,1					18,0
	dic-10		14,0					21,3
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL CENTROAMERICANO								
PROME RICA	dic-09	16,0	5,6	19,3	6,9	12,8	27,6	14,6
	dic-10	12,0	12,9	18,8	9,7	11,8	28,9	16,1
LAFISE	dic-09	1,3			15,8	12,0		26,1
	dic-10	0,7			13,4	14,1		13,5
CONTI NENTAL	dic-09		1,0	13,3				18,6
	dic-10		2,9	13,2				13,1
GENERAL	dic-09	0,3						19,6
	dic-10	0,1						17,4
INDUS TRIAL	dic-09			16,4	20,0			
	dic-10			17,8	18,8			
BHD	dic-09						33,0	29,1
	dic-10						31,8	22,9
BCT	dic-09	9,3						6,5
	dic-10	7,3						10,3

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

1/ Cifras agregadas no consolidadas

Los márgenes de intermediación financiera resultaron muy altos para algunos BR

En 2010 algunos BR siguieron manteniendo altos márgenes de intermediación financiera, aunque en parte determinados por las condiciones de competencia prevalecientes en las distintas plazas. Tan elevados márgenes financieros siguen siendo un factor que apoya la generación de altas utilidades en el sector.

Los menores márgenes financieros se siguieron observando en PA, con un promedio inferior al 3 p.p. En ese año, sólo 7 de 52 resultados (13%) fueron iguales o inferiores al 3 p.p; 16 (31%) se ubicó en más de 3 p.p. y hasta 5 p.p; y el 54% son superiores a 5 p.p.

No se observaron mejoras importantes en el nivel general de eficiencia de los BR

En 2010 el nivel de eficiencia bancaria de los BR, medido por la relación gastos administrativos /Activo total, no registró mejoras importantes. Así, casi la mitad de resultados de ese indicador aumentó en 2010, y la otra mitad bajó o se mantuvo igual. Cabe destacar a su vez, que el nivel del indicador sigue siendo excesivamente alto, por encima del 2% en la mayoría de los BR, no observándose diferencias importantes, como era de esperarse, entre los BRCE y los BRCA, lo cual en ambos casos también sigue impactando adversamente los márgenes de intermediación financiera. Los mejores resultados se siguieron presentando en PA.

Cuadro 44: Margen Financiero (%) 1/

BANCOS	AÑOS	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL EXTRANJERO								
BAC	dic-09	4,0	6,1	4,7	6,3	7,2		1,5
	dic-10	4,2	6,3	5,1	7,2	6,5		2,2
CITI	dic-09	5,9	4,4	14,3	13,9	16,3		7,0
	dic-10	6,4	4,7	14,4	12,5	14,6		5,7
SCOTIA	dic-09	3,3	5,4	26,5			9,3	3,6
	dic-10	3,9	5,4	22,6			9,9	3,4
HSBC	dic-09	3,7	5,9		6,2			2,4
	dic-10	4,6	5,5		6,1			2,0
AZTECA	dic-09		2,8	70,7	56,9			52,1
	dic-10		19,0	67,1	55,6			40,3
PROCREDIT	dic-09		11,9		10,9	11,6		
	dic-10		8,7		10,3	10,3		
BANCO	dic-09		5,0					0,9
LOMBIA	dic-10		5,3					1,2
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL CENTROAMERICANO								
PROME	dic-09	6,0	7,8	18,8	11,4	6,6	31,9	3,8
RICA	dic-10	4,2	7,9	14,9	11,6	5,2	27,7	3,3
LAFISE	dic-09	4,5			5,2	6,0		1,3
	dic-10	5,1			4,9	4,5		1,1
CONTI	dic-09		6,9	3,6				2,6
NENTAL	dic-10		5,8	3,5				2,3
GENERAL	dic-09	6,2						3,4
	dic-10	5,5						3,2
INDUS	dic-09			3,6	6,1			
TRIAL	dic-10			3,5	6,4			
BHD	dic-09						9,0	4,0
	dic-10						8,3	3,0
BCT	dic-09	3,6						1,5
	dic-10	4,1						1,9

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

Cuadro 45: Relación Gasto Administrativo/Activo Total Prom. (%) 1/

BANCOS	AÑOS	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL EXTRANJERO								
BAC	dic-09	3,2	3,3	1,4	6,8	4,9		1,2
	dic-10	3,4	3,7	1,2	8,7	5,1		1,8
CITI	dic-09	5,2	3,6	7,9	14,5	8,2		3,1
	dic-10	6,9	4,7	8,3	15,1	10,5		4,0
SCOTIA	dic-09	3,0	2,8	25,9			7,2	2,1
	dic-10	3,8	2,9	22,9			6,9	1,1
HSBC	dic-09	3,4	3,4		8,1			1,8
	dic-10	3,9	3,7		7,5			1,8
AZTECA	dic-09		12,3	50,6	55,3			31,4
	dic-10		27,7	58,8	51,4			27,1
PROCREDIT	dic-09		8,3		23,1	9,8		
	dic-10		7,9		16,1	10,5		
BANCO	dic-09		2,3					0,2
LOMBIA	dic-10		2,2					0,2
BANCOS REGIONALES DE CAPITAL CENTROAMERICANO								
PROME	dic-09	4,4	4,8	11,1	13,4	4,6	21,1	3,0
RICA	dic-10	5,1	4,5	10,9	13,1	3,8	18,5	2,5
LAFISE	dic-09	4,7			6,4	4,2		0,9
	dic-10	5,2			4,8	3,4		1,0
CONTI	dic-09		2,6	2,9				0,5
NENTAL	dic-10		2,4	2,9				0,6
GENERAL	dic-09	6,3						1,6
	dic-10	4,5						1,8
INDUS	dic-09			2,9	4,5			
TRIAL	dic-10			2,7	4,5			
BHD	dic-09						6,5	1,3
	dic-10						5,9	1,0
BCT	dic-09	3,7						0,7
	dic-10	3,6						0,8

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

VI CONCLUSIONES 2010 Y PERSPECTIVAS PARA 2011

VI.1 Situación de los Sistemas Bancarios en 2010

Moderada recuperación de la actividad bancaria

➤ Consistente con la recuperación de la actividad económica regional, la actividad bancaria en la región, medida por el monto de activos, se recuperó en 2010, aunque también de manera desigual por países y sin alcanzar los niveles observados antes de la crisis.

Se recuperaron los depósitos y siguió reprimido el crédito al sector privado

➤ Dicha mejora se vio reflejada en un aumento en las captaciones de público, especialmente en moneda nacional, y en menor medida en la recuperación del crédito al sector privado, principalmente del dirigido al sector de hogares para consumo.

➤ También la recuperación del crédito al sector privado en 2010 se dio de manera desigual por países; por una parte, RD y PA con altos crecimientos, consistentes con la alta expansión de la actividad económica que experimentaron esos países; y, por otra parte, el resto de países con moderados crecimientos, debido a que la recuperación económica es mucho más lenta, lo que se ha reflejado en bajas necesidades de financiamiento bancario.

➤ Aunque la banca redujo las tasas activas en varios países y trató de promover una mayor demanda crediticia, no lo hizo de manera indiscriminada como antes de la crisis económica, sino que algunas entidades continuaron con una política crediticia restrictiva, dirigiendo parte importante de las mayores disponibilidades de fondos a la inversión de valores públicos, lo cual les permitió generar rendimientos favorables, reducir el riesgo de contraparte y mantener razonables coeficientes de liquidez.

Los porcentajes de suficiencia patrimonial continuaron altos

➤ En 2010 el nivel promedio de suficiencia patrimonial de la región se mantuvo por encima de los niveles mínimos exigidos. Asimismo, para casi todos los países de la región un alto porcentaje de bancos se ubicó en niveles de suficiencia patrimonial superiores al promedio de la industria bancaria de cada país.

Se redujo la exposición al riesgo cambiario, pero sigue alto en algunos países

➤ En 2010 varios países de la región parcialmente dolarizados registraron una reducción en la proporción de los depósitos del público y del crédito al sector privado denominados en moneda extranjera. También el financiamiento externo como fuente de fondeo de la banca de la región continuó con su tendencia descendente. Este comportamiento apoyó la reducción del riesgo cambiario.

Mejóro la calidad de la cartera crediticia, especialmente en moneda nacional

➤ Durante 2010 se dio una mejora importante en la calidad de la cartera de crédito, sobre todo de la cartera para consumo, debido a que la mayor actividad económica mejoró la capacidad de pago de los prestatarios, también las políticas de readecuaciones de deuda que implementaron los bancos y la limpieza de cartera llevada a cabo por las entidades, permitió mejorar su perfil de riesgo.

Aumentó la cobertura de las provisiones para cartera vencida

➤ En 2010 se incrementó, casi de manera generalizada, el grado de cobertura de las provisiones para cartera vencida, tanto por razones de normativa que elevaron el nivel de provisiones en algunos países, como por la mejora en la calidad

de cartera comentada anteriormente. Sólo el sistema bancario costarricense en su conjunto no logró cubrir con sus provisiones el 100% de la cartera vencida.

Mejóro la rentabilidad

➤ En 2010 la rentabilidad nominal y en términos reales mostró resultados bastante favorables producto de la mayor actividad bancaria, de un entorno macroeconómico más favorable y de los menores gastos por provisiones. Sólo la banca costarricense vio afectada su rentabilidad por la fuerte apreciación de la moneda, dada la posición abierta de activos y pasivos en moneda extranjera que posee la banca privada de ese país.

El grado de eficiencia permaneció estable

➤ En 2010 el margen de intermediación financiera implícito²¹ se mantuvo en niveles muy similares a los de 2009, a pesar de que en general se dio una baja mayor en las tasas de interés pasivas que en las activas, lo cual puede atribuirse en parte al cambio en la composición del activo productivo. Con excepción de PA, todos los países presentaron márgenes por arriba del 5 p.p.

➤ Por otra parte, en ese año no se observaron mejoras importantes en el nivel de eficiencia bancaria, medido por la relación gastos administrativos /Activo total, el cual sigue siendo muy elevado en todos los países, excepto PA.

Se mantienen niveles de liquidez razonables

➤ Luego del aumento de la liquidez bancaria en 2008 y 2009 como medida precautoria ante la profundización de la crisis macroeconómica y la escasez de recursos en el mercado internacional de fondos, en 2010 se dio una ligera reducción en este indicador, aunque permanece en niveles razonables en la mayoría de los países, debido especialmente a una política crediticia cautelosa, al repunte de las captaciones del público y a las inversiones en valores públicos.

VI.2 Situación de los Bancos Regionales (BR) en 2010

No hubo cambios en la presencia territorial de los BR, pero sí en las posiciones

➤ En 2010 la participación de los BR en los países de la región no mostró cambios respecto al año anterior, pero sí se registraron modificaciones en la importancia relativa de los bancos regionales en términos de activos administrados: (i) el HSBC se mantiene como líder con el 19.8% del total de los BR; (ii) el BAC se consolidó en el segundo lugar (11.9%), desplazando al Banco General; y (iii) el Citibank bajó a la séptima posición (7.7%).

La actividad de los BR fue muy discreta y perdió importancia relativa

➤ En 2010 la expansión de los activos de los BR fue inferior al registrado por los bancos locales, con lo cual su participación en el total de activos regionales bajó a 50.1% (51.6% en 2009). Una situación similar se dio en el crédito, que aumentó moderadamente, excepto en RD, con caída en términos reales en varios países.

Los BR de capital centroamericano (BRCA) lograron mejores resultados que los BR de capital extranjero (BRCE)

➤ En 2010 la actividad de los BRCA fue muy superior a la registrada por los BRCE, medida por la variación que registraron en ese año los activos, el crédito y los depósitos. Lo anterior reflejó especialmente el impacto de la crisis internacional en los BR de capital extranjero.

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

- En cuando al incremento en el patrimonio, ambos grupos registraron una situación muy similar, con una expansión de alrededor del 10%. En la generación de utilidades, los BRCE lograron elevados rendimientos, en contraste con el moderado resultado de los BRCA.

El grado de capitalización de la BR mejoró, pero sigue siendo baja

- En 2010 el grado de capitalización de los bancos regionales siguió siendo baja, toda vez que el 48% de los resultados de la relación patrimonio/activos se situó alrededor del 10% o menos. No obstante, dicho coeficiente registró algún aumento en el 54% de los resultados; otro 23% registraron bajas leves; y solamente 11% presentaron reducciones importantes.

Los BR mantuvieron altos niveles de liquidez

- En 2010 los BR continuaron manteniendo elevadas posiciones de liquidez, que fueran fortalecidas como medida precautoria en el transcurso de la reciente crisis financiera mundial. El coeficiente de liquidez sólo bajó en el 21% de los resultados y se mantuvo por debajo del 30% en el 25% de los resultados.

Mejóro la calidad de cartera y la cobertura de las provisiones de los BR

- En 2010 los BR registraron una mejora importante de la calidad de la cartera, toda vez el coeficiente cartera vencida/cartera total disminuyó o se mantuvo igual en el 71% de los resultados, aunque aún el 31% de los resultados de dicho coeficiente se encuentra por encima del 3%.
- También la mayoría de los BR mejoraron sus niveles de provisiones para cartera vencida, registrándose un aumento de la relación Provisiones/Cartera vencida en el 58% de los resultados. No obstante, un 29% de los resultados se ubicó por debajo del 100%, situación que afectó en mayor medida a la BRCE.

La rentabilidad patrimonial (ROE) de los BR con signos de recuperación

- En 2010 el ROE de los BR mejoró en el 46% de los resultados (46%), siendo en el 69% de los casos significativos en términos reales. La baja rentabilidad afectó más a la BRCE que a la BRCA.

No se observaron mejoras importantes en el nivel general de eficiencia de los BR

- En 2010 todos los BR siguieron manteniendo altos márgenes de intermediación financiera, que siguen siendo un factor que apoya la generación de elevadas utilidades en el sector.
- Además, la relación gastos administrativos /Activo total no registró mejoras importantes y el nivel del indicador siguió siendo excesivamente alto, por encima del 2% en la mayoría de los BR. Tampoco se observaron diferencias importantes, como era de esperarse, entre los BRCE y los BRCA, lo cual en ambos casos sigue impactando adversamente los márgenes de intermediación financiera.

VI.3 Perspectivas para 2011

VI.3.1 Perspectivas Económicas y Financieras Internacionales

La recuperación económica mundial enfrenta grandes desafíos

Según las proyecciones del FMI la recuperación económica mundial está cobrando fuerza y se espera que el crecimiento mundial se ubique alrededor del 4,5% para 2011 y 2012, aunque a velocidades distintas, de manera moderada en las economías avanzadas (2,5%) y de manera vigorosa en los países emergentes (6,5%). No obstante, la recuperación económica mundial enfrenta todavía grandes desafíos. En las economías avanzadas los gobiernos y los hogares permanecen muy endeudados y persisten los altos niveles de desempleo, y en las economías emergentes el fuerte crecimiento de la demanda interna, el rápido crecimiento del crédito, las políticas macroeconómicas acomodaticias y la gran afluencia de capitales aumentan los riesgos de un sobrecalentamiento de estas economías. Factores a los que hay que agregar el aumento en los precios del petróleo y de los alimentos, y los problemas geopolíticos de Oriente Medio y Norte de África.

Persisten las debilidades del Sistema Financiero internacional

A criterio del FMI²², en el sector financiero, a pesar del traslado de los riesgos del sector privado al sector público durante la crisis, no se ha recuperado la confianza en los sistemas bancarios de muchas economías avanzadas, situación que está interactuando de manera perjudicial con los riesgos soberanos en la Zona del Euro. Por lo tanto, que será necesario reorientar las políticas de manera que se centren menos en el apoyo macroeconómico y suministro de liquidez y más en aspectos estructurales, o sea menos "soporte" y "más saneamiento". Esto exigirá niveles de capitalización más altos, y si es necesario, la reestructuración y la resolución de algunos bancos. En EEUU la acumulación de ejecuciones hipotecarias siguen ejerciendo presión sobre el sistema bancario, limitando el crédito y el normal funcionamiento del mercado hipotecario.

Se mantienen las amenazas de sobrecalentamiento en las economías emergentes

En las economías emergentes la tarea deberá centrarse en evitar el sobrecalentamiento de las economías, la expansión crediticia, el sobreapalancamiento y la aparición de potenciales burbujas en los precios de los activos, que los podrían llevar a problemas futuros que atenten contra la estabilidad financiera y el crecimiento.

VI.3.2 Perspectivas Económicas y Financieras Regionales

Avanza la recuperación económica, pero sin el marco apropiado

Para la región CAPRD se espera un crecimiento económico promedio de alrededor de 4% para 2011, por debajo del producto potencial, impulsado por el aumento de la demanda externa, las remesas de los emigrantes y la recuperación del turismo. Hasta tanto no se logre un vigoroso y sostenido crecimiento económico mundial, especialmente de la economía de los EUA, los países de la región no tendrán el entorno externo necesario para mejorar significativamente su crecimiento económico, pues la demanda interna, particularmente el consumo y la inversión

²² FMI, Informe sobre la estabilidad financiera mundial, abril 2011.

pública, enfrentan limitaciones financieras y operativas para convertirse en el motor que impulse la producción.

Persisten presiones inflacionarias adversas

Aunque para 2011 se espera una inflación a nivel regional similar o ligeramente superior a la observada en 2010, existen riesgos latentes que podrían impulsarla por encima de las metas fijadas por los bancos centrales, debido al aumento que están experimentando los precios del petróleo y derivados y las materias primas y alimentos básicos, a lo cual se puede añadir algunas presiones de demanda en algunas economías. Los bancos centrales han anunciado que seguirán con una política monetaria congruente con las metas de inflación propuestas, con lo cual se esperan ajustes en las tasas de política monetaria, como ya lo están haciendo los bancos centrales de RD y GT.

Corrección del desequilibrio fiscal es una prioridad

El déficit del Gobierno Central respecto del PIB se espera se mantenga o aumente en relación con el observado en 2010, con lo cual la situación fiscal seguirá siendo crítica en la mayoría de los países de la región. La consolidación de una posición fiscal sostenible, vía ingresos tributarios y gasto público, es crítica para anclar las expectativas inflacionarias, como complemento indispensable de una política monetaria antiinflacionaria.

Actividad bancaria seguirá mejorando a un ritmo moderado

En el sector bancario se espera que la intermediación financiera continúe su recuperación paulatina conforme la actividad económica se afiance y se torne menos volátil. Sin embargo, no es de esperar el retorno a las altas tasas de crecimiento del crédito que se dieron en los años previos a la crisis, ni sería conveniente ese comportamiento, ya que todavía la banca enfrenta el reto de reducir los elevados porcentajes de morosidad que aún mantienen algunos bancos y mejorar el nivel de provisiones. Existen varios sectores clave para la actividad bancaria, como el agropecuario exportador, la construcción y algunas manufacturas, cuya recuperación tardará más tiempo.

Además, es probable que mientras los Gobiernos requieran financiar sus desequilibrios fiscales en el mercado interno, la banca seguirá trasladando parte de sus fondos prestables a este sector, que aunque le puede resultar menos rentable, es de menor riesgo, y le favorece desde el punto de vista prudencial, situación que constituye un desincentivo para que la banca de la región reduzca sus elevados márgenes de intermediación financiera. Esto significa que mejorar la eficiencia del sistema bancario seguirá siendo un reto por cumplir, a cuyo proceso aún no contribuirá la banca regional de capital extranjero, pues seguirá en el proceso de recuperación, luego del efecto adverso de la crisis internacional sobre las casas matrices.

Finalmente, en 2011 los entes supervisiones continuarán con el proceso de mejora de su marco regulatorio, con la implementación de la supervisión basada en riesgos, y avanzando en la supervisión consolidada transfronteriza y en la homogenización de los estados financieros.

La actividad bancaria de la región (medida por el monto de activos) mostró cierta recuperación en 2010, aunque de manera desigual por países y sin alcanzar los niveles observados antes de la crisis. Esta mejora se vio reflejada en un aumento en las captaciones de público y en menor medida en aumentos en el crédito.

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

Sistema Bancario

Cuadro 14	Participación de la banca extranjera y concentración	16
Graf.1	Activos Bancarios Regionales. Estructura porcentual	16
Cuadro 15	Activos Totales del Sistema Bancario. Tasas interanuales	16
Graf. 2 y 3	Activos Totales del Sistema Bancario. Tasas interanuales	17
Graf.4	Relación Activos en Moneda Extranjera/ Activo Total	17
Graf.5	Proporción de Activo Productivo respecto a Activo Total	18
Graf.6	Proporción del Crédito dentro del Activo Productivo	18
Graf.7	Proporción de las Inversiones dentro del Activo Productivo	18
Cuadro 16	Crédito al Sector Privado. Tasas de crecimiento	19
Graf. 8 y 9	Crédito al Sector Privado. Tasas de crecimiento	19
Cuadro 17	Tasas de interés activas moneda nacional	20
Cuadro 18	Crédito al Sector Corporativo. Tasas de crecimiento	20
Cuadro 19	Crédito al Sector Hogares. Tasas de crecimiento	20
Graf.10	Crédito a Hogares/crédito total	21
Graf.11	Crédito al Sector Empresarial/ crédito total	21
Graf.12	Crédito en moneda extranjera/crédito total	21
Graf 13	Relación Endeudamiento Externo/ Pasivo Total	22
Cuadro 20	Depósitos del Público. Tasas de crecimiento	22
Cuadro 21	Tasas de interés pasivas en moneda nacional	22
Graf. 14	Tasa de Sustitución Monetaria	23
Graf.15	Patrimonio de la Banca Comercial. Tasas de crecimiento	23

Análisis de Solidez Financiera

Cuadro 22	Indicadores de Capitalización de la Banca	24
Graf.16	Capital promedio y capital mínimo de la banca	24
Graf. 17	Suficiencia Patrimonial promedio	25
Graf.18	Patrimonio/Activo promedio	25
Graf. 19	Cartera Vencida/ Cartera Total	26
Cuadro 23	Cartera crediticia pasada por pérdidas	26
Cuadro 24	Morosidad de la Cartera Crediticia según destino	27
Cuadro 25	Morosidad de la Cartera Crediticia por moneda	27
Graf. 20	Provisiones/ Cartera Vencida	28
Cuadro 26	Rentabilidad sobre Activos	28
Cuadro 27	Rentabilidad sobre Patrimonio	29
Cuadro 28	Análisis del ROE por componentes	29

Graf. 21 Apalancamiento (Activos Totales/ Patrimonio)	30
Graf.22 Activos Ponderados por riesgo/ Activos Totales	30
Graf.23 Ingresos Totales/ Activos ponderados por riesgo	31
Graf.24 Utilidades / Ingresos Totales	31
Cuadro 29 Márgenes Financieros y Eficiencia	32
Graf.25 Margen de Intermediación Financiera	32
Graf.26 Gastos Administrativos/ Margen Financiero	32
Cuadro 30 Algunos Indicadores de Liquidez	33
Cuadro 31 Disponibilidades en M.Ext./ Pasivos corto plazo M.Ext	33
Grupos Bancarios Regionales	
Cuadro 32 Banca Regional 2008-2010	34
Cuadro 33 Grupos Bancarios Regionales 2010	34
Cuadro 34 Activos Totales por Banco Regional	34
Cuadro 35 Comportamiento de los Activos de los BR	35
Cuadro 36 Activos de los Bancos Regionales	35
Cuadro 37 Cartera de Préstamos de BR	35
Cuadro 38 Tasas de crecimiento de algunas cuentas financieras de los BR	36
Cuadro 39 Relación Patrimonio/Activo Total de los BR	36
Cuadro 40 Relación Disponibilidades + Inversiones/ Pasivo Total	37
Cuadro 41 Relación Cartera Vencida / Cartera Total	37
Cuadro 42 Relación Provisiones/ Cartera Vencida	38
Cuadro 43 Relación Utilidades/ Patrimonio Neto	38
Cuadro 44 Margen Financiero	39
Cuadro 45 Relación Gasto Administrativo/ Activo Total	39