



**INFORME DEL SISTEMA BANCARIO
DE CENTROAMÉRICA, REPÚBLICA DOMINICANA Y PANAMÁ
2012**

Secretaría Ejecutiva Consejo Monetario
Centroamericano Junio 2013

Consejo Monetario Centroamericano

Secretario: William Calvo Villegas

Subsecretario: Ángel Alberto Arita Orellana

Elaborado por: Martha E. Soto Bolaños.¹

Yadira Sulamita Estrada²

Con la colaboración de las siguientes personas e instituciones:

Cristhian Vega. Superintendencia General de Entidades Financieras, Costa Rica

Víctor Palacios Reyes. Banco Central de Reserva de El Salvador

Yasmín Villanueva Rodríguez. Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador

Lincoln Giovanni Hernández C. Superintendencia de Bancos de Guatemala

Cristóbal Castellón. Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras

David Mayorga. Banco Central de Nicaragua

Delia Cuan Cortés. Superintendencia de Bancos de Panamá

Samuel Matos. Superintendencia de Bancos de República Dominicana

Nancis Méndez. Banco Central de República Dominicana.

¹ Economista Consultora.

² Funcionaria del Banco Central de Honduras y Economista visitante de la SECMCA.

	Página
RESUMEN EJECUTIVO	4
I- INTRODUCCIÓN	5
II- ENTORNO MACROECONÓMICO	6
III SISTEMA BANCARIO REGIONAL	8
III.1 Cuentas Activas	8
III.2 Cuentas Pasivas	16
III.3 Patrimonio	18
IV ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA	18
IV.1 Capitalización	18
IV.2 Solvencia	19
IV.3 Calidad de activos	20
IV.4 Rentabilidad	21
IV.5 Grado de eficiencia	22
IV.6 Liquidez	22
V BANCOS REGIONALES	27
V.1 Generalidades	27
V.2 Desempeño de los Bancos Regionales	28
V.3 Indicadores de Desempeño de los Bancos Regionales	32
VI CONCLUSIONES Y PERSPECTIVAS PARA 2012	36
VII GLOSARIO	39
VIII ÍNDICE DE CUADROS Y GRÁFICOS	41

RESUMEN EJECUTIVO

Desempeño del sistema bancario.

En 2012 continuó la reactivación de la actividad bancaria de la región que había iniciado en 2010, consistente con la mejora en la actividad económica, pero con resultados heterogéneos por países. El incremento de la actividad bancaria se vio reflejada en un aumento del crédito, tanto a los Hogares como a las Empresas, lo que modificó la composición del activo productivo de los bancos, reduciendo las tenencias de activos líquidos. Las captaciones del público crecieron menos que en años anteriores, producto de la baja rentabilidad de las mismas, lo que unido a la mayor colocación de títulos del sector público para financiar su déficit, incentivaron a un traslado de recursos hacia la adquisición de títulos públicos y valores extranjeros. Esa menor captación por parte de la banca se sustituyó por una baja en las disponibilidades y por un aumento del endeudamiento externo, aunque esta fuente de fondeo solo es muy importante para el sistema bancario panameño, y en menor medida para la banca guatemalteca, para el resto de la región representa menos del 10% de los pasivos.

Las principales características financieras de los sistemas bancarios en 2012 fueron las siguientes: **los porcentajes de suficiencia patrimonial continuaron altos**, con la mayoría de bancos ubicado en niveles de suficiencia patrimonial superiores al promedio de la industria bancaria de cada país; **continuó mejorando la calidad de la cartera crediticia**, tanto en moneda nacional como extranjera, debido a una mejora en la capacidad de pago de los prestatarios, a las readecuaciones de créditos y a la limpieza de cartera que llevó a cabo la banca; siguió en alza **la cobertura de las provisiones para cartera vencida**, tanto por razones de normativa que elevaron el nivel de provisiones en algunos países, como por la mejora en la calidad de cartera; **mejoró la rentabilidad**, tanto nominal como en términos reales por la recuperación del crédito y a pesar de una ligera disminución en los márgenes de intermediación; **se observaron menores niveles de liquidez**, aunque siempre dentro de márgenes razonables, dado el alto porcentaje de inversiones en valores públicos; a pesar de todo lo anterior, **se mantiene un bajo grado de eficiencia bancaria, medida por el margen de intermediación financiera y por la importancia relativa de los gastos administrativos, y volvió a aumentar la exposición al riesgo cambiario**, pues aunque la dolarización total de activos se mantuvo, subió la proporción del crédito al sector privado denominado en moneda extranjera en todos los países de la región parcialmente dolarizados.

Bancos Regionales (BR)

En 2012 hubo cambios importantes en la conformación de los BR, con la entrada en operación de Davivienda que adquirió el Banco HSBC de Costa Rica, El Salvador y Honduras, y con ello aumentando la presencia de la banca colombiana en la región. Así, la presencia de HSBC se mantiene sólo en Panamá³, por lo que al no considerarlo dentro de los BR, provocó una baja en la importancia relativa de estos bancos, pues la participación en el total de activos regionales bajó a 43.9% en 2012 (50.4% en 2011). Las principales características financieras de los BR en 2012 fueron las siguientes: **tanto los BR de capital centroamericano (BRCA) como los BR de capital extranjero (BRCE) mostraron un menor crecimiento de los activos como del crédito, solo en algunos casos específicos se dio un crecimiento importante del crédito. El grado de capitalización sigue siendo mayor en los bancos de capital extranjero que los de capital centroamericano; mantuvieron altos niveles de liquidez**, aunque en algunos casos disminuyó para hacer frente a la mayor demanda crediticia; **mejoraron la calidad de cartera y la cobertura de las provisiones**, aunque todavía algunos BR registraron una morosidad por encima del 3%; su **rentabilidad patrimonial aumentó**, y en 34 de los 59 bancos regionales resultó mayor al 10% en términos reales.

Perspectivas para 2013

Para 2013 se espera que continúe la reactivación de la actividad económica regional aunque a menor ritmo, y que impacte variables claves para el sector bancario, como el ingreso, el empleo y los flujos de fondos externos. No obstante, el entorno internacional todavía se muestra confuso y con alta dosis de incertidumbre, lo que ha hecho revisar hacia la baja los pronósticos de crecimiento de las economías desarrolladas por parte de las distintas instituciones financieras internacionales. Se espera que los EEUU, principal socio comercial de la región mantenga un ritmo de crecimiento cercano al 2%, inferior al de 2012 (2,3%). Asimismo, se espera que en 2013 las autoridades supervisoras continúen con el proceso de mejora del marco regulatorio, incorporando medidas de carácter macroprudencial y que se avance con la implementación de la supervisión basada en riesgos, en la supervisión consolidada transfronteriza y en la identificación y medición del riesgo sistémico.

³ El HSBC Panamá fue absorbido por Bancolombia hasta inicios de 2013.

INTRODUCCIÓN

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

El presente informe constituye un esfuerzo conjunto de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA), Bancos Centrales y Superintendencias de Bancos de la región⁴ para contar con un instrumento adicional para el análisis de las principales características, desempeño, fortalezas y vulnerabilidades de los sistemas bancarios del área y que permitan dar a conocer periódicamente cómo los acontecimientos macroeconómicos o financieros recientes pueden incidir sobre la estabilidad financiera de la región. En tal sentido, este informe es un complemento a los estudios específicos que realizan los supervisores especializados o los bancos centrales.

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

⁴ En este informe por Región se debe entender los siguientes países: Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá y República Dominicana, denominados también como CAPARD.

II. ENTORNO MACROECONÓMICO⁵

El entorno internacional en el que se desarrollaron las economías de Centroamérica y República Dominicana en 2012 estuvo caracterizado por: i) un crecimiento económico para los principales socios comerciales negativo o en desaceleración, condicionado en buena medida, por la zozobra en torno a la resolución de la crisis de deuda y de los desbalances fiscales en las economías avanzadas; ii) una política monetaria en las economías desarrolladas caracterizada por una orientación hacia el estímulo del crecimiento económico, lo cual ha implicado incrementos considerables en la liquidez internacional; iii) consecuentemente, monedas apreciadas en muchas de las economías en desarrollo debido a la afluencia de capitales atraídos por las relativamente altas tasas de interés, y elevados rendimientos en los proyectos productivos, característico de las economías en desarrollo; y iv) inflación internacional en desaceleración a pesar de la volatilidad observada en los precios internacionales de las principales materias primas energéticas y agrícolas.

De esta forma, el crecimiento económico regional medido a partir del promedio ponderado de los crecimientos económicos de los países de la región, siguió amenazado por factores de origen externo, pero mostró una sobresaliente tolerancia ante dichas amenazas y una capacidad de recuperación a pesar de la vulnerabilidad característica de los aparatos productivos y condiciones macroeconómicas débiles propias de economías en desarrollo.

En efecto, después de recibir los embates de la crisis internacional, el crecimiento económico regional mostró una importante recuperación gracias a los estímulos fiscales, los incrementos en la demanda externa y la reactivación de la inversión y el consumo privados. Durante los años que la economía mundial se ha visto amenazada por los efectos negativos provenientes de la crisis en la Zona Euro, la actividad productiva regional ha mostrado una leve desaceleración, y una notable capacidad de recuperación a partir de la demanda externa proveniente del mercado estadounidense, pero también por la dinámica del comercio intrarregional, el aumento en la confianza de los inversionistas y la reactivación del consumo privado. De esta forma, el crecimiento económico únicamente se desaceleró en 0.6 puntos porcentuales de 2010 a 2011 (pasando de 4.4% en 2010 a 3.8% en 2011), y entre 2011 y 2012 se redujo a 3.6%. Asimismo, la inversión extranjera directa y los ingresos por remesas del exterior se han venido recuperando lentamente.

Este entorno macroeconómico le ha permitido a la banca de la región reactivar la actividad crediticia, que se había contraído en los años de la crisis, mejorar la calidad de la cartera crediticia, fortalecer su posición patrimonial, y retornar poco a poco a los niveles de liquidez observados antes de la crisis.

En 2012, pese a la desaceleración que se dio en la actividad económica de la región, en la mayoría de países se dio una reactivación del crédito al sector privado, tanto para el sector empresarial como para los hogares, producto de una recomposición de los activos productivos a favor del crédito. También se dio una mejora importante en la calidad de cartera, lo que permitió obtener altos niveles de rentabilidad, al reducir la

⁵ La mayor parte de este apartado fue tomado del Informe Macroeconómico Regional 2012 elaborado y publicado por la SECMA.

necesidad de constituir mayores provisiones y al contar con activos más rentables, ello a pesar de una ligera disminución de los márgenes de intermediación financiera.

Para 2013, de acuerdo con las perspectivas económicas mundiales del Fondo Monetario Internacional (FMI), se espera una desaceleración en el crecimiento económico de los principales socios comerciales de Centroamérica y República Dominicana, y una recuperación para 2014. No obstante, mientras no se avizore una resolución viable y sostenida de la situación fiscal en los países periféricos de la Zona Euro, el ambiente de incertidumbre continuará siendo la principal razón para no prever un crecimiento económico sostenido en el ámbito mundial.

En el caso particular de la economía de los Estados Unidos, no existe todavía una política integral y sostenida para contener los efectos adversos del llamado “precipicio fiscal”, lo cual continúa siendo una amenaza para el equilibrio macroeconómico global que, de no resolverse, podría desatar importantes consecuencias para el crecimiento económico mundial, y en particular, para los países con una fuerte dependencia de la economía estadounidense, como Centroamérica y República Dominicana. A lo anterior se une la limitada capacidad actual de los gobiernos y de los Bancos Centrales para adoptar medidas de política de estímulo a la reactivación económica y las dificultades para hacer llegar mayores ingresos tributarios y lograr redistribuir eficientemente las necesidades de gasto público.

En tal contexto se espera que el Sistema Bancario de la región mantenga el proceso de recuperación que inició en 2010, con un buen dinamismo de la actividad crediticia y mejorando sus indicadores de solidez financiera. No es de esperar que la actividad bancaria logre llegar (ni sería conveniente) a las tasas de crecimiento crediticias que se observaron antes de la crisis. En prevención a ese posible escenario y a la incertidumbre financiera que aún prevalece en el entorno internacional, es altamente deseable que las autoridades monetarias y supervisoras continúen impulsando mejoras en el marco regulatorio, incorporando medidas de carácter macroprudencial, avanzando en la implementación de la supervisión basada en riesgos, en la supervisión consolidada transfronteriza y en la identificación y medición del riesgo sistémico.

III. SISTEMA BANCARIO REGIONAL⁶

A diciembre de 2012, el sistema bancario regional estuvo conformado por 134 bancos, de los cuales 85 estaban en la región CARD y el resto (49) en PA (cuadro 1); éstos bancos manejaron aproximadamente US\$180.396 millones que representaron el 24,3% del PIB de la región, con diferentes niveles de bancarización y de profundización financiera entre países.

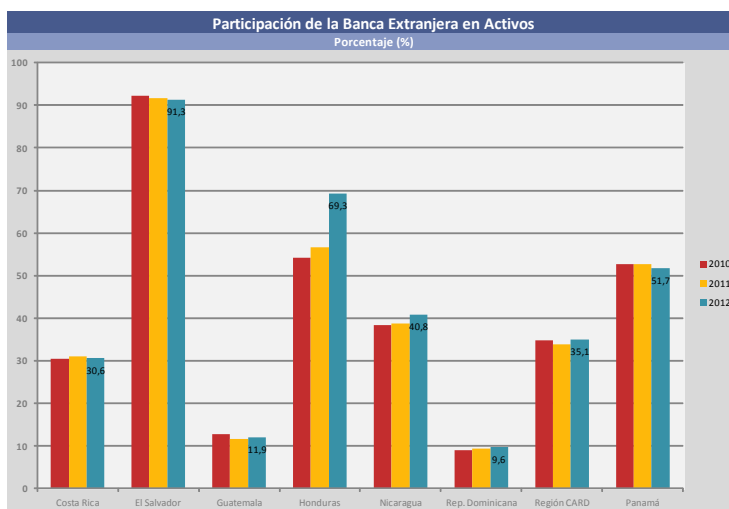
Cuadro 1

Información General del Sistema Bancario Regional								
2012								
Países	Número Total de Bancos	Número de Bancos Extranjeros	% Bancos Extranjeros	Participación de la Banca Extranjera en Activos (%)	Participación de los 5 Bancos más Grandes en Activos (%)	Población/ Número de Bancos (Hab/Banco)	Extensión Territorial/ Números de Bancos (Km²/Banco)	Activos Bancarios/ PIB (%)
Costa Rica	16	9	56,3	30,6	77,0	292	3.194	67,0
El Salvador	13	11	84,6	91,6	81,4	481	1.619	57,4
Guatemala	18	8	44,4	11,9	79,7	837	6.049	51,4
Honduras	17	11	64,7	69,3	80,2	494	6.617	72,8
Nicaragua	6	4	66,7	40,8	97,2	1.012	21.729	44,3
Rep. Dominicana	15	5	33,3	9,6	85,7	676	3.229	35,2
Región CARD	85	48	56,5	35,1	81,1	595	5.557	52,3
Panamá	49	29	59,2	51,7	53,6	70	1.541	201,1
Región CAPARD	134	77	57,5	41,8	70,0	403	4.088	74,6

Fuente: Superintendencias de Bancos de la Región.

Gráfico No.1

Del total de bancos, 48 son de capital extraterritorial con una participación promedio a nivel de CARD de 35% del total de los activos bancarios de la región. No obstante, su participación difiere por países: En ES, HD y PA representan más del 50% de los activos bancarios de esos países, mientras que en RD, GT y CR es inferior al 30%, aunque ha venido creciendo. HD muestra una participación creciente de la banca extranjera (gráfico 1). También se dio un cambio importante en 2012 con la entrada del Banco Davivienda que adquirió el Banco HSBC de CR, ES y HD.



Fuente: Superintendencias de la Región.

III.1 Cuentas Activas

Se desaceleró el crecimiento de los activos

Consistente con la menor actividad económica que experimentó la región en 2012, los activos bancarios crecieron en menor medida que en 2011 (8,7% en 2012 vs 10,8% en 2011). Esta situación se observó claramente en los casos de NI, HD, RD y PA. Por el

⁶ Conformado por bancos comerciales/ bancos múltiples públicos y privados.

contrario CR y GT mostraron mayores crecimientos que en 2011 y destaca la recuperación que mostró ES que presentó variaciones positivas en 2012.

Cuadro 2

Activos Brutos Totales ^{1/}											
Tasa de Crecimiento Interanual											
Países	Cifras en Moneda Local				Cifras en Dólares			Cifras en Términos Reales ^{2/}			
	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Dic-12
Costa Rica	7,1	4,6	10,1	14,8	15,4	10,0	15,7	2,9	-1,2	5,1	9,8
El Salvador	-2,7	-0,7	-0,9	4,3	-0,7	-0,9	4,3	-2,5	-3,0	-5,7	3,5
Guatemala	7,5	9,5	14,0	12,8	14,2	17,0	11,4	7,9	8,2	7,4	9,0
Honduras	4,6	9,3	12,8	10,7	9,3	11,9	5,6	1,6	5,9	6,8	5,0
Nicaragua	11,6	15,5	15,0	7,5	10,0	15,0	-2,5	10,6	5,3	6,6	0,8
Rep. Dominicana	12,5	15,9	15,5	8,9	11,6	11,9	4,1	6,3	8,7	7,2	4,8
Región CARD ^{3/}	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	10,7	10,8	8,7	0,2	4,6	4,2	4,4
Panamá	0,2	7,4	14,6	9,6	7,4	14,6	9,6	-1,7	9,2	7,8	4,7

Notas:

^{1/}Activos Totales Brutos sin Contingentes

^{2/}Tasas de crecimiento en moneda local deflatadas por el IPC

^{3/}Las Cifras han Sido Convertidas a Dólares y Agregadas.

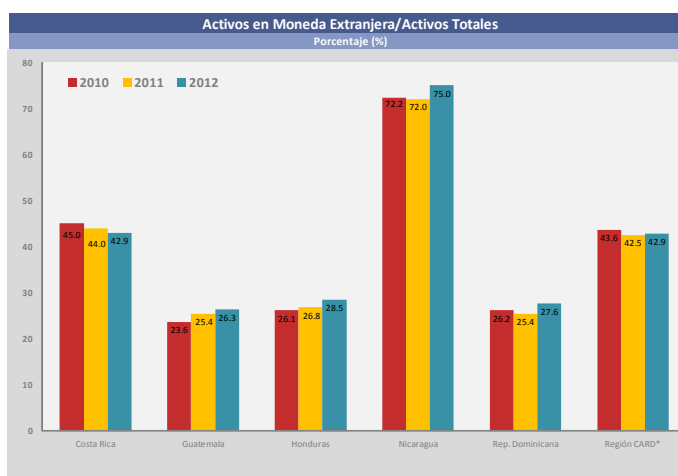
Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

En el caso de NI, si bien mostró una fuerte desaceleración en el crecimiento de los activos, ese no fue el caso del crédito que mostró un fuerte incremento, producto de una recomposición de activos, como se explicará adelante.

A nivel regional se mantiene la participación de los activos en moneda extranjera, pero con panoramas disímiles a nivel de países.

Gráfico 2

Del total de activos bancarios de la región, a diciembre 2012 (excluyendo ES y PA), el 42.9% estuvieron denominados en moneda extranjera (gráfico 2), siendo NI la economía más dolarizada con 75.0%, seguido por CR quien en los últimos tres años ha reducido ligeramente la proporción de activos en moneda extranjera respecto a los activos totales como resultado de una política de los bancos de reducir el descalce de activos y pasivos en moneda extranjera (posición larga) ante la apreciación de la moneda local. Por el contrario, HD, RD y GT han aumentado su proporción de activos externos, pero se mantienen en un rango de 26.0% a 29.0%.



Fuente: Superintendencias de la Región.

* Excluye El Salvador y Panamá

La proporción de activo productivo experimentó ligeros cambios.

A nivel regional el porcentaje de activos productivos⁷ respecto al total de activos, se mantuvo en 2012 alrededor del 80% (gráfico 3), pero a nivel de países mostró algunos

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

cambios importantes, sobre todo en los casos de NI y PA que aumentaron la proporción de activos productivos en 2012, pues redujeron relativamente el nivel de disponibilidades, RD por el contrario, aumentó el nivel de activos líquidos, mediante una recomposición de los activos productivos a favor de las inversiones.

Gráfico 3

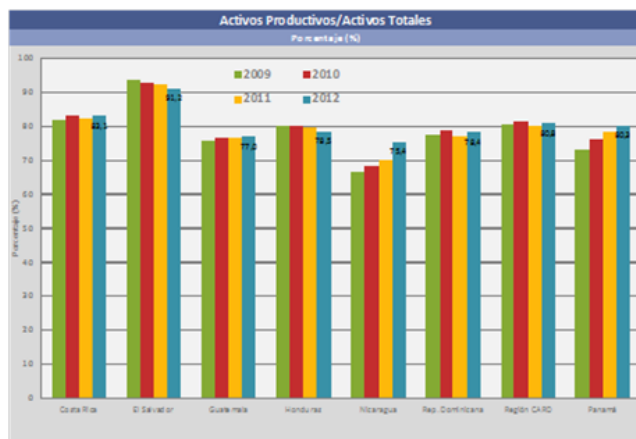
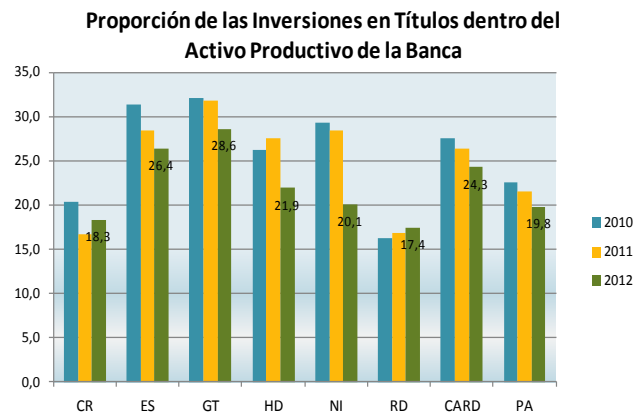


Gráfico 4



Con respecto a la composición del activo productivo entre crédito e inversiones se modificó en 2012 tanto a nivel regional como de países (gráfico 4). La mayoría de ellos redujo la participación de las inversiones en títulos valores dentro del activo productivo, a favor del aumento del crédito. Sobresale la fuerte baja de las inversiones que se dio en el caso de NI. Solo CR y RD aumentaron la proporción de inversiones dentro del Activo Productivo.

Las inversiones en títulos valores representan entre el 17% y el 29% de los activos productivos de los bancos y corresponden en gran medida a títulos del sector público del propio país.

El Crédito al sector privado se mantuvo dinámico, pero con señales de alerta para algunos países.

Cuadro 3

Crédito al Sector Privado									
Tasa de Crecimiento Interanual									
Países	Cifras en Moneda Local				Cifras en Términos Reales ^{1/}				Crédito como % del PIB
	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Dic-12	
Costa Rica	2,0	5,1	16,0	13,5	-2,0	-0,7	10,7	8,5	43,0
El Salvador	-6,4	-3,0	4,5	5,9	-6,3	-5,0	-0,5	5,1	38,3
Guatemala	2,3	5,6	14,2	18,8	2,6	0,2	7,5	14,9	28,6
Honduras	-1,1	2,2	9,2	17,7	-3,9	-4,0	3,4	11,6	44,7
Nicaragua	0,0	3,4	19,7	29,1	-0,9	-5,4	10,9	21,0	27,3
Rep. Dominicana	8,7	24,4	14,6	6,2	2,8	17,1	6,4	2,2	17,3
Región CARD ^{2/}	-1,7	9,2	12,6	11,3	-4,8	3,1	5,9	7,0	30,4
Panamá	0,6	12,0	18,1	14,4	-1,2	6,7	11,1	9,3	177,5

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

^{1/} Tasas Deflactadas por el IPC.

^{2/} Las Cifras han Sido Convertidas a Dólares y Agregadas.

El crédito al sector privado continuó en 2012 con el dinamismo mostrado desde un año atrás, pero con variaciones entre países (cuadro 3). ES mostró una recuperación importante en el crédito, GT, HD y NI presentaron altos crecimientos tanto en términos nominales como reales y CR, PA y RD moderaron mucho más sus tasas de crecimiento, en parte por el aumento mostrado el año anterior. En el caso de RD la

desaceleración del crédito es resultado en parte del clima de cautela frente al proceso electoral, así como de la política monetaria restrictiva iniciada a mediados de 2011 con aumentos en la tasa de política monetaria de 5% a 6,75%, la cual se mantuvo hasta mediados de 2012. Los efectos de dicha política se hicieron sentir en las tasas de interés activas que aumentaron en 3,6 p.p. al finalizar 2011. Para frenar dicha tendencia, a mediados de 2012 la autoridad monetaria de ese país decidió disminuir gradualmente las tasas de interés⁸, impactando las tasas activas que pasaron de 17.2% en 2011 a ubicarse en 12.9% al finalizar 2012 (Cuadro 4).

Cuadro 4

En el caso de CR las altas tasas de interés activas durante 2012 pudieron haber incidido en el menor dinamismo del crédito. Llama la atención el caso de HD de que a pesar del alto nivel de las tasas de interés activas nominales y reales, el crédito experimentara una fuerte recuperación.

Países	Tasa de Interés Activa ^{1/}					
	En Moneda Nacional			Cifras en Términos Reales ^{2/}		
	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-10	Dic-11	Dic-12
Costa Rica	18.3	17.3	20.7	11.8	12.0	15.4
El Salvador	6.6	5.4	5.7	4.4	0.4	4.9
Guatemala	13.3	13.6	13.5	7.5	6.9	9.7
Honduras	19.0	18.1	19.2	11.7	11.8	13.1
Nicaragua	10.2	13.2	12.1	0.9	4.9	5.1
Rep. Dominicana	13.6	17.2	12.9	6.9	8.8	8.6
Panamá	9.3	9.9	9.9	4.2	3.4	5.0

Fuente: SECMCA con Información de Bancos Centrales de la Región.

^{1/} Tasa de Interés Activa Nominal Promedio a Corto Plazo.^{2/} Tasas Deflactadas por el IPC.

Por su parte, el grado de profundidad financiera medida por la razón crédito/PIB, continúa mostrando diferencias importantes a nivel de países, lo que sugiere que hay mucho espacio aún en la región para aumentar los niveles de bancarización y de profundización financiera.

El crecimiento del crédito se dio tanto en los Hogares como en las Empresas

Cuadro 5

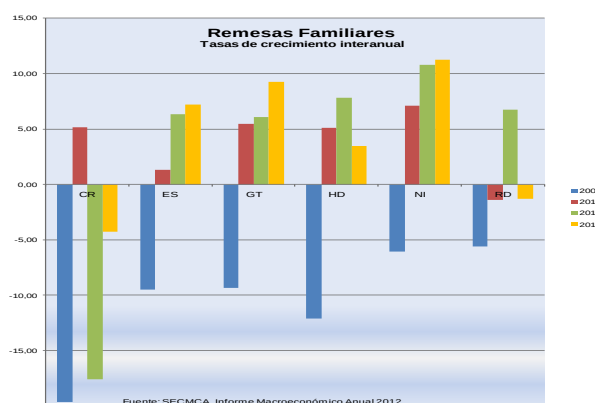
El dinamismo del crédito en 2012 se observó tanto en el crédito dirigido a las empresas como a las Personas (Cuadro 5), no obstante llama la atención la recuperación del crédito a Hogares en ES y NI y el bajo crecimiento del crédito empresarial en RD. En GT, HD y NI, se dio un aumento importante del crédito empresarial que en el caso de NI supera el 30%.

Países	Crédito por Destino					
	Tasa de Crecimiento Interanual					
	Crédito Corporativo o Empresarial			Crédito a Hogares		
	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-10	Dic-11	Dic-12
Costa Rica	-2,4	15,9	13,7	13,8	12,9	13,5
El Salvador	-5,3	5,7	4,5	-0,4	2,0	7,0
Guatemala	4,0	13,3	19,9	18,0	14,9	16,0
Honduras	1,2	7,4	14,4	9,4	16,0	19,2
Nicaragua	8,2	24,5	31,6	-3,3	12,3	24,6
Rep. Dominicana	26,2	14,7	1,8	19,2	12,8	11,4
Panamá	19,5	18,9	16,0	9,8	10,9	11,8

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

El mayor dinamismo en el crédito bancario en 2012 estaría relacionado con la capacidad de las economías de la región de mantener tasas de crecimiento moderadas, y de las mejores perspectivas en la capacidad de pago de las familias al ir recuperándose lentamente el ingreso por remesas (gráfico 5), lo que ha mejorado el ingreso nacional disponible per

Gráfico 5



⁸ La tasa de política monetaria en RD pasó en junio 2012 de 6,75% a 6%, en agosto del mismo año a 5.5% y en setiembre a 5%, con ese nivel terminó 2012.

cápita en la mayoría de países de la región desde 2010.

Cuadro 6

Con respecto al crédito a Hogares (cuadro 6), a excepción de PA, el resto de países mostraron altas tasas de crecimiento en el crédito para consumo y superiores a las del crédito para vivienda, lo que puede estar incrementando el nivel de riesgo que están asumiendo los bancos.

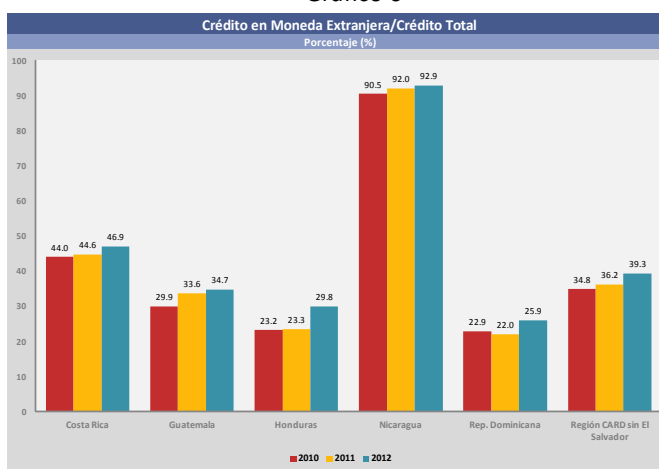
Países	CRÉDITO A LOS HOGARES POR DESTINO					
	Crédito a Consumo			Crédito a Vivienda		
	tasas de crecimiento interanual			tasas de crecimiento interanual		
	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-10	Dic-11	Dic-12
Costa Rica	9,3	11,1	23,0	17,2	14,1	7,0
El Salvador	0,5	4,3	11,8	-1,2	-0,5	1,5
Guatemala	12,2	19,8	18,7	27,9	7,5	11,5
Honduras	9,4	23,8	30,9	9,3	9,6	8,4
Nicaragua	-6,3	13,1	28,8	1,7	11,0	18,1
Rep. Dom.	17,8	13,0	12,3	21,8	12,4	10,1
Panamá	8,7	9,4	8,0	10,7	12,2	15,0

Fuente: SECMCA con información de las superintendencias bancarias de la Región.

La cartera crediticia de la banca continúa altamente dolarizada

Gráfico 6

Todos los países de la región (sin incluir ES y PA) registraron un aumento en la proporción de crédito en moneda extranjera respecto al total de la cartera (gráfico 6), la región aumentó 3,1 pp con relación al año anterior llegando a alcanzar el 39.3% para el 2012. Esa mayor preferencia por deudas en dólares agrega un elemento adicional al riesgo crediticio proveniente de fluctuaciones del tipo de cambio, principalmente cuando éste se otorga a usuarios cuya fuente principal de ingresos no es generadora de divisas.



Fuente: Superintendencias de la Región.

NI y CR son los dos países que tienen la cartera crediticia más dolarizada con 92.9% y 46.9% respectivamente, en el caso de CR es explicado por las menores tasas activas en dólares y la baja en la expectativa de variación del tipo de cambio que da una ventaja a endeudarse en moneda extranjera.

Activos Externos

Los activos externos están concentrados en préstamos

Cuadro 7

Para finales de 2012, los cuatro países de los cuales se obtuvo información (CR, ES, GT y NI) mantenían activos externos por un monto de US\$9,082.8 millones, de los cuales el 82.3% pertenecen a CR (cuadro 7). El 89,0% del total de activos externos se concentra en préstamos, 9,4% en títulos valores y 1.6% en depósitos.

Activos Externos Totales 2012				
Millones de US\$				
País	Préstamos	Títulos Valores	Depósitos	TOTAL
Costa Rica	7,478.0	-	-	7,478.0
El Salvador	250.2	74.3	-	324.5
Guatemala	355.3	-	-	355.3
Honduras	-	-	-	-
Nicaragua	-	730.2	142.6	872.8
Rep. Dominicana	-	52.2	-	52.2
CARD	8,083.5	856.7	142.6	9,082.8
Panamá	-	-	-	-

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

Cuadro 8

La exposición de esos sistemas bancarios a riesgos externos fue diversa en 2012 (cuadro 8), ya que en tres de los casos los activos externos representaron menos del 5% de los activos productivos en tanto que en los casos de CR y NI los activos externos representan el 30,5% y 24,9% de los activos productivos respectivamente. Esos activos externos fueron financiados con recursos del endeudamiento externo, de las captaciones y en menor grado, de la redención de activos financieros mantenidos en el exterior.

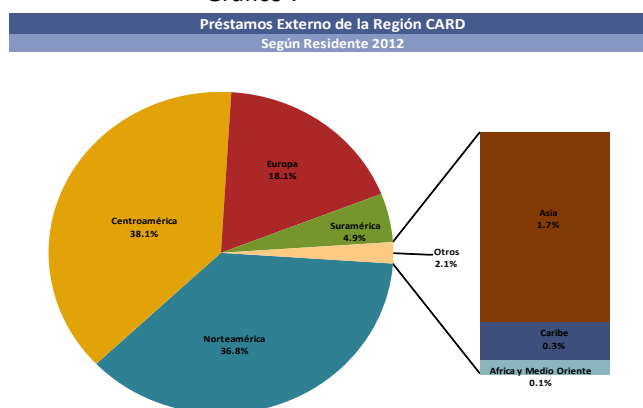
Exposición de los Activos Externos 2012			
Millones de US\$			
País	Activos Productivos	Activos Externos	AEX/AP
Costa Rica	24,556.3	7,478.0	30.5
El Salvador	12,454.2	324.5	2.6
Guatemala	19,765.3	355.3	1.8
Nicaragua	3,508.8	872.8	24.9
Rep. Dominicana	16,240.7	52.2	0.3
CARD	86,875.3	9,082.8	10.5

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

Gráfico 7

Los préstamos externos realizados por los sistemas bancarios de esos cuatro países en 2012 se dirigieron en un 38.1% a residentes de países de la misma región, especialmente a PA y HD y se originaron en CR.

Asimismo, un 21.1% de los préstamos fueron a residentes de los EEUU, con origen igualmente en CR (gráfico 7).



Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

Del total de préstamos, el 53% fueron otorgados al sector privado, 40% a bancos, 4% al sector público y 3% que no tienen asignación.

Las inversiones en valores externos de esos sistemas bancarios alcanzaron en 2012 un monto de \$856,7 millones, de los cuales un 69.9% corresponden a títulos emitidos en Centroamérica, 22.0% a emisiones de EEUU, 3.8% títulos emitidos en Europa, 3.2% de Suramérica y 1.1% valores de Corea del Sur y China; la mayor parte de esas emisiones fueron colocadas a más de dos años plazos.

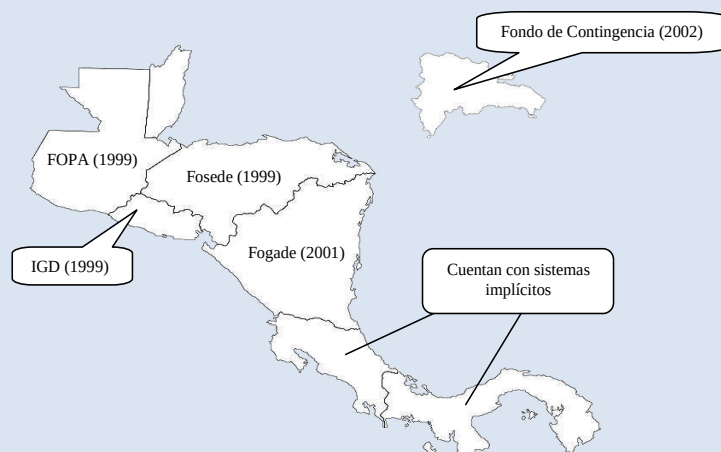
En cuanto a los depósitos, solamente NI registra este tipo de activo, no se cuenta con la información referente a plazo y países de destino de esos depósitos externos.

Recuadro No 1

El Fondo de Seguro de Depósito en la Estabilidad Financiera en Centroamérica, República Dominicana y Panamá

El seguro de depósitos se concibe como una serie de políticas y regulaciones utilizadas por los gobiernos, con el objetivo de proteger a los depositantes ante eventuales quiebras o suspensión de pagos de las instituciones financieras; los mismos no son diseñados para solucionar crisis financieras sino que permiten restaurar la confianza de los ahorrantes y con ello ayudar a estabilizar el sistema en caso de quiebras. Centroamérica y República Dominicana se caracterizan por tener una estructura de mercados financieros y de capital no muy desarrollados, sin embargo están expuestos al contagio financiero regional, de allí la necesidad de contar con una figura que no solo permita que las instituciones financieras asuman el coste de sus equivocaciones, sino que también las mismas gestionen y sean supervisadas con base en los riesgos que asumen y apliquen las diferentes normativas diseñadas por instituciones internacionales como el Banco de Pagos Internacionales, la Asociación Internacional de Seguros de Depósitos y el Consejo de Estabilidad Financiera, que consideran a los fondos de seguro de depósito como elemento clave de las redes de seguridad en los sistemas financieros, así como para la estabilidad financiera.

En la región los pioneros en establecer un seguro de depósito fueron Guatemala^{1/}, Honduras y El Salvador (1999), luego lo adoptaron Nicaragua (2001) y República Dominicana (2002); Panamá y Costa Rica aún no cuentan con un esquema formal, ambos basan sus garantías en otras leyes, sin embargo ya se encuentran trabajando en la creación del mismo.



Los Seguros de Depósitos toman diferentes nombres según el país, pero la finalidad para la cual fueron creados es la misma, contribuir a la estabilidad financiera en los países donde se implementan, es así que en Guatemala se llama “Fondo para la Protección del Ahorrante (FOPA)”, en El Salvador “Instituto de Garantía de Depósitos (IGD)”, en Honduras surgió con el nombre de “Fondo de Garantía de Depósito” y en 2001 cambió a “Fondo de Seguro de Depósito (Fosede)”, en Nicaragua “Fondo de Garantía de Depósito” y en República Dominicana “Fondo de Contingencia”.

Con base en las mejores prácticas, estándares y experiencias internacionales es vital que los países en la región dispongan de un esquema de seguro de depósito que no solo minimice los costos económicos sino que sea un medio de contingencia tendiente a salvaguardar integralmente la sanidad del sistema financiero.

Del análisis realizado de la estructura y características que evidencian los esquemas de seguros de depósitos en la región, de reciente creación y otros que están en proceso de implementación, es conveniente que tales esquemas se adapten a los “Principios Básicos” diseñados para disponer de manera integral de un sistema de seguro de depósito eficaz y en línea con las mejores prácticas internacionales, asimismo revisar y realizar las reformas prudenciales pertinentes para sentar las bases de una infraestructura financiera sólida y con ello prepararse mejor para hacer frente a las dificultades que ponen en riesgo la estabilidad financiera.

1/ Fue reglamentada en 2002.

Fondos de Seguro de Depósitos de Centroamérica, República Dominicana y Panamá				
País	Depósitos Cubiertos	Prima	Limite de Garantía	Cobertura/PIB percapita (No. de veces)
El Salvador	Depósitos de ahorro, las cuentas corrientes y a plazo, sin incluir los certificados de depósitos al portador, depósitos de sociedades del mismo grupo o conglomerado financieros, depósitos de personas relacionados, de sociedades que administran recursos de terceros, y los que se encuentren judicialmente relacionados con el lavado de dinero.	0.10% anual, calculada y pagada trimestralmente con base en el promedio diario de los depósitos mantenidos durante el trimestre anterior.	Garantía limitada; US\$9,800.0 ^{a/} por persona y por Institución Miembro.	2.6
Guatemala	Todos los depósitos a excepción de: 1. Los de las personas individuales o jurídicas vinculadas con el banco que se trate. 2. Los de los accionistas, miembros del consejo de administración, gerentes, subgerentes, representantes legales y demás funcionarios del banco respectivo a excepción de los depósitos de los accionistas originales de entidades bancarias que por ley específica hayan sido obligados a	Las cuotas de formación del Fondo, a cargo de los bancos, no pueden ser menores que 1/12 parte del 1 por millar (1%) ni mayores que 2/12 del dos por millar (2%) del promedio mensual de la totalidad de obligaciones depositarias de cada banco. Las modificaciones de las cuotas, dentro de los límites inferior y superior indicados, las determina la Junta Monetaria.	Q20,000.0 o su equivalente en dólares (aproximadamente US\$2,600.0 ^{b/}) por persona natural o jurídica.	0.8
Honduras	Los depósitos a la vista, depósitos de ahorro, depósitos a plazo o a término, cualquiera sea la denominación que utilice, los cheques certificados, los cheques de caja, los giros bancarios u otros documentos de similar naturaleza, cuando estos títulos valores se hubiesen emitido con cargo a cuentas de depósitos garantizados; los valores que, de haberse optado por rescate, correspondieren al titular o beneficiario de Pólizas de Capitalización vigentes a la fecha de la dación forzosa.	Las primas son calculadas con base anual y su importe se hace efectivo en pagos trimestrales iguales. Para su fijación, se faculta a la Junta Administradora para que con base en el saldo de los depósitos que presente el pasivo del balance de cada institución aportante, al cierre del ejercicio anterior, aplique un mínimo de un décimo del uno por ciento (0.10 del 1 %) y hasta un máximo de un cuarto del uno por ciento (0.25 del 1 %).	US\$10,000.0 ^{c/} o su equivalente en lempiras, por depositante y por institución financiera.	4.6
Nicaragua	Depósitos de ahorro, Depósitos a la vista y Depósitos a plazo o a término, cualquiera que sea la denominación comercial que se utilice.	Se calcula en base anual y su importe se distribuye en pagos mensuales iguales. Para su fijación, se toma como base el saldo promedio mensual al cierre del ejercicio anterior de los depósitos que presente el pasivo del balance de cada entidad del Sistema de Garantía de Depósitos, aplicando al valor resultante un 0.25%. El Consejo Directivo adiciona a esta prima, un diferencial dentro del rango del 0 al 0.10% de acuerdo al nivel de riesgo de cada institución.	US\$10,000.0 máximo por depositante, independientemente del número de cuentas que este mantenga en la entidad.	5.8
República Dominicana	Captaciones del público en moneda nacional y en moneda extranjera.	1% anual, calculado sobre el total de las captaciones del público. Dichos aportes son pagaderos a razón del 0.25% trimestral, el último día de cada trimestre, en base a los saldos existentes en sus estados financieros.	RD\$500,000.0 ^{d/} (aproximadamente US\$12,155.0) por depositante.	2.1
Notas: ^{a/} Monto de garantía vigente desde el 01/01/2012 hasta el 31 de diciembre de 2013. ^{b/} El monto de cobertura puede ser modificado por la Junta Monetaria. ^{c/} Se ajusta anualmente al tipo de cambio de venta registrado por el Banco Central al cierre del ejercicio fiscal anterior. ^{d/} Se actualiza anualmente de conformidad con el índice de inflación. Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.				

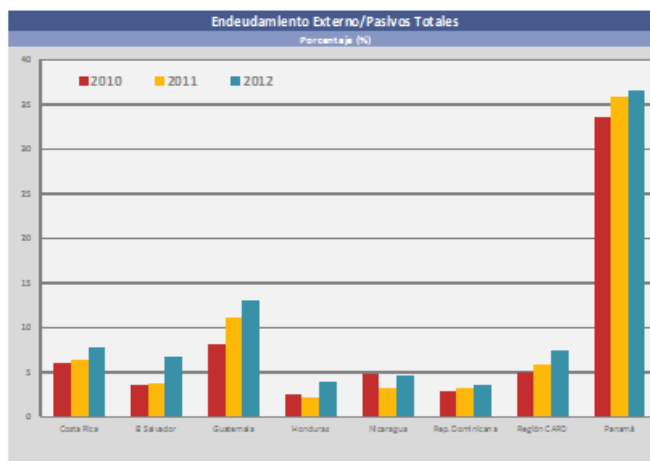
III.2 Cuentas Pasivas

Pasivos Externos

El nivel de financiamiento externo aumentó

Como fuente de fondeo de la banca, durante 2012 todos los países aumentaron el financiamiento externo (gráfico 8). Dicho comportamiento estaría relacionado con la capacidad de recuperación y la estabilidad que han mostrado estas economías y la buena calificación de los bancos por parte de las calificadoras internacionales que ha permitido a la banca de la región acceder nuevamente al financiamiento externo en una buena coyuntura de bajas tasas de interés internacionales y alta liquidez.

Gráfico 8



Sin embargo, ese aumento observado en los pasivos externos de la banca, con excepción de PA y GT, no sobrepasa el 10% de sus pasivos por lo que la captación interna de depósitos continúa siendo la principal fuente de fondeo de la banca de la región.

Pasivos Internos

Continúa la desaceleración en términos nominales de las captaciones del público

Cuadro 9

A pesar del aumento que se dio en 2012 en las tasas pasivas en la mayoría de países de la región, los depósitos del público a nivel regional mostraron un crecimiento de 6.3% en términos nominales, menor que el observado en 2011 y 2010 (8.3% y 12.1% respectivamente) (cuadro 9), sin embargo en términos reales el crecimiento fue mayor al pasar de 1.9% a 2.1% en el período analizado. Los países con menor crecimiento fueron ES, HD y NI. Por el contrario, CR, GT y PA mantuvieron incrementos de dos dígitos.

Captaciones del Público								
Tasa de Crecimiento Interanual								
Países	Cifras en Moneda Local				Cifras en Términos Reales ^{1/}			
	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Dic-12
Costa Rica	15,0	6,0	5,2	12,6	10,5	0,2	0,5	7,7
El Salvador	2,9	1,3	-1,4	0,6	3,1	-0,8	-6,1	-0,1
Guatemala	10,3	10,8	10,0	10,3	10,6	5,1	3,6	6,6
Honduras	3,3	9,5	13,3	5,7	0,3	2,9	7,3	0,3
Nicaragua	17,0	24,4	17,6	5,4	15,9	13,9	9,0	-1,1
Rep. Dominicana	15,5	16,0	13,6	9,0	9,2	9,2	5,5	4,9
Región CARD ^{2/}	7,5	12,1	8,3	6,3	n.a.	5,9	1,9	2,1
Panamá	3,2	8,8	7,3	12,1	1,3	3,7	0,9	7,1

^{1/}Tasas de crecimiento en moneda local deflataadas por el IPC

^{2/} Las Cifras han sido Convertidas a Dólares y Agregadas.

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

Ese menor crecimiento de los depósitos es consistente con la moderada actividad económica, con la lenta recuperación de las remesas y con el posible traslado de recursos de los ahorrantes hacia la compra de títulos públicos (con mejores

rendimientos), ante la creciente necesidad de los Gobiernos de financiar los déficit fiscales⁹.

Excepto en RD, en el resto de países se dio en 2012 un aumento en las tasas de interés pasivas nominales (cuadro 10), que en los casos de CR y GT pudieron haber incidido en la recuperación de las captaciones del público, situación que no se dio en el caso de HD y de NI, en este último, la tasa pasiva aunque aumentó, continúa siendo negativa en términos reales, al igual que en PA; a pesar de ello, PA mostró un incremento importante de las captaciones del público, lo cual más bien se originaría en la fuerte actividad económica que ha experimentado este país en los últimos años, que ha permitido aumentar el ingreso disponible de sus habitantes.

Cuadro 10

Países	Tasa de Interés Pasiva ^{1/} En Moneda Nacional					
	Cifras en Términos Nominales			Cifras en Términos Reales ^{2/}		
	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-10	Dic-11	Dic-12
Costa Rica	8.0	8.0	9.2	2.1	3.1	4.4
El Salvador	1.8	1.9	3.3	-0.3	-3.0	2.5
Guatemala	5.3	5.2	5.4	0.0	-1.0	1.9
Honduras	8.7	7.9	10.5	2.1	2.2	4.8
Nicaragua	3.5	1.9	2.7	-5.2	-5.6	-3.7
Rep. Dominicana	6.1	9.6	5.3	-0.1	1.7	1.3
Panamá (Bca. Panameña)	2.7	2.1	2.1	-2.1	-4.0	-2.4

Fuente: SECMCA con Información de Bancos Centrales de la Región.

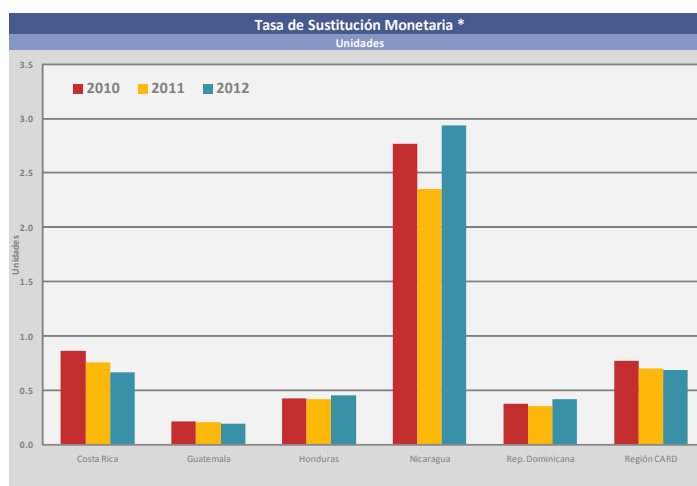
1/ Tasa de Interés Pasiva Nominal Promedio de 180 días.

2/ Tasas Deflactadas por el IPC.

Sustitución de monedas en los depósitos bancarios

A nivel de la región CARD (considerando solo los 5 países parcialmente dolarizados), se dio en 2012 una leve sustitución de monedas en los depósitos bancarios por parte de los ahorrantes a favor de la moneda local (gráfico 9), es así que en 2012 por cada unidad de ahorro en moneda local (convertidas a dólares y agregadas) se ahorró 0.69 unidades de moneda extranjera en contraste con 0.70 en 2011.

Gráfico 9



Fuente: Superintendencias de la Región.

* Captaciones en ME/Captaciones en MN

No obstante, se presentan diferencias importantes entre países; NI, RD y HD presentaron una tendencia a la sustitución de depósitos desde moneda nacional hacia moneda extranjera. En NI por cada unidad de ahorro en moneda local se ahorran casi 2.9 unidades en moneda extranjera (2.4 en 2011). En el caso de CR la sustitución de monedas se ha venido dando a favor de la moneda local, dada la tendencia a la apreciación de la moneda que se ha venido dando en los últimos años, las bajas tasas de interés en moneda extranjera y el aumento en las tasas de interés locales, que hacen más rentable la tenencia de ahorros en moneda local. En CR para el 2012 por cada unidad de ahorro en moneda local se ahorró 0.67 unidades de moneda extranjera

⁹ No se cuenta con información de la riqueza financiera del sector privado de todos los países de la región, para poder constatar dichos cambios en la composición de esa riqueza.

(0.76 en 2011). GT continúa siendo la economía de la región con menos dolarización de los depósitos.

La mayor preferencia por activos en moneda extranjera por parte de los depositantes de algunos países de la región, podría estar reflejando un aumento en las expectativas de devaluación de la moneda en esos países, introduciendo un mayor riesgo al sistema bancario.

III.3 Patrimonio

El comportamiento del patrimonio por países fue variado en el 2012, esa disparidad provocó un crecimiento a nivel regional de 8.4% (gráfico 10), porcentaje menor al observado los dos años anteriores (9.3% en 2011 y 12.6% en 2010). CR, ES y GT obtuvieron crecimientos mayores a los observados en el año previo; en el caso de GT que presenta mayor crecimiento, es producto del aumento de capital pagado en las entidades y de la capitalización de las utilidades.

No obstante el menor crecimiento del patrimonio que presentaron algunos sistemas bancarios, la relación Patrimonio/Activos Promedio aumentó en la mayoría de ellos y en casi todos los países se situó por arriba del 10% (gráfico 11). En el caso de GT este porcentaje se ubica por debajo del 10% a pesar de que presenta un porcentaje de suficiencia patrimonial superior al regulatorio, ello en razón de que es el sistema bancario de la región con mayor proporción de inversiones en títulos valores con una baja ponderación de riesgo.

Gráfico 10

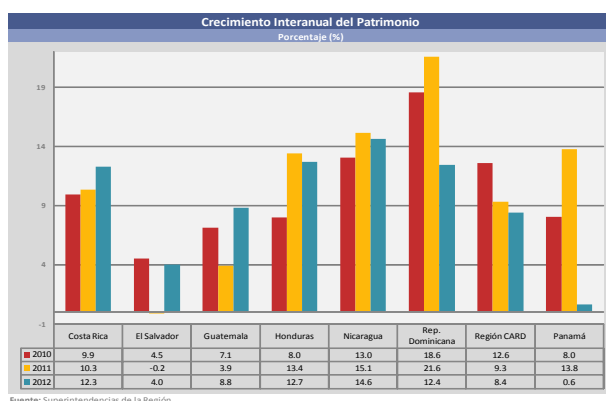
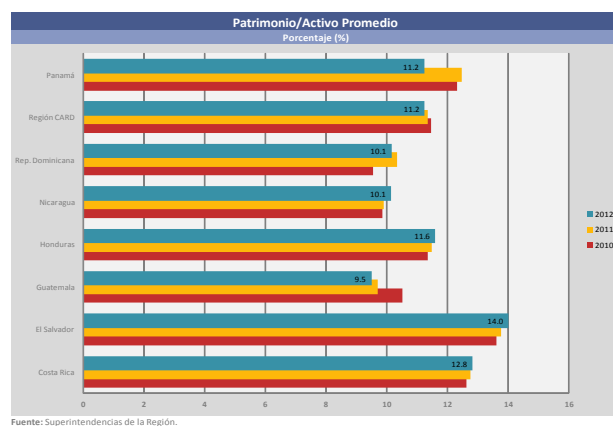


Gráfico 11



IV ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA

IV.1 Capitalización

El capital de la banca se encuentra muy por encima del capital mínimo requerido

La banca de la región mantiene capitales mínimos de operación relativamente bajos, con un promedio de US\$13.3 millones en 2012, si se compara con los establecidos por países latinoamericanos de mayor tamaño, que superan los US\$35.0 millones.

Cuadro 11

Indicadores de Capitalización de la Banca 2012				
En millones de Dólares				
Países	Capital Mínimo	Capital Promedio	Bcos. con Capital Mayor o Igual al Promedio	% respecto al Total de Bancos
Costa Rica	19.7	102.3	7	43.8
El Salvador	16.0	77.7	5	38.5
Guatemala	13.8	125.2	5	27.8
Honduras	15.0	53.9	6	35.3
Nicaragua	11.2	43.1	3	50.0
Rep. Dominicana	4.2	80.5	6	40.0
Región CARD ^{1/}	13.3	80.4	32	37.6
Panamá	10.0	88.5	12	24.5

^{1/}El capital se calcula con promedio simple.

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

IV.2 Solvencia

Suficiencia patrimonial¹⁰:

Los porcentajes de suficiencia patrimonial disminuyeron

El nivel de capital permitido para hacer frente a los riesgos de pérdidas por el desarrollo de las operaciones bancarias en la región se ubicó en 15.2%, porcentaje inferior al del año pasado (16.3%) (gráfico 12), pero continúa manteniéndose por arriba de los mínimos establecidos por las autoridades reguladoras de cada país¹¹. La alta suficiencia

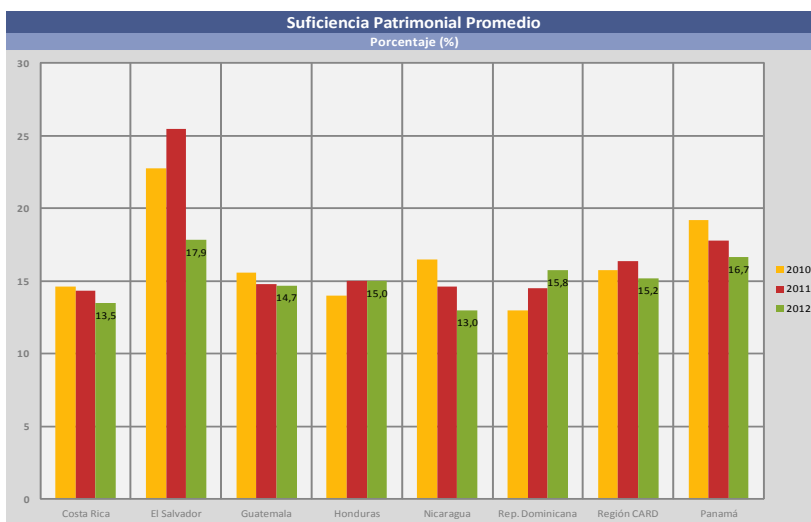
patrimonial de la región está relacionada en parte con el volumen de inversiones en valores públicos que mantienen los sistemas bancarios de la región, dado que tienen una menor ponderación de riesgo que la cartera crediticia.

A excepción de RD, todos los países mantuvieron o disminuyeron el porcentaje de suficiencia patrimonial en el 2012. En el caso de RD esa mejora estuvo relacionada con el cambio en la composición del activo productivo a favor de las inversiones, por el contrario, el resto de países redujeron tal indicador por el crecimiento en el crédito que aumentó los activos ponderados por riesgo.

¹⁰ Este indicador relaciona el nivel de patrimonio de las entidades bancarias con los activos ponderados por el nivel de riesgo que asumen, y trata de medir la fortaleza financiera de la banca para cubrir deudas y obligaciones de corto o largo plazo y de enfrentar pérdidas no esperadas. El Comité de Basilea lo estableció en 8% para bancos internacionales de primer orden. Es de esperar que bancos pequeños de países emergentes requieran un porcentaje mayor.

¹¹ 10% en todos los países, excepto en El Salvador 12% y Panamá 8%.

Gráfico 12



Fuente: Superintendencias de la Región.

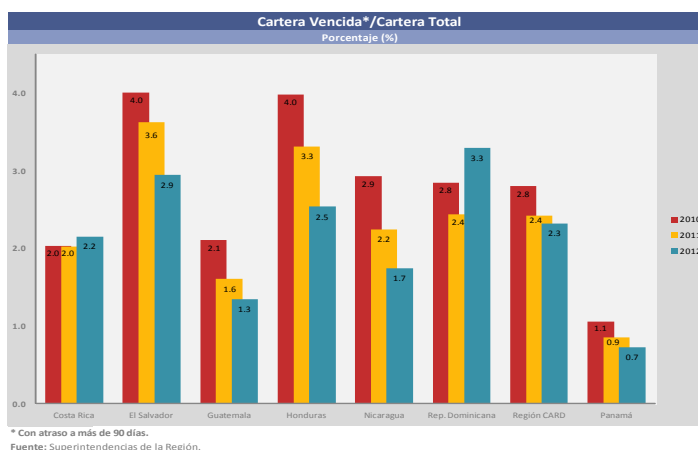
IV.3 Calidad de activos

La calidad de la cartera crediticia continúa mejorando en la región

A excepción de RD, los niveles de morosidad¹² de la cartera crediticia de la región (gráfico 13) mejoraron en 2012, y se ubicaron por debajo del 3%¹³.

La reducción en la cartera vencida está relacionada con las tasas de crecimiento positivas que ha tenido la economía de la región en los últimos tres años, con mayores ingresos por concepto de remesas y con la aplicación de políticas de readecuaciones y refinanciamientos por parte de la banca que han ayudado a los clientes a cumplir con sus pagos.

Gráfico 13



Bajó morosidad en crédito a Empresas y a Hogares

Cuadro 12

La baja morosidad de la cartera crediticia en 2012, se evidenció tanto en la destinada al sector Empresas como al de Hogares (cuadro 12). En el primero la mayor parte de países mejoró su nivel de morosidad, sólo en RD empeoraron sus resultados sobre todo en la cartera destinada a la industria.

En lo referente a la cartera a hogares, aunque haya **mejorado relativamente, persisten tasas altas de morosidad** especialmente en la cartera dirigida a tarjetas de crédito para consumo.

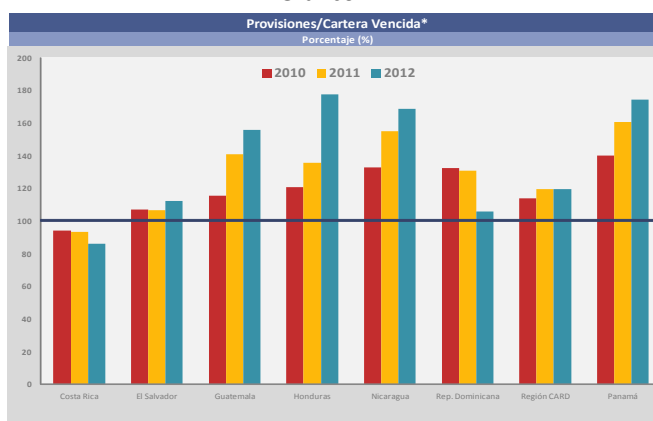
Morosidad de la Cartera Crediticia Según Destino								
Países	Porcentaje (%)							
	Empresarial o Corporativo				Hogares			
	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Dic-12
Costa Rica	1,9	1,4	1,3	1,2	3,2	3,0	3,1	3,0
El Salvador	3,3	3,5	3,1	2,3	4,3	4,7	4,3	3,7
Guatemala	2,2	1,5	1,1	1,0	3,8	3,4	2,6	2,1
Honduras	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Nicaragua	2,7	3,3	2,8	2,0	3,9	2,3	1,4	1,3
Rep. Dominicana	4,9	3,3	2,5	3,2	4,3	3,0	3,0	3,5
Región CARD	2,9	2,3	1,9	1,8	3,8	3,4	3,1	3,0
Panamá	1,2	0,7	0,6	0,5	1,9	1,7	1,5	1,3

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

La cobertura de las provisiones en la región mantuvo sus niveles

A nivel regional la cobertura de las provisiones para pérdidas por morosidad se ubicó en 119.5% en 2012 (gráfico 14). Se dieron aumentos importantes en HD, GT, NI y PA, quienes obtuvieron porcentajes superiores al 135%. ES aumentó el porcentaje de

Gráfico 14



12 Definida como créditos con atrasos mayores a 90 días.

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

106.4% en 2011 a 112.1% en 2012, por el contrario RD y CR bajaron dicho indicador. En el caso de CR viene presentando desde hace algunos años provisiones inferiores al 100% de su cartera vencida, y en 2012 se redujo notablemente.

IV.4 Rentabilidad

Rentabilidad sobre activos¹⁴:

La rentabilidad bancaria tendió a aumentar

Aunque a nivel regional la rentabilidad sobre activos se mantuvo (cuadro 13), la mayoría de los sistemas bancarios de la región la aumentaron, consistente con la mayor actividad crediticia que se dio en 2012.

Cuadro 13

Rentabilidad/Activos (ROA)			
Porcentaje (%)			
Países	Dic-10	Dic-11	Dic-12
Costa Rica	1.2	1.5	1.7
El Salvador	1.2	2.0	2.2
Guatemala	2.1	2.2	2.1
Honduras	1.8	1.9	2.1
Nicaragua	1.6	2.5	3.0
Rep. Dominicana	2.5	2.3	2.1
Región CARD	1.8	2.0	2.0
Panamá	1.6	1.7	1.7

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

Cuadro 14

Rentabilidad/Patrimonio (ROE)						
Porcentaje (%)						
Países	Cifras en Términos Nominales			Cifras en Términos Reales ^{1/}		
	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-10	Dic-11	Dic-12
Costa Rica	10.3	11.8	13.9	4.3	6.8	8.9
El Salvador	9.2	15.0	16.2	7.0	9.4	15.3
Guatemala	21.3	24.2	22.8	15.1	16.9	18.7
Honduras	16.5	17.9	19.4	9.4	11.7	13.3
Nicaragua	17.0	26.7	30.9	7.2	17.3	22.8
Rep. Dominicana	29.2	24.4	22.6	21.6	15.5	18.0
Región CARD	16.4	18.2	18.6	9.9	11.2	14.0
Panamá	13.9	14.1	14.2	8.6	7.3	9.1

1/ Tasas Deflactadas por el IPC.

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

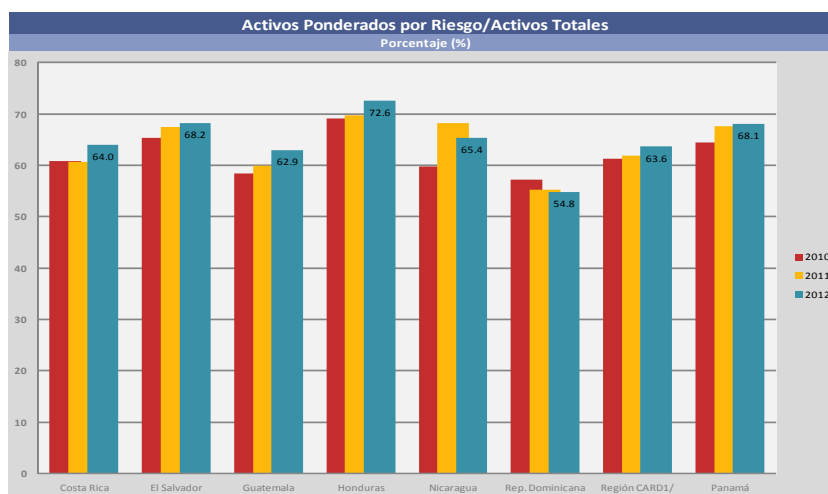
Rentabilidad sobre Patrimonio¹⁵:

Durante 2012 la rentabilidad sobre patrimonio (cuadro 14) aumentó casi de manera generalizada, tanto en términos nominales como reales. Los aumentos más importantes se dieron en los sistemas bancarios de ES y HD y NI.

El aumento en la rentabilidad bancaria en la región estuvo explicada por el cambio en la composición de los activos a favor del crédito, adicionalmente las bajas tasas de inflación contribuyeron a que la rentabilidad real fuera muy alta en la mayoría de los sistemas bancarios de la región.

Gráfico 15

Los activos ponderados por riesgo en la región CARD durante el 2012 (gráfico 15) pasaron de representar el 61.8% a 63.6% de los activos totales de la banca. Destacan los aumentos en CR, GT y HD relacionados con la sustitución de activos líquidos por cartera crediticia con un mayor nivel de riesgo. El



^{1/} Las Cifras han sido Convertidas a Dólares y Agregadas.
Fuente: Superintendencias de la Región.

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

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

porcentaje más bajo lo presenta RD con 54.8%.

La mayor rentabilidad de la banca de la región en 2012 se explica por la mayor demanda crediticia que modificó la composición del activo productivo hacia activos más rentables y por la menor necesidad de constituir provisiones ante la mejora de la calidad de cartera.

IV.5 Grado de eficiencia

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

El margen de intermediación financiera implícito¹⁶ en el 2012 disminuyó ligeramente en toda la región (gráfico 16), no obstante, a excepción de PA, continúa con niveles muy altos, especialmente HD, NI y RD que superan los 10 p.p.

Gráfico 16

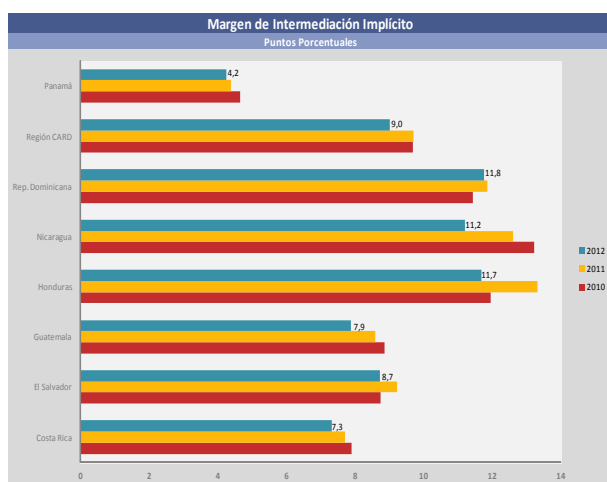
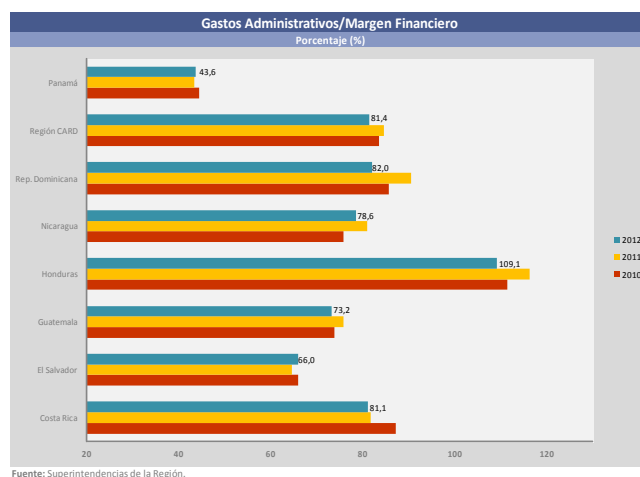


Gráfico 17



En cuanto al indicador Gastos Administrativos a Margen Financiero, mejoró en toda la región con excepción de ES (gráfico 17).

En la región (sin incluir PA), los gastos administrativos absorben más del 40% de los ingresos financieros y más del 60% del margen financiero. La permanencia de niveles bajos de eficiencia bancaria en la región, están explicados en parte por la alta concentración bancaria, los bajos niveles de bancarización/ profundidad financiera, los bajos ingresos per cápita, así como otros indicadores sociales de desarrollo.

IV.6 Liquidez¹⁷

La liquidez ha venido reduciéndose paulatinamente

Conforme la actividad económica de la región ha mostrado cierta resistencia a la crisis económica global, así como el mayor dinamismo de la actividad crediticia y la ralentización de las captaciones del público, la banca de la región ha ido ajustando sus

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

¹⁷ Estos indicadores muestran la capacidad que tiene la banca de enfrentar reducciones abruptas en los niveles de captación.

necesidades de liquidez a los niveles que tenía antes de la crisis. Las disponibilidades totales respecto a la captación de recursos del público de la región se ubicaron en 18,9% (19,1% en 2011) (cuadro 15). Solo HD aumentó de manera importante sus niveles de liquidez en 2012, lo cual estaría explicado por la entrada en vigencia en mayo de 2012 de una norma referente al cumplimiento del encaje, según la cual los bancos debían tener durante todos los días de la catorcena los montos correspondientes al encaje, y no como el saldo promedio mantenido durante ese período. Esto obligó a los bancos a incrementar los niveles de liquidez para no incumplir tal normativa.

Cuadro 15

Al agregar a las disponibilidades los valores de muy corto plazo que mantienen los bancos y que ante una eventualidad pueden ser liquidados muy rápidamente, formando así el indicador de liquidez ampliado, este se ubicó en 34.3% (36,2% en 2011) con un amplio rango de variabilidad que va desde 23,3% en ES hasta 50,9% en PA.

Algunos Indicadores de Liquidez						
Porcentaje (%)						
Países	Disponibilidades Totales/Captaciones Totales			(Disponibilidades + Inversiones CP)/Captaciones Totales		
	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-10	Dic-11	Dic-12
Costa Rica	19.0	20.6	19.6	39.0	36.4	38.1
El Salvador	20.0	16.7	16.2	27.7	24.0	23.3
Guatemala	20.3	21.6	21.6	36.9	40.1	38.7
Honduras	15.9	15.4	18.6	45.9	46.4	43.0
Nicaragua	36.8	32.8	27.9	44.8	40.6	33.8
Rep. Dominicana	15.5	15.1	14.8	33.4	33.2	27.3
Región CARD	19.2	19.1	18.9	36.6	36.2	34.3
Panamá	32.7	31.8	29.9	50.2	54.0	50.9

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

Cuadro 16

La liquidez en moneda extranjera de los sistemas bancarios del área parcialmente dolarizados (cuadro 16), redujeron sus porcentajes de cobertura principalmente RD y NI y a excepción de RD en el resto de países las disponibilidades en moneda extranjera cubren menos del 40% de los pasivos de corto plazo en dicha moneda.

Disponibilidades en ME/Pasivos de CP en ME			
Porcentaje (%)			
Países	Dic-10	Dic-11	Dic-12
Costa Rica	20.3	25.8	23.3
Guatemala	35.1	35.1	33.2
Honduras	23.1	22.0	26.1
Nicaragua	52.4	44.0	34.1
Rep. Dominicana	80.6	82.8	59.0

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

Recuadro No 2

METODOLOGIA PARA EL MONITOREO DEL RIESGO SISTÉMICO EN EL SALVADOR

Luego de la actualización de la evaluación al sistema financiero salvadoreño en 2010, el Fondo Monetario Internacional recomendó, entre otros aspectos, fortalecer la red de seguridad financiera y el marco de gestión de crisis. En este contexto, las instituciones que integran dicha red (Banco Central de Reserva, Instituto de Garantía de Depósitos, Ministerio de Hacienda y Superintendencia del Sistema Financiero) realizaron en 2011 un ejercicio de simulación, que evidenció la necesidad primordial del establecimiento de un mecanismo de coordinación inter institucional en materia de estabilidad financiera y del desarrollo de un modelo para monitorear el riesgo sistémico.

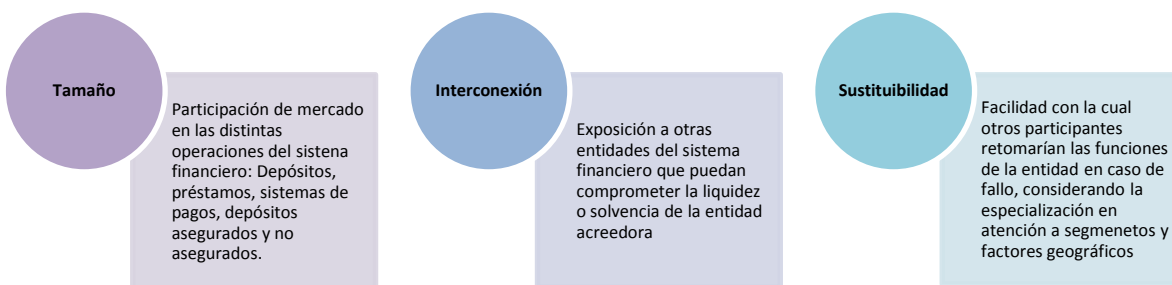
En 2012 se gestionó y recibió asistencia técnica de Banco Mundial, con fondos de de First Initiative, para abordar estos temas, impulsándose en el caso del riesgo sistémico una metodología que abarca tres componentes: (1) Identificación de bancos de importancia sistémica, (2) el análisis de las interconexiones del sistema financiero, y (3) el monitoreo de la evolución de los riesgos en el sistema financiero a través del tiempo¹.

Identificación de bancos de importancia sistémica

La reciente crisis financiera evidenció los problemas derivados de la existencia de entidades de importancia sistémica, cuya quiebra no constituye una opción, dado el impacto negativo extremo que su salida del mercado supondría para la estabilidad del sistema financiero y la economía real.

Por tal motivo, su identificación cobra relevancia ya que permite no sólo una mayor orientación de los recursos de supervisión hacia aquellas identificadas como sistémicamente importantes, sino también en un futuro, la formulación de políticas tendientes a mitigar los riesgos y externalidades originadas por ellas.

La metodología incluye la definición de un grupo de indicadores y umbrales, así como una matriz de exposiciones entre entidades, tendientes a identificar el perfil de riesgo sistémico inherente, basados en tres aspectos:

**Interconexiones del sistema financiero**

Existen vínculos entre los diferentes actores del sistema financiero que, en tiempos normales, facilitan su correcto funcionamiento, pero que en tiempos de inestabilidad constituyen canales de contagio que amplifican la magnitud de las crisis. Estas pueden resumirse en la siguiente matriz:

¹ Dijkman, Miquel (2010): "A Framework for assessing systemic risk". Banco Mundial, Policy Research Working Paper 5282.

(2013): "Practical guidance for macroprudential analysis in developing countries". Banco Mundial, Financial Systems Monitor, Volume 14.

		Contagio hacia		
		Instituciones financieras	Mercados financieros	Infraestructura financiera
Contagio desde	Instituciones financieras	• Créditos interbancarios • Líneas de crédito • Depósitos de instituciones financieras no bancarias en el sistema bancario • Vínculos de propiedad: conglomerados financieros • Leasing financiero	• Bancos en los mercados de divisas • Ventas forzadas	• Impagos en la liquidación de la cámara de compensación
	Mercados financieros	• Pérdidas de inversión • Colaterales	• Canales de información • Efectos en la confianza	• Fallas en un mercado puede ocasionar iliquidez en los sistemas de pagos
	Infraestructura financiera	• Interrupción de los flujos de liquidez	• Liquidez del mercado y formación de precios	• Vínculos técnicos entre LBTR y el sistema de pago

Esta matriz constituye un marco de referencia para evaluar rápidamente el impacto sistémico de eventos a través del sistema financiero.

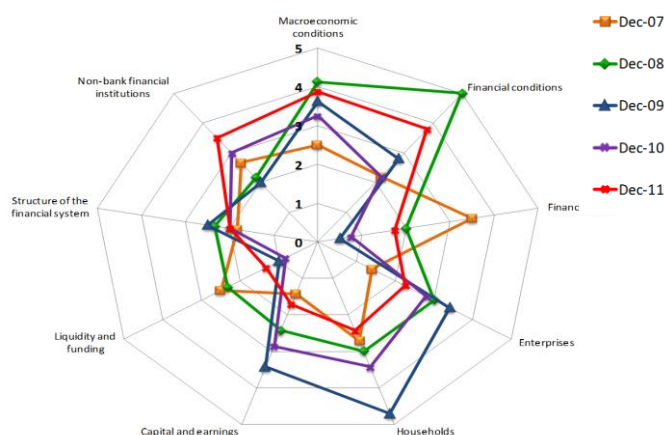
Evolución de riesgos en el sistema financiero

Además de los vínculos analizados en el apartado anterior, la existencia de exposiciones comunes que pueden fomentar la formación de burbujas insostenibles, debido a la prociclicidad mostrada por el sistema financiero, caracterizado por ser excesivamente optimista en la etapa expansiva del ciclo económico y excesivamente pesimista en la etapa contractiva del mismo, constituye otra fuente de riesgo sistémico². La metodología desarrollada, utilizada por entidades como Banco de Reserva de Nueva Zelanda y el Banco de Noruega y conocida como *modelo de la telaraña*, busca identificar estos de desequilibrios.

El modelo requiere la construcción de indicadores de estabilidad financiera, debiendo contarse con información de por lo menos un ciclo económico, a fin de evaluar desviaciones respecto a los promedios de largo plazo; estas desviaciones pueden indicar elevados niveles de estrés o insostenibilidad de la evolución subyacente, alertando sobre la posibilidad de ajustes abruptos que impactarían negativamente la estabilidad financiera.

Los datos deben cubrir por lo menos un ciclo completo. Como es el caso de los modelos de alerta temprana, las grandes desviaciones pueden bien indicar niveles elevados de estrés o pueden indicar que la evolución subyacente no son sostenibles y podrían estar sujetos a fuertes retrocesos

En el caso de El Salvador se crearon nueve dimensiones a monitorear, las cuales se evalúan a través de los siguientes indicadores:



² Banco de Pagos Internacionales (2010): "Política macroprudencial y prociclicidad". 80º Informe anual.

Condiciones macroeconómicas • Variación del PIB nacional y de Estados Unidos • Variación de las remesas • Déficit en cuenta corriente, déficit fiscal y deuda pública a PIB • Tipo de cambio real • Inflación	Condiciones financieras • Volatilidad de las tasas de reportos (mercado interbancario) • Spread del EMBI para El Salvador • Spread del EMBI para América Latina	Ciclo financiero • Variación en los préstamos de consumo • Variación en los préstamos para vivienda • Variación de los préstamos a empresas
Empresas • Deuda corporativa a PIB • Variación en los ingresos de las empresas • Cartera vencida • Porcentaje de préstamos en vía judicial • Tasa de interés real	Hogares • Tasa de interés real para el sector consumo y vivienda • Variación real de los salarios • Cobertura de hipotecas • Cartera de consumo y vivienda a Ingreso disponible • variación del empleo	Capital y ganancias • Margen de intermediación • Costo de operación • Cobertura de reservas para incobrabilidad de préstamos • Capital primario a total de activos • Cartera a riesgo • ROA y ROE de entidades de depósito
Liquidez y fondeo • Tasa de financiamiento neto estable (NSFR) • Activos a pasivos de corto plazo (0 a 30 días) • Activos a pasivos de corto plazo (31 – 90 días) • Préstamos a depósitos	Estructura del Sistema Financiero • Índice de Herfindahl para medir concentración de préstamos y depósitos • Concentración de los cien principales deudores • Exposición al sector público	Entidades financieras no bancarias • Siniestralidad de seguros • ROA y ROE de las compañías de seguros • Tasa de rendimiento real del fondo de pensión

Una de las principales dificultades en la implementación de la metodología fue la disponibilidad de información; muchos variables e indicadores utilizados originalmente en el modelo fueron sustituidos por proxys, o debieron, como en el caso del indicador de precios de bienes raíces, dejarse de lado.

La metodología fue desarrollada conjuntamente por Banco Central de Reserva y la Superintendencia del Sistema Financiero, y será actualizada de forma periódica, para servir de base a las instituciones que integran la red de seguridad financiera, y al Comité de Riesgo Sistémico (CRS) integrado por estas, para la formulación de políticas correctivas; los resultados serán dados a conocer al público por primera vez a través del Informe de Estabilidad Financiera publicado por el Banco Central de Reserva en el segundo semestre de 2013.

V- BANCOS REGIONALES

V.1 Generalidades

Se ha mantenido el número de bancos regionales y ha aumentado la presencia de capital colombiano.

Cuadro 17

Bancos Regionales								
Detalle por Entidad - Diciembre-2012								
Banco Regional	Origen del Capital	Países de Operación						
		Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Panamá	República Dominicana
Capital Internacional								
BAC *	Colombia							
Citibank	USA							
Scotiabank **	Canadá							
Banco Azteca	México							
Citibank N.A. ***	USA							
Davivienda ****	Colombia							
Procredit	Alemania							
Bancolombia *****	Colombia							
Banesco *****	Venezuela							
Capital Regional								
Promérica	Nicaragua							
Lafise	Nicaragua							
Banco Industrial †	Guatemala							
Continental	Guatemala							
Ficohsa ††	Honduras							
Banco General	Panamá							
BCT	Costa Rica							
BHD	República Dominicana							

Notas:

* Banco de América Central

** En Guatemala opera a través del Banco de Antigua.

*** Se refiere a banca corporativa.

**** Hasta noviembre de 2012 operó como HSBC en Costa Rica, El Salvador y Honduras/En Panamá operó como Bancafé hasta septiembre de 2012.

***** En El Salvador opera con el nombre de Banco Agrícola.

***** Inicia operaciones en República Dominicana en Marzo de 2011.

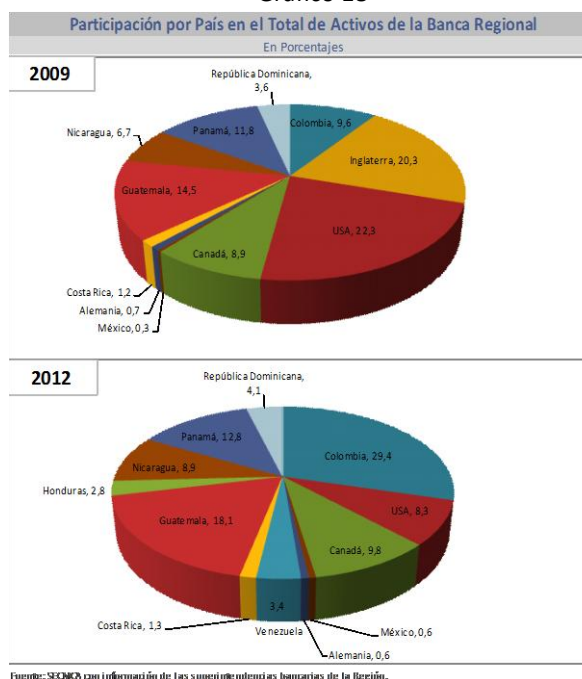
† Inició operaciones en El Salvador en julio de 2011/En Honduras opera bajo el nombre de Banpaís.

†† Inicia operaciones en Panamá con Licencia Internacional en Mayo de 2011 y en Guatemala en mayo de 2012.

Fuente: SECMA con información de las superintendencias bancarias de la Región.

En 2012 se mantuvo en 17 el número de bancos regionales que operaban en la región, aunque se dieron cambios importantes en cuanto a la adquisición de bancos, con la entrada en funcionamiento durante 2012 del Banco Davivienda de capital colombiano, que adquirió el banco HSBC de CR, ES y HD, aumentando con ello a 29.4% la participación de capital de este país sudamericano en la región (20.4% en 2011) (gráfico 18). Con dicha adquisición, el Banco HSBC no aparece en 2012 dentro de los bancos regionales, ya que se mantuvo operando solo en Panamá³. Por el tamaño de este banco, los resultados de muchos de los indicadores de los bancos regionales en 2012 experimentaron cambios importantes al no considerarlo.

Gráfico 18



Fuente: SECMA con información de las superintendencias bancarias de la Región.

³ Se han definido como bancos regionales los bancos que operan en dos o más países de la región CAPARD.

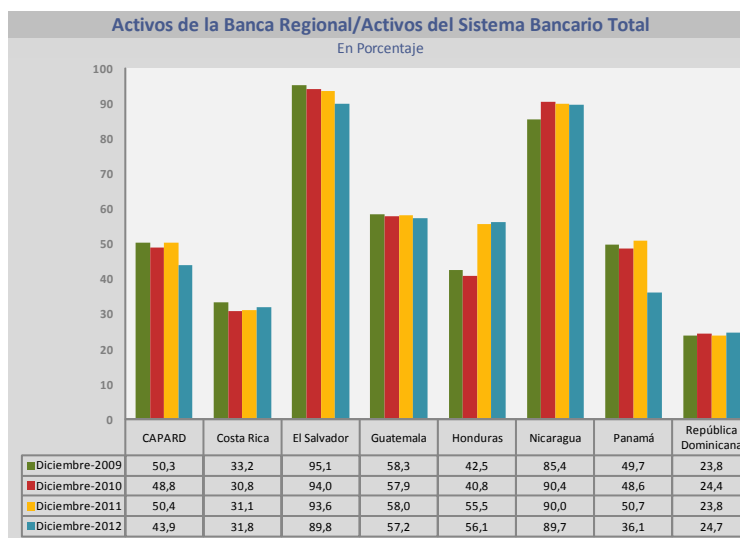
De los bancos regionales, Promérica de capital nicaragüense es el que tiene presencia en todos los países de la región, seguido del BAC de capital colombiano y Citibank de capital estadounidense. Es de resaltar que ES posee alta presencia de banca regional de capital extrarregional (81,2% de 89.8%) y NI y GT alta presencia de banca regional de capital centroamericano (59% de 89.7% y 49% de 57% respectivamente).

Gráfico 19

V.2. Importancia y Desempeño de los Bancos Regionales

Evolución de los Activos

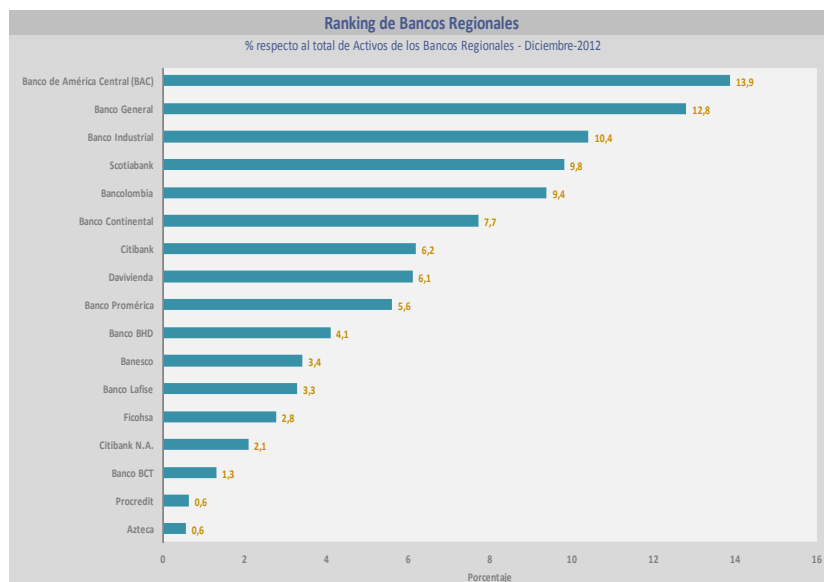
Para 2012 la participación de los activos de la banca regional (gráfico 19) respecto al total de activos del sistema bancario se redujo de manera significativa de 50.4% a 43.9% explicada fundamentalmente por no considerar al banco HSBC de Panamá dentro de los bancos regionales. La participación de la banca regional varía mucho entre los países de la región, en ES y NI sigue siendo muy importante (alrededor del 90%); en un nivel intermedio alto GT, HO (alrededor del 55%); y moderado en CR y RD (24.0% a 32.0%). En CAPARD los bancos de capital internacional tuvieron en 2012 una participación del 22.9% respecto al total de activos bancarios de la región, destacándose los bancos , BAC, Bancolombia y Scotiabank y los bancos de capital centroamericano el 21.1% donde sobresalen los bancos General, Industrial y Continental.



Fuente: SECMCA con información de las superintendencias bancarias de la Región.

Gráfico 20

Al analizar la participación de cada banco dentro del total de activos de la banca regional (gráfico 20), se observa que el BAC ocupó en 2012 el primer lugar con una participación del 13.9%, seguido por el Banco General con 12.8% y el Banco Industrial 10.4%. Caso contrario ocurre con los bancos BCT, Procredit y Azteca cuya participación es baja y ocupan los tres últimos lugares con 1.1% y 0.6% respectivamente.



Fuente: SECMCA con información de las superintendencias bancarias de la Región.

En 2012 la actividad de los bancos regionales (medida por la variación que registraron los activos y los depósitos) fue menor a la que se dio en 2011; no solo por no considerar al HSBC Panamá, sino también porque muchos de los bancos regionales presentaron crecimientos menores que un año antes (cuadro 18).

La banca regional presentó una reducción de 4.8% en los activos totales (16.7% en 2011), influenciado tanto por el bajo crecimiento que mostraron los bancos de capital internacional (-15.4% en vez de 13.3% en 2011) como los de capital centroamericano (10.3% vs 21.9% en 2011). Dentro de los bancos de capital internacional destaca la reducción de activos HSBC, Bancolombia, Scotiabank y Procredit, y dentro de los bancos de capital centroamericano destaca el menor crecimiento del Banco Industrial, G&T Continental, Lafise, y BCT. Si se eliminara también en 2010 y 2011 el HSBC Panamá, para efectos comparativos, los activos del resto de la banca internacional habrían crecido en 2012 8,7% en vez del 14,7% de 2011.

Evolución del Crédito

Cuadro 18

Activos Totales Brutos sin Contingentes				
Crecimiento Interanual (%)				
Banco	Diciembre-2009	Diciembre-2010	Diciembre-2011	Diciembre-2012
Banca Regional	8,5	5,9	16,7	-4,8
<i>Capital Internacional</i>	10,2	2,8	13,3	-15,4
HSBC	40,7	3,2	5,7	n.d.
Davivienda	n.d.	n.d.	n.d.	100,0
Banco de América Central (BAC)	5,1	7,5	10,5	17,0
Citibank N.A.	0,3	12,7	14,0	-0,2
Citibank	-10,8	-5,9	-14,0	3,5
Bancolombia	3,2	-1,0	17,4	-1,5
Scotiabank	-0,8	6,1	15,2	6,5
Procredit	5,8	-3,0	4,7	-3,0
Azteca	49,0	17,9	35,9	34,7
Banesco	n.d.	n.d.	n.d.	12,9
<i>Capital Regional</i>	5,7	10,9	21,9	10,3
Banco General	1,1	3,6	11,2	11,2
Banco Industrial	-1,8	14,0	24,7	8,2
Banco Continental	5,5	9,8	15,4	9,5
Banco Promérica	17,7	17,5	12,7	14,2
Banco BHD	21,1	15,5	4,3	9,7
Banco Lafise	17,0	27,5	19,7	8,2
Ficohsa	n.d.	n.d.	n.d.	12,9
Banco BCT	8,9	-2,4	15,1	9,3

Fuente: SECMA con información de las superintendencias bancarias de la Región.

Con respecto al comportamiento del crédito de los bancos regionales en 2012 (cuadro 19), si bien creció en menor medida que en 2011 por el efecto del HSBC Panamá, en el caso de algunos bancos como el Citi, Continental y Promérica, si creció más que los activos. Ello en razón de que muchos bancos redujeron sus niveles de liquidez y aumentaron la intermediación financiera.

Ese menor crecimiento del crédito en 2012 se dio en mayor medida en los bancos regionales de capital internacional, que redujeron su tasa de crecimiento de 16.7% en 2011 a -16.7% en 2012. Dentro de estos destaca , Bancolombia, Scotiabank y Procredit. Por el contrario Citibank mostró una recuperación importante en la colocación de crédito en 2012, después de la fuerte contracción de los tres años anteriores.

Cuadro 19

Cartera de Crédito				
Crecimiento Interanual (%)				
Banco	Diciembre-2009	Diciembre-2010	Diciembre-2011	Diciembre-2012
Banca Regional	5,3	2,6	19,6	-3,6
<i>Capital Internacional</i>	<i>8,9</i>	<i>0,1</i>	<i>16,7</i>	<i>-16,7</i>
HSBC	66,8	2,9	11,4	n.d.
Davivienda	n.d.	n.d.	n.d.	100,0
Banco de América Central (BAC)	-3,3	2,5	14,1	18,4
Citibank N.A.	8,4	0,2	14,2	28,6
Citibank	-19,3	-13,0	-7,4	4,6
Bancolombia	-3,4	-2,1	26,2	-22,0
Scotiabank	-2,2	4,9	16,9	6,5
Procredit	4,1	-5,4	10,7	-3,5
Azteca	-10,6	22,4	47,7	52,0
Banesco	n.d.	n.d.	n.d.	59,5
<i>Capital Regional</i>	<i>-0,5</i>	<i>7,1</i>	<i>24,3</i>	<i>16,9</i>
Banco General	-1,4	1,7	11,5	12,1
Banco Industrial	-4,2	10,3	22,0	15,4
Banco Continental	-4,6	5,8	15,2	17,5
Banco Promérica	7,7	13,1	13,6	33,6
Banco BHD	14,7	12,5	15,0	14,1
Banco Lafise	-0,1	12,8	35,2	19,9
Ficohsa	n.d.	n.d.	n.d.	19,5
Banco BCT	-5,7	7,2	18,6	6,3

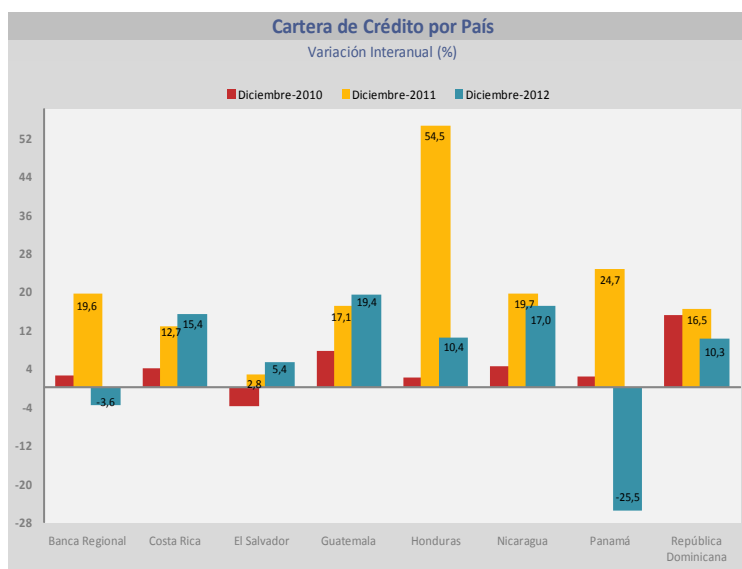
Fuente: SECMA con información de las superintendencias bancarias de la Región.

En el caso de los bancos regionales de capital centroamericano, también se dio un menor crecimiento del crédito que en 2011, aunque superior al de años anteriores. Los bancos Industrial, Lafise y BCT fueron los que mostraron la mayor desaceleración. Por el contrario, el Banco Promérica más que duplicó su tasa de crecimiento de 2011 a 2012.

Gráfico 21

Al analizar el crecimiento del crédito de los bancos regionales por país (gráfico 21), se observa que creció de manera importante en CR, GT y NI, de manera más moderada en HD y RD. Destaca la recuperación que se ha venido dando en ES donde venía de tasas de crecimiento negativas.

Llama la atención que el sistema bancario nicaraguense presentó en 2012 una fuerte expansión crediticia (29,2%), no obstante, la banca regional en ese país creció menos que en 2011, de lo que se deduce que fue la banca local la que aumentó la colocación de crédito en 2012 en ese país.



Fuente: SECMCA con información de las superintendencias bancarias de la Región.

Cuadro 20

Por su parte las disponibilidades a nivel global (cuadro 20) se redujeron en 2012 y a nivel de bancos los resultados fueron variados. En la mayoría de los casos disminuyeron o crecieron en menor medida, con el fin de aumentar el crecimiento del crédito y buscar una mayor rentabilidad de sus activos. El BAC y el Bancolombia si presentaron un crecimiento importante de sus activos líquidos.

Disponibilidades				
Crecimiento Interanual (%)				
Banco	Diciembre-2009	Diciembre-2010	Diciembre-2011	Diciembre-2012
Banca Regional	20,7	5,8	12,4	-2,8
Capital Internacional	20,3	2,6	4,6	-4,5
HSBC	15,1	-15,8	-4,7	n.d.
Davivienda	n.d.	n.d.	n.d.	100,0
Banco de América Central (BAC)	35,6	15,1	-4,5	21,1
Citibank N.A.	-9,7	9,8	21,2	-26,2
Citibank	40,4	3,0	-39,0	-5,6
Bancolombia	34,9	12,1	21,2	100,1
Scotiabank	2,9	19,3	20,5	5,6
Procredit	-10,1	16,8	-17,0	-5,5
Azteca	173,6	15,5	24,5	27,1
Banesco	n.d.	n.d.	n.d.	-36,3
Capital Regional	21,5	12,2	26,3	-0,2
Banco General	4,1	59,9	19,8	8,3
Banco Industrial	14,8	-1,3	47,0	-4,0
Banco Continental	16,4	4,0	28,4	-0,2
Banco Promérica	31,9	26,9	8,6	-17,7
Banco BHD	16,0	11,3	-0,9	10,8
Banco Lafise	48,4	4,0	12,9	0,6
Ficohsa	n.d.	n.d.	n.d.	11,2
Banco BCT	89,0	-52,3	13,6	-4,7

Fuente: SECMCA con información de las superintendencias bancarias de la Región.

V.3 Indicadores de Desempeño de los Bancos Regionales.

Liquidez: *Se redujo la liquidez, pero todavía se mantienen índices de liquidez altos*

En 2012 algunos bancos regionales tuvieron una mayor intermediación financiera disminuyendo sus niveles de liquidez con respecto al año anterior, de 59 bancos regionales 41 registraron porcentajes de liquidez menores que en 2011, no obstante, 39 mantienen porcentajes de liquidez superiores al 30% (cuadro 21).

Las disminuciones importantes en el coeficiente de liquidez la registraron los siguientes bancos: General en CR; Industrial y Azteca en ES; Continental e Industrial en GT; Azteca en HD; Promérica y Lafise en NI; y la mayoría de los bancos regionales ubicados en PA. Por su parte, los bancos regionales cuyo nivel de liquidez resultó notablemente bajo fueron: BCT en PA y el General en CR.

Cuadro 21

(Disponibilidades+Inversiones Financieras)/Pasivos Totales											
Porcentaje (%)											
Banco/País	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		República Dominicana
	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	
Capital Internacional											
HSBC	36,9	-	34,8	-	-	-	34,4	-	-	-	-
Daviivienda	-	34,7	-	34,4	-	-	-	27,9	-	-	-
BAC	25,5	27,1	34,2	35,2	40,9	40,5	32,8	32,7	40,4	33,9	-
Citibank	30,7	49,9	39,0	40,7	43,6	39,7	35,0	29,7	38,6	30,6	-
Bancolombia	-	-	35,7	34,8	38,0	34,8	-	-	-	-	-
Scotiabank	21,2	22,1	24,4	26,6	34,0	30,2	-	-	-	-	123,5
Procredit	-	-	24,4	24,9	-	-	19,2	19,2	26,7	26,3	-
Azteca	-	-	57,1	39,0	28,7	26,4	52,5	30,5	-	-	-
BanESCO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	231,7
Capital Regional											
Banco General	14,2	11,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Industrial	-	-	69,9	51,4	51,6	47,1	26,6	29,0	-	-	-
Banco Continental	-	-	40,2	38,9	55,9	50,9	-	-	-	-	-
Banco Promérica	28,0	25,8	33,3	28,2	28,8	25,4	23,4	25,2	65,3	52,3	117,0
Banco BHD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	109,4
Banco Lafise	23,1	25,6	-	-	-	-	24,1	23,9	56,8	45,6	-
Ficohsa	-	-	-	-	48,4	52,1	32,5	26,7	-	-	-
Banco BCT	23,7	31,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Fuente: SECMCA con información de las páginas web de las superintendencias bancarias de la Región.

El grado de capitalización⁴ de la banca de capital extranjero es mayor que la de capital regional

Los bancos de capital extranjero mantuvieron niveles de capitalización mayores que los bancos de capital regional (cuadro 22), explicado en algunos casos por los incrementos de capital y por el menor grado de intermediación financiera, situación contraria a los bancos de capital centroamericano que han mantenido una mayor actividad bancaria.

⁴ El grado de capitalización se define mediante la relación Patrimonio/Activo Total. No es un indicador de solvencia.

Dicho coeficiente se situó en menos del 10% en 5 bancos de capital internacional y en 15 de capital regional.

Cuadro 22

Patrimonio/Activo Total														
Porcentaje (%)														
Banco/País	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Panamá		República Dominicana	
	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012
Capital Internacional														
HSBC	11.1	-	14.3	-	-	-	10.2	-	-	-	14.0	-	-	-
Davivienda	-	12.3	-	14.8	-	-	-	11.3	-	-	-	12.4	-	-
BAC	11.7	11.4	11.0	11.5	13.9	12.4	11.6	10.9	12.4	13.1	36.9	35.9	-	-
Citibank	19.9	13.6	16.5	16.5	15.5	19.4	11.6	10.9	15.8	13.7	14.4	16.0	-	-
Bancolombia	-	-	16.4	15.2	8.3	7.5	-	-	-	-	13.0	17.6	-	-
Scotiabank	11.2	11.6	10.2	11.4	12.3	12.2	-	-	-	-	0.7	1.4	19.3	18.6
Procredit	-	-	8.1	9.3	-	-	19.3	16.7	9.9	9.0	-	-	-	-
Azteca	-	-	26.6	22.7	20.7	22.6	23.2	24.7	-	-	39.0	34.5	-	-
Banesco	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.6	11.0	59.5	29.4
Capital Regional														
Banco General	17.4	16.5	-	-	-	-	-	-	-	-	10.0	9.0	-	-
Banco Industrial	-	-	19.2	13.2	6.9	6.7	9.3	11.6	-	-	-	-	-	-
Banco Continental	-	-	9.0	10.7	7.9	7.9	-	-	-	-	9.1	10.6	-	-
Banco Promérica	9.1	9.5	8.3	7.9	9.4	8.7	10.3	9.2	7.6	8.7	8.4	6.1	15.2	14.9
Banco BHD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.5	10.2	10.1	10.2
Banco Lafise	7.0	6.2	-	-	-	-	8.5	8.2	8.0	8.3	4.5	4.9	-	-
Ficohsa	-	-	-	-	20.6	21.4	13.3	12.9	-	-	6.6	7.4	-	-
Banco BCT	12.0	11.9	-	-	-	-	-	-	-	-	8.1	7.8	-	-

Fuente: SECMCA con información de las páginas web de las superintendencias bancarias de la Región.

Apalancamiento: *disminuyó por menor crecimiento de los activos*

Cuadro 23

Activos Totales Promedio/Patrimonio Promedio (Apalancamiento)														
Número de Vezes														
Banco/País	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Panamá		República Dominicana	
	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012
Capital Internacional														
HSBC	8,8	-	7,5	-	-	-	10,3	-	-	-	6,9	-	-	-
Davivienda	-	8,1	-	6,8	-	-	-	9,4	-	-	-	8,1	-	-
BAC	8,7	8,6	9,3	8,8	7,7	7,7	8,6	9,1	8,1	8,1	2,7	2,7	-	-
Citibank	4,9	5,7	6,2	5,8	7,1	5,5	8,9	8,6	6,4	6,7	8,0	6,9	-	-
Bancolombia	-	-	6,6	6,8	12,5	12,0	-	-	-	-	7,0	6,0	-	-
Scotiabank	8,5	8,7	8,8	9,1	7,9	8,2	-	-	-	-	117,7	58,3	5,8	5,5
Procredit	-	-	12,4	11,5	-	-	4,9	5,8	11,0	10,8	-	-	-	-
Azteca	-	-	3,1	3,7	5,7	4,0	3,8	3,6	-	-	2,4	2,7	-	-
Banesco	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,2	9,8	1,3	2,4
Capital Regional														
Banco General	5,0	5,8	-	-	-	-	-	-	-	-	10,1	10,0	-	-
Banco Industrial	-	-	3,4	6,7	14,0	14,8	10,1	9,7	-	-	-	-	-	-
Banco Continental	-	-	9,8	10,7	12,0	12,1	-	-	-	-	11,6	10,2	-	-
Banco Promérica	11,0	10,7	12,3	12,2	10,1	10,8	9,5	10,3	14,9	13,0	12,9	14,1	6,7	6,5
Banco BHD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,6	10,4	10,4	10,2
Banco Lafise	13,4	14,6	-	-	-	-	13,3	12,4	11,5	11,8	20,9	22,3	-	-
Ficohsa	-	-	-	-	5,4	4,3	9,7	7,7	-	-	10,3	13,6	-	-
Banco BCT	8,6	8,0	-	-	-	-	-	-	-	-	11,6	13,3	-	-

Fuente: SECMCA con información de las páginas web de las superintendencias bancarias de la Región.

El menor crecimiento de los activos permitió disminuir en 2012 los niveles de apalancamiento en 31 entidades de la banca regional (cuadro 23), de estas, 18 corresponden a la banca de capital extranjero y 13 a la banca de capital regional. Con ello, 29 bancos de capital extrarregional (87.9%) mantienen niveles de apalancamiento por debajo de 10 veces, producto del proceso de desintermediación que han experimentado en los últimos años. En los bancos de capital regional el comportamiento fue inverso, dado que 19 instituciones de 26 (73.1%), registraron apalancamientos ubicados entre 10 y 22 veces, producto de la mayor actividad crediticia que han mantenido esos bancos.

Calidad de cartera y Cobertura de cartera vencida

Los bancos de capital centroamericano continúan mejorando la calidad de la cartera

Los bancos de capital centroamericano presentaron en el 2012 índices más bajos de morosidad (cuadro 24), a excepción de Promérica en RD que se ubicó por arriba del 6%. Por su parte los bancos de capital extrarregional siguen mostrando altos porcentajes de cartera vencida, a pesar de que presentaron una mejora relativa. El CITI y el Azteca mantiene aún una baja calidad de cartera en la mayoría de los países donde operan.

Cuadro 24

Cartera Vencida/Cartera Total														
Porcentaje (%)														
Banco/País	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Panamá		República Dominicana	
	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012
Capital Internacional														
HSBC	1,5	-	4,8	-	-	-	2,6	-	-	-	1,1	-	-	-
Davivienda	-	2,2	-	4,2	-	-	-	1,7	-	-	-	0,0	-	-
BAC	0,6	0,5	2,4	1,5	2,3	2,0	1,8	1,6	2,2	1,9	0,2	0,1	-	-
Citibank	1,1	0,9	5,7	5,4	5,1	4,2	3,4	3,5	1,9	2,0	8,6	5,7	-	-
Bancolombia	-	-	2,7	2,0	2,6	1,7	-	-	-	-	0,0	0,0	-	-
Scotiabank	1,7	1,4	4,3	3,5	2,8	1,9	-	-	-	-	1,2	0,7	2,6	3,2
Procredit	-	-	3,1	3,4	-	-	1,7	1,7	1,7	0,9	-	-	-	-
Azteca	-	-	4,2	3,4	5,2	3,7	12,0	12,9	-	-	8,4	4,0	-	-
Banesco	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,2	0,2	0,0	1,4
Capital Regional														
Banco General	0,6	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	0,9	0,7	-	-
Banco Industrial	-	-	0,0	0,0	0,7	0,6	0,8	0,8	-	-	-	-	-	-
Banco Continental	-	-	0,8	0,9	1,3	1,0	-	-	-	-	1,0	0,8	-	-
Banco Promérica	0,4	0,9	1,7	1,5	1,2	1,3	1,2	0,6	2,9	1,9	0,7	0,5	5,7	6,4
Banco BHD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,7	1,9	2,1
Banco Lafise	1,5	1,5	-	-	-	-	2,1	1,4	2,1	1,6	1,4	0,9	-	-
Ficohsa	-	-	-	-	3,5	1,0	2,2	1,8	-	-	0,0	0,0	-	-
Banco BCT	0,2	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	-	-

Fuente: SECMA con información de las páginas web de las superintendencias bancarias de la Región.

Grado de aprovisionamiento muestra mayor cobertura

Cuadro 25

Provisiones/Cartera Vencida														
Porcentaje (%)														
Banco/País	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Panamá		República Dominicana	
	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012
Capital Internacional														
HSBC	140,2	-	80,2	-	-	-	140,5	-	-	-	66,5	-	-	-
Davienda	-	104,5	-	84,3	-	-	-	191,6	-	-	-	3.267,0	-	-
BAC	184,8	231,4	118,3	118,9	130,1	115,2	102,4	132,0	148,9	166,5	783,1	994,5	-	-
Citibank	246,7	259,5	79,3	75,9	117,0	105,5	169,4	177,3	258,7	204,1	68,8	83,1	-	-
Bancolombia	-	-	159,8	194,5	108,6	118,9	-	-	-	-	14.697,7	11.799,9	-	-
Scotiabank	88,0	96,0	100,0	102,5	104,3	107,3	-	-	-	-	83,2	147,0	144,2	136,2
Procredit	-	-	122,5	80,6	-	-	150,6	204,3	351,0	493,2	-	-	-	-
Azteca	-	-	100,0	114,2	100,0	100,0	171,1	159,0	-	-	101,7	126,0	-	-
Banesco	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	637,3	636,6	4.885,9	178,9
Capital Regional														
Banco General	133,0	406,5	-	-	-	-	-	-	-	-	160,4	203,3	-	-
Banco Industrial	-	-	-	-	196,0	252,1	312,3	270,3	-	-	-	-	-	-
Banco Continental	-	-	138,2	93,3	108,9	109,9	-	-	-	-	113,1	116,6	-	-
Banco Promérica	323,0	127,1	100,1	75,6	246,0	194,3	248,0	280,2	119,7	151,2	124,5	94,5	101,7	91,4
Banco BHD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.121,1	214,1	206,7
Banco Lafise	86,8	86,6	-	-	-	-	79,2	133,9	163,3	146,5	93,0	191,5	-	-
Ficohsa	-	-	-	-	108,5	225,9	151,6	165,8	-	-	-	-	-	-
Banco BCT	1.421,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.169,4	9.034,2	-	-

Fuente: SECMA con información de las páginas web de las superintendencias bancarias de la Región.

La mayoría de los bancos regionales presentó en 2012 una alta cobertura de provisiones para hacer frente a la cartera vencida (cuadro 25), solo en 10 de los casos ese porcentaje se ubicó por debajo del 100%. Llama la atención la disminución en la cobertura de provisiones para cartera vencida que presenta Promérica de ES, PA y RD, ya que en 2011, este banco presentaba una cobertura superior al 100.0% en todos los países.

Rentabilidad: Sigue alta la rentabilidad en la mayoría de Bancos Regionales

El aumento en la actividad crediticia en el 2012, permitió a los bancos regionales obtener altas rentabilidades reales (cuadro 26), pues en 41 de las entidades bancarias la misma fue mayor a la del año anterior y en 28 de ellas superior al 14%. El CITI mostró una recuperación importante de la rentabilidad en todas las plazas donde opera, excepto en PA donde resultó negativa. El Procredit de HD también presentó rentabilidad negativa.

Cuadro 26

Utilidad/Patrimonio Promedio (ROE) ^{1/}														
En Términos Reales (%)														
Banco/País	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Panamá		República Dominicana	
Sistema Bancario Total														
Capital Internacional														
HSBC	0,6	-	2,2	-	-	-	-1,2	-	-	-	-1,6	-	-	-
Davivienda	-	13,1	-	8,3	-	-	-	10,6	-	-	-	5,2	-	-
BAC	25,2	28,3	13,9	19,9	23,6	25,4	15,4	24,8	24,3	35,3	14,4	23,6	-	-
Citibank	-4,1	10,0	1,8	10,1	16,8	22,6	-1,4	7,7	22,8	36,1	-4,5	-3,1	-	-
Bancolombia	-	-	19,2	22,2	11,8	19,7	-	-	-	-	17,6	20,1	-	-
Scotiabank	1,6	11,0	7,9	21,3	16,6	32,9	-	-	-	-	206,0	121,4	10,4	14,5
Procredit	-	-	-4,2	1,6	-	-	-17,5	-11,6	-35,2	8,2	-	-	-	-
Azteca	-	-	10,4	11,1	74,5	68,0	31,7	43,5	-	-	12,0	11,7	-	-
Banesco	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,8	17,1	-3,5	1,5
Capital Regional														
Banco General	-1,1	6,0	-	-	-	-	-	-	-	-	12,6	19,5	-	-
Banco Industrial	-	-	-5,0	5,3	20,7	26,3	19,2	25,1	-	-	-	-	-	-
Banco Continental	-	-	-0,1	4,4	12,2	13,4	-	-	-	-	10,7	17,2	-	-
Banco Promérica	20,3	20,1	16,9	27,2	32,7	33,7	20,1	27,3	19,5	34,2	11,3	19,0	26,0	12,4
Banco BHD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,4	22,2	27,0	32,5
Banco Lafise	5,3	13,7	-	-	-	-	15,3	18,8	17,0	32,9	9,1	19,8	-	-
Ficohsa	-	-	-	-	8,2	1,9	17,1	19,7	-	-	-13,6	0,8	-	-
Banco BCT	9,3	15,1	-	-	-	-	-	-	-	-	2,9	11,3	-	-

Fuente: SECMA con información de las páginas web de las superintendencias bancarias de la Región.

^{1/} Deflactado por el IPC.

VI- CONCLUSIONES 2012 Y PERSPECTIVAS PARA 2013

Características generales de los Sistemas Bancarios en 2012

- **Alta solidez patrimonial.** Los sistemas bancarios de Centroamérica, Panamá y República Dominicana (CAPRD) continúan solventes y líquidos, con un coeficiente de adecuación de capital promedio de 15,2 % y coeficientes en los países que oscilan entre 13% y 15% en NI, CR, GT, HD, 16,7% en PA y 17,9% en ES. Estos coeficientes son muy superiores a los regulatorios, de 8% en Panamá; 12% en El Salvador; y 10% en los restantes países. Aunque el patrimonio de la banca mostró en 2012 un crecimiento ligeramente menor al de 2011, la relación Patrimonio/Activos totales aumentó en la mayoría de los sistemas bancarios de la región.
- **Favorable comportamiento del crédito.** A excepción de RD, el resto de los sistemas bancarios de la región mostraron un repunte de la actividad crediticia. ES mostró una recuperación importante en el crédito, GT, HD y NI presentaron altos crecimientos tanto en términos nominales como reales y CR, PA y RD moderaron mucho más sus tasas de crecimiento, en parte por el aumento mostrado el año anterior. Dicho aumento se vio reflejado en una mayor demanda de crédito tanto de los Hogares como de las Empresas.

- **Buena calidad de la cartera crediticia.** La cartera crediticia se mantuvo bastante sana en 2012, con la mayor proporción en categoría A (mínimo riesgo), y un nivel de morosidad promedio de 2.1% (cartera con atraso mayor a 90 días/cartera total), siendo inferior al 3% en la mayoría de países.
- **Mayor riesgo cambiario.** Aunque los activos totales se mantuvieron en el mismo nivel de dolarización, la recuperación de la actividad crediticia en 2012 llevó a un crecimiento mayor del crédito en moneda extranjera en todos los países de la región parcialmente dolarizados y la proporción de crédito en moneda extranjera pasó de 36.2% a 39.3%, aunque con grandes diferencias por países. CR y NI los países de la región con el mayor grado de dolarización.
- **Adecuada cobertura de provisiones.** La cobertura de las provisiones para cartera vencida supera el 100% en casi todos los países (excepción es Costa Rica, con 86.2%).
- **Baja dependencia del financiamiento externo.** Aunque la mayor proporción del financiamiento del crédito proviene de las captaciones de depósitos de residentes (muy por encima del 100% del crédito total), en 2012 aumentó el financiamiento bancario del exterior y pasó en CARD de 5,8% de los pasivos totales en 2011 a 7,4% en 2012. Esta fuente de recursos resulta muy importante para el sistema bancario panameño (36.5% de los pasivos) y en menor medida para Guatemala (13%).
- **Favorable posición de liquidez.** En 2012 se redujeron los niveles de liquidez en la mayoría de los sistemas bancarios de la región para ubicarse en niveles similares a los vigentes antes de la crisis. Las disponibilidades e inversiones de corto plazo respecto a la captación del público pasó de 36.2% a 34.3% entre 2011 y 2012. Esa disminución de la liquidez permitió hacer frente a una mayor demanda de crédito.
- **Elevada rentabilidad.** La rentabilidad de la banca de la región aumentó de manera importante en 2012 debido al cambio en la composición de sus activos (menos activos líquidos y más crédito), esto a pesar de una ligera reducción en los márgenes de intermediación financiera. La menor necesidad de constituir provisiones y una cartera crediticia más sana también contribuyeron al aumento de la rentabilidad.
- **Bajo nivel de eficiencia.** El nivel de eficiencia de la banca de la región CARD siguió siendo muy limitada, lo cual se refleja en amplios márgenes de intermediación financiera y elevados gastos administrativos.

Características generales de los Bancos Regionales (BR) en 2012

- Durante 2012 entró en operación en la región el Banco Davivienda de capital colombiano, que adquirió el banco HSBC de CR, ES y HD, aumentando con ello a 29.4% la participación de capital de este país sudamericano en la región (20.4% en 2011).
- La participación de los activos de BR respecto al total de activos disminuyó entre 2011 y 2012 de 50.4% a 43.9%, como resultado de la no incorporación del Banco HSBC Panamá dentro de los bancos regionales.

- La actividad crediticia de los bancos regionales fue variada, en algunos casos se dio una contracción importante del crédito y en otros, por el contrario aumentaron la intermediación financiera, entre ellos el CITI. Los bancos regionales de CR, GT y NI aumentaron de manera importante la actividad crediticia, de manera más moderada los de HD y RD. Destaca la recuperación que se ha venido dando en los bancos regionales en ES donde venía de tasas de crecimiento negativas.
- En general, los BR mejoraron su desempeño en 2012: mejoró la calidad de cartera crediticia y la cobertura de las provisiones, aumentó la rentabilidad y mantuvo adecuados niveles de liquidez.
- No obstante, todavía algunos bancos regionales presentan altos niveles de morosidad, baja cobertura de las provisiones y baja rentabilidad.

Perspectivas para 2013

- Las perspectivas sobre el crecimiento económico de los países de la región siguen estando condicionadas a factores de demanda externa. Si bien se espera una aceleración en el crecimiento económico mundial, las perspectivas para el principal socio comercial de la región, los Estados Unidos, son de una desaceleración en el ritmo de actividad productiva, lo cual incide en las perspectivas del crecimiento económico por país y de la subregión en su conjunto. El crecimiento económico esperado para la subregión es de 3.3% para 2013 (3.6% en 2012).
- Asimismo, los sectores públicos de CARD siguen adoleciendo de dificultades para ampliar la carga tributaria, impulsar reformas fiscales integrales, y reorientar el gasto público a favor de la infraestructura y las apremiantes necesidades sociales de la mayoría de sus países. Los requerimientos de financiamiento del sector público, también han generado una presión sobre los niveles de recursos disponibles, lo cual interfiere en el comportamiento de las tasas de interés.
- No obstante, se espera que durante 2013 el Sistema Bancario de la región mantenga el proceso de recuperación que inició en 2010, con una mayor actividad crediticia y mejorando sus indicadores de solidez financiera. También es de esperar que las autoridades monetarias y supervisoras continúen impulsando mejoras en el marco regulatorio, incorporando medidas de carácter macroprudencial.
- Asimismo, se está avanzando en la implementación de la supervisión basada en riesgos, en la supervisión consolidada transfronteriza y en la identificación y medición del riesgo sistémico. El progreso en dichas áreas permitirá fortalecer aún más el Sistema Bancario de la región de las vulnerabilidades latentes y de las que se deriven a futuro dentro o fuera de la región, minimizando sus costos.

VII GLOSARIO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Provisiones: Estimaciones o provisiones por irrecuperabilidad de cartera crediticia.

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

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

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

Endeudamiento externo: Endeudamiento en moneda extranjera de fuentes externas.

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

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

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

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

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

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

Gastos Administrativos: Gastos en personal y gastos generales operativos.

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

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

Cuadro 1 Información general del Sistema Bancario Regional 2012	8
Graf.1 Participación de la Banca Extranjera en activos	8
Cuadro 2 Activos Totales del Sistema Bancario. Tasas interanuales	9
Graf.2 Relación Activos en Moneda Extranjera/ Activo Total	9
Graf.3 Proporción de Activo Productivo respecto a Activo Total	10
Graf.4 Proporción de Inversiones dentro del Activo Productivo	10
Cuadro 3 Crédito al Sector Privado. Tasas de crecimiento	10
Cuadro 4 Tasas de interés activas moneda nacional	11
Cuadro 5 Crédito al sector privado por destino	11
Graf.5 Remesas familiares. Tasas de crecimiento	11
Cuadro 6 Crédito al Sector Hogares por destino	12
Graf.6 Crédito en moneda extranjera/crédito total	12
Cuadro7 Activos Externos CAPRD 2012	12
Cuadro 8 Exposición de Activos Externos CAPRD	13
Graf.7 Préstamos externos de la región CARD	13
Recuadro No.1 El Fondo de Seguro de Depósitos en CAPRD	14
Graf.8 Endeudamiento Externo/ Pasivos totales	16
Cuadro 9 Depósitos del Público. Tasas de crecimiento	16
Cuadro 10 Tasas de interés pasivas en moneda nacional	17
Graf. 9 Tasa de Sustitución Monetaria	17
Graf.10 Patrimonio de la Banca Comercial. Tasas de crecimiento	18
Graf.11 Patrimonio/ Activo Promedio	18

Análisis de Solidez Financiera

Cuadro 11 Indicadores de Capitalización de la Banca	19
Graf. 12 Suficiencia Patrimonial promedio	19
Graf. 13 Cartera Vencida/ Cartera Total	20
Cuadro 12 Morosidad de la Cartera Crediticia según destino	20
Graf. 14 Provisiones/ Cartera Vencida	20
Cuadro 13 Rentabilidad sobre Activos	21
Cuadro 14 Rentabilidad sobre Patrimonio	21
Graf.15 Activos Ponderados por riesgo/ Activos Totales	21
Graf.16 Margen de Intermediación Financiera	22
Graf.17 Gastos Administrativos/ Margen Financiero	22
Cuadro 15 Algunos Indicadores de Liquidez	23
Cuadro 16 Disponibilidades en M.Ext./ Pasivos corto plazo M.Ext	23
Recuadro No 2 Análisis del Riesgo Sistémico en El Salvador	24

Grupos Bancarios Regionales

Cuadro 17 Bancos Regionales 2012	27
----------------------------------	----

Graf.18 Participación por país en total Activos de BR	27
Gráf. 19 Activos de los BR/ Activos del Sist. Bancario de la región	28
Gráf.20 Ranking de los Bancos Regionales	28
Cuadro 18 Evolución de los Activos de los BR	29
Cuadro 19 Cartera de Préstamos de BR	30
Gráf.21 Cartera de crédito por países	31
Cuadro 20 Disponibilidades	31
Cuadro 21 Disponibilidades + Inversiones/ Pasivo Total	32
Cuadro 22 Relación Patrimonio/Activo Total de los BR	33
Cuadro 23 Activo Total/Patrimonio	33
Cuadro 24 Relación Cartera Vencida / Cartera Total	34
Cuadro 25 Relación Provisiones/ Cartera Vencida	35
Cuadro 26 Relación Utilidades/ Patrimonio Neto	36