



Consejo Monetario Centroamericano Secretaría Ejecutiva

Informe del Sistema Bancario de Centroamérica, República Dominicana y Panamá

2013



Consejo Monetario Centroamericano

Secretario: Ángel Alberto Arita Orellana

Subsecretario: Roberto Campo Gutiérrez

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
Vanessa Zúñiga Brenes. Superintendencia General de Entidades Financieras, Costa Rica
Pablo Villaobos. Banco Central de Costa Rica
Gladys Carmona. Banco Central de Reserva de El Salvador
José Alfredo Marroquín. Banco Central de Reserva de El Salvador
Lincoln Giovanni Hernández C. Superintendencia de Bancos de Guatemala
Hilda María Pacheco Escobar. 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
Solangie del Pilar Carbonell P. Superintendencia de Bancos de República Dominicana
César García. 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.

CONTENIDO		Página
	RESUMEN EJECUTIVO	4
I-	INTRODUCCIÓN	5
II-	ENTORNO MACROECONÓMICO	6
III	SISTEMA BANCARIO REGIONAL	8
III.1	Cuentas Activas	9
III.2	Cuentas Pasivas	19
III.3	Patrimonio	22
IV	ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA	24
IV.1	Capitalización	24
IV.2	Solvencia	24
IV.3	Calidad de activos	25
IV.4	Rentabilidad	27
IV.5	Grado de eficiencia	29
IV.6	Liquidez	30
V	BANCOS REGIONALES	31
V.1	Generalidades	31
V.2	Desempeño de los Bancos Regionales	32
V.3	Indicadores de Desempeño de los Bancos Regionales	37
VI	CONCLUSIONES Y PERSPECTIVAS PARA 2012	43
VII	GLOSARIO	46
VIII	ÍNDICE DE CUADROS Y GRÁFICOS	48

RESUMEN EJECUTIVO

Desempeño del sistema bancario.

En 2013 la actividad bancaria de la región³ tuvo un crecimiento moderado, aunque los resultados fueron heterogéneos por países. El crédito al sector privado mostró en 2013 un crecimiento ligeramente superior al del año anterior, pero inferior al de 2011. La mayoría de países mostró una reducción en sus tasas de crecimiento; solo ES y RD mostraron crecimientos más altos. La actividad bancaria en 2013 se vio reflejada en unos casos en un aumento mayor del crédito a los Hogares (principalmente el crédito para consumo) y en otros a las Empresas. La composición del activo productivo entre crédito e inversiones no experimentó cambios importantes, solo en el caso de NI la proporción de inversiones se redujo para financiar la expansión crediticia. Las inversiones en títulos del sector público por parte de la banca de la región representaron más del 20% del activo productivo. Las captaciones del público presentaron crecimientos ligeramente superiores a los de dos años anteriores, producto en parte de la recuperación (aunque lenta) que han tenido las remesas del exterior. Durante 2013 la mayoría de los países de la región aumentaron el financiamiento externo aprovechando la estabilidad que han mostrado estas economías y la buena calificación de los bancos por parte de las calificadoras internacionales, así como las tasas de interés internacionales todavía bajas. Esa mayor captación por parte de la banca, así como el aumento del endeudamiento externo, permitió mantener la proporción del activo productivo y aumentar el nivel de las disponibilidades.

Las principales características financieras de los sistemas bancarios en 2013 fueron las siguientes: **los porcentajes de suficiencia patrimonial se han venido reduciendo conforme se ha incrementado la actividad crediticia, pero continúan muy por encima de los requeridos, continuó mejorando la calidad de la cartera crediticia**, tanto en moneda nacional como extranjera, debido al crecimiento de la cartera crediticia, a las readecuaciones de créditos y a la limpieza de cartera que lleva a cabo la banca; **la cobertura de las provisiones para cartera vencida aumentó**, 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 mayores niveles de liquidez**. 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 creció la proporción del crédito al sector privado denominado en moneda extranjera en todos los países de la región parcialmente dolarizados.

Bancos Regionales (BR)

En 2013 con la adquisición del Banco HSBC de Panamá, por parte del Grupo Bancolombia, bajo la denominación de Banistmo, aumentó aún más la presencia de la banca colombiana en la región. Esto provocó cambios importantes en los principales indicadores de los bancos regionales en 2013. Así, la participación de los bancos regionales en el total de activos regionales volvió a situarse cercano al 50%. Las principales características financieras de los BR en 2013 fueron las siguientes: **tanto los BR de capital centroamericano (BRCA) como los BR de capital extranjero (BRCE) mostraron un mayor crecimiento de los activos y del crédito que el año anterior. 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**.

Perspectivas para 2014

Para 2014 se espera que continúe la reactivación de la actividad económica regional, conforme también mejoren las condiciones en el entorno internacional, y que impacte variables claves para el sector bancario, como el ingreso, el empleo y los influjos de fondos externos. Se espera que los EEUU, principal socio comercial de la región mantenga un ritmo de crecimiento en 2014-2015 por arriba de su línea de tendencia. Asimismo, se espera que en 2014 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 En este informe por Región se debe entender los siguientes países: Guatemala (GT), El Salvador (ES), Honduras (HD), Nicaragua (NI), Costa Rica (CR), Panamá (PA) y República Dominicana (RD), denominados también como CAPARD.

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 para 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 a fin de contar con un instrumento adicional para el análisis de las principales características, desempeño y fortalezas 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.

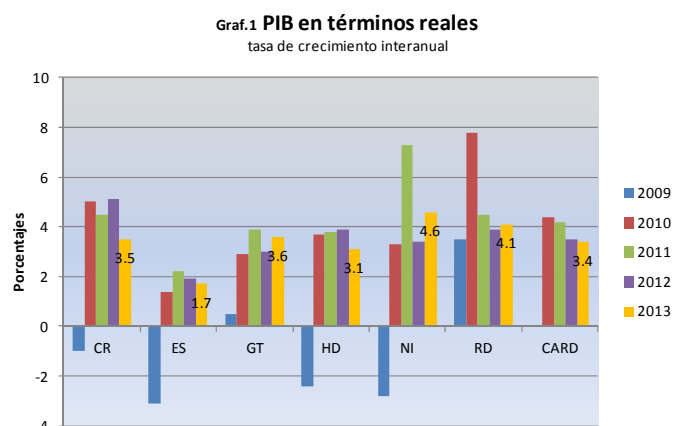
La elaboración de este informe se fundamenta en el uso de un conjunto de indicadores estandarizados de carácter regional, y se centra en el análisis del sector bancario por ser éste el principal actor dentro del sistema financiero de la región. El informe se organizó de la siguiente manera: el capítulo II contiene un resumen del entorno macroeconómico en el que se desempeñó el sistema bancario de la región en 2013, 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 2014. 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 (GT), El Salvador (ES), Honduras (HD), Nicaragua (N), Costa Rica (CR), Panamá (PA) y República Dominicana (RD), denominados también como CAPARD.

II. ENTORNO MACROECONÓMICO⁵

Durante 2013 la economía mundial fue menos dinámica en términos de crecimiento económico, con lo que la recuperación de las principales economías desarrolladas y emergentes continuó siendo moderada. No obstante, se evidenciaron algunos signos de recuperación especialmente a partir del segundo trimestre. Hacia el futuro, esta coyuntura debería traducirse en una mejora en las tasas de desempleo, aunque con una notable disparidad entre las economías desarrolladas.

Para la región centroamericana, 2013 se puede caracterizar como un año en el que prevaleció la estabilidad de precios, en un contexto de bajo crecimiento económico y la persistencia de importantes desequilibrios en los frentes fiscal y externo; todo ello en un ambiente internacional de crecimiento todavía débil y dependiente aún de una política monetaria expansiva en las principales economías desarrolladas. En términos generales la región continuó resintiendo los efectos del poco dinamismo de la economía mundial, además del impacto de factores como la aparición de la roya del café, que afectó la producción del grano de manera importante. Lo anterior llevó a que la producción a nivel regional continuara con el proceso de desaceleración que viene mostrando desde 2010, aunque ese comportamiento difiere mucho a nivel de países .



La coyuntura económica, tanto interna como externa, en la que se desarrolló la región contribuyó a mantener la tendencia hacia la desaceleración en la tasa de inflación durante 2013; con ello, todos los países mantuvieron las tasas de inflación dentro de las metas establecidas por sus respectivos bancos centrales. En cuanto a los principales desequilibrios macroeconómicos se refiere, el saldo comercial deficitario en la región registró una leve disminución. Ese resultado se debió fundamentalmente a tres situaciones: i) el lento crecimiento económico de la economía mundial y regional evidenciado en los flujos de comercio; ii) la estabilidad en los precios internacionales de las materias primas, particularmente en el caso de los hidrocarburos que aunque en niveles altos han dejado de crecer aceleradamente y, iii) las bajas tasas de crecimiento del consumo y la inversión que se han registrado en la mayoría de países en la región.

Por su parte, el déficit del Gobierno Central como porcentaje del PIB en la región aumentó a poco más del 3% en 2013, producto del efecto combinado de un menor ritmo de crecimiento en la recaudación de ingresos, como resultado de la dinámica del

⁵ La mayor parte de este apartado fue tomado del Informe Macroeconómico Regional 2013 elaborado y publicado por la SECMCA.

crecimiento económico y el comercio exterior, y un incremento en los gastos necesarios para mantener la red de asistencia social, con diferentes grados de intensidad entre los distintos países.

El año 2013 fue relativamente estable en términos de las condiciones monetarias prevalecientes en la región, lo cual es reflejo en parte de la relativa estabilidad observada en las tasas de política monetaria. La evolución de los agregados monetarios más amplios convergió a una tasa de crecimiento de alrededor de 6% al cierre de 2013, con una menor volatilidad en relación con lo que se había venido observando en los años posteriores a la crisis financiera internacional.

Con respecto al crédito al sector privado, a nivel regional mostró un crecimiento (12.0%), ligeramente superior al del año anterior (11.4%), pero inferior al de 2011(alrededor del 14.1%), no obstante a nivel de países el comportamiento resultó poco homogéneo; algunos como El Salvador y República Dominicana presentaron una aceleración en el ritmo de crecimiento del crédito, en tanto otros crecieron más lentamente.

En relación con las perspectivas para 2014, se espera que la economía mundial crezca en mayor medida (3.6%) que en 2013 (3.0%), impulsada sobre todo por el crecimiento proyectado para la economía de EEUU (2.8% en 2013 y 3.0% en 2014) que se espera que en 2014-2015 se mantenga por arriba de sus niveles de tendencia⁶. Además, en la zona euro el crecimiento se ha vuelto positivo, aunque continúa rezagado. Las perspectivas sobre el crecimiento económico de los países miembros del CMCA continuarán estando condicionadas por factores de demanda externa, aunque en un ambiente un poco más favorable del que prevaleció durante 2013, en términos de crecimiento económico mundial y el precio de las materias primas. Se espera que la actividad económica de la región en 2014 crezca entre 3.6% y 3.8% (3.3% en 2013) y que los países se mantengan con sus niveles de inflación dentro de los objetivos o rangos establecidos en su programación macroeconómica. No obstante, en aquellos países con mayor flexibilidad cambiaria, la evolución del tipo de cambio muy probablemente vuelva a jugar un papel fundamental en la determinación de los niveles de precios, debido al efecto traspaso que podría presentarse especialmente a través de los precios de los combustibles, materias primas y servicios públicos.

Por otra parte, con el incremento en el costo esperado de las emisiones de bonos soberanos, es de suponer que en los próximos años los Gobiernos Centrales de la región continúen apoyándose en los sistemas financieros domésticos en procura de recursos para el financiamiento de los déficit fiscales, incrementando la competencia por los recursos con el consecuente impacto sobre las tasas de interés y el posible desvío de fondos prestables desde las actividades productivas hacia el financiamiento del sector público.

⁶ Fondo Monetario Internacional. Perspectivas de la Economía Mundial. Abril 2014.

En tal contexto se espera que en 2014 el Sistema Bancario de la región continúe con el proceso de recuperación que inició en 2010, con un buen dinamismo de la actividad crediticia y mejorando sus indicadores de solidez financiera. Asimismo, se espera 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, para enfrentar de mejor manera los cambios que se generen como producto del viraje en el manejo de las políticas de estímulos y apoyos en los sistemas financieros desarrollados.

III. SISTEMA BANCARIO REGIONAL⁷

A diciembre de 2013, el sistema bancario regional se conformaba por 140 bancos, (6 más que en 2012, 3 en PA y 3 en RD), de los cuales 88 estaban en la región CARD y el resto (52) en PA (cuadro 1). Estos bancos manejaron activos por aproximadamente US\$200.720 millones que representaron el 77,5% del PIB de la región (55,1% sin PA), con niveles de profundización financiera muy diversa que van desde 37% en RD hasta de casi 200% en PA.

Cuadro 1

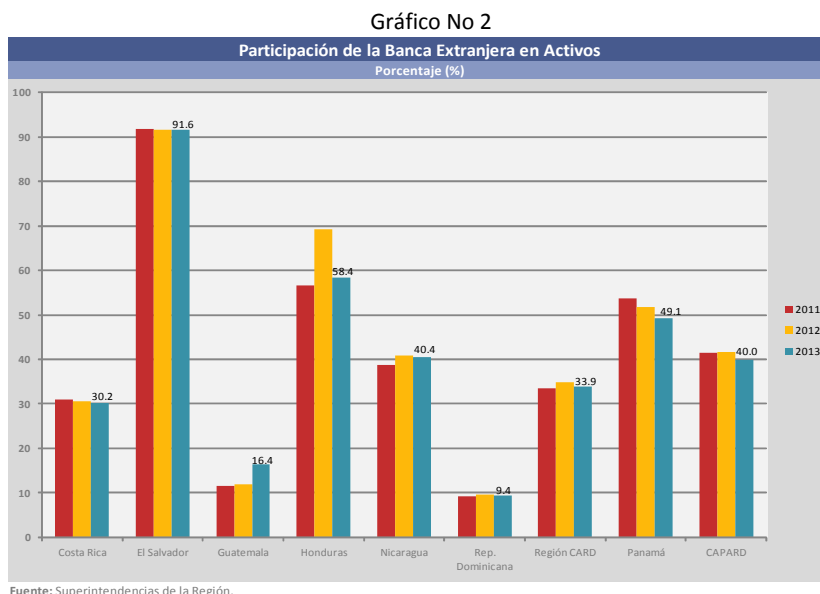
Información General del Sistema Bancario Regional								
2013								
Países	Número Total de Bancos	Número de Bancos Extranjeros	% Bancos Extranjeros	Participación de la Banca Extranjera en Activos (%)	Participación de los 5 Bancos más Grandes en Activos (%)	Población/ Número de Bancos (Hab/Banco)	Extensión Territorial/ Número de Bancos (Km ² /Banco)	Activos Bancarios/ PIB (%)
Costa Rica	16	8	50.0	30.2	80.8	298	3,194	70.5
El Salvador	13	11	84.6	91.6	79.4	483	1,619	59.6
Guatemala	18	9	50.0	16.4	79.7	858	6,049	53.3
Honduras	17	11	64.7	58.4	80.5	502	6,617	74.7
Nicaragua	6	4	66.7	40.4	97.6	1,024	21,729	47.9
Rep. Dominicana	18	7	38.9	9.4	84.4	570	2,691	37.3
Región CARD	88	50	56.8	33.9	81.7	584	5,367	55.1
Panamá	52	32	61.5	49.1	49.9	65	1,452	197.6
Región CAPARD	140	82	58.6	40.5	69.0	391	3,913	77.5

Fuente: Superintendencias de Bancos de la Región.

Del total de bancos, 82 son de capital extraterritorial con una participación promedio de 40.5% en el total de los activos bancarios de la región (gráfico 2). No obstante, su participación es heterogénea entre países: En ES representan más del 90% de los activos bancarios de ese país, en PA y NI y HD ese porcentaje se ubica entre el 40% y 60%, mientras que para RD y GT ese porcentaje es inferior al 20%.

⁷ Conformado por bancos comerciales/ bancos múltiples públicos y privados.

Como resultado de los procesos de fusiones y adquisiciones que se ha llevado en cabo en la región en los últimos años, la actividad bancaria está ahora altamente concentrada en unos pocos bancos, excepto en el caso de PA que por su característica de centro financiero presenta un mayor grado de competencia. La participación de los activos de los cinco bancos más grandes dentro del total de activos de cada país se ubicó en promedio para la región CARD en 81.7%.



III.1 Cuentas Activas

Se recuperó el crecimiento de los activos

En 2013 el sistema bancario regional recuperó la senda de crecimiento que venía mostrando luego de la crisis financiera internacional (cuadro 2), los activos bancarios crecieron a tasas superiores (11.5%) a las de 2012 (8.7%), impulsado tanto por el crecimiento del crédito como de las inversiones. Este aumento se dio en mayor medida en los sistemas bancarios de HD, NI, y RD. El resto de países crecieron a tasas similares a las del año anterior.

Cuadro 2

Activos Brutos Totales ^{1/}												
Tasa de Crecimiento Interanual												
Países	Cifras en Moneda Local				Cifras en Dólares				Cifras en Términos Reales ^{2/}			
	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13
Costa Rica	4.6	10.1	14.8	13.9	15.4	12.9	15.6	15.5	-1.2	5.1	9.8	9.8
El Salvador	-0.7	-0.9	4.3	5.9	-0.7	-0.9	4.3	5.9	-2.7	-0.7	3.5	5.1
Guatemala	9.5	14.0	12.8	11.7	14.2	17.0	11.4	12.6	3.9	6.2	9.0	7.0
Honduras	9.3	12.8	10.7	12.7	9.3	11.9	5.6	9.2	2.7	4.8	5.0	7.4
Nicaragua	15.5	15.0	7.5	17.1	10.0	15.0	-2.5	11.6	5.7	-0.4	0.8	11.0
Rep. Dominicana	15.9	15.5	8.9	15.7	11.6	11.9	4.1	9.3	9.1	1.1	4.8	11.4
Región CARD ^{3/}	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	10.7	11.5	8.7	11.5	4.6	4.9	3.8	7.0
Panamá	7.3	13.7	11.5	10.1	7.3	13.7	11.5	10.1	2.3	4.9	6.6	6.1

Notas:

^{1/}Activos Totales Brutos sin Contingentes

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

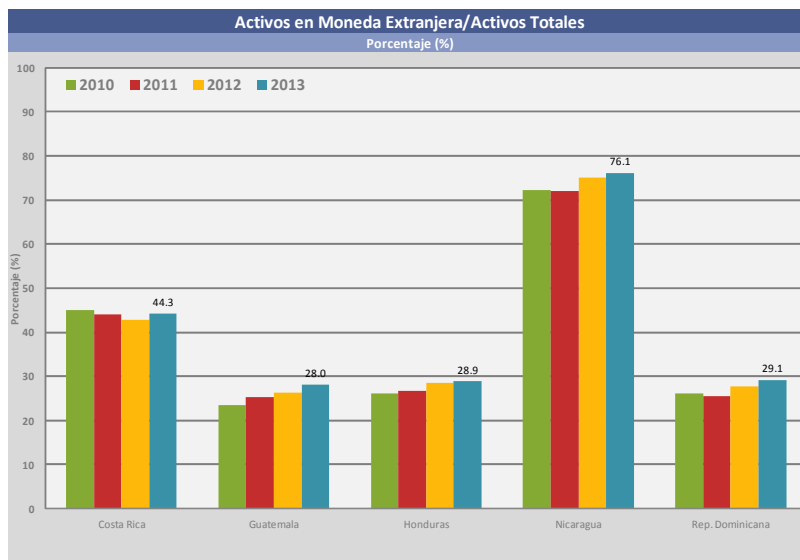
^{3/}Las Cifras han Sido Convertidas a Dólares y Agregadas.

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

Aumentó la participación de los activos en moneda extranjera.

Gráfico 3

En 2013 se incrementó la participación de los activos en moneda extranjera (gráfico 3) dentro de los activos totales, siendo NI la economía más dolarizada con 76.1%, de los activos totales de la banca, seguido por CR quien venía reduciendo lentamente esa proporción, pero en 2013 la aumentó nuevamente hasta ubicarse en 44.3%. En los casos de HD, RD y GT continúa al alza la proporción de activos en moneda extranjera, pero aún se encuentran por debajo del 30%.

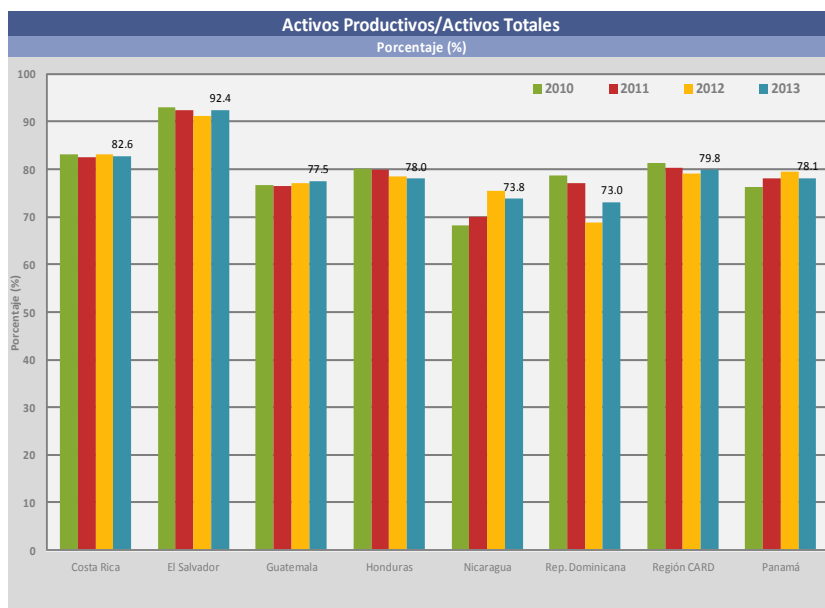


Fuente: Superintendencias de la Región.

La proporción de activo productivo experimentó ligeros cambios.

Gráfico 4

A nivel regional el porcentaje de activos productivos⁸ respecto al total de activos, se mantuvo en 2013 alrededor del 80% (gráfico 4), pero a nivel de países si se observan algunos cambios importantes, sobre todo en los casos de NI y PA que redujeron la proporción de activos productivos en 2013, como consecuencia de un aumento importante en las disponibilidades; en tanto que RD más bien aumentó su proporción de activos productivos, pues estos crecieron en mayor medida que las disponibilidades, reflejando la dinámica de crecimiento del crédito.

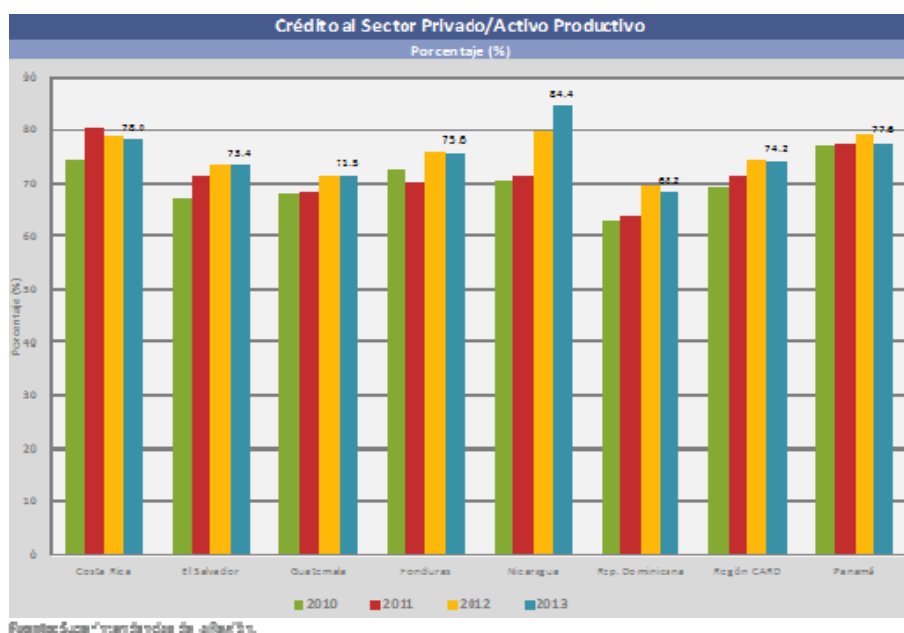


Fuente: Superintendencias de la Región.

⁸ 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).

Gráfico No 5

Con respecto a la composición del activo productivo en casi todos los países el crédito al sector privado representa más del 70% del activo productivo bancario, el porcentaje restante lo constituyen las inversiones en valores, que en su mayoría consisten en títulos gubernamentales del propio país. Sobre esta composición, durante 2013 en la mayoría de sistemas bancarios solo se dieron ligeros cambios



respecto al año anterior, a excepción de NI (gráfico 5), que presentó una reducción importante en la proporción de inversiones a favor del crédito.

El Crédito al sector privado mantuvo su ritmo de crecimiento en la región

El crédito al sector privado presentó en 2013 un crecimiento promedio ligeramente superior al del año anterior, pero inferior al 2011; sin embargo, hubo diferencias por países (Cuadro 3). En la mayoría de países se mostró una reducción en las tasas de crecimiento del crédito; solo RD y ES mostraron crecimientos más altos que dos años antes y aunque también se redujo en NI, el crédito se expandió al ritmo más fuerte de la región.

Cuadro No.3

Crédito al Sector Privado									
Tasa de Crecimiento Interanual									
Países	Cifras en Moneda Local				Cifras en Términos Reales ^{1/}				Crédito como % del PIB
	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13	
Costa Rica	5.1	18.2	13.7	12.1	-0.7	12.9	8.8	8.1	43.9
El Salvador	-3.0	4.5	5.9	7.4	-5.0	-0.5	5.1	6.6	38.3
Guatemala	5.6	14.2	18.8	12.5	0.2	7.5	14.9	7.8	28.6
Honduras	2.2	9.2	17.7	17.4	-4.0	3.4	11.6	11.9	44.7
Nicaragua	3.4	19.7	29.1	21.1	-5.4	10.9	21.0	14.7	27.3
Rep. Dominicana	24.4	14.6	6.2	20.1	17.1	6.4	2.2	15.7	17.3
Región CARD^{2/}	9.2	14.1	11.4	12.0	3.1	7.4	6.4	7.5	30.8
Panamá	12.0	17.0	15.4	6.3	6.7	10.0	10.3	2.5	177.4

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

^{1/} Tasas Deflactadas por el IPC.

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

En el caso de CR el crecimiento del crédito estuvo condicionado por dos aspectos: a) la restricción al crecimiento del crédito que estableció el Banco Central a inicios del 2013.; y b) la discusión y modificación de normativa prudencial, relativa a la valoración de la capacidad de pago de los deudores ante movimiento en el tipo de cambio. Esto aunque no entró en vigencia en el 2013, por la gradualidad prevista, si generó ciertas expectativas que frenaron el crecimiento del crédito en moneda extranjera. En el caso de GT, el crecimiento del crédito fue menor que el de 2012, sin embargo, ese porcentaje se acerca a su tendencia de largo plazo. En HD el crecimiento del crédito se mantuvo similar al del año anterior, pese al proceso electoral que se llevó a cabo en ese país en 2013.

Con respecto a PA, la desaceleración en el crecimiento del crédito, está relacionada con el crédito comercial de la Zona Libre, ya que sus socios comerciales (Venezuela y Colombia) han presentado dificultades de comercialización con la zona franca por atraso en el pago de las cuentas de Venezuela a Panamá y por la extensión de medidas restrictivas en cuanto a los impuestos arancelarios de exportación de Colombia.

Por el contrario, el crecimiento del crédito que mostró RD estuvo relacionado con las medidas de flexibilización adoptadas por las autoridades monetarias para dinamizar la economía y aumentar la intermediación de recursos por parte del sistema financiero en la actividad económica. Como parte de dichas medidas, se autorizó al Banco Central a liberar recursos del encaje legal, con lo cual la banca múltiple contó en 2013 con más recursos para canalizarlos a las diferentes actividades productivas. En el caso de ES, el aumento de la cartera de créditos fue impulsada principalmente por el sector consumo, que presentó un crecimiento interanual del 13.8%. Cabe aclarar que aunque ES presenta el menor crecimiento económico de la región, en 2013 se dio una mejora en la actividad respecto a los años de la crisis, lo que ha permitido la recuperación en los niveles de empleo y mayor actividad empresarial. Adicionalmente las políticas de otorgamiento de crédito de los bancos que se volvieron sumamente restrictivas en esa época, se han flexibilizado debido a las mejores condiciones existentes.

En cuanto al grado de profundidad financiera, medida por la razón crédito/PIB, continúa mostrando diferencias importantes a nivel de países, CR, ES y HD con porcentajes superiores al 35% y GT, NI y RD con razones de profundidad financiera inferiores al 30%, y todos los países de Centroamérica muy alejados de los niveles que presenta PA. Lo anterior sugiere que hay mucho espacio aún en la región para aumentar los niveles de bancarización y de profundización financiera.

Cuadro No.4

Por su parte las tasas de interés activas durante 2013 (cuadro 4) mostraron ligeras alzas en la mayoría de países tanto en términos nominales como reales, solo CR presentó una reducción importante explicada en parte por la persuasión que realizó el Gobierno a la banca estatal para reducir las tasas de interés. En el caso de RD el aumento de las tasas de interés activas nominales y reales no fueron obstáculo para que el crédito experimentara una fuerte recuperación.

Países	Tasa de Interés Activa ^{1/}							
	En Moneda Nacional							
	Cifras en Términos Nominales				Cifras en Términos Reales ^{2/}			
	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13
Costa Rica	18.3	17.3	20.7	16.2	11.8	12.0	15.4	12.0
El Salvador	6.6	5.4	5.7	5.8	4.4	0.4	4.9	5.0
Guatemala	13.3	13.6	13.5	13.7	7.5	6.9	9.7	8.9
Honduras	19.0	18.1	19.2	20.3	11.7	11.8	13.1	14.6
Nicaragua	10.2	13.2	12.1	13.5	0.9	4.9	5.1	7.5
Rep. Dominicana	13.6	17.2	12.9	14.1	6.9	8.8	8.6	9.8
Panamá	9.3	9.9	9.9	9.9	4.2	3.4	5.0	5.9

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

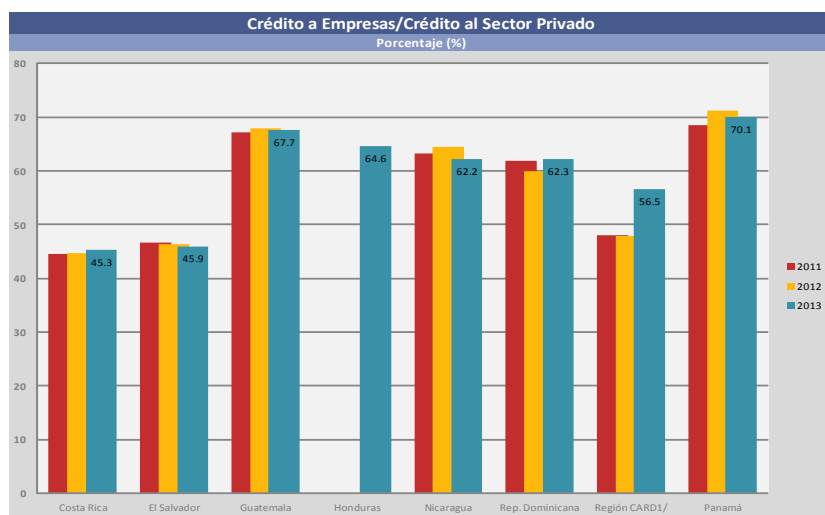
1/ Tasa de Interés Activa Nominal Promedio a Corto Plazo.

2/ Tasas Deflactadas por el IPC.

El crédito se destina en mayor medida al sector Empresas

Gráfico 6

La mayoría de países de la región destina una mayor proporción del crédito al financiamiento del sector Empresarial (gráfico 6), superior al 60%, y en menor medida al sector Hogares. Solo en el caso de CR y ES el financiamiento al sector Hogares supera el 50%. En 2013 se dio un aumento importante en el crédito destinado a las empresas en RD, mientras que en ES, NI y PA aumentó la participación del crédito a los Hogares.



^{1/} Las Cifras han sido Convertidas a Dólares y Agregadas.

Fuente: Superintendencias de la Región.

El comportamiento del crédito por destino fue variado

A nivel de región en 2013 el crédito a las empresas presentó un crecimiento mayor que en 2012, en tanto el crédito a Hogares mantuvo su tasa de crecimiento. No obstante por países el comportamiento fue diverso (Cuadro 5). GT, NI y PA mostraron un crecimiento mucho menor del crédito a las empresas que en 2012, por el contrario RD presentó una recuperación importante del crédito empresarial. El crédito a Hogares se desaceleró en CR, GT y PA; en el resto se dieron crecimientos mayores que en 2012. En ES, GT, NI y PA el crecimiento del crédito se dio en mayor medida en el crédito a los Hogares.

Cuadro No.5

Crédito por Destino								
Tasa de Crecimiento Interanual								
Países	Crédito Corporativo o Empresarial				Crédito a Hogares			
	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13
Costa Rica	1.4	18.8	14.4	13.5	9.0	35.7	13.2	10.9
El Salvador	-5.3	5.9	5.2	6.4	-0.7	2.5	7.7	10.3
Guatemala	4.0	13.3	19.9	12.2	9.0	16.1	16.6	13.1
Honduras	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Nicaragua	8.2	24.5	31.6	16.8	-3.3	12.3	24.6	28.8
Rep. Dominicana	27.6	16.0	2.9	24.8	19.6	12.5	11.4	13.2
Región CARD^{1/}	9.4	15.6	11.2	13.6	11.4	20.5	11.7	11.9
Panamá	13.5	22.6	19.8	4.6	9.3	6.1	16.1	13.7

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

^{1/} Las Cifras han Sido Convertidas a Dólares y Agregadas.

Cuadro No.6

Crédito a Hogares Según Destino								
Crecimiento Interanual (%)								
Países	Vivienda				Consumo			
	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13
Costa Rica	6.3	16.5	7.6	7.9	13.7	18.8	20.8	17.8
El Salvador	-2.4	-0.5	2.1	5.7	0.8	5.2	12.5	13.8
Guatemala	0.0	4.4	8.8	6.2	12.2	19.8	18.7	14.8
Honduras	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Nicaragua	1.7	11.0	18.1	24.6	-6.3	13.1	28.8	31.3
Rep. Dominicana	22.7	11.6	10.1	13.1	17.8	13.0	12.3	13.2
Región CARD^{1/}	10.1	11.6	6.5	8.4	12.6	15.3	15.5	15.2
Panamá	10.5	5.2	22.9	13.2	8.0	7.2	9.0	14.3

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

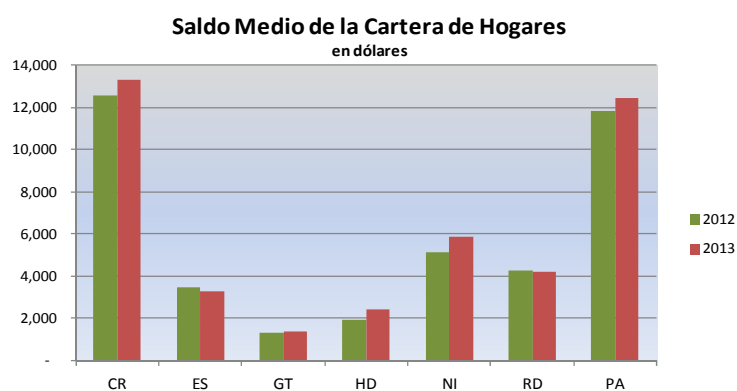
^{1/} Las Cifras han sido Convertidas a Dólares y Agregadas.

Con respecto al crédito a Hogares (cuadro 6), en todos los casos el mayor crecimiento se dio en el crédito para consumo, aumentando los niveles de riesgo de la banca, ya que buena parte de este crédito corresponde al financiamiento mediante tarjetas de crédito, que poseen tasas de interés más altas, plazos más cortos y no siempre cuentan con las garantías adecuadas. Llama la atención las altas tasas de crecimiento que ha mostrado NI en los dos últimos años, tanto en el crédito para consumo como para vivienda.

Aumentó el saldo medio de los créditos a los hogares

El saldo medio del crédito a los Hogares, definido como el saldo de la cartera de Hogares/ número de crédito a Hogares, aumentó en 2013 en CR, HD, NI y PA (gráfico 7), lo que reflejaría un mayor grado de endeudamiento de los hogares sujetos de crédito y no necesariamente una mayor penetración bancaria. En tanto que en los casos de ES y RD, que presentaron una reactivación del crédito tanto a Hogares como a Empresas, la ligera baja en el saldo medio de los créditos sugiere un aumento en la penetración bancaria. Las grandes diferencias por

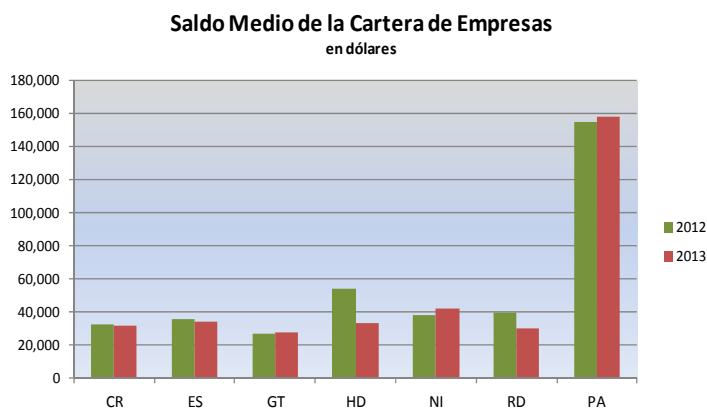
Gráfico No.7



países pueden estar influenciadas por los distintos grados de bancarización y de profundidad financiera de los países y la diversidad en cuanto a ingreso per cápita.

Gráfico No.8

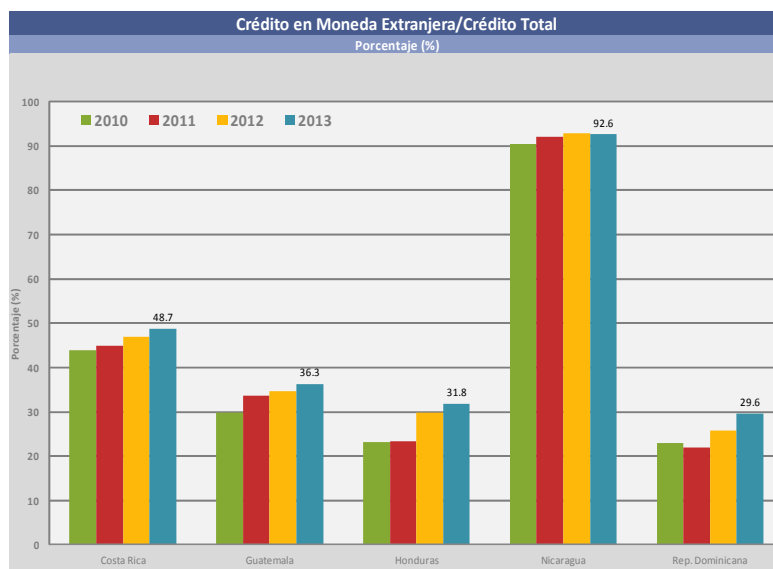
En cuanto al saldo medio de la cartera de empresas (gráfico 8), se discrepancias importantes en cuanto al monto de financiamiento que otorga la banca de la región CARD y la panameña. La baja que muestra HD y RD estaría reflejando una cobertura del crédito a una mayor cantidad de clientes corporativos. En el caso panameño su resultado no obedece a un problema de concentración del crédito en pocas empresas, ya que el porcentaje de concentración del crédito de las 100 mayores empresas deudoras es de 38%, porcentaje que no se aparta mucho del grado de concentración del crédito a las empresas que se da en el resto de países de la región que oscila entre 32% y 39%. Solo en el caso de NI ese grado de concentración del crédito llega al 52%.



La cartera crediticia en moneda extranjera continúa aumentando

Gráfico 9

Los países de la región parcialmente dolarizados (sin incluir ES y PA) continuaron en 2013 aumentando la proporción de crédito en moneda extranjera respecto al total de la cartera (gráfico 9). NI y CR son los dos países que tienen la cartera crediticia más dolarizada con 92.6% y 48.7% respectivamente. En los otros tres países ese porcentaje se ubica entre 30% y 37%, pero con tendencia al alza.



Esa creciente preferencia por deudas en dólares ha estado relacionada con el período de bajas tasas de interés externas y de tipo de cambio muy estable. No obstante, esta situación agrega un elemento adicional al riesgo crediticio proveniente de posibles aumentos de las tasas de interés externas y de fluctuaciones del tipo de cambio, principalmente cuando el crédito se ha otorgado a usuarios cuya fuente principal de ingresos no es en divisas. En CR alrededor del 75% del crédito otorgado en moneda extranjera es a clientes no generadores de divisas. En HD ese porcentaje es de

56%. En ambos países ese porcentaje se redujo en aproximadamente 3 p.p. en el último año. En GT el crédito en moneda extranjera a clientes no generadores de divisas se ubicó en 2013 en 31.1% y ha venido disminuyendo desde 2010 cuando representaba el 44.6%, en razón de la implementación de requerimientos adicionales de capital por este tipo de créditos. En RD por resolución de la Junta Monetaria, desde el 2004 la banca no puede prestarle en moneda extranjera a clientes no generadores de divisas.

Activos Externos

Los activos externos de la banca están concentrados en préstamos y depósitos

Cuadro 7

Para finales de 2013, los sistemas bancarios de los cinco países de los cuales se obtuvo información (CR, ES, GT, NI y PA) mantenían activos externos por un monto de US\$37.089.1 millones, de los cuales el 92% pertenecen a PA (cuadro 7). Cerca del 80% del total de activos externos se concentra en préstamos y depósitos y el 20% restante en títulos valores.

Activos Externos Totales 2013				
Millones de US\$				
País	Préstamos	Títulos Valores	Depósitos	TOTAL
Costa Rica	75.6	588.3	811.1	1,475.0
El Salvador	406.1	57.7	263.8	727.6
Guatemala	405.4	-	-	405.4
Honduras	-	-	-	-
Nicaragua	-	70.6	208.2	278.8
Rep. Dominicana	-	-	-	-
CARD	887.0	716.7	1,283.1	2,886.7
Panamá	13,378.6	6,667.4	14,156.4	34,202.4

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

Cuadro 8

La exposición de esos sistemas bancarios a riesgos externos en 2013 fue baja para la mayoría de países (cuadro 8), ya que con excepción de PA, en todos los otros casos los activos externos representaron menos del 7% de los activos productivos de la banca. En el caso de PA los activos externos representaron el 55% de los activos productivos. Esos activos externos fueron financiados con recursos del endeudamiento externo, de las captaciones en el mercado interno y en menor grado, de la redención de activos financieros mantenidos en el exterior.

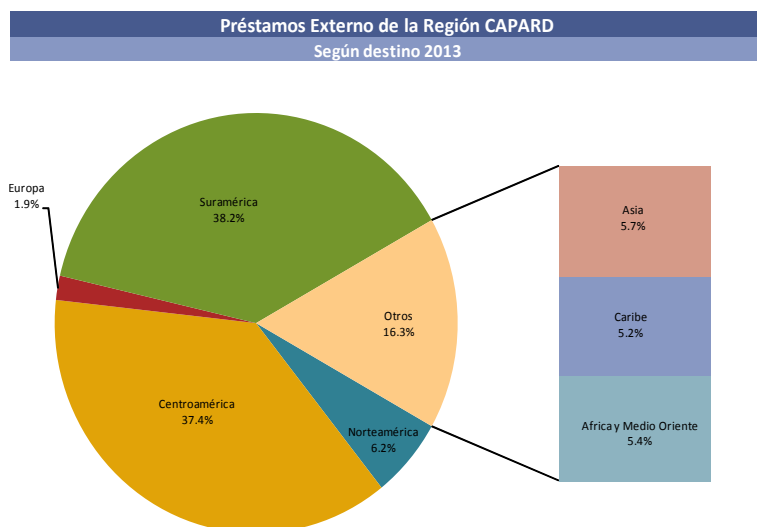
Los préstamos externos realizados por los sistemas bancarios de esos cinco países en 2013, se dirigieron en un 37.4% a residentes de países de la misma región, y se originaron principalmente en ES, GT y PA; un 38% a países de Suramérica que en su totalidad provienen de PA; y un 6.1% de los préstamos fueron a residentes de los EEUU, con origen en ES, GT y principalmente PA (gráfico 10).

Importancia Relativa de los Activos Externos 2013

Millones de US\$			
País	Activos Productivos	Activos Externos	AEX/AP
Costa Rica	28.896.3	1.475.0	5.1
El Salvador	13.366.9	727.6	5.4
Guatemala	22.392.7	405.4	1.8
Honduras	11.146.2	n.d.	-
Nicaragua	3.830.8	278.8	7.3
Rep. Dominicana	16.531.7	n.d.	-
CARD	96.164.5	2.886.7	3.0
Panamá	62.620.7	34.202.4	54.6

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

Gráfico No.10



Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

Del total de préstamos, el 74% fueron otorgados al sector privado, 19% a bancos, y lo restante al sector público y otros sectores no identificados.

Las inversiones en valores externos de esos sistemas bancarios alcanzaron en 2013 un monto de \$7.384,1 millones, de los cuales un 27.1% corresponden a títulos emitidos en Centroamérica, 35.7% a emisiones de EEUU, 21.7% en Suramérica, 4.6% títulos emitidos en Europa, 7.4% en el Caribe, la mayor parte de esas emisiones fueron colocadas a más de dos años plazo.

En cuanto a los depósitos, se registró un monto de \$15.439,5 millones, provenientes de CR, ES, NI y principalmente de Panamá. El 40,3% de esos depósitos se realizó en bancos

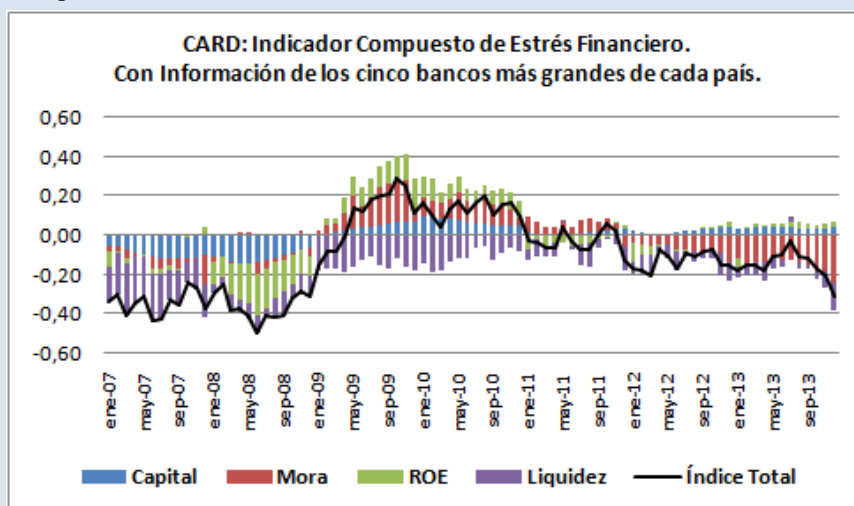
Recuadro 1

Centroamérica y República Dominicana: Índice de Estrés Financiero, de los cinco bancos más grandes de cada país ¹.

Por múltiples razones económicas y de protección a la estabilidad financiera es de particular interés evaluar de forma permanente la calidad de las instituciones bancarias, mercados e instrumentos financieros. Existen muchas formas de dar seguimiento y valorar los riesgos a que se enfrentan las entidades bancarias, entre ellas, una forma sintética y resumida es el uso de indicadores para determinar el nivel de estrés al que está sometido el sistema bancario o parte del mismo. El índice de estrés presentado acá, es un índice mensual, construido con la información de los cinco bancos más grandes de cada país y considerando cuatro dimensiones relevantes de la solidez bancaria, a saber: capital, calidad de los activos, rentabilidad y liquidez.

Las series utilizadas corresponden a datos mensuales para el periodo de enero de 2007 a diciembre de 2013, para hacer un total de 84 observaciones para cada entidad. Los datos incluyen a los cinco bancos más grandes de cada país, clasificados con base en el tamaño de sus activos. La información utilizada proviene de la hoja de balance de los bancos y se agrupa en cuatro variables: solidez patrimonial (capital), calidad de la cartera de préstamos (mora), rentabilidad medida por la utilidad bruta respecto al patrimonio (ROE) y la liquidez medida por las disponibilidades bancarias en relación con las captaciones totales.

El procedimiento para el cálculo del índice de estrés incluye: i) La estandarización de las variables de cada banco y país; ii) Su ponderación de acuerdo al tamaño de cada banco en cada país; iii) La agregación y el cálculo del promedio por país y a nivel regional y, iv) El índice compuesto de estrés, por país y región, otorgándole igual importancia a cada variable analítica.



Con esta metodología, los valores del índice mayores a cero equivalen a periodos de mayor estrés, en tanto que valores negativos indican periodos de menor tensión financiera. El índice evidencia el impacto que la crisis financiera y económica global tuvo en las cinco entidades más grandes de cada país particularmente en 2009 y 2010. Mientras en los últimos años, el Índice registra menor estrés, producto tanto de las medidas que han adoptado las superintendencias de bancos respecto la suficiencia patrimonial y la aplicación de reservas para cubrir pérdidas por morosidad, como en la recuperación gradual de la actividad económica regional.

De conformidad con los datos observados en esas cinco entidades más importantes en cada país, el componente que mayor incidencia ha tenido en la tensión financiera ha sido la morosidad crediticia, seguido del comportamiento de la rentabilidad; en tanto que, los niveles de liquidez han resultado ser amortiguadores, aunque no completos, de la tensión durante buena parte del periodo analizado.

¹ Cálculos de la SECMCA, basados en la metodología de Estrada, D y M.A. Morales (2009) del Índice de Estabilidad Financiera para Colombia..

III.2 Cuentas Pasivas

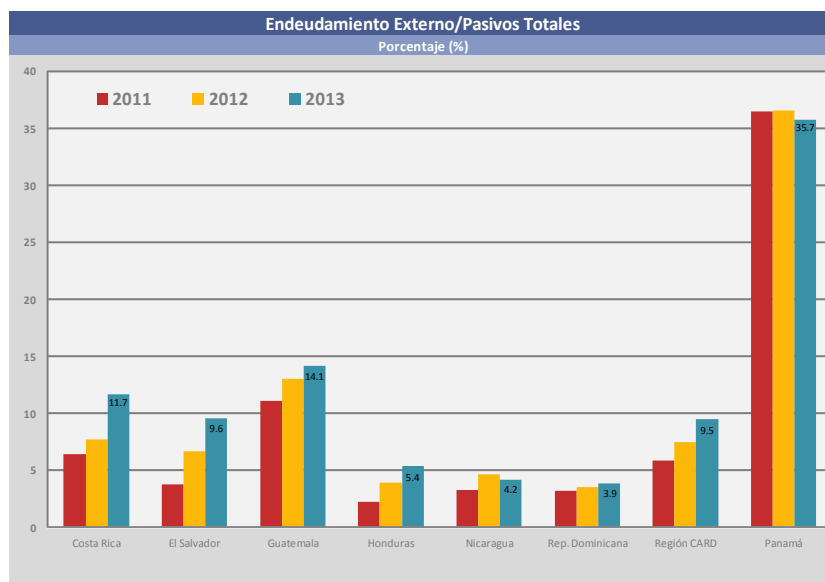
Pasivos Externos

El nivel de financiamiento externo aumentó

Durante 2013 la mayoría de los países de la región aumentaron el financiamiento externo (gráfico 11), aprovechando la estabilidad que han mostrado estas economías y la buena calificación de los bancos por parte de las calificadoras internacionales, así como las tasas de interés internacionales todavía bajas.

Los aumentos más notorios en el fondeo externo en 2013 se dieron en CR, GT y ES, no obstante, con excepción de PA la captación interna de depósitos continúa siendo la principal fuente de fondeo de la banca de la región. El financiamiento externo provino en un 63% de EEUU, en 16.5% de Europa y en un 12% del Caribe.

Gráfico 11



Fuente: Superintendencias de la Región.

Pasivos Internos

Se dio una recuperación de las captaciones del público

Los depósitos del público a nivel regional mostraron en 2013 un crecimiento mayor (9.4%) que en 2012 (6.3%) (cuadro 9). Los sistemas bancarios que más aceleraron su crecimiento fueron ES, HD, NI y RD. Cuatro países mostraron crecimientos de dos dígitos. Lo anterior puede ser el resultado de la mejora (aunque lenta) en la actividad económica, en la

Cuadro 9

Captaciones del Público								
Tasa de Crecimiento Interanual								
Países	Cifras en Moneda Local				Cifras en Términos Reales ^{1/}			
	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13
Costa Rica	8.9	8.2	12.8	12.7	9.2	9.9	7.7	8.7
El Salvador	1.9	-1.4	9.8	9.2	-0.8	-0.1	-0.1	2.9
Guatemala	12.6	19.9	22.9	12.4	9.1	9.8	8.8	9.9
Honduras	9.8	19.9	9.7	9.8	2.9	7.9	9.9	4.9
Nicaragua	24.4	17.8	9.4	18.9	19.9	9.9	-1.1	9.9
Rep. Dominicana	18.9	19.8	9.9	13.2	9.2	9.9	4.9	22.9
Región CARD ^{2/}	12.1	9.0	6.3	9.4	n.a.	2.6	1.5	4.9
Panamá	9.9	19.9	21.4	9.9	9.8	4.9	8.4	9.1

^{1/} Tasa de crecimiento en moneda local deflataada por el IPC^{2/} Las Cifras han sido Convertidas a Dólares y Agregadas.

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

recuperación de las remesas del exterior, conforme las condiciones en la economía estadounidense han ido mejorando, y del aumento en las tasas de interés pasivas. Por el contrario, en CR y PA las captaciones crecieron en menor medida que en 2012. En el caso de CR con el posible traslado de recursos de los ahorrantes hacia la compra de títulos públicos (con mejores rendimientos). En efecto, en el caso de CR la participación de los depósitos bancarios dentro de la riqueza financiera del sector privado se redujo de 76.7% a 72,1% entre 2011 y 2013, mientras que la participación de la compra de títulos del gobierno por parte del sector privado aumentó de 10,2% a 15,2%⁹ en ese mismo lapso.

Cuadro No.10

Captaciones del Público/Crédito Total				
Países	Porcentaje (%)			
	Indicadores			
	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13
Costa Rica	114.2	104.2	103.2	101.9
El Salvador	122.8	116.7	110.9	106.4
Guatemala	147.4	142.0	131.8	129.4
Honduras	111.2	114.2	102.8	101.6
Nicaragua	162.3	159.6	130.3	124.8
Rep. Dominicana	145.5	148.4	142.3	136.2
Región CARD	129.6	125.4	118.5	115.6
Panamá	130.8	122.5	117.8	119.5

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

Las captaciones del público constituyen la principal fuente de fondeo de la banca de la región y logra cubrir la totalidad de la cartera crediticia (cuadro 10), esta característica hace a los sistemas bancarios de la región menos vulnerables a los vaivenes de liquidez en los mercados financieros internacionales.

Cuadro 11

ESTRUCTURA SALDOS DEPOSITOS BANCARIOS POR ORIGEN							
en porcentajes							
	CR	ES	GU	HD	NI	RD	PA
HOGARES							
DIC.12	46.7	58.7	51.6	n.d.	48.5	56.1	33.6
DIC.13	45.9	56.9	50.8	n.d.	48.2	52.8	32.2
EMPRESAS							
DIC.12	46.5	32.9	37.7	n.d.	44.5	37.9	49.8
DIC.13	47.1	33.4	38.0	n.d.	45.1	40.9	50.0
GOBIERNO							
DIC.12	0.7	8.4	10.7	n.d.	6.3	2.6	8.6
DIC.13	0.7	9.8	11.2	n.d.	6.0	3.4	8.4
RESTO SECTOR PÚBLICO							
DIC.12	6.1	0.0	0.0	n.d.	0.7	3.5	8.0
DIC.13	6.3	0.0	0.0	n.d.	0.7	3.0	9.3

Fuente: SECMA con información suministrada por las Superintendencias y Bcos Centrales de la región

En cuanto al origen de las captaciones del público, provienen en mayor medida de los Hogares, en los casos de ES,GT, NI y RD (Cuadro 11); en CR provienen en porcentajes muy similares de Hogares y de Empresas y en PA en mayor medida de las Empresas. En 2013 se dio un aumento en la participación del ahorro de las empresas en todos los sistemas bancarios de la región, y ese aumento se dio en mayor medida en el caso de RD.

Por su parte, la estructura de la captación bancaria del público por montos, (Cuadro 12), muestra que más del 70% de los montos captados provienen de depósitos superiores a los \$10 mil, un porcentaje que no supera el 15% de depósitos, proviene de ahorros cuyos montos oscilan entre \$5 mil y \$10 mil, y otro porcentaje también bajo que proviene de depósitos inferiores a los \$5 mil.

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

Cuadro No 12

ESTRUCTURA DE DEPOSITOS DEL PÚBLICO Y NÚMERO DE CUENTAS POR MONTO									
DE \$0 A \$5000				DE \$5.000 A \$10.000			MAS DE \$10.000		
	SALDO	# DE CUENTAS	SALDO MEDIO EN \$	SALDO	# DE CUENTAS	SALDO MEDIO EN \$	SALDO	# DE CUENTAS	SALDO MEDIO EN \$
	porcentajes		monto		porcentajes			monto	porcentajes
CR	6.1	92.7	266.9	3.4	2.9	4,804.3	90.4	4.5	82,013.6
ES	11.6	93.1	343.9	6.3	2.6	6,733.9	82.1	4.4	51,950.4
GT	8.3	95.0	134.5	12.8	3.6	5538.2	78.9	1.4	84,313.5
HD	13.0	95.1	288.5	14.7	3.3	9242.4	72.3	1.6	96,487.6
NI	7.4	80.9	338.0	5.7	6.5	3200.9	86.9	12.6	25,299.3
RD	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PA	3.1	90.2	321.3	2.2	2.9	7229.7	94.7	6.9	129,476.2

Fuente: SECMCA con información suministrada por las Superintendencias y Bcos Centrales de la región

Si el análisis se hace con el número de cuentas¹⁰, la situación es inversa, más del 80% del número de cuentas que poseen los sistemas bancarios de la región, corresponden a depositantes de menos de \$5 mil, en tanto que un porcentaje muy bajo de cuentas es la que aporta la mayor captación de la banca. Lo anterior da una idea de la alta concentración que se da en la banca en cuanto a las fuentes de fondeo, lo cual puede incrementar los riesgos de liquidez. En cuanto a los saldos medios de captación difieren mucho por países y está relacionado con el grado de bancarización del país, los niveles de ingreso per cápita y el origen de las captaciones, si proviene en mayor medida de las empresas o de los hogares.

Cuadro 13

Con respecto a las tasas de interés pasivas, en 2013 la mayoría de los sistemas bancarios de la región experimentaron aumentos en sus tasas nominales (cuadro 13), situación que pudo haber incidido en la recuperación de las captaciones del público. En el caso de NI y PA la tasa pasiva en términos reales continuó siendo negativa, aunque en menor medida¹¹. A pesar de ello, en el caso de NI las captaciones del público se incrementaron notablemente, consistente con la mayor actividad económica.

Tasa de Interés Pasiva ^{1/}								
En Moneda Nacional								
Países	Cifras en Términos Nominales				Cifras en Términos Reales ^{2/}			
	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13
Costa Rica	6.0	6.0	6.2	6.5	2.1	2.1	4.4	2.7
El Salvador	1.6	1.5	2.3	2.6	-0.3	-2.0	2.5	2.0
Guatemala	2.3	2.3	2.4	2.5	0.0	-1.0	1.5	1.0
Honduras	6.7	7.5	10.5	11.2	2.1	2.2	6.8	5.1
Nicaragua	2.5	1.5	2.7	2.9	-2.2	-2.5	-2.7	-2.8
Rep. Dominicana	5.1	5.5	5.9	7.9	-0.1	1.7	1.9	2.9
Panamá (Bco. Panamés)	2.7	2.1	2.1	2.1	-2.1	-4.0	-2.4	-1.5

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

^{1/} Tasa de Interés Pasiva Nominal Promedio de 180 días.^{2/} Tasa Deflacionada por el IPC.

¹⁰ El análisis se hizo con número de cuentas y no de depositantes de conformidad con la información disponible..

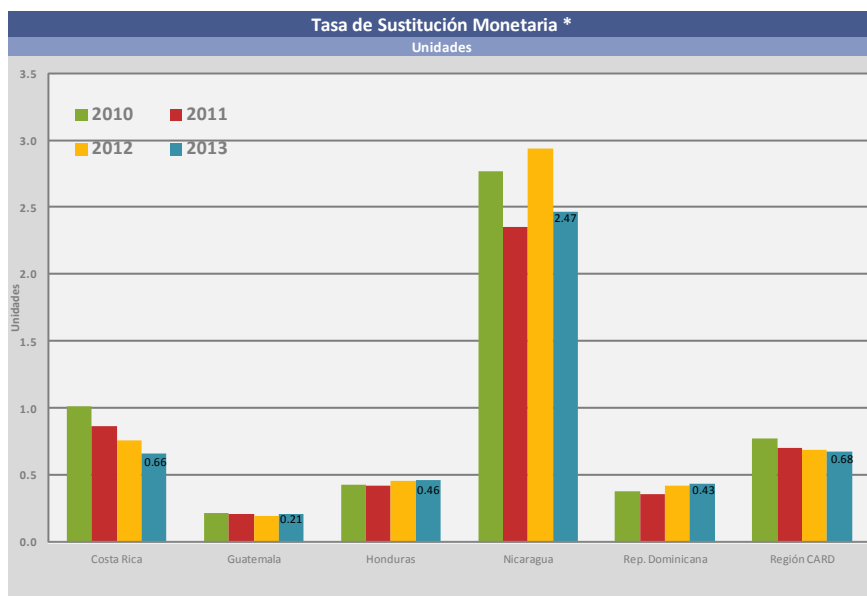
¹¹ Hace falta en la región una mayor investigación acerca del impacto de las tasas de interés activas y pasivas sobre las decisiones de ahorro e inversión de los agentes económicos y sobre la demanda crediticia para poder tener mayores elementos de juicio a la hora de interpretar el comportamiento de esas variables.

Sustitución de monedas en los depósitos bancarios

A nivel de la región CARD (sin considerar a ES y PA), se ha venido dando desde 2010 un proceso lento de sustitución de monedas en los depósitos bancarios por parte de los ahorrantes a favor de la moneda local (gráfico 12), de manera tal que mientras en 2010 por cada unidad de ahorro en moneda local (convertidas a dólares y agregadas) se ahorró 0.77 unidades de moneda extranjera, en 2013 disminuyó a 0.68 unidades.

Esta situación se ha dado sobre todo en CR y NI pero se presentan diferencias importantes por países. En NI por cada unidad de ahorro en moneda local se ahorran casi 2.5 unidades en moneda extranjera (2.9 en 2012); en tanto en CR esa relación es de 0.66. En el caso de HD y RD la tendencia ha sido hacia una mayor preferencia por el ahorro en dólares. GT continúa mostrando un bajo nivel de dolarización de los depósitos.

Gráfico 12



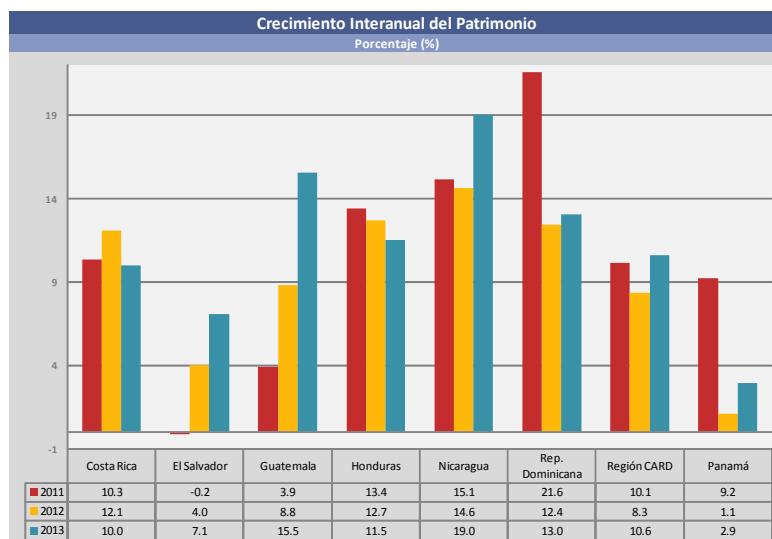
Fuente: Superintendencias de la Región.
* Captaciones en ME/Captaciones en MN

III.3 Patrimonio

El patrimonio mostró en el 2013 un crecimiento a nivel regional de 10.6% (gráfico 13), mayor al observado el año anterior (8.3%). Todos los países, excepto CR y HD obtuvieron crecimientos mayores a los observados en el año previo. El fuerte aumento que experimentó esta variable en GT y NI se debió a un fortalecimiento de capital por parte de algunos bancos.

La evolución del patrimonio bancario en 2013 permitió que la relación Patrimonio/Activos Promedio aumentara en algunos países (ES,GT y NI) y en casi todos se situara por arriba del 10% (gráfico 14). En el caso de GT este porcentaje

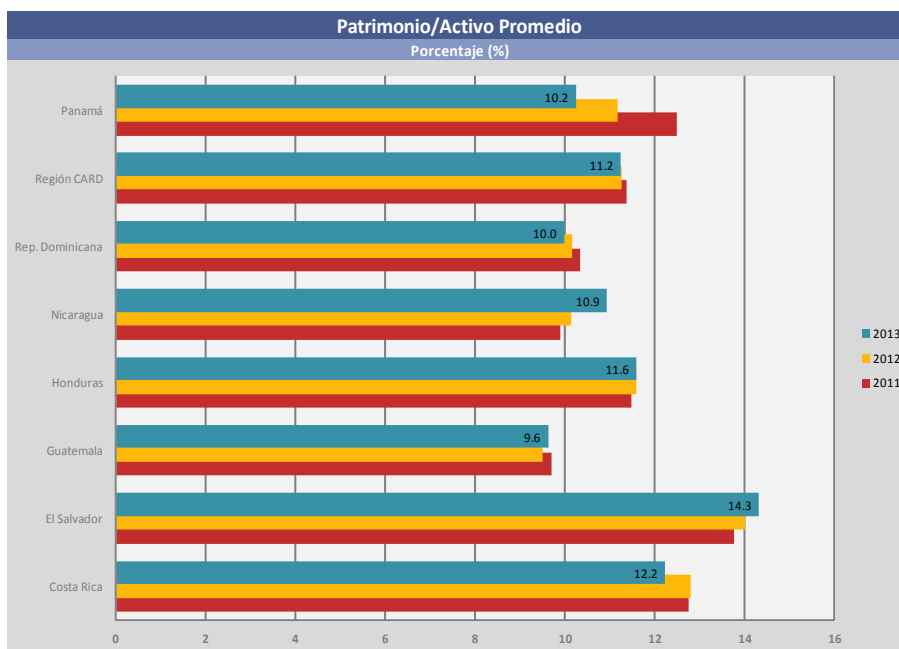
Gráfico No. 13



Fuente: Superintendencias de la Región.

aumentó pero todavía se ubica ligeramente por debajo del 10%, esto a pesar de que presenta un porcentaje de suficiencia patrimonial superior al regulatorio, ello en razón de la alta proporción de inversiones en títulos valores que posee, con una baja ponderación de riesgo conforme la normativa vigente.

Gráfico 14



Fuente: Superintendencias de la Región.

IV ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA

IV.1 Capitalización

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

Cuadro 14

La banca de la región mantiene capitales mínimos de operación relativamente bajos, con un promedio de US\$14.1 millones en 2013, si se le compara con los establecidos por países como Colombia (\$40.1 millones), México (\$35 millones) y otros países latinoamericanos de mayor tamaño, que superan los US\$35.0 millones.

A pesar de ello, el capital promedio que mantiene la banca de la región se ubica muy por encima de esos mínimos establecidos (en promedio US\$71.1 millones), que equivale a cinco veces el capital mínimo (cuadro 14). Del total de 140 bancos que operan en la región, 41 bancos (37.6%) poseen un capital igual o superior al promedio de la industria bancaria.

Indicadores de Capitalización de la Banca 2013				
En millones de Dólares				
Países	Capital Mínimo	Capital Promedio	Bcos. con Capital Mayor o Igual al Promedio	% respecto al Total de Bancos
Costa Rica	20.0	103.8	6	37.5
El Salvador	17.3	81.2	5	38.5
Guatemala	13.9	63.9	4	22.2
Honduras	19.3	59.9	6	35.3
Nicaragua	10.7	48.6	3	50.0
Rep. Dominicana	3.8	69.4	6	33.3
Región CARD ^{1/}	14.1	71.1	30	34.1
Panamá	10.0	90.7	11	21.2

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

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

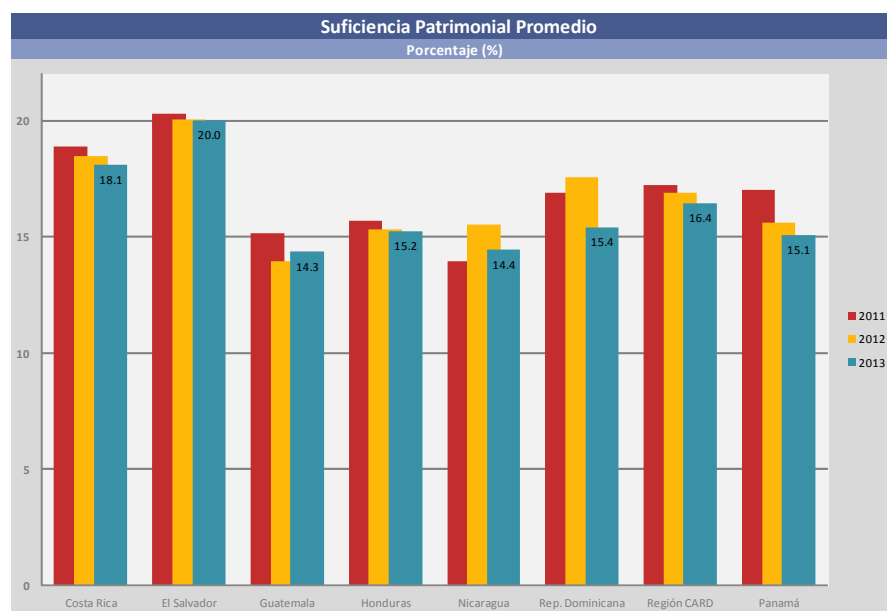
Gráfico 15

IV.2 Solvencia

Suficiencia patrimonial¹²:

Los porcentajes de suficiencia patrimonial tendieron a disminuir

El nivel de capital requerido para hacer frente a los riesgos de pérdidas por el desarrollo de las operaciones bancarias en la región ha tendido a disminuir desde 2011 (gráfico 15), conforme el crédito se ha venido recuperando y por tener èste una mayor ponderación de riesgo; pero



Fuente: Superintendencias de la Región.

¹² Este indicador relaciona el nivel de patrimonio de las entidades bancarias con los activos ponderados por el nivel de riesgo que asumen, y trata de medir la fortaleza financiera de la banca para cubrir deudas y obligaciones de corto o largo plazo y de enfrentar pérdidas no esperadas. El Comité de Basilea lo estableció en 8% para bancos internacionales de primer orden. Es de esperar que bancos pequeños de países emergentes requieran un porcentaje mayor.

continúa manteniéndose por arriba de los mínimos establecidos por las autoridades reguladoras de cada país¹³. La alta suficiencia patrimonial en algunos países está relacionada en parte con el alto volumen de inversiones en valores públicos que mantienen algunos sistemas bancarios de la región, dado que tienen una menor ponderación de riesgo que la cartera crediticia.

Como se puede apreciar en el cuadro 15, la entidad bancaria de cada país que muestra el menor nivel de suficiencia patrimonial, se encuentra muy por encima de los niveles regulatorios que exige cada sistema bancario, por lo que no hubo ningún banco en la región en 2013 que incumpliera con dicho requerimiento, lo que da una buena idea del nivel de solvencia que mostraron los sistemas bancarios al finalizar el año.

Cuadro No.15

INDICE DE ADECUACIÓN DE CAPITAL MÍNIMO Y MÁXIMO							
	CR	ES	GT	HD	NI	RD	PA
IAC mínimo del Sistema Bancario %							
2012	10.8	12.7	11.7	11.1	11.8	11.8	9.8
2013	10.7	12.5	12.3	11.4	12.4	11.1	10.4
IAC máximo del Sistema Bancario %							
2012	19.6	32.5	37.9	46.6	14.0	41.2	59.9
2013	20.4	27.1	48.6	43.8	14.9	108.5	56.8

Fuente: SECMCA con información suministrada por las Superintendencias y Banco Centrales de la región

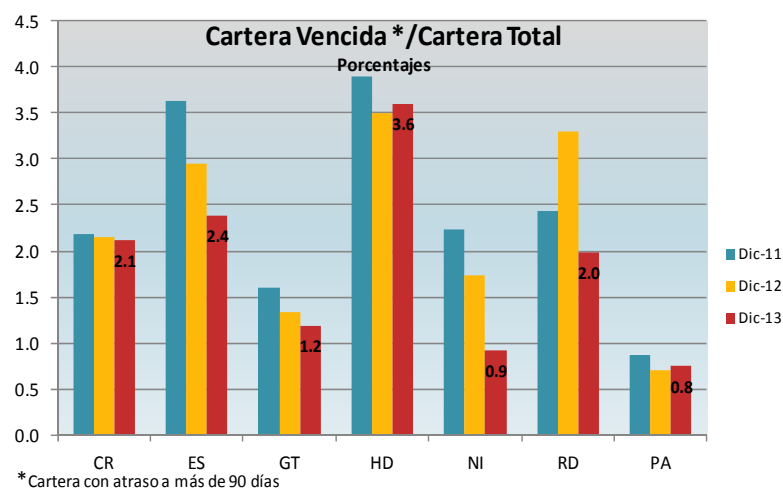
IV.3 Calidad de activos

La calidad de la cartera crediticia continúa mejorando

Los niveles de morosidad¹⁴ de la cartera crediticia de la mayoría de los sistemas bancarios de la región (gráfico 16) mejoraron en 2013, y se ubicaron por debajo del 3%¹⁵. Solo HD presentó porcentajes de morosidad superiores al 3%. ES, NI y RD han mostrado mejoras muy importantes en la calidad de la cartera.

Esas reducciones en la cartera vencida están relacionadas con un mayor crecimiento del crédito, y con una política de limpieza de cartera, al pasar por pérdidas créditos morosos que ya se consideran irrecuperables.

Gráfico 16



¹³ 10% en todos los países, excepto en El Salvador 12% y Panamá 8%.

¹⁴ Definida como créditos con atrasos mayores a 90 días.

¹⁵ 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%.

Cuadro No 16

Bajó morosidad en crédito a Empresas y a Hogares

La reducción de la morosidad de la cartera crediticia en 2013, se reflejó tanto en la destinada al sector Empresas como al de Hogares (cuadro 16). La calidad de la cartera del sector Empresas en todos los casos resultó mejor a la

del sector Hogares, que aunque mejoró relativamente, en algunos casos mantiene niveles altos de morosidad. Este comportamiento de la calidad de cartera de los Hogares está influido por el crédito mediante tarjetas de crédito.

Morosidad de la Cartera Crediticia Según Destino								
Porcentaje (%)								
Países	Empresarial o Corporativo				Hogares			
	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13
Costa Rica	1.4	1.4	1.1	1.0	3.0	2.8	3.0	3.0
El Salvador	3.5	3.1	2.3	1.5	4.7	4.3	3.7	3.0
Guatemala	1.5	1.1	1.0	0.8	3.4	2.6	2.1	1.9
Honduras	n.d.	n.d.	n.d.	3.3	n.d.	n.d.	n.d.	4.4
Nicaragua	3.3	2.8	2.0	0.8	2.3	1.4	1.3	1.2
Rep. Dominicana	3.5	2.6	4.0	2.0	4.4	4.4	4.7	3.6
Región CARD	2.3	1.9	1.9	1.0	3.7	3.3	3.2	2.5
Panamá	0.7	0.6	0.5	0.5	1.7	1.5	1.3	1.3

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

Gráfico No 17

La cartera riesgosa mostró algunas variaciones

La cartera riesgosa definida como aquella cartera clasificada en categorías de más alto riesgo C,D y E dentro de la cartera total (gráfico 17), se ubicó en niveles bajos para PA, NI y GT, en niveles intermedios para CR, ES y HD y en niveles altos en RD, pues una quinta parte de su cartera se puede considerar riesgosa y en 2013 aumentó. La mayoría de los sistemas bancarios de la región experimentaron una ligera baja en los porcentajes de cartera riesgosa en 2013.

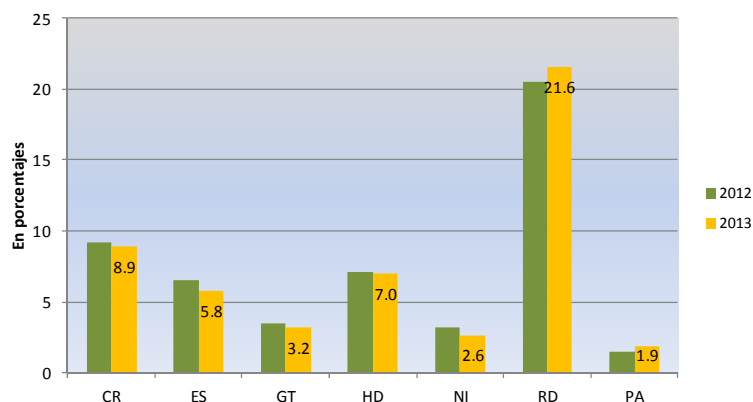
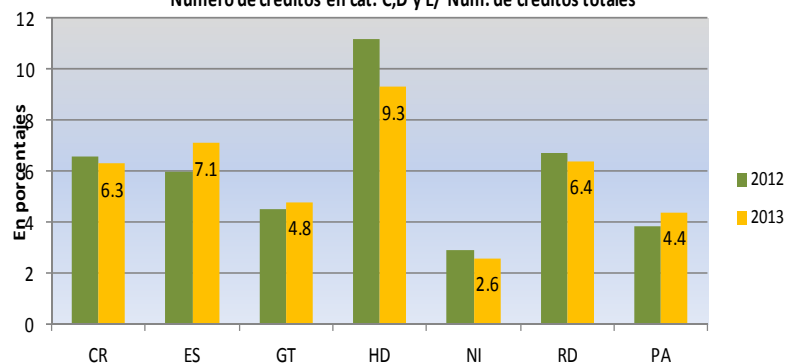
CARTERA RIESGOSA/CARTERA TOTAL
Saldo de cartera en categorías C,D y E/ cartera total

Gráfico No 18

En cuanto al indicador de probabilidad de incumplimiento, definido como el número de créditos en categorías C,D y E respecto al número de créditos totales (gráfico 18), mostró en 2013 una reducción en cuatro de los sistemas bancarios (CR,HD,NI y RD), los otros tres mostraron aumentos. Las menores probabilidades de incumplimiento (inferiores al 5%) las presentan GT, NI y PA, que son los que también muestran porcentajes más bajos de cartera

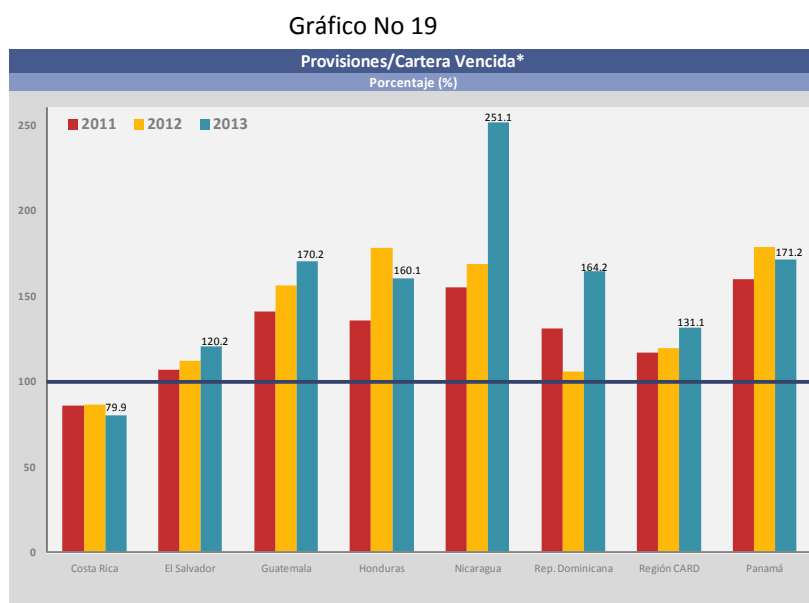
Probabilidad de Incumplimiento
Número de créditos en cat. C,D y E/ Num. de créditos totales

riesgosa, en tanto que CR, ES, RD y HD presentan probabilidades más altas, incluso HD cercanas al 10%. Esto constituye una alerta de que estos sistemas bancarios podrían enfrentar a futuro problemas de morosidad más altas que las actuales.

La cobertura de las provisiones aumentó

La cobertura de las provisiones para pérdidas por morosidad se ubicó en 131.1% en 2013 (119.2% en 2012) (gráfico 19). Se dieron aumentos importantes en ES, GT, NI y RD, por el contrario CR, HD y PA redujeron esa cobertura. Ese aumento en la cobertura de las provisiones está relacionada con la disminución de la cartera vencida que presentaron algunos países.

A pesar de la reducción de cobertura en PN y HD, sus niveles superan ampliamente el 100%, mientras que en el caso de CR continúa presentando niveles de provisiones inferiores al 100% de su cartera vencida, y en 2013 se redujo aún más, explicada básicamente por la baja cobertura que muestra la banca estatal, ya que la banca privada tiene una cobertura superior al 100% de su cartera vencida.



* Con atraso a más de 90 días.
Fuente: Superintendencias de la Región.

IV.4 Rentabilidad

Rentabilidad sobre activos¹⁶:

La rentabilidad bancaria mostró pocos cambios

A nivel regional la rentabilidad antes de impuestos sobre activos se mantuvo muy similar a la de años anteriores (cuadro 17), comportamiento que se dio en la mayoría de países. En el caso de CR se dio una reducción importante en el ROA de 1.7% a 1.2% de 2012 a 2013, producto del bajo crecimiento del crédito, y de una reducción mayor en las tasas activas que en las pasivas. Por el contrario PA aumentó su rentabilidad por un aumento en el margen de intermediación.

Cuadro No 17

Rentabilidad/Activos (ROA)				
Porcentaje (%)				
Países	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13
Costa Rica	1.2	1.5	1.7	1.2
El Salvador	1.2	2.0	2.2	2.2
Guatemala	2.1	2.2	2.1	2.0
Honduras	1.8	1.9	2.1	2.0
Nicaragua	1.6	2.5	3.0	3.2
Rep. Dominicana	2.5	2.3	2.1	2.3
Región CARD	1.8	2.0	2.0	1.9
Panamá	1.7	1.7	1.7	2.1

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

¹⁶ Refleja la capacidad de los bancos de utilizar todos los recursos (reales y financieros) para generar ingresos.

Rentabilidad sobre Patrimonio¹⁷:

Cuadro No 18

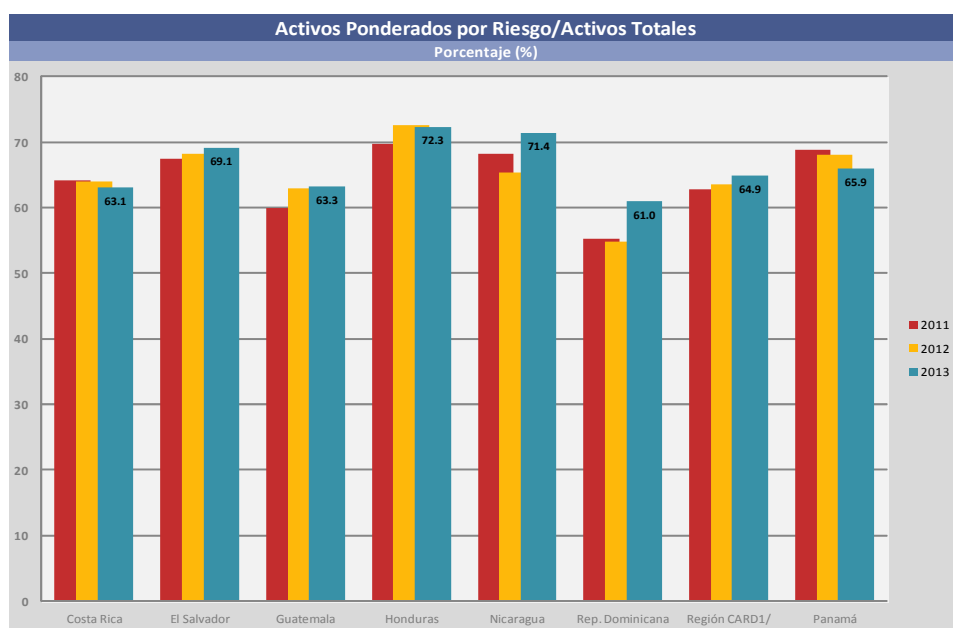
Rentabilidad/Patrimonio (ROE)								
Porcentaje (%)								
Países	Cifras en Términos Nominales				Cifras en Términos Reales ^{1/}			
	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13
Costa Rica	10.3	11.8	13.9	9.7	4.3	6.8	8.9	5.8
El Salvador	9.2	15.0	16.2	16.6	7.0	9.4	15.3	15.7
Guatemala	21.3	24.2	22.8	22.6	15.1	16.9	18.7	17.4
Honduras	16.5	17.9	19.4	17.9	9.4	11.7	13.3	12.4
Nicaragua	17.0	26.7	30.9	31.7	7.2	17.3	22.8	24.8
Rep. Dominicana	29.2	24.4	22.6	24.6	21.6	15.5	18.0	19.9
Región CARD	16.4	18.1	18.6	17.6	9.9	11.1	13.3	12.8
Panamá	13.6	14.1	14.6	13.5	8.3	7.3	9.5	9.4

1/ Tasas Deflactadas por el IPC.

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

Gráfico No 20

Con excepción de CR, durante 2013 el resto de países de la región presentaron rentabilidades sobre patrimonio (cuadro 21) de dos dígitos, tanto en términos nominales como reales. En el caso de RD, NI, GT y ES la alta rentabilidad bancaria se podría explicar por la dinamización del crédito, lo cual se refleja en un aumento de los activos ponderados por riesgo (gráfico 20) y por la menor necesidad de



1/ Las Cifras han sido Convertidas a Dólares y Agregadas.

Fuente: Superintendencias de la Región.

constituir provisiones ante la reducción de la cartera vencida.

En el caso de PA y CR experimentaron reducciones en sus indicadores de rentabilidad, consistente con el menor crecimiento del crédito y con la reducción del margen de intermediación financiera.

¹⁷ Muestra a los bancos la ganancia obtenida por el aporte de los accionistas.

IV.5 Grado de eficiencia

El margen de intermediación financiera disminuyó pero continúa siendo alto

Gráfico 21

El margen de intermediación financiera implícito¹⁸ en el 2013 disminuyó en todos los países de la región (gráfico 21), no obstante, continúa con niveles muy altos, especialmente en HD, NI y RD que superan los 10 p.p. En la mayoría de países se dio un aumento en los costos de fondeo, lo que pudo incidir en la baja en los márgenes de intermediación.

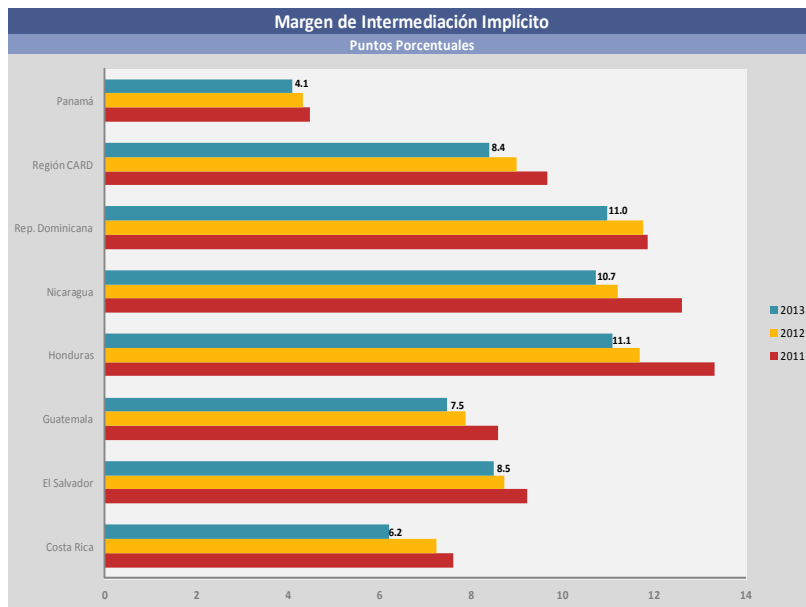
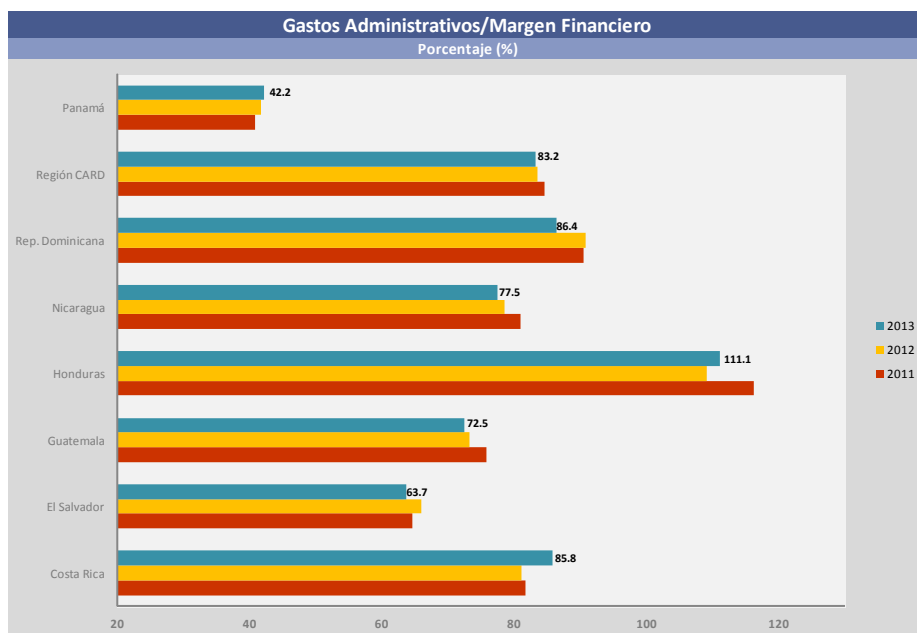


Gráfico 22

Fuente: Superintendencias de la Región.



Fuente: Superintendencias de la Región.

En cuanto al indicador Gastos Administrativos a Margen Financiero, tuvo un comportamiento disímil en todos los países, dependiendo de cómo se comportó el margen financiero (gráfico 22). En CR y HD y PA aumentó y en el resto de países tendió a disminuir. En la región (sin incluir PA), los gastos administrativos absorben 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.

¹⁸ Definido como ingresos financieros menos gastos financieros respecto a los activos totales medios.

IV.6 Liquidez¹⁹

Se dispuso de un alto nivel de liquidez

En 2013 la liquidez aumentó en todos los sistemas bancarios de la región (cuadro 19). Las disponibilidades cubrieron entre el 18% y el 30% de las captaciones del público. La liquidez en sentido más amplio, agregando las inversiones en valores de corto plazo, también tendieron a aumentar en 2013. Para la región cubren casi el 40% de las captaciones totales y para la mayoría de países se ubica por encima del 35%.

Cuadro 19

Algunos Indicadores de Liquidez								
Porcentaje (%)								
Países	Disponibilidades Totales/Captaciones Totales				(Disponibilidades + Inversiones CP)/Captaciones Totales			
	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13
Costa Rica	19.0	20.6	19.6	21.3	39.0	36.4	38.1	40.1
El Salvador	20.0	16.7	16.2	18.4	27.7	24.0	23.3	24.4
Guatemala	20.3	21.6	21.6	21.9	36.9	40.1	38.7	38.8
Honduras	15.9	15.4	18.6	20.2	45.9	46.4	43.0	46.1
Nicaragua	36.8	32.8	27.9	30.0	44.8	40.6	33.8	35.4
Rep. Dominicana	15.5	15.1	25.1	25.0	33.4	33.2	42.4	44.0
Región CARD	19.2	19.2	21.1	22.2	36.6	36.2	37.5	39.1
Panamá	25.2	23.6	22.6	23.9	38.9	40.2	38.4	39.7

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

Cuadro 20

La liquidez en moneda extranjera de los sistemas bancarios del área parcialmente dolarizados (cuadro 20), aumentó de manera importante en 2013. En el caso de CR y NI que son las dos economías más dolarizadas, las disponibilidades en moneda extranjera cubrieron más del 40% de los pasivos de corto plazo en dicha moneda.

En el caso de los sistemas bancarios de GT y RD que son mucho menos dolarizados mantuvieron también una alta cobertura de las disponibilidades, reduciendo aún más el riesgo de liquidez en esa moneda.

Disponibilidades en ME/Pasivos de CP en ME				
Porcentaje (%)				
Países	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13
Costa Rica	20.3	47.8	46.6	57.9
Guatemala	35.1	35.1	33.2	39.6
Honduras	23.1	22.0	26.1	28.1
Nicaragua	52.4	44.0	34.1	41.5
Rep. Dominicana	80.6	82.8	58.8	65.9

Fuente: Superintendencias Bancarias de la Región.

¹⁹ Estos indicadores muestran la capacidad que tiene la banca de enfrentar reducciones abruptas en los niveles de captación.

V- BANCOS REGIONALES²⁰

V.1 Generalidades

Aumentó el número de bancos regionales y aumentó la presencia de capital colombiano.

Cuadro 21

Bancos Regionales								
Detalle por Entidad - Diciembre-2013								
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							
Banistmo ****	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:

* 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.

**** A partir de febrero de 2013 HSBC de Panamá es adquirido por Bancolombia y opera bajo el nombre de BANISTMO.

***** Inicia operaciones en República Dominicana en Marzo de 2013.

† Inició operaciones en República Dominicana en mayo de 2013.

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

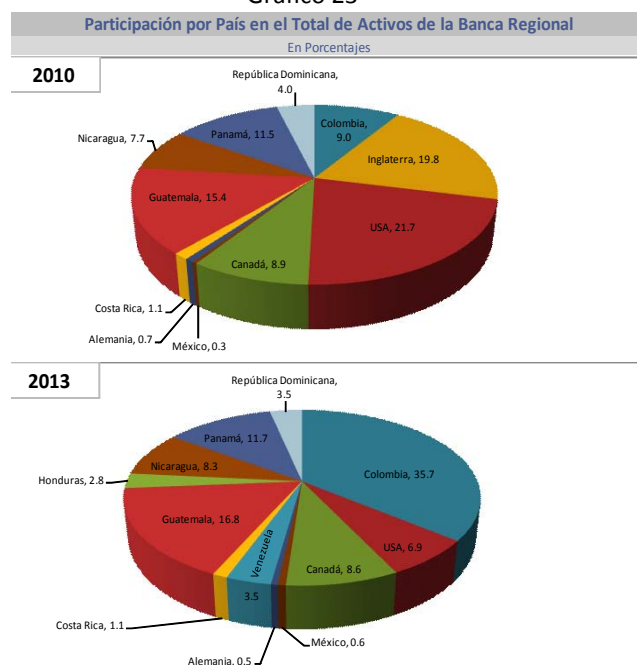
††† Inicia operaciones en Panamá con Licencia Internacional en Mayo de 2011 y en marzo de 2013 opera con licencia general. En Guatemala inicia en mayo de 2012.

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

En 2013 operaron en la región 18 bancos regionales, 10 de capital extraterritorial y 8 de capital centroamericano. Se dieron algunos pequeños cambios en la conformación de los bancos regionales, el Banco Scotiabank de GT fue adquirido por un banco ecuatoriano, por lo que dejó de operar como banco regional en ese país, y entró en funcionamiento el Banco Banistmo en PA. Con ello se mantuvo en 36 el número de entidades de capital internacional que operaron en la región. El número de entidades de capital centroamericano aumentó a 27 con la entrada del Banco Lafise en RD.

En 2013 el banco Bancolombia adquirió el Banco HSBC de Panamá y entró a funcionar como

Gráfico 23



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

²⁰ Este apartado se elabora con información publicada en las páginas WEB de las Superintendencias de Bancos de la Región.

Banco Banistmo. Si bien este banco no se fusionó con el Banco Bancolombia de PA, sino que entró a funcionar como un banco separado, que realiza intermediación financiera solo en la plaza panameña, se decidió considerarlo dentro de los bancos regionales, en razón de que pertenece al mismo Grupo Bancolombia. Con dicha adquisición aumentó a 35.7% la participación de activos de capital colombiano dentro del total de activos de la banca regional (9.0% en 2010) (gráfico 23).

Cabe aclarar que el considerar al Banco Banistmo como parte de los bancos regionales en 2013, afecta los resultados de los principales indicadores de estos bancos, ya que el Banco HSBC PA no fue considerado en 2012 dentro de los bancos regionales, ya que se mantuvo operando solo en PA²¹.

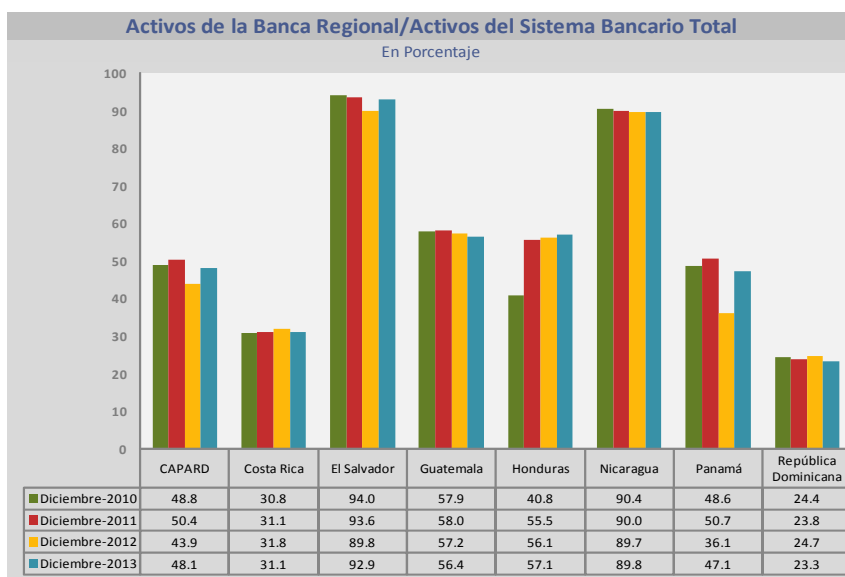
De los bancos regionales, Promérica de capital nicaragüense es el que tiene presencia en todos los países de la región, seguido del BAC de capital colombiano y Citibank de capital estadounidense; estos últimos tienen presencia en seis de los siete países de la región.

V.2. Importancia y Desempeño de los Bancos Regionales

Importancia de la Banca Regional

Para 2013 la participación de los activos de la banca regional (gráfico 24) respecto al total de activos del sistema bancario retornó nuevamente al 48%, con la entrada del Banco Banistmo, luego que en 2012 se había reducido hasta 43,9% en razón de no considerar al banco HSBC de Panamá dentro de los bancos regionales. Esta situación provoca que muchos de los indicadores presentes crecimientos elevados respecto al año anterior, pero que resultan consistentes con la evolución que traían en años anteriores.

Gráfico 24



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

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, HD y PA (superior al 45%); y moderado en CR y RD (23.0% a 31.0%).

²¹ Se han definido como bancos regionales los bancos que operan en dos o más países de la región CAPARD.

En CAPARD los bancos de capital internacional tuvieron en 2013 una participación del 26.8% respecto al total de activos bancarios de la región, destacándose los bancos , BAC, Bancolombia, Banistmo y Scotiabank y los bancos de capital centroamericano el 21.3% donde sobresalen los bancos General e Industrial (cuadro 22).

Cuadro No 22

Posición de los Bancos Regionales por País								
Peso Relativo de los Activos en el Sistema Bancario Total (CAPARD) (%) a Diciembre 2013 *								
Banco/País	Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Panamá	República Dominicana	CAPARD
Banca Regional	31.1	92.9	56.4	57.1	89.8	47.1	23.3	48.1
Capital Internacional	24.9	82.4	6.9	24.4	30.4	29.9	8.7	26.8
Davivienda	4.4	14.4	-	6.7	-	1.4	-	2.8
BAC	11.0	10.7	2.8	12.6	22.7	4.5	-	6.3
Citibank N.A.	-	-	0.7	-	-	1.7	1.9	1.0
Citibank	2.6	12.0	2.6	3.1	5.2	0.8	-	2.3
Bancolombia	-	28.2	-	-	-	5.0	-	4.1
Banistmo	-	-	-	-	-	9.5	-	4.0
Scotiabank	6.8	14.2	-	-	-	3.2	5.7	4.1
Procredit	-	2.0	-	0.6	2.5	-	-	0.2
Azteca	-	0.9	0.7	1.4	-	0.1	-	0.3
Banesco	-	-	-	-	-	3.7	1.0	1.7
Capital Regional	6.3	10.5	49.6	32.7	59.4	17.2	14.6	21.3
Banco General	1.0	-	-	-	-	13.0	-	5.6
Banco Industrial	-	1.7	28.2	10.5	-	-	-	4.7
Banco Continental	-	3.1	19.2	-	-	1.1	-	3.4
Banco Promérica	2.3	5.7	1.5	2.4	31.5	1.2	0.7	2.5
Banco BHD	-	-	-	-	-	0.3	13.9	1.7
Banco Lafise	1.8	-	-	4.0	27.9	0.4	0.0	1.5
Ficohsa	-	-	0.7	15.7	-	0.3	-	1.3
Banco BCT	1.1	-	-	-	-	0.9	-	0.5

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

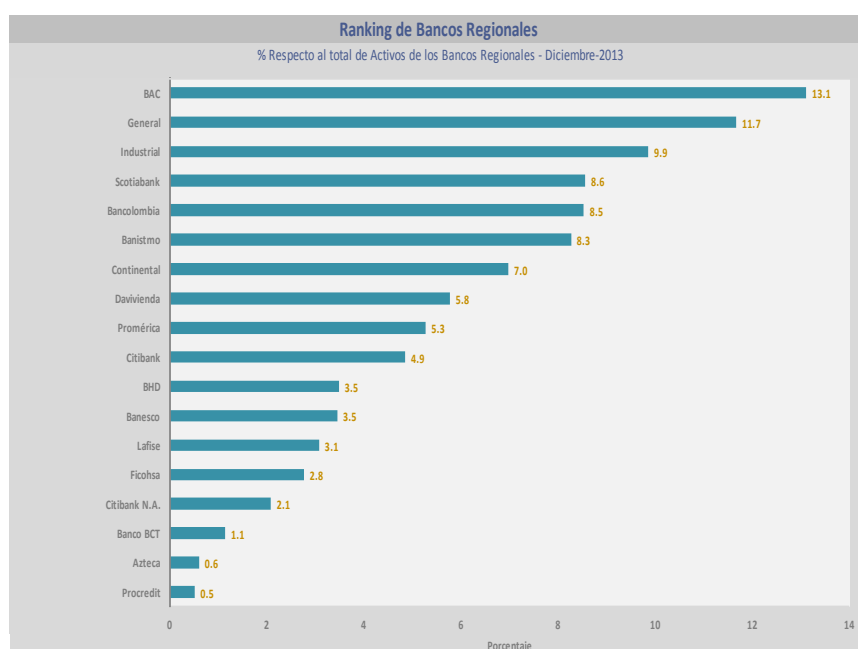
*Activos Brutos sin Cuentas Contingentes.

CAPARD: Centroamérica, Panamá y República Dominicana.

En CR, ES y PA predominan los bancos regionales de capital extranjero, en tanto en GT, HD, NI y RD prevalecen los bancos regionales de capital centroamericano. Desde el punto de vista sistémico llama la atención la fuerte participación del Banco Bancolombia dentro del sistema bancario salvadoreño, el Banco Industrial en la banca de GT y el BAC, el Banco Lafise y Promérica dentro del sistema bancario nicaragüense

Gráfico No 25

Al analizar la participación de cada banco dentro del total de activos de la banca regional (gráfico 25), se observa que el BAC ocupó en 2013 el primer lugar con una participación del 13.1%, seguido por el Banco General con 11.7% y el Banco Industrial 9.9%. Caso contrario ocurre con los bancos BCT, Azteca y Procredit cuya participación es baja y ocupan los tres últimos lugares con 1.1%, 0.6% y 0.5% respectivamente.



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

Evolución de los Activos

En 2013 la actividad de los bancos regionales (medida por la variación que registraron los activos) fue mayor a la que se dio en 2012 (21.3% en 2013 vs -4.9% en 2012); no solo por la entrada del Banco Banistmo, sino también porque otros bancos regionales presentaron crecimientos importantes (cuadro 23).

El aumento de los activos se dio principalmente en los bancos de capital externo. Destacan los aumentos de activos de Davivienda, Bancolombia, Banco Azteca, Banesco, Citibank N.A. y BAC. Dentro de los bancos de capital centroamericano destaca el mayor crecimiento del Banco Industrial, Lafise, y Ficohsa. Otros bancos mantuvieron aumentos similares a los del anterior y otros crecieron en menor medida que en 2012

Cuadro No 23

Activos Totales Brutos sin Contingentes				
Crecimiento Interanual (%)				
Banco	Diciembre-2010	Diciembre-2011	Diciembre-2012	Diciembre-2013
Banca Regional	5.9	16.7	-4.9	21.3
Capital Internacional	2.8	13.3	-15.5	30.0
HSBC	3.2	5.7	n.d.	n.d.
Davivienda	n.d.	n.d.	n.d.	100.0
BAC	7.5	10.5	17.0	14.6
Citibank N.A.	12.7	14.0	-0.3	21.6
Citibank	-5.9	-14.0	2.9	-4.4
Bancolombia	-1.0	17.4	-1.5	10.2
Banistmo	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Scotiabank	6.2	15.2	6.4	5.7
Procredit	-3.0	4.7	-3.0	-0.3
Azteca	17.9	35.9	34.7	32.5
Banesco	n.d.	n.d.	12.3	23.2
Capital Regional	10.9	21.9	10.3	11.8
General	3.6	11.2	11.2	10.4
Industrial	14.0	24.7	8.2	14.8
Continental	9.8	15.4	9.5	9.6
Promérica	17.5	12.7	14.2	13.9
BHD	15.6	4.5	9.1	3.3
Lafise	27.5	19.7	8.2	13.7
Ficohsa	n.d.	n.d.	12.9	21.4
Banco BCT	-2.4	15.1	9.5	6.7

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

Evolución del Crédito

Cuadro No 24

Cartera de Crédito				
Crecimiento Interanual (%)				
Banco	Diciembre-2010	Diciembre-2011	Diciembre-2012	Diciembre-2013
Banca Regional	2.7	19.6	-3.7	24.3
Capital Internacional	0.1	16.7	-16.7	35.0
HSBC	2.9	11.4	n.d.	n.d.
Davivienda	n.d.	n.d.	n.d.	100.0
Banco de América Central (BAC)	2.5	14.1	18.4	14.8
Citibank N.A.	0.3	14.2	28.4	31.4
Citibank	-13.0	-7.4	4.6	-2.8
Bancolombia	-2.1	26.2	-22.0	36.7
Banistmo	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Scotiabank	5.0	16.9	6.4	7.3
Procredit	-5.4	10.7	-3.5	1.3
Azteca	22.4	47.7	52.0	23.5
Banesco	n.d.	n.d.	59.3	19.1
Capital Regional	7.1	24.3	16.8	12.2
Banco General	1.7	11.5	12.1	8.3
Banco Industrial	10.3	22.0	15.4	17.4
Banco Continental	5.8	15.2	17.5	11.3
Banco Promérica	13.1	13.6	33.5	15.9
Banco BHD	12.6	15.2	13.5	-0.9
Banco Lafise	12.8	35.2	19.9	15.0
Ficohsa	n.d.	n.d.	19.5	25.4
Banco BCT	7.2	18.6	6.3	4.5

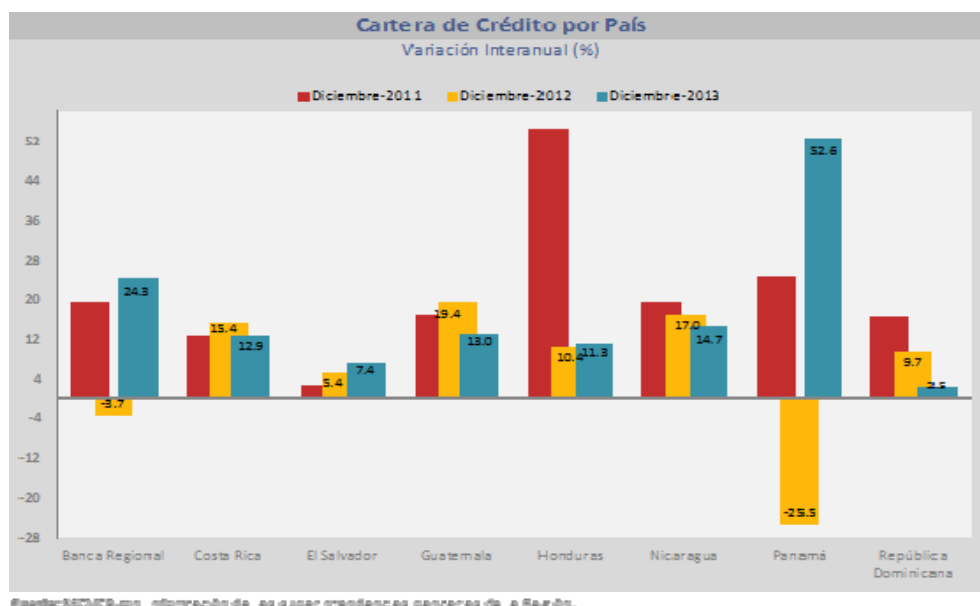
Fuente: SECMCA con información de las superintendencias bancarias de la Región.

Respecto al comportamiento del crédito de los bancos regionales en 2013 (cuadro 24), mostró un crecimiento del 24.3%, mucho mayor que el de los tres años anteriores, esto no solo por el efecto del banco Banistmo PA, sino también porque la mayoría de bancos de capital externo mostraron altos crecimientos, conforme el entorno internacional ha ido mejorando y los efectos de la crisis se han ido superando poco a poco.

En el caso de los bancos regionales de capital centroamericano, en 2013 se dio un crecimiento menor del crédito que el de dos años anteriores. Con excepción del Banco Industrial y de Fichosa, el resto de los bancos de capital regional mostraron un menor dinamismo del crédito, y en el caso del Banco BHD presentó una fuerte contracción.

Al analizar el crecimiento del crédito de los bancos regionales por país (gráfico 26), se observa que en ES, HD y sobre todo en PA, mostró crecimientos mayores en 2013 que en el año anterior, en el resto de países los crecimientos fueron menores.

Gráfico No 26



Por su parte las disponibilidades a nivel global (cuadro 25) aumentaron en 2013 y a nivel de bancos los resultados fueron variados. En la mayoría de los casos aumentaron, pero otros como Bancolombia muestra una caída importante, la cual estaría relacionada con el aumento del crédito que presentó este banco, y sobre la base de una expansión notable en 2012..

Cuadro No 25

Disponibilidades				
Crecimiento Interanual (%)				
Banco	Diciembre-2010	Diciembre-2011	Diciembre-2012	Diciembre-2013
Banca Regional	5.8	12.4	-2.8	20.0
Capital Internacional	2.6	4.6	-4.6	24.7
HSBC	-15.8	-4.7	n.d.	n.d.
Davienda	n.d.	n.d.	n.d.	100.0
Banco de América Central (BAC)	15.1	-4.5	21.1	17.3
Citibank N.A.	9.8	21.2	-26.2	37.8
Citibank	3.0	-39.0	-5.6	9.2
Bancolombia	12.1	21.2	100.1	-33.8
Banistmo	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Scotiabank	19.3	20.6	5.4	-2.5
Procredit	16.8	-17.0	-5.5	-3.0
Azteca	15.5	24.5	27.1	59.2
BanESCO	n.d.	n.d.	-37.0	130.5
Capital Regional	12.2	26.3	-0.3	13.4
Banco General	59.9	19.8	8.3	14.3
Banco Industrial	-1.3	47.0	-4.0	9.7
Banco Continental	4.0	28.4	-0.2	14.5
Banco Promérica	26.9	8.6	-17.7	31.0
Banco BHD	11.5	-0.8	10.2	-5.5
Banco Lafise	4.0	12.9	0.6	12.5
Ficohsa	n.d.	n.d.	11.2	25.8
Banco BCT	-52.3	13.6	-4.7	26.5

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

V.3 Indicadores de Desempeño de los Bancos Regionales.

Liquidez: *Se mantienen índices de liquidez altos*

En 2013 se dieron algunos cambios en cuanto a los niveles de liquidez de los bancos regionales, relacionados con la mayor o menor intermediación financiera que experimentaron durante el año. No obstante, la mayoría de ellos (41 de 61 bancos regionales que operan) registraron porcentajes de liquidez superiores al 30% (cuadro 26), 16 bancos de esos 61 mantuvieron porcentajes de liquidez entre el 20% y el 30% y solo en 4 de ellos ese porcentaje fue inferior al 20%.

Las disminuciones más importantes en el coeficiente de liquidez la registraron los siguientes bancos: Bancolombia en PA; Fichosa en GT y PA; Citibank en CR y ES. Y los aumentos mayores se dieron en: Banco Azteca GT, HD y PA y Citibank HD y NI.

Cuadro 26

Banco/País	(Disponibilidades+Inversiones Financieras)/Pasivos Totales													
	Porcentaje (%)													
	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Panamá		República Dominicana	
	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013
<i>Capital Internacional</i>														
Davienda	34.7	35.9	34.4	31.6	-	-	27.9	25.3	-	-	30.8	43.7	-	-
BAC	27.1	28.1	35.2	32.8	40.5	34.6	32.7	32.9	33.9	29.9	87.9	91.7	-	-
Citibank	49.9	42.7	40.7	37.1	39.7	39.3	29.7	42.5	30.6	40.4	22.9	26.0	-	-
Bancolombia	-	-	34.8	34.8	34.8	37.9	-	-	-	-	83.7	56.1	-	-
Banistmo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28.7	-	-
Scotiabank	22.1	22.9	26.6	27.4	30.2	-	-	-	-	-	15.8	12.2	122.9	122.3
Procredit	-	-	24.9	23.9	-	-	19.2	18.0	26.3	26.7	-	-	-	-
Azteca	-	-	39.0	40.6	26.4	30.1	30.5	67.7	-	-	76.9	84.0	-	-
Banesco	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41.7	43.5	138.2	120.4
<i>Capital Regional</i>														
Banco General	11.5	14.8	-	-	-	-	-	-	-	-	36.1	37.5	-	-
Banco Industrial	-	-	51.4	48.9	47.1	46.8	29.0	23.9	-	-	-	-	-	-
Banco Continental	-	-	38.9	36.2	50.9	49.9	-	-	-	-	36.0	32.0	-	-
Banco Promérica	25.8	23.9	28.2	28.6	25.4	26.5	25.2	28.1	52.3	48.8	19.3	21.6	115.6	113.2
Banco BHD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83.5	85.7	109.8	110.2
Banco Lafise	25.6	24.6	-	-	-	-	23.9	24.2	45.6	44.0	43.4	47.1	n.d.	153.4
Fichosa	-	-	-	-	52.1	37.5	26.7	26.4	-	-	59.0	35.0	-	-
Banco BCT	31.5	31.1	-	-	-	-	-	-	-	-	10.2	14.1	-	-

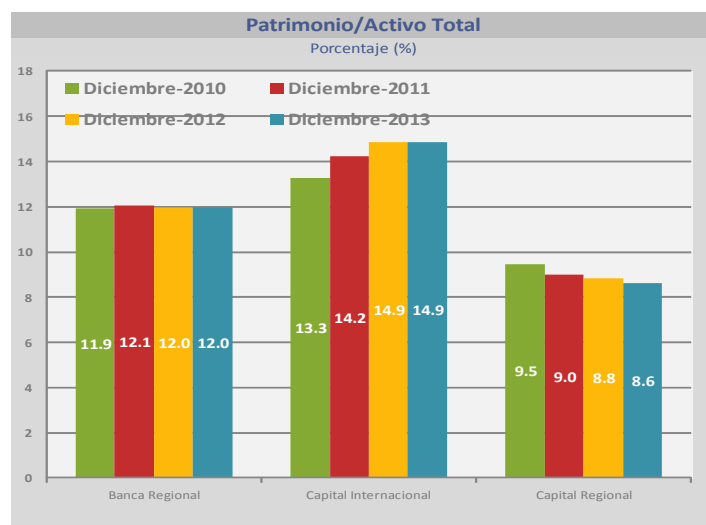
Fuente: SECMA con información de las páginas web de las superintendencias bancarias de la Región.

El grado de capitalización²² 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 (gráfico 27 cuadro 27), explicado en algunos casos por los incrementos de capital y por otra por la fuerte contracción en la intermediación financiera que se dio en estos bancos durante la crisis financiera, y donde la actividad bancaria apenas se ha ido reactivando; situación contraria a los bancos de capital centroamericano que han mantenido una mayor actividad bancaria, incluso durante el período de la crisis.

Dicho coeficiente se situó en menos del 10% en 3 bancos de capital internacional y en 16 de capital regional.

Gráfico No 27



Cuadro No 27

Patrimonio/Activo Total														
Porcentaje (%)														
Banco/País	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Panamá		República Dominicana	
	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013
Capital Internacional														
Davivienda	12.3	11.6	14.8	14.8	-	-	11.3	10.5	-	-	12.4	10.1	-	-
BAC	11.4	11.4	11.5	11.9	12.4	13.5	10.9	10.8	13.1	12.4	35.9	36.6	-	-
Citibank	13.6	15.3	16.5	18.3	19.4	23.3	10.9	10.0	13.7	13.6	14.8	16.3	-	-
Bancolombia	-	-	15.2	14.8	7.5	11.3	-	-	-	-	17.6	18.9	-	-
Banistmo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.5	-	-
Scotiabank	11.6	11.7	11.4	12.3	12.2	-	-	-	-	-	1.4	1.2	18.6	18.5
Procredit	-	-	9.3	10.6	-	-	16.7	17.1	9.0	10.8	-	-	-	-
Azteca	-	-	22.7	19.1	22.6	22.9	24.7	32.6	-	-	34.5	33.1	-	-
Banesco	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.0	9.0	29.4	19.5
Capital Regional														
Banco General	16.5	14.7	-	-	-	-	-	-	-	-	9.0	8.5	-	-
Banco Industrial	-	-	13.2	13.2	6.7	6.9	11.6	12.0	-	-	-	-	-	-
Banco Continental	-	-	10.7	9.2	7.9	7.2	-	-	-	-	10.6	10.5	-	-
Banco Promérica	9.5	9.4	7.9	8.1	8.7	8.7	9.2	8.9	8.7	9.1	6.1	5.6	14.9	13.6
Banco BHD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.2	10.5	10.2	10.9
Banco Lafise	6.2	7.7	-	-	-	-	8.2	8.4	8.3	8.9	4.9	5.7	n.d.	52.3
Ficohsa	-	-	-	-	21.4	10.7	12.9	11.5	-	-	7.4	9.1	-	-
Banco BCT	11.9	13.3	-	-	-	-	-	-	-	-	8.1	7.5	-	-

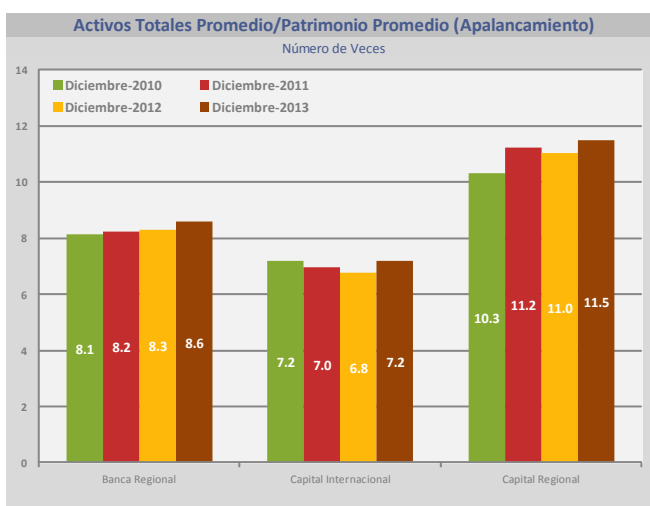
Fuente: SECMCA con información de las páginas web de las superintendencias bancarias de la Región.

²² El grado de capitalización se define mediante la relación Patrimonio/Activo Total. No es un indicador de solvencia.

Apalancamiento: Aumentó el nivel de apalancamiento

La banca de capital regional muestra niveles de apalancamiento mucho mayores que la banca de capital extrarregional. En 2013 tendió a aumentar por el mayor crecimiento de los activos. El aumento en los niveles de apalancamiento se reflejó en 26 entidades de la banca regional (cuadro 28), de estas, 11 corresponden a la banca de capital extranjero y 15 a la banca de capital regional. De los bancos de capital extrarregional (85%) mantienen niveles de apalancamiento por debajo de 10 veces el nivel de patrimonio, producto del proceso de desintermediación que han experimentado en los últimos años. Por el contrario, en los bancos de capital regional, 16 de 27 instituciones (59%), registraron apalancamientos ubicados entre 10 y 18 veces, producto de la mayor actividad crediticia que han mantenido esos bancos.

Gráfico No 28



Cuadro No 28

Activos Totales Promedio/Patrimonio Promedio (Apalancamiento)														
Número de Veces														
Banco/País	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Panamá		República Dominicana	
	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013
Capital Internacional														
HSBC	8.1	-	6.8	-	-	-	9.4	-	-	-	#REF!	-	-	-
Davienda	-	8.1	-	6.6	-	-	-	9.2	-	-	-	9.6	-	-
BAC	8.6	8.4	8.8	8.7	7.7	7.6	9.1	9.1	8.1	7.9	2.7	2.7	-	-
Citibank	5.7	6.5	5.8	5.8	5.5	4.6	8.6	9.9	6.7	7.4	6.9	6.6	-	-
Bancolombia	-	-	6.8	7.0	12.0	11.9	-	-	-	-	6.0	5.4	-	-
Banistmo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.1	-	-
Scotiabank	8.7	8.6	9.1	8.3	8.2	-	-	-	-	-	58.3	57.0	5.5	5.4
Procredit	-	-	11.5	9.8	-	-	5.8	5.9	10.8	10.7	-	-	-	-
Azteca	-	-	3.7	4.6	4.0	4.3	3.6	3.8	-	-	2.7	2.9	-	-
Banesco	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.8	10.0	2.4	4.4
Capital Regional														
Banco General	5.8	6.3	-	-	-	-	-	-	-	-	10.0	11.0	-	-
Banco Industrial	-	-	6.7	9.3	14.8	14.6	9.7	9.2	-	-	-	-	-	-
Banco Continental	-	-	10.7	10.2	12.1	13.0	-	-	-	-	10.2	9.7	-	-
Banco Promérica	10.7	10.2	12.2	12.5	10.8	11.0	10.3	11.1	13.0	11.6	14.1	18.2	6.5	7.0
Banco BHD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.4	8.8	10.2	10.3
Banco Lafise	14.6	14.9	-	-	-	-	12.4	12.3	11.8	11.1	22.3	17.9	n.d.	1.6
Ficohsa	-	-	-	-	4.3	6.9	7.7	8.4	-	-	13.6	11.5	-	-
Banco BCT	8.0	8.5	-	-	-	-	-	-	-	-	13.3	13.1	-	-

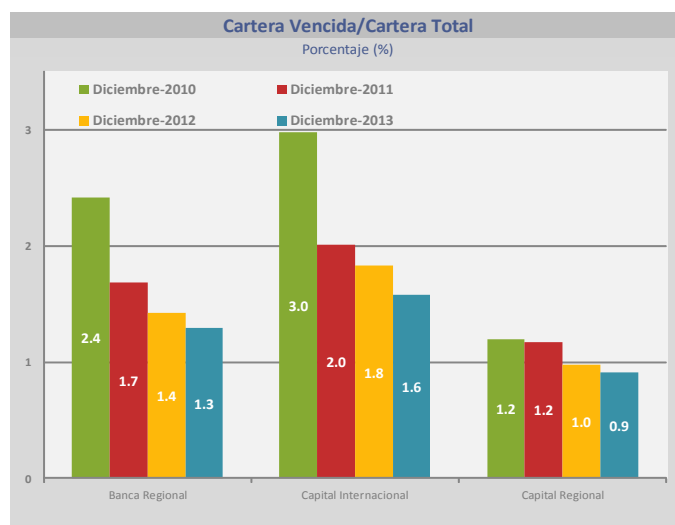
Fuente: SECMA con información de las páginas web de las superintendencias bancarias de la Región.

Calidad de cartera y Cobertura de cartera vencida

La banca regional continúa mejorando la calidad de la cartera

En 2013 tanto los bancos de capital internacional como los de capital centroamericano mejoraron sus índices de calidad de cartera. No obstante, todavía 14 bancos regionales presentan porcentajes de morosidad superiores al 3%, de ellos trece de bancos de capital internacional y uno (el banco Promérica RD) de capital regional. De esos 14 bancos, cinco operan en ES, dos en GT y tres en HD, dos en PA y dos en RD. Llama la atención el fuerte aumento de la morosidad que presentó en 2013 el Banco Azteca en todos los países donde opera: ES,GT,PA y HD. En este último el porcentaje de morosidad llegó al 17.6%, posiblemente ligado al mercado y tipo de operaciones que financia. De los bancos de capital regional sólo el banco Promérica en RD continúa presentando un alto porcentaje de morosidad, a pesar de la baja que mostró el último año.

Gráfico No 29



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

Cuadro No 29

Cartera Vencida/Cartera Total														
Porcentaje (%)														
Banco/País	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Panamá		República Dominicana	
	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013
Capital Internacional														
Davivienda	2.2	1.6	4.2	3.0	-	-	1.7	1.2	-	-	0.0	0.2	-	-
BAC	0.5	0.6	1.5	1.2	2.0	1.6	1.6	1.5	1.9	1.1	0.1	0.1	-	-
Citibank	0.9	1.9	5.4	5.0	4.2	4.7	3.5	5.5	2.0	2.1	2.9	3.3	-	-
Bancolombia	-	-	2.0	1.6	1.7	1.2	-	-	-	-	0.0	0.0	-	-
Banistmo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.8	-	-
Scotiabank	1.4	1.3	3.5	3.0	1.9	-	-	-	-	-	0.7	0.8	3.2	3.0
Procredit	-	-	3.4	3.4	-	-	1.7	3.7	0.9	1.3	-	-	-	-
Azteca	-	-	3.4	6.4	3.7	5.0	12.9	17.6	-	-	4.0	5.4	-	-
Banesco	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.2	0.3	1.4	1.4
Capital Regional														
Banco General	0.2	0.3	-	-	-	-	-	-	-	-	0.7	0.7	-	-
Banco Industrial	-	-	0.0	0.0	0.6	0.5	0.8	1.2	-	-	-	-	-	-
Banco Continental	-	-	0.9	0.5	1.0	1.2	-	-	-	-	0.8	0.5	-	-
Banco Promérica	0.9	0.3	1.5	1.3	1.3	0.5	0.6	0.9	1.9	0.7	0.5	0.6	6.4	4.4
Banco BHD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.7	0.8	2.1	2.1
Banco Lafise	1.5	2.6	-	-	-	-	1.4	2.0	1.6	0.6	0.9	1.0	n.d.	0.0
Ficohsa	-	-	-	-	1.0	2.7	1.8	1.5	-	-	0.0	0.0	-	-
Banco BCT	0.0	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0	0.1	-	-

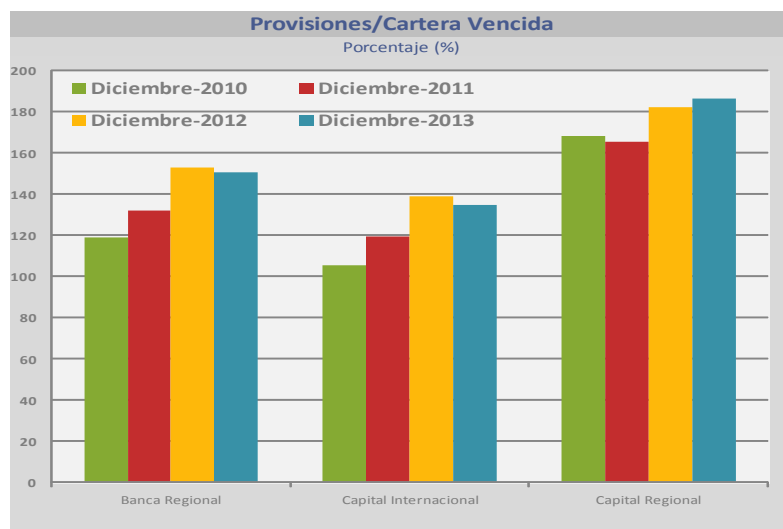
Fuente: SECMCA con información de las páginas web de las superintendencias bancarias de la Región.

Grado de aprovisionamiento muestra tendencia creciente

El grado de cobertura de las provisiones para hacer frente a la cartera vencida en los bancos de capital centroamericano es mucho mayor (superior al 150%) que la de los bancos de capital internacional, aunque ambos muestran una tendencia creciente (gráfico 30).

En 2013 en 12 de los casos dicha cobertura se ubicó por debajo del 100% (cuadro 30). Los bancos Procredit en ES, Azteca en ES, Lafise CR, Fichosa GT, y Banistmo en PA presentaron en 2013 una baja en la cobertura de las provisiones, que en algunos casos se ubicó por debajo del 60%. Por el contrario, el Banco Continental en ES y PA y Bancolombia en ES y GT aumentaron notablemente dicha cobertura.

Gráfico No 30



Cuadro 30

Provisões/Cartera Vencida														
Porcentaje (%)														
Banco/País	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Panamá		República Dominicana	
	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013
Capital Internacional														
HSBC	104.5	-	84.3	-	-	-	191.6	-	-	-	-	-	-	-
DaviVienda	-	121.0	-	91.1	-	-	-	184.2	-	-	-	483.2	-	-
BAC	231.4	207.8	118.9	123.8	115.2	126.7	132.0	163.0	166.5	215.0	994.5	1,091.0	-	-
Citibank	259.5	185.8	75.9	83.4	105.5	126.7	177.3	144.6	204.1	198.2	75.0	85.7	-	-
Bancolombia	-	-	194.5	230.2	118.9	150.1	-	-	-	-	11,799.9	47,203.5	-	-
Banistmo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56.4	-	-
Scotiabank	96.0	91.4	102.5	101.0	107.3	-	-	-	-	-	147.0	133.3	136.2	147.1
Procredit	-	-	80.6	61.3	-	-	204.3	106.9	493.2	345.5	-	-	-	-
Azteca	-	-	114.2	96.1	100.0	100.0	159.0	117.4	-	-	126.0	114.5	-	-
Banesco	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	636.6	459.6	178.9	152.0
Capital Regional														
Banco General	406.5	282.2	-	-	-	-	-	-	-	-	203.3	193.5	-	-
Banco Industrial	-	-	-	-	252.1	287.4	270.3	157.2	-	-	-	-	-	-
Banco Continental	-	-	93.3	105.1	109.9	109.8	-	-	-	-	116.6	213.9	-	-
Banco Promérica	127.1	382.5	75.6	90.1	194.3	343.7	280.2	273.2	151.2	302.0	94.5	84.0	91.4	97.7
Banco BHD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,121.1	781.8	206.7	196.1
Banco Lafise	86.6	47.2	-	-	-	-	133.9	117.7	146.5	332.2	191.5	232.9	n.d.	-
Fichosa	-	-	-	-	225.9	85.8	165.8	175.7	-	-	-	-	-	-
Banco BCT	-	24,251.0	-	-	-	-	-	-	-	-	9,034.2	1,371.1	-	-

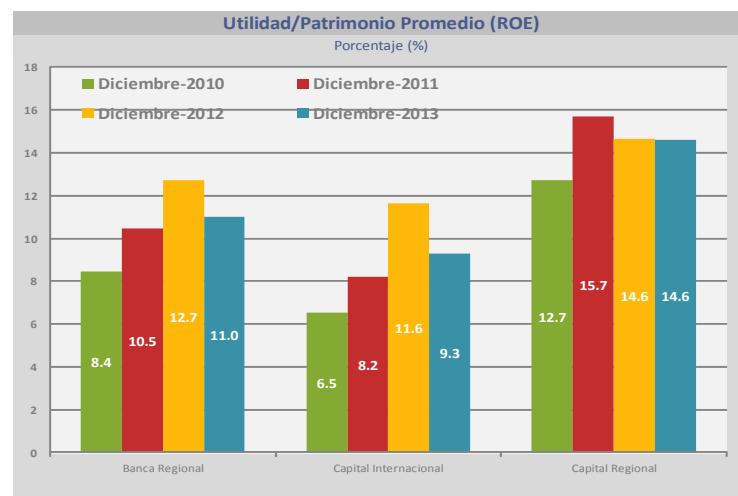
Fuente: SECMICA con información de las páginas web de las superintendencias bancarias de la Región.

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

Gráfico No 31

Los bancos de capital centroamericano muestran rentabilidades reales más altas que las de capital internacional. En estos últimos se dio en 2013 una reducción de la rentabilidad. De 60 casos, solo en 20 de ellos se dio un aumento de la rentabilidad real en 2013 (cuadro 31), en el resto se redujo o permaneció muy similar a la de 2012. En 29 entidades el ROE fue superior al 14%, sin embargo en seis resultó cero o negativo.

Los bancos regionales con rentabilidades más altas son el BAC, el Citibank en GT y NI, Bancolombia en ES, GT y PA, Scotiabank en ES y PA, Banco Azteca en ES,GT y HD, Promérica en casi todos los países donde opera, Banco Industrial en GT y HD. Por países las rentabilidades más altas se observan en ES,GT,HD yNI, en estos tres últimos es donde principalmente se ubica la banca de capital regional.



Cuadro No 31

Utilidad/Patrimonio Promedio (ROE) ^{1/}														
En Términos Reales (%)														
Banco/País	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Panamá		República Dominicana	
	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013
Sistema Bancario Total														
<i>Capital Internacional</i>														
Davienda	8.2	6.7	7.4	10.4	-	-	4.9	2.6	-	-	11.2	9.0	-	-
BAC	22.7	20.5	18.9	19.4	21.2	25.1	18.5	10.2	26.9	30.2	18.1	18.0	-	-
Citibank	5.2	6.4	9.2	9.9	18.5	18.2	2.2	3.7	27.6	24.8	-7.4	0.8	-	-
Bancolombia	-	-	21.3	21.5	15.7	14.7	-	-	-	-	14.8	17.5	-	-
Banistmo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6.9	-	-
Scotiabank	6.1	4.5	20.4	14.8	28.4	-	-	-	-	-	111.6	61.6	10.2	4.9
Procredit	-	-	0.8	3.6	-	-	-16.1	-14.3	1.5	4.0	-	-	-	-
Azteca	-	-	10.2	32.5	62.4	29.7	36.2	71.3	-	-	6.8	5.5	-	-
Banesco	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.8	10.0	-2.3	-3.2
<i>Capital Regional</i>														
Banco General	1.4	1.5	-	-	-	-	-	-	-	-	14.2	16.0	-	-
Banco Industrial	-	-	4.4	6.4	22.0	19.7	18.7	16.4	-	-	-	-	-	-
Banco Continental	-	-	3.6	4.0	9.6	8.7	-	-	-	-	12.0	11.2	-	-
Banco Promérica	14.9	13.3	26.2	27.8	29.2	28.2	20.8	12.4	25.9	26.7	13.7	11.0	8.2	7.6
Banco BHD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.8	17.6	27.6	29.3
Banco Lafise	8.8	2.8	-	-	-	-	12.7	5.6	24.7	27.9	14.5	14.2	-	-41.7
Ficohsa	-	-	-	-	-1.5	-2.8	13.6	15.6	-	-	-3.6	-3.4	-	-
Banco BCT	10.0	3.2	-	-	-	-	-	-	-	-	6.4	4.7	-	-

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

^{1/} Deflactado por el IPC.

VI- CONCLUSIONES 2013 Y PERSPECTIVAS PARA 2014

Características generales de los Sistemas Bancarios en 2013

- **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 16,0 % (16.6% en 2012) y coeficientes en los países que oscilan entre 14% y 15.5% en NI, GT, HD, RD y PA; 18,1% en CR y 20% en ES. Estos coeficientes son muy superiores a los regulatorios, de 8% en Panamá; 12% en El Salvador; y 10% en los restantes países. Ningún banco en la región mostró coeficientes de adecuación de capital inferiores a los regulatorios. El patrimonio de la banca mostró en 2013 un crecimiento mayor que en 2012 y la relación Patrimonio/Activos totales aumentó en la mayoría de los sistemas bancarios de la región.
- **Moderado crecimiento del crédito.** CR, GT, NI y PA desaceleraron el crecimiento del crédito, mientras que en ES y RD se dio un repunte muy importante de la actividad crediticia. A pesar de ello a nivel global, el crecimiento fue ligeramente superior al de 2012. 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 calidad de la cartera crediticia mejoró en 2013, con la mayor proporción en categoría A (mínimo riesgo), y un nivel de morosidad (cartera con atraso mayor a 90 días/cartera total) inferior al 3% en la mayoría de países. ES, NI y RD mostraron bajas importantes en los porcentajes de morosidad como resultado del aumento de la cartera crediticia y de la limpieza de cartera de créditos irrecuperables.
- **Mayor riesgo cambiario.** La recuperación de la actividad crediticia en los últimos años ha llevado a un crecimiento mayor del crédito en moneda extranjera en todos los países de la región parcialmente dolarizados. La proporción de crédito en moneda extranjera en CR pasó de 44% a 48.7% entre 2010 y 2013, en GT de 29.9% a 36%, en HD de 23.2% a 31.8% y en NI de 90.5% a 92.6% en ese mismo lapso. CR y NI son los países de la región con el mayor grado de dolarización. Hay que tomar en cuenta que parte de esos créditos se otorgan a clientes no generadores de divisas, lo que incrementa el riesgo crediticio producto de posibles variaciones del tipo de cambio.
- **Adecuada cobertura de provisiones.** La cobertura de las provisiones para cartera vencida supera el 100% en casi todos los países y se incrementó en 2013, excepción es Costa Rica, con 79.9%, como consecuencia de la baja cobertura de la banca estatal.
- **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 2013 aumentó el financiamiento bancario del exterior y pasó en CARD de 5,8% de los pasivos totales en 2011 a 9,5% en 2013. Esta fuente de recursos resulta muy importante para el sistema

- bancario panameño (35.7% de los pasivos) y en menor medida para Guatemala (14.1%) y Costa Rica (11.7%).
- **Alta posición de liquidez.** En 2013 aumentaron los niveles de liquidez en la mayoría de los sistemas bancarios de la región. Las disponibilidades e inversiones de corto plazo respecto a la captación del público pasó de 37.5% a 39.1% entre 2012 y 2013. Ese aumento de la liquidez en algunos países se dio como resultado de un menor crecimiento del crédito, y en otros como RD por una reducción del as tasas de encaje para liberar recursos que pudieran apoyar el crecimiento del crédito.
 - **Elevada rentabilidad.** La rentabilidad de la banca de la región continuó alta tanto en términos nominales como reales. Si bien algunos países mostraron una ligera baja en la rentabilidad, producto de un menor crecimiento del crédito, de un aumento de la liquidez y de un mayor costo de fondeo, otros aumentaron de manera importante la rentabilidad como resultado de una mayor colocación de crédito, y de la menor necesidad de constituir provisiones ante la reducción de la cartera vencida.
 - **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 que en varios países superan el 10% y elevados gastos administrativos.

Características generales de los Bancos Regionales (BR) en 2013

- Durante 2013 el banco HSBC de Panamá fue adquirido por el Grupo Bancolombia, pero adquirió el nombre de Banco Banistmo. Con ello la participación de capital colombiano en la región pasó de 20.4% en 2011 a 35.7% en 2013.
- La participación de los activos de BR respecto al total de activos en 2013 volvió a ubicarse en un 48%, como resultado de la incorporación del Banco Banistmo Panamá dentro de los bancos regionales.
- Los bancos regionales en 2013 mostraron un crecimiento del crédito mucho mayor que el de los tres años anteriores, esto no solo por el efecto del banco Banistmo PA, sino también porque la mayoría de bancos de capital externo mostraron altos crecimientos, conforme el entorno internacional ha ido mejorando y los efectos de la crisis se han ido superando poco a poco. En el caso de los bancos regionales de capital centroamericano, en 2013 se dio un crecimiento menor del crédito que el de dos años anteriores.
- En general, los BR mejoraron su desempeño en 2013: 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 2014

- Las perspectivas sobre el crecimiento económico de los países de la región siguen estando condicionadas a factores de demanda externa. No obstante, las previsiones acerca del crecimiento económico mundial son positivas y se espera que crezca en mayor medida (3.6%) que en 2013 (3,0%), impulsada sobre todo por el crecimiento proyectado para la economía de EEUU (2,8% en 2014 y 3% en 2015 vs 1,9% en 2013) que se preve crezca por arriba de sus niveles de tendencia.
- Lo anterior incide en las perspectivas del crecimiento económico por país y de la subregión en su conjunto. El crecimiento económico esperado para la subregión en 2014 se ubica entre 3.6% y 3.8% (3.3% en 2013)²³. Es de esperar que la reactivación económica del principal socio comercial y de la región se traduzcan en un mayor nivel de empleo, en mayores ingresos, y mayor flujo de recursos hacia la región, mejorando el nivel de vida de los centroamericanos.
- No obstante, hay que tener en cuenta que algunas de las economías de la región enfrentan grandes desbalances en las finanzas públicas y en el sector externo, lo cual puede atentar contra la estabilidad macroeconómica de estos países. Los sectores públicos de la región siguen enfrentando 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 y en el destino del crédito.
- A pesar de lo anterior, se espera que durante 2014 el Sistema Bancario de la región continúe con 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, avanzando en la identificación y medición del riesgo sistémico, en la implementación de la supervisión basada en riesgos y en la supervisión consolidada transfronteriza. El progreso en estas 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.

²³ SECMCA. Reporte Económico Mensual con proyecciones de los países de la región de acuerdo con sus programas macroeconómicos.

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**

Graf.1 PIB en términos reales	6
Cuadro 1 Información general del Sistema Bancario Regional 2012	8
Graf.2 Participación de la Banca Extranjera en activos	9
Cuadro 2 Activos Totales del Sistema Bancario. Tasas interanuales	9
Graf.3 Relación Activos en Moneda Extranjera/ Activo Total	10
Graf.4 Proporción de Activo Productivo respecto a Activo Total	10
Graf.5 Crédito al sector privado dentro del Activo Productivo	11
Cuadro 3 Crédito al Sector Privado. Tasas de crecimiento	11
Cuadro 4 Tasas de interés activas moneda nacional	13
Graf.6 Crédito a empresas/ Crédito al sector privado	13
Cuadro 5 Crédito al sector privado por destino	14
Cuadro 6 Crédito al Sector Hogares por destino	14
Graf.7 Saldo Medio de la Cartera de Hogares	14
Graf.8 Saldo Medio de la Cartera de Empresas	15
Graf.9 Crédito en moneda extranjera/crédito total	15
Cuadro7 Activos Externos CAPARD 2013	16
Cuadro 8 Exposición de Activos Externos CAPARD	16
Graf.10 Préstamos externos de la región CAPARD	17
Recuadro No.1	18
Graf.11 Endeudamiento Externo/ Pasivos totales	19
Cuadro 9 Depósitos del Público. Tasas de crecimiento	19
Cuadro 10 Captaciones del Público/Crédito Total	20
Cuadro 11 Estructura de Depósitos Bancarios por origen	20
Cuadro 12 Estructura de Depósitos y Números de cuenta por monto	21
Cuadro 13 Tasas de interés pasivas en moneda nacional	21
Graf. 12 Tasa de Sustitución Monetaria	22
Graf.13 Patrimonio de la Banca Comercial. Tasas de crecimiento	22
Graf.14 Patrimonio/ Activo Promedio	23

Análisis de Solidez Financiera

Cuadro 14 Indicadores de Capitalización de la Banca	24
Graf. 15 Suficiencia Patrimonial promedio	24
Cuadro 15 Ind. De Adecuación de Capital Min. Y Max	25
Graf. 16 Cartera Vencida/ Cartera Total	25
Cuadro 16 Morosidad de la Cartera Crediticia según destino	26
Graf. 17 Cartera Riesgosa/Cartera Total	26
Graf. 18 Probabilidad de Incumplimiento	26
Graf. 19 Provisiones/ Cartera Vencida	27
Cuadro 17 Rentabilidad sobre Activos	27
Cuadro 18 Rentabilidad sobre Patrimonio	28
Graf.20 Activos Ponderados por riesgo/ Activos Totales	28

Graf.21 Margen de Intermediación Financiera	29
Graf.22 Gastos Administrativos/ Margen Financiero	29
Cuadro 19 Algunos Indicadores de Liquidez	30
Cuadro 20 Disponibilidades en M.Ext./ Pasivos corto plazo M.Ext	30

Grupos Bancarios Regionales

Cuadro 21 Bancos Regionales 2013	31
Graf.23 Participación por país en total Activos de BR	31
Gráf. 24 Activos de los BR/ Activos del Sist. Bancario de la región	32
Cuadro 22 Posición de los Bancos Regionales por país	33
Gráf.25 Ranking de los Bancos Regionales	33
Cuadro 23 Evolución de los Activos de los BR	34
Cuadro 24 Cartera de Préstamos de BR	35
Gráf.26 Cartera de crédito por países	36
Cuadro 25 Disponibilidades	36
Cuadro 26 Disponibilidades + Inversiones/ Pasivo Total	37
Graf.27 Patrimonio/Activo Total	38
Cuadro 27 Relación Patrimonio/Activo Total de los BR	38
Graf. 28 Activo Total/Patrimonio promedio	39
Cuadro 28 Activo Total/Patrimonio	39
Graf.29 Cartera Vencida/Cartera Total	40
Cuadro 29 Relación Cartera Vencida / Cartera Total	40
Graf 30 Provisiones/Cartera Vencida	41
Cuadro 30 Relación Provisiones/ Cartera Vencida	41
Graf. Utilidades/ Patrimonio Promedio	42
Cuadro 31 Relación Utilidades/ Patrimonio Neto	42