



Consejo Monetario Centroamericano

Secretario Ejecutivo: Angel Alberto Arita Orellana Subsecretario Ejecutivo: Roberto Campo Gutiérrez

Elaborado por: Luis Ortiz Cevallos¹. Ivette Soto Sandoval².

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

Enrique Jimenez. Banco Central de Costa Rica

Fátima Velásquez. Banco Central de Reserva de El Salvador

José Alfredo Marroquín. Banco Central de Reserva de El Salvador

Yasmín Villanueva. Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador

Lincoln Giovanni Hernández C. Superintendencia de Bancos de Guatemala

Hilda María Pacheco. Superintendencia de Bancos de Guatemala

Pablo Marroquín. Banco de Guatemala

Cristóbal Castellón. Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras

Julieta Suazo. Banco Central de Honduras

Marvin Miranda. Banco Central de Nicaragua

David Mayorga. Banco Central de Nicaragua

Ruth Sobalvarro. Superintendencia de Bancos de Nicaragua

Delia Cuan Cortés. Superintendencia de Bancos de Panamá

Samuel Matos. Superintendencia de Bancos de República Dominicana

César García. Superintendencia de Bancos de República Dominicana

Nancis Méndez. Banco Central de República Dominicana

¹Economista SECMCA. Se agradece a Martha Soto, Jorge Barboza, Enrique Dubón y Jorge Madrigal por sus comentarios, Sandra Hernández por facilitar algunas estadísticas y José Garíta por la asistencia en la elaboración de este documento en La TeX.

²Funcionaria del Banco Central de Reserva de El Salvador y Economista visitante del SECMCA



TABLA DE CONTENIDOS

I	INTRODUCCIÓN					
П	ENTORNO MACROECONÓMICO					
Ш	SIS	STEMA BANCARIO REGIONAL	4			
	1	CUENTAS ACTIVAS	5			
	2	CUENTAS PASIVAS	8			
	3	PATRIMONIO	9			
IV	A٨	IÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA	10			
	1	SOLVENCIA	10			
	2	CALIDAD DE ACTIVOS	11			
	3	RENTABILIDAD	12			
	4	EFICIENCIA	13			
	5	LIQUIDEZ	13			



V	В	ANCC	OS REGIONALES	15
	1	GE	NERALIDADES	15
	2	IMF	PORTANCIA	17
	3	EV	OLUCIÓN DEL CRÉDITO	20
	4	DE	SEMPEÑO	21
		a	Capitalización	21
		b	Apalancamiento	22
		С	Calidad de cartera y cobertura de cartera vencida	23
		d	Rentabilidad	24
		е	Liquidez	25
۷I	C	ONCI	LUSIONES Y PERSPECTIVAS PARA 2015	27
	1	CA	RACTERÍSTICAS GENERALES DE LOS SISTEMAS BANCARIOS EN 2014	27
	2	PE	RSPECTIVAS 2015	29
	Bi	iblioar	rafía	33

ÍNDICE DE GRÁFICOS

1	Tasa de interés de corto plazo en las principales economías desarrolladas	2
2	Resultado financiero de los Gobiernos Centrales en Centroamérica y DO	3
3	Crecimiento anual de los activos del sistema bancario	5
4	Proporción de activos en moneda extranjera a activos totales	5
5	Proporción de crédito al sector privado a activos productivos	5
6	Crecimiento real anual del crédito al sector privado	6
7	Diferencia en tasa de crecimiento anual del PIB y crédito real	6
8	Proporción de crédito a hogares	6
9	Crecimiento nominal anual del crédito a empresas	6
10	Crecimiento nominal anual del crédito a hogares	7
11	Proporción crédito a consumo a crédito a hogares	7
12	Saldo medio del crédito a los hogares	7
13	Tasa de interés activa real por países	7
14	Inversiones en títulos públicos locales sobre activos totales	8
15	Activos externos como proporción de activos totales	8
16	Financiamiento externo como proporción de pasivos totales	8
17	Crecimiento real anual de los depósitos	8
18	Tasa de interés pasiva real	9



19	Cantidad de depósitos en dólares por unidad de depósitos en moneda local	9
20	Crecimiento interanual del patrimonio	9
21	Patrimonio sobre activos totales	9
22	Evolución del IAC promedio anual	10
23	Evolución de los activos ponderados por riesgo	10
24	Cartera vencida a cartera total	11
25	Importancia de la cartera vencida de hogares dentro de la cartera vencida total	11
26	Cartera riesgosa a cartera total	11
27	Probabilidad de incumplimiento	11
28	Evolución de las provisiones sobre cartera vencidas	12
29	Evolución del ROA	12
30	Evolución del ROE	12
31	Relación profundidad bancaria y rentabilidad en Centroamérica	12
32	Evolución del margen de intermediación financiera implícito en la Región	13
33	Razón gasto administrativo a margen financiero	13
34	Disponibilidades sobre la captación total	13
35	Disponibilidades en moneda extranjera (ME) sobre pasivos de corto plazo en ME	14
36	Activos de la banca regional sobre activos del sistema bancario	17
37	Crecimiento de la cartera de crédito de los bancos regionales	20
38	Capital sobre activos banca regional de capital extranjero y regional por países	21

ÍNDICE DE CUADROS

II.1	Crecimiento económico observado y proyectado en principales economías (porcentaje)	2
II.2	Crecimiento económico observado y proyectado en la Región (porcentaje)	3
II.3	Inflación observada y proyectada en la Región (porcentaje)	3
III.1	Indicadores del sistema bancario por país y Región 2014	4
III.2	Crecimiento anual del crédito al consumo y vivienda por país de la Región (porcentaje)	7
IV.1	Indice de adecuación de capital en la Región (porcentaje)	10
IV.2	Rentabilidad sobre patrimonio real (porcentaje)	12
IV.3	Disponibilidades más inversiones de corto plazo sobre captación total (porcentaje)	13
V.1	Bancos regionales presencia 2014	16
V.2	Importancia en los activos bancario de la banca regional por país a diciembre 2014 (porcentaje)	17
V.3	Crecimiento anual del crédito de los bancos regionales (porcentaje)	21
V.4	Patrimonio sobre activos totales (porcentaje)	22
V.5	Activos totales promedio sobre patrimonio promedio (número de veces)	22
V.6	Cartera vencida a cartera total en bancos regionales (porcentaje)	23
V.7	Provisiones sobre cartera vencida en bancos regionales (porcentaje)	24
V.8	Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) nominal de los bancos regionales (porcentajes)	25
V.9	Disponibilidades más inversiones financieras sobre pasivos totales de los bancos regionales (porcentaje)	26



SIGLAS Y ACRÓNIMOS

CMCA Consejo Monetario Centroamericano.
CO Colombia.
CR Costa Rica.
DO República Dominicana.
GT Guatemala.
HN Honduras.
IAC Índice de Adecuación de Capital.
NI Nicaragua.
NIIF Normas Internacionales de Información Financiera.
OECD Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos.
PA Panamá.
ROA Rentabilidad sobre activos.
ROE Rentabilidad sobre patrimonio.
SECMCA Secretaria Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.
SV El Salvador.



RESUMEN EJECUTIVO

En el 2014 el crédito al sector privado en la Región presentó mayor crecimiento en relación con 2013, observándose aumentos heterogéneos entre países, siendo CR, PA y DO los que mostraron la mayor expansión. La actividad bancaria en 2014 en SV, GT, HN y NI fue más dinámica en el crédito a los hogares (principalmente el crédito para consumo) respecto al crecimiento del crédito a empresas. La composición del activo productivo entre crédito e inversiones no experimentó cambios importantes, únicamente GT y NI aumentaron sus composiciones en inversiones durante el 2014. En tanto que, las inversiones en títulos del sector público por parte de la banca de la Región disminuyó en la mayoría de países, excepto GT y HN.

En la parte de los pasivos, las captaciones del público en la Región presentaron crecimientos superiores a los tres años anteriores, producto en parte de la recuperación que han tenido las remesas del exterior. En la mayoría de los países de la Región el sistema bancario aumentó su financiamiento externo aprovechando la estabilidad macroeconómica regional, la buena calificación de los bancos por parte de las calificadoras internacionales y 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 2014 fueron las siguientes: los porcentajes de suficiencia patrimonial se han ido reduciendo conforme se han ido incrementando la actividad crediticia, pero continuaron muy por encima de los niveles 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. La cobertura de las provisiones para pérdidas por morosidad se encontró por encima del 100 % en la mayoría de los países de la Región, a excepción de CR y PA. En aquellos países cuyo ritmo de crecimiento del crédito se ralentizó, disminuyó la rentabilidad, tanto nominal como en términos reales. Se observó mayores niveles de liquidez. Se mantuvo un bajo grado de eficiencia bancaria, medida por el margen de intermediación financiera y por la importancia relativa de los gastos administrativos. Y aumentó la exposición al riesgo cambiario en la mayoría de países de la Región, no así en CR y DO.



I. INTRODUCCIÓN

De conformidad con lo establecido en las respectivas Leyes Orgánicas, los Bancos Centrales de Centroamérica y República Dominicana tienen la responsabilidad de mantener la estabilidad del sistema financiero. Para ello, deben garantizar el adecuado funcionamiento del sistema de pagos, proveer la liquidez necesaria a través de operaciones monetarias o por la facultad de prestamista de última instancia, y propiciar el desarrollo de un sistema financiero eficiente y competitivo.

En Centroamérica, Panamá y República Dominicana, en adelante la Región, los sistemas bancarios constituyen los principales componentes de los sistemas financieros por lo que su seguimiento periódico es una práctica esencial en la evaluación de la estabilidad financiera.

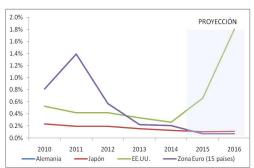
El presente informe es un esfuerzo conjunto de la Secretaria Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA), Bancos Centrales y Superintendencias de Bancos de Costa Rica (CR), El Salvador (SV), Guatemala (GT), Honduras (HN), Nicaragua (NI), Panamá (PA) y República Dominicana (DO) para disponer de un instrumento de análisis de las principales características, desempeño y fortalezas de los sistemas bancarios, dando a conocer los acontecimientos macroeconómicos o financieros más importantes y su incidencia sobre la estabilidad financiera.

La elaboración de este informe se fundamenta en el uso de un conjunto de indicadores estandarizados para todos los países. El informe se organiza de la siguiente manera: el capítulo II contiene un resumen del entorno macroeconómico 2014 en el que se desempeñó el sistema bancario de la Región y el capítulo III analiza el comportamiento de las principales cuentas activas y pasivas de los bancos durante ese año. El capítulo IV aborda los indicadores de solidez bancaria en la Región. El capítulo V analiza el comportamiento de los grupos bancarios regionales y finalmente el capítulo VI muestra un resumen de los temas más importantes referente al sistema bancario de la Región al 2014 y sus perspectivas al 2015.



II. ENTORNO MACROECONÓMICO

Gráfico 1: Tasa de interés de corto plazo en las principales economías desarrolladas



Fuente: Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OECD) StatsEtracts

En 2014 la economía mundial creció a una tasa similar a la observada en 2013. Las economías desarrolladas crecieron de manera estable, mientras las economías emergentes registraron señales de desaceleración, este mismo comportamiento se proyecta para los siguientes dos años (véase Cuadro II.1).

Cuadro II.1: Crecimiento económico observado y proyectado en principales economías (porcentaje)

Países	2012	2013	2014	2015 Proyecciones	2016 Proyecciones
Alemania	0.6	0.2	1.5	1.1	1.8
Japón	1.5	1.5	0.4	0.8	1.0
EE.UU.	2.3	2.2	2.2	3.1	3.0
Zona Euro (15 países)	-0.7	-0.4	0.8	1.1	1.7
Mundo	3.1	3.1	3.3	3.7	3.9
Brasil	1.0	2.5	0.3	1.5	2.0
China	7.7	7.7	7.3	7.1	6.9
India	4.9	4.7	5.4	6.4	6.6
Rusia	3.4	1.3	0.3	0.0	1.6

Fuente: OECD StatsEtracts

Destaca el mayor ritmo de crecimiento esperado en Estados Unidos y las implicaciones que se deriven por los cambios esperados en su política monetaria (ver Gráfico 1).

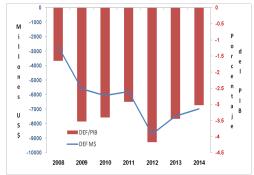
Otro elemento importante en la coyuntura internacional es la dinámica que mostraron los precios internacionales de las materias primas a finales del 2014, especialmente el descenso en los precios del petróleo, escenario que se espera mantener en el 2015.

Para el caso de la Región, durante el año 2014 en todos los países se observó un mayor ritmo de crecimiento respecto al 2013, proyectándose para el 2015 un ritmo de crecimiento similar; a excepción de DO cuyo crecimiento tenderá a moderarse en 2015 (véase el Cuadro II.2).

La Región mostró en el 2014 una estabilización en el ritmo de aumento de los precios al consumo, proyectándose un comportamiento similar en el 2015 (véase el Cuadro II.3), en ello contribuyó la reducción de los precios del petróleo, aunque como se indica en



Gráfico 2: Resultado financiero de los Gobiernos Centrales en Centroamérica y DO



Fuente: Bancos Centrales de la Región

SECMCA (2015). Informe Macroeconómico Regional 2014¹, con efectos en diferente oportunidad e intensidad entre países.

Cuadro II.2: Crecimiento económico observado y proyectado en la Región (porcentaje)

País	2012	2013	2014 Preliminar	2015 Proyección
CR	5.2	3.4	3.5	3.4
SV	1.9	1.8	2.0	2.2-3.5
GT	3.0	3.7	4.2	3.4-4.2
HN	4.1	2.8	3.1	3.3-4.3
NI	5.1	4.5	4.7	4.5-5.0
DO	2.6	4.8	7.3	4.5-5.0
Promedio Región	3.3	3.7	4.7	3.6-4.3

Fuente: Bancos Centrales de la Región

Cuadro II.3: Inflación observada y proyectada en la Región (porcentaje)

País	2012	2013	2014 Preliminar	2015 Proyección
CR	4.6	3.7	5.1	4.0 1.0
SV	0.8	0.8	0.5	n.d.
GT	3.4	4.4	0.9	4.0 1.0
HN	5.4	4.9	5.8	5.5 1.0
NI	6.6	5.7	6.5	6.0-7.0
DO	3.9	3.9	1.6	4.0 1

Fuente: Bancos Centrales de la Región

En el ámbito fiscal, en 2014 la mayorías de países de la Región realizó un esfuerzo por reducir su déficit financiero del Gobierno Central tanto en términos absolutos como en porcentaje del PIB, a excepción de CR (véase Gráfico 2), ese esfuerzo se explica por la contención del gasto público y la disminución del precio del petróleo, que permitió un ahorro fiscal en los países con esquema de subsidio a los combustible y energía eléctrica. No obstante, se requiere continuar e intensificar ese esfuerzo, dado que el ordenamiento fiscal, tal como se señala en Lagarda y otros (2015)², está vinculado a una menor percepción del riesgo de parte de algunos agentes financieros internacionales y a la efectividad en implementar políticas anticíclicas.

¹Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (2015). "Informe Macroeconómico Regional 2014". Informes Anuales. http://www.secmca.org/INFORMES/10%20MacroAnual/MacroAnual.pdf

²Lagarda, G.; Manzano, O. y Prat, J. (2015). "El legado de la crisis, Opciones de políticas en un entorno favorable". Washington, DC:. Banco Interamericano de Desarrollo. http://publications.iadb.org/handle/11319/6821?locale-attribute=es



III. SISTEMA BANCARIO REGIONAL

A diciembre de 2014, el sistema bancario regional estaba conformado por 135 bancos, 81 de ellos de capital extranjero.

PA es el país de la Región donde funcionan una mayor cantidad de bancos y por tanto disponen de una mayor profundización financiera; su proporción de activos del sistema bancario a PIB en el 2014 fue del 190 %, situación que contrasta con la del resto de países, la cual sin PA, en el mismo año mostró una proporción de activos bancarios a PIB del 56.7 %, siendo DO el país con menor proporción (véase cuadro III.1).

Cuadro III.1: Indicadores del sistema bancario por país y Región 2014

País	Número de bancos	Bancos extranjeros (BE)	Activos BE en activos totales (%)	5 bancos más grandes en activos totales (%)	Población a bancos (Miles de habitantes)	Activos a PIB (%)
CR	15	9	31.7	79.8	314	73.8
SV	13	11	91.6*	78.4	483*	53.9
GT	18	9	24.5	79.5	878	55.4
HN	17	11	71.5	84.4	502	79.2
NI	6	4	40.4*	83.1	1024*	49.7
PA	49	30	49.6	49.6	69	190.0
DO	17	7	10.1	87.6	610	37.9
Región	135	81	41.7*	68.7	391*	79.5

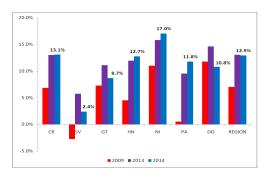
^{*}Dato correspondiente a diciembre 2013.

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región

La participación de la banca de capital extraterritorial en cada uno de los países de la Región es heterogénea; en SV y HN muestran mayor participación, representando en 2014 el 90.0 % y el 70.0 % de sus activos bancarios, respectivamente. En GT y DO tienen menor participación, representando en ese año el 20.0 % y 10.0 % de sus activos bancarios, en su orden.

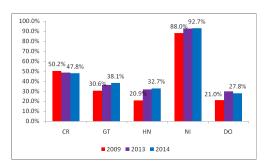
Como resultado de los procesos de fusiones y adquisiciones que se han llevado a cabo en la Región, la actividad bancaria está ahora concentrada en unos pocos bancos, excepto en el caso de PA que por su característica de centro financiero presenta un mayor grado de competencia. La participación de los activos de los cinco bancos más grandes dentro del total de activos de cada país en el 2014 se ubicó entre un 78.0 % y 88.0 %.

Gráfico 3: Crecimiento anual de los activos del sistema bancario



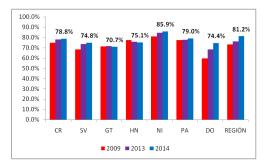
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 4: Proporción de activos en moneda extranjera a activos totales



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 5: Proporción de crédito al sector privado a activos productivos



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

1. CUENTAS ACTIVAS

En 2014 los activos del sistema bancario en la Región estabilizaron su ritmo de crecimiento, el cuál venía acelerándose por efecto de la recuperación tras la crisis financiera cuyo mayor efecto aconteció en 2009. El crecimiento anual de los activos del sistema bancario en el 2014 fue del 12.9 % similar al crecimiento reportado en el 2013.

El comportamiento de los activos del sistema bancario analizado por país, mostró en 2014 una recuperación y estabilización en su ritmo de crecimiento para el caso de CR y HN. En el caso de SV, GT y DO sus activos bancarios crecieron a un menor ritmo que en el 2013, mientras en PA y NI crecieron a un ritmo mayor, siendo este último país el que mostró el mayor ritmo de crecimiento en la Región (véase Gráfico 3).

Al cierre de 2014 la proporción de activos en moneda extranjera para los países de la Región con moneda propia, ha aumentado en comparación a los niveles del 2009, a excepción de CR y DO. Es de destacar que tanto la proporción como su ritmo de incremento fueron diferentes entre los países, NI fue el país con mayor proporción de activos en monedas extranjera, mientras GT y HN fueron los países donde más se ha incrementado esa proporción desde el 2009 (véase Gráfico 4).

El crédito al sector privado mostró en 2014 una mayor proporción dentro de los activos productivos del sistema bancario en la mayoría de países de la Región, especialmente en CR, NI y PA donde superó el 80 %; es de destacar el caso de DO donde el crédito al sector privado ha mostrado mayor dinamismo, ahí la proporción pasó de 60.0 % en el 2009 a un 75.0 % en el 2014 (véase Gráfico 5).

En todos los países de la Región el crédito al sector privado en términos reales se ha ido recuperando de la crisis financiera, pero se distinguen dos grupos de países, aquellos que han perdido impulso y aquellos que lo han ganado (véase Gráfico 6).

Dentro del primer grupo se encuentran SV, GT, HN y NI quienes presentaron en el 2014 una desaceleración en su ritmo de crecimiento anual del crédito al sector privado en términos reales, luego de un período, 2011 al 2013, de un mayor dinamismo; para SV, GT y NI el crecimiento anual del crédito se desaceleró en 2.5 p.p., 1.5 p.p. y 3.0 p.p. respectivamente, en el caso de HN la desaceleración del crédito fue más pronunciada, pasando de un crecimiento real anual del 11.2 % en el 2013 a un crecimiento anual del 3.6 % en el 2014.

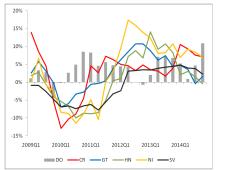


Gráfico 6: Crecimiento real anual del crédito al sector privado



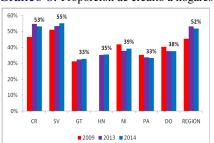
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 7: Diferencia en tasa de crecimiento anual del PIB y crédito real



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 8: Proporción de crédito a hogares



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 9: Crecimiento nominal anual del crédito a empresas



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

En el segundo grupo se encuentra CR, PA y DO, sus tasas de crecimiento anual del crédito al sector privado en términos reales fueron en 2014 del 10.1 %, 11.1 % y 17.5 %, respectivamente; en CR por la introducción de medidas para la restricción al crecimiento del crédito y la normativa a la exposición de la banca al riesgo cambiario, y en PA por la desaceleración del crédito comercial de la Zona Libre resultado de factores externos en sus relaciones comerciales internacionales. En el caso de DO, el desempeño en el 2014 fue resultado de las medidas de flexibilización adoptadas por las autoridades monetarias, las cuales incluyeron la liberación de recursos del encaje legal.

Producto de estos comportamientos, la diferencia del ritmo de crecimiento entre crédito y el producto interno bruto (PIB) (brecha) se ha incrementado en CR y de una manera importante en DO, por lo que se esperaría, dado el crecimiento económico proyectado, que el crecimiento del crédito se ajuste a la baja en los siguientes años; en el resto de países (sin incluir PA³) la brecha se ha reducido, por lo que se prevé que el ritmo de crecimiento del crédito se mantenga en los siguientes años (véase Gráfico 7).

Es de destacar que en la medida el ritmo de crecimiento del crédito continúe superando de manera importante al del PIB, los sistemas bancarios podrían presentar un exceso en la toma de riesgo con futuros efectos en su solidez financiera.

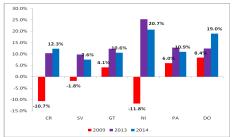
En cuanto al destino del crédito, en la mayoría de países de la Región el principal fue el financiamiento del sector empresarial, a excepción de CR y SV donde la mayor parte del crédito se destinó al sector hogares, 53.2 % y 55.1 % respectivamente. En el período de recuperación después de la crisis financiera, el crédito destinado a hogares ha crecido en importancia en CR, SV y GT y disminuido en NI, PA y DO (véase Gráfico 8).

Respecto al crédito destinado a las empresas, en el 2014 mostró un mayor dinamismo en la Región, debido al desempeño en CR y PA donde se recuperó de la contención sufrida en el 2013; en el resto de países su crecimiento se desaceleró, especialmente en SV y GT; en DO, si bien el crédito a las empresas en el 2014 perdió dinamismo aún creció a tasas altas producto de las medidas de flexibilización.

El impacto de la crisis financiera sobre este crédito y su comportamiento durante el período de recuperación han sido diferentes entre

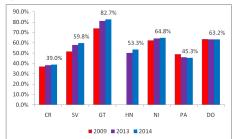
³PA no pudo ser incluido por no disponer de series de su PIB trimestral

Gráfico 10: Crecimiento nominal anual del crédito a hogares



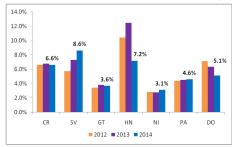
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 11: Proporción crédito a consumo a crédito a hogares



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

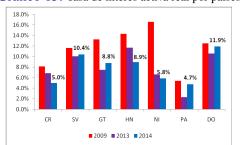
Gráfico 12: Saldo medio del crédito a los hogares



Nota: Los datos corresponden al mes de septiembre de cada año

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 13: Tasa de interés activa real por países



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

los países de la Región; en SV tuvo el mayor impacto, al decrecer un 12.8 % en 2009 y su recuperación ha sido lenta; en CR, NI y PA durante la crisis éste decreció entre 1 % y 2 % y se recuperó prontamente; en GT y DO el impacto de la crisis no ocasionó que decreciera, aunque durante la recuperación en GT ha perdido impulso contrario a DO (véase Gráfico 9).

Respecto al crédito destinado a hogares, en 2014 creció a un mayor ritmo en CR y DO, a tasas anuales del 12.3 % y 19.0 % respectivamente, en NI fue donde tuvo un mayor crecimiento dentro de la Región (20.7 %), en el resto de países creció cerca de un 10.0 % a excepción de SV donde creció a un 7.6 % (véase Gráfico 10).

En cuanto al destino del crédito a los hogares, en 2014 el dirigido a consumo fue el más importante en la mayoría de países de la Región, exceptuando CR y PA. En GT el crédito a consumo presentó el mayor nivel de importancia en la Región, 82.7 % del crédito a hogares. Es de destacar que luego de la crisis, el crédito a consumo ha ido ganando mayor importancia en la mayoría de países en la Región a excepción de PA y DO (véase Gráfico 11).

Notablemente, durante 2014, el crecimiento del crédito dirigido a vivienda es entre 3 y 5 veces más pequeño que el crecimiento al consumo en SV, GT y HN, mientras que en el resto de países crecieron a tasas relativamente cercanas ambos destinos de crédito (véase el Cuadro III.2).

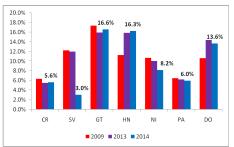
Cuadro III.2: Crecimiento anual del crédito al consumo y vivienda por país de la Región (porcentaje)

Crec	imiento anual	2009	2010	2011	2012	2013	2014
CR	Consumo	-16.9	12.8	17.2	18.9	16.4	14.4
CK	Vivienda	-6.9	6.1	15.3	7.4	7.6	11.9
SV	Consumo	1.2	0.8	5.0	11.8	12.9	10.6
31	Vivienda	-4.9	-2.5	-0.5	2.1	5.5	3.2
GT	Consumo	3.3	11.5	18.1	17.2	13.8	12.5
GI	Vivienda	6.4	0.0	4.3	8.4	6.0	2.0
HN	Consumo	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	15.5
1111	Vivienda	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	2.7
NI	Consumo	-20.0	-6.5	12.3	25.3	27.2	21.8
111	Vivienda	3.5	1.7	10.4	16.7	22.0	18.8
PA	Consumo	0.8	7.7	6.9	8.7	13.4	9.5
IA	Vivienda	11.2	10.0	5.0	20.6	12.4	12.1
DO	Consumo	4.1	16.4	12.2	11.6	12.4	19.1
	Vivienda	16.3	20.5	11.0	9.6	12.3	18.8

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región

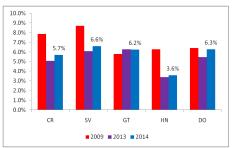


Gráfico 14: Inversiones en títulos públicos locales sobre activos totales



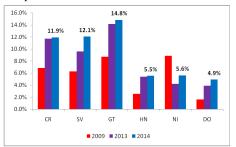
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 15: Activos externos como proporción de activos totales



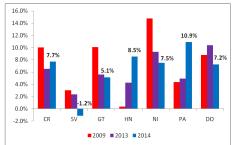
Fuente: SECMCA, Estadísticas Monetarias y Financieras Armonizadas.

Gráfico 16: Financiamiento externo como proporción de pasivos totales



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 17: Crecimiento real anual de los depósitos



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Respecto al grado de endeudamiento de los hogares medido por la razón entre sus saldos y el número de créditos⁴, éste aumentó en todos los países de la Región durante 2014. Las diferencias por países está influenciada por los distintos grados de bancarización y de profundidad financiera, la diversidad en cuanto a ingreso percápita y la mayor importancia del crédito a vivienda (véase Gráfico 12).

En cuanto a la tasa de interés activa en términos reales, en 2014 fue menor que la del 2009 en todos los países de la Región. Sin embargo, con respecto al 2013, se observó un aumento en 4 de los países, y notables reducciones en CR y HN. En cuanto a su nivel, en 2014 el SV y DO presentaron los más altos en la Región (véase Gráfico 13).

Con respecto a la exposición de los activos del sistema bancario en valores públicos locales, en 2014 disminuyó en PA, DO y de manera importante en SV, por la permuta de deuda interna a deuda externa realizada por cada uno de sus gobiernos. En el caso de GT y HN, sus respectivos gobiernos recurrieron principalmente a la emisión de deuda interna. En el caso de CR la emisión de deuda externa del gobierno en 2014 no se reflejó de manera significativa en una menor deuda con el sistema bancario debido a que se tiene a plazos mayores a un año (véase Gráfico 14).

En lo concerniente a la exposición de los activos de los sistemas bancarios de la Región con el exterior, en 2014 los activos externos representaron en promedio un 6.0 % de los activos totales. En CR, SV, HN y DO se observaron menores niveles de exposición con respecto al período de la crisis financiera, pero ligeramente más altos que en 2013. Mientras en GT se tuvo una mayor exposición respecto al período de crisis, aunque dicho nivel fue similar al del resto de países (véase Gráfico 15).

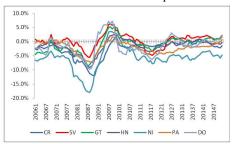
2. CUENTAS PASIVAS

Durante 2014 todos los sistemas bancarios de la Región aumentaron su financiamiento externo, aprovechando la estabilidad macroeconómica, la buena calificación de los bancos por parte de las calificadoras internacionales y las tasas de interés internacionales todavía bajas. En CR, SV y GT en el 2014 el financiamiento externo se ubicó en torno al 10.0 % de los pasivos de sus sistemas bancarios y en HN, NI y DO en torno al 5.0 %. Cabe destacar que en el período de recuperación tras la crisis financiera todos los sistemas bancarios de

⁴Concepto conocido por saldo medio del crédito a los hogares

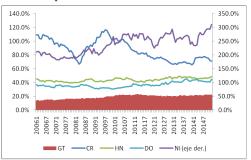


Gráfico 18: Tasa de interés pasiva real



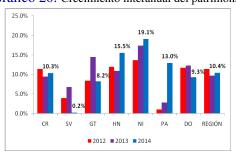
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 19: Cantidad de depósitos en dólares por unidad de depósitos en moneda local



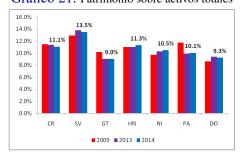
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 20: Crecimiento interanual del patrimonio



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 21: Patrimonio sobre activos totales



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

la Región han incrementado sus financiamiento externo a excepción de NI (véase Gráfico 16).

En cuanto al comportamiento de los depósitos en términos reales, en CR, HN y PA éstos presentaron en el 2014 un mayor ritmo de crecimiento respecto al 2013, en el resto de países su ritmo de crecimiento fue menor, especialmente en SV en el que decreció a una tasa del 1.2 % (véase Gráfico 17).

Uno de los factores que podría explicar el comportamiento de los depósitos antes comentado es el desempeño de la tasa de interés pasiva implícita en términos reales, la cual en el período de recuperación tras la crisis fue disminuyendo, hasta convertirse en negativa en CR, HN, NI y PA, pero con cierta recuperación en SV, GT y DO (véase Gráfico 18).

Respecto al comportamiento de los depósitos en dólares, en GT, HN, NI y DO, se ha venido dando un proceso leve pero continuo de sustitución de monedas en los depósitos bancarios a favor del dólar desde el 2010; así, al 2014, por cada unidad de ahorro en moneda local se ahorró 3.10 unidades en dólares en NI, 0.45 unidades en dólares en HN y en DO y 0.20 unidades en dólares en GT. En CR ha sucedido lo contrario, ya que desde el punto máximo del proceso de dolarización financiera observado durante la crisis de 2009, sus depósitos bancarios en moneda nacional han venido ganando terreno frente a los de dólares (véase Gráfico 19).

3. PATRIMONIO

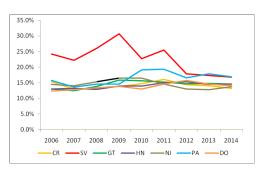
El patrimonio mostró en el 2014 un crecimiento promedio regional de 10.4 %, mayor al observado el año anterior (9.7 %). La mayoría de países, excepto SV, GT y DO, obtuvieron crecimientos mayores a los observados en el año previo. El fuerte aumento que experimentó esta variable en HN y PA se debió a un fortalecimiento de capital por parte de algunos bancos (véase Gráfico 20).

La evolución del patrimonio bancario en 2014 permitió que la relación patrimonio sobre activos aumentara en algunos países (HN, NI y PA). En todos los países se ubicó por arriba del 9.0 % (véase Gráfico 21).



IV. ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA

Gráfico 22: Evolución del IAC promedio anual



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

1. SOLVENCIA

Los sistemas bancarios de todos los países de la Región mostraron en el 2014 un Índice de Adecuación de Capital (IAC) superior al establecido por Ley; los mayores niveles correspondieron a SV y PA. Sin embargo, en la mayoría de países se presentaron disminuciones en los IAC, a excepción de HN y NI cuyo índices aumentaron en 10 y 100 puntos base respectivamente (véase Cuadro IV.1).

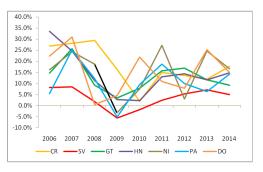
Cuadro IV.1: Indice de adecuación de capital en la Región (porcentaje)

PAÍS	Indice de Adecuación de Capital (IAC) Regulatorio	Promedio Observado 2013	Promedio Observado 2014
CR	10.0	14.1	13.1
SV	12.0	17.3	16.8
GT	10.0	14.8	14.6
HN	10.0	14.5	14.6
NI	10.0	12.8	13.8*
PA	8.0	17.8	16.9
DO	10.0	14.6	14.0

^{*} Dato a septiembre 2014

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 23: Evolución de los activos ponderados por riesgo

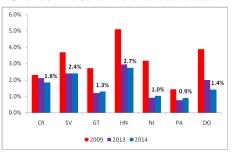


Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Al analizar la evolución de mediano plazo del promedio anual del IAC, los sistemas bancarios de SV y PA fueron los que más aumentaron ese indicador durante la crisis financiera, no obstante su comportamiento en el período de recuperación ha sido diferente, SV ha tendido a disminuir su IAC y PA a aumentarlo. En el resto de países, los sistemas bancarios han mantenido ese indicador relativamente estable (véase Gráfico 22).

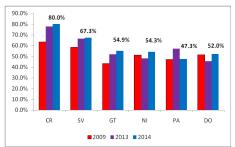
Una parte del comportamiento del IAC en los sistemas bancarios de SV y PA obedeció a una contracción en sus activos ponderados por riesgo durante la crisis 2009 (véase Gráfico 23).

Gráfico 24: Cartera vencida a cartera total



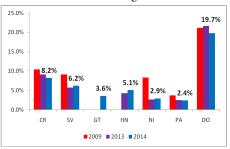
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 25: Importancia de la cartera vencida de hogares dentro de la cartera vencida total



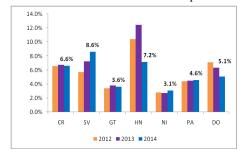
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 26: Cartera riesgosa a cartera total



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 27: Probabilidad de incumplimiento



Datos a septiembre de cada año.

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

2. CALIDAD DE ACTIVOS

Los niveles de morosidad de la cartera crediticia de la mayoría de los sistemas bancarios de la Región mejoraron en 2014, y en todos los países se ubicó por debajo del 3.0 %. El menor nivel en la Región lo mostró PA (0.89 %), mientras los mayores niveles correspondieron a SV y HN, 2.40 % y 2.74 % respectivamente.

Durante la crisis todos los sistemas bancarios de la Región mostraron un impacto considerable sobre la mora crediticia, luego en la recuperación, han estado en proceso de limpieza de cartera, pasando por pérdidas créditos morosos que se consideran irrecuperables. El sistema bancario de HN fue el más afectado durante la crisis cuando la mora alcanzó el 5.0 % (véase Gráfico 24).

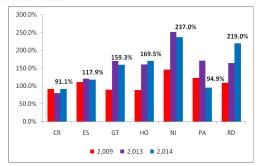
Al 2014, la mayor parte de la mora de los sistemas bancarios en la Región provino del crédito destinado a hogares, siendo PA la excepción. Es de resaltar que tras la crisis, la cartera de hogares se ha ido deteriorando a un mayor ritmo que la cartera a empresas en toda la Región excepto en PA; en el extremo en CR el 80.0 % de la cartera vencida se origina en créditos a los hogares (véase Gráfico 25).

Por su parte, la cartera riesgosa, definida como la cartera de crédito clasificada en categorías de más alto riesgo (C, D y E) sobre la cartera de crédito total, en 2014, estuvo en torno al 3.0 % en los sistemas bancarios de PA, NI y GT, en CR, SV y HN estuvo en torno al 7.0 %, y en DO en torno al 20.0 % siendo el nivel más alto en la Región. En general, esta cartera, se ha ido reduciendo desde la crisis financiera, especialmente en NI (véase Gráfico 26).

En cuanto al indicador de probabilidad de incumplimiento, el cual corresponde al número de créditos en categorías de más alto riesgo respecto al número de créditos totales, en el caso del crédito a hogares en 2014, mostró una reducción en los sistemas bancarios de CR, GT, HN y NI. Las menores probabilidades de incumplimiento (inferiores al 5 %) las presentaron GT, NI y PA, que fueron los que también mostraron porcentajes más bajos de cartera riesgosa; en HN se tuvo una reducción significativa pasando de una probabilidad del 12.5 % en el 2013 a una del 7.2 % en el 2014 (véase Gráfico 27).

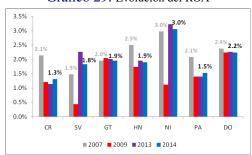
En el caso de la cobertura de las provisiones para pérdidas por morosidad, en 2014 la mayoría de los sistemas bancarios de la Región mostraron niveles superiores al 100 %, siendo las excepciones en CR por la baja cobertura de su banca estatal y en PA como resul-

Gráfico 28: Evolución de las provisiones sobre cartera vencidas



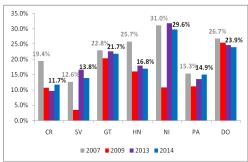
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 29: Evolución del ROA



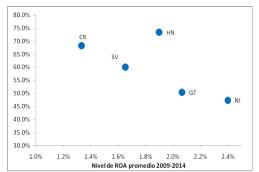
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 30: Evolución del ROE



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 31: Relación profundidad bancaria y rentabilidad en Centroamérica



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

tado de la aplicación de una nueva regulación que se apega a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); los mayores niveles se encontraron en NI y DO con coberturas del 237.0 % y 219.0 % respectivamente.

La cobertura sobre cartera vencida de los diferentes sistemas bancarios de la Región disminuyó durante la crisis debido al incremento de la cartera vencida; no obstante ha ido aumentando durante el período de recuperación (véase Gráfico 28).

3. RENTABILIDAD

Al cierre de 2014, los sistemas bancarios de CR, HN, PA y DO no han recuperado aún los niveles de rentabilidad sobre activos (ROA) y rentabilidad sobre patrimonio (ROE) en términos nominales presentados previo a la crisis internacional (véase Gráfico 29 y 30).

Al comparar el desempeño de los sistemas bancarios en el 2014 respecto al 2013, se observa que la rentabilidad aumentó en CR y PA y se redujo en el resto de países.

Cuadro IV.2: Rentabilidad sobre patrimonio real (porcentaje)

PAÍS	2007	2009	2013	2014
CR	9.1	6.7	6.1	6.7
SV	7.9	3.6	15.8	13.3
GT	14.5	20.6	18.3	18.8
HN	17.2	13.1	13.1	11.2
NI	15.4	9.8	26.2	23.3
PA	9.2	9.2	9.9	13.8
DO	18.2	19.7	20.8	22.3

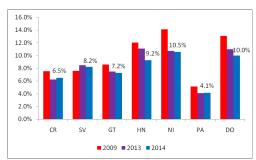
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Respecto al ROE en términos reales y a diferencia de lo indicado por el ROE en términos nominales, PA y DO al 2014 recuperaron sus niveles de rentabilidad previo a la crisis efecto de una menor inflación, no así los sistemas bancarios en CR y HN (véase Cuadro IV.2).

El sistema bancario en NI ha mostrado un mayor nivel de rentabilidad con respecto al resto de sistemas en la Región, ello parece relacionarse con el nivel de profundidad bancaria. En efecto, tal como se muestra en el Gráfico 31, el nivel de profundidad bancaria promedio, medido por la razón de activos bancarios a PIB, se relaciona de manera inversa con el nivel promedio del ROA para cada

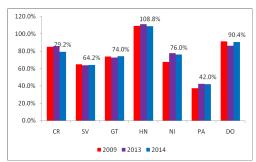
uno de los países de Centroamérica⁵.

Gráfico 32: Evolución del margen de intermediación financiera implícito en la Región



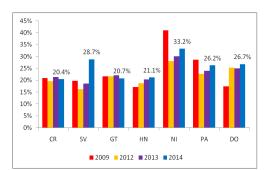
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 33: Razón gasto administrativo a margen financiero



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 34: Disponibilidades sobre la captación total



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

4. EFICIENCIA

El margen de intermediación financiera implícito se ha ido reduciendo en todos los sistemas bancarios de la Región durante el período de recuperación tras la crisis, excepto en el sistema bancario de SV (véase Gráfico 32).

El indicador gastos Administrativos a margen Financiero ha tenido un comportamiento diferente entre todos los países. En CR, HN, NI y PA disminuyó en el 2014, mientras en los otros tres países aumentó. En Centroamérica y DO, en 2014 los gastos administrativos absorbieron más del 60 % del margen financiero; estos bajos niveles de eficiencia bancaria se explican en parte por la alta concentración bancaria.

5. LIQUIDEZ

En 2014 la liquidez, medida como las disponibilidades sobre la captación total, aumentó respecto a 2013 en la mayoría de sistemas bancarios de la Región. Las disponibilidades cubrieron la captación total desde un poco más del 20.0 % para los casos de CR, GT y HN hasta más de un 30.0 % como en el caso de NI (véase Gráfico 34).

Al observar la liquidez en un sentido más amplio, agregando las inversiones en valores de corto plazo a las disponibilidades, aumentó en el 2014 en todos los países de la Región, excepto en CR. En todos los países esta medida se encontró arriba del 30.0 % (véase el Cuadro IV.3).

Cuadro IV.3: Disponibilidades más inversiones de corto plazo sobre captación total (porcentaje)

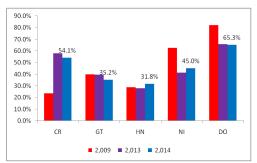
País	2012	2013	2014	Δ2014
CR	38.1	40.1	39.6	-0.5
SV	23.3	24.4	33.8	9.3
GT	38.7	38.8	40.0	1.3
HN	43.0	46.1	47.3	1.2
NI	33.8	35.4	38.5	3.1
PA	38.4	39.6	41.2	1.5
DO	42.4	44.0	45.0	1.0

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

⁵La elección de los países de Centroamérica en vez de la Región permite controlar factores institucionales, geográficos, entre otros comunes a ellos y evidenciar más claramente la relación



Gráfico 35: Disponibilidades en moneda extranjera (ME) sobre pasivos de corto plazo en ME



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

La liquidez en moneda extranjera de los sistemas bancarios de la Región con moneda propia, ha disminuido durante el período de recuperación tras la crisis, excepto en el caso de CR donde ha tenido importante incremento y HN aunque con incremento menor; es de destacar que en ese período la reducción en la liquidez en moneda extranjera en NI y DO ha sido importante (véase Gráfico 35).



V. BANCOS REGIONALES

1. GENERALIDADES

En 2014 operaron en la Región 18 bancos regionales, 10 de capital internacional y 8 de capital regional. Entre ellos, Promérica de capital nicaragüense fue el único con presencia en todos los países, seguido por Banco de América Central de capital colombiano con presencia en todos excepto en DO.

PA fue el país con mayor presencia de bancos regionales en 2014, ahí operaron 16 de ellos, seguido por SV donde operaron 10, luego de la salida de Citibank N.A. En el caso de CR, GT y HN operaron 8 bancos regionales. En el otro extremo, DO y NI, fueron los países con menos presencia de bancos regionales.

De los bancos cuyo capital es de origen internacional, los de capital colombiano fueron en el 2014 los de mayor presencia en la Región, de los 10 bancos cuyo capital es de origen internacional, cuatro fueron de capital colombiano, siendo los más destacados también en cuanto al número de países en que estuvieron posicionados, Banco de América Central con presencia en seis países y Davivienda con presencia en cuatro. Respecto a los bancos cuyo capital es de origen regional, se observa que los bancos cuyo capital es de origen nicaragüense fueron los que más presencia tuvieron en la Región (véase Cuadro V.1).

Como hechos relevantes del 2014, en HN Citibank fue vendido a Ficohsa, lo que obedece a la decisión tomada por la primera entidad de contraer sus operaciones de banca de consumo en la Región, y Banco Procredit fue vendido a Banco Banrural de origen guatemalteco, quien busca expandir su negocio centrándose en microcréditos.



Cuadro V.1: Bancos regionales presencia 2014

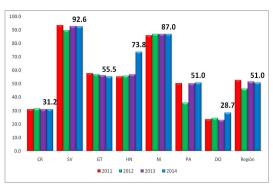
	Capital Internaci	onal						
Banco regional	Origen del capital	CR	SV	GT	HN	NI	PA	DO
Banco de América Central	Colombia	√	√	√	√	√	√	
Citibank ¹	USA	✓	✓	✓		√	✓	
Scotiabank	Canadá	✓	✓				✓	✓
Banco Azteca	México		✓	✓	✓		✓	
Citibank N.A. ²	USA			✓			✓	✓
Davivienda ³	Colombia	✓	✓		✓		✓	
Procredit ⁴	Alemania		✓		✓	✓		
Bancolombia ⁵	Colombia		✓				✓	
Banistmo ⁶	Colombia						✓	
Banesco ⁷	Venezuela						✓	✓
	Capital Region	al			•		•	
Banco regional	Origen del capital	CR	SV	GT	HN	NI	PA	DO
Promérica	Nicaragua	√						
Lafise ⁸	Nicaragua	✓			✓	✓	✓	\checkmark
Banco Industrial ⁹	Guatemala		✓	✓	✓			
Continental	Guatemala		✓	✓			✓	
Ficohsa ¹⁰	Honduras			✓	✓		✓	
Banco General	Panamá	✓					✓	
BCT	Costa Rica	✓					✓	
BHD	República Dominicana						✓	✓

Notas:

- 1 En HN Ficohsa adquierió a Citibank en jul. 2014.
- 2 Se refiere a banca coorporativa.
- 3 Operó como HSBC en CR, SV y HN hasta nov. de 2012. En PA operó como Bancafé hasta sep. de 2012.
- 4 En HN Banrural absorbió a Banco Procredit en dic. 2014.
- 5 En SV operó con el nombre de Banco Agrícola. En GT tiene una participación del 40 % del Grupo Agromercantil
- 6 En PA Bancolombia adquirió a HSBC y opera bajo el nombre de Banistmo desde feb. de 2013.
- 7 Inició operaciones en DO en mar. de 2011.
- 8 Inició operaciones en DO en may. de 2013.
- 9 Inició operaciones en SV en jul. de 2011. En HN opera bajo el nombre de Banpaís.
- 10 Inició operaciones en PA con Licencia Internacional en May. de 2011 y opera con licencia general desde mar. de 2013. En GT inició operaciones en May. 2012.

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico 36: Activos de la banca regional sobre activos del sistema bancario



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

2. IMPORTANCIA

Al mes de diciembre 2014 la importancia de la banca regional en cuanto a su participación dentro de los activos totales del sistema bancario de la Región fue del 51.0 % mayor que en diciembre 2013 (49.3 %) (véase Gráfico 36).

Entre los países donde la incidencia de los bancos regionales aumentó, se encuentra CR, NI, PA y DO, en CR la mayor participación de los bancos regionales se debió al dinamismo mostrado por Banco de América Central, en NI por Banco Promérica, en PA por Banco General, mientras en DO por banco BHD.

En 2014 la importancia de los bancos regionales dentro de cada país de la Región fue significativa aunque varía por país (véase Cuadro V.2); en SV los bancos regionales mostraron mayor importancia, representando el 92.6 % del total de los activos de su sistema bancario; en NI representaron el 87.0 % de todos los activos, para HN se registró un dato de 73.8 %, en GT y PA la participación rondó alrededor del 50.0 % de los activos totales. En el extremo de menor importancia relativa de los bancos regionales en sus sistemas bancarios se encontraron CR y DO, donde representaron el 31.2 % y 28.7 % respectivamente.

Cuadro V.2: Importancia en los activos bancario de la banca regional por país a diciembre 2014 (porcentaje)

Banco/País	CR	SV	GT	HN	NI	PA	DO	Región
Banca Regional	31.2	92.6	55.5	73.8	87.0	51.0	28.7	51.0
Capital Internacional	24.3	81.3	6.7	23.8	29.3	32.8	9.0	27.6
Davivienda	4.9	14.5	-	8.4	-	1.4	-	2.9
Banco de América Central	11.8	11.7	2.9	13.0	22.9	7.1	-	7.5
Citibank N.A.	-	-	0.8	-	-	1.5	2.0	1.0
Citibank	2.6	11.0	2.4	0.0	4.2	0.8	-	2.0
Bancolombia	-	27.8	-	-	-	5.5	-	4.2
Banistmo	-	-	-	-	-	9.3	-	3.9
Scotiabank	4.9	13.5	-	-	-	3.0	5.5	3.6
Procredit	-	1.9	-	0.9	2.2	-	-	0.2
Azteca	-	0.9	0.7	1.6	-	0.1	-	0.3
Banesco	-	-	-	-	-	4.1	1.5	1.9
Capital Regional	6.9	11.3	48.8	50.0	57.7	18.1	19.7	23.4
Banco General	1.2	-	-	-	-	13.7	-	6.0
Banco Industrial	-	1.8	27.6	12.8	-	-	-	4.9
Banco Continental	-	3.4	18.8	4.7	-	1.1	-	3.7
Banco Promérica	2.6	6.1	1.7	3.2	32.5	1.2	0.9	2.8
Banco BHD	-	-	-	-	-	0.3	18.8	2.3
Banco Lafise	2.0	-	-	5.0	25.2	0.5	0.1	1.5
Ficohsa	-	-	0.7	24.3	-	0.4	-	1.6
Banco BCT	1.2	-	-	-	-	0.9	-	0.6

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Entre tanto, los bancos de capital internacional tuvieron una participación del 27.6 % con respecto al total de activos bancarios de la Región, destacando Banco de América Central y Bancolombia, mientras que los de capital regional representaron el 23.4 %, destacando Banco General y Banco Industrial.

En CR, SV y PA al 2014 predominaron los bancos regionales de capital extranjero, mientras en el resto de países prevalecieron los bancos de capital regional. Bancolombia al igual que el año anterior tuvo una fuerte representación en el sistema bancario de SV, así como el Banco Industrial en GT.

Para el caso de NI, Banco Promérica representó a diciembre 2014 el 32.5 % de los activos totales del sistema bancario, seguido por Banco Lafise y Banco de América Central que representaron el 25.2 % y 22.9 % respectivamente. Lo anterior ubicó a NI como el país dentro de la Región como el sistema bancario más concentrado en pocos bancos regionales.

Al analizar la participación de los activos brutos, sin contingentes, de cada banco regional dentro del total de activos del sistema bancario, a diciembre 2014, el Banco de América Central (capital internacional) ocupó el primer lugar en participación con el 7.5 % de éstos, seguido por dos bancos de capital regional, Banco General 6.0 % y Banco Industrial 4.9 %. Caso contrario, Procredit, Azteca, y Banco BCT fueron los tres bancos más pequeños de la Región, con un porcentaje de participación del 0.2 %, 0.3 % y 0.6 %, respectivamente.

La mayor participación de Banco de América Central dentro de los activos totales de todos los sistemas bancarios de la Región en 2014, se debió a su presencia en casi todos los países; CR y PA fueron sus plazas más importantes, ahí tuvo el 60 % de sus activos totales, en NI presentó una importante cuota de mercado, sus activos representaron el 22.9 % de los activos totales del sistema bancario, mientras en CR, SV y HN sus activos tuvieron una representación en torno al 12.0 %.

Banco General por su parte debió su mayor participación en 2014 a su importancia dentro del mercado bancario de PA, el mercado más grande de la Región, este banco tuvo una participación del 13.7 % de los activos totales del sistema bancario en PA.

Con respecto a Banco Industrial su mayor participación dentro de los activos totales de la Región en 2014, se debió a su importancia



dentro de los sistemas bancarios de GT y HN, en el primero de ellos es el banco más importante, ahí sus activos representaron el 27.6 % de los activos totales; en el segundo es el segundo banco regional más importante, detrás de Ficohsa, ahí sus activos representaron el 12.8 % de los activos totales.

La importancia de estos tres bancos en la Región implicó un seguimiento atento a su desempeño, en el Recuadro 1 se muestran las últimas calificaciones de riesgo de parte de Fitch Ratings así como un resumen de las razones de dichas calificaciones.

RECUADRO 1

Calificación de riesgo de los tres principales bancos regionales en la Región según Fitch Ratings^a

Banco de América Central

El Banco de América Central es el banco regional de capital internacional con mayor presencia en la Región, su accionista principal es el Banco de Bogotá. Sus principales operaciones en la Región la realizan en los países de PA y CR. En los demás países mantiene una cuota de mercado significativa. En el mes de marzo del 2015, Fitch ratificó la calificación de riesgo para Banco de América Central San José en AAA(cri) con perspectiva estable. Esta calificación se fundamentó en el soporte que, en opinión de Fitch, recibe por parte de su accionista principal, el Banco de Bogotá, S.A., en caso de requerirlo.

En marzo 2015, la calificación para el Banco de Bogotá se afirmó en BBB+ con perspectiva estable.

El grupo Banco de América Central-Credomatic está compuesto por bancos, emisoras de tarjetas de crédito y otras entidades de servicios financieros que operan en países centroamericanos. Estas entidades comparten una franquicia reconocida en la Región y se caracterizan por una integración estratégica y operativa elevada. El grupo posee fuerte presencia en los segmentos de consumo y tarjetas de crédito, así como, en el servicio regional de administración de tesorería.

Banco Industrial

Banco Industrial es un banco regional de capital guatemalteco, con presencia en SV, GT y HN. En mayo 2015, Fitch afirmó su calificación de riesgo en BB (accionista principal en Guatemala) con perspectiva estable. Esto se debe a que el banco es considerado una fuerte franquicia y posee un modelo de negocio estable y una fuerte posición en el mercado guatemalteco.

^aEsta sección se basa en Reportes de Calificaciones elaborados por Fitch Ratings



RECUADRO 1 (continuación)

En abril 2015, Fitch afirmó la calificación del Banco Industrial en SV como EA+(slv), la cual se fundamenta en el soporte que recibe de parte de su accionista principal; en dicha plaza este banco se fondea principalmente por medio de depósitos y con líneas de crédito otorgadas por bancos internacionales y el Banco de Desarrollo de El Salvador (Bandesal).

Banco General

En octubre 2014, Fitch mantuvo la calificación de riesgo en BBB+ con perspectiva estable. Dicha calificación refleja que el Banco General posee rendimientos constantes, capital robusto, políticas conservadoras, buena calidad de los activos y reservas, amplia base de depósitos y

cartera bien diversificada. Este banco ha sido durante mucho tiempo el mayor banco de capitales locales de PA, tiene una de las mayores redes de sucursales y una cuota de mercado significativa.

Entre las posibles amenazas que observa la calificadora de riesgo es que PA carece de un prestamista de última instancia lo que implica que el banco no cuenta con apoyo de liquidez temporal en caso lo necesite.

En CR, Fitch afirma la calificación de riesgo del banco en AAA(cri). Calificación que se fundamenta en el soporte de su accionista principal, Banco General, S.A. de PA en caso de ser requerido.

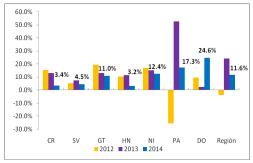
3. EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO

En 2014 el crédito de los bancos regionales mostró un crecimiento anual del 11.6 %, menor al del 2013, influenciado por el comportamiento de los bancos de capital internacional, los que redujeron su ritmo de expansión crediticia, tal es el caso de Citibank N.A. que vendió los segmentos de banca de personas en algunos países. (véase Cuadro V.3).

En cambio, los bancos de capital regional presentaron en 2014 un crecimiento mayor al registrado en 2013, pero inferior al de los años 2012 y 2011. Dentro de los bancos de capital regional, Banco BHD presentó el mayor crecimiento anual 39.0 %, después de contraer-lo ligeramente en 2013 (-0.9 %). Le siguió Banco Ficohsa con un crecimiento de 17.1 %.

Al analizar el comportamiento del crédito de los bancos regionales por país, en 2014 en la mayoría de ellos el crecimiento fue menor al compararlo con el año anterior, excepto en DO que registró un incremento importante en relación al 2013 (24.6 %) resultado de las medidas de flexibilización adoptadas por las autoridades monetarias (véase Gráfico 37).

Gráfico 37: Crecimiento de la cartera de crédito de los bancos regionales



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.



Cuadro V.3: Crecimiento anual del crédito de los bancos regionales (porcentaje)

Banco	2011	2012	2013	2014
Banca Regional	19.4	-2.7	23.0	11.9
Capital Internacional	16.6	-14.1	31.4	10.4
HSBC	11.6	n.d.	n.d.	n.d.
Davivienda	n.d	n.d.	12.5	13.3
Banco de América Central	15.0	18.4	14.9	28.5
Citibank N.A.	14.2	28.4	31.4	-34.9
Citibank	-7.2	4.7	-2.7	-5.6
Bancolombia	26.2	-22.0	36.7	15.2
Banistmo	n.d.	n.d.	n.d.	13.2
Scotiabank	17.8	6.4	7.4	-12.7
Procredit	10.8	10.9	3.2	15.5
Azteca	47.7	52.0	23.5	-12.9
Banesco	n.d.	59.3	19.1	23.8
Capital Regional	24.5	16.8	12.3	14.0
Banco General	11.6	12.1	8.3	13.6
Banco Industrial	22.0	15.4	17.4	10.7
Banco Continental	15.2	17.5	11.3	8.7
Banco Promérica	14.1	33.5	16.1	13.3
Banco BHD	15.2	13.5	-0.9	39.0
Banco Lafise	36.0	19.8	15.4	11.8
Ficohsa	n.d.	19.5	25.4	17.1
Banco BCT	19.6	6.2	4.5	12.8

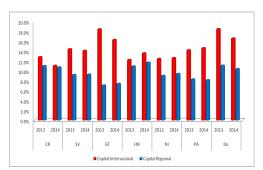
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

4. DESEMPEÑO

a. Capitalización

Los bancos de capital internacional en el 2014, mantuvieron mayores niveles de capitalización que los bancos de capital regional (véase Cuadro V.4), debido a la mayor contracción del crédito durante la crisis y su lenta reactivación, situación contraria a los bancos de capital regional.

Gráfico 38: Capital sobre activos banca regional de capital extranjero y regional por países



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

En países como SV, GT, PA y DO en 2014 se observaron altas diferencias entre el grado de capitalización de los bancos regionales de capital internacional con respecto a los de capital regional; estas diferencias no fueron tan marcadas en el resto de países, donde los bancos de capital regional tuvieron una fuerte presencia en sus sistemas bancarios (véase Gráfico 38).

Al comparar el nivel de capitalización en 2014 respecto al 2013, los bancos de capital internacional mostraron una disminución en CR, SV, GT, y DO. En el caso de los bancos de capital regional la capitalización de ellos aumentó en GT, HN y NI favorecido por el comportamiento del Banco Industrial y Continental en GT, Ficohsa y Promérica en HN y Lafise en NI.

Cuadro V.4: Patrimonio sobre activos totales (porcentaje)

Banco/País	C	R	S	V	G	T	Н	N	N	II.	P	Ά	D	o
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Bancos Regionales														
Capital Internacional	12.9	11.1	14.5	14.1	18.5	16.3	12.3	13.6	12.5	12.7	14.2	14.7	18.5	16.6
Davivienda	11.6	10.1	14.8	14.2			10.5	10.2			10.1	11.0		
Banco de América Central	11.4	11.7	11.9	10.9	13.5	13.8	10.8	12.4	12.4	12.5	36.6	29.7		
Citibank	15.3	13.1	18.3	16.6	23.3	17.7	10.0		13.6	14.3	16.3	17.0		
Citibank N.A.	0.0	0.0	0.0	0.0	15.1	12.8					4.5	5.0	18.0	15.1
Bancolombia			14.8	14.8							18.9	19.1		
Banistmo											9.5	9.8		
Scotiabank	11.7	10.1	12.3	13.5	11.7						1.2	1.4	18.5	18.4
Procredit			10.6	10.5			17.1	16.9	10.8	10.7				
Azteca			19.1	21.9	22.9	25.9	32.6	40.0			33.1	24.7		
Banesco											9.0	7.9	19.5	12.1
Capital Regional	11.0	10.8	9.2	9.3	7.1	7.4	11.0	11.7	9.0	9.4	8.3	8.2	11.1	10.4
Banco General	14.7	11.0									8.5	8.0		
Banco Industrial			13.2	12.4	6.9	7.0	12.0	12.3						
Banco Continental			9.2	9.4	7.2	7.8					10.5	10.8		
Banco Promérica	9.4	9.3	8.1	8.4	8.7	8.9	8.9	9.2	9.1	8.5	5.6	7.8	13.6	9.7
Banco BHD											10.5	11.6	10.9	10.4
Banco Lafise	7.7	8.6					8.4	8.1	8.9	10.6	5.7	6.3	52.3	20.9
Ficohsa					10.7	11.0	11.5	12.5			9.1	10.2		
Banco BCT	13.3	13.5									7.5	7.4		

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

b. Apalancamiento

En 2014 los bancos regionales mostraron un menor apalancamiento respecto al sistema bancario, sin embargo al interior de ellos, se destaca el mayor apalancamiento entre los de capital regional (véase Cuadro V.5).

Cuadro V.5: Activos totales promedio sobre patrimonio promedio (número de veces)

Banco/País	C	R	S	V	G	T	H	IN .	N	NI .	P	Ά	D	О
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Bancos Regionales														
Capital Internacional														
Davivienda	8.1	9.5		7.3			9.2	9.8			9.6	9.6		
Banco de América Central	8.4	8.4	6.6	9.1	7.6	7.4	9.1	9.1	7.9	7.8	2.7	2.9		
Citibank	6.5	7.4	5.8	6.0	4.6	4.3	9.9	n.d.	7.4	7.6	6.6	6.1		
Citibank N.A.					6.8	7.6					16.3	18.1	5.2	5.6
Bancolombia			7.0	7.1							5.4	5.3		
Banistmo											11.1	10.5		
Scotiabank	8.6	9.8	8.3	7.7							57.0	51.7	5.4	5.5
Procredit			9.8	9.4			5.9	6.3	10.7	9.6				
Azteca			4.6	4.8	4.3	4.3	3.8	2.8			2.9	3.3		
Banesco											10.0	11.5	4.4	6.5
Capital Regional														
Banco General	6.3	8.2									11.0	11.6		
Banco Industrial			9.3	8.0	14.6	15.2	9.2	8.5						
Banco Continental			10.2	10.5	13.0	13.5					9.7	9.6		
Banco Promérica	10.2	10.5	12.5	12.3	11.0	10.9	11.1	10.9	11.6	11.8	18.2	15.5	7.0	9.0
Banco BHD											8.8	9.4	10.3	9.6
Banco Lafise	14.9	12.4					12.3	11.9	11.1	10.3	17.9	15.2	1.6	4.6
Ficohsa					6.9	9.5	8.4	8.1			11.5	10.0		
Banco BCT	8.5	7.4									13.1	14.4		

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.



c. Calidad de cartera y cobertura de cartera vencida

En el año 2014 los bancos regionales continuaron mejorando su calidad de cartera (véase Cuadro V.6); sin embargo, bancos de capital internacional continuaron con porcentaje de morosidad superior al 3.0 % en SV (Citibank, Scotiabank, Procredit, y Banco Azteca), en GT (Citibank y Banco Azteca) y en HN (Banco Azteca).

En cuanto a los bancos de capital regional, en 2014 ninguno sobrepasó el 3.0 % de morosidad, y la mayoría de ellos mejoraron en este indicador, a excepción de Lafise y Banco BHD en PA.

El grado de cobertura de las provisiones para hacer frente a la cartera vencida de los bancos regionales de capital regional fue en 2014 mayor que la de los bancos de capital internacional en los siguientes países CR, GT, NI y DO. No fue el caso para SV, ni PA, ambas economías dolarizadas, donde los bancos de capital internacional mantienen una fuerte presencia.

En 2014 hubo 11 casos en los que la cobertura se ubicó por debajo del 100 % (véase Cuadro V.7). En CR Lafise, en SV los bancos Citibank, Procredit y Davivienda, en GT Ficohsa y en PA los bancos Citibank, Banitsmo, Banesco, Continental, Promérica y BHD.

Cuadro V.6: Cartera vencida a cartera total en bancos regionales (porcentaje)

Banco/País	C	R	S	V	G	Т	Н	IN .	N	NI .	P	Α	D	o
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Bancos Regionales														
Capital Internacional														
Davivienda	1.6	1.3	3.0	2.7			1.2	0.6			0.2	0.3		
Banco de América Central	0.6	0.6	1.2	1.4	1.6	1.8	1.5	0.7	1.1	1.3	0.1	0.1		
Citibank	1.9	1.5	5.0	5.2	4.7	5.0	5.5		2.1	2.7	3.3	2.3		
Citibank N.A.					0.8	0.0							5.2	5.6
Bancolombia			1.6	1.5										
Banistmo											1.8	2.9		
Scotiabank	1.3	1.3	3.0	3.5							0.8	0.8	3.0	3.0
Procredit			3.4	3.8			3.7	1.2	1.3	1.0				
Azteca			6.4	7.2	5.0	6.5	17.6	11.5			5.4	2.9		
Banesco											0.3	1.1	1.4	1.5
Capital Regional														
Banco General	0.3	0.3									0.7	0.9		
Banco Industrial			0.0	0.6	0.5	0.6	1.2	0.9						
Banco Continental			0.5	0.4	1.2	1.3					0.5	0.6		
Banco Promérica	0.3	0.3	1.3	1.2	0.5	1.1	0.9	0.6	0.7	0.6	0.6	0.5	4.4	2.4
Banco BHD											0.8	1.5	2.1	1.8
Banco Lafise	2.6	2.0					2.0	2.6	0.6	0.7	1.0	2.9	0.0	0.0
Ficohsa					2.7	2.6	1.5	0.7			0.0	0.6		
Banco BCT	0.0	0.1									0.1	0.2		

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.



Cuadro V.7: Provisiones sobre cartera vencida en bancos regionales (porcentaje)

	- ·													
Banco/País	C	R	S	V		GT	H	IN	N	II	P	A	D	О
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Bancos Regionales														
Capital Internacional														
Davivienda	121.0	112.6	91.1	88.8			184.2	332.5			483.2	282.0		
Banco de América Central	207.8	258.0	123.8	127.8	126.7	129.8	163.0	306.8	215.0	191.7	1091.0	1636.6		
Citibank	185.8	203.3	83.4	86.8	126.7	121.8	144.6		198.2	177.3	85.7	80.5		
Bancolombia			230.2	223.2		47203.5	n.d.							
Banistmo											56.4	32.9		
Scotiabank	91.4	112.6	101.0	100.0									147.1	148.3
Procredit			61.3	58.9			106.9	352.1	345.5	376.7				
Azteca			96.1	103.1	100.0	100.0	117.4	138.3			114.5	128.7		
Banesco											459.6	98.8	152.0	194.6
Capital Regional														
Banco General	282.2	295.2									193.5	137.3		
Banco Industrial					287.4	240.2	157.2	210.0						
Banco Continental			105.1	118.2	109.8	110.8					213.9	70.5		
Banco Promérica	382.5	487.9	90.1	100.1	343.7	142.7	273.2	368.0	302.0	363.5	84.0	90.3	97.7	131.7
Banco BHD											781.8	19.4	196.1	279.4
Banco Lafise	47.2	67.5					117.1	148.9	332.2	293.8	232.9	106.0		
Ficohsa					85.8	99.9	175.7	339.2						
Banco BCT	24251.0	2675.2									1371.1	545.4		

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

d. Rentabilidad

En 2014 los bancos regionales de capital regional mostraron mayores niveles de rentabilidad que los bancos regionales de capital internacional, y al comparar el 2013 con el 2014 la brecha se amplió entre la rentabilidad patrimonial de ellos.

Dentro de los bancos de capital regional, los de mayor rentabilidad en el 2014 fueron: Banco Industrial, Promérica, Lafise, y Banco BHD. Este último se destacó por registrar la mayor rentabilidad, sin embargo, al observar su evolución durante los últimos cuatro años, ésta ha ido descendiendo. En el otro extremo Banco General mostró el nivel más bajo de rentabilidad durante el periodo analizado, ubicándose en 0.1 % en 2014 (véase Cuadro V.8).

Cuadro V.8: ROE nominal de los bancos regionales (porcentajes)

Banco	2011	2012	2013	2014
Banca Regional				
Capital Internacional				
Davivienda	n.d.	8.5	8.7	9.7
Banco de América Central	11.8	11.6	10.7	10.5
Citibank N.A.	9.3	21.7	14.6	12.2
Citibank	8.4	11.7	12.6	6.2
Bancolombia	13.3	10.7	9.3	8.2
Banistmo	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Scotiabank	11.8	15.0	10.3	11.2
Procredit	-19.5	-2.0	-0.1	26.8
Azteca	35.2	38.0	45.1	23.8
Banesco	0.4	0.2	0.1	0.1
Capital Regional				
Banco General	0.1	0.3	0.3	0.1
Banco Industrial	25.8	25.3	23.8	24.6
Banco Continental	14.2	10.4	10.3	12.2
Banco Promérica	24.4	24.1	23.3	21.5
Banco BHD	32.6	30.4	31.5	25.6
Banco Lafise	21.6	24.3	20.9	20.8
Ficohsa	23.0	17.9	18.4	16.0
Banco BCT	5.7	7.1	3.3	9.2

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

e. Liquidez

El grado de liquidez en el año 2014 se mantuvo alto entre los bancos regionales; para la mayoría de ellos se observó un coeficiente de liquidez en sentido amplio superior al 30 %. Incluso para el Banco BHD que operó en PA y DO su coeficiente superó el 100 %.

No obstante, algunos bancos mostraron una reducción en sus niveles de liquidez al comparar el 2014 con el año anterior, como Davivienda, Banitsmo y Banco BCT (véase Cuadro V.9).

Cuadro V.9: Disponibilidades más inversiones financieras sobre pasivos totales de los bancos regionales (porcentaje)

Banco	2011	2012	2013	2014
Banca Regional				
Capital Internacional				
Davivienda	n.d.	32.7	34.3	29.8
Banco de América Central	45.4	44.6	44.8	43.6
Citibank N.A.	91.6	82.0	74.7	89.2
Citibank	37.2	38.2	37.7	34.8
Bancolombia	41.1	58.5	45.7	41.1
Banistmo	n.d.	n.d.	28.7	25.1
Scotiabank	35.4	35.3	33.1	37.9
Procredit	24.1	23.8	23.7	23.6
Azteca	48.3	35.0	49.0	60.8
Banesco	63.0	46.3	48.2	45.2
Capital Regional				
Banco General	36.1	35.4	36.8	35.5
Banco Industrial	47.8	44.3	43.4	42.0
Banco Continental	51.5	48.0	46.6	47.2
Banco Promérica	46.4	35.6	34.6	37.4
Banco BHD	107.8	108.1	108.3	107.6
Banco Lafise	43.3	36.6	36.3	33.9
Ficohsa	34.7	30.7	28.2	29.0
Banco BCT	16.7	18.6	20.4	19.8

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.



VI. CONCLUSIONES Y PERSPECTIVAS PA-RA 2015

1. CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LOS SISTEMAS BANCARIOS EN 2014

Alta solidez patrimonial Los sistemas bancarios de la Región en 2014 continuaron solventes, con un coeficiente de adecuación de capital promedio de 14.8 % (15.1 % en 2013) y coeficientes en los países que osciló entre 13.1 % y 16.9 %. Estos coeficientes fueron muy superiores a los regulatorios, de 8 % en PA; 12 % en El Salvador; y 10 % en los restantes países. El patrimonio de la banca mostró un crecimiento mayor que en 2013 aunque su relación patrimonio sobre activos totales disminuyó en la mayoría de los sistemas bancarios de la Región.

Ritmo de crecimiento del crédito dual dentro de la Región Al evaluar el crecimiento del crédito al sector privado durante el período de recuperación tras la crisis financiera, se distingue dos grupos de sistemas bancarios, aquellos que en el 2014 han perdido impulso (SV, GT, HN y NI) y aquellos que han ganado (CR, PA y DO).

Alineamiento del crecimiento del crédito con el producto Los sistemas bancarios de SV, GT, HN y NI mostraron en 2014 un ritmo de expansión del crédito alineado al ritmo de crecimiento económico; CR y DO mostraron divergencia, en especial en este último debido a una serie de medidas de flexibilización adoptadas.

Orientación del crédito demarca algunas estrategias del negocio bancario Se distinguen dos grupos de sistemas bancarios, aquellos que en el 2014 presentaron un mayor ritmo de crecimiento en el crédito a los hogares (SV, GT, HN y NI) y aquellos que presentaron un mayor ritmo de crecimiento a las empresas (CR, PA y DO).

Mejora en la calidad de la cartera crediticia La calidad de la cartera crediticia mejoró en el 2014, con la mayor proporción en categoría A (mínimo riesgo), y un nivel de morosidad inferior al 3.0 % en la mayoría de países. CR, HN y DO 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 la mayoría de países de la Región parcialmente dolarizados, con excepción de CR quien introdujo una normativa más rigurosa a la exposición de la banca al riesgo cambiario.

Adecuada cobertura de provisiones La cobertura de las provisiones para cartera vencida en 2014 superó el 100 % en casi todos los países exceptuando CR y PA.

Recuperación del financiamiento externo En el 2014 aumentó el financiamiento bancario del exterior, el cual fue impactado durante la crisis en la mayoría de países de la Región a excepción de NI.

Adecuada posición de liquidez En 2014 el sistema bancario de la Región mostró niveles de liquidez superiores al 20.0 %.

Bajo nivel de eficiencia En 2014 el nivel de eficiencia de la banca de la Región siguió siendo bajo, a excepción de PA, ello se reflejó en elevados gastos administrativos sobre el margen financiero.

Mayor importancia de la banca regional En el 2014 la participación de la banca regional dentro de los activos totales del sistema bancario de la Región fue mayor respecto el 2013. Los bancos impulsores de esa mayor cuota de mercado fueron: Banco de América Central con mayor participación en los mercados de CR, SV y GT, Ficohsa en HN, Promérica en NI, Banco General en PA y BHD en DO.

Los bancos regionales de capital regional fueron los más dinámicos En general los bancos regionales tuvieron en el 2014 un mayor crecimiento en el crédito respecto a los tres años anteriores, entre ellos fueron los de capital regional los más dinámicos y apalancados, y quienes más incrementaron sus patrimonios, pese a ello, reflejaron menores niveles de capitalización respecto a los de capital internacional y el resto del sistema bancario.

Los bancos regionales reflejaron menor riesgo de crédito En 2014, los bancos regionales presentaron una mejor administración del riesgo de crédito, con mejores indicadores de mora y cobertura de créditos vencidos con respecto al resto de los participantes de los



sistemas bancarios de la Región.

2. PERSPECTIVAS 2015

- La dinámica prevista de la economía de Estados Unidos, principal socio comercial de la Región, aunado a la previsión de un precio del petróleo bajo; constituiría una coyuntura favorable para la Región. Sin embargo, esta misma coyuntura conlleva riesgos, debido a un posible aumento en la tasa de interés en Estados Unidos, con la consecuente reacción del mercado, encareciendo el costo de los recursos externo para la Región, o bien como ha sucedido en otra experiencias, la generación de una repentina parada de dichos recursos.
- Adicional al escenario externo, debe considerarse 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. 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.
- La implementación de políticas para el estímulo del crédito, como las llevadas a cabo por algunos países de la Región, DO en el 2013 y SV 2015, tienen como finalidad impulsar el crecimiento económico. Sin embargo, para tal fin debe ser complementadas con otras políticas en el ámbito real (activismo de oferta); de no hacerse y de no ser efectivas para el impulso del crecimiento económico, podría generar un aumento en el riesgo en el sistema bancario.
- Se espera que durante 2015 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.



Algunos bancos regionales tienen una considerable importancia y amplia presencia en la Región. Estos factores implican que la Región tiene una mayor exposición al riesgo que a su vez enfrentan estos bancos regionales. Tal situación, justifica ampliamente la necesidad de adoptar políticas de estabilidad e integración financiera con una visión armonizada, complementaria y coordinada a nivel regional.

Glosario

Activo Productivo Activos que le generan ingresos financieros al banco, dentro de estos se encuentran la cartera crediticia (cartera vigente y con atraso hasta 90 días) 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.

Bancos extranjeros Instituciones bancarias cuyo capital está en más de un 50 % en propiedad de no residentes.

Cartera riesgosa Corresponde a la razón de la cartera de crédito clasificada en categorías de más alto riesgo C, D y E sobre la cartera de crédito total.

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.

Disponibilidades Activos de disponibilidad inmediata, netas de cheques interbancarios.

Gastos Administrativos Corresponde a los gastos en personal y generales operativos.

Liquidez Cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor.

Margen de intermediación financiera implícito Se calcula como la diferencia entre los Ingresos Financieros por Prestamos Anualizados sobre Prestamos Promedio con respecto a los Gastos Financieros por Captación Anualizados sobre Captaciones Promedios.

Mora crediticia Cartera bruta de crédito al sector privado con atraso mayor a 90 días.

Probabilidad de incumplimiento Corresponde al número de créditos en categorías C, D y E respecto al número de créditos totales.

Provisiones Corresponde a las Estimaciones por la irrecuperabilidad de cartera crediticia.

Saldo medio del crédito a los Hogares Es la razón entre el saldo de la cartera de créditos a Hogares y el número de crédito a Hogares.

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



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

Tasa de Interés Activa Implícita Consiste en la razón de Ingresos Financieros por Prestamos Anualizados sobre Prestamos Promedio.

Tasa de Interés Pasiva Implícita Consiste en la razón de Gastos Financieros por Captación Anualizados sobre Captaciones Promedios.

Bibliografía

LAGARDA, G.; MANZANO, O. y PRAT, J. (2015). "El legado de la crisis, Opciones de políticas en un entorno favorable". Washington, DC:. Banco Interamericano de Desarrollo.

http://publications.iadb.org/handle/11319/6821?locale-attribute=es

SECRETARÍA EJECUTIVA DEL CONSEJO MONETARIO (2015). «Informe Macroeconómico Regional 2014». *Informes Anuales*, Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario.

http://www.secmca.org/INFORMES/10%20MacroAnual/MacroAnual.pdf