



Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano

INFORME DEL SISTEMA BANCARIO DE CENTROAMÉRICA, REPÚBLICA DOMINICANA Y PANAMÁ 2017

JUNIO 2018





SECRETARÍA EJECUTIVA DEL CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO

Consejo Monetario Centroamericano Secretario Ejecutivo: Domingo González Hidalgo

Elaborado por: Luis Ortiz Cevallos¹.
Roisbel Sarody López Rodas².

Con la colaboración de los Bancos Centrales y Superintendencias de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá y República Dominicana.

¹Economista SECMCA.

²Economista del Banco Central de Honduras y Economista visitante del SECMCA

TABLA DE CONTENIDOS

I	ENTORNO MACROECONÓMICO	1
II	SISTEMA BANCARIO REGIONAL	5
1	CUENTAS ACTIVAS	6
2	CUENTAS PASIVAS	8
3	PATRIMONIO	9
III	ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA	10
1	SOLVENCIA	10
2	CALIDAD DE ACTIVOS	11
3	RENTABILIDAD	12
4	EFICIENCIA	12
5	LIQUIDEZ	13

IV	BANCOS REGIONALES	14
1	GENERALIDADES	14
2	IMPORTANCIA	16
3	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO	17
4	DESEMPEÑO	18
A	Capitalización	18
B	Apalancamiento	19
C	Calidad de cartera y cobertura de cartera vencida	20
D	Rentabilidad	22
E	Liquidez	22
F	Eficiencia	23
	Bibliografía	27

ÍNDICE DE FIGURAS

I.1	Resultado Financiero del Gobierno Central (porcentaje del PIB)	3
I.2	Cuenta corriente en proporción al PIB	3
II.1	Crecimiento real anual de los activos del sistema bancario (porcentaje)	6
II.2	Proporción de activos en moneda extranjera a activos totales (porcentaje)	6
II.3	Proporción de crédito al sector privado a Activos Productivos (porcentaje)	6
II.4	Crecimiento real anual del crédito al sector privado (porcentaje)	7
II.5	Diferencia en tasa de crecimiento anual del PIB y crédito real	7
II.6	Proporción de crédito a hogares (porcentaje)	7
II.7	Crecimiento real anual del crédito a empresas	7
II.8	Crecimiento real anual del crédito a hogares	8
II.9	Proporción crédito a consumo a crédito a hogares	8
II.10	Tasa de interés activa real por país	8
II.11	Inversiones en títulos públicos locales sobre activos totales (porcentaje)	8
II.12	Financiamiento externo como proporción de pasivos totales (porcentaje)	9
II.13	Crecimiento real anual de los depósitos	9
II.14	Porcentaje de los depósitos del sistema bancario en dólares	9
II.15	Patrimonio sobre activos totales (porcentaje)	9
III.1	Evolución del IAC promedio anual	10
III.2	Evolución de los Activos Ponderados por Riesgo (tasa de variación interanual)	10

III.3	Cartera vencida a cartera total	11
III.4	Importancia de la cartera vencida de hogares dentro de la cartera vencida total	11
III.5	Cartera riesgosa a cartera total	11
III.6	Evolución de las provisiones sobre cartera vencidas	11
III.7	Evolución del ROA	12
III.8	Evolución del ROE	12
III.9	Evolución del margen de intermediación financiera implícito en la región	12
III.10	Razón gasto administrativo a margen financiero	13
III.11	Disponibilidades sobre la captación total	13
III.12	Disponibilidades en moneda extranjera (ME) sobre pasivos de corto plazo en ME	13
IV.1	Activos de la banca regional sobre activos del sistema bancario	16
IV.2	Crecimiento de la cartera de crédito de los bancos regionales	17
IV.3	Margen de intermediación financiera	23
IV.4	Gastos administrativos/Ingresos financieros totales	24

ÍNDICE DE CUADROS

I.1	Crecimiento económico observado y proyectado en principales economías	1
I.2	Inflación interanual en la región	3
I.3	Calificaciones de Deuda Soberana de Largo Plazo en Moneda Extranjera a marzo 2017 y 2018 . .	4
II.1	Indicadores del sistema bancario por país y región 2017	5
II.2	Crecimiento anual del crédito al consumo y vivienda por país de la región	8
III.1	Índice de adecuación de capital en la región (porcentaje)	10
III.2	Rentabilidad sobre patrimonio real	12
III.3	Disponibilidades más inversiones de corto plazo sobre captación total (porcentaje)	13
IV.1	Bancos regionales presencia a diciembre 2017	15
IV.2	Importancia en los activos bancario de la banca regional por país a diciembre 2017 (porcentaje)	16
IV.3	Crecimiento anual del crédito de los bancos regionales (porcentaje)	18
IV.4	Patrimonio sobre activos totales (porcentaje)	19
IV.5	Activos totales promedio sobre patrimonio promedio (número de veces)	20
IV.6	Cartera vencida a cartera total en bancos regionales (porcentaje)	21
IV.7	Provisiones sobre cartera vencida en bancos regionales (porcentaje)	21
IV.8	Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) nominal de los bancos regionales (porcentajes)	22
IV.9	Disponibilidades más inversiones financieras sobre pasivos totales de los bancos regionales (porcentaje) . .	23
IV.10	Margen de intermediación financiera implícito	24
IV.11	Gastos administrativos/Ingresos financieros totales	24

Siglas

CAPARD Centroamérica, Panamá y República Dominicana.

CR Costa Rica.

DO República Dominicana.

GT Guatemala.

HN Honduras.

IAC Índice de Adecuación de Capital.

NI Nicaragua.

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera.

PA Panamá.

ROA Rentabilidad sobre activos.

ROE Rentabilidad sobre patrimonio.

SV El Salvador.

I. ENTORNO MACROECONÓMICO

Para el 2017 el pronóstico de crecimiento mundial publicado por el Fondo Monetario Internacional fue de 3.8 % superior al del 2016 (3.2 %). Este repunte en el crecimiento económico se espera continúe en los próximos años, impulsado especialmente por las economías de mercados emergentes y en desarrollo, respaldado por la mejora de los factores externos, como lo son, un entorno financiero mundial favorable y la recuperación de las economías avanzadas (véase cuadro I.1).

Cuadro I.1: Crecimiento económico observado y proyectado en principales economías

	2016	2017*	2018*	2019*
PIB MUNDIAL	3.2	3.6	3.7	3.7
ECONOMÍA AVANZADAS	1.7	2.2	2.0	1.8
Estados Unidos	1.5	2.2	2.3	1.9
Zona Euro	1.8	2.1	1.9	1.7
Japón	1.0	1.5	0.7	0.8
Reino Unido	1.8	1.7	1.5	1.6
Canadá	1.5	3.0	2.1	1.7
ECONOMÍA EMERGENTE Y EN DESARROLLO	4.3	4.6	4.9	5.0
China	6.7	6.8	6.5	6.3
India	7.1	6.7	7.4	7.8
Rusia	-0.2	1.8	1.6	1.5
AMÉRICA LATINA Y CARIBE	-0.9	1.2	1.9	2.4
Brasil	-3.6	0.7	1.5	2.0
México	2.3	2.1	1.9	2.3
Venezuela	-16.5	-12.0	-6.0	-2.0
Colombia	2.0	1.8	2.7	3.3
Costa Rica	4.3	3.2	3.6	3.6
República Dominicana	6.6	4.6	5.5	5.0
Guatemala	3.1	2.8	3.2	3.6
Honduras	3.6	4.8	3.5	3.7
Nicaragua	4.7	4.9	4.7	4.5
Panamá	4.9	5.4	5.6	5.8
El Salvador	2.4	2.4	2.3	2.3

Fuente: FMI, World Economic Outlook, abril 2018.

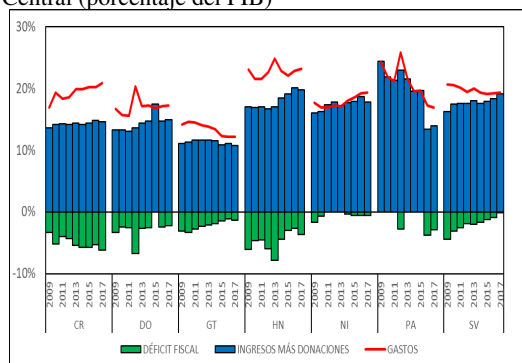
La mejora en las perspectivas económicas ha infundido confianza en los mercados financieros, ya que el largo período de bajo crecimiento económico y de precios en las economías avanzadas había instalado en los mercados financieros las expectativas de un período dilatado de bajas tasas de interés y de un retraso en la normalización de la política monetaria, implicando para las instituciones financieras de esos países el desafío de adaptarse a un entorno de baja rentabilidad y deterioro en su capitalización. Sin embargo, dado el desempeño económico en el 2017 y las perspectivas a mediano plazo, las expectativas de las principales instituciones bancarias en los países avanzados es hacia una recuperación en su rentabilidad.

Para América Latina y el Caribe, su desempeño económico al 2017 mostró una recuperación con respecto al proceso de desaceleración y contracción en el que había estado inmersa desde 2011, obedeciendo fundamentalmente a la mejora en el crecimiento económico de la mayoría de economías de América del Sur, ello es debido a un entorno financiero mundial favorable y la recuperación de las economías avanzadas.

Con respecto a las economías de Centroamérica, Panamá y República Dominicana (CAPARD), éstas mantuvieron un ritmo de crecimiento superior al resto de América Latina, pese a que en el 2017 el crecimiento económico en Costa Rica (CR), República Dominicana (DO) y Guatemala (GT) se desaceleró, no obstante, se espera en el mediano plazo, recuperen el dinamismo mostrado en el 2015.

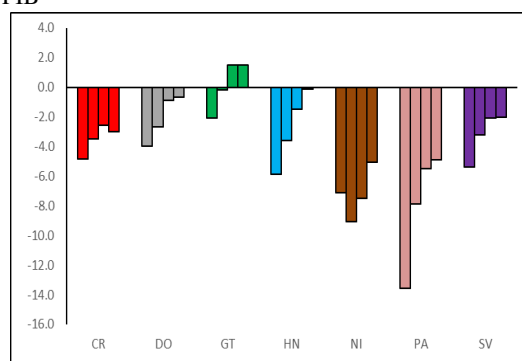
En cuanto al comportamiento de los precios durante el 2017, en los países de CAPARD, la inflación ha tenido una trayectoria ascendente, ubicándose en los países con meta de inflación dentro del rango meta definido por su autoridades monetarias, después de un período de al menos dos años con inflación por debajo del rango meta. El repunte de la inflación se debió al incremento en los precios en el rubro alimentos y bebidas, junto a la recuperación en el precio internacional de los combustibles lo que impactó a los rubros de transporte y gastos para la vivienda, especialmente como consecuencia de ajustes en tarifas de servicios públicos (véase cuadro I.2).

Gráfico I.1: Resultado Financiero del Gobierno Central (porcentaje del PIB)



Fuente: Bancos Centrales de la Región

Gráfico I.2: Cuenta corriente en proporción al PIB



Nota: Cada barra representa el déficit o superávit en la cuenta corriente por cada país acumulada a diciembre de cada año, entre 2014 y 2017.

Fuente: Bancos Centrales de la Región

Cuadro I.2: Inflación interanual en la región

	2016	2017	Inflación meta
Costa Rica	0.8	2.6	3.0± 1
República Dominicana	1.7	4.2	4.0± 1
Guatemala	4.2	5.7	4.0± 1
Honduras	3.3	4.7	4.5± 1
Nicaragua	3.1	5.7	N.a.
Panamá	1.5	0.5	N.a.
El Salvador	-0.9	2.0	N.a.

Nota: N.a.: No aplica.

Fuente: Bancos Centrales de la Región

Pese al buen desempeño económico de la región y la coyuntura macroeconómica favorable, en algunas de sus economías aún persisten vulnerabilidades por sus condiciones internas, los cuales limitarían sus márgenes de maniobra ante eventuales choques adversos.

Entre esas condiciones internas es de destacar, en primer lugar los desequilibrios fiscales; si bien en los últimos años algunos países emprendieron un esfuerzo relevante por reducir su déficit fiscal, para otros el esfuerzo sigue siendo insuficiente (véase Figura I.1), evidenciando la falta de un acuerdo para la sostenibilidad fiscal.

En efecto, durante el 2017, el nivel de endeudamiento del sector público y la falta de un acuerdo para la sostenibilidad fiscal, fueron las principales razones que subyacen a la rebaja en la calificación y en la perspectiva de los títulos soberanos acontecidos en CR y El Salvador (SV) por algunas de las tres principales agencias calificadoras de riesgo; si bien en el caso de SV, la rebaja en sus calificaciones se están revirtiendo, luego de aprobar reformas a su sistema de pensiones, en CR aún siguen pendientes reformas que propicien su sostenibilidad fiscal (véase cuadro I.3).

En segundo lugar, a pesar de que las economías CAPARD han ido reduciendo sus déficits en cuenta corriente (véase la figura I.2), resultado de un contexto favorable en sus términos de intercambios y el mayor ingreso por remesas familiares¹; las previsiones sobre el precio del petróleo, como la mayor incertidumbre política, hacen prever que se esté próximo a revertir el contexto favorable de términos de intercambio; por lo que se esperaría que la tendencia a reducir los déficits en cuenta corriente se ralentice, haciendo a la

¹La captación de remesas de trabajadores, al 2017, la encabezó Guatemala con US\$6,226 millones (un incremento interanual del 14.5%), seguido por República Dominicana con US\$4,415 millones (aumento de 13.0%), El Salvador con US\$3,385 millones (10.4%) y Honduras con US\$3,313 millones (12.5%).

región más dependiente del financiamiento externo en un entorno en el que las tasas de interés se incrementen.

Cuadro I.3: Calificaciones de Deuda Soberana de Largo Plazo en Moneda Extranjera a marzo 2017 y 2018

AGENCIAS	CR		DO		GT		HN	
	Mar-2017	Mar-2018	Mar-2017	Mar-2018	Mar-2017	Mar-2018	Mar-2017	Mar-2018
Fitch Ratings								
Calificación	BB	BB	BB-	BB-	BB	BB	N.c.	N.c.
Perspectiva	Estable	Negativa	Estable	Estable	Estable	Estable	N. c.	N. c.
Moody's Investor Service								
Calificación	Ba2	Ba2	B1	Ba3	Ba1	Ba1	B2	B1
Perspectiva	Negativa	Negativa	Positiva	Estable	Estable	Estable	Positiva	Estable
Standard and Poor's								
Calificación	BB-	BB-	BB-	BB-	BB	BB-	B+	BB-
Perspectiva	Negativa	Negativa	Estable	Estable	Negativa	Estable	Estable	Estable
AGENCIAS	NI		PA		SV			
	Mar-2017	Mar-2018	Mar-2017	Mar-2018	Mar-2017	Mar-2018		
Fitch Ratings								
Calificación	B+	B+	BBB	BBB	B	B-		
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Negativa	Estable		
Moody's Investor Service								
Calificación	B2	B2	Baa2	Baa2	B3	B3		
Perspectiva	Estable	Positiva	Estable	Positiva	Negativa	Estable		
Standard and Poor's								
Calificación	B+	B+	BBB	BBB	B-	CCC+		
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Negativa	Estable		

Nota: N.c.: No es calificado.

Fuente: <http://www.fitchratings.com>; <http://www.moodys.com>; <http://www.standardandpoors.com>.

II. SISTEMA BANCARIO REGIONAL

A diciembre de 2017, el sistema bancario regional estaba conformado por 137 bancos, 71 de ellos de capital extranjero. Panamá (PA) es el país de la región donde operan 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 2017 fue del 164.0 %, seguido por Honduras (HN) con una proporción de 92.9 %, CR y SV con proporciones del 80.3 % y 70.8 % respectivamente (véase cuadro II.1).

Cuadro II.1: Indicadores del sistema bancario por país y región 2017

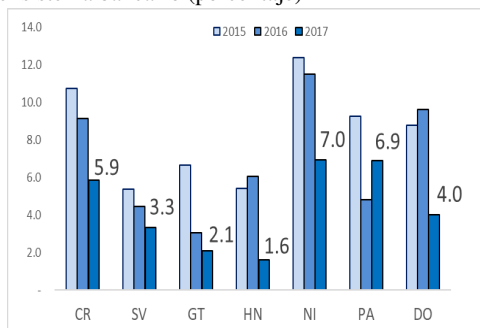
País	Número de bancos	Bancos extranjeros (BE)	Activos BE en activos totales (%)	5 bancos más grandes en activos totales (%)	Activos a PIB (%)
CR	16	9	36.7	80.4	80.3
SV	14	11	90.2	74.6	70.8
GT	17	5	13.9	81.3	55.1
HN	15	9	43.4	75.9	92.9
NI	8	2	29.6	92.3	69.7
PA	49	30	18.1	42.2	164.0
DO	18	5	9.5	86.8	38.1
REGIÓN	137	71	26.9	66.4	80.2

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región

La participación de los bancos extranjeros en cada uno de los países de la región es heterogénea; en SV y HN muestran una mayor participación, representando el 90.2 % y 43.4 % de sus activos bancarios, respectivamente. En GT y DO tienen menor participación, representando el 13.9 % y 9.5 % de sus activos bancarios, en su orden.

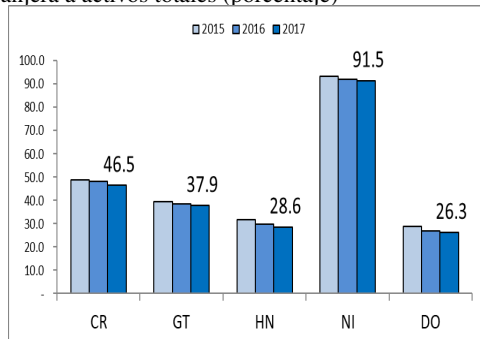
Como resultado de los procesos de fusiones y adquisiciones que se han llevado a cabo en la región, la actividad bancaria está ahora concentrada en unos pocos bancos, excepto en el caso de PA que por su característica de centro financiero presenta un mayor grado de competencia. Al 2017, la participación de los activos de los cinco bancos más grandes dentro del total de activos de cada país de la región exceptuando PA se ubicó entre un 74.6 % y 92.3 %.

Gráfico II.1: Crecimiento real anual de los activos del sistema bancario (porcentaje)



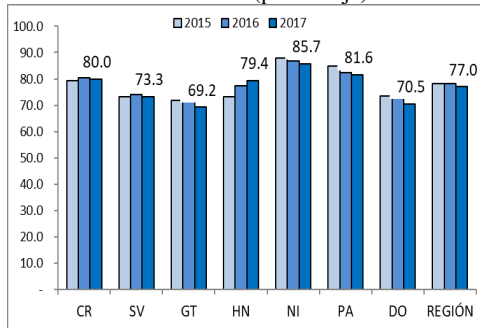
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico II.2: Proporción de activos en moneda extranjera a activos totales (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico II.3: Proporción de crédito al sector privado a Activos Productivos (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

1. CUENTAS ACTIVAS

En 2017 la mayoría de países de la región experimentaron una ralentización en el ritmo de crecimiento de los activos de sus sistemas bancarios en comparación al 2016. HN y DO fueron los países en la región que mayor desaceleración experimentaron, el ritmo de crecimiento anual real de sus activos bancarios se desaceleraron en un 70 % y 50 % en su orden, con respecto a lo acontecido un año atrás. En PA, a diferencia del resto de países de la región, el ritmo de crecimiento de sus activos bancarios mostraron al 2017 una recuperación (véase Gráfico II.1).

Al cierre de 2017, la proporción de activos en moneda extranjera para los países de la región con moneda propia ha disminuido en comparación a los niveles del 2016. Es de destacar que tanto la proporción como la variación interanual de ésta, fueron diferentes entre los países, Nicaragua (NI) es el país con mayor proporción de activos en monedas extranjera, mientras CR y HN fueron los países donde más se redujo esa proporción con respecto al 2016 (véase Gráfico II.2).

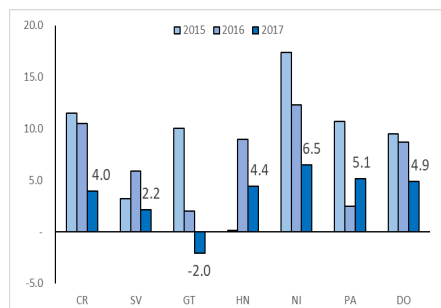
A nivel regional, el Crédito al Sector Privado representó en el 2017 una menor proporción dentro de los Activos Productivos del sistema bancario con respecto a lo que representó en el 2016; en CR, NI y PA esa proporción superó el 80 %. En el caso de HN, la proporción se incrementó de manera importante, representando alrededor de un 2.0 % más de lo que representó en 2016 (véase Gráfico II.3).

En cuanto el comportamiento del crédito al sector privado en la región, al 2017, se aprecia en todos los países de la región, con la excepción de PA, que el ritmo de crecimiento se ha desacelerado (véase Gráfico II.4).

En CR y NI entre diciembre 2016 y 2017, el crecimiento anual real del crédito privado se desaceleró en 6.5 puntos porcentuales (p.p.) y 5.7 p.p. respectivamente; en tanto en SV, HN, GT y DO la desaceleración del ritmo de crecimiento del crédito estuvo en torno al 4.0 p.p.

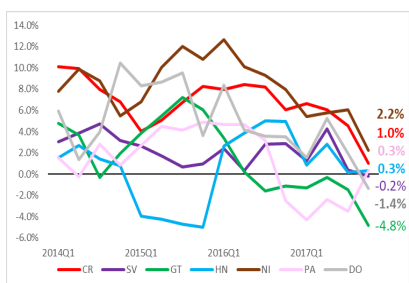
En PA el crédito al sector privado mostró una recuperación. En el 2016 la tasa de crecimiento anual real fue del 2.4 % en tanto en el 2017 el crédito al sector privado creció en un 5.1 %; es de señalar que el ritmo de crecimiento observado en el 2017 sigue siendo inferior a la dinámica mostrada anterior al 2015.

Gráfico II.4: Crecimiento real anual del crédito al sector privado (porcentaje)



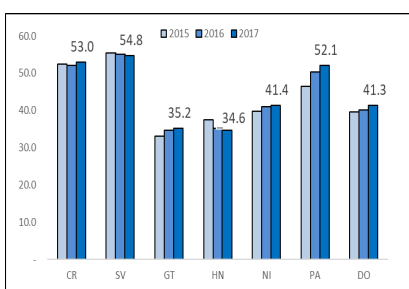
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico II.5: Diferencia en tasa de crecimiento anual del PIB y crédito real



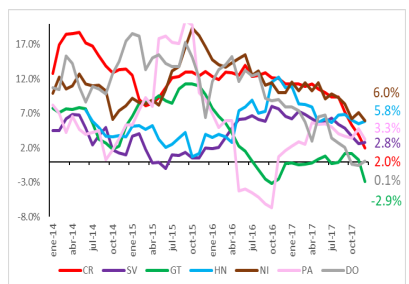
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico II.6: Proporción de crédito a hogares (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico II.7: Crecimiento real anual del crédito a empresas



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

La diferencia entre el ritmo de crecimiento del crédito con respecto a producto interno bruto (PIB) (brecha), mostró a lo largo del 2017 una tendencia alcista en PA. En el resto de países, la brecha presentó una tendencia descendente a lo largo del año (véase Gráfico II.5).

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, SV y PA donde la mayor parte del crédito se destinó al sector hogares, 53.0 %, 54.8 % y 52.1 % respectivamente. En el último año, el crédito destinado a hogares ha crecido en importancia en la mayoría de países de la región, con la excepción de SV y HN (véase Gráfico II.6).

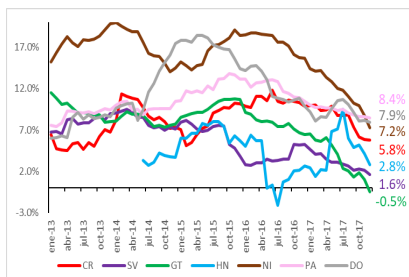
Respecto al crédito destinado a las empresas, a lo largo del 2017, tuvo un mayor dinamismo con respecto al 2016 en PA y GT. En contraste, el resto de países de la región mostraron crecimientos menores a lo largo del año, es de destacar que la desaceleración del crédito ha sido mayor en los casos de CR y DO acentuándose durante el último semestre del 2017 (véase Gráfico II.7).

Durante el 2017, el crédito destinado a hogares ha mostrado una tendencia a ralentizarse en todos los países de la región, esta tendencia ha sido más acentuada en los casos de GT y NI, y a partir del segundo semestre del año en HN (véase Gráfico II.8).

En cuanto al destino del crédito a los hogares, en 2017 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, 85.2 % 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 (véase Gráfico II.9).

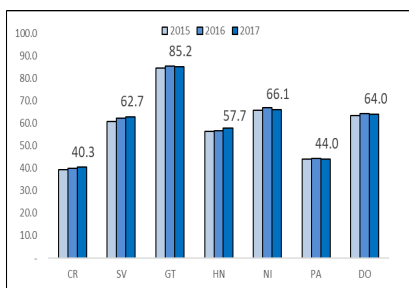
Durante 2017 en CR, SV y HN el crecimiento del crédito dirigido a vivienda tuvo un menor dinamismo con respecto al crédito dirigido a consumo, es de señalar que, exceptuando en HN, en el resto de países el crédito destinado a consumo se ralentizó en comparación al 2016, además en SV, GT y DO el crédito destinado a vivienda tuvo un comportamiento más dinámico en el 2017 con respecto al 2016 (véase el Cuadro II.2).

Gráfico II.8: Crecimiento real anual del crédito a hogares



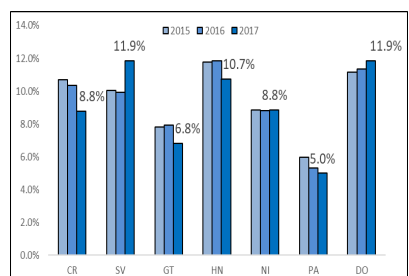
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico II.9: Proporción crédito a consumo a crédito a hogares



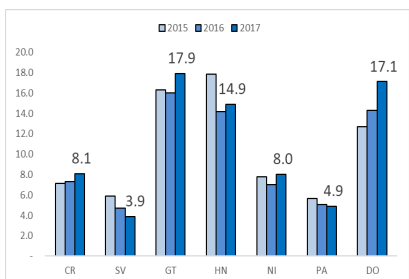
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico II.10: Tasa de interés activa real por país



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico II.11: Inversiones en títulos públicos locales sobre activos totales (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Cuadro II.2: Crecimiento anual del crédito al consumo y vivienda por país de la región

Crecimiento anual		2013	2014	2015	2016	2017
CR	Consumo	16.4 %	14.4 %	10.2 %	11.5 %	9.8 %
	Vivienda	7.6 %	11.9 %	8.7 %	9.8 %	7.5 %
SV	Consumo	12.9 %	10.6 %	6.5 %	6.3 %	4.7 %
	Vivienda	5.5 %	3.2 %	2.3 %	1.1 %	1.8 %
GT	Consumo	13.8 %	12.5 %	15.8 %	11.7 %	4.8 %
	Vivienda	6.1 %	2.0 %	3.1 %	4.4 %	6.6 %
HN	Consumo	N. d.	15.5 %	13.6 %	6.4 %	9.2 %
	Vivienda	N. d.	2.7 %	1.3 %	5.3 %	5.1 %
NI	Consumo	27.2 %	21.8 %	22.9 %	20.2 %	11.7 %
	Vivienda	22.0 %	18.8 %	18.6 %	15.8 %	14.8 %
PA	Consumo	12.6 %	10.5 %	13.2 %	12.4 %	8.1 %
	Vivienda	13.4 %	12.2 %	13.6 %	11.5 %	9.6 %
DO	Consumo	12.4 %	19.1 %	16.9 %	12.8 %	11.9 %
	Vivienda	12.3 %	18.8 %	16.4 %	9.3 %	12.3 %

Nota: N.d.: No disponible.

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región

En el 2017, en SV y DO el promedio ponderado de la tasa de interés activa bancaria en términos reales aumentó respecto al 2016, es de destacar la reducción acontecida en CR la cual pasó de una tasa del 10.3 % en el 2016 a una tasa del 8.6 % (véase Gráfico II.10).

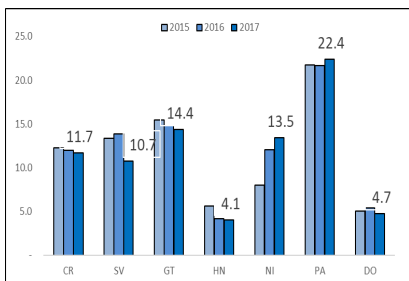
Con respecto a la exposición de los activos del sistema bancario en valores públicos locales, en 2017 aumentó en la mayoría de países con las excepciones de SV y PA, es de destacar que los mayores niveles de exposición se encuentran en GT, HN y DO (véase Gráfico II.11).

2. CUENTAS PASIVAS

Durante el 2017 la mayoría de los sistemas bancarios de la región disminuyeron la proporción del financiamiento externo en relación a su pasivos. En CR, SV, GT y NI en el 2017 el financiamiento externo sobrepasó el 10.0 % de los pasivos de sus sistemas bancarios, en los casos de HN y DO se ubicó en torno al 4.0 % y en PA por encima del 20.0 %. Cabe destacar que en el período de recuperación tras la crisis financiera todos los sistemas bancarios de la región han incrementado sus financiamiento externo (véase Gráfico II.12).

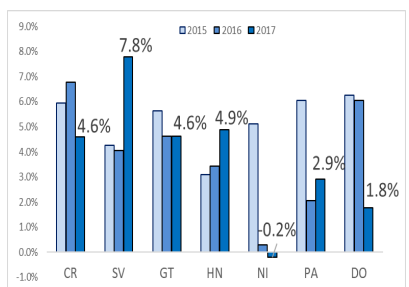
En cuanto al comportamiento de los depósitos en términos reales, en NI, PA y DO éstos presentaron en el 2017 una considerable re-

Gráfico II.12: Financiamiento externo como proporción de pasivos totales (porcentaje)



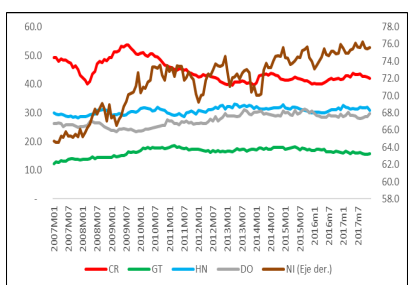
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico II.13: Crecimiento real anual de los depósitos



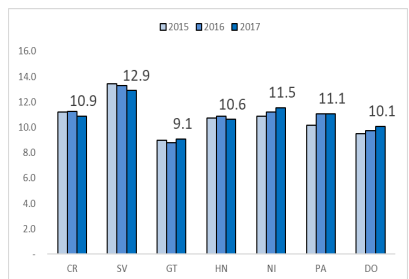
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico II.14: Porcentaje de los depósitos del sistema bancario en dólares



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico II.15: Patrimonio sobre activos totales (porcentaje)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

ducción en el ritmo de crecimiento con respecto al 2016, en tanto en SV y HN, durante el 2017 el ritmo de crecimiento de los depósitos se incrementó (véase Gráfico II.13).

Respecto al comportamiento de los depósitos en dólares, en NI y DO desde el 2010, se ha venido dando un proceso continuo de sustitución de monedas en los depósitos bancarios a favor del dólar; así, a diciembre 2017, el 75.6% de los depósitos se encontraron en dólares en NI y 29.8% en DO. En GT y HN el proceso de dolarización financiera se ha mantenido estable, mientras en CR, desde el punto máximo durante la crisis de 2009, sus depósitos bancarios en moneda nacional han venido ganando terreno (véase Gráfico II.14).

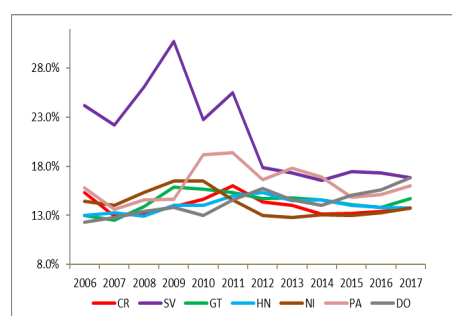
3. PATRIMONIO

El patrimonio del sistema bancario de la región mostró en el 2017 un crecimiento de 6.6%, menor al observado el año anterior (9.4%). Ello obedece en parte a que en el 2016 en PA aconteció un fortalecimiento de capital por parte de algunos bancos.

La evolución del patrimonio bancario en 2017 permitió que la relación patrimonio sobre activos aumentara en la mayoría de países de la región. El indicador para todos los países se ubicó por arriba del 9.1% (véase Gráfico II.15).

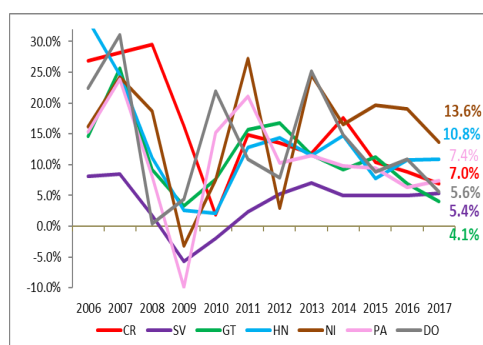
III. ANÁLISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA

Gráfico III.1: Evolución del IAC promedio anual



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico III.2: Evolución de los Activos Ponderados por Riesgo (tasa de variación interanual)



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

1. SOLVENCIA

Los sistemas bancarios de todos los países de la región mostraron en el 2017 un Índice de Adecuación de Capital (IAC) superior al establecido por Ley; los mayores niveles correspondieron a DO, SV y PA. (véase Cuadro III.1).

Cuadro III.1: Índice de adecuación de capital en la región (porcentaje)

PAÍS	Índice de Adecuación de Capital (IAC) Regulatorio	Promedio Observado 2016	Promedio Observado 2017
CR	10.0	13.4	13.8
SV	12.0	17.3	16.8
GT	10.0	13.8	14.7
HN	10.0	13.8	13.8
NI	10.0	13.3	13.7
PA	8.0	15.1	16.0*
DO	10.0	15.6	16.9*

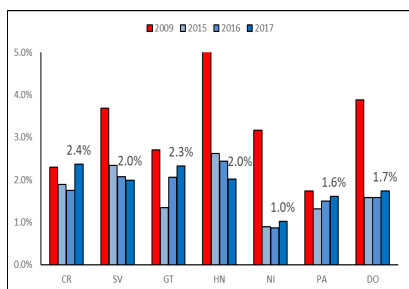
* Dato a septiembre de 2017

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, y son a la vez lo que más redujeron ese indicador durante el período de recuperación. En el resto de países, los sistemas bancarios han mantenido ese indicador relativamente estable (véase Gráfico III.1).

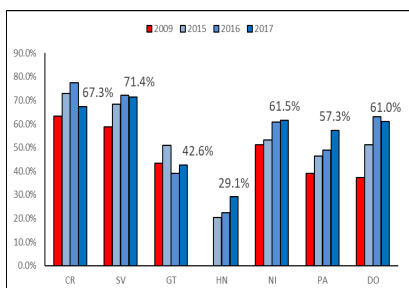
Una parte del comportamiento del IAC en los sistemas bancarios de SV y PA obedeció a una contracción en sus Activos Ponderados por Riesgo durante la crisis 2009 (véase Gráfico III.2).

Gráfico III.3: Cartera vencida a cartera total



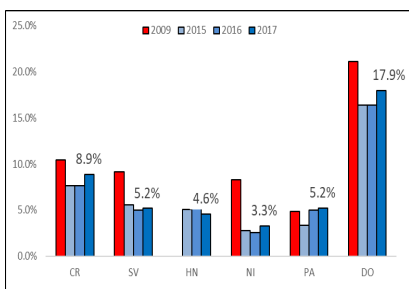
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico III.4: Importancia de la cartera vencida de hogares dentro de la cartera vencida total



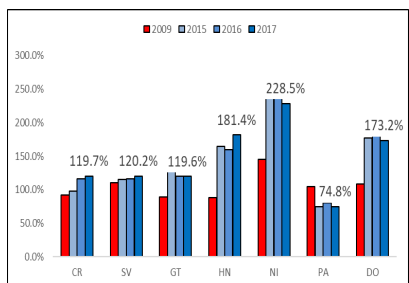
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico III.5: Cartera riesgosa a cartera total



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico III.6: Evolución de las provisiones sobre cartera vencidas



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 se deterioraron en el 2017, siendo las excepciones SV y HN. Es de destacar que en todos los países el nivel de mora se ubicó por debajo del 3.0%. GT y PA por su parte, experimentaron dos años consecutivos con incrementos en el nivel de mora, en el primero el nivel de mora se incrementó en el 2017 en 0.2 p.p. y en el segundo en 0.1 p.p.

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 irre recuperables. El sistema bancario de HN fue el más afectado durante la crisis cuando la mora alcanzó el 5.0% (véase Gráfico III.3).

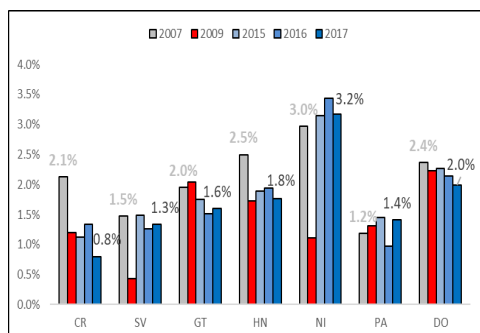
Al 2017, en la mayoría de países de la región, gran parte de la mora de sus sistemas bancarios provino del crédito destinado a hogares, siendo las excepciones GT y HN. Es de resaltar que tras la crisis, la cartera de hogares se ha ido deteriorando a un mayor ritmo que la cartera a empresas en toda la región (véase Gráfico III.4).

Por su parte, la cartera riesgosa, definida como el ratio entre la cartera de crédito clasificada en categorías de más alto riesgo (C, D y E) sobre la cartera de crédito total, en 2017, estuvo en torno al 5.0% en los sistemas bancarios de SV, HN y PA, en NI se ubicó en un 3.3%, en CR en 8.9% y en DO en 17.9% siendo el nivel más alto en la región. En general, esta cartera se ha ido reduciendo desde la crisis financiera, no obstante durante el 2017 se incrementó en todos los países de la región con la excepción de HN (véase Gráfico III.5).

En el caso de la cobertura de las provisiones para pérdidas por morosidad, en 2017 la mayoría de los sistemas bancarios de la región mostraron niveles superiores al 100%, siendo la excepción PA resultado de la aplicación de una nueva regulación que se apeg a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); los mayores niveles se encontraron en NI y DO con coberturas del 228.5% y 173.2% respectivamente.

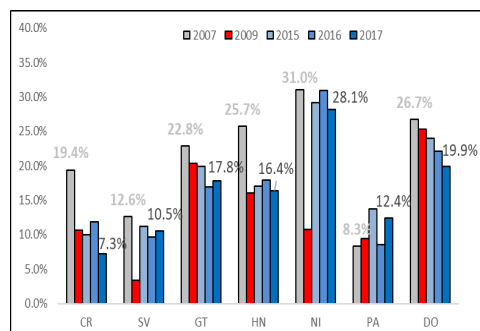
La cobertura sobre cartera vencida de los diferentes sistemas bancarios de la región disminuyó durante la crisis debido al incremento de la cartera vencida; no obstante ha ido aumentando durante el período de recuperación (véase Gráfico III.6).

Gráfico III.7: Evolución del ROA



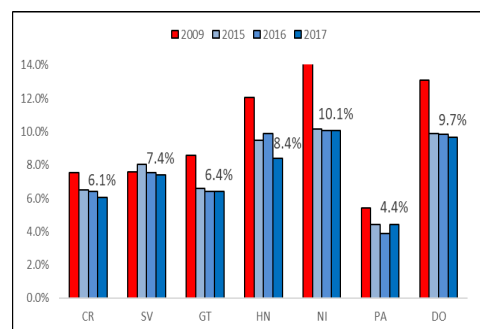
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico III.8: Evolución del ROE



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico III.9: Evolución del margen de intermediación financiera implícito en la región



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

3. RENTABILIDAD

Al cierre de 2017 los sistemas bancarios de CR y HN no han recuperado aún los niveles de Rentabilidad sobre activos (ROA) y Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) presentados previo a la crisis internacional (véase Gráfico III.7 y III.8).

Al comparar el desempeño de los sistemas bancarios en el 2017 respecto al 2016, se observa que la rentabilidad disminuyó en CR, HN, NI y DO y se incrementó en el resto de países.

Cuadro III.2: Rentabilidad sobre patrimonio real

PAÍS	2007	2009	2016	2017
CR	9.1 %	6.7 %	11.1 %	4.7 %
SV	7.9 %	3.6 %	10.6 %	8.5 %
GT	14.5 %	20.6 %	12.8 %	12.3 %
HN	17.2 %	13.1 %	14.7 %	11.8 %
NI	15.4 %	9.8 %	27.8 %	22.6 %
PA	2.2 %	7.5 %	7.1 %	11.9 %
DO	18.2 %	19.7 %	20.4 %	15.8 %

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

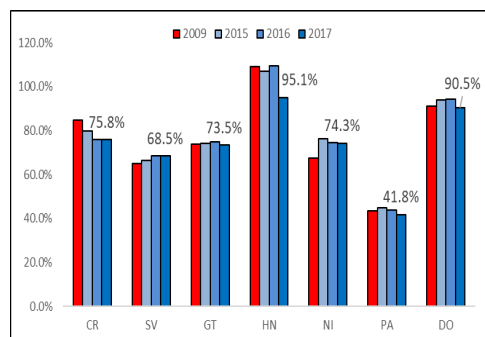
Respecto al ROE en términos reales todos los países de la región, exceptuando PA, redujeron su rentabilidad en el 2017 con respecto al 2016. Las mayores diferencias en el nivel de rentabilidad se observaron en CR con una reducción en el ROE 6.4 p.p. NI con una reducción de 5.2 p.p. y DO con una reducción de 4.6 p.p. (véase Cuadro III.2).

4. EFICIENCIA

Al 2017, el margen de intermediación financiera implícito se ha reducido en la mayoría de países de la región, con la excepción de PA el cual pasó de un margen del 3.9 % a diciembre 2016 a 4.4 % al 2017, sin embargo, pese a ese incremento sigue siendo el sistema bancario más eficiente en la región. HN por su parte, fue el país en la región donde el margen de intermediación financiera se redujo en mayor cuantía, pasando de 9.9 % en el 2016 a 8.4 % en el 2017 (véase Gráfico III.9).

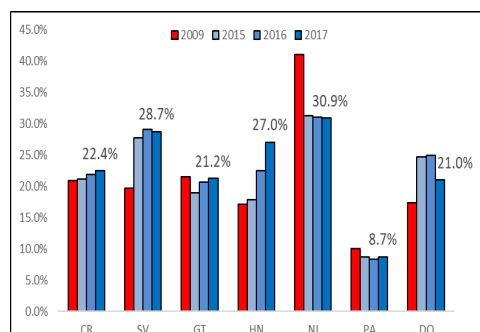
Similar a lo acontecido respecto al margen de intermediación financiera, en el 2017 el indicador Gastos Administrativos a margen Financiero ha tendido a reducirse en todos los países de la región, de manera considerable en HN. Es de señalar que con la excepción de

Gráfico III.10: Razón gasto administrativo a margen financiero



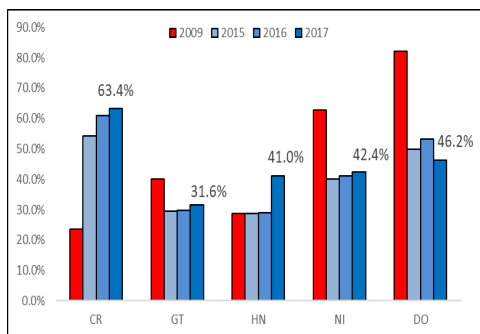
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico III.11: Disponibilidades sobre la captación total



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

Gráfico III.12: Disponibilidades en moneda extranjera (ME) sobre pasivos de corto plazo en ME



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la región.

SV y PA, en el resto de países los gastos administrativos absorbieron al 2017 más del 75.0% del margen financiero; estos bajos niveles de eficiencia bancaria se explican en parte por la alta concentración (véase Gráfico III.10).

5. LIQUIDEZ

En 2017 la liquidez, medida como las disponibilidades sobre la captación total, aumentó con respecto al 2016 en CR, GT, HN y PA. Las disponibilidades cubrieron la captación total en una proporción próxima al 22.0% para los casos de CR, GT y DO, y próxima al 30% para los casos de SV, HN y NI (véase Gráfico III.11).

Al observar la liquidez en un sentido más amplio, agregando las inversiones en valores de corto plazo a las disponibilidades, en el 2017 disminuyó en SV y DO. Es de destacar que en todos los países, con la excepción de PA esta medida se encontró arriba del 30.0% (véase el Cuadro III.3).

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

País	2015	2016	2017	Δ2017
CR	41.6	41.1	43.8	2.8
SV	35.4	35.1	34.3	-0.8
GT	38.5	40.2	41.0	0.8
HN	46.2	44.5	49.2	4.7
NI	36.3	38.7	39.7	1.0
PA	20.8	20.5	21.8	1.3
DO	41.9	44.7	44.6	-0.1

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 en los últimos años y en HN en el que se experimentó un importante incremento en el 2017; es de destacar que en el período tras la crisis la reducción en la liquidez en moneda extranjera en NI y DO ha sido importante (véase Gráfico III.12).

IV. BANCOS REGIONALES

1. GENERALIDADES

El año 2017 cerró con la presencia de 19 bancos regionales, de los cuales 7 operan con capital de origen internacional, destacando entre estos, la presencia del Banco de América Central en 6 de los 7 países que conforman la región. Asimismo, de los 12 bancos con capital de origen regional; Promerica de capital nicaragüense continúa siendo el único banco con presencia en todos los países, seguido de Lafise también nicaragüense y Ficohsa de Honduras, ambos con presencia en 5 de los países de la región.

PA continúa siendo el país con la mayor presencia de bancos regionales, 17 en total, seguido de SV con 11, HN con 10, CR con 9 y GT con 8; por el contrario, la menor presencia de bancos regionales la tiene NI con 4 y DO con 7. Cabe destacar la participación de instituciones con capital de origen colombiano, Banco de América Central con presencia en 6 países y Davivienda en 4 países, y de origen nicaragüense Promerica con presencia en todos los países (véase Cuadro IV.1).

En relación a las fusiones y negociaciones durante el 2017, en SV Banco Procredit cuyo capital es de origen Alemán cambió de razón social a Banco Atlántida, institución con capital de origen hondureño; mientras en NI Banco Procredit fue adquirido por una corporación financiera de inversiones de capital nicaragüense.

Cuadro IV.1: Bancos regionales presencia a diciembre 2017

Capital Internacional								
Banco regional	Origen del capital	CR	SV	GT	HN	NI	PA	DO
Banco de América Central	Colombia	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
Davivienda	Colombia	✓	✓		✓		✓	
Bancolombia ¹	Colombia		✓				✓	
Scotiabank ²	Canadá	✓	✓				✓	✓
Banco Azteca	México		✓	✓	✓		✓	
Citibank N.A. ³	USA	✓	✓	✓	✓		✓	✓
Banesco	Venezuela						✓	✓
Capital Regional								
Banco regional	Origen del capital	CR	SV	GT	HN	NI	PA	DO
Promérica ⁴	Nicaragua	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Lafise	Nicaragua	✓			✓	✓	✓	✓
Banco Industrial ⁵	Guatemala		✓	✓	✓		✓	
G&T Continental	Guatemala		✓	✓			✓	
BDR	Guatemala			✓	✓			
Ficohsa ⁶	Honduras		✓	✓	✓	✓	✓	
Atlantida ⁷	Honduras		✓		✓			
Banco General	Panamá	✓					✓	
Banco Prival	Panamá	✓					✓	
BCT	Costa Rica	✓					✓	
BHD	República Dominicana						✓	✓
Popular	República Dominicana						✓	✓

Notas:

1 En SV opera con el nombre de Banco Agrícola. En GT tiene una participación del 40 % del Grupo Agromercantil.

2 En CR Scotiabank adquirió a Citibank en feb. 2016.

3 Se refiere a banca corporativa.

4 En GT, incluye la cartera de Citibank adquirida en 2016.

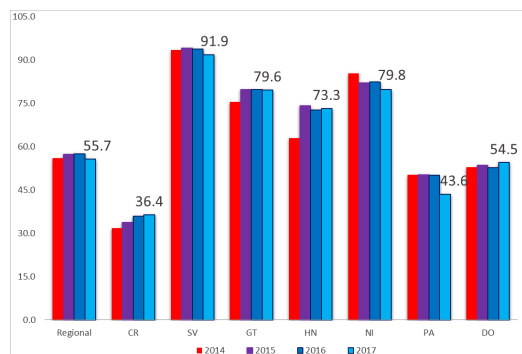
5 En HN opera bajo el nombre de Banpaís.

6 En SV, incluye la cartera de Citibank adquirida en 2016.

7 Anteriormente Banco ProCredit en SV.

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico IV.1: Activos de la banca regional sobre activos del sistema bancario



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

2. IMPORTANCIA

La participación de los activos de la banca regional con relación a los activos totales del sistema bancario de la región fue de 55.7 % al finalizar 2017, evidenciando la importancia de su participación en el sistema bancario, que se ha mantenido constante en los últimos años.

La importancia de la banca regional varía por país. En SV su importancia es la más alta de la región, representando el 91.9 % del total de activos de su sistema bancario, siendo en su mayoría de capital internacional. Le sigue NI, con 79.8 %, GT 79.6 % y HN 73.3 %. En el extremo opuesto, CR y PA son los países donde la banca regional tiene menos importancia, representando respectivamente el 36.4 % y 43.6 %, del total de activos de sus sistemas bancarios (véase Gráfico IV.1).

Cuadro IV.2: Importancia en los activos bancario de la banca regional por país a diciembre 2017 (porcentaje)

Banco/País	CR	SV	GT	HN	NI	PA	DO	Región
Banca Regional	36.4	91.9	79.6	73.3	79.8	43.6	53.8	54.5
Capital Internacional	28.2	68.8	9.1	21.9	22.2	21.4	8.4	22.0
Davivienda	6.3	15.0	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	2.9
BAC	12.9	13.5	7.6	14.1	22.2	8.0	0.0	8.6
Citibank N.A.	1.1	1.3	1.1	0.9	0.0	0.0	1.8	0.7
Bancolombia	0.0	26.3	0.0	0.0	0.0	4.8	0.0	3.6
Scotiabank	7.9	12.2	0.0	0.0	0.0	3.2	5.1	4.0
Azteca	0.0	0.5	0.5	1.3	0.0	0.1	0.0	0.2
Banescó	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	4.1	1.5	1.9
Capital Regional	8.3	23.2	70.5	51.4	57.6	22.1	45.4	32.5
Banco General	1.2	0.0	0.0	0.0	0.0	15.4	0.0	6.5
Banco Industrial	0.0	2.2	28.1	11.9	0.0	0.2	0.0	5.3
Banco Continental	0.0	4.3	17.1	0.0	0.0	1.1	0.0	3.3
Banco Promérica	3.5	7.4	4.3	4.2	27.6	1.6	0.9	3.6
Banco BHD	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4	18.5	2.1
Banco Lafise	1.7	0.0	0.0	4.4	24.3	0.5	0.3	1.5
Ficohsa	0.0	9.1	0.6	25.6	5.7	0.5	0.0	2.4
Banco BCT	1.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.8	0.0	0.5
Banrural	0.0	0.0	20.6	5.4	0.0	0.0	0.0	3.5
Prival	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.6	0.0	0.4
Popular	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	25.9	3.4

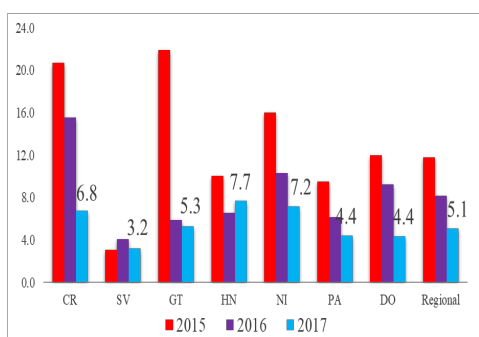
Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Por su parte, la banca de capital internacional presente en la región tuvo una participación de 22.0% con respecto al total de activos bancarios, destacando al Banco de América Central con una representación regional del 8.6%, seguido de Scotiabank y Bancolombia con 4.0% y 3.6%, en su orden. Los bancos de capital regional por su parte representaron un 32.5%, destacando al Banco General con un 6.5% y Banco Industrial con un 5.3% (véase Cuadro IV.2).

En CR y SV, predominaron bancos regionales de capital extranjero, mientras que para el resto de los países prevalecieron bancos de capital regional, exceptuando a PA, quien mantuvo un porcentaje balanceado entre bancos con capital de origen extranjero y regional. Por institución, Bancolombia mantuvo la mayor representación dentro de SV y Banco de América Central en CR.

Los bancos de capital regional con mayor representación en los activos totales del sistema bancario fueron, Promerica y Lafise en NI con 27.6% y 24.3% respectivamente; Ficohsa en HN con 25.6%, Industrial en GT con 28.1% y Popular en DO con 25.9%.

Gráfico IV.2: Crecimiento de la cartera de crédito de los bancos regionales



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

3. EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO

El crecimiento anual del crédito de los bancos regionales a nivel CAPARD fue de 5.1%, menor al registrado en el 2016 (8.2%), tendencia observada en todos los países a excepción de HN. Por origen de capital, el 59.2% de la cartera de crédito fue otorgada por bancos de capital internacional, los cuales tuvieron un crecimiento anual de 4.5%, menor al observado en 2016 (7.8%); mientras que el crecimiento de los bancos de capital regional fue alrededor del 6.0%, y éstos representaron un 40.8% del total del crédito (véase Gráfico IV.2).

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

Banco	2015	2016	2017
Banca Regional	13.8	8.4	5.4
<i>Capital Internacional</i>	<i>15.8</i>	<i>7.8</i>	<i>4.5</i>
Davivienda	10.3	8.5	3.4
BAC	19.4	10.6	11.2
Citibank N.A.	-4.0	4.0	-8.9
Bancolombia	7.2	0.5	-3.1
Scotiabank	23.7	12.5	0.3
Azteca	-21.2	3.9	6.8
Banesco	21.2	0.8	4.8
<i>Capital Regional</i>	<i>12.5</i>	<i>8.8</i>	<i>6.0</i>
Banco General	12.5	10.6	7.3
Banco Industrial	14.1	9.3	8.2
Banco Continental	11.3	4.0	3.9
Banco Promérica	17.2	26.2	8.3
Banco BHD	11.5	14.0	4.9
Banco Lafise	8.3	1.7	1.7
Ficohsa	9.8	3.4	10.2
Banco BCT	3.1	0.1	-2.7
Banrural	21.8	4.1	-2.1
Atlántida	7.5	11.3	7.1
Prival	3.1	0.1	-2.7
Popular	10.1	5.7	9.2

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

4. DESEMPEÑO

A. Capitalización

Al cierre de 2017, se mostró una tendencia contractiva de los niveles de capitalización tanto de los bancos de capital internacional como regional. Es de señalar que entre los bancos regionales, Bancolombia y Banco Atlántida incrementaron sus niveles de solvencia de manera importante (véase Cuadro IV.4).

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

Banco	2014	2015	2016	2017
Banca Regional	10.5	10.6	11.6	11.7
<i>Capital Internacional</i>	<i>13.9</i>	<i>14.0</i>	<i>15.0</i>	<i>15.4</i>
Davivienda	10.6	9.5	11.4	11.0
BAC	17.5	18.3	18.6	18.3
Citibank N.A.	7.8	8.0	10.2	10.9
Bancolombia	17.1	16.0	17.4	19.9
Scotiabank	9.3	10.2	10.7	10.5
Azteca	17.4	21.4	43.4	43.0
BanESCO	8.2	7.8	8.8	9.4
<i>Capital Regional</i>	<i>8.4</i>	<i>8.3</i>	<i>9.3</i>	<i>9.3</i>
Banco General	8.0	7.4	7.5	7.5
Banco Industrial	6.2	6.1	8.0	8.4
Banco Continental	8.3	8.2	8.1	8.1
Banco Promérica	8.0	7.9	9.0	9.3
Banco BHD	10.5	11.0	10.9	11.1
Banco Lafise	7.8	7.9	9.7	9.3
Ficohsa	7.4	7.1	12.5	10.4
Banco BCT	9.4	9.3	10.0	10.2
Banrural	10.5	10.1	10.2	10.4
Atlántida	9.4	9.0	9.0	10.2
Prival	9.4	9.3	10.0	10.2
Popular	9.5	10.4	11.3	11.6

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

B. Apalancamiento

El apalancamiento de los bancos regionales, tanto de capital internacional como de capital regional, muestra un comportamiento similar con respecto a los años anteriores. Al interior de la banca regional, existe una diferencia en cuanto al comportamiento entre los bancos de capital internacional (6.5 veces en 2017) y los bancos de capital regional (10.7 veces); estos últimos tienen un mayor apalancamiento inclusive al compararse con el resto de bancos del sistema bancario (véase Cuadro IV.5).

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

Banco	2014	2015	2016	2017
Banca Regional	9.5	9.3	8.6	8.5
<i>Capital Internacional</i>	<i>7.2</i>	<i>6.9</i>	<i>6.6</i>	<i>6.5</i>
Davivienda	9.5	10.2	9.1	9.2
BAC	5.6	5.4	5.1	5.4
Citibank N.A.	11.7	11.8	9.8	9.5
Bancolombia	6.0	5.9	5.9	5.3
Scotiabank	10.3	10.4	9.7	9.4
Azteca	5.7	4.9	2.5	2.2
Banescos	10.9	10.3	11.8	10.6
<i>Capital Regional</i>	<i>12.0</i>	<i>12.0</i>	<i>10.9</i>	<i>10.7</i>
Banco General	11.5	12.5	13.0	12.8
Banco Industrial	17.1	17.4	13.3	12.2
Banco Continental	12.6	12.4	12.3	12.1
Banco Promérica	12.7	12.5	11.5	11.0
Banco BHD	9.6	9.5	9.2	9.2
Banco Lafise	13.8	12.1	10.3	10.6
Ficohsa	12.5	13.6	8.0	9.0
Banco BCT	11.1	10.7	10.4	10.1
Banrural	9.7	9.8	9.6	9.8
Atlántida	10.7	10.8	11.0	10.4
Prival	11.1	10.7	10.4	10.1
Popular	10.7	9.9	9.1	8.6

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

C. Calidad de cartera y cobertura de cartera vencida

Con relación a la calidad de cartera crediticia, continúa registrándose un comportamiento muy similar al de años anteriores; la mayoría de los bancos regionales mejoraron con respecto al año anterior. Los bancos de capital regional en general se mantuvieron por debajo del 3.5 % (a excepción de Banco Ficohsa y Banrural en GT y Promerica en DO), asimismo sucedió con Azteca, banco de capital internacional, con porcentajes por encima del 4.0 % (véase Cuadro IV.6).

El grado de cobertura de las provisiones para hacer frente a la cartera vencida, en los bancos de capital regional e internacional, se mantuvo en niveles por encima del 100 %, con una leve mejoría respecto al año anterior (véase Cuadro IV.7).

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

Banco/País	CR		SV		GT		HN		NI		PA		DO	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Capital Internacional														
Davivienda	1.0	1.0	2.4	2.1	-	-	0.8	1.1	-	-	0.8	3.1	-	-
BAC	0.8	1.6	0.9	1.0	2.1	1.8	0.7	0.9	1.1	1.2	0.9	1.0	-	-
Citibank N.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bancolombia	-	-	1.7	1.6	-	-	-	-	-	-	1.0	1.0	-	-
Scotiabank	0.8	1.3	3.6	3.4	-	-	-	-	-	-	1.1	0.9	2.7	2.3
Azteca	-	-	4.0	6.0	3.4	4.6	11.1	7.4	-	-	1.2	2.9	-	-
Banesco	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.2	1.8	2.5	4.9
Capital Regional														
Banco General	0.6	0.7	-	-	-	-	-	-	-	-	1.1	1.4	-	-
Banco Industrial	-	-	1.3	0.8	0.7	0.9	0.5	0.5	-	-	-	-	-	-
Banco Continental	-	-	0.6	0.9	2.1	2.5	-	-	-	-	0.6	1.0	-	-
Banco Promérica	0.5	0.7	1.6	1.7	2.0	2.2	0.5	0.6	0.7	0.8	1.2	0.6	3.7	4.4
Banco BHD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.3	0.1	2.0	2.0
Banco Lafise	2.2	2.2	-	-	-	-	1.0	0.8	0.6	1.0	2.8	0.8	0.1	0.0
Ficohsa	-	-	3.5	3.1	3.6	4.1	1.8	1.5	1.3	1.6	2.1	1.6	-	-
Banco BCT	0.1	0.3	-	-	-	-	-	-	-	-	1.8	1.5	-	-
Banrural	-	-	-	-	3.2	3.9	2.5	3.0	-	-	-	-	-	-
Atlántida	-	-	1.4	1.1	-	-	2.2	1.8	-	-	-	-	-	-
Prival	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.6	0.2	-	-
Popular	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.2	0.1	0.8	0.8

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

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

Banco	2014	2015	2016	2017
Banca Regional	194.4	166.2	138.1	134.6
Capital Internacional	170.4	150.3	142.4	143.5
Davivienda	172.1	171.1	144.9	129.5
BAC	207.8	188.9	171.0	176.8
Citibank N.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Bancolombia	250.0	178.7	157.5	157.6
Scotiabank	111.9	94.6	107.3	131.4
Azteca	122.6	133.8	119.0	113.1
Banesco	113.1	107.0	99.7	55.5
Capital Regional	213.3	179.1	135.4	128.6
Banco General	139.3	129.8	119.9	110.5
Banco Industrial	303.6	335.2	213.8	194.0
Banco Continental	108.0	110.2	102.9	100.4
Banco Promérica	230.9	167.2	150.2	172.5
Banco BHD	277.0	217.6	222.5	194.5
Banco Lafise	182.7	217.8	160.8	169.7
Ficohsa	181.5	174.0	135.5	135.9
Banco BCT	934.2	328.4	140.6	148.3
Banrural	332.1	288.3	102.7	107.9
Atlántida	272.4	237.1	192.9	218.0
Prival	934.2	328.4	140.6	148.3
Popular	204.3	214.0	264.2	249.0

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

D. Rentabilidad

En 2017 la banca regional en conjunto mostró un decremento en su nivel de rentabilidad respecto al año anterior. Los bancos de capital regional muestran al 2017 un ROE de 14.0 %, 1.5 p.p. menor que en el 2016; mientras los bancos de capital internacional decrecieron en su ROE en 0.7 p.p. (véase Cuadro IV.8).

Los bancos regionales de capital regional muestran niveles de rentabilidad mayores con respecto a los que muestran los de capital internacional, resultado que está relacionado a la posición dominante que exhiben los bancos de capital regional dentro del mercado bancario de su país de origen.

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

Banco	2014	2015	2016	2017
Banca Regional	12.7	12.7	11.5	10.5
<i>Capital Internacional</i>	<i>9.7</i>	<i>8.4</i>	<i>8.0</i>	<i>7.3</i>
Davivienda	11.2	12.1	9.0	8.1
BAC	10.2	7.9	7.8	7.6
Citibank N.A.	13.1	12.5	21.1	22.2
Bancolombia	8.2	6.4	5.7	5.5
Scotiabank	10.9	8.1	9.3	5.7
Azteca	22.9	29.6	16.0	16.2
Banesco	0.1	0.1	0.0	0.1
Capital Regional	16.1	17.5	15.5	14.0
Banco General	0.1	0.1	0.1	0.2
Banco Industrial	27.2	31.0	22.5	20.8
Banco Continental	12.2	13.2	12.5	11.8
Banco Promérica	22.0	20.0	22.1	17.0
Banco BHD	25.6	29.6	25.4	23.3
Banco Lafise	25.0	26.0	24.0	21.9
Ficohsa	7.5	18.3	14.0	9.5
Banco BCT	9.3	4.7	7.9	8.6
Banrural	29.1	23.9	16.0	15.6
Atlántida	4.7	15.6	16.7	15.5
Prival	9.3	4.7	7.9	8.6
Popular	22.8	19.9	18.5	17.3

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

E. Liquidez

En 2017 los niveles de liquidez de los bancos regionales de capital internacional disminuyeron en comparación a años anteriores; por su parte, los de capital regional se mantuvieron estables (véase Cuadro IV.9).

Al interior de los bancos regionales, los de capital internacional que mostraron mayores niveles de liquidez fueron Citibank N.A., Azte-

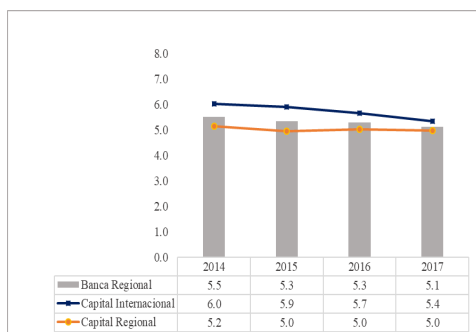
ca, Banco de América Central, Banesco y Bancolombia; entre los de capital regional se encontraron Banco BHD, G&T Continental e Industrial.

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

Banco	2014	2015	2016	2017
Banca Regional	46.8	45.6	44.9	46.1
Capital Internacional	43.2	42.1	41.1	42.1
Davivienda	30.8	33.2	29.0	31.2
BAC	44.4	42.9	41.3	43.3
Citibank N.A.	88.7	91.8	93.0	95.1
Bancolombia	40.8	39.6	40.0	40.2
Scotiabank	37.9	33.8	34.0	34.8
Azteca	62.2	78.0	80.5	70.1
Banesco	44.6	41.2	40.7	38.5
Capital Regional	49.1	47.8	47.4	48.7
Banco General	34.6	34.2	33.0	32.5
Banco Industrial	44.6	42.7	41.2	44.0
Banco Continental	47.2	45.0	46.9	47.5
Banco Promérica	37.6	36.8	33.3	31.9
Banco BHD	107.6	108.2	107.7	107.3
Banco Lafise	33.6	32.8	37.3	40.1
Ficohsa	38.1	36.4	31.8	31.8
Banco BCT	19.2	19.7	19.5	22.4
Banrural	40.8	36.9	43.2	50.8
Atlántida	37.2	37.0	31.1	33.1
Prival	19.2	19.7	19.5	22.4
Popular	94.1	95.2	97.6	98.0

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Gráfico IV.3: Margen de intermediación financiera



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

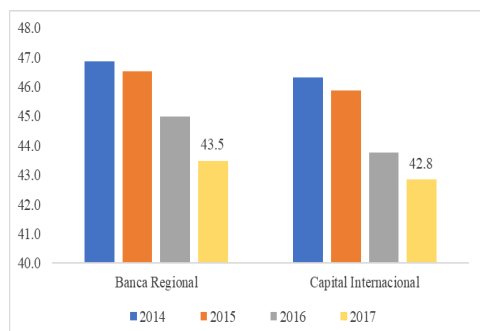
F. Eficiencia

El margen de intermediación financiera de la banca regional en general se mantuvo sin variaciones importantes durante el 2017; en los bancos de capital regional, se observó una tendencia constante en su crecimiento (5.0 % en los últimos tres años). Los bancos de capital internacional mostraron una leve disminución, pasando de 5.7 % en 2016 a 5.4 % en 2017 (véase Gráfico IV.3).

Los bancos de capital internacional que disminuyeron más notoriamente su margen de intermediación financiera fueron Azteca y Bancolombia. Con respecto a los bancos de capital regional éstos se mantuvieron en niveles parecidos a los del año anterior, sin variaciones muy significativas en su margen (véase Cuadro IV.10).

Con relación a los niveles de eficiencia en la banca regional, en el 2017 estos mejoraron levemente con respecto los niveles observados en los años anteriores (véase Cuadro IV.11). Sin embargo, en

Gráfico IV.4: Gastos administrativos/Ingresos financieros totales



Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

lo que concierne a la banca de capital de origen regional, los niveles de eficiencia mejoraron considerablemente, de manera de estar convergiendo a los niveles de eficiencia mostrados por la banca de capital internacional (véase Gráfica IV.4).

Cuadro IV.10: Margen de intermediación financiera implícito

Banco	2014	2015	2016	2017
Banca Regional	5.5	5.3	5.3	5.1
Capital Internacional	6.0	5.9	5.7	5.4
Davivienda	5.9	5.9	5.5	5.5
BAC	5.3	5.2	4.9	4.8
Citibank N.A.	4.6	4.5	7.2	10.6
Bancolombia	5.2	4.8	4.8	3.2
Scotiabank	5.8	4.8	6.1	5.9
Azteca	40.5	44.5	42.9	39.1
Banesco	6.1	31.4	5.9	6.2
Capital Regional	5.2	5.0	5.0	5.0
Banco General	6.3	6.2	6.2	6.3
Banco Industrial	1.2	1.0	0.9	1.0
Banco Continental	0.9	1.0	0.8	0.7
Banco Promérica	8.7	7.6	8.3	7.4
Banco BHD	11.1	8.5	7.8	7.4
Banco Lafise	7.3	7.9	7.2	7.1
Ficohsa	2.8	4.1	4.6	4.1
Banco BCT	6.5	6.2	6.4	6.5
Banrural	0.2	0.3	0.6	0.8
Atlántida	6.5	6.9	6.9	7.3
Prival	6.5	6.2	6.4	6.5
Popular	9.4	9.0	8.7	8.3

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Cuadro IV.11: Gastos administrativos/Ingresos financieros totales

Banco	2014	2015	2016	2017
Banca Regional	46.9	46.5	45.0	43.5
Capital Internacional	46.3	45.9	43.8	42.8
Davivienda	44.6	40.0	32.9	31.1
BAC	50.6	52.5	47.7	42.8
Citibank N.A.	61.3	67.5	75.6	68.6
Bancolombia	25.5	24.7	23.3	30.1
Scotiabank	52.3	49.0	49.0	47.4
Azteca	55.9	61.0	68.1	65.1
Banesco	44.0	44.0	43.1	41.9
Capital Regional	47.2	46.9	45.7	43.8
Banco General	31.6	31.6	30.3	29.2
Banco Industrial	37.5	37.3	37.2	34.7
Banco Continental	32.4	35.1	33.9	34.6
Banco Promérica	46.0	48.4	44.4	41.5
Banco BHD	52.2	49.4	49.0	46.7
Banco Lafise	50.4	48.4	51.2	49.6
Ficohsa	50.6	53.6	52.0	50.5
Banco BCT	30.3	31.6	33.0	33.5
Banrural	53.6	46.8	46.6	47.1
Atlántida	54.6	56.3	57.4	48.5
Prival	30.3	31.6	33.0	33.5
Popular	69.5	69.7	67.2	65.3

Fuente: Bancos Centrales y Superintendencias de la Región.

Glosario

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.

Activos Productivos 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).

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.

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

Sistemas Bancarios 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.

Bibliografía

INTERNATIONAL MONETARY FUND (2018a). *World Economic Outlook*, Abr 2018.

<http://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2018/03/20/world-economic-outlook-april-2018>

—— (2018b). *World Economic Outlook Database*, Apr 2018.

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2018/01/weodata/index.aspx>