



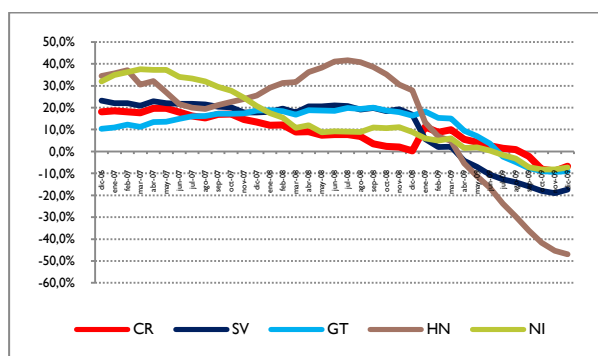
## Resultados de la Banca Regional en 2009

Enrique Dubón<sup>1</sup>

[edubon@secmca.org](mailto:edubon@secmca.org)

### Introducción

Durante 2009, la economía regional experimentó un menor dinamismo en su producto y creación de empleo, un significativo deterioro en la posición fiscal, y menores ingresos por remesas e inversiones; pero, en especial, se apreció una severa contracción en el comercio externo, tanto regional como con el resto del mundo; en el caso del comercio regional, éste se contrajo en casi 16% a finales de 2009, especialmente en Honduras (-46%) y El Salvador (17.5%).



**Gráfico 1:** Variación interanual del comercio en Centroamérica, Dic.2006-Dic.2009, Valores mensuales acumulados de doce meses. Porcentajes. Datos de Octubre-diciembre 2009, estimados. Fuente: Bancos centrales.

No obstante ese inseguro e incierto contexto iniciado por la crisis financiera y la recesión económica internacional, la banca de la región supo tolerar apropiadamente las complicaciones y limitaciones propias que se derivaron de esa situación, que ha tenido un profundo alcance global. Es importante destacar que los resultados bancarios de la región indican que no ocurrió ningún tipo de

evento extremo en la región; en efecto, entre 2007 y 2009, no se experimentaron quiebras de bancos en Centroamérica y República Dominicana. La gestión bancaria prudente, el blindaje financiero por parte de los Estados y los continuos procesos de reforma financiera en la región se encuentran entre los factores que explican cómo la región ha podido preservar un nivel de estabilidad satisfactorio y compatible con las dimensiones y proporciones de la crisis.

De modo general, los resultados de la banca en 2009 reflejaron un menor crecimiento en los activos bancarios, junto a un ensanchamiento de la mora, contenida por el refinanciamiento y las prácticas de “conozca a su cliente”. Asimismo, los datos agregados de la región sugieren que la estrategia de los bancos se ha venido readecuando hacia posiciones de menor apalancamiento, reforzada prudencia en la concesión de créditos, mayor preferencia por la posición de las inversiones dentro de la cartera de activos, fortalecimiento de la posición de capital y de liquidez y mejora en sistemas de control y de gestión.

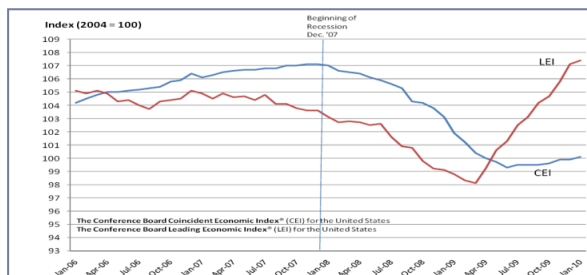
Asimismo, a nivel regional se aprecia que los grupos financieros preservan su posición relevante y estratégica a nivel agregado, pero en un contexto de menor consolidación bancaria y estabilidad en los niveles de concentración.

Los indicadores de eficiencia y rentabilidad de la banca señalan a un fuerte ensanchamiento de la brecha entra tasas activas y pasivas, pero cuyo resultado en términos de rendimiento sobre activos se ha visto disminuido sensiblemente. Además, en la región se mantuvo el elevado peso de las operaciones en moneda extranjera, tanto para actividades activas como pasivas de la banca; en algunos casos, el fuerte peso de las operaciones activas en moneda extranjera ha llevado a tomar en consideración que no se debe descuidar el adecuado calce que debe existir entre los usos y las fuentes de moneda extranjera para operaciones bancarias.

<sup>1</sup> Economista de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA). Las opiniones expresadas por el autor no necesariamente reflejan los puntos de vista de la SECMCA.



Las perspectivas de la banca para 2010 serán fuertemente influidas por la fortaleza que adquiera la recuperación de la economía mundial, particularmente en sus niveles de empleo y la demanda en los principales mercados de la región en Estados Unidos y Europa.



**Gráfico 2:** Décimo incremento consecutivo en el Índice Económico Líder, del Conference Board. Índice, 2004=100  
Fuente: The Conference Board, [www.conference-board.org/economics/bci/pressRelease\\_output.cfm?cid=1](http://www.conference-board.org/economics/bci/pressRelease_output.cfm?cid=1)

Se estima que la recuperación, aunque todavía frágil y amenazada, conforma con mucha claridad una “V” y que los recursos de estímulo económico pendientes de desembolsar, sostendrán ese tipo de recuperación a lo largo del año.<sup>2</sup>

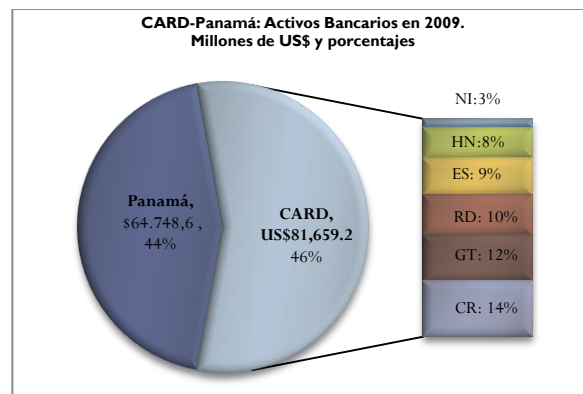
## Resultados de la banca en 2009

### Tamaño y Profundización

La banca regional la integran 81 entidades bancarias con activos totales que superaron los US\$81,659.2 millones, a diciembre de 2009. De ese total, US\$66,340 corresponden a bancos centroamericanos y US\$15,300 a activos de bancos solamente en la República Dominicana. Ese tamaño agregado de la región supera en 26% el nivel de

<sup>2</sup> El estímulo a la economía de Estados Unidos proveniente del American Recovery and Reinvestment Act de 2009, solo ha empleado aproximadamente el 35% de los recursos asignados; se estima que en 2010 y 2011 unos US\$520,000 millones serán utilizados en gasto directo y reducción de impuestos.  
<http://www.businessinsider.com/chart-of-the-day-stimulus-spending-update-2010-2>

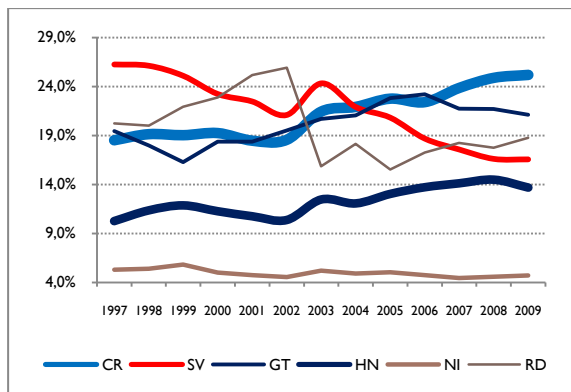
activos de Panamá, de US\$64,748.6 millones a finales de ese año.



**Gráfico 3:** Activos bancarios de Centroamérica, República Dominicana y Panamá en 2009. Millones de US\$ y porcentajes. Fuente: SE-CMCA

Según el tamaño de sus activos, los sistemas bancarios más grandes en la región CARD son los de Costa Rica, que sumaron US\$20,570 millones y Guatemala, con activos por US\$17,246 millones; República Dominicana, totalizó los US\$13,319 millones, seguido muy de cerca por la banca de El Salvador con US\$13,518 millones. Honduras presenta activos cercanos a los US\$11,200 millones y Nicaragua a los US\$3,900 millones.

El mayor crecimiento en el peso relativo de los activos bancarios nacionales sobre los activos totales de la región ha sido notable en Costa Rica y Guatemala desde 2001-2002; en 2001, estos países contribuyeron cada uno de ellos con el 18% de los activos bancarios totales de la región; en 2009, el peso relativo de Costa Rica dentro de los activos bancarios totales se incrementó a 25.2%, en tanto que Guatemala 21.1%. Del mismo modo, Honduras presenta un notable dinamismo en el crecimiento de sus activos, los cuales pasaron de constituir el 11.3% de los activos totales de la región en 2001, a casi 14% en 2009. Por el contrario, El Salvador ha visto disminuir su peso relativo desde un máximo de 26.3% en 1997, a 16.6% en 2009. (Gráfico 3)



**Gráfico 4:** Evolución de los activos de cada país CARD, respecto de los activos bancarios totales, 1997-2009. Porcentajes. Fuente: SE-CMCA

La banca de la región atiende un mercado de 48 millones de habitantes, con una relación de activos a PIB de 56% en 2009 y que ha venido creciendo a un ritmo promedio de 2.6% en los últimos diez años. El indicador de activos bancarios a población alcanzó un nivel de US\$1,954 por habitante, cuyo nivel se encuentra bastante por debajo del observado en Panamá en 2009, de US\$18,746 por habitante. Entre 2005 y 2009, esta última relación creció en promedio 50.1% en la región, siendo República Dominicana, Costa Rica y Honduras los países donde se apreció el mayor crecimiento en este referente de profundización financiera; El Salvador, Nicaragua y Guatemala experimentaron crecimientos por debajo de la media regional.

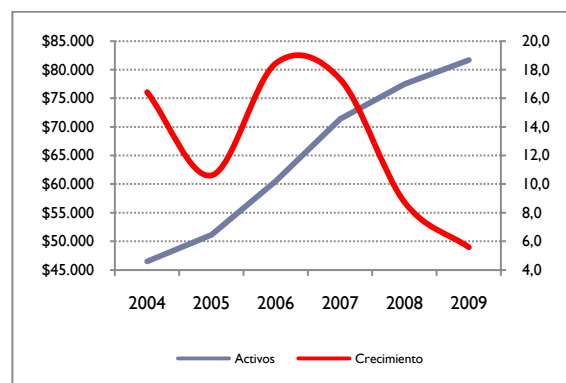
Cuadro I: Relaciones de profundización financiera en la Región, 2009.

País	Activos/PIB	Activos/Hab.	Activos/Hab Var 2009/05
CR	67,4%	\$4,634,20	67.8%
ES	59,6%	\$2,198,33	24.9%
GT	43,0%	\$1,230,17	33.9%
HN	77,0%	\$1,416,13	53.0%
NI	56,9%	\$668,70	41.4%
RD	32,6%	\$1,579,09	79.5%
CARD	56,1%	\$1,954,43	50.1%

Fuente: SE-CMCA

## Crecimiento de Activos

Los activos bancarios de la región continuaron la tendencia de menor crecimiento observada desde 2007; el crecimiento de 2009 fue 5.6%, el más bajo que se registra desde 1997.



**Gráfico 5:** Evolución de los activos bancarios en CARD (Eje izquierdo) y variación anual (Eje derecho) 2004-2009. Millones de US\$ y Porcentajes. Fuente: SE-CMCA

La visible contracción en el ritmo de crecimiento de los activos bancarios fue generalizada en la mayoría de los países de la región y reflejó primordialmente la menor actividad económica de los países, propia de una situación de recesión mundial.

La mayor contracción se apreció en Honduras, con una caída en su crecimiento de más de ocho puntos porcentuales, seguida de Costa Rica y Guatemala, con 6.6 y 5.7 puntos porcentuales, respectivamente. Los únicos países que mostraron un incremento respecto del año previo, fueron República Dominicana y El Salvador.



Cuadro 2: Crecimiento interanual de Activos bancarios en CARD, 2006-2009. Porcentajes

	2006	2007	2008	2009
Costa Rica	16.5	25.52	13.23	6.6
El Salvador	6.23	10.81	2.02	5.1
Guatemala	20.4	10.45	8.32	2.62
Honduras	24.6	21.32	11.41	3.3
Nicaragua	11.29	11.22	11.23	8.2
R. Dominicana	31.6	24	5.6	11.4
CARD	18.4	17.3	8.7	5.6

Fuente: SE-CMCA

El volumen de crédito y depósitos disminuyeron su dinámica de manera similar a la observada en los activos (Gráfico 6). En el caso del crédito, este se contrajo 0.2% a finales de 2009 para toda la región; en cambio los depósitos, presentaron un sostenido ritmo de crecimiento a partir de mayo de 2009, llegando a superar holgadamente al crecimiento mostrado por los créditos.

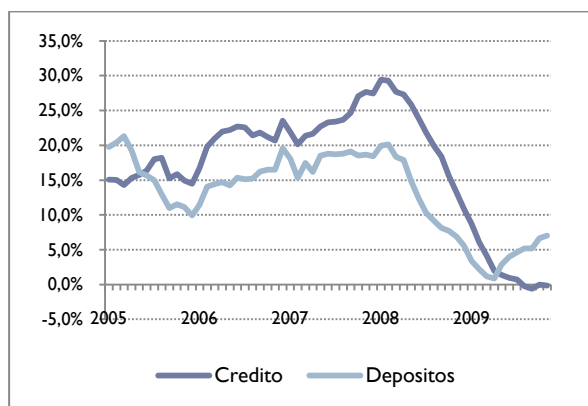


Gráfico 6: Evolución de la variación interanual de los créditos y depósitos bancarios en CARD 2005-2009. Porcentajes. Fuente: SE-CMCA

La relación promedio entre depósitos y crédito en CARD mejoró su nivel a lo largo de 2009, pasando de 110.2 en diciembre de 2008 a 112.5 en 2009, indicando con ello una cobertura apropiada en pasivos bancarios para atender la demanda de créditos; solamente en el caso de El Salvador, sus

niveles están muy cercanos al valor de referencia de 100, sugiriendo mayores presiones para obtener financiamiento en el exterior a efecto de compensar la menor disponibilidad relativa interna.

Cuadro 3: Relación Depósitos a Crédito Total en CARD, 2005-2009. Porcentajes

	CR	SV	GT	HN	NI	RD	CARD
2005	145.8	99.5	159.9	125.1	174.7	123.0	131.6
2006	138.1	95.0	151.5	116.4	146.9	119.6	125.1
2007	122.3	98.1	138.1	113.2	127.4	122.9	119.3
2008	110.6	95.3	125.8	104.1	115.9	111.0	110.2
2009	111.7	99.2	136.5	104.1	120.8	104.7	112.5

Fuente: SE-CMCA

Por países, la mayor contracción del crédito se observa en Nicaragua y El Salvador, con reducciones a diciembre de 2009 de 9.1% y 8.1%, respectivamente. (Gráfico 7). Asimismo, en Nicaragua se apreció la mayor contracción del crédito en términos absolutos, de 30.4 puntos porcentuales a finales de 2009 comparado con 2008; ese nivel solo comparable con el reflejado por Costa Rica, de 25 puntos porcentuales en el mismo periodo.

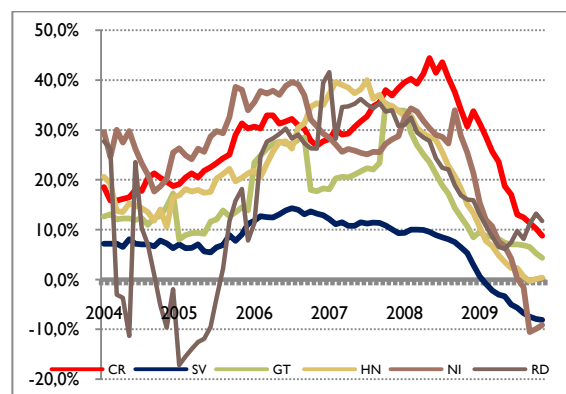


Gráfico 7: Variación anual del Crédito en países de CARD 2004-2009. Porcentajes. Fuente: SE-CMCA

Esa situación hizo que la banca regional gozara en su posición de activos con una mejor posición de liquidez, lo que les llevó a reacomodar su posición relativa entre inversiones y créditos. El crecimiento de las inversiones promedió 9.33% a finales de 2009



en la región CARD, frente a un crecimiento negativo de 1.3 registrado en diciembre de 2008. Adicionalmente, la posición de liquidez como proporción de los pasivos totales mejoró en la mayoría de los países, salvo en Honduras, donde su variación interanual a finales de 2009 fue menor a la registrada en 2008.

Cuadro 4: Variación a diciembre de la relación Liquidez a Pasivos, 2005-2009. Porcentajes

	CR	SV	GT	HN	NI	RD	CARD
2005	13.2%	12.7%	16.7%	14.7%	20.9%	44.5%	20.4%
2006	14.1%	11.5%	17.3%	13.1%	24.6%	35.7%	19.4%
2007	14.3%	13.6%	16.8%	13.9%	21.9%	28.8%	18.2%
2008	16.0%	14.8%	16.4%	11.6%	23.9%	28.3%	18.5%
2009	17.0%	17.0%	18.8%	10.0%	30.8%	29.5%	20.5%

Fuente: SE-CMCA

Se puede distinguir que en términos de liquidez, la banca goza de una posición cómoda. No obstante, aunque la liquidez se encuentra en una posición favorable en la banca regional, la contracción apreciada en el crédito puede inducir a algunos a pensar en que el exceso de liquidez es una apariencia numérica, que cuando la requieren los sectores dinámicos de la economía, ésta no se encuentra fácilmente disponible, llevando a algunos a sospechar de que comienzan a aparecer elementos propios de un desplazamiento del crédito hacia el sector público (“crowding out” en el crédito), especialmente si no se han cristalizado reformas fiscales que eleven la carga impositiva.

La calidad de los activos en términos de la mora crediticia se deterioró a lo largo de 2009. En promedio para la región, la relación entre cartera vencida a créditos totales se elevó de 2.76% en diciembre de 2008, a 3.9%, a finales de 2009.

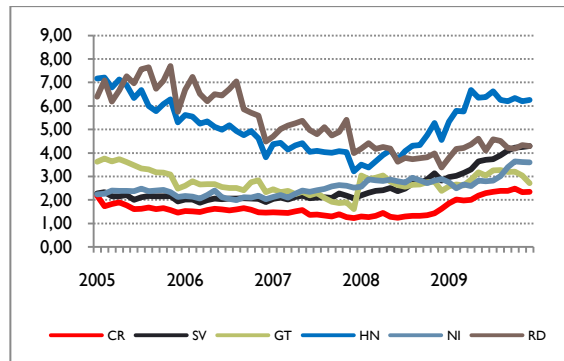


Gráfico 8: Variación interanual de la relación entre cartera vencida a crédito total, en países de CARD, datos mensuales 2005-2009. Porcentajes. Fuente: SE-CMCA

El mayor incremento en la relación de mora se registro en Honduras, donde se pasó de una proporción de 4.5% en 2008, a 6.3% en 2009; similarmente, en El Salvador la mora se elevó de 2.8% a 4.3%. Guatemala exhibió el menor crecimiento en su mora, de 2.4% a 2.7%, entre finales de cada año 2008 y 2009. Los relativamente bajos niveles de mora reflejaron en parte la práctica de renegociación de créditos o su recalendarización a partir del principio de “conozca a su cliente”, práctica sana si se cuenta con un buen conocimiento de clientes y mercado y no se descuida la calidad de las bases de datos y celosa selección de criterios de valuación de entorno; si este elemento falta, la mora registrada contablemente pudiera no estar siendo valuada apropiadamente.

## Depósitos y dolarización

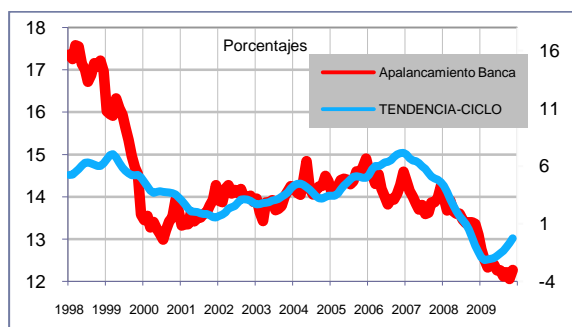
Los depósitos continúan siendo la principal fuente de alimentación de recursos de la banca regional, con un peso relativo de 68% dentro del total de activos bancarios de CARD, variable que se ha mantenido muy estable en los últimos cinco años como promedio. Refleja además una gestión tradicional bajo el enfoque de gestión de activos y menos por el lado de pasivos; ella la deja menos expuesta a choques sistémicos, así como a crisis



por excesivo apalancamiento y exposición a instrumentos financieros complejos.

Adicionalmente y de manera agregada, se percibe que la banca regional suele ser prudente en cuanto a seguir la evolución del ciclo económico, como lo muestra la estrecha relación que presenta el apalancamiento de la banca regional con el indicador agregado regional de actividad económica.

El gráfico 9 superpone la tendencia ciclo del IMAE regional (eje derecho) con el apalancamiento bancario (activos/capital en eje izquierdo) y sugiere una estrecha prociclicidad entre las estrategias de los bancos y el ciclo económico. Este comportamiento se ha visto en el pasado, tanto a escala regional como nacional, al vincular los niveles de apalancamiento por bancos con los indicadores internos de actividad económica. Si la relación entre estas variables no fuera procíclica, se tendría por resultado una posición de mayor riesgo sistémico para la banca.



**Gráfico 9:** Variación interanual de la relación entre cartera vencida a crédito total, en países de CARD, datos mensuales 2005-2009. Porcentajes. Fuente: SE-CMCA

El apalancamiento también se ha visto reducido en los últimos años; de un nivel de 17.8% a diciembre de 2007, se ha visto reducido a 12.1% a finales de 2009, para toda la región como promedio. El mayor desapalancamiento se ha apreciado en El Salvador y Costa Rica, países que han disminuido en 3.3 y 3.2 puntos porcentuales su relación de apalancamiento de los últimos cinco años, junto con Nicaragua, que

presenta la mayor reducción. Guatemala es el país que menos ha contraído su apalancamiento.

Cuadro 5: Apalancamiento anual (promedio de datos mensuales) en CARD. (Activo total-patrimonio a capital primario), 2005-2009. Porcentajes

	CR	SV	GT	HN	NI	RD	CARD
2005	14.4	11.9	14.0	15.5	20.3	14.2	14.0
2006	14.5	11.5	14.3	16.5	16.6	12.8	13.8
2007	13.7	11.2	14.6	16.4	14.9	11.8	13.3
2008	14.5	10.5	13.4	15.2	14.6	12.6	13.2
2009	11.9	9.5	13.5	14.1	13.7	12.4	12.2

Fuente: SE-CMCA

El menor apalancamiento se ha correspondido con un fortalecimiento en la posición patrimonial de la banca, lo que le permite gestionar apropiadamente la crisis actual, y que complementa las acciones que puedan adoptar para prevenir el impacto de choques externos futuros.

Por otra parte, la dolarización de los pasivos bancarios se ha mantenido en la región a niveles cercanos al 50%; en promedio a finales de 2009, el grado de dolarización de depósitos fue de 46.6% y en préstamos del 43.2%.

Cuadro 6: Dolarización de Pasivos y cartera en CARD. A noviembre de cada año. Porcentajes

Pais	2008	2009
<b>Depósitos en ME / Depósitos Totales</b>		
CR	47.2	50.9
SV	n.a.	n.a.
GT	30.5	32.1
HN	29.8	29.2
NI	88.5	88.8
RD	33.5	32.2
<b>Préstamos en ME / Prestamos Totales</b>		
CR	43.7	44.8
SV	n.a.	n.a.
GT	35.8	34.1
HN	22.7	21.5
NI*	100.0	100.0
RD	16.3	15.8

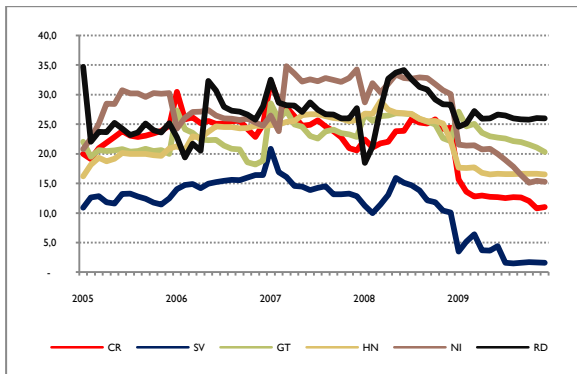
\* Nicaragua considera los préstamos con garantía cambiaria, por lo que en la práctica sus operaciones activas están denominadas en moneda extranjera.

Fuente: SE-CMCA



## Resultados

La contracción en la actividad económica general de la región se reflejó en los menos niveles de ganancia observados en 2009. En promedio el rendimiento sobre patrimonio de los bancos de la región fue de 15.1% a finales de 2009.

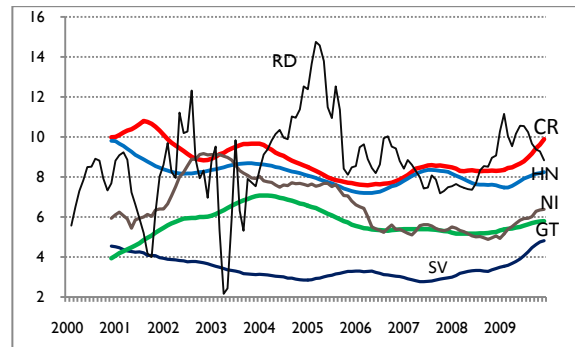


**Gráfico 10:** Rendimiento sobre patrimonio (ROE), en países de CARD, datos mensuales 2005-2009. Porcentajes. Fuente: SE-CMCA

Los datos de rendimiento sobre patrimonio siempre han sido bajos en El Salvador y a finales de 2009, estos se situaron en 1.6%; por el contrario, el más alto indicador de rentabilidad lo presentó la República Dominicana, con un resultado a diciembre de 2009 de 26%. La mayor contracción en rendimiento se observó en Honduras, cuyo nivel de ROE se contrajo en 14.8 puntos porcentuales entre 2008 y 2009; Costa Rica también sufrió una importante reducción, con un nivel en 2009 inferior en 13.4 puntos porcentuales con respecto al año previo.

Los menores niveles de ganancia no fueron producto de contracciones significativas en las variables asociadas al costo de la gestión de intermediación; la relación entre gastos administrativos y activo total promedio se mantuvo en 2009 muy estable, sin modificaciones relevantes en el comportamiento observado en los últimos

cinco años. Por otra parte, la brecha entre tasas activas y pasivas en términos reales si se amplió en la mayoría de los países, a excepción de República Dominicana, especialmente a consecuencia del menor índice de precios (Gráfico 11).



**Gráfico 11:** Brecha entre tasas de interés en moneda nacional, términos reales, promedio móvil 12-m de datos mensuales 2000-2009. Puntos Porcentuales. Fuente: SE-CMCA

En Costa Rica, la brecha entre tasas es cercana a diez puntos porcentuales, en tanto que en El Salvador su valor se ubicó cerca a los cinco puntos porcentuales, a finales de 2009.

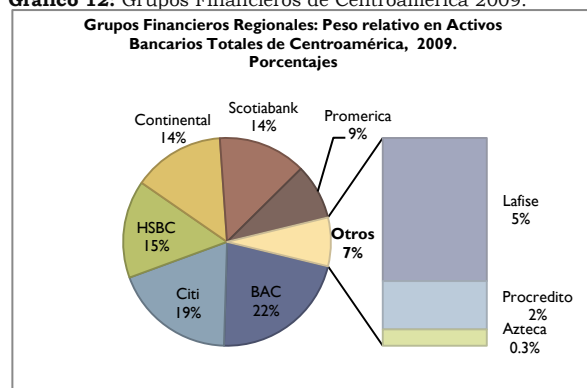
## Grupos Financieros

Los grupos financieros que operan a escala regional se han consolidado en los últimos años, especialmente luego de la adquisición de bancos regionales locales por parte de bancos internacionales como Citi, HSBC, Banco de Nueva Escocia (Scotiabank), y Grupo Financiero General Electric (GE); algunos de ellos operan también en la plaza financiera de Panamá, donde su peso relativo es relevante, como el caso del HSBC con casi el 15% de los activos totales de esa plaza, o Grupo BAC y Citi, con casi el 3.5% de los activos totales de Panamá.



Los grupos operando regionalmente en Centroamérica, constituyen al menos el 42% de los activos bancarios regionales, de los cuales los grupos internacionales (Citi, GE, HSBC, Scotiabank) representan el 30%, mientras que los grupos regionales tradicionales (Lafise, Continental, Promerica) representan el restante 12.0% de los activos totales de la región.

**Gráfico 12:** Grupos Financieros de Centroamérica 2009.



**Cuadro 7:** Activos de Grupos bancarios operando regionalmente, 2007-2009. Porcentajes y elementos de relevancia sistémica.

Grupos	2007	2008	2009	Elementos de relevancia sistémica		
				Tamaño	Interconexion	Presencia
1 BAC	8,43%	9,24%	9.15%	•	•	•
2 Citi	9,08%	8,60%	7.99%	•		•
3 HSBC	7,47%	7,54%	6.42%	•		
4 Continental	5,77%	5,85%	6.01%	•	•	•
5 Scotiabank	6,03%	6,26%	5.77%	•		
6 Promerica	3,23%	3,29%	3.64%		•	•
7 Lafise	2,13%	1,98%	2.20%		•	•
8 Procredito	0,69%	0,73%	0.74%			
9 Azteca	0,11%	0,17%	0.25%			

Fuente: Cálculos del autor a partir de los Informes de Superintendencias de bancos de la región.





De ellos, el BAC incluye los tres elementos centrales para valorar el grado de importancia sistémica, en razón de su tamaño en la región, el más grande en 2009 con activos de al menos US\$6,200 millones; gestiona una plataforma de interconexión regional central para operaciones de pagos regionales y tarjetas de crédito; y tiene presencia en todos los países, incluyendo Panamá. La misma caracterización se aplica para banco Continental, pero su escala es mucho menor, dado que su tamaño se concentra en el mercado guatemalteco y su red no tiene el alcance regional del BAC, dado su carácter más cerrado y solo interconectado con pocos bancos en la región. Promerica y Lafise poseen características propias que le confieren relevancia sistémica, principalmente por su presencia y gestión de una atractiva red que vincula sus bancos en la región, aunque su carácter es más especializado.

La presencia de estos bancos y sus operaciones a escala regional, han transformado el negocio bancario en la región y creado condiciones para una mayor y mejor integración financiera en el área. Sus estándares de operación suelen ser más complejos y ofrecen un reto a las autoridades regionales, especialmente para atender la vigilancia y supervisión desde una perspectiva consolidada y transfronteriza.

## Conclusiones

Los resultados financieros de la región no han sido los mejores de los últimos cinco años, pero son muy positivos, a la luz de una severa crisis financiera internacional, que comienza a dar visos de recuperación en sus indicadores estadísticos.

Los activos han continuado creciendo, al igual que las utilidades bancarias, aunque a un ritmo menor, pero se mantienen positivas. La prudencia ha caracterizado los resultados agregados a finales de año y no se observan

tomas de posición arriesgadas que puedan afectar el clima sistémico a escala regional. Por el contrario, se aprecia el fortalecimiento de la posición patrimonial y cuidado en la protección de la cartera crediticia.

La posición de liquidez se ha visto fortalecida y la banca ha elevado su proporción de inversiones dentro de sus operaciones activas; el menor crédito al sector privado no constituye aún una señal de desplazamiento del crédito en beneficio del sector público (“crowding out”), y más bien refleja un posicionamiento temporal con fines de reducción de riesgo crédito en un contexto de crisis global.

Las perspectivas económicas de 2010 van mejorando respecto de las del año anterior y los signos de recuperación son cada vez más abundantes; no obstante, las perspectivas de una lenta recuperación del empleo en los Estados Unidos, la debilidad de la demanda externa y el comercio regional y las características que pueda tomar la estrategia de salida de las medidas de auxilio de economía, son elementos que sugieren que la recuperación será débil, vulnerable y que demandará tiempo para su plena recuperación.

Las crisis tienen la ventaja de que ayudan a ver de nuevo a los factores internos y al fortalecimiento institucional. Esta crisis debe aprovecharse en ese sentido y, en particular, deben atenderse las líneas de trabajo que irán surgiendo de las propuestas de reforma financiera internacional.

Adicionalmente a ello, se debe recordar que la banca regional continua adquiriendo presencia y es una modalidad de servicio que debe atenderse desde una óptica cada vez más regional. Los grupos operan normalmente con criterio transfronterizo y conforme a elevados y complejos estándares en su gestión, lo que impone a reguladores y supervisores la tarea de fortalecer sus ámbitos propios, especialmente para ejercer una vigilancia sistémica apropiada, tanto a nivel regional como nacional; ello junto a la habilidad para desarrollar una supervisión que facilite los procesos de integración e innovación financiera regional y la atención a la demanda de recursos para el desarrollo propio. Dadas las características de la infraestructura financiera que facilita la interconexión de algunos grupos,



debe darse especial atención a la vigilancia de los sistemas de pagos de la región, elemento que también se destaca dentro de las principales líneas de reforma financiera internacional. Se requerirá también el fortalecimiento de la infraestructura financiera regional (pagos, centrales de riesgo, controles internos de riesgo, bases de datos y equipos de análisis y vigilancia sistémica).

Asimismo, las crisis son buenas ocasiones para fortalecer los sistemas internos de los bancos, en especial en lo relativo a su propia infraestructura, desarrollo del capital humano y mejoramiento de su atención y cuidado del cliente.

Mucho de la reforma que se anticipa se orienta hacia el menor apalancamiento y niveles altos de adecuación de capital a partir del capital primario. Ello demandará el fortalecer la posición patrimonial y también la adecuación de muchas de las normas que se verán internacionalmente y que reflejan más un contexto internacional, que uno regional.

Asimismo, se recomienda que a escala privada, se proteja la lealtad del cliente, como mecanismo para lograr solidez y flujos confiables en el tiempo para la banca comercial.

Una de las principales lecciones de la crisis es que se debe mantener el negocio bancario de manera simple, sin descuidar por ello la innovación, así como la disciplina crediticia.