



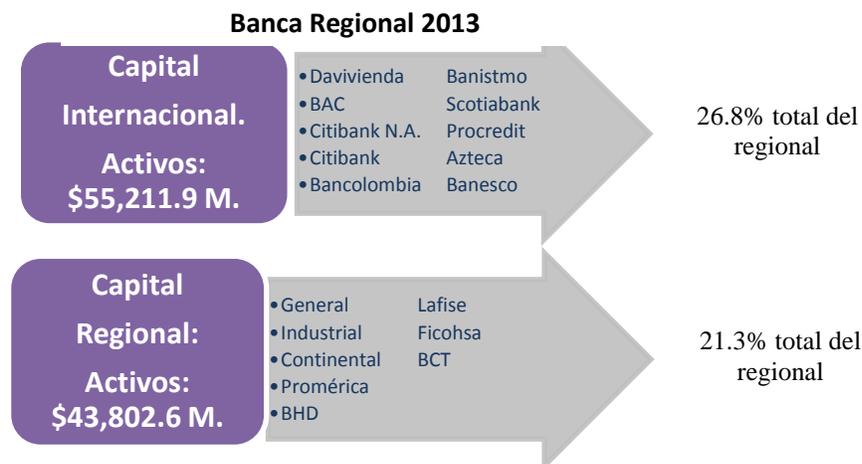
Regionalización Bancaria Centroamericana

Yadira Sulamita Estrada¹

Desde una perspectiva institucional, se define a la banca regional de Centroamérica como la constituida por aquellos bancos que tienen presencia en dos o más países de Centroamérica, República Dominicana y Panamá, (CAPARD). La actual configuración de la banca regional toma fuerza a partir de 2005, cuando grandes bancos internacionales comienzan a adquirir bancos nacionales que ya operaban a escala regional². Para conocer los aspectos relacionados a la regionalización, en esta nota se comparará, la situación de la regionalización en 2008 (por la disponibilidad de información) y su estado al cierre del 2013; para tales efectos, se describe en el primer apartado la clasificación, tamaño, dinámica e importancia sistémica de la banca regional, luego se aborda el perfil y desempeño financiero de los principales bancos regionales, para luego concluir con los resultados que ha tenido la regionalización bancaria en Centroamérica. Todo este análisis se realiza con indicadores financieros seleccionados, los cuales son construidos con información pública disponible en los sitios web de las entidades de supervisión de la región y en el de la SECMCA, la cual a su vez es provista por los Bancos Centrales.

I. Clasificación, Tamaño, Dinámica e Importancia Sistémica de la Banca Regional

El criterio principal para clasificar la banca regional se deriva del origen de su capital, así, se agrupan en bancos regionales de capital internacional y bancos con capital centroamericano operando regionalmente.



¹ Economista hondureña visitante de la SECMCA. Las opiniones y comentarios incluidos en la presente nota son de exclusiva responsabilidad del autor y no necesariamente reflejan los puntos de vista de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano ni del Consejo Monetario Centroamericano.

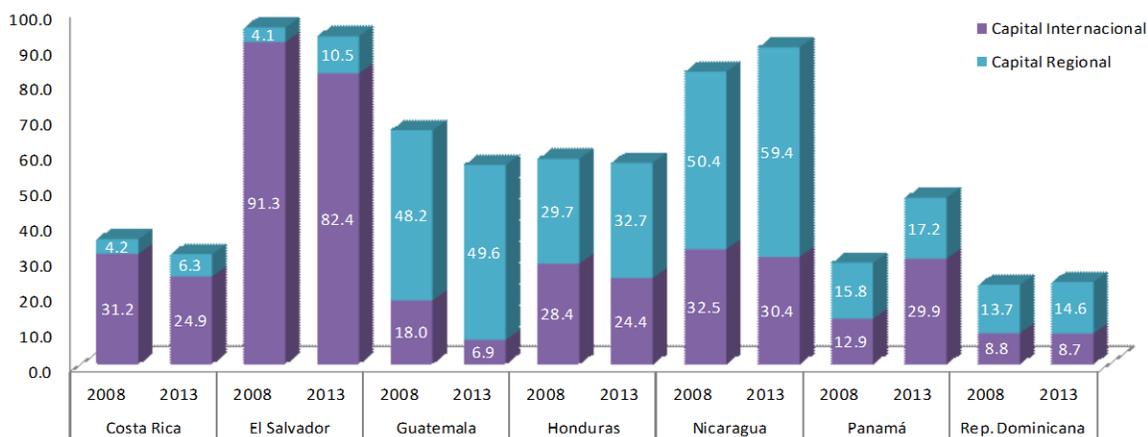
² Véase por ejemplo, la Nota Económica sobre consolidación bancaria en la región disponible en: http://www.secmca.org/NOTAS_ECONOMICAS/articulo11jun2008.PDF.



A finales de 2013 se registraron un total de 18 bancos con operaciones regionales, de los cuales diez son de capital internacional y ocho de capital regional; los mismos contaban con un total de activos de US\$99,014.5 millones, equivalentes al 48.1% de los activos bancarios totales de la región, aumentando en 4.9% su participación con respecto al 2008, producto de las incorporaciones de Banesco de Venezuela y Ficohsa de Honduras, así como de un mayor dinamismo en los servicios de intermediación.

La participación de la banca regional dentro del total de activos del sistema bancario de CAPARD, difiere entre los países, pero los que más sobresalen son El Salvador y Nicaragua con un nivel que ronda el 90.0%; siguiéndoles Guatemala y Honduras con una participación de alrededor del 55.0%; y finalmente Costa Rica y República Dominicana que van de 31.0% y 23.0% respectivamente. En el caso particular de Costa Rica se debe a que los bancos del Estado son los más grandes y siguen manteniendo su posición dentro del mercado.

Participación de la Banca Regional en los Activos Totales del Sistema Bancario de CAPARD
En Porcentaje



Fuente: Elaboración propia con base en información pública de las superintendencias bancarias.

Al compararse la dinámica que ha tenido la banca regional entre 2008 y 2013, en cuanto a la actividad de intermediación financiera principalmente la concerniente a la captación de depósitos y otorgamiento de créditos a nivel regional ha variado muy poco su participación en el total del sistema bancario de CAPARD sin llegar a superar el 50.0%, no así su origen de capital, en el cual, está registrando una mayor participación el capital proveniente de inversionistas regionales, sin embargo, en cuanto a la intermediación financiera a nivel de países, los servicios financieros de la banca regional, se han reducido en El Salvador y se han incrementado en Panamá, y han variado ligeramente en el resto de países, por lo que se podría decir que en Panamá existen mejores incentivos para el desarrollo de la banca regional, tal como se observará en los siguientes cuadros.



Participación de la Banca Regional en la Cartera de Crédito del Sistema Bancario de CAPARD

En Porcentajes

| Banco | 2008 | 2013 |
|-----------------------|------|------|
| Banca Regional | 49.3 | 48.6 |
| Capital Internacional | 30.5 | 27.9 |
| Capital Regional | 18.8 | 20.8 |

Participación de la Banca Regional en las Captaciones del Sistema Bancario de CAPARD

En Porcentajes

| Banco | 2008 | 2013 |
|-----------------------|------|------|
| Banca Regional | 47.8 | 48.5 |
| Capital Internacional | 29.1 | 27.2 |
| Capital Regional | 18.6 | 21.3 |

Cartera de Crédito de la Banca Regional por País

En Porcentajes

| Banco | 2008 | 2013 |
|----------------------|------|------|
| Costa Rica | 6.6 | 6.0 |
| El Salvador | 11.1 | 7.4 |
| Guatemala | 6.8 | 6.8 |
| Honduras | 3.7 | 4.3 |
| Nicaragua | 2.3 | 2.3 |
| Panamá | 16.6 | 19.5 |
| República Dominicana | 2.2 | 2.3 |

Captaciones de la Banca Regional por País

En Porcentajes

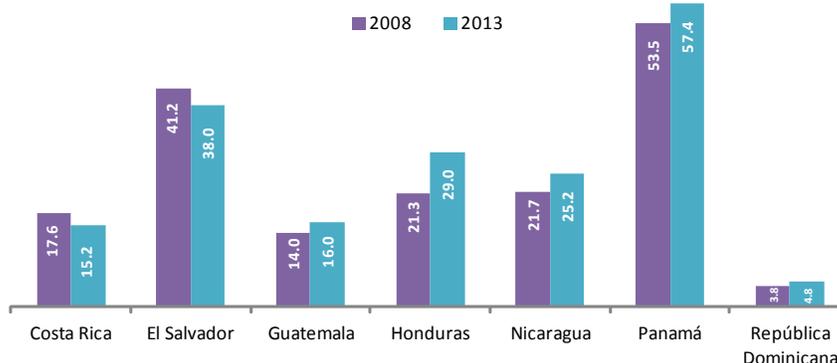
| Banco | 2008 | 2013 |
|----------------------|------|------|
| Costa Rica | 5.5 | 5.1 |
| El Salvador | 9.9 | 6.7 |
| Guatemala | 7.5 | 7.6 |
| Honduras | 3.2 | 3.5 |
| Nicaragua | 2.2 | 2.4 |
| Panamá | 17.5 | 21.4 |
| República Dominicana | 1.9 | 1.8 |

Fuente: Elaboración propia con base en información pública de las superintendencias bancarias.

La capacidad del sistema financiero de transmitir los recursos hacia el sector real es comúnmente llamada "profundización financiera" y es medida como la relación entre la cartera de crédito y el PIB.

Profundidad Financiera de la Banca Regional por País

En Porcentajes



Fuente: Elaboración propia con base en información pública de las superintendencias bancarias.

En el gráfico anterior se puede apreciar que Panamá y El Salvador registran los más altos grados de profundización financiera de los bancos regionales de CAPARD al 2013, pese a que este último ha disminuido en 3.2% con respecto al presentado en 2008. En el resto de países con



excepción de Costa Rica, la banca regional ha podido establecer avances en los niveles de profundización y desarrollo financiero.

La relevancia de los bancos regionales se deriva de su presencia efectiva en todos o la mayoría de los países de la región CAPARD; su presencia geográfica indica una mayor concentración en Panamá, donde operan 16, seguido por El Salvador con 11; Honduras registra 9 operando en su territorio; mientras que en Guatemala y Costa Rica se registran 8 en sus mercados; República Dominicana y Nicaragua cuentan con seis y cinco, respectivamente.

Al menos tres factores que se identifican para definir la relevancia sistémica de las entidades financieras se encuentran en los seis de los grupos más grandes operando en la zona³. Así, BAC, Scotiabank, Davivienda, Promerica y Citibank destacan por su penetración en la mayor parte de la región, con un alto grado de participación dentro del sistema bancario regional, y con sistemas propios de interconexión para servicios regionales de pagos en la mayoría de ellos. Los activos de estos bancos regionales representaron al menos el 37.7% de los activos bancarios de la región CAPARD a finales de 2013.

Principales Bancos Regionales
Detalle por entidad a diciembre 2013

| Banco | Origen del Capital | Países de Operación | Participación de los Activos en el Sistema Bancario Regional | Pagos Regionales |
|---|--------------------|----------------------------|--|------------------|
|  BAC | Colombia | CR, ES, GT, HN, NI, PA | 13.1% | SI |
|  Scotiabank | Canadá | CR, ES, PA, RD | 8.6% | NO |
|  DAVIVIENDA | Colombia | CR, ES, HN, PA | 5.8% | NO |
|  Banco Promerica | Nicaragua | CR, ES, GT, HN, NI, PA, RD | 5.3% | SI |
|  Citibank | USA | CR, ES, GT, HN, NI, PA | 4.9% | SI |

Fuente: Elaboración propia con base en información pública de las superintendencias bancarias.

Una tendencia relevante que se aprecia desde el 2008 es la notable transformación de la estructura de propiedad de la banca regional y dentro de ella, el fuerte crecimiento de las inversiones de tres grupos financieros de Colombia: Aval, Bancolombia y Davivienda. En 2013 esa tendencia se acentúa, cuando el grupo Bancolombia adquiere el 100% del capital accionario

³ El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea identifica los siguientes: Tamaño, interconexión, grado de sustitución de los servicios/infraestructura que ofrecen/poseen, entre ellos la actividad de pagos; el alcance de sus operaciones; y complejidad. Ver, BCBS, "Bancos de Importancia Sistémica Mundial.", 2013: http://www.bis.org/publ/bcbs255_es.pdf



de HSBC Panamá, por lo que la participación total de los grupos colombianos en la región pasa de 10.1% en 2008, al 35.7% en 2013.

Estructura de la propiedad de los Bancos Regionales

En Porcentajes

| País | 2008 | 2013 | Variación |
|-----------------|------|------|-----------|
| Colombia | 10.1 | 35.7 | 25.6 |
| Inglaterra | 15.6 | - | -15.6 |
| USA | 24.7 | 6.9 | -17.8 |
| Canadá | 9.7 | 8.6 | -1.1 |
| México | 0.2 | 0.6 | 0.4 |
| Alemania | 0.8 | 0.5 | -0.2 |
| Venezuela | - | 3.5 | 3.5 |
| Costa Rica | 1.2 | 1.1 | -0.1 |
| Guatemala | 15.5 | 16.8 | 1.3 |
| Honduras | - | 2.8 | 2.8 |
| Nicaragua | 6.3 | 8.3 | 2.1 |
| Panamá | 12.6 | 11.7 | -0.9 |
| Rep. Dominicana | 3.3 | 3.5 | 0.2 |

Fuente: Elaboración propia con base en información pública de las superintendencias bancarias.

II. Perfil y Desempeño de los Principales Bancos Regionales

BAC

Perfil

El Grupo BAC Credomatic inició cuando en 1952 se fundó el Banco de América en Nicaragua. Sin embargo, fue hasta los años setenta cuando se incursionó en el negocio de tarjetas de crédito a través de las empresas Credomatic. A mediados de los años ochenta, el Grupo decidió ingresar en otros mercados de la región, empezando por Costa Rica con la adquisición de lo que hoy se conoce como Banco BAC San José. Fue en la década de 1990 que se concretó la expansión hacia los otros mercados centroamericanos, fortaleciendo así la presencia del Grupo en toda la región, la cual se mantiene hasta hoy en día.

Ya en el año 2004 el Grupo inició sus operaciones de tarjeta de crédito en México y, un año más, tarde se llevó a cabo una alianza estratégica por medio de la cual GE Consumer Finance (subsidiaria de GE Capital Corporation) adquirió el 49.99% del capital de BAC Credomatic, una sociedad que controlaba indirectamente el 100% de BAC International Bank.

Paralelamente y como parte de la estrategia de expansión, se llevó a cabo la adquisición del Banco Mercantil (BAMER) de Honduras, uno de los bancos privados más importantes de ese país, para dar paso a lo que hoy se conoce como BAC|Honduras. En el 2007 también se adquirieron Propemi (Programa de Promoción a la Pequeña y Microempresa) en El Salvador y la Corporación Financiera Miravalles en Costa Rica, ambas compañías dirigidas a segmentos específicos de mercado.

A mediados del 2009, la compañía GE Capital Corporation aumentó su participación accionaria al 75%, convirtiéndose así en el accionista mayoritario. No obstante, a raíz de un cambio de estrategia a nivel mundial, GE decidió concentrarse más en la actividad industrial (infraestructura, tecnología y salud) y menos en actividades de banca privada y comercial. En 2010, el Grupo Aval de Colombia, el conglomerado financiero más grande de ese país suscribió un contrato de compraventa de acciones con GE Consumer Finance relativo a la adquisición del 100% de las acciones del Grupo BAC Credomatic y después de obtener las aprobaciones de las



superintendencias de entidades financieras de cada país, el proceso de compra culminó exitosamente.

Desempeño Financiero

En 2013 BAC muestra un buen desempeño financiero, caracterizado por una adecuada posición de liquidez en la mayoría de los países, aunque en comparación con el año anterior se vio disminuida, sin embargo en algunos casos mantiene porcentajes superiores al 30.0%. Los márgenes de intermediación financiera se mantienen casi inalterables, asimismo, los niveles de capitalización son superiores al 10.0%.

El banco presenta una buena calidad crediticia, manifestada mediante bajos indicadores de morosidad que no superan el 3.0%, no obstante la rentabilidad real en algunos países se vio afectada por una desaceleración en el crecimiento de su cartera crediticia.

BAC: INFORMACIÓN FINANCIERA

En Porcentaje

| País | Cartera Vencida/Cartera Total | | Margen de Intermediación Financiera Implícito | | (Disponibilidades+Inversiones Financieras)/Pasivos Totales | | Utilidad/Patri. Promedio (ROE) | | Patrimonio/Activo Total | | FITCH | |
|-------------|-------------------------------|------|---|------|--|------|--------------------------------|------|-------------------------|------|--------------|-------------|
| | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | Calificación | Perspectiva |
| Costa Rica | 0.5 | 0.6 | 4.4 | 3.8 | 27.1 | 28.1 | 22.7 | 20.5 | 11.4 | 11.4 | AAA(cri) | Estable |
| El Salvador | 1.5 | 1.2 | 8.4 | 8.0 | 35.2 | 32.8 | 18.9 | 19.4 | 11.5 | 11.9 | AAA(slv) | Estable |
| Guatemala | 2.0 | 1.6 | n.d. | n.d. | 40.5 | 34.6 | 21.2 | 25.1 | 12.4 | 13.5 | AAA(gtm) | Estable |
| Honduras | 1.6 | 1.5 | 10.4 | 10.3 | 32.7 | 32.9 | 18.5 | 10.2 | 10.9 | 10.8 | n.a. | n.a. |
| Nicaragua | 1.9 | 1.1 | 9.9 | 9.7 | 33.9 | 29.9 | 26.9 | 30.2 | 13.1 | 12.4 | n.a. | n.a. |
| Panamá | 0.1 | 0.1 | n.d. | n.d. | 87.9 | 91.7 | 18.1 | 18.0 | 35.9 | 36.6 | AAA(pan) | Estable |

Fuente: Elaboración propia con base en información pública de las superintendencias bancarias y las calificadores de riesgo.

Margen de Intermediación Financiera Implícito: (Ingresos Financieros por Prestamos Anualizados/Prestramos Promedio) - (Gastos Financieros por Captación Anualizados/Captaciones Promedios).

n.d. : no disponible

n.a. : no aplica

Las calificaciones asignadas a BAC por parte de Fitch en los países en los cuales opera, se fundamentan en la opinión de esa calificadora sobre la alta probabilidad de soporte por parte de su principal accionista, Banco de Bogotá, S.A., en caso de requerirlo; dicha capacidad de soporte está dada por su calificación de riesgo (BBB/Estable en escala internacional por Fitch).

SCOTIABAK

Perfil

Esta entidad bancaria fue de las primeras con presencia en Centroamérica, incursionando en 1997 a través de una alianza con Banco Ahorromet, de la cual, adquirió en un primer momento el 53% de las acciones, hasta llegar al 80% y 90% en el año 2000, anunciando un plan adicional de aumento de capital que apuntalaría la solidez y el crecimiento del banco.

El siguiente paso del Bank of Nova Scotia (Scotiabank) adquirió en el 2005 el Banco de Comercio de El Salvador, en junio del 2006 el Banco Interfín de Costa Rica y en diciembre del 2007 el Banco de Antigua de Guatemala. Sin embargo, en mayo de 2013 vendió la totalidad de sus acciones de este último, al grupo ecuatoriano Ribadeneira.



Desempeño Financiero

Scotiabank presenta un modesto desempeño financiero en el 2013, la posición de liquidez es moderada pero difiere de forma significativa entre la presentada en RD (122.3%) con la observada en CR, ES y particularmente Panamá (12.2%) que es la más baja; asociados con menores márgenes de intermediación financiera; por otra parte, los niveles de capitalización son superiores al 10.0%, excepto en Panamá (1.2%).

La calidad de la cartera de préstamos es buena, reflejando bajos niveles de mora que oscilan entre 1.3% y 3.0% de la cartera total; en tanto la rentabilidad real disminuyó considerablemente en todos los países.

SCOTIABANK: INFORMACIÓN FINANCIERA

En Porcentaje

| País | Cartera Vencida/Cartera Total | | Margen de Intermediación Financiera Implícito | | (Disponibilidades+Inversiones Financieras)/Pasivos | | Utilidad/Patri. Promedio (ROE) | | Patrimonio/Activo Total | | FITCH | |
|-----------------|-------------------------------|------|---|------|--|-------|--------------------------------|------|-------------------------|------|--------------|-------------|
| | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | Calificación | Perspectiva |
| Costa Rica | 1.4 | 1.3 | 4.0 | 3.7 | 22.1 | 22.9 | 6.1 | 4.5 | 11.6 | 11.7 | AAA(cri) | Estable |
| El Salvador | 3.5 | 3.0 | 6.2 | 5.9 | 26.6 | 27.4 | 20.4 | 14.8 | 11.4 | 12.3 | AAA(slv) | Estable |
| Panamá | 0.7 | 0.8 | n.d. | n.d. | 15.8 | 12.2 | 111.6 | 61.6 | 1.4 | 1.2 | n.a. | n.a. |
| Rep. Dominicana | 3.2 | 3.0 | 14.0 | 13.2 | 122.9 | 122.3 | 10.2 | 4.9 | 18.6 | 18.5 | AAA(dom) | Estable |

Fuente: Elaboración propia con base en información pública de las superintendencias bancarias y los calificadores de riesgo.

Margen de Intermediación Financiera Implícito: (Ingresos Financieros por Prestamos Anualizados/Prestramos Promedio) - (Gastos Financieros por Captación Anualizados/Captaciones Promedios).

n.d. : no disponible

n.a. : no aplica

Las calificaciones otorgadas por Fitch reflejan el potencial soporte que Scotiabank recibiría de su accionista final, el canadiense Bank of Nova Scotia (BNS), en caso de ser requerido. BNS cuenta con calificación internacional por Fitch de “AA-“, Perspectiva Estable. Las calificaciones serían menores de no contar con el soporte de BNS. A pesar que la entidad no cuenta con garantía explícita de BNS, Fitch considera que éste le proveería de soporte en caso de ser necesario.

DAVIVIENDA

Perfil

Banco Davivienda es el tercer mayor banco de Colombia, con fuerte presencia en el segmento de consumo, incursiona en la región en 2007, cuando se autoriza la fusión entre Davivienda y Granbanco S.A. Bancafé en Panamá, luego en enero 2012, Davivienda firma un acuerdo de compra de las operaciones que HSBC tenía en Honduras, El Salvador y Costa Rica, proceso que fue concluido a finales de ese mismo año, fortaleciendo con ello su estrategia de expansión y diversificación del grupo en Centro América.

Desempeño Financiero

Algunos indicadores de desempeño de Davivienda para el 2013 han mejorado con respecto al año previo, tal es el caso de la calidad crediticia que en El Salvador reflejaba un nivel de mora de 4.2% (el más alto en los países de la región en los que opera) a un 3.0%.



DAVIVIENDA: INFORMACIÓN FINANCIERA

En Porcentaje

| País | Cartera Vencida/Cartera Total | | Margen de Intermediación Financiera Implícito | | (Disponibilidades+Inversiones Financieras)/Pasivos Totales | | Utilidad/Patri. Promedio (ROE) | | Patrimonio/Activo Total | | FITCH | |
|-------------|-------------------------------|------|---|------|--|------|--------------------------------|------|-------------------------|------|--------------|-------------|
| | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | Calificación | Perspectiva |
| Costa Rica | 2.2 | 1.6 | 7.2 | 6.2 | 34.7 | 35.9 | 8.2 | 6.7 | 12.3 | 11.6 | AA+(cri) | Estable |
| El Salvador | 4.2 | 3.0 | 6.3 | 5.8 | 34.4 | 31.6 | 7.4 | 10.4 | 14.8 | 14.8 | AA+(slv) | Estable |
| Honduras | 1.7 | 1.2 | 7.3 | 6.2 | 27.9 | 25.3 | 4.9 | 2.6 | 11.3 | 10.5 | AA+(hnd) | Estable |
| Panamá | 0.0 | 0.2 | n.d. | n.d. | 30.8 | 43.7 | 11.2 | 9.0 | 12.4 | 10.1 | n.a. | n.a. |

Fuente: Elaboración propia con base en información pública de las superintendencias bancarias y las calificadores de riesgo.

Margen de Intermediación Financiera Implícito: (Ingresos Financieros por Prestamos Anualizados/Prestramos Promedio) - (Gastos Financieros por Captación Anualizados/Captaciones Promedios).

n.d. : no disponible

n.a. : no aplica

Por otra parte, la posición de liquidez aumentó en Costa Rica y Panamá, disminuyendo en El Salvador y Honduras, este último el más bajo con 25.3%. Se mantienen relativamente moderados los márgenes de intermediación financiera, los niveles de capitalización y rentabilidad real.

En opinión de Fitch, la calificación de AA+ y perspectiva estable denota una alta probabilidad de que la entidad mantenga su perfil de riesgo en el futuro previsible. Movimientos en las clasificaciones de Davivienda en las cuatro subsidiarias reflejarían cambios en la capacidad y disposición de su principal accionista Davivienda Colombia para proporcionarle soporte a la entidad, en caso de requerirlo.

PROMERICA

Perfil

Banco Promerica nació como Banco de la Producción, S.A. (Banpro), sociedad privada fundada el 11 de noviembre de 1991, con el propósito de intermediar depósitos del público para invertirlos en una amplia variedad de negocios de los sectores productivos y de servicios.

En los años transcurridos de crecimiento sostenido han contribuido para que Grupo Promerica se convierta en uno de los más importantes grupos financieros Latinoamérica y el Caribe, con presencia en Ecuador, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá, República Dominicana e Islas Caimán.

Desempeño Financiero

Banco Promerica con presencia en los siete países de la región, cuenta con similar desempeño financiero en todas sus subsidiarias, mantiene una mora crediticia muy baja, con excepción de la observada en República Dominicana que la tiene en 4.4% para el 2013, pero sin embargo es inferior a la presentada en 2012.

Asimismo, se encuentra entre los bancos que tienen los márgenes más altos de intermediación de la región; su liquidez oscila entre 21.6% y 113.2% con una rentabilidad real promedio del Grupo de 18.1%, pero con niveles de capitalización inferiores al 10.0% en la mayoría de los países.



PROMERICA: INFORMACIÓN FINANCIERA

En Porcentaje

| País | Cartera Vencida/Cartera Total | | Margen de Intermediación Financiera Implícito | | (Disponibilidades+Inversiones Financieras)/Pasivos Totales | | Utilidad/Patri. Promedio (ROE) | | Patrimonio/Activo Total | | FITCH | |
|-----------------|-------------------------------|------|---|------|--|-------|--------------------------------|------|-------------------------|------|--------------|-------------|
| | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | Calificación | Perspectiva |
| Costa Rica | 0.9 | 0.3 | 9.6 | 9.2 | 25.8 | 23.9 | 14.9 | 13.3 | 9.5 | 9.4 | n.a. | n.a. |
| El Salvador | 1.5 | 1.3 | 9.0 | 8.1 | 28.2 | 28.6 | 26.2 | 27.8 | 7.9 | 8.1 | | |
| Guatemala | 1.3 | 0.5 | n.d. | n.d. | 25.4 | 26.5 | 29.2 | 28.2 | 8.7 | 8.7 | | |
| Honduras | 0.6 | 0.9 | 11.8 | 10.6 | 25.2 | 28.1 | 20.8 | 12.4 | 9.2 | 8.9 | | |
| Nicaragua | 1.9 | 0.7 | 10.7 | 10.5 | 52.3 | 48.8 | 25.9 | 26.7 | 8.7 | 9.1 | | |
| Panamá | 0.5 | 0.6 | n.d. | n.d. | 19.3 | 21.6 | 13.7 | 11.0 | 6.1 | 5.6 | | |
| Rep. Dominicana | 6.4 | 4.4 | 24.5 | 18.1 | 115.6 | 113.2 | 8.2 | 7.6 | 14.9 | 13.6 | | |

Fuente: Elaboración propia con base en información pública de las superintendencias bancarias y las calificadores de riesgo.

Margen de Intermediación Financiera Implícito: (Ingresos Financieros por Prestamos Anualizados/Prestramos Promedio) - (Gastos Financieros por Captación Anualizados/Captaciones Promedios).

n.d. : no disponible

n.a. : no aplica

Promerica es el único de los cinco bancos regionales más importantes, en el cual Fitch no le realiza calificación.

CITIBANK

Perfil

Citibank, es un banco internacional de origen estadounidense propiedad del grupo Citigroup. Tiene operaciones en más de 100 países lo cual hace que este en territorios de todo el mundo, decide incursionar en los negocios de la banca comercial regional a finales del 2006, comprando al Grupo Financiero Uno (con presencia en Panamá, El Salvador, Guatemala, Costa Rica, Honduras y Nicaragua), y al Grupo Cuscatlán (con presencia en Panamá, El Salvador, Guatemala, Costa Rica y Honduras). Algunas de las transacciones de este banco fueron completadas a comienzos del 2007.

Desempeño Financiero

La proporción de préstamos en mora es la más alta de la banca regional, debido principalmente a que la cartera está destinada hacia préstamos de consumo, que suponen una mayor sensibilidad ante cambios en el ciclo económico.

La posición de liquidez del banco es buena y cubre en la mayoría de los casos más del el 26.0% de sus pasivos; la rentabilidad real que mantiene es debido fundamentalmente a los altos márgenes de intermediación financiera, lo que le ha permitido consolidar los niveles patrimoniales producto de una generación recurrente de utilidades.



CITIBANK: INFORMACIÓN FINANCIERA

En Porcentaje

| País | Cartera Vencida/Cartera Total | | Margen de Intermediación Financiera Implícito | | (Disponibilidades+Inversiones Financieras)/Pasivos Totales | | Utilidad/Patri. Promedio (ROE) | | Patrimonio/Activo Total | | FITCH | |
|-------------|-------------------------------|------|---|------|--|------|--------------------------------|------|-------------------------|------|--------------|-------------|
| | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | Calificación | Perspectiva |
| Costa Rica | 0.9 | 1.9 | 15.1 | 15.9 | 49.9 | 42.7 | 5.2 | 6.4 | 13.6 | 15.3 | AAA(cri) | Estable |
| El Salvador | 5.4 | 5.0 | 9.4 | 9.1 | 40.7 | 37.1 | 9.2 | 9.9 | 16.5 | 18.3 | AAA(slv) | Estable |
| Guatemala | 4.2 | 4.7 | n.d. | n.d. | 39.7 | 39.3 | 18.5 | 18.2 | 19.4 | 23.3 | AAA(gtm) | Estable |
| Honduras | 3.5 | 5.5 | 22.1 | 17.7 | 29.7 | 42.5 | 2.2 | 3.7 | 10.9 | 10.0 | AA+(hnd) | Estable |
| Nicaragua | 2.0 | 2.1 | 20.7 | 18.9 | 30.6 | 40.4 | 27.6 | 24.8 | 13.7 | 13.6 | AA+(nic) | Estable |
| Panamá | 2.9 | 3.3 | n.d. | n.d. | 22.9 | 26.0 | -7.4 | 0.8 | 14.8 | 16.3 | AAA(pan) | Estable |

Fuente: Elaboración propia con base en información pública de las superintendencias bancarias y las calificadores de riesgo.

Margen de Intermediación Financiera Implícito: (Ingresos Financieros por Prestamos Anualizados/Prestramos Promedio) - (Gastos Financieros por Captación Anualizados/Captaciones Promedios).

n.d. : no disponible

n.a. : no aplica

Las clasificaciones de Citibank por parte de Fitch, reflejan el soporte que recibiría de su accionista de última instancia, Citigroup, Inc. (Citigroup, con clasificación internacional de 'A' asignada por Fitch, Perspectiva Estable), en caso de ser requerido.

En opinión de Fitch, las operaciones en Centroamérica son consideradas fundamentales para Citigroup al formar parte de la red de bancos latinoamericanos, que en conjunto contribuyen de manera relevante a los resultados globales del grupo. Además, el alto nivel de integración que caracteriza a las operaciones de Citigroup y la importante fuente de financiamiento que provee su amplia red de bancos que opera a nivel global bajo una misma marca, refuerza la opinión de Fitch sobre el posible soporte para sus subsidiarias, en caso de ser requerido.

Cambios en la capacidad y/o disposición de soporte por parte de Citigroup podrían resultar en modificaciones en las clasificaciones de Citibank.

III. Resultados de la Regionalización

La regionalización bancaria que se inicia desde 2007 fue impulsada entonces por grandes bancos internacionales, principalmente Citi y HSBC. Ese proceso se hizo en el momento culminante antes de la crisis financiera global que dispara Lehman Brothers el 15 de septiembre de 2008; es decir, las estrategias de esos bancos internacionales reflejaban el optimismo que dominaba antes de la crisis y su agenda de expansión y consolidación de mercados era clara.

A lo largo de la crisis y hasta 2013, el proceso de consolidación ha continuado, pero refleja los reacomodos regionales entre otros, la expansión de la banca con capital regional, por la salida de HSBC y GE-Finance, así como la adecuación de estrategia de Citi en 2012. Los espacios dejados han sido aprovechados por la banca colombiana.

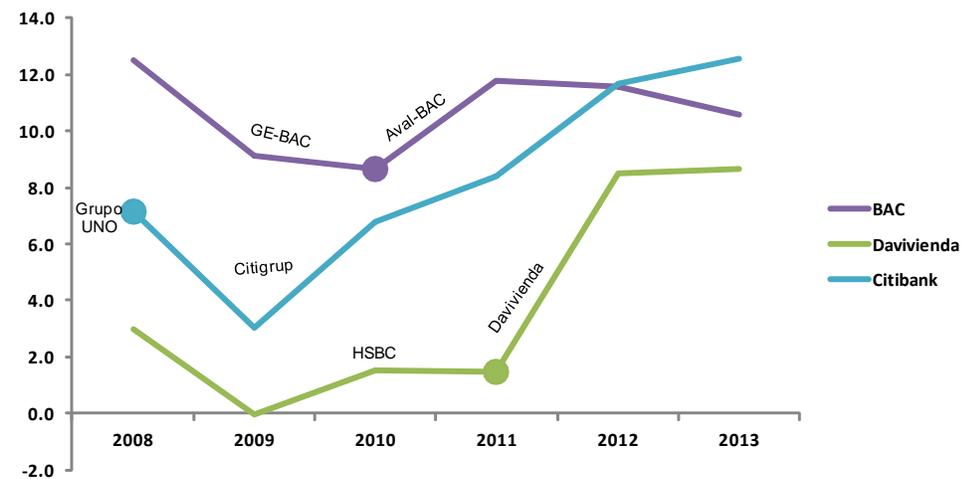


Considerando que uno de los motivos para adquirir o fusionar operaciones bancarias es elevar la rentabilidad del negocio, se esperaría que tras las adquisiciones los indicadores de rentabilidad reflejasen mejora o estabilidad por encima de los niveles que prevalecían al momento de la compra. No obstante, en el caso de la región, el rendimiento sobre patrimonio de los bancos que siguieron procesos de adquisición fue afectado por las circunstancias propias de la crisis financiera global.

Circunstancias parecidas enfrentaron GE-BAC, la cual fue vendida en 2010 a Grupo Aval de Colombia por US\$1,900 millones. Tales reacomodos han reconfigurado completamente el escenario bancario regional, donde la figura dominante es ahora la de entidades bancarias organizadas como grupo regionales, con plataformas y estrategias comunes, dependiendo de ejes de decisión extraregionales.

Comportamiento del ROE a partir de la adquisición

En Porcentaje



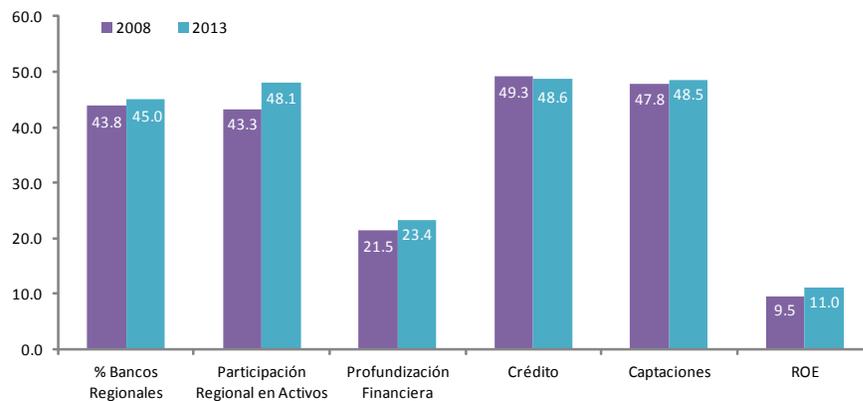
Fuente: Elaboración propia con base en información pública de las superintendencias bancarias.

Por otra parte, cabe destacar que la participación de la banca regional se ha fortalecido a través de los años, como se puede constatar en el gráfico de resultados de la regionalización, en donde algunos indicadores como el tamaño de banca regional, la profundización financiera, los servicios de intermediación financiera y la rentabilidad que tiene la banca regional en la actualidad registran una dinámica positiva y de mayor participación dentro del sistema bancario de CAPARD, a pesar que los grados de fortaleza difieren en forma importante entre países.



Resultados de la Regionalización

En Porcentajes



Fuente: Elaboración propia con base en información pública de las superintendencias bancarias.

IV. Consideraciones Finales

El volumen y grado de concentración de las operaciones financieras de la banca a escala regional se ha incrementado levemente, no obstante la crisis financiera y económica global. De igual manera, debido a que los bancos internacionales han introducido sus propios estándares de operación y plataformas tecnológicas, se ha registrado un mayor acceso y diversificación de los servicios financieros, en sectores tales como pensiones, seguros y crédito dirigido al apoyo a la mediana y pequeña empresa.

El tamaño y la importancia sistémica de la banca regional se ha incrementado con respecto al total del sistema bancario, desde que comenzó el proceso de regionalización bancaria en Centroamericana hasta el 2013, esa situación plantea a las autoridades regulatorias y de supervisión la necesidad de avanzar en mecanismos de vigilancia regionales basados en modelos de cooperación interinstitucional, tanto al interior de la región, como con los ejes de decisión estratégica de los nuevos bancos entrantes.

Referencias Bibliográficas

- Banco de Pagos Internacional (2013). Bancos de importancia sistémica mundial: metodología de evaluación actualizada y mayor requerimiento de absorción de pérdidas.
- Fitch Ratings Centroamérica. Comunicados de prensa: calificación de BAC, Scotiabank, Davivienda, Promérica, Citibank (2013).
- Páginas web de los principales bancos regionales.
- Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano. Notas Económicas (2008). Enrique Dubón. Consolidación bancaria en Centroamérica.
- Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano. Informes Regionales (2013). Informe del Sistema Bancario de CA, RD y PA.
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. Paulina Tobar Maruri. Impacto de la profundización financiera en la economía de los distintos países de América Latina 2010-2011.