

Universidad Nacional Autónoma de México

Facultad de Economía

Consolidación del Sistema Financiero de América Latina

Licenciado en Economía

Informe de Experiencia Profesional

Raúl Moisés Morales Resendiz

Asesor: Rodolfo De La O Hernandez

México, Ciudad de México, mayo de 2007



2007



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

**Caso de Estudio: Consolidación del Sistema
Financiero en América Latina**

Informe de Experiencia Profesional

Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos

Índice

1.	El papel del CEMLA en el conocimiento económico compartido entre los Bancos Centrales de América Latina	1
1.1	Justificación	1
1.2	Delimitación del informe.....	2
1.3	Objetivos generales y particulares.....	2
1.4	Metodología	3
2.	Evolución de los Sistemas Financieros en América Latina	5
2.1	Condiciones recientes	5
2.2	Reformando al sistema.....	8
2.2.1	El entorno regulatorio de las reformas	8
2.2.2	Aspectos de convergencia de los mercados	10
2.3	Penetración de la banca extranjera	13
3.	Desempeño de la Banca Extranjera en los Sistemas Financieros Latinoamericanos	17
3.1	La participación de países desarrollados en los sistemas financieros locales	19
3.2	Estrategia, actuación y papel de los bancos extranjeros en los sistemas financieros domésticos.....	24
3.3	Resultados del desempeño de la banca extranjera en la región	28
3.3.1	Un mercado rentable.....	28
3.3.2	Efectos en el mercado	32
4.	Concentración y Consolidación del Sistema Financiero de América Latina.....	37
4.1	La consolidación del sistema financiero de la región, solidez del mercado	37
4.2	La concentración como un problema del sistema financiero	41
5.	Conclusiones finales	44
6.	Referencias	50
7.	Glosario de Términos.....	52

Prefacio

Las instituciones que se crean para dirigir sus esfuerzos a entender y resolver problemas de la ciencia económica, por la naturaleza y en consecuencia de su carácter, tienen que cumplir en el mismo sentido que lo hace la ciencia económica, solucionando problemas económicos que alteran el bienestar de la sociedad. Desde 1952, el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos ha tenido como principales objetivos: promover una mejor comprensión de los fenómenos monetarios, financieros y de política económica en América Latina y el Caribe; ayudar en el mejoramiento de la tecnificación de bancos centrales y otros órganos financieros en América Latina y el Caribe mediante la organización de seminarios y la publicación de estudios de investigación; dirigir investigaciones y proveer de información a los miembros acerca de hechos de interés internacional y regional en los ámbitos de las políticas monetaria y financiera. Así es como el CEMLA perteneciendo a este tipo de instituciones, nace como una necesidad de los países que conforman América Latina de promover el conocimiento económico entre los Bancos Centrales que lo conforman; teniendo como particularidad mejorar las condiciones económicas en las que se encontraba cada una de las países de la región, entendiendo y compartiendo soluciones a problemas económicos característicos de economías como las latinoamericanas. De ahí en adelante el CEMLA en el marco de sus objetivos fundamentales se ha dedicado a fomentar un ambiente de comunicación multilateral entre los países miembros sobre aspectos fundamentales para la Banca Central.

Cumpliendo con sus objetivos fundamentales y con el afán de promover la mejor comunicación y transmisión del conocimiento entre los Bancos Centrales, el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos se visualiza como una institución dedicada a servir de plataforma para impulsar el conocimiento de la realidad económica que se vive en Latinoamérica, por tanto es su deber seguir su labor de tecnificar la Banca Central fomentando la enseñanza de nuevos desarrollos teóricos y técnicos en la economía para uso de los Bancos Centrales de América Latina, en este sentido será fundamental generar un “benchmark” adecuado para la realidad latinoamericana, es decir, que este ligado a las condiciones de las economías latinoamericanas.

1. El papel del CEMLA en el “*expertise*” compartido entre los Bancos Centrales de América Latina

1.1 Justificación

En el contexto de la Banca Central, su importancia e implicaciones económicas, el CEMLA, como un organismo regional creado para servir a la mejora del conocimiento en este entorno, ha desarrollado foros diversos donde el conocimiento económico, así como la presentación de nuevas formas de comprensión de fenómenos ligados a temas de importancia para la Banca Central, se transmiten a los países miembros con la intención de adquirir el “*expertise*” para la mejor adecuación de sus labores como Banca Central, particularmente en el contexto de cada una de sus economías.

Dentro de esta serie de espacios y foros de comunicación y aprendizaje, se consideró conveniente el que los Bancos Centrales tuvieran un espacio dedicado principalmente a uno de los temas de trascendental importancia en los años recientes; la estabilidad financiera. La creación de este foro ha permitido - ese es su objetivo central - contar con un análisis económico profundo, tanto desde una perspectiva micro como macroeconómica que considera y analiza los problemas que enfrentan los sistemas financieros de América Latina y que atañen a la Banca Central. El Foro de Estabilidad Financiera se ejecutó con la intención de promover el conocimiento sobre temas relacionados a los sistemas financieros, aprovechando la experiencia reciente de los países miembros de la región latinoamericana.

Esta práctica promovida y coordinada por el CEMLA puede servir para una mejor conducción y comprensión de los sistemas financieros locales, además de que favorece la comunicación entre los agentes económicos a nivel local por la mejor implementación de políticas que apoyen la estabilidad de los mercados financieros en un contexto cada vez más globalizado. Así de esta forma, es como la labor del Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos es importante no solo para la Banca Central, sino para la economía en su conjunto, ya que la tarea de promover mejoras en los Bancos Centrales se da a través de los espacios coordinados conjuntamente por el CEMLA con los países miembros y otros colaboradores como: el Fondo Monetario Internacional (FMI), Banco Mundial (BM), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Banco de Pagos Internacionales (BIS), entre otros.

El Foro de Estabilidad Financiera creado en 1999, ha permitido darle seguimiento a los hallazgos más importantes en materia de sistema financiero, en 2006 no es excepción y por tal se desarrolló el estudio sobre “Consolidación del Sistema Financiero en América Latina”, este estudio que fue elaborado por la Coordinación de Programas de Banca Central es una muestra de las actividades que el CEMLA elabora para impulsar el mejor conocimiento de los fenómenos económicos en América Latina.

1.2 Delimitación del informe

En este informe se pretende mostrar los principales resultados obtenidos de un estudio reciente sobre la “Consolidación del Sistema Financiero en América Latina”, el estudio se basó en el marco de los objetivos del “Foro de Estabilidad Financiera”, elaborado por el sustentante dentro de la Coordinación de Programas de Banca Central del CEMLA¹. El informe se centrará en mostrar las implicaciones y conclusiones resultado del análisis de este estudio basado en la experiencia y evidencia en la región. Se centrará en algunos problemas relacionados con la estabilidad financiera, así como también se analizarán aspectos relacionados con la consolidación del sistema financiero y la presencia de la banca extranjera en América Latina. Adicionalmente a los resultados del estudio se anexará información estadística reciente de los países miembros del CEMLA que atendieron la consulta hecha para fines del estudio.

La evidencia estadística, así como el estudio acerca de la experiencia reciente en cada sistema financiero intentarán mostrar que; en general, la estabilidad y consolidación de algunos sistemas financieros tiene alguna relación con la presencia de la banca extranjera y ésta puede influir en momentos de tensión financiera, favoreciendo la estabilidad y consolidación de los mercados financieros.

1.3 Objetivos generales y particulares

Este informe tiene como objetivo principal mostrar los resultados de un estudio creado y desarrollado por el sustentante en la Coordinación de Programas de Banca Central del Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos.

De esta forma, el siguiente informe mostrará la experiencia del sustentante en un tema de carácter económico y de importancia sistémica para América Latina – la estabilidad y consolidación financiera - a través de un espacio de comunicación, siendo este el “Foro de Estabilidad Financiera” hecho para promover un mejor contexto en el conocimiento de esta temática de gran importancia para las economías y que ha generado inquietud y preocupación por parte de los países miembros.

¹ El 11 de noviembre de 1999 en Brasilia, Brasil, en ocasión de la celebración del Seminario "Promoviendo la Estabilidad Financiera" co-auspiciado por el BIS, el Banco Central de Brasil y el CEMLA, se reunieron representantes de los Bancos Centrales de Argentina, Brasil, Colombia, Chile, Guatemala, Jamaica, México y Venezuela con el fin de evaluar la posibilidad de conformar un “Foro” orientado a profundizar el análisis sistemático de los factores que influyen sobre la estabilidad financiera regional.

La creación del foro corresponde a las sugerencias emanadas del primer seminario que sobre este tema se desarrollara en la Ciudad de México en mayo de 1999

En el marco del “Foro de Estabilidad Financiera” se desarrolló este estudio con la intención de mostrar las características generales sobre la consolidación del sistema financiero actual en la región, tratando de resaltar que la consolidación de los sistemas financieros ha sido un proceso gradual, que ha llevado a la estabilidad de los mercados financieros de América Latina, y principalmente se pretenderá demostrar a través de este informe, que existen efectos por la participación de la banca extranjera en la región, para que este proceso se haya dado.

Respecto de las objetivos particulares que se plantean con este estudio, podemos destacar la identificación de:

- La consolidación de los sistemas financieros con la presencia de las entidades extranjeras,
- Los efectos de la concentración en los sistemas financieros; expansión y concentración de las instituciones bancarias extranjeras a nivel regional;
- Perspectivas del crédito y la política de los bancos en un entorno de competencia reducida, crecimiento del mercado financiero;
- Contribuciones y efectos de la banca extranjera en los sistemas bancarios domésticos;
- La solidez del sistema bancario y su relación con el grado de penetración de la banca extranjera.

Estas particularidades reforzarán la idea principal de mostrar cuál ha sido el cambio en el comportamiento de los sistemas financieros latinoamericanos, que al día de hoy mantienen una fuerte presencia de la banca extranjera, y que por otro lado, también se muestran en América Latina sistemas financieros más consolidados.

1.4 Metodología

El presente informe está estructurado conforme al estudio sobre “Consolidación del sistema financiero en América Latina” realizado a Bancos Centrales de países de América Latina, que son Miembros del Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos. Este estudio se realizó en el marco del Foro de Estabilidad Financiera teniendo como prioridad promover un ambiente de comunicación en la región, con el fin de aprender de las experiencias en cada economía.

El estudio consistió en la elaboración de una consulta técnica que fue enviada a áreas específicas de Banca Central en cada país Miembro, en dicho cuestionario se abordaban cuestiones sobre detalles generales sobre el sistema financiero local, una sección de consulta estadística, y adicionalmente una sección de opinión sobre temas selectos que resultaron de gran interés para el estudio. Inicialmente se lanzó una invitación de participación a miembros adscritos al CEMLA, dicha invitación abierta tuvo seguimiento país por país, adecuando las respuestas a la realidad de cada economía en la Región.

Al realizar la compilación de la información que era remitida por cada Banco Central, se validó de forma detallada la información enviada comparándola con informes oficiales tanto de Bancos Centrales como de Superintendencias Bancarias. En este proceso fue crucial la homologación de la información, ya que de ello dependía la interpretación de las respuestas de cada Banco Central. Así tras incorporar dicha información tanto estadística como cualitativa, se empezó a construir un esquema analítico con el cual se pudiera obtener respuesta a las prioridades del estudio.

Finalmente, algunos resultados de este estudio fueron presentados en Buenos Aires, Argentina (julio de 2006) por el CEMLA, en el "Foro de Fragilidad Financiera" co-auspiciado por el BCRA (Banco Central de la República Argentina), el BIS (*Bank for International Settlements*). Con lo cual se pudo mostrar a los países participantes las conclusiones y principales directrices respecto del tema de consolidación y penetración de la banca extranjera en América Latina que se generaron con el estudio en mención.

2. Evolución de los Sistemas Financieros en América Latina

El impacto de las innovaciones financieras, la política monetaria y la globalización financiera son temas de interés fundamental para los banqueros centrales, uno de los cambios estructurales más recientes es el proceso de consolidación financiera en todas las economías, tanto desarrolladas como emergentes. La consolidación como una función de progreso de todo tipo de actividad económica también ha absorbido al sistema financiero, envolviendo recientemente a este sector de la economía de forma más acelerada que otras industrias. De este modo, la consolidación del sistema financiero de los países que conforman América Latina también se ha dado en forma muy reciente, siendo un proceso que ha ido cambiando y ha seguido la regla internacional, mercados más competidos y un sector mucho más amplio, estas características adoptadas recientemente obedecen a muchos factores.

A este respecto, es necesario conocer, identificar y entender cual es la naturaleza de dichos factores, con el fin de hallar respuestas a los cambios y efectos que el sistema financiero actual tienen; así los principales factores económicos que han conducido la consolidación del sistema financiero, son uno de los temas que más interesan a la institución, dentro de los cuales destacan: cambios en la tecnología en el sector financiero, desregulación, globalización de mercados financieros y el incremento en la presión de los participantes del mercado. De este modo, la preocupación por explicar estos factores, ha dirigido al CEMLA y otros organismos esfuerzos a compartir la experiencia en la región, con el fin de retroalimentar a Bancos Centrales, Superintendencias y demás organismos vinculados a la temática de penetración, consolidación y estabilidad financiera.

2.1 Condiciones recientes

A lo largo de los últimos años se han producido cambios en la organización y operación de los sistemas financieros de casi todos los países latinoamericanos¹, y resulta inevitable asociarlos a la creciente presencia de la banca extranjera, cuya participación dentro del sistema financiero, por ejemplo en el total de los activos financieros de la región se ha multiplicado por más de dos en el breve período comprendido de 1994 a 2005.

Ha sido evidente que actualmente se ha alterado el grado de consolidación y penetración en el sistema financiero de cada país y el nivel de participación de la banca extranjera ha ido en aumento, significando esto una nueva situación para las entidades bancarias latinoamericanas en cuanto a exposición a la competencia y al riesgo. Se puede afirmar que aunque el aumento de la consolidación del sistema financiero no parece haber afectado al grado de competencia,

¹ Uruguay, con base en el cuestionario elaborado al BCU, posee un sistema financiero con menos cambios en el sentido de participación de la banca extranjera y crisis financieras.

éste sí se ha visto en aumento por la creciente penetración de la banca extranjera, cuya presencia ha modificado esquemas de intermediación, tanto de las entidades locales como de las foráneas.

En este proceso se ha ido permitiendo a grosso modo: (i) una reducción en los costos asociados al acceso del crédito, (ii) la generación y/o ampliación en la afluencia de capitales extranjeros en los países, (iii) implementación de mejores sistemas de pagos para los agentes basados sobre un nuevo impulso tecnológico, (iv) mejor control de los riesgos del negocio – tanto de liquidez como de crédito – y (v) incremento del grado de conocimiento de los agentes y la información requerida por el sistema.

Por otra parte, la consolidación del sector tampoco parece haber afectado a la estabilidad del sistema financiero en América Latina, pues no se aprecia ninguna relación significativa entre el grado de integración y el nivel de exposición al riesgo de las entidades. Sin embargo, se ha observado una relación negativa entre el grado de competencia existente en los mercados financieros y el riesgo asumido por las entidades que operan en los mismos, de modo que, al haber contribuido a aumentar las presiones competitivas, la mayor presencia de la banca extranjera ha favorecido la disminución de los niveles de riesgo (y ello a pesar de que las entidades foráneas que operan en la zona presentan ratios de apalancamiento más elevados y beneficios más variables que los de los bancos nacionales que actúan en los mismos mercados).

En lo referente a los efectos que esto ha transmitido a la política económica pudieran observarse las siguientes repercusiones de la creciente presencia de entidades extranjeras en los mercados financieros de América Latina:

- Intervención en las actividades de supervisión y regulación de las actividades bancarias;
- Consideraciones sobre el impacto en el canal de transmisión del crédito causado por la entrada de la banca extranjera;
- Contribución favorable al incremento de la solvencia y la estabilidad del sistema financiero.

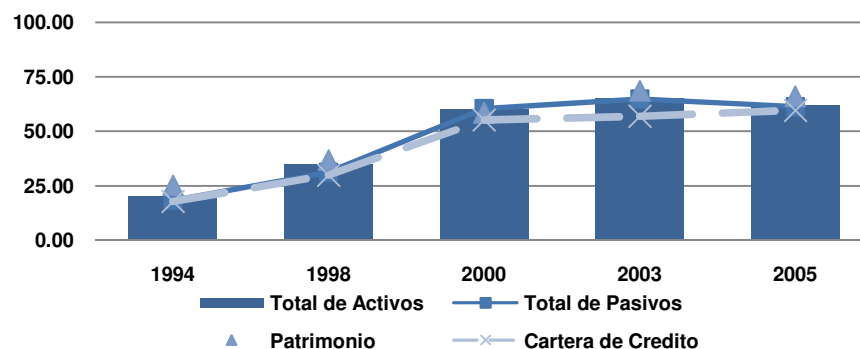
Respecto a los beneficios de una mayor competencia y su transferencia hacia los consumidores de los servicios financieros los resultados han sido variados; en general, los márgenes de intermediación de los bancos extranjeros con operaciones en América Latina siguen siendo altos a diferencia de sus mercados de origen, y a pesar de las fuertes reducciones en los costos operativos ello no se ha reflejado tanto en los costos del crédito al usuario, que no ha registrado bajas significativas.

Desde la perspectiva latinoamericana, el ingreso de los bancos extranjeros, y en particular de las entidades bancarias, han tenido un positivo impacto en la dinamización y modernización de los sistemas financieros regionales. En términos generales, las instituciones extranjeras han introducido nuevos instrumentos y tecnologías, han incrementado los niveles de competencia

con efectos directos sobre el acceso y valor del crédito, y han dado mayor fortaleza y estabilidad a los sistemas financieros locales. En América Latina, se ha hecho ver la expansión de la banca en las principales áreas de negocio del sector financiero latinoamericano. El fuerte impacto que ha tenido la creciente exposición de los participantes de la región en el mercado financiero tanto al mayoreo como el mercado minorista, todo ello con la presencia de bancos extranjeros, los ha obligado a realizar algunos ajustes a su estrategia de internacionalización.

Recopilando opiniones y tomando algunos resultados del estudio, así como atendiendo a la experiencia de algunos países de la región se ha considerado que la banca extranjera creó un ambiente de mayor competencia, orillando a una mayor eficiencia, disponibilidad de servicios; facilitando la expansión de los flujos de capitales externos y elevando la disponibilidad de fondos; estimulando el financiamiento y crecimiento del sector financiero.

Gráfico 1. Condiciones de las Principales Variables de la Banca Extranjera en América Latina* (%)



Fuente: Elaboración basada en información obtenida de encuesta CEMLA a Bancos Centrales.

*De aquí en adelante al hacer mención a América Latina debe entenderse la muestra que se presenta en el Anexo Estadístico.

El **Gráfico 1** muestra cual ha sido la evolución en la región de las principales variables de los balances de la banca extranjera en América Latina, lo que puede observarse es que las condiciones recientes de la banca extranjera en la región se han vuelto de importancia sistémica, ya que en general la tendencia apunta a que la estabilidad financiera este ligada a la participación, y por tanto a la actuación de la banca extranjera.

En el mismo **Gráfico 1** también se observa como el proceso de apertura financiera se profundizo en la región y en general se ha registrado un progresivo incremento en el nivel de integración de las entidades del sistema financiero, originado en buena medida por el proceso de consolidación producido por fusiones impulsadas por las crisis financieras que se han experimentado en la región e igualmente por el establecimiento de esquemas de regulación y supervisión más exigentes.

Como explicación a este hecho se puede argüir con cierto grado de certeza que la consolidación del sector financiero de la región se ha articulado, en muchas ocasiones, mediante la adquisición de entidades locales por parte de la banca extranjera de mayor

dimensión. Trayendo como resultado una ocupación mayor de los mercados locales; si bien, no en todos los casos la participación de la banca extranjera ha sido explícitamente virtuosa, es una generalidad que su participación esta relacionada con el auge de mercados más grandes y más participativos.

2.2 Reformando al sistema

2.2.1 El entorno regulatorio de las reformas

Para comienzos de los 90, específicamente en 1994, la región sufrió pérdidas en el financiamiento externo por concepto de deuda, lo que orillo a un cambio de modelo económico menos intervenido por el sector público que permitiera a los agentes allegarse de recursos de formas distintas. En este sentido, se implementaron cambios en diversos espacios que buscaban la transformación de las economías de la región. El sistema financiero de cada una de estas también fue objeto cambios, modificándose no solo la participación del Estado para la asignación de recursos financieros, sino también y de forma más importante promoviéndose la participación de nuevos actores privados locales y extranjeros en los sistemas financieros locales. En este aspecto, los bancos comerciales fueron las entidades financieras que iniciaron el cambio, ya después con las reformas más concretas los demás actores fueron accediendo a un nuevo sistema financiero.

Salvo Uruguay y en menor medida Chile, los cambios en el sistema financiero tanto operativos como regulatorios se fueron dando con el objetivo de apagar las recurrentes crisis características que no permitían el crecimiento del sistema financiero; ni mucho menos permitían el acceso fluido a la profundización financiera. Las principales carencias detectadas en ese momento, resaltaban la falta del crédito como forma de apalancamiento económico, es decir, la incipiente intermediación denotaba la necesidad de modificar las condiciones que predominaban en ese momento en la mayoría de las economías de Latinoamérica.

El cambio obligado que produjo la reducción de los flujos externos de capital y las carencias detectadas en el mercado local, obligaron a los gobiernos revisar la estructura del sector financiero e iniciar una serie de reformas que permitieran un mayor desarrollo del mercado que permita profundizar el acceso a los servicios financieros.

Las reformas financieras que fueron aplicadas se pueden agrupar en dos etapas; las de "primera generación" que destacaban una reducción o eliminación de la intervención estatal en el mercado financiero, la liberalización de las tasas de interés - para ampliar la rentabilidad de las entidades intermediarias - y el fomento para la entrada de capitales extranjeros en el sector - como inversión extranjera directa - y ; las de "segunda generación" que se crearon para evitar que sucedieran problemas de tensión económica e incluyeron la adopción o establecimiento de controles de regulación y supervisión, adopción de las normas de suficiencia de capital de acuerdo al convenio de Basilea I, el fortalecimiento de los mecanismos de control y supervisión para dotar al sistema de mayor solidez. Las reformas del sistema financiero, en la mayor parte

de los países se llevaron de forma que permitirían atacar los problemas prevaletentes desde diferentes ámbitos.

En la **Tabla 1** puede verse que la aplicación de las reformas financieras variaron mucho de un país a otro, tanto en su intensidad y alcance como en momento en que fueron aplicadas. A fin de apoyar el proceso de reforma, se implementaron un serie de medidas adicionales que buscaban estimular la entrada de capital privado en el sector financiero, entre ellas por ejemplo, se redujeron los requerimientos de reservas bancarias, lo que permitiría un mayor apalancamiento del patrimonio invertido por los propietarios del sector financiero y con ello mayores retornos que alentarían la inversión privada en el sector. Estos requerimientos de reservas de liquidez disminuyeron en más del 40% como promedio en todo los países de la región entre 1990 y el 2000.

Tabla 1. Proceso de Reformas de los Sistemas Financieros de América Latina

País	Liberalización de las tasas de interés	Inicio de intensa privatización	Periodos de tensión y/o crisis sistémica	Adopción de normas de adecuación de capital
Argentina	1989	1995	1995	1991
Bolivia	1985	1992	1985	1995
Brasil	1989	1997	1994	1995
Chile	1974	1974-1987	1982	1989
Colombia	1979	1993	1998	1992
Costa Rica	1995	1984	1994	1995
México	1988	1992	1994	1994
Paraguay	1990	1984	1995	1991
Perú	1991	1993	1995	1993
Uruguay	1974	1974	1982	1992
Venezuela	1989	1996	1994	1993

Fuente: Extraído de (Moguillansky, 2004)

La reforma del sistema financiero, también buscó mejoras en la solidez del sistema financiero que permitieran a la banca extranjera entrar en esquemas similares a los que tenían en sus países de origen, por lo cual se establecieron normas internacionalmente aceptadas que contuvieran los riesgos asociados al sector incluyendo las de suficiencia de capital, calificación de activos y provisiones, conforme a lo definido por el convenio de Basilea en 1988². Asimismo, se reforzaron las actividades de control y supervisión mejorando las capacidades de los organismos encargados de estas actividades en cuanto a la información requerida.

Las reformas financieras aún mantienen su vigencia, las leyes bancarias y del sistema financiero de la región permiten la participación de diferentes tipos de entidades financieras, incluyendo a los bancos. En algunos casos, la normativa no incluye ni excluye a los bancos

² Las recomendaciones del Convenio de Basilea en principio fueron elaboradas solo para los países con mayor desarrollo que participaron en *Basle Committee for Banking Supervision*; sin embargo, con el tiempo fueron adoptadas por la mayor parte de los países región gracias a los beneficios que trae en cuanto al control de la solidez del sistema financiero.

extranjeros y en otros establece normas explícitas sobre su participación en los mercados domésticos.

2.2.2 Aspectos de convergencia de los mercados

En cuanto a la asignación de recursos, el deterioro de los precios internacionales de los productos regionales y el consecuente efecto sobre la calidad de la cartera de créditos que esto produjo, obligo a incluir, durante los primeros años de la década, un proceso de privatizaciones del aparato financiero estatal, traspasando sus operaciones y activos al sector privado. Las privatizaciones de la banca estatal, dinamizaron y expandieron la participación privada en el sector financiero; sin embargo, los créditos a largo plazo normalmente orientados al sector productivo no fueron acogidos por la banca privada, dejando a este sector desprovisto de los recursos que necesitaba para enfrentar la crisis internacional por la que estaba pasando.

La banca privada había enfocado su estrategia de crecimiento hacia segmentos más rentables, por lo que la cartera de créditos de consumo había crecido de manera importante. Chile y Uruguay iniciaron los procesos privatizadores más temprano que los demás países, que fueron seguidos por Costa Rica y Paraguay. Los demás países realizaron sus procesos privatizadores entre 1992 y 1996. Lo que se dio fue un fenómeno que conjugaba tanto las reformas al sistema financiero de la región como la falta de asignación de recursos a través de la intermediación financiera.

Ello origino interés en el tema evidente sobre las oportunidades que despertaban con la posible expansión del mercado financiero despertaron el interés de la banca extranjera por llegar a Latinoamérica.

Lo primero que llamó la atención de los inversionistas internacionales fue la escasa penetración que existía en Latinoamérica. Para 1994, mientras la Zona del Euro³ y Estados Unidos mostraban un *coeficiente de profundización financiera*⁴ mayor al 50%, los países latinoamericanos difícilmente superaban un 25%, lo cual suponía que América Latina era un mercado carente de acceso que podría ser explotado por la expansión de las operaciones de la banca extranjera. Por otra parte, los niveles de rentabilidad en la Zona del Euro y en EUA habían alcanzado cierto estancamiento que situaba para 1998 los indicadores de retorno sobre patrimonio (ROE⁵) en 7.7% y el ROA en 0.4%, los cuales difícilmente podrían ser modificados en un mercado totalmente atendido y con amplia competencia. Por su parte, los mercados latinoamericanos, mantenían niveles de retorno superiores, con un ROE de 12.37%⁶ en promedio, México por ejemplo reporta un ROE de 25% para ese año. En la **Tabla 2** se observan ambas partidas, profundización y rentabilidad, antes y después de los efectos de la

³ Incluyendo los primeros 11 países que conformaron la Zona Euro.

⁴ El coeficiente de profundización financiera se calcula como: M2/PIB

⁵ ROE = Utilidad neta / Patrimonio

⁶ Considerando Latinoamérica la siguiente muestra de países: Argentina, Brasil, Chile, México y Venezuela

penetración - y mas importante - la consolidación de la banca extranjera en América Latina, se podrá observar el porcentaje de profundización que había en algunos países seleccionados, y lo que puede apreciarse claramente es que el nivel de profundización financiera en países desarrollados en 1994 era muy alto; mientras que en las economías de América Latina ello no aplicaba del mismo modo. Asimismo se observan brechas en los niveles de rentabilidad.

Tabla 2. Nivel de Profundización Financiera y Rentabilidad al Patrimonio

País	Coeficiente de Profundización (%)		ROE (rentabilidad patrimonial) (%)	
	1994	2005	1998	2005
<i>España</i>	61,42	81,48	N/D	15,00
<i>Zona Euro</i>	66,53	76,89	7,70	22,20
<i>México</i>	39,08	48,10	25,56	19,48
<i>Chile</i>	37,00	46,40	12,70	17,85
<i>Venezuela</i>	29,92	34,35	17,38	29,46
<i>Brasil</i>	20,77	32,97	5,15	11,91
<i>Argentina</i>	21,00	23,71	1,10	10,40
Latinoamérica*	30,23	37,64	12,38	17,82

*La muestra para Latinoamerica incluye todos los países que participaron de las encuestas elaboradas pro el CEMLA, y cuyo listado aparece en el anexo estadístico

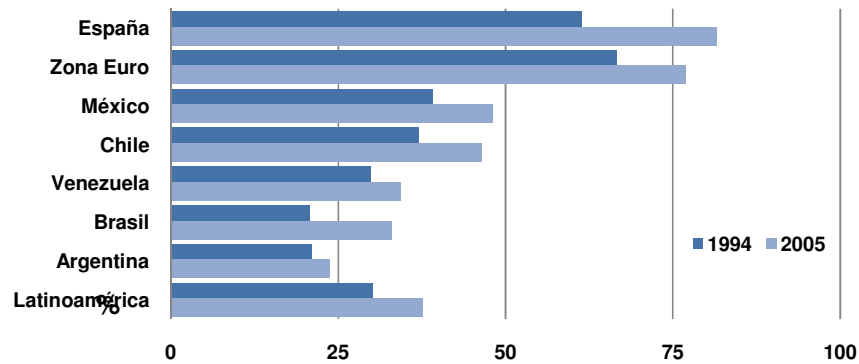
Fuente: Elaboración propia con información de bancos centrales e IMF "Financial Statistics".

Atendiendo a estas brechas, es obvio que la idea de convergencia, si existía un panorama dispuesto a acoger a los bancos extranjeros, era fácil que se diera. La relación que pudiera mostrar la bancarización y exacerbación en el uso de los servicios financieros podría indicar lo que ha venido sucediendo en América Latina. Esta relación a la que denominamos de profundización financiera, y que se define como el uso del dinero (M2) entre el nivel de actividad económica (PIB) ha crecido de un promedio de 30% para 1994 hasta 38% en 2005.

El **Gráfico 2** muestra cuales han sido los cambios en el grado de profundización financiera de algunos países latinoamericanos, esto refleja en parte la idea de convergencia de las cualidades del mercado financiero entre países desarrollados con países emergentes, en este caso de América Latina. Nótese que este coeficiente de profundización responde ante los efectos de las crisis económicas que afectaron y redujeron al sistema financiero principalmente en Argentina y Venezuela⁷, por igual este coeficiente muestra los efectos de la penetración de los bancos extranjeros que permanecieron en América Latina.

**Gráfico 2: Profundización Financiera de algunos países.
Porcentajes de M2/PIB**

⁷ Para mayor detalle sobre el curso, desarrollo y efectos de la crisis en Argentina y Venezuela, pueden ser utilizados los informes de cada banco central.



Fuente: Elaboración basada en información obtenida de encuesta CEMLA a Bancos Centrales.

En algunos casos la profundización financiera ha duplicado su valor de 1994 a 2005 o por lo que ello ha implicado un mayor número de participantes del mercado financiero, es decir, más usuarios de instrumentos financieros. Véanse Brasil y México.

Si bien los factores mencionados habían configurado un entorno muy atractivo para la inversión extranjera en este sector, la normativa y legislación locales, antes de las reformas, no permitían la entrada de capitales extranjeros a los sistemas financieros locales. Sólo a partir de las reformas financieras se pudo generar este ambiente de convergencia; dado el abierto impulso a la participación privada extranjera en los mercados financieros, los inversionistas internacionales empezaron a evaluar las posibilidades de invertir en estos mercados.

2.3 Penetración de la banca extranjera

De principio, aun con el empuje de las reformas, los bancos extranjeros encontraron dificultades al ingresar al mercado latinoamericano. La estructura propietaria que prevalecía en las instituciones financieras no permitía la incursión del capital privado extranjero en las instituciones existentes. Por este motivo, la banca extranjera tuvo que llegar mayormente abriendo entidades nuevas en la región y en menor medida adquiriendo porciones minoritarias de las entidades ya existentes.

Las crisis que se sucedieron a mediados de la década, obligó a las autoridades a intervenir y cerrar varias entidades financieras, estos procesos de intervención y saneamiento, pusieron a disposición de los inversionistas extranjeros la oferta de participación, fusiones y adquisiciones de entidades bancarias que estaban buscando, y les permitió ampliar sus operaciones e importancia en el sistema rápidamente.

Aunque la penetración (incremento en la presencia) de la banca extranjera en los mercados de Latinoamérica fue gradual, las modificaciones en la normativa para permitir la constitución de sociedades, la participación en entidades locales y la adquisición de entidades por parte de capitales extranjeros, facilitaron la penetración de este tipo de Banca que tenía el propósito de mejorar el alcance, profundidad y cobertura de los servicios financieros locales.

En este sentido, destacan los cambios en la normativa para permitir la constitución de sociedades y la adquisición de entidades por parte de capitales extranjeros, con el propósito de revertir los problemas que se sucedían y mejorar el alcance, profundidad y cobertura de los servicios financieros locales. Aunque existían restricciones para asegurar un determinado nivel de compromiso de la banca extranjera en el sector financiero de la región, en general el trato a bancos extranjeros se igualó con la banca local.

La legislación para la participación de mercado no restringió a la banca extranjera de intermediar en el mercado financiero, los márgenes de solvencia en cierta forma fueron los mismos que para los bancos locales. Sólo algunos casos presentaron requisitos adicionales para su constitución como el requerimiento de “dos licencias”, la local y la del supervisor de origen.

A partir de 1994 que se dio la entrada de bancos extranjeros tras las reformas financieras de primera generación, se percibe que la forma más común de penetrar en los mercados locales, ha sido la compra de bancos ya establecidos; forma que permitió tener presencia física local.

Por otro lado, los bancos locales privados con participación mayoritariamente extranjera se volvió otra forma de entrar a operar en la Región; y en este sentido destaca el hecho de que gran parte de estas entidades cedieron su control totalmente a bancos extranjeros, por lo que el aumento en la adquisición (“*mergers*”) de bancos locales se incremento.

En general los bancos extranjeros tenían tres formas fundamentales de entrar a los Sistemas Financieros Latinoamericanos:

- Bancos nuevos
- Subsidiarias
- Compra de banca local, fusiones y adquisiciones

Observando la **Tabla 3** y el siguiente **Gráfico 3** resulta indiscutible que la forma de adquisición de una entidad bancaria sobrevino a la forma de incursionar a través de una entidad local con participación extranjera, esto muestra las limitaciones que existían para establecerse en los mercados locales, siendo la forma de sucursal, la forma que mayor riesgo representaba para los países latinos. Para 1994 más del 80% de la BE se formó a partir de la formación de entidades nuevas, y solo un reducido número de BE se instalaron como producto de las adquisiciones.

Tabla 3: Modalidades de Entrada de los Bancos Extranjeros

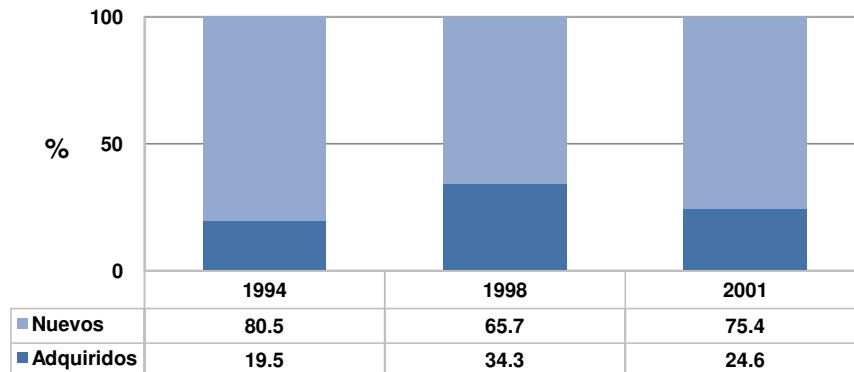
Todas las formas de Entrada	Solo nuevos bancos y/o participación en bancos locales	Solo sucursal con presencia local
--	---	--

-
- Bolivia
 - Brasil
 - Chile
 - Ecuador
 - El Salvador
 - Perú
 - México
 - Costa Rica
 - Colombia
 - Venezuela
 - Guatemala
 - Paraguay
-

Fuente: Con base en información de (García, J.A. 2001)

La experiencia de la región señala que, la legislación para la participación de mercado no ha restringido a la banca extranjera en el mercado financiero, solo algunos países presentan requisitos adicionales para su constitución como el requerimiento de “dos licencias”, la local y la del supervisor de origen. A la par se observa que para 1998 el número de entidades adquiridas por la banca extranjera representaba una de cada 3 entidades extranjeras. Ya para finales del 2001 los bancos extranjeros muestran nuevamente preferencias por la constitución de nuevos bancos en detrimento de la adquisición de entidades existentes. Debido en gran medida a la falta de oferta de entidades para adquirir.

Gráfico 3: Modalidades de Entrada de Bancos Extranjeros

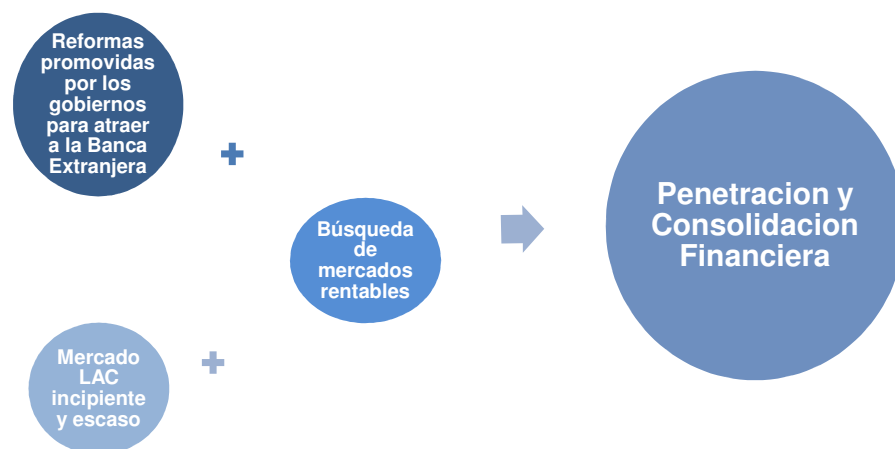


Fuente: Con base en información de (García, J.A. 2001)

En este sentido la penetración y formas de penetrar de los bancos extranjeros han tenido efectos tanto en el número total de bancos como en la relación de banca extranjera/banca local. Al entrar la banca extranjera al mercado financiero de Latinoamérica, la mayoría de los participantes entraban con la idea de obtener un margen de rentabilidad elevado que avalara su estancia con una ventaja comparativa. El crecimiento negativo en el número de entidades bancarias no necesariamente está relacionado con la reducción del margen financiero en la región; más bien tiene su explicación en la forma en la que respondieron los bancos extranjeros en los periodos de crisis o tensión económica, siendo esta fase un periodo en el cual los bancos extranjeros con una mejor capitalización y mejor gestión de riesgos pueden asumir una conducta que tome el compromiso de permanecer en el mercado, facilitando con ello el proceso de fusiones y adquisiciones de bancos incapaces de mantener operaciones tras un periodo crítico. (Tschoegl, 2003). La tendencia general en relación al número de bancos controlados por extranjeros es aun de crecimiento; sin embargo, luego del rápido incremento a principios de la década, la tasa de crecimiento ha disminuido bastante, aunque el peso relativo de las operaciones de la BE es cada vez mayor en los sistemas financieros locales.

Aunque existían restricciones para asegurar un determinado nivel de compromiso de la banca extranjera en el sector financiero de la región, en general el trato a bancos extranjeros se igualó con la banca local. La siguiente figura muestra cuáles eran las principales intenciones provocadas por los gobiernos de economías de Latinoamérica para mejorar las condiciones del sistema financiero. Así en resumen, a principios de los 90's, la escasa profundización y cobertura en el sistema financiero de Latinoamérica, atrajo a la banca extranjera por los amplios márgenes de utilidad. Así los bancos extranjeros accedieron al mercado con y lograron consolidarse dentro de un sistema más rentable que el de sus casas matrices.

Figura 1: Causas de la Penetración de la Banca Extranjera en AL



Fuente: Elaboración basada en resultados del propio estudio

La penetración de bancos extranjeros como resultado de la búsqueda de nuevos mercados incrementó la competencia en el mercado y acentuó la profundización financiera al ampliar las

posibilidades de los usuarios. La **Figura 1** muestra la lógica del fenómeno de la penetración de la banca extranjera en el caso Latinoamericano. Así, la penetración de la BE en la región se dio con mayor ímpetu en América Latina, gracias a las modificaciones que se produjeron a raíz de las reformas financieras, con el proceso de convergencia. La forma en que penetraron los bancos extranjeros en los sistemas financieros domésticos se vio colmado de cambios; en primera instancia, al no encontrar posibilidades de compra de entidades, la inversión extranjera directa llegó primeramente a constituir entidades nuevas en la región y posteriormente, las crisis financieras posibilitaron los procesos de fusiones y adquisiciones que les permitió agrandar el negocio y copar importantes porciones del mercado local.

3. Desempeño de la Banca Extranjera en los Sistemas Financieros Latinoamericanos

Hay ciertas características que han impactado en la forma de financiamiento del sector privado en América Latina, esto es; el modelo empleado por los bancos de control extranjero que proveen financiamiento especializado para proyectos de largo plazo, y participan en actividades directas tanto en el mercado de dinero como de capitales. El esquema de estrategias que manejan los bancos extranjeros se ha presentado incluyendo volúmenes de recursos cuantiosos, aunque en general sus clientes son un grupo reducido de empresas privadas, que han encontrado en este núcleo de instituciones su principal y en algunos casos única, fuente de recursos financieros.

Desde la perspectiva de los países latinoamericanos y de acuerdo a sus problemas de servicios financieros, resulta deseable que la participación de la banca extranjera, permita el cumplimiento de varios de los siguientes objetivos:

- El fortalecimiento de los sistemas financieros locales, por la mayor capacidad de los bancos extranjeros para obtener fondos a menor costo en los mercados internacionales.
- Una reducción de los márgenes de intermediación, como resultado de la mayor competencia y del hecho de que los bancos extranjeros están acostumbrados a trabajar con menores márgenes de ganancia
- En este nuevo panorama los tomadores de créditos se verían beneficiados por una reducción de los costos financieros.
- Un incremento de la competencia y una reducción de los costos operacionales obligaría a los bancos locales a hacerse más eficientes y menos vulnerables.
- Un aumento de la intermediación financiera, como resultado de una mayor oferta de nuevos y más sofisticados productos por parte de las entidades que funcionan en los mercados locales.

Es evidente, lo que el mercado financiero de la región ha percibido es la competencia entre los bancos extranjeros que libran significativas guerras por dominar el mercado financiero latinoamericano utilizando distintas estrategias de expansión, por ejemplo; (i) compras de grandes bancos – incurriendo con ello también en grandes riesgos y pérdidas por recientes crisis de la región –, (ii) fusiones y adquisiciones que en el corto plazo reflejan altos costos de integración y de reestructuración, lo que puede compensar en el mediano plazo el crecimiento de las utilidades de la nueva entidad.

Mientras que aunque no es olvidado, el lado de las cuentas pequeñas o de “*retail*” no representan un nicho con previsible alcances de rentabilidad elevados como el primer

esquema de crédito corporativo. Estas instituciones financieras extranjeras trabajaron con empresas grandes nacionales y con firmas transnacionales con un esquema de la casa Matriz conocido como "*cherry picking*". Este segmento ha resultado exitoso para ellos, y particularmente cuando se trata, por ejemplo, de hacer una emisión de capital. La representación extranjera ha participado activamente en el financiamiento a empresas principalmente ligadas a mercados externos y además, ha tomado parte en los programas de emisión de deuda pública y privada, ya sea como agentes financieros, líderes o colíderes de las emisiones.

Estas estrategias han motivado a un cambio en la estructura de financiera que modifica las relaciones de financiamiento de toda la actividad económica. Pocos bancos extranjeros comenzaron desarrollando una estrategia de posicionamiento que incluyera la captación en ventanilla en moneda nacional. Estos bancos extranjeros han logrado ganar certidumbre en el mercado de la región y por tanto ya poseen una porción significativa del mercado, compiten directamente con los bancos nacionales (si existen) y poseen una capacidad de expansión considerable. Los bancos extranjeros continuaran con su estrategia de atención a grandes patrimonios y corporaciones, a través de filiales pequeñas o de oficinas de representación, lo que significa propiamente que un sector de la demanda local se está transfiriendo hacia otros mercados.

La estructura del mercado financiero ha cambiado, algunos aspectos que demoraban la madurez financiera en la región han sido superados por los participantes financieros extranjeros y han arrastrado a la banca nacional para mejorar su competitividad. Así se han omitido algunos de los siguientes problemas:

- a) Tasas de descuento por parte de las autoridades monetarias, utilizadas para mantener rendimientos atractivos al ingreso de capitales externos, que impedían un descenso en las tasas pasivas y la expansión del crédito en moneda nacional.
- b) Las elevadas tasas de interés otorgadas por los bonos de emisión pública, que si bien significan elevados ingresos por intereses sobre una parte significativa de los balances financieros, también eran obstáculo para el descenso de las tasas reales activas y pasivas.
- c) El nivel de los márgenes financieros que se encontraba atado a los requerimientos de formación de reservas sobre carteras vencidas.
- d) Las tasas de interés interbancarias que representaban inestabilidad por su vínculo al volumen de liquidez procedente de las operaciones de los bancos extranjeros.
- e) Además, el nivel de liquidez en moneda extranjera, controlado principalmente por los bancos extranjeros, que restringía aún más la capacidad de gestión sobre el balance.

Al haber alcanzado un nivel de liberalización en el mercado financiero se ha visto en general que; el margen de actuación incrementó, reduciendo costos y aumentando los frutos de la intermediación tanto de la banca extranjera como de la banca local. Con lo anterior se mantiene el desempeño estable de la banca extranjera en los sistemas financieros de América

Latina en una dinámica de mercado que además por ahora se benefician de la expansión de la economía regional.

3.1 La participación de países desarrollados en los sistemas financieros locales

Algo que caracteriza a los bancos extranjeros es que estos están equipados con menores índices de cartera vencida, mayores provisiones de reservas y mejores niveles de capitalización, además de que se han empeñado en expandir su red de sucursales; aunque cada uno de los bancos extranjeros ingresa a los mercados locales con estrategias diferentes, se ha mostrado que los bancos extranjeros enfocan sus operaciones de alto valor particularmente a la banca corporativa y de inversión además de proveer servicios financieros como seguros y fondos de pensión entre otros, estableciendo un puente.

Los incentivos que tuvo la banca extranjera para incorporarse a los mercados de América Latina fueron distintos, dependieron en gran parte a las condiciones en las que se establecía la inversión extranjera directa.

La operación de bancos de presencia internacional en Latinoamérica ha aumentado de forma indudable aun con la serie de riesgos a los que ha tenido que enfrentar. De hecho la estrategia de muchos de estos bancos ha sido (*“going local”*)¹ la de ir incrementando el volumen de las operaciones tanto locales como transfronterizas en moneda local más que en moneda extranjera. Esta conducta tiene que ver con la desregulación de los sistemas locales que promovieron la llegada de bancos extranjeros como inversión extranjera (FDI) y que tiene implicaciones substanciales en la participación de la banca extranjera que acaparo el mercado y ahora opera bajo las leyes del *“host country”*. (Tschoegl, 2003).

Esto también puede ser visto como un problema para la estabilidad del sistema financiero de América Latina; dentro del estudio² realizado por el CEMLA se halló que algunas de las principales preocupaciones por la nueva composición de sus sistemas financieros eran:

- La concentración por país puede representar un problema en cuanto a riesgos de transmisión o propagación de crisis.
- La diversificación en estrategias de la BE pueden aminorar problemas de concentración.

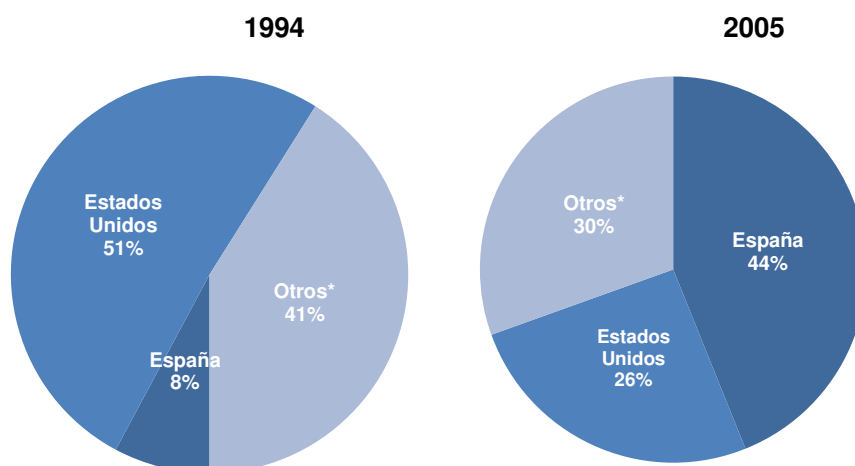
Según la información de que se dispone (**Gráficos 4 y 5**), en 1994 existe una mayor concentración de bancos de procedencia de EUA aunque era incipiente la participación relativa y absoluta de la banca extranjera en América Latina. Al 2005 la participación relativa y absoluta

¹ Gallego, Sonsoles. “Investing in the financial sector of emerging countries”. BIS papers. 2003

² En el marco del “Foro de Estabilidad Financiera”, el CEMLA realizó un estudio con la participación de 12 Bancos Centrales de América Latina, dicho estudio sirve de base para la información que este informe detalla.

se ha incrementado siendo el 62% de los activos totales promedio del sistema financiero de América Latina. La mayor parte (44%) de estos activos pertenecen a la banca española.

Gráfico 1. Cambios en la composición total del sistema financiero

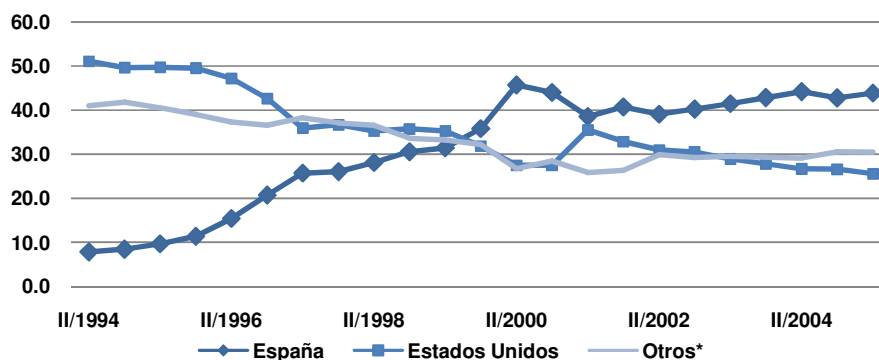


Fuente: Elaboración propia con datos de *BIS statistics*. Comprendiendo a toda la región de América Latina y el Caribe

Atendiendo a esta conducta de “*going local*”, la banca extranjera comenzó a posicionarse en el mercado financiero de América Latina. Los **Gráficos 4 y 5** analizados en conjunto muestran que la participación de los bancos extranjeros ha cambiado la composición del sistema financiero de la región, ya que inicialmente EE.UU. fue el país que entro con mas fuerza en América Latina, sobre todo con el grupo financiero Citibank, llegando a un punto en 1994 en el que el 51% de los bancos que entraban a los mercados de América Latina era de origen norteamericano. Seguido de esto puede verse como después de un periodo de diez años ha habido un cambio sustancial en la composición de la banca extranjera y su participación en la región.

Ahora el sistema financiero cuenta con la participación de un 44% de banca española, la caída de la banca norteamericana a 25% y una banca de origen europeo - mayoritariamente inglés y francés - que ahora ocupa mas espacio que los bancos norteamericanos.

**Gráfico 2. Evolución de la participación de los bancos extranjeros.
Por país de origen (porcentajes)**



Fuente: Elaboración propia con datos de *BIS statistics*. Comprendiendo a toda la región de América Latina y el Caribe

*Principalmente: Canadá, Francia, Holanda y Reino Unido

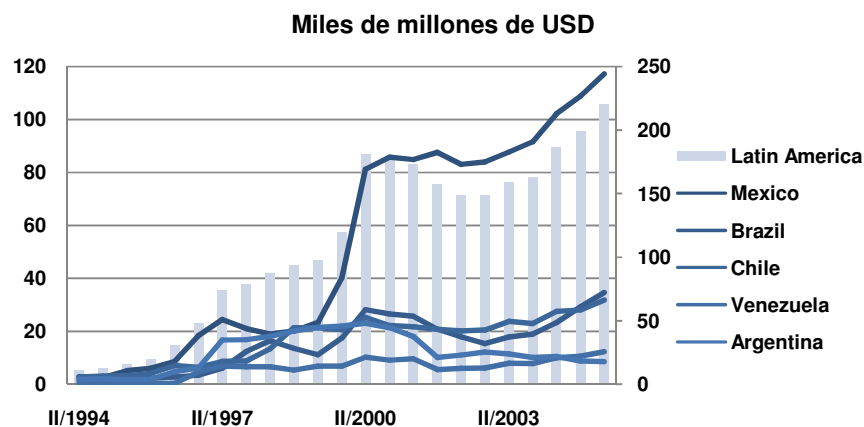
En general no parece existir una preferencia marcada de la banca extranjera en la región por excluir nichos de mercado, con excepciones en algunos países que de todas maneras con el tiempo asumieron la estrategia de la banca local, excepto el caso de Panamá que aún para el 2005 presenta coeficientes notoriamente más bajos que mostrarían un menor interés de la banca por expandir el tamaño de mercado.

La no especialización de la banca extranjera se explica en gran parte debido a que los principales bancos que ingresaron en la región, Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA), Santander Central Hispano (BSCH), Citibank y Scotiabank en sus países de origen presentan algún grado de aversión por la banca al menudeo que mantuvieron en los lugares donde llegaron. Podemos decir de forma muy general que la banca española pudo adaptarse de forma más fácil a las condiciones de Latinoamérica y sus sistemas financieros; el esquema de Citibank, con estrategias muy selectivas (*“cherry picking”*) fracasó en la mayoría de los casos donde intentó mantener por completo el esquema de operación de la casa Matriz. Mientras que las necesidades del mercado financiero de la región eran el financiamiento de *“retail”*, mercado que supo y pudo absorber el resto de los participantes, tanto la banca española como los bancos locales que aprendían del modelo menos costoso de los bancos extranjeros que sobrevivieron.

El **Gráfico 6** y el **Gráfico 7** muestra el comportamiento en el nivel de activos (*“local claims”*) pertenecientes a la banca española así como de la banca de EUA, ambos muestran con más detalle que sucedió con la participación de mercado de la banca extranjera en la región. Respecto de las etapas de tensión económica podemos señalar una aportación variada por la presencia de la banca extranjera en los sistemas financieros, ya que mientras algunos (los españoles) asumieron el riesgo e inclusive aprovecharon para hacerse de nichos de mercado, otro (los norteamericanos) optaron por reducir su participación o inclusive desaparecieron de sistemas financieros; uno de los casos más evidentes fue Bolivia, Argentina y Venezuela. En estos casos, tanto los periodos de stress financiero como el fracaso del modelo de la banca que huía favorecieron a que la participación - al menos en esos países - alterara la composición de la banca extranjera.

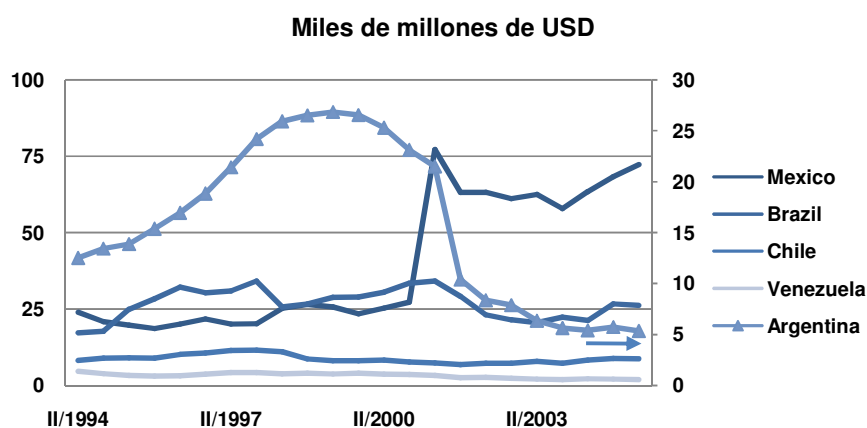
Gráfico 3. Activos de bancos españoles

en los sistemas financieros de América Latina.



Fuente: Elaboración propia con datos de BIS statistics.

Gráfico 4. Activos de bancos norteamericanos en los sistemas financieros de América Latina.



Fuente: Elaboración propia con datos de BIS statistics.

Retomando el comportamiento de los bancos extranjeros, básicamente de EUA, y España, estas entidades participaron dentro del proceso de estabilización, reforma y consolidación que sufrió el sector financiero en toda América Latina, ya que tanto hubo algunas etapas de tensión económica que como se señaló anteriormente, dieron pie a las reformas de segunda generación., como también se favoreció un clima de consolidación financiera.

Podemos hablar de casos específicos donde se observan comportamientos variados de la banca extranjera en los mercados financieros de la región, por ejemplo: retomando el **Gráfico 7** puede apreciarse el detalle de la caída de la presencia de la banca norteamericana en Argentina tras el golpe que recibió el sistema financiero argentino en 2001, técnicamente las operaciones de un día a otro desaparecieron por parte de la banca establecida de origen norteamericano, estas salidas de bancos extranjeros (*bankruptcy*) tanto la del caso argentino como en el caso de Venezuela y Bolivia tuvieron repercusiones principalmente de corto plazo,

ya que tanto la banca local como el resto de bancos extranjeros tenían que cubrir el mercado que había dejado disponible los bancos que habían salido del sistema; por igual esto repercutió en la forma en la que el público percibía a la banca extranjera, y en este sentido podemos apuntar con los datos que muestran cada uno de los sistemas financieros que en general, la confianza ha vuelto a los intermediarios de origen extranjero.

Mientras, por otro lado, lo que ha sucedido en un caso excepcional como lo es México, lo que muestra el **Gráfico 6**, es de elevado interés ver cual ha sido el papel que han venido jugando los bancos españoles en América Latina, ya que su participación actual representa en el total de la banca comercial promedio de la región un 30%, cuestión nada ínfima y que por el contrario adquiere carácter sistémico, pero en México este proceso ha sido más notorio ya que la banca extranjera que representa el 91% de los activos del sistema financiero tiene una participación de la banca española que absorbe más del 40% del mercado total, siendo esto, un tema de discusión de alta importancia, ya que como veremos más adelante, los resultados muestran que los sistemas financieros se han ido consolidando; sin embargo, la presencia tan concentrada de banca extranjera con casa Matriz en un solo país puede presentarse como un indicio de posibles tensiones del sistema financiero.

El estudio realizado a los Bancos Centrales que participan del Foro, muestra que la nueva composición (regional) de su sistema financiero posee estabilidad si se consideran algunos factores que más adelante se mencionaran, los grandes bancos se han consolidado del sistema local; en tanto estas condiciones se mantengan pudiera ser relativamente pasajero el grado de concentración por país de origen de la banca extranjera. Mientras estos bancos extranjeros gozan de adecuaciones confiables sería difícil provocar una tensión en los sistemas financieros; de ahí que la importancia de la comunicación directa entre Bancos Centrales y Supervisores locales para verificar que las condiciones de estabilidad del sistema sigan cumpliéndose a través de las reformas (Basilea 1) que se implementaron en la región.

3.2 Estrategia, actuación y papel de los bancos extranjeros en los sistemas financieros domésticos

La forma en la que entró la banca extranjera a la región, configuró su estrategia de negocios inicial, los bancos extranjeros que ingresaron a la región creando una red de filiales, mostraron tendencias a repetir la estrategia de sus casas matrices (*home country*), fondeando sus operaciones mayormente de operaciones interbancarias o de préstamos de la casa matriz y colocando la mayor parte de su cartera en empresas extranjeras subsidiarias y en instrumentos de inversión no tradicionales. En este sentido la operación de filiales o subsidiarias ha estado estrechamente relacionada con la gestión de riesgos que los bancos extranjeros emplearon en el mercado de América Latina tras la experiencia por crisis y tensiones económicas de la región.

Por su parte, los bancos extranjeros que se constituyeron a partir de la compra de bancos locales existentes, mantuvieron la estrategia de la banca local, fondeando sus operaciones con

depósitos del público, colocando préstamos locales y comprando títulos domésticos. Sin embargo, las tendencias estratégicas de la banca extranjera, incluso de aquella que incurrió mediante la constitución de entidades nuevas, con el tiempo convergieron con la estrategia de la banca local.

La banca extranjera tiende a diversificar estrategias para mantener la rentabilidad riesgo-ajustada. Como consecuencia no se hicieron esperar innovaciones implementadas en el mercado, esto represento que las decisiones estratégicas de la banca extranjera fueran concebidas tanto por adecuación al mercado como decisiones exógenas tomadas en el “*home country*”, mejor manejo de riesgos, y más bien preocupándose por el futuro de los bancos en la región.

La estrategia de los bancos extranjeros ha permitido transformar las necesidades de liquidez del público, acentuando el comportamiento creciente del crédito en los sistemas financieros locales.

La estrategia de la banca extranjera condiciono el actuar de este segmento de la banca comercial dentro de los sistemas domésticos. En principio la banca extranjera mostró una preferencia por mantener activos como Inversiones en Valores (aversión al riesgo), evaluando más riesgos; así podríamos definir la estrategia de los bancos extranjeros para 1994:

- La falta de “*hard data*” restringió el crédito y condujo a una conducta de “*cherry picking*” por parte de los bancos con mayor control y administración de riesgos
- Manteniendo un modelo basado en riesgos no tradicionales

Pese a este comportamiento, la conducta reacia de la mayoría de los bancos extranjeros que fueron ganando terreno, cambio. Tras las tensiones económicas, las fusiones y adquisiciones y la adecuación de los bancos extranjeros al mercado y sus características, ya para 2005 parece haber convergencia con el total del sistema. Esto resulto en un modelo más local que atiende operaciones al menudeo (“*retail*”).

A nivel del activo, la información consolidada de la **Tabla 4** muestra coeficientes de especialización³ en la cartera de crédito - principal variable de intermediación financiera - que ha aumentado desplazando la participación de la inversión en valores respecto al fomento en la intermediación, ya sea como crédito al consumo, créditos hipotecarios y demás cuentas ubicadas en la cartera de crédito de los bancos extranjeros.

De igual manera, en forma individual, casi todos los países incluidos en el estudio muestran una preferencia por especializarse en la cartera de crédito mas que en las inversiones en valores, excepto, Colombia y Uruguay que muestran coeficientes mayores a 1 los cuales para

³ Calculo de Coeficientes:

Coef. Inversiones en Valores = (*participación en inversiones en valores de la banca extranjera / participación de la banca extranjera en activos totales*)

Coef. Cartera de Crédito = (*participación en cartera de crédito de la banca extranjera / participación de la banca extranjera en activos totales*)

el año 2005 superan a 1 y por otro lado Bolivia y Panamá con coeficientes notoriamente menores que 1.

Tabla 1. Coeficientes de Especialización por el lado del Activo

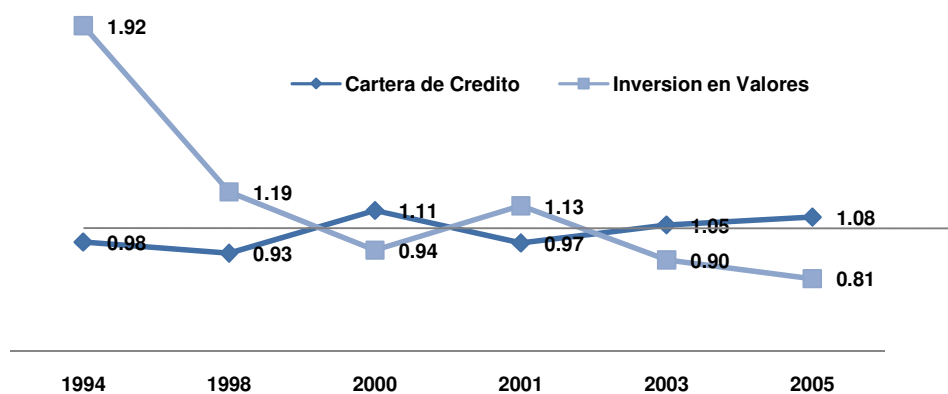
<i>País</i>	Inversiones en valores						Cartera de crédito					
	1994	1998	2000	2001	2003	2005	1994	1998	2000	2001	2003	2005
Bolivia	2.00	0.95	1.07	1.34	0.44	0.01	1.00	0.95	0.92	0.97	0.85	0.86
Brasil	0.86	1.18	N/D	1.07	N/D	N/D	0.71	0.35	N/D	0.93	N/D	N/D
Chile	1.60	0.94	0.88	0.75	1.09	0.81	1.00	0.76	0.97	0.79	0.98	1.01
Colombia	4.83	1.04	1.67	1.04	1.28	1.44	1.00	0.93	1.01	1.00	1.03	1.07
Costa Rica	N/D	0.38	0.39	0.42	0.48	0.41	N/D	1.50	1.38	1.37	1.24	1.31
Guatemala	1.50	2.33	N/D	2.00	N/D	N/D	1.00	0.67	N/D	1.00	N/D	N/D
México	2.00	1.65	1.02	1.00	1.04	0.92	1.00	0.82	1.00	0.93	0.93	0.93
Panamá	N/D	N/D	0.55	N/D	0.58	0.54	N/D	N/D	1.78	N/D	1.39	1.49
Perú	0.83	1.15	N/D	1.19	N/D	N/D	1.00	1.03	1.05	0.98	1.06	1.09
Uruguay	N/D	N/D	0.88	N/D	1.27	1.06	N/D	N/D	0.88	N/D	0.88	1.03
Venezuela	2.00	1.17	1.06	1.05	0.99	0.91	1.00	0.93	1.02	1.00	1.08	0.95
Regional	1.92	1.19	0.94	1.13	0.90	0.81	0.98	0.93	1.11	0.97	1.05	1.08

Fuente: Elaboración propia basada en cifras del Anexo Estadístico.

Tanto la **Tabla 4** como el **Gráfico 8** confirman la tendencia generalizada de la región, de favorecer el crédito como un elemento de intermediación financiera, para convertir los plazos de financiamiento económico en los mercados financieros de los países latinoamericanos, tratando de cubrir las necesidades de liquidez para los agentes económicos. Ambos coeficientes, tanto el coeficiente de especialización en inversiones en valores y en cartera de crédito en los últimos años converge a valores cercanos a uno; en este sentido resulta de mayor importancia ver como se disminuye la especialización en el renglón de inversión en valores, lo que refleja una conducta mas cercana y atenta a las necesidades del mercado financiero de la región. Los últimos años, observando la convergencia se ha notado también una tendencia de toda la industria hacia una estrategia común. Esto indica que los bancos comerciales continuaron intermediando con el público y abandonaron - en parte - la intermediación con la inversión en títulos valores, que restaban capacidad al sistema financiero de cubrir demandas de financiamiento.

Gráfico 5. Especialización de bancos extranjeros por el lado del Activo.

Promedio Regional



Fuente: Elaboración propia con datos del estudio

En este sentido, la composición del crédito adoptando la conducta de “going local” ha impulsado el crédito al consumo y a la vivienda más que lo que se fomentaba en 1994 con el sistema financiero que se tenía en esa fecha. Las adecuaciones de gestión de riesgo de los bancos otorgadores del crédito permiten que el crédito fluya en el sistema económico, sin dejar de percibir algunos elementos como, la morosidad o el incumplimiento como factores de riesgo.

El pasivo por su parte muestra, en la **Tabla 5**, comportamientos similares a los observados en el activo, donde en el primer periodo se observa una marcada tendencia de la banca extranjera por el fondeo interbancario con un coeficiente de especialización⁴ de la banca extranjera por el fondeo interbancario mayor a 1 (1.83) que posteriormente se reduce y converge a 1.

La estructura de los pasivos de los bancos extranjeros se ha modificado para garantizarse así mismos una brecha estructural positiva (mas activos productivos, menos pasivos con costo financiero).

Tabla 2. Coeficientes de Especialización por el lado del Pasivo

País	Depósitos						Fondeo Interbancario					
	1994	1998	2000	2001	2003	2005	1994	1998	2000	2001	2003	2005
Bolivia	1.00	0.98	1.04	1.13	1.04	1.10	N/D	N/D	0.84	N/D	0.57	0.56
Brasil	0.86	0.94	N/D	0.71	N/D	N/D	1.86	2.50	N/D	1.75	N/D	N/D
Chile	0.76	0.78	0.90	0.77	0.91	0.98	1.52	1.47	1.24	0.72	0.96	1.19
Colombia	1.00	0.96	0.91	0.91	0.93	0.98	2.83	1.93	1.52	1.48	1.97	0.04
Costa Rica	N/D	0.89	0.81	0.84	0.80	0.86	N/D	0.22	2.13	0.47	1.74	1.61
Guatemala	0.75	0.67	N/D	0.75	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

⁴ Calculo de Coeficientes:

Coef. Depósitos = (participación en depósitos de la banca extranjera / participación de la banca extranjera en pasivos totales)

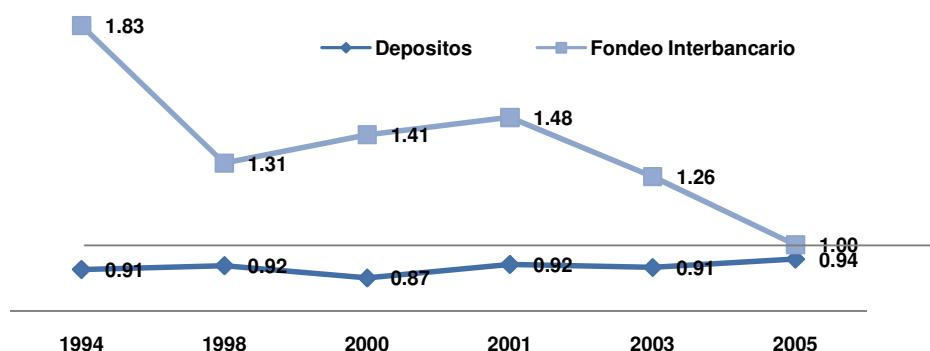
Coef. Fondeo Interbancario = (participación en fondeo interbancario de la banca extranjera / participación de la banca extranjera en pasivos totales)

México	1.00	1.00	1.02	0.96	0.99	0.99	0.00	0.81	0.82	0.84	0.92	0.92
Panamá	N/D	N/D	0.60	N/D	0.75	0.76	N/D	N/D	1.51	N/D	1.88	1.73
Perú	0.67	0.97	0.81	0.97	0.83	0.84	1.17	1.18	1.89	1.46	1.30	1.22
Uruguay	N/D	N/D	0.77	N/D	0.95	1.01	N/D	N/D	1.81	N/D	1.39	1.05
Venezuela	1.00	1.00	0.99	1.02	1.01	1.00	1.50	0.74	0.98	0.60	0.58	0.67
Regional	0.91	0.92	0.87	0.92	0.91	0.94	1.83	1.31	1.41	1.48	1.26	1.00

Fuente: Elaboración propia obtenida del estudio.

El **Grafico 9** marca como por el lado de la especialización en depósitos, la banca extranjera mantiene un nivel de especialización eficiente, al lado de la caída de la especialización en fondeo interbancario. El único país que presenta un coeficiente de especialización mayor a 1 en casi todos los periodos es Perú, donde la banca extranjera tiene mayor especialización en fondeo interbancario más que el resto de la industria.

Gráfico 6. Especialización de bancos extranjeros por el lado del Pasivo.



Fuente: Elaboración propia con datos del estudio

Lo que se puede sintetizar en cuanto a estas estrategias de los bancos extranjeros es que, existe una tendencia a la diversificación de los activos y pasivos - mejor gestión de riesgos del sistema financiero - y esta especialización se ha comprobado que puede evitar vulnerabilidades (CPPS, 2004). En síntesis, la existencia de esta convergencia acarrearía:

- Entrada de bancos que emplean modelos comerciales con ventajas
- Agotamiento de las ventajas comparativas - la banca local absorbe las innovaciones y los modelos convergen

En tanto esta convergencia de la especialización y estrategias observadas, no necesariamente muestra un retorno de la banca extranjera al modelo estratégico predominante antes de 1994, sino una aproximación del sistema como un todo hacia una nueva estrategia general, lo cual parece confirmar las apreciaciones del estudio en la región, en cuanto a los beneficios que significó la llegada de la banca extranjera en las mejoras en las operaciones, administración y

estrategia que trajo consigo la llegada, permanencia y actuar de los bancos extranjeros, y que posteriormente fueron replicadas por la banca local.

3.3 Resultados del desempeño de la banca extranjera en la región

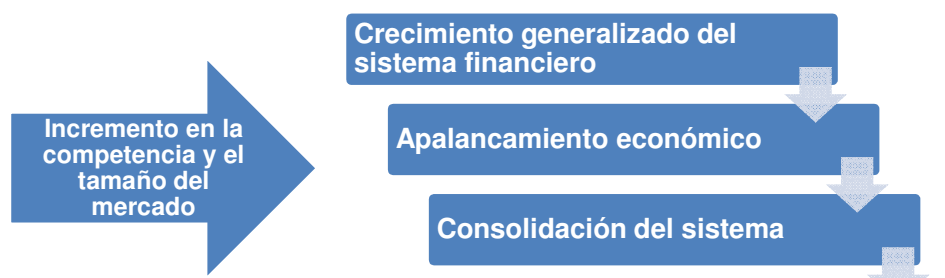
3.3.1 Un mercado rentable

La intermediación financiera es una actividad que se torna cada vez más dinámica, pero en el caso de Latinoamérica transitó por transformaciones que se han consumido tan solo en unos cuantos años con un número significativo de crisis, que han servido de escenario a esta espiral de cambios. La evidencia empírica muestra que los bancos extranjeros incursionan en los mercados locales con diferente intensidad, algunos con una clara orientación hacia la banca de inversión y el crédito corporativo, y otros, en los inicios de estrategias de mayor alcance dirigida a la atención de mercados masivos en el segmento medio. La desregulación de la banca comercial en los países desarrollados, el aumento en la competencia internacional por el manejo de grandes fondos de inversión como los de pensiones, o incluso la escasez de capital o la revolución tecnológica que impacta la oferta de servicios financieros, en especial en la banca electrónica, son todos ellos factores que sin duda inciden en el alcance de esta nueva dinámica, convirtiéndose en un reto a enfrentar para los prestadores locales del servicio que compiten cada vez con más intensidad.

La dinámica de los sistemas en América Latina tras crisis y periodos de stress financiero ha sido progresiva, los bancos extranjeros han optado por diversificar riesgos sin dejar su función primordial de intermediación financiera a través del crédito. Hemos visto como la convergencia de las estrategias han sido para beneficio del mercado financiero local. Ahora analizaremos como esta dinámica de los bancos extranjeros tiene un objetivo, la obtención de beneficios por la incursión en mercados incipientes, en economías emergentes.

Si bien el balance de las entidades extranjeras resulta en una mejor conducción de sus activos y pasivos, también es de suma importancia saber cuales han sido los resultados de esta actuación por mas de 10 años en la región, la banca española, por ejemplo, debe su permanencia al manejo que ha seguido y que le ha brindado resultados. Y así en general, la banca extranjera continua operando y consolidándose en los sistemas domésticos.

Figura 1. Resultados en el mercado financiero de América Latina tras la entrada de bancos extranjeros



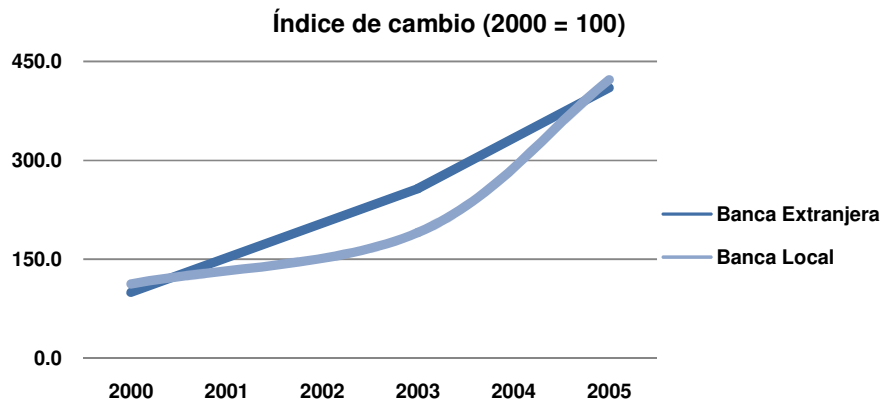
Fuente: Elaboración basada en resultados del propio estudio

La poca profundidad y escasa cobertura del sistema financiero no permitieron incrementar la competencia en el mercado, y al mismo tiempo incrementaron el tamaño del mismo dado el aumento en el acceso a grandes segmentos de la población con nuevos productos y mecanismos financieros. Esto permitió a las entidades financieras mantener márgenes de intermediación elevados, altas tasas de interés que en suma generaron un marco de estabilidad en el mercado. La **Figura 2** resume cuales han sido los resultados más importantes - en términos del mercado en general - con la penetración y permanencia de la banca extranjera en la región

La participación de la banca extranjera en América Latina ha permeado de competencia al sistema financiero, ello considerando que las entidades extranjeras promovieron un ambiente de búsqueda de mercados – ello significaba dos cosas – inicialmente la escasa competencia orillo a entidades a entrar al mercado latino y posteriormente la pelea por segmentos de mercado permitió una gama mas amplia de servicios ofrecidos e igualmente en este sentido, solo las entidades mas competitivas fueron quienes pudieron mantenerse en el mercado. Este proceso hizo que se consolidara el sistema y en ese proceso muchos agentes pudieron acceder al mercado, principalmente crediticio, por lo que el crecimiento del mercado fue parte de este proceso.

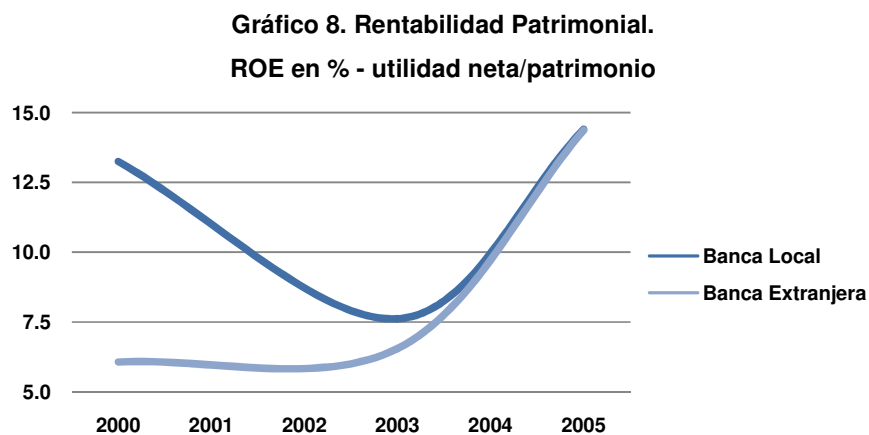
Esto ha sido determinante para la permanencia de la banca extranjera en muchos países de Latinoamérica, comportamiento que se combino con el escaso acceso a los servicios financieros; el resultado ha sido un incremento en la participación de mercado de los bancos extranjeros en todo el sistema, permitiendo obtener márgenes de operación muy amplios y una creciente cartera de clientes. La estrategia de intermediación de la banca extranjera ha sido un factor decisivo para mejorar sus resultados en cuanto al nivel de rentabilidad y utilidad financiera. No solo los niveles de utilidad se mantienen, por igual los márgenes de operación siguen siendo motivo para que las condiciones actuales de la banca extranjera permitan seguir operando y dentro de ese marco favoreciendo el acceso al crédito.

Gráfico 7. Utilidad Neta de la Banca Comercial.



Fuente: Elaboración propia con datos del estudio

Tras la penetración de estas entidades extranjeras, el desempeño de la banca comercial en América Latina ha sido más rentable, obsérvese en el **Gráfico 10** como la tendencia de crecimiento en las utilidades netas de los bancos extranjeros no se ha interrumpido.



Fuente: Elaboración propia con datos del estudio

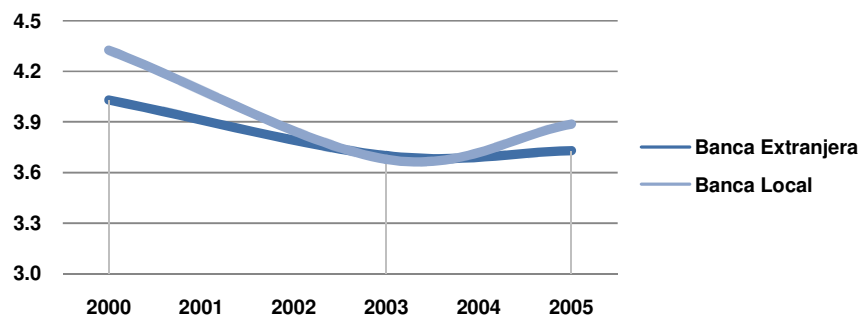
En términos de rentabilidad los bancos extranjeros en América Latina han logrado mejoras que aportan motivos para la consolidación de la banca extranjera en América Latina. Observando en forma conjunta los **Gráficos 11 y 12**, se puede observar que ha habido una mejora en la rentabilidad sobre el patrimonio de la banca comercial extranjera y local.

El ROE promedio de la banca extranjera supera el 14%, indicador que sigue siendo muy atractivo para los bancos extranjeros comparándolo a nivel internacional, ya que el ROE en países con sistemas financieros muy profundizados cuentan con un rendimiento a patrimonio entre 4 y 8%, así los bancos en sistemas financieros de América Latina gozan de una rentabilidad superior a la reportada en los países de origen de su casa Matriz.

Nótese como la caída del ROE en la banca local puede explicarse a través de los periodos de retracción del sistema principalmente en Venezuela, Bolivia, Uruguay y caso distinto Argentina. Por ello, la percepción actual sobre la rentabilidad de los bancos extranjeros y de todo el sistema financiero en la región aun se observa en aumento.

El índice de gestión administrativa (**Gráfico 12**) que muestra que tan costoso es mantener los activos de un banco también ha mejorado en términos generales en la región, por lo que la eficiencia en el sistema financiero también ha mejorado, en este sentido, los bancos locales se han alimentado y beneficiado de nuevas formas de administrar sus operaciones, lo que ha conducido a que se reduzca la relación de gestión administrativa. Esta mejor gestión permite que la operación y estancia de la banca extranjera se vuelva más redituable en muchos sentidos y al igual fomenta el desarrollo de innovaciones en el campo de operatividad de las entidades financieras de la región.

Gráfico 9. Gestión Administrativa.
Proporción de Gastos Administrativos/Activos



Fuente: Elaboración propia con datos del estudio

En ese sentido, la banca local ha seguido una conducta de aprendizaje y adaptación; esta conducta parece ser una cuestión inercial, en el que la banca local que permanece – si es competitiva – y sigue el modelo de la banca extranjera líder teniendo como principales características de operación:

- Aumentos en el nivel de rentabilidad - uso de ventajas comparativas
- Mejor gestión de costos financieros - importación de modelos de manejo mas eficiente de la casa matriz
- Intermediación financiera más eficiente
- Diversificación de productos e innovación en segmentos de mercado de escasa cobertura

3.3.2 Efectos en el mercado

Dado que los sistemas financieros de Latinoamérica han experimentado un proceso acelerado tras la penetración de la banca extranjera y tras choques económicos considerables, existen ciertas implicaciones para el comportamiento del mercado financiero que pueden alterar el aumento de una conducta competitiva de los bancos.

Es evidente que para la mayoría de los países latinos parece haber ocurrido una forma de empuje con la entrada de los bancos extranjeros a los sectores financieros menos

competitivos; y la existencia de un factor de fragilidad del sector financiero relacionada con la competencia, a pesar de el hecho de que los bancos extranjeros en la región estuvieron asociados a un riesgo más alto por la posible insolvencia (riesgo reputacional).

Mientras que la participación de bancos extranjeros se duplico en muchos casos ello fue de la mano con una mayor concentración, principalmente debido a un proceso de la consolidación conducido por las fusiones que en muchos casos fueron accionadas por crisis financieras. Estos efectos han generado preocupaciones por su impacto en la competencia y en la estabilidad financiera.

A pesar de la creencia general que la competencia exacerbada del sistema financiero genera un sistema concentrado y, por consiguiente, menos competitivo, no hay muestra clara que apoye esta perspectiva. Por ejemplo, una fusión entre bancos que participan en mercados idénticos reduce la competencia y aumenta la eficacia eliminando la duplicación de actividades existente antes de la fusión. Por otro lado no es completamente observable el hecho de que exista *"trade-off"* entre el grado de concentración y competencia debido a la entrada de la banca extranjera.

A este respecto podemos señalar que guiándonos con algunos indicadores muy elementales se puede demostrar que ha habido efectos positivos en el mercado financiero; por ejemplo, la introducción de formas de participación de los usuarios del sistema financiero que eliminan barreras geográficas más bien realza la competencia. Aunque en teoría la competencia en un marco de información asimétrica puede causar imperfecciones en el mercado; si ello causara por ejemplo un deterioro en el valor de la cartera de los bancos reduciendo los incentivos para comportarse como tomadores prudentes de riesgo (*"moral hazard"*), esto en ultima instancia no debería incidir en el nivel de competencia, ya que solo limitaría las políticas de crédito de los bancos - tanto extranjeros como locales - y no su participación como tal dentro del mercado.

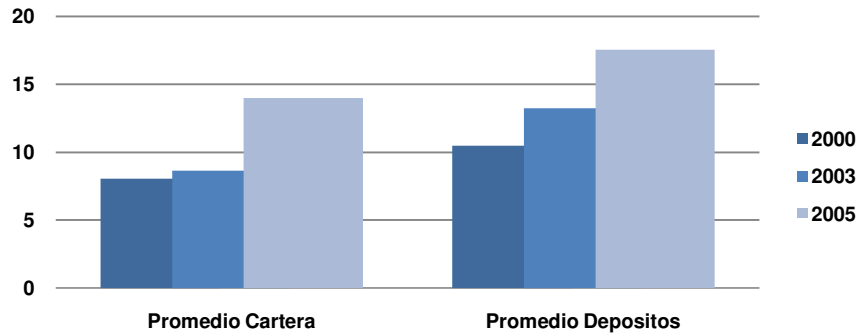
De acuerdo a esto, la presencia de un margen de ganancias asociado al poder de mercado de la banca extranjera reduce el problema de la limitada responsabilidad de los bancos locales. La penetración bancaria acompañada entonces de una competencia amplia por parte de los bancos locales se conduce a una preferencia por la mayor competencia de segmentos de mercado a los que podría llegar.

Siguiendo el **Gráfico 13** se puede observar como el promedio de cartera y depósitos de la banca comercial ha crecido, lo que muestra como la competencia en el mercado financiero ha permitido eficiencia en la intermediación de las entidades aun vigentes. Esto atendiendo a que cada banco posee la capacidad de gestar adecuadamente una estrategia que calce – sin incurrir en riesgos – los plazos de su portafolio de créditos junto a su capacidad de captaciones promedio.

En cuanto al calce de plazos de la banca y su estrategia comercial; una mala operación puede conducir a choques en el sistema financiero, que en el peor de los casos pueden generar crisis sistémicas, en este sentido la conducción de la banca extranjera ha permitido controlar las

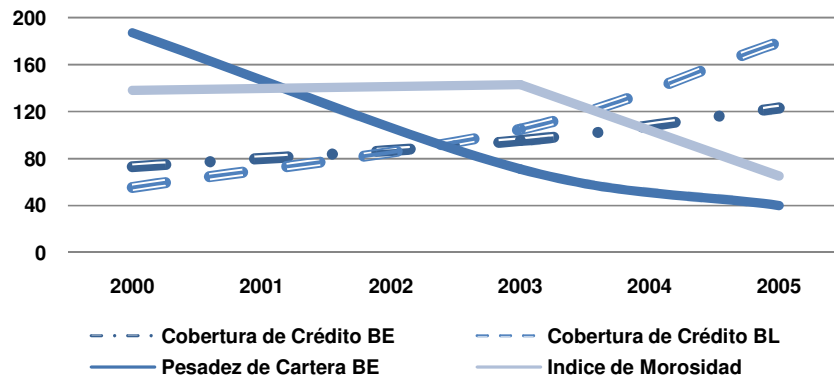
posibles pérdidas, en tanto que con el aumento promedio de cartera y de depósitos, adicionalmente se ha visto un avance en la cobertura de riesgos asociados al crecimiento del crédito.

Gráfico 10. Promedio de Cartera y de Depósitos.
Miles de USD



Fuente: Elaboración propia con datos del estudio

Gráfico 11. Calidad del Crédito.
Indicadores de cobertura y pesadez (%)



Fuente: Elaboración propia con datos del estudio

El **Gráfico 14** describe algunas características ligadas al cuidado y prevención de riesgos crediticios y de insolvencia, los cambios en la pesadez⁵ de cartera de crédito de la banca extranjera indican que es menor el número de créditos vencidos, por lo que tanto la gestión como la provisión son menos costosas para los bancos.

El mismo grafico muestra un comparativo entre banca local (BL) y banca extranjera (BE) mostrando la cobertura⁶ de crédito; las líneas muestran que la calidad del crédito en el sistema financiero de América Latina es superior, ya que aunque hay un promedio mas elevado de cartera por banco, este portafolio está bien cubierto. Finalmente se observa el quiebre en el

⁵ Pesadez: Créditos Vencidos / Cartera de Crédito

⁶ Cobertura: Provisiones / Créditos Vencidos

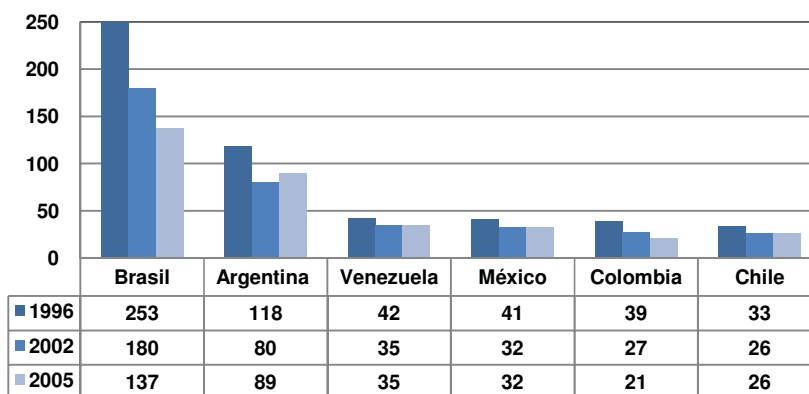
índice de morosidad de los deudores, que si bien no ha sido perfectamente constante, si ha cooperado a eliminar posibles riesgos crediticios o de liquidez.

En términos generales se ha observado la reducción de riesgos por “*default*” (fallas) crediticio, los anteriores indicadores son muestra de las consideraciones que cada banco en particular toma para beneficio propio y como requisitos que la misma Supervisión Bancaria ha impuesto en varios países de América Latina en un intento por cubrirse de posibles eventualidades.

Otro aspecto que ha tenido gran impacto en el mercado latinoamericano es el efecto en cuanto al número de entidades del sistema. Un sistema financiero más competido y más competitivo tiende a contar con pocos bancos relativamente grandes, ya que solo los bancos más aptos pueden sobrevivir en la competencia por los segmentos de mercado; y no es una competencia monopolística, en tanto inicialmente los competidores tenían acceso irrestricto al mercado – mas la ventajas de cada banco – siendo los mas competitivos quienes permanecieran.

En el **Gráfico 15)** se identifican dos asuntos sobre la consolidación del sistema. En primer lugar, el número de bancos ha caído de forma paulatina; después nótese que a partir de 2002, el número de bancos permanece más o menos constante – indicando que las entidades que siguen se han consolidado en el mercado – en tanto que no hay cambios considerables como en años anteriores. Este aspecto de consolidación de las entidades financieras en el mercado latinoamericano se ha combinado con las condiciones iniciales en las que se presento la penetración; ha habido cambios importantes en la estructura del mercado, los cambios han tenido efectos en la participación de los agentes.

Gráfico 12. Número de bancos comerciales



Fuente: Elaboración propia con datos del estudio

Entonces, sumando tanto los resultados en el mercado, para los agentes, como para cada entidad financiera, puede encontrarse que la actuación del sistema financiero ha cambiado, se han conseguido mejoras en términos de:

- a) Crecimiento generalizado del sistema financiero - Por el número de depositantes y el tamaño de cartera;

- b) Apalancamiento económico - El grado de especialización de la cartera de crédito por el lado de los activos, y de los depósitos por el lado de los pasivos;
- c) Estabilidad y solidez del mercado - Por el número de bancos, que aunque reducido se ha mantenido estable y;
- d) Consolidación del sistema - Consecuencia de un mercado rentable, que en última instancia es el motor para que los bancos tanto extranjeros como locales permanezcan en el sistema financiero.

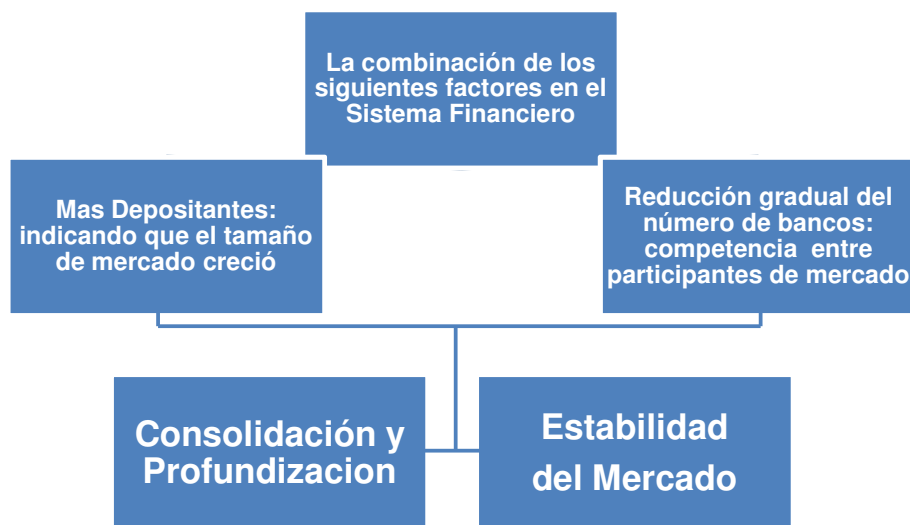
Ahora, ya habiendo notado cuales son las características operantes de la banca extranjera, en cuanto a estrategia por el lado de pasivos y activos, cobertura, márgenes de operación; identificando adicionalmente como se encuentra la estructura – propiedad – de los bancos extranjeros, es conveniente ahondar más respecto a los efectos que ha tenido dicha actuación de las entidades financieras en el sistema financiero de la región, para complementar el análisis de la penetración y consolidación de la banca extranjera en el sistema financiero de la región.

4. Concentración y Consolidación del Sistema Financiero de América Latina

4.1 La consolidación del sistema financiero de la región, solidez del mercado

Cuando en un mercado perfectamente competitivo, en este caso de un mercado financiero, se reduce el número de sus participantes - por efectos de la competencia - y al mismo tiempo se incrementa el peso proporcional de los participantes que se mantienen en el mercado, se puede decir que la maduración del mercado se ha alcanzado y en consecuencia se ha logrado la consolidación del mercado (Boyd, 1994). La **Figura 3** resume cuales son los componentes de la consolidación del sistema financiero y sus efectos en la estabilidad del mercado.

Figura 1. La Consolidación del Sistema Financiero



Fuente: Elaboración propia basada en resultados del estudio

Este proceso de consolidación supone en primera instancia que, los competidores sobrevivientes son eficientes en el mercado y a través de la competencia fueron absorbiendo la participación de mercado de los demás competidores, o en este caso de los bancos que salían del mercado; en segunda instancia este proceso debe tener sus bases necesariamente en las fuerzas del mercado, de manera que permita la "sobrevivencia del mejor"¹ en cuyo caso traiga consigo beneficios importantes como una mayor eficiencia y una menor propensión a fallas en el mercado - como lo sería un problema de insolvencia o de quiebra de algún banco -, como se puede observar, los resultados de la participación de la banca extranjera en América Latina,

¹ Tschoegl, Adrian. 2003

desde esta perspectiva arrojan distintos resultados, en la parte del mercado y por sus efectos en la rentabilidad de las entidades financieras (competidoras).

En general se observó que la rentabilidad del sector ha ido en aumento - aun con las crisis - y al mismo tiempo es mucho mayor que en mercados de países desarrollados, por lo que la banca extranjera conserva una ventaja comparativa suficiente como para permanecer y consolidarse en el mercado de Latinoamérica.

Por otro lado, el número de bancos en América Latina ha ido en disminución, esto ha sido un determinante para la consolidación y solidez del mercado, ya que por un lado, el número de entidades oferentes se ha visto reducida y estabilizada y por otro lado el número de usuarios de estos servicios ha incrementado; es decir que la entrada al mercado no ha sido impedida por la reducción del número de bancos.

A la par, la consolidación de la industria bancaria de los años recientes ha sido conducida por ciertos factores dentro de los cuales destacan: cambios en la tecnología en el sector financiero, desregulación, globalización de mercados financieros y el incremento en la presión de los participantes del mercado

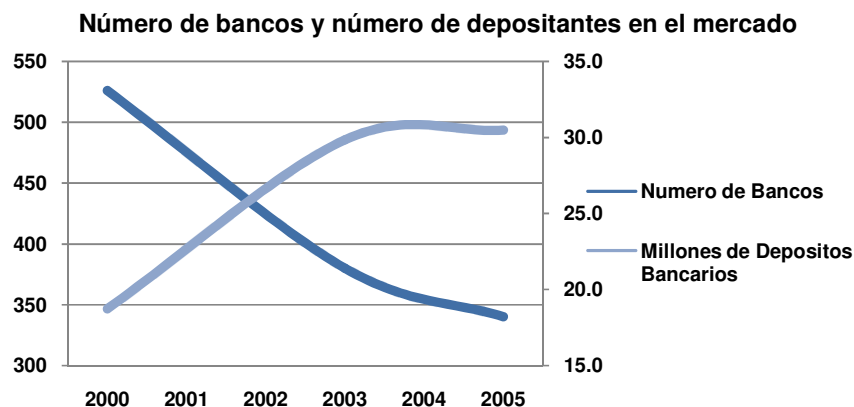
En este sentido podemos destacar que - al menos - en Latinoamérica, las crisis fomentaron la salida de muchas entidades bancarias; por ejemplo, los bancos extranjeros evitaron caer en riesgos ante crisis y algunos prefirieron salir del mercado financiero. Los bancos extranjeros que permanecieron en la región lograron incrementar su participación y eso permitió un aumento en su promedio conjunto de cartera y de depósitos, esta concentración bancaria como resultado de la mayor competencia en el sistema financiero ha logrado más estabilidad y solidez en el sistema financiero.

Estas características anteriormente señaladas dieron pie a que la concentración se volviera consolidación del mercado. Para dar una idea de lo que se dio en este proceso de consolidación podemos expresar que, en términos muy generales la consolidación se puede medir por:

- Concentración (número de bancos)
- Créditos (participación de mercado)
- Total de crédito/banco (índice de participación).

Para ampliar la idea de que este proceso de consolidación fue fehaciente, a continuación en el **Gráfico 16** se muestran en conjunto la reducción del número de entidades bancarias en el mercado (agregado) y el aumento en el número de usuarios del sistema financiero (depositantes).

Gráfico 1. Consolidación del sistema financiero en América Latina.



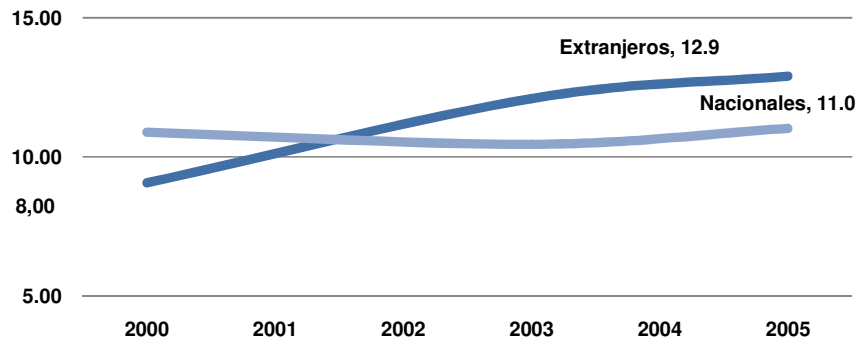
Fuente: Elaboración propia con datos del estudio

Estas características de la consolidación del sistema financiero han sido mostradas de forma detallada en el capítulo anterior. Primeramente se mostró como el número de bancos en los países latinoamericanos se redujo, del mismo modo se mostró que la especialización de la cartera de crédito creció y es mayor que la especialización por inversión en valores, y finalmente se mostró como el promedio de cartera de los bancos creció - al igual que el valor de los depósitos - dando en conjunto resultados favorecedores tanto para el mercado como para la industria bancaria.

Los resultados del estudio permiten determinar que la consolidación de los sistemas financieros de América Latina se logro de forma gradual, con la ayuda de las reformas financieras y al lado de las características de poca profundización. En consecuencia, los sistemas se han expandido y han alcanzado un mayor nivel de concentración y en general han llenado de mayores beneficios a los usuarios y al mercado. La experiencia ha mostrado que un número más pequeño de bancos facilita la supervisión de la banca generando un esquema de *“spillover”* conveniente para la estabilidad total del sector financiero, en este contexto los Bancos Centrales pueden mejorar las condiciones del mercado financiero y así compartir la experiencia, y al final lograr que los sistemas financieros de América Latina gocen de una situación mejor que la que se vivía en 1994.

De igual modo la solidez acarreada al sistema financiero no solo es resultado de la consolidación, es de igual importancia la capitalización de la banca extranjera y su efecto de arrastre con la banca local. Este fenómeno de capitalización permearon de confianza al sistema financiero ante posibles crisis. En este tenor en el **Gráfico 17** se puede ver con claridad que las reformas de segunda generación que fueron creadas con motivo de dar seguridad al sistema financiero - a través de la adecuación a Basilea I - se cumplen en los sistemas financieros de América Latina.

**Gráfico 2. Capitalización del sistema financiero de América Latina.
Patrimonio / Activo promedio por riesgo
(porcentajes)**



Fuente: Elaboración propia con datos del estudio

Los bancos extranjeros que penetraron en América Latina al final (2005) capitalizaron más que los bancos locales. La tendencia supone bancos extranjeros capaces de absorber riesgos por crisis, y la búsqueda de más confianza en caso de perturbaciones del sistema financiero

Las necesidades de adecuación del Patrimonio en los bancos extranjeros han seguido la normativa interna en primera instancia y después por los estándares que aplican sus casas Matrices. Probablemente las crisis que aparecieron a partir de 2000, y que forman parte del entorno de la penetración de la banca extranjera en Latinoamérica llevaron a cambios en la legislación y supervisión de las actividades bancarias.

La adecuación patrimonial en los sistemas financieros latinoamericanos - en promedio - cumplió y supero las normas del convenio de Basilea I que ubica la norma de Patrimonio/Activo por riesgo en 8%, las nuevas normas - aun no vigentes en muchos sistemas - de Basilea II sugiere un apalancamiento del 10%, mismo que también se supero. Es importante destacar que en este caso la adecuación de capital de la banca local estaba por encima de la banca extranjera hasta el momento en que la banca extranjera logro capitalizar la inversión en el sistema financiero de América Latina.

Algunos de los beneficios que se han notado con la consolidación de la banca y con la solidez del sistema es que se fomento la diversificación de activos, de actividades, y de productos. Esta diversificación sirvió para promover estabilidad del sector financiero; así, bancos grandes son diversificados, son apalancados sistemáticamente y eligen sostener activos más aventurados [Boyd, 1993; Berger, 1999]. por lo que en resumen existe una relación positiva entre la estabilidad del sistema bancario y una concentración robusta de activos en los bancos que siguen en el mercado.

Así la percepción actual del sistema con una mayor solidez demuestra

1. Mas estabilidad por la consolidación de bancos extranjeros
2. Desempeño contra-cíclico que permitió superar crisis financieras - rehabilitadores microeconómicos: acarrear ganancias al mercado (consumidores)

3. Fortalecimiento, calidad y capitalización del sistema - reforma y reestructura macroeconómica
4. Consolidación a través de fusiones y adquisiciones, mas confianza en entidades internacionales

4.2 La concentración como un problema del sistema financiero

La consolidación, solidez y estabilidad del sistema financiero en América Latina y cualquier otro mercado parecen ser condiciones deseables; sin embargo, cuando la disminución de participantes responde a fuerzas diferentes a las del mercado, vale decir; políticas publicas que intervienen y sesgan la promoción de participación hacia determinados participantes, o por crisis del mercado que permiten que únicamente los participantes con mayor riqueza puedan concentrar el mercado, no se producirá una consolidación del mercado, sino un esquema de concentración que disminuirá la competencia e incrementará los riesgos generales de la industria, en tanto que no son los mejores del mercado los que sobreviven sino los que pueden acaparar mayores porciones gracias a un proceso de acumulación previo.

Analizando esta realidad que vincula la penetración de la banca extranjera con la estabilidad financiera existe la posibilidad de que este fenómeno sea parte de los efectos de liberalización del mercado financiero en conjunto, por otro lado es evidente que los bancos propiedad de extranjeros previenen crisis de liquidez como resultado del apoyo que tendrían por parte de sus casas matrices que cuentan con un patrimonio elevado. Esto significaría que un país con un sistema financiero concentrado en banca extranjera muy capitalizada y que gano porciones de mercado por motivos de una crisis o por promoción preferencial de un gobierno, tiene la posibilidad de aislarse con facilidad de fugas de entidades bancarias, ello independientemente de la conducta de riesgo que adoptaran dichas entidades, el resultado seria fallas sistémicas, quiebras individuales y crisis del sistema financiero.

A la par, existen algunas dificultades, con la presencia y el incremento de la concentración, esta amplia presencia de la banca que se concentro por efectos ajenos a la competencia, acarrea entre otros problemas:

- La menor eficiencia y ausencia de la diversificación de los activos y peor aun, de los servicios que ofrecen los bancos;
- La lenta transferencia hacia los clientes;
- Riesgo de monopolización del sistema con tendencia a correr riesgos sistémicos de insolvencia y operativos.

La concentración exacerbada aparte de traer consigo estas desventajas de mercado casi siempre es un temor de las autoridades supervisoras y regulatorias ya que se han presentado casos donde el fenómeno conocido como *"too big to fail"* orilla a los bancos extranjeros a tomar

mas riesgos suponiendo que no existiría interés por parte de los reguladores del mercado financiero. La idea de incidir en esta concentración no ha sido más que el reflejo de episodios del socorro financiero relacionado a la percepción de inocua vulnerabilidad de la gran banca extranjera a choques financieros. Para liberar algunos temores vinculados a este problema de concentración en el sistema financiero de América Latina, usando información obtenida del estudio realizado a Bancos Centrales Miembros del CEMLA, se genero un indicador de concentración para complementar el análisis del sub-capítulo anterior y demostrar que la concentración no es problema que haya invadido a los sistemas financieros domésticos, sino que fue un proceso de la competencia de mercado

Dicho indicador se construyo con base en los cambios que sufrían tanto el número de bancos como la relación de activos productivos². Un cambio en el número de bancos sin cambios en la relación de activos productivos demostraría que la concentración del sistema ha crecido, ya que la diversificación del riesgo se redujo. Mientras que cambios (reducciones) en el número de bancos acompañado de cambios en la relación de activos productivos indicaría que las políticas de los bancos son prudentes y ello significa que se diversifica el riesgo.

En suma, esta mejor gestión de riesgos, al lado del indicador conjunto de consolidación (número de bancos y número de depositantes) indica que el sistema financiero latinoamericano no sufrió de los efectos negativos de la concentración. Si bien existe concentración, esta es consecuencia de los efectos del mercado y por lo tanto no hay incidencia de un mercado concentrado de manera imperfecta. El **Gráfico 18** explica cual fue el comportamiento de la gestión de riesgos, del cambio en el número de bancos y en la relación de activos productivos.

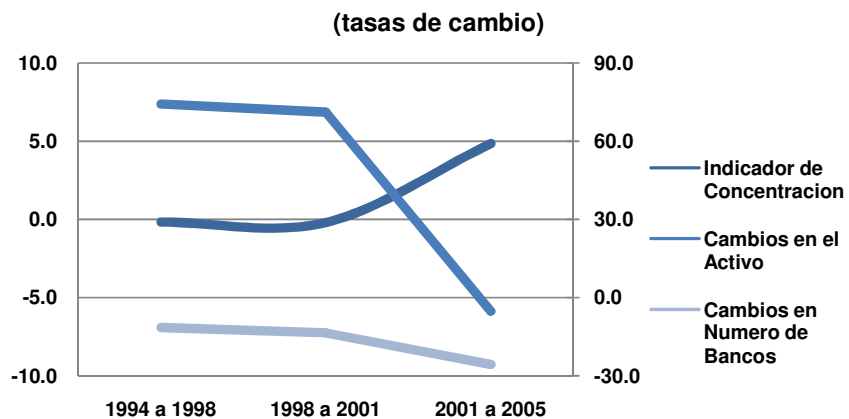
Como se observa, el índice de diversificación del riesgo mejoro y más aun; este estuvo acompañado de una mayor competencia en el mercado financiero, que se muestra con el crecimiento del número de depositantes en el sistema³. Lo que se puede extraer de la experiencia de los países de América Latina es que, en periodos de stress financiero los bancos de control extranjero enfrentaron un deterioro en la calidad crediticia lo que afecto sus políticas de intermediación, pero la banca extranjera mostró flexibilidad al ser expuesta al riesgo prefiriendo en algunos casos la adjudicación del riesgo que significaba permanecer en el mercado.

² Se entiende como activos productivos, aquellos que son la base de la intermediación financiera y que incluyen a la mayoría de los participantes o demandantes de servicios financieros, en este caso la cartera de crédito se considera como el principal activo productivo

³ Ver gráfico 15

Gráfico 3. Índice de gestión de riesgos.

Índice de cambio en la diversificación de activos y en el número de bancos.



Fuente: Elaboración propia con datos extraídos del estudio.

La estrategia de la banca extranjera fue aprovisionar los activos productivos, cambiando su relación y recuperando posteriormente el nivel de ingresos por intermediación. Los bancos extranjeros que antes de la crisis tenían preferencia por el financiamiento a empresas decidieron diversificar riesgos tras crisis y ampliaron su alcance en áreas como el crédito al consumo. Por lo que se nota que la concentración sólo fue reflejo de los efectos del mercado, ya que la diversificación del riesgo, los resultados del mercado y los efectos en las entidades siempre estuvieron asociados

5. Conclusiones finales

A pesar que las economías latinoamericanas son diferentes y distintas entre sí, con los resultados de este estudio, se ha mostrado que en la media de los países latinoamericanos, el sector financiero ha sufrido grandes cambios a raíz de la presencia de la banca de origen extranjero; aun todo el sistema financiero se encuentra en expansión (como consecuencia del fenómeno de penetración), consolidándose en muchos países; en muchos otros el fenómeno comenzó y terminó tan rápido que la consolidación se presentó y tuvo que reafirmarse tras ciertas tensiones económicas. Esta conducta de los sistemas financieros de la región – inmersos en una dinámica – y de las entidades financieras estuvo acompañada de políticas económicas (de gobiernos locales) que tenían entre otros objetivos, acelerar el proceso de bancarización y profundización financiera teniendo como alternativas impulsadas, la compra y fusiones de bancos locales escasamente competitivos dentro de la región. Este tipo de políticas que se implementaron tuvieron efectos a favor de la mejora de las condiciones de los usuarios del mercado financiero. Los efectos de dichas políticas y de la conducta de la banca extranjera en la región son diferenciados, ya que existen países que son tradicionalmente mercados grandes y atractivos para la banca extranjera (por ejemplo: México, Argentina, Chile, Colombia, Brasil), lugares donde la banca extranjera obtiene beneficios en el corto plazo. En este sentido, es difícil establecer una tendencia o comportamiento uniforme para todos los países de la región, ya que existieron algunas eventualidades o diferencias implementarias que impiden pensar que la banca extranjera llegó y se consolidó mecánicamente en cada mercado. Es más, resulta todavía más difícil pensar que los bancos extranjeros por sí mismos acarrearán solo beneficios o el crecimiento del sistema financiero que hoy se percibe en la mayoría de las economías latinoamericanas. Las condiciones de cada país determinaron la evolución y forma en que la presencia extranjera influyó, llegó y se comportó en sus economías.

Los bancos extranjeros, desde que se instalaron – a través de compras o como bancos nuevos – han implementado una estrategia que irremediablemente va de la mano de las estrategias de sus casas Matrices, en la que evalúan las condiciones económicas de cada sistema (mercado) financiero; evaluando mucho más que los bancos nacionales aspectos como la estabilidad política y social en los mercados donde intervienen, lo que significó dos cosas, una mejor implementación de estrategias comerciales al inicio de las operaciones de la banca comercial extranjera – trayendo consigo una mejor gestión – y por otro lado también significó un obstáculo para incursionar en países emergentes con problemas de estabilidad; ya que las evaluaciones de cada banco extranjero podían estar limitadas por falta de seguridad en la llegada a sistemas financieros poco confiables. Y aunque en este sentido, la mayor parte de la banca extranjera comenzó con carteras de clientes poco riesgosas, márgenes financieros amplios y niveles de rentabilidad comparablemente mayores respecto de la casa Matriz, el hecho de no poder asegurar la operación de una sucursal, ya representaba un desincentivo para establecerse en América Latina.

La presencia de la banca extranjera, ha sido percibida entonces de formas distintas por cada país – según la percepción de las autoridades locales – en general se ha notado una mejora en la competencia en el mercado financiero de Latinoamérica, logrando incrementar el acceso de usuarios de servicios financieros al mercado, favoreciendo no solo el crecimiento del mercado sino también impulsando a las autoridades a la mejor supervisión y comunicación con las entidades financieras.

Esta percepción respecto de la banca extranjera y el proceso de consolidación del sistema financiero ha sido similar en la mayoría de las opiniones presentadas en el estudio. Se utilizó la información estadística disponible para comprobar la percepción de los países participantes en el estudio y se ha notado respecto de los indicadores utilizados, una convergencia en cuanto a resultados referentes a la penetración, profundización y consolidación de los sistemas financieros latinoamericanos tras la llegada de la banca extranjera. Difícilmente esto también defina las características actuales de cada mercado; sin embargo usando la información del estudio se puede concluir que los bancos extranjeros favorecieron un clima de profundización y consolidación financieros,

Cabe señalar que la profundización financiera en los mercados de la región ha permitido exponer que los sistemas financieros de la región se beneficiaron de las entidades financieras extranjeras regidas por normas avanzadas de control de riesgos, contribuyendo a un mejor entendimiento y uniformidad de los distintos sistemas financieros de la región, toda vez que los bancos con presencia en varios países tienden a implementar estrategias comerciales más efectivas – trayendo consigo beneficios al mercado – y ello favorece que se transmitan las experiencias de cada país y procuran cierto alineamiento de prácticas y normas. Esto a su vez ha obligado a los supervisores y bancos centrales a procurar un mayor acercamiento.

Por otro lado, estos efectos de la profundización financiera, impulsada por las condiciones del mercado y por las políticas explícitas para atraer a bancos extranjeros orillaron a la constante entrada de capitales (de países con bancos extranjeros en la región) para inversión directa, los cuales. Sin olvidar que, esta constante entrada de capitales también contribuyó a un mayor acercamiento de reguladores locales y entidades financieras internacionales al conocimiento de las economías de América Latina, toda vez que parte del riesgo de sus instituciones está dentro de la región; por lo que las Superintendencias y Bancos Centrales tenían la obligación de vigilar que las inversiones directas provenientes de esta banca extranjera no provocara desequilibrios por falta de compromiso.

Aunque es conveniente señalar que los beneficios y efectos de dicha presencia de la banca extranjera han demorado en expandirse hacia un mayor grupo de agentes, debido a la existencia de una serie de problemas estructurales en los países latinoamericanos; por lo que de forma probable la consolidación del sistema financiero en América Latina aun no haya terminado de invadir a todos los países de la región.

De los principales aspectos que se pueden destacar tras los resultados de este estudio – independientemente – del tipo de proceso que se haya llevado en cada país; una crisis

sistémica en la Argentina, huidas masivas de bancos norteamericanos en Venezuela y Bolivia, efectos de apalancamiento en Panamá que impulsaron el desarrollo económico. La banca extranjera siguiendo un proceso, llegó y se consolidó en el sistema financiero de América Latina; en grados distintos se incorporo a los sistemas financieros de cada país.

La penetración de la banca extranjera en América Latina ha representado un proceso de maduración, con riesgos como los de la crisis financiera en Argentina (2001), pero que de alguna manera se compensó por los efectos de mercado en el resto de los países y muestra de ello es; por ejemplo, el impacto positivo para países latinoamericanos en cuanto a mas y mejores servicios financieros, la ampliación en el tamaño del mercado y otras mejoras dentro del sistema financiero.

Luego de las crisis financieras han podido acceder a una parte mayor del mercado como consecuencia de la desaparición de algunos bancos regionales o nacionales, se entiende que el horizonte temporal de inversión de los primeros se encuentra en el largo plazo, y que en la próxima década en función de la recuperación de las economías de la región, los bancos que quedan verán mejorar el rendimiento de su capital. Por lo tanto, no es factible que la banca extranjera pueda exacerbar una crisis financiera. Si los mecanismos de supervisión son verdaderamente eficientes, la posibilidad de crisis financiera es más baja.

Siendo así, ante este escenario, se debería esperar que la banca extranjera continúe introduciendo innovaciones en las distintas áreas del sistema bancario; es decir ampliando el horizonte de solidez del sistema financiero.

Es de esperarse que tanto riesgos como beneficios se presenten dependiendo de la economía local y de la amplitud de las políticas y del mismo mercado para poder adecuarse a la nueva banca internacional, en un entorno en el que ni el mercado ni los participantes pueden cambiar su conducta en el mediano plazo, ya que el mercado financiero actual esta basado en la certeza del compromiso de los agentes de forma inter-temporal. Por lo que por un lado; los riesgos no deben generar incertidumbre; ni los beneficios deben ser excluyentes o restringidos.

El estudio y en lo personal, tras haber analizado la información utilizada, las percepciones particulares de las autoridades locales y el contexto general de a; la posición que juega la banca extranjera en la región, demuestra que las expectativas que se han formado con la presencia de la banca extranjera en los mercados de Latinoamérica tienen como principal directriz, el aspecto de competencia, inclusión y desarrollo de entidades del sistema financiero que se fueron adaptando a las condiciones que se les presentaban en el mercado, plagando de:

- a) Mayor inversión en entidades locales existentes en el mercado y que fueron absorbidas por los bancos mas competitivos
- b) Mayor participación de los bancos venideros en los procesos de fusiones y adquisiciones
- c) Mayor evaluación de posibles riesgos políticos; obstáculo para la incursión en países con dificultades

Mientras que también se ha percibido en los mercados de América Latina, tanto los pequeños como las grandes plazas económicas que, los bancos competitivos han permanecido y han acarreado los beneficios de la consolidación del sistema; por lo que de este tipo de entidades se esperaría:

- a) Permanencia - aún en episodios de crisis o tensiones económicas
- b) La solidez del sistema no debería incentivar modificaciones en el comportamiento de las entidades importantes (de importancia sistémica).
- c) Impulso a la implantación de Basilea II y continuidad en cuanto a innovaciones en áreas comerciales y de riesgos - importación de controles de supervisión.

En este sentido, destaco la importancia que según las opiniones generalizadas y en vista de los resultados del estudio, tiene y ha tenido la presencia de la banca extranjera para que la confianza en las entidades haya permitido sobrellevar periodos de presión financiera. Es evidente que en el proceso de adaptación del mercado financiero han existido fallas; los supervisados y los supervisores han tenido que ajustarse y retomar el camino en los sistemas financieros reacomodados, sin embargo, no se puede demeritar que el mercado financiero, especialmente el crediticio ha crecido y favorecido con las estrategias comerciales que se presentaron con la llegada de entidades de presencia internacional. No sobra decir que en este proceso, el marco regulatorio aun tiene mucho que aprender para poder llevar a todo el mercado los beneficios del crecimiento del sector financiero; y que no solo las entidades de intermediación perciban los beneficios de la ampliación de crédito

Finalmente, me gustaría retomar algunas ideas referentes a los aspectos regionales del sistema financiero de América Latina. Todas las economías de Latinoamérica tienen características endógenas muy particulares, desde el modo de operación de la banca local hasta las preferencias de los participantes del sistema financiero; es por ello que seria difícil establecer un resultado homogéneo que se de por hecho en cada economía, sin embargo, la intención del presente informe es mostrar algunos resultados generales obtenidos a través del estudio sobre la "Consolidación del sistema financiero en América Latina", realizado con los países Miembro del CEMLA, en el cual se hallaron tendencias en el comportamiento de la banca de origen extranjero que penetra sistemas locales y que fueron el común denominador del cambio en los sistemas financieros y bancarios de los países latinoamericanos.

Las condiciones muy particulares de cada país hicieron que cada sistema absorbiera los impactos en distintas magnitudes, pero los efectos al final han seguido la misma dirección, la profundización y consolidación financiera se dieron conjuntamente al proceso de penetración bancaria, por lo que no se puede evadir la importancia que conlleva la llegada de este tipo de banca a América Latina.

El estudio así como sus resultados le reconocen diversos efectos a la presencia de la banca extranjera en América Latina - incluyendo la percepción actual de las autoridades (de Banca Central) en cada país - principalmente su responsabilidad en la reducción de la incertidumbre,

debilidad y fragilidad del sistema financiero, al ser ésta - la banca extranjera - una banca mejor diversificada. Lo que permitió el surgimiento de un sistema financiero más seguro, más estable y más consolidado en la región, operando con mejores controles de riesgo y con menores “*spreads*” de mercado; desarrollado con esquemas de negocio financiero más eficientes y operado con menores costos administrativos; redundando en un mayor beneficio para los agentes participantes del sistema financiero.

Algunos aspectos de gran interés para las entidades financieras como lo son: la redefinición de los segmentos de mercado, de la escala de operación y del costo de la tecnología, serán variables a considerar con no menos cuidado que la formación de estructuras incluyentes que plasmen los beneficios a todos los agentes aun no incluidos (mayor bancarización).

En mi opinión, se esperaría que aun la banca extranjera y la banca local aun existente siga cambiando, de forma que tales beneficios se trasladen a plazas económicas que aun no perciben estos efectos; en este sentido, el sistema financiero dentro de un contexto de sistemas de pagos desarrollados e internacionalizados arrastraran y empujaran a la banca en general, para que los resultados se vean reflejados en toda la región.

Ante este escenario, los cambios en el sistema financiero que han generado un ámbito de mayor estabilidad y solidez del sistema deberán operarse y mantenerse con un marco regulatorio capaz de garantizar la permanencia de estos beneficios, a través de la supervisión y aseguramiento del sistema financiero. En cuanto al marco regulatorio, sería deseable que comenzaran a generarse en conjunto nuevas medidas tendientes a mejorar la operación de toda las entidades de intermediación, orientando al mercado a una competencia incluyente, que permita ampliar los mecanismos de información financiera entre intermediarios y autoridades; para facilitar la supervisión y el diseño de nuevos criterios para la medición de los riesgos de crédito y de mercado, con el fin de mantener niveles de capitalización acordes a los riesgos tomados por el intermediario. En este mismo sentido proceder a la homologación de los estándares contables respecto de patrones internacionales, transparentando así el conocimiento entre los Miembros sobre la situación consolidada de cada sistema financiero. Es un hecho que las nuevas perspectivas para la banca en América Latina están aún por definirse, pero también lo es, que al igual que en los últimos años, las transformaciones no cesarán e incluso dejarán atrás temores o expectativas conservadoras, tal y como lo confirma la historia reciente. Los periodos de crisis y tensión económica han dejado enseñanzas a los encargados de supervisar y regular a la banca, sus efectos ha demostrado que no basta con la buena voluntad de las entidades; se requerirá que en lo futuro se tome con responsabilidad la participación de cada entidad del sistema financiero, así de esta forma, la confianza y certidumbre en el mercado financiero permitirá que todos los participantes perciban los efectos de la mayor profundización y consolidación del sistema

6. Anexo Estadístico

El presente anexo estadístico tiene la finalidad de reforzar y validar los gráficos y tablas que se presentaron en el estudio. La información a continuación mostrada fue remitida por las autoridades de cada Banco Central que participo de la consulta realizada a través de este estudio. Adicionalmente se hallara información pública de cada Banco Central, misma que podría hallarse en el sitio electrónico de cada Banco Central en mención. Toda la información que se encuentra en este anexo es solo de carácter informativo, por lo que en ningún caso demuestra la opinión o el sentir de alguna de las partes que participaron del estudio. Del mismo modo se notara que la información del anexo no siempre estará incluida de forma textual en el informe, ya que toda la información numérica o grafica del estudio fue construcción del sustentante y en ese proceso fue incluida la información abajo presentada. Los países que respondieron a la consulta o de los cuales fue posible obtener información de utilidad son los siguientes y se presentan en un orden estrictamente alfabético:

- Argentina
- Bolivia
- Brasil
- Chile
- Colombia
- Costa Rica
- Ecuador
- El Salvador
- Guatemala
- Honduras
- México
- Nicaragua
- Panamá
- Paraguay
- Perú
- Uruguay
- Venezuela

1. Argentina

Principales Indicadores del Sistema Financiero de la República Argentina

	dic-03	dic-04	dic-05
1 - Capital (%)			
Patrimonio Neto sobre activos neteados (apalancamiento)	11.91	11.8	13.19
2- Activos (%)	dic-03	dic-04	dic-05
Incobrabilidad potencial	5.57	1.54	1.08
Cartera vencida	2.66	-0.34	-0.35
Previsiones constituidas sobre mínimas exigibles	119.19	137.77	140.33
3- Eficiencia	dic-03	dic-04	dic-05
Gastos Adm. sobre Ing.Financ y por Serv.Netos (%)	184.21	87.82	71.3
Spread para equilibrio anualizado (%)	0.06	0.05	0.05
Absorción de gastos con volumen de negocios (%)	4.95	4.44	4.52
Gastos en remun. sobre personal (en miles)	41.8	44.3	53.41
Gastos en remun. sobre gsts admin. (%)	44.2	47.62	49.85
Depósitos más Préstamos s/ personal (en millones)	1.92	2.21	2.52
4- Rentabilidad (%)	dic-03	dic-04	dic-05
ROE	-19.42	-3.81	7.69
ROA	-3	-0.45	0.92
ROE operativo	-20.53	-1.79	10.39
ROA operativo	-3.17	-0.21	1.25
Margen de Intereses sobre Ing.financ. y servicios netos	0.32	0.38	
Tasa activa implícita	0.11	0.1	0.12
Tasa pasiva implícita	0.06	0.02	0.02
EARN OUT	-1.3	1.45	-0.05
5- Liquidez (%)	dic-03	dic-04	dic-05
Activos líquidos sobre Pasivos líquidos	32.36	25.72	20
6- Composición del sistema	dic-03	dic-04	dic-05
Cantidad entidades financieras	96	91	89
Bancos	75	73	71
Bancos Públicos Nacionales	5	4	3
Bancos Locales de Capital extranjero	13	13	12
Bancos Sucursales Entid Financ Exterior	14	12	11
Entidades no Bancarias	21	18	18
Compañías Financieras	19	16	16
Compañías Financieras de Capital Nacional	6	5	4
Compañías Financieras de Capital Extranjero	13	11	12
Cajas de Crédito	2	2	2
Fuente: Banco Central de la República Argentina			

**Principales Variables del Balance del Sistema Financiero Nacional de la República
Argentina
miles de pesos (ARG)**

	Dic-2003	Dic-2004	Dic-2005
ACTIVO	186,873,391	212,561,883	218,951,370
Disponibilidades	25,893,579	26,997,242	20,844,540
Títulos Públicos y Privados	45,259,259	55,768,953	64,333,808
Créditos	58,667,993	66,116,692	78,681,752
Sector Público no Financiero	33,227,575	30,866,007	25,255,389
Sector Financiero	1,416,707	1,697,211	2,654,340
Previsiones	-9,374,015	-7,500,160	-5,109,017
Otros Cred.por Intermed.Finan.	28,712,328	34,710,509	25,924,851
Otros	27,570,542	27,418,687	18,114,689
Créditos Diversos	4,171,071	6,315,762	6,321,991
PASIVO	164,923,122	188,682,738	191,541,788
Depósitos	94,635,357	116,655,336	134,574,265
Sector Público no financiero	16,096,807	31,720,064	32,360,650
Sector Financiero	676,792	669,760	668,726
Otros	8,874,728	4,731,211	4,053,865
Otras Oblig.por Intermed. Financ.	61,690,454	64,927,539	50,354,203
PATRIMONIO NETO	21,950,269	23,879,145	27,409,582
RESULTADOS MENSUALES	-130,293	-150,607	165,297
Ingresos financieros	1,696,286	1,099,187	1,359,668
Egresos financieros	-1,172,964	-633,624	-763,179
Cargo por incobrabilidad	-283,183	-391,131	-100,732
Ingresos por servicios	417,730	423,647	445,340
Egresos por servicios	-83,304	-70,025	-95,567
Gastos de administración	-866,792	-800,657	-794,807
Créditos recuperados	57,581	141,308	75,656
Otros	143,553	105,077	71,368
Impuesto a las ganancias	-39,200	-24,389	-32,450
Fuente: Banco Central de la República Argentina			

2. Bolivia

BANCOS EXTRANJEROS DEL SISTEMA FINANCIERO (En Miles de Dólares)

CUADRO INFORMATIVO

		2000	2001	2002	2003	2004	2005
ACTIVO	TOTAL	1,975,704	1,617,662	1,268,080	1,154,495	1,067,326	1,134,029
	DISPONIBILIDADES	171,538	128,578	98,627	123,587	136,142	167,910
	CARTERA DE CREDITO (a+b+c+d)	1,293,248	805,345	733,209	659,142	625,737	639,819
	(a)CORPORATIVO	943,773	575,217	523,694	463,069	421,825	409,785
	(b)CONSUMO	105,469	53,182	48,419	40,541	43,407	50,504
	(c)HIPOTECARIO	209,923	142,603	129,830	133,347	152,902	170,801
	(d)OTROS CREDITOS	34,083	34,343	31,267	22,186	7,603	8,729
	INVERSIONES EN VALORES PUBLICOS	74,756	60,015	74,441	29,498	10,150	917
	OTROS ACTIVOS	436,162	623,724	361,804	342,268	295,297	325,383
PASIVO	TOTAL	1,776,935	1,410,476	1,055,095	949,644	896,324	967,317
	DEPOSITOS (a+b+c)	1,359,885	1,092,258	859,806	763,563	732,267	825,242
	(a)A LA VISTA	272,159	293,693	258,545	264,425	262,108	274,548
	(b)DE AHORRO	319,320	352,813	211,983	249,144	211,398	265,602
	(c)A PLAZO	768,406	445,751	389,277	249,994	258,761	285,092
	FONDEO INTERBANCARIO	98,681	89,455	61,412	57,096	62,539	50,759
	OTROS PASIVOS	318,370	228,763	133,877	128,985	101,517	91,316
PATRIMONIO		198,769	207,186	212,985	204,851	171,002	166,712
OTRAS VARIABLES	MARGEN FINANCIERO (1)	131,061	102,967	66,414	50,393	45,128	48,101
	GASTOS DE OPERACIÓN (2)	(118,072)	(65,012)	(29,409)	(19,596)	(11,812)	(15,800)
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	(89,106)	(69,159)	(56,495)	(51,581)	(51,649)	(54,478)
	UTILIDAD NETA	(36,377)	(1,169)	4,705	14,817	(4,500)	3,181
	NÚMERO DE BANCOS	6	6	5	5	5	5
	# DE CUENTAS (PRESTAMOS)	74,939	88,974	65,802	66,950	65,681	73,733
	# DE CUENTAS (DEPOSITOS)	478,829	223,098	188,209	183,114	186,336	220,342
INDICADORES	INDICE DE MOROSIDAD (3)	15.95%	19.77%	23.51%	23.60%	17.29%	12.50%
	LIQUIDEZ (4)	47.85%	49.33%	50.46%	37.31%	42.44%	48.43%
	COBERTURA DE CREDITO (5)	9.89%	13.78%	17.14%	16.93%	14.02%	11.51%
	COEF. ADECUACION PATRIMONIAL	15.20%	17.96%	23.13%	22.85%	23.43%	20.15%
(1) Margen Financiero Bruto (2) Gastos de Operación Financieros (3) Cartera en Mora / Cartera Bruta (4) Activos Líquidos / Obligaciones a Corto Plazo (5) Total de Previsiones / Cartera Bruta							

Fuente: Banco Central de Bolivia

TOTAL BANCOS COMERCIALES DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL
(En Miles de Dólares)

CUADRO INFORMATIVO

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	
ACTIVO	TOTAL	5,045,447	4,612,150	4,080,340	3,817,734	3,613,714	3,968,290
	DISPONIBILIDADES	359,486	377,219	348,435	321,951	336,285	398,182
	CARTERA DE CREDITO (a+b+c+d)	3,591,805	2,929,169	2,666,797	2,551,576	2,419,588	2,594,841
	(a)CORPORATIVO	2,828,978	2,286,186	2,081,407	1,968,613	1,803,148	1,762,586
	(b)CONSUMO	218,766	135,194	123,084	103,810	105,420	128,338
	(c)HIPOTECARIO	417,128	401,462	365,502	372,874	409,933	488,190
	(d)OTROS CREDITOS	126,933	106,327	96,803	106,278	101,086	215,727
	INVERSIONES EN VALORES PUBLICOS	178,558	221,025	243,808	222,466	213,669	217,294
	OTROS ACTIVOS	915,597	1,084,737	821,300	721,741	644,172	757,972
PASIVO	TOTAL	4,550,005	4,126,733	3,596,438	3,355,398	3,198,641	3,521,501
	DEPOSITOS (a+b+c)	3,343,416	3,084,896	2,695,199	2,602,840	2,453,406	2,743,479
	(a)A LA VISTA	654,012	732,544	720,835	775,517	685,165	738,245
	(b)DE AHORRO	707,378	810,322	652,028	770,829	608,019	731,189
	(c)A PLAZO	1,982,026	1,542,029	1,322,336	1,056,493	1,160,223	1,274,046
	FONDEO INTERBANCARIO	300,700	388,232	387,244	351,128	352,412	331,036
OTRAS VARIABLES	OTROS PASIVOS	905,888	653,605	513,994	401,431	392,823	446,985
	PATRIMONIO	495,442	485,417	483,902	462,335	415,073	446,789
	MARGEN FINANCIERO (1)	306,040	261,271	213,648	179,889	169,648	193,887
	GASTOS DE OPERACIÓN (2)	(331,590)	(231,254)	(136,416)	(106,040)	(83,856)	(95,792)
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	(218,581)	(186,137)	(161,252)	(154,094)	(155,515)	(178,203)
	UTILIDAD NETA	(46,457)	(20,244)	3,354	13,078	(11,260)	27,969
	NÚMERO DE BANCOS	13	13	12	12	12	13
	# DE CUENTAS (PRESTAMOS)	238,959	240,525	260,292	209,200	205,700	295,993
	# DE CUENTAS (DEPOSITOS)	901,431	698,498	627,293	601,565	638,288	845,693
	INDICE DE MOROSIDAD (3)	12.48	17.11	19.47	18.98	15.09	11.73
INDICADORES	LIQUIDEZ (4)	42.58	47.17	44.87	34.75	42.17	46.69
	COBERTURA DE CREDITO (5)	7.10	10.38	13.07	13.87	12.53	9.97
	COEF. ADECUACION PATRIMONIAL	13.91	15.47	18.21	17.59	17.62	16.43
	(1) Margen Financiero Bruto						
	(2) Gastos de Operación Financieros						
(3) Cartera en Mora / Cartera Bruta							
(4) Activos Líquidos / Obligaciones a Corto Plazo							
(5) Total de Previsiones / Cartera Bruta							

Fuente: Banco Central de Bolivia

3. Brasil

Leading institutions of banking conglomerates. Consolidation of balance sheets for 2000. In BRL and %												
	Total	Cash and	Repo-	Financial	Assets	Branches	Loans and Leases	Other	Other	Leased	Fixed	
	Assets	Floating	Resell	Instruments	Interbank	Due						
				and	Transactions	Transfers		Credit	Assets	Assets	Assets	
				Securities				Outstanding				
				and								
Total Top 50 Banks (Banking - Consolidated I)	405,878,703	7,110,562	38,363,576	114,102,903	29,893,280	1,511,410	129,206,229	-9,421,485	65,449,561	2,064,592	9,401,243	18,196,840
% Participation Top 50 Banks (Banking Consolidated I)	82.00%	90.00%	89.00%	90.00%	54.00%	91.00%	82.00%	87.00%	94.00%	88.00%	72.00%	71.00%
Total other banking institutions (Banking - Consolidated I)	11,280,621	131,533	1,561,526	3,626,142	186,379	144,356	4,100,568	-193,669	930,013	69,189	201,327	523,252
Total Banking - Consolidated I (122 Institutions)	417,159,324	7,242,095	39,925,102	117,729,045	30,079,659	1,655,766	133,306,797	-9,615,154	66,379,574	2,133,781	9,602,570	18,720,092
% Participation Banking Consolidated I	85.00%	92.00%	93.00%	93.00%	54.00%	100.00%	85.00%	88.00%	95.00%	91.00%	73.00%	73.00%
	Total	Deposits	Liabilities				Borrowings	Derivative	Other	Net	Net	
	Liabilities	Demand	Savings	Interbank	Time	Other	Total	Financial	Liabilities	Worth	Profit/Loss	
		Deposits	Accounts	Borrowing	Deposits			Instruments				
Total Top 50 Banks (Banking - Consolidated I)	373,177,392	25,093,985	56,714,569	3,080,060	68,333,342	1,840,158	155,062,113	51,109,313	0	81,714,568	32,701,314	1,326,461
% Participation Top 50 Banks (Banking Consolidated I)	84.00%	95.00%	99.00%	50.00%	93.00%	82.00%	93.00%	56.00%	0.00%	82.00%	72.00%	71.00%
Total other banking institutions (Banking - Consolidated I)	8,956,718	547,554	257,279	292,595	2,685,584	115,584	3,898,598	1,715,810	0	1,126,872	2,323,895	145,209
Total Banking - Consolidated I (122 Institutions)	382,134,110	25,641,539	56,971,848	3,372,655	71,018,926	1,955,742	158,960,711	52,825,123	0	82,841,440	35,025,209	1,471,670
% Participation Banking Consolidated I	86.00%	97.00%	99.00%	54.00%	97.00%	87.00%	96.00%	58.00%	0.00%	84.00%	77.00%	79.00%

Fuente: : Sisbacen, Banco Central do Brasil

**Leading institutions of banking conglomerates. Consolidation of balance sheets for 2003.
In BRL and %**

	Assets											
	Total Assets	Cash and Floating	Repo- Resell	Financial Instruments - Securities and	Interbank Transactions	Branches Due Transfers	Loans and Leases	Other	Other Credit Outstanding	Other Assets	Leased Assets	Fixed Assets
Total Top 50 Banks (Banking - Consolidated I)	382,144,204	8,936,663	54,408,037	118,272,538	35,354,648	388,143	109,639,023	-8,219,979	45,255,948	1,635,184	3,851,412	12,622,580
% Participation Top 50 Banks (Banking Consolidated I)	82.90%	90.40%	94.80%	93.00%	56.80%	96.10%	77.50%	77.20%	93.80%	89.70%	77.60%	70.60%
Total other banking institutions (Banking - Consolidated I)	9,062,383	96,448	1,751,144	2,980,586	165,362	6,545	3,074,470	-189,600	718,972	36,144	122,405	299,907
Total Banking - Consolidated I (110 Institutions)	391,206,587	9,033,111	56,159,181	121,253,124	35,520,010	394,688	112,713,493	-8,409,579	45,974,920	1,671,328	3,973,817	12,922,487
	Liabilities											
	Total Liabilities	Demand Deposits	Savings Accounts	Interbank Borrowing	Time Deposits	Other	Total	Borrowings	Derivative Financial Instruments	Other Liabilities	Net Worth	Net Profit/Loss
Total Top 50 Banks (Banking - Consolidated I)	347,982,317	26,285,929	49,286,597	4,942,865	71,844,653	5,412,295	157,772,342	39,396,947	4,491,515	61,113,759	34,161,887	2,752,514
% Participation Top 50 Banks (Banking Consolidated I)	83.60%	94.50%	99.00%	77.00%	95.70%	49.70%	92.80%	63.80%	94.60%	66.90%	76.30%	63.30%
Total other banking institutions (Banking - Consolidated I)	7,188,557	286,035	92,219	289,444	1,980,201	88,350	2,736,245	866,803	108,791	1,016,042	1,873,822	142,122
Total Banking - Consolidated I (110 Institutions)	355,170,874	26,571,964	49,378,816	5,232,309	73,824,854	5,500,645	160,508,587	40,263,750	4,600,306	62,129,801	36,035,709	2,894,636

Fuente: Sisbacen, Banco Central de Brasil

**Leading institutions of banking conglomerates. Consolidation of balance sheets for 2003.
In BRL and %**

	Total	Cash and	Repo-	Assets				Loans and Leases	Other	Other	Leased	Fixed
				Financial Instruments	Interbank	Branches Due	Interbank					
	Assets	Floating	Resell	Securities and	Transactions	Transfers		Credit Outstanding	Assets	Assets	Assets	
Total Top 50 Banks (Banking - Consolidated I)	601,040,373	9,706,900	74,602,974	175,923,790	54,430,294	315,972	194,510,860	-13,400,054	69,724,545	3,145,824	13,031,303	19,047,982
% Participation Top 50 Banks (Banking Consolidated I)	84.00%	97.10%	95.70%	92.50%	59.30%	95.60%	80.00%	80.90%	93.90%	90.50%	91.00%	72.10%
Total other banking institutions (Banking - Consolidated I)	9,729,013	85,890	1,633,373	2,847,724	218,936	14,113	3,362,573	-190,992	1,263,894	95,636	26,860	371,022
Total Banking - Consolidated I (110 Institutions)	610,769,386	9,792,790	76,236,347	178,771,514	54,649,230	330,085	197,873,433	-13,591,046	70,988,439	3,241,460	13,058,163	19,419,004
	Total	Demand Deposits	Savings Accounts	Liabilities			Borrowings	Derivative Financial Instruments	Other Liabilities	Net Worth	Net Profit/Loss	
				Deposits	Interbank Borrowing	Time Deposits						Other
Total Top 50 Banks (Banking - Consolidated I)	547,096,519	41,418,642	71,477,525	6,885,858	137,909,450	11,039,364	268,730,839	102,713,971	16,148,393	94,780,371	53,943,860	6,536,916
% Participation Top 50 Banks (Banking Consolidated I)	84.80%	96.50%	99.00%	63.00%	96.50%	48.60%	92.10%	98.60%	96.50%	67.70%	76.90%	83.40%
Total other banking institutions (Banking - Consolidated I)	7,473,282	421,613	133,981	328,748	2,426,248	133,091	3,443,685	1,267,852	227,600	1,503,819	2,255,737	172,109
Total Banking - Consolidated I (110 Institutions)	554,569,801	41,840,255	71,611,506	7,214,606	140,335,698	11,172,455	272,174,524	103,981,823	16,375,993	96,284,190	56,199,597	6,709,025

Fuente: Sisbacen, Banco Central de Brasil

4. Chile

Panorama Financiero del Sistema Financiero (Bancos Extranjeros)
(cifras expresadas en millones de pesos)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Activos						
Total Activos	18,228,949	20,092,638	20,102,417	19,264,171	21,366,097	23,306,313
Disponible	1,593,937	1,319,434	1,413,904	1,377,568	1,502,397	1,613,391
Cartera de crédito	12,556,907	13,567,373	13,447,853	13,383,451	14,804,981	17,278,487
<i>corporativo</i>	4,581,256	5,154,697	8,406,146	8,023,865	8,353,719	9,343,067
<i>consumo</i>	981,820	1,003,388	1,491,977	1,623,607	1,847,498	2,333,791
<i>hipotecario</i>	1,296,678	1,395,272	2,256,966	2,512,863	3,121,762	3,817,114
<i>otros créditos</i>	5,697,154	6,014,016	1,292,764	1,223,117	1,482,001	1,784,516
Inversiones en valores públicos	1,979,524	2,592,596	3,391,075	2,718,340	2,903,573	1,599,456
Otros activos	2,098,580	2,613,236	1,849,586	1,784,811	2,155,146	2,814,979
Pasivos						
Total Pasivos	18,228,949	20,092,638	20,102,417	19,264,171	21,366,097	23,306,313
Depósitos	9,946,910	10,572,501	11,071,855	10,163,496	11,926,035	14,232,428
<i>a la vista</i>	1,756,953	1,652,874	1,976,526	2,258,836	2,772,477	2,998,389
<i>de ahorro</i>	234,752	246,325	237,313	211,371	185,071	167,332
<i>a plazo</i>	7,955,205	8,673,302	8,858,017	7,693,289	8,968,487	11,066,707
Fondo intercambiarío	446,105	237,973	252,099	250,238	202,562	258,906
Otros pasivos	6,163,285	7,568,462	6,985,077	7,005,663	7,299,857	6,733,366
Patrimonio	1,672,649	1,713,702	1,793,386	1,844,774	1,937,643	2,081,614
Otras variables						
Margen financiero	659,766	739,554	832,510	408,214	705,121	796,288
Gastos de operación	482,601	522,101	547,337	520,836	547,772	575,979
Gastos administrativos	167,760	170,159	180,247	166,369	181,357	187,109
Utilidad neta	234,368	310,717	289,360	270,766	270,230	321,831
Nº de bancos	18	16	14	13	12	12
Indicadores						
Índice de morosidad	1.7	1.6	2.0	2.0	1.5	1.1
Liquidez	13.3	13.6	17.4	13.5	13.2	12.1
Cobertura de crédito	1.4	1.4	1.2	1.1	1.3	1.4
Coef. adecuación de patrimonio	15.3	14.1	15.8	16.5	16.6	15.6

Fuente Banco Central de Chile

Panorama Financiero del Sistema Financiero Nacional

(cifras expresadas en millones de pesos)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Activos						
Total Activos	39,471,089	43,165,393	45,016,438	47,274,566	53,497,754	61,357,453
Disponible	2,238,881	2,198,134	2,142,794	2,691,235	3,339,170	3,407,337
Cartera de crédito	28,066,536	30,270,626	31,674,779	33,480,530	37,832,926	44,833,441
<i>corporativo</i>	17,848,972	19,674,873	19,815,474	20,253,055	21,924,649	25,907,109
<i>consumo</i>	2,573,254	2,686,937	3,094,889	3,651,422	4,378,045	5,468,256
<i>hipotecario</i>	4,722,294	5,071,964	5,547,988	6,298,414	7,659,026	9,241,099
<i>otros créditos</i>	2,922,016	2,836,852	3,216,428	3,277,640	3,871,206	4,216,977
Inversiones en valores públicos	4,877,844	5,691,532	6,758,985	6,107,024	6,408,061	5,169,554
Otros activos	4,287,828	5,005,101	4,439,879	4,995,777	5,917,597	7,947,121
Pasivos						
Total Pasivos	39,471,089	43,165,393	45,016,438	47,274,566	53,497,754	61,357,453
Depósitos	24,158,258	25,862,423	27,586,058	27,809,736	32,329,082	39,054,718
<i>a la vista</i>	4,233,470	4,422,817	5,192,363	6,116,449	7,369,155	8,036,359
<i>de ahorro</i>	2,158,720	2,306,359	2,335,414	2,248,960	2,185,565	2,246,120
<i>a plazo</i>	17,766,068	19,133,247	20,058,281	19,444,327	22,774,362	28,772,239
Fondo intercambiario	789,480	432,525	412,813	649,061	481,410	583,041
Otros pasivos	11,424,144	13,657,364	13,459,903	15,088,920	16,716,199	17,362,691
Patrimonio	3,099,208	3,213,081	3,557,665	3,726,849	3,971,063	4,357,004
Otras variables						
Margen financiero	1,518,561	1,630,589	1,823,191	1,158,749	1,679,851	1,930,740
Gastos de operación	1,121,227	1,208,145	1,257,181	1,223,986	1,297,734	1,379,341
Gastos administrativos	370,071	387,511	410,664	391,878	420,956	449,666
Utilidad neta	393,699	568,015	511,870	616,950	665,176	777,842
N° de bancos	28	26	25	25	26	26
N° de cuentas (deudores)	3386064.0	3359898.0	3513113.0	3815827.0	3854480.0	3.999.067
N° de cuentas(depósitos) (**)	13398321.0	11997944.0	12480041.0	12734420.0	12287610.0	12389636.0
Indicadores						
Índice de morosidad	1.734299113	1.619158778	1.822996838	1.634837878	1.202497505	0.905289363
Liquidez						
Cobertura de crédito	1.621348494	1.664160858	1.409933295	1.427807033	1.684504752	1.794039387
Coef. adecuación de patrimonio	13.19032835	12.7335294	14.0117555	14.06412208	13.54663859	12.95021642

Fuente Banco Central de Chile

PRINCIPALES ESTADISTICAS DEL SISTEMA FINANCIERO CHILENO

Millones de Dólares a Diciembre 2004

BALANCE AÑO	2000	2001	2002	2003	2004
COLOCACIONES	47,147	43,597	40,785	49,997	58,576
INVERSIONES	10,696	10,666	9,914	11,465	12,094
DEPOSITOS TOTALES (3)	42,307	38,091	36,007	41,550	49,913
CAPITAL Y RESERVAS	5,341	4,753	4,746	5,818	6,436
UTILIDADES	692	875	713	1,021	1,108
TIPO DE CAMBIO (\$/US\$)	572.68	656.2	712.38	599.42	559.83
OTRAS ESTADISTICAS					
NÚMERO DE DEUDORES (*)	3,084,120	2,870,698	2,896,094	2,943,244	3,140,352
NÚMERO DE CUENTAS CORRIENTES (**)	1,295,495	1,349,896	1,394,238	1,411,278	1,494,440
SISTEMA FINANCIERO TOTAL (2)					
BALANCE AÑO	2000	2001	2002	2003	2004
COLOCACIONES	53,600	49,681	46,774	57,673	67,579
INVERSIONES	13,773	13,178	12,958	15,058	16,640
DEPOSITOS TOTALES (3)	48,228	43,668	42,174	49,298	58,607
CAPITAL Y RESERVAS	5,919	5,273	5,254	6,420	7,093
UTILIDADES	752	932	754	1,072	1,187
NÚMERO DE INSTITUCIONES					
BANCOS COMERCIALES PRIVADOS	9	9	10	12	13
BANCOS EXTRANJEROS	18	17	14	13	12
BANCOS ESTATALES	1	1	1	1	1
FINANCIERAS	1	1	1	0	0
TOTAL	29	28	26	26	26

Fuente: Banco Central de Chile

5. Colombia

BANCOS EXTRANJEROS DEL SISTEMA COLOMBIANO BANCARIO							
millones de pesos (COL)							
		2000	2001	2002	2003	2004	2005
ACTIVO	TOTAL	14,475	15,577	14,390	15,548	17,829	21,387
	DISPONIBILIDADES	924	852	1,052	1,067	1,554	1,501
	CARTERA DE CREDITO (a+b+c+d)	8,640	8,418	8,371	8,996	10,085	12,494
	(a)CORPORATIVO	7,211	7,035	6,725	7,019	7,125	7,757
	(b)CONSUMO	1,181	1,145	1,379	1,674	2,565	4,228
	(c)HIPOTECARIO	249	237	258	297	389	499
	(d)OTROS CREDITOS	0	0	9	6	7	9
	INVERSIONES EN VALORES PUBLICOS	2,112	3,584	3,268	4,150	4,822	5,115
OTROS ACTIVOS	2,799	2,724	1,700	1,335	1,368	2,277	
PASIVO	TOTAL	12,944	14,024	13,008	13,927	15,908	19,239
	DEPOSITOS (a+b+c)	8,663	9,095	8,700	9,521	11,727	14,215
	(a)A LA VISTA	2,145	2,226	2,297	2,481	2,764	3,136
	(b)DE AHORRO	2,283	2,622	3,210	3,588	4,886	6,494
	(c)A PLAZO	4,235	4,246	3,193	3,453	4,076	4,585
	FONDEO INTERBANCARIO	146	303	167	151	304	102
	OTROS PASIVOS	4,135	4,626	4,142	4,254	3,878	4,922
PATRIMONIO		1,531	1,553	1,382	1,621	1,921	2,148
OTRAS VARIABLES	MARGEN FINANCIERO	1,263	1,279	1,141	1,265	1,411	1,695
	GASTOS DE OPERACIÓN	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	1,135	1,170	1,171	1,085	1,107	1,165
	UTILIDAD NETA	-498	62	-53	158	360	350
	NÚMERO DE BANCOS	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
	# DE CUENTAS (PRESTAMOS)	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
	# DE CUENTAS (DEPOSITOS)	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
INDICADORES	INDICE DE MOROSIDAD	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
	LIQUIDEZ	10.66	9.37	12.09	11.21	13.25	10.56
	COBERTURA DE CREDITO	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
	COEF. ADECUACION PATRIMONIAL	-32.53	4.00	-3.83	9.73	18.76	16.29

Fuente: Banco de la Republica

SISTEMA COLOMBIANO BANCARIO							
millones de pesos (COL)							
		2000	2001	2002	2003	2004	2005
ACTIVO	TOTAL	68,169	72,215	76,768	84,834	98,185	117,680
	DISPONIBILIDADES	3,891	3,722	4,450	5,222	5,974	6,908
	CARTERA DE CREDITO (a+b+c+d)	40,344	41,588	44,015	47,491	52,187	62,366
	(a)CORPORATIVO	21,648	22,413	25,462	28,458	32,658	38,224
	(b)CONSUMO	5,853	6,754	7,265	8,866	11,634	16,153
	(c)HIPOTECARIO	12,844	12,421	10,932	9,644	7,106	6,800
	(d)OTROS CREDITOS	0	0	356	524	789	1,189
	INVERSIONES EN VALORES PUBLICOS	5,952	9,654	13,670	17,638	23,450	29,194
OTROS ACTIVOS	17,982	17,251	14,633	14,483	16,573	19,213	
PASIVO	TOTAL	61,602	65,612	69,731	76,602	88,057	104,339
	DEPOSITOS (a+b+c)	45,309	49,139	51,691	56,053	67,199	80,402
	(a)A LA VISTA	9,458	10,420	11,634	13,142	15,342	18,062
	(b)DE AHORRO	16,738	19,082	22,785	25,368	32,470	40,466
	(c)A PLAZO	19,113	19,638	17,272	17,544	19,388	21,874
	FONDEO INTERBANCARIO	457	603	297	423	700	442
	OTROS PASIVOS	15,836	15,870	17,743	20,126	20,158	23,495
PATRIMONIO		6,568	6,602	7,037	8,231	10,128	13,341
OTRAS VARIABLES	MARGEN FINANCIERO	8.04%	7.88%	8.00%	8.57%	8.45%	8.27%
	GASTOS DE OPERACIÓN	2.91%	2.71%	2.68%	2.51%	2.34%	1.94%
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	3.77%	3.82%	3.88%	3.70%	3.36%	3.14%
	UTILIDAD NETA	-1.93%	0.79%	1.04%	1.81%	2.40%	2.51%
	NÚMERO DE BANCOS	23	21	27	27	27	21
	# DE CUENTAS (PRESTAMOS)	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
	# DE CUENTAS (DEPOSITOS)	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
INDICADORES	INDICE DE MOROSIDAD	11.78%	10.33%	9.54%	7.31%	3.48%	2.68%
	LIQUIDEZ	20.72%	28.70%	30.49%	30.51%	38.09%	39.49%
	COBERTURA DE CREDITO	53.42%	71.06%	35.37%	38.85%	47.06%	53.47%
	COEF. ADECUACION PATRIMONIAL	12.40%	12.02%	11.69%	12.28%	12.92%	13.25%

Fuente: Banco de la Republica

6. Costa Rica

Panorama Financiero del Sistema Bancario Cuadro Informativo (cifras en millones de colones)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ACTIVO	2,143,448	2,447,160	2,974,183	3,586,666	4,686,314	5,794,891
Disponibilidades	229,679	241,609	254,488	413,480	536,967	722,392
Cartera de Crédito (a+b+c+d)	1,018,606	1,257,766	1,529,099	1,836,084	2,160,770	2,789,565
a) corporativo	14.6%	12.1%	10.4%	10.4%	8.5%	7.6%
b) consumo	26.5%	26.6%	26.4%	25.7%	25.4%	24.3%
c) hipotecario	16.0%	20.7%	22.8%	24.6%	28.1%	28.0%
d) otros	42.9%	40.6%	40.4%	39.3%	38.0%	40.1%
Inversiones en valores públicos	439,502	440,119	670,485	703,299	1,182,667	1,074,406
Otros Activos	455,661	507,666	520,110	633,802	805,911	1,208,529
PASIVO	1,920,304	2,184,534	2,666,894	3,193,655	4,232,365	5,203,115
Depósitos (a+b+c)	1,424,958	1,581,203	1,943,262	2,302,704	3,136,705	3,839,447
a) a la vista	392,587	467,255	616,681	781,838	910,192	1,161,019
b) de ahorro	254,024	314,320	370,930	447,061	623,464	766,181
c) a plazo	778,348	799,628	955,651	1,073,805	1,603,048	1,912,247
Fondeo Interbancario	53,581	45,334	56,081	70,761	81,249	98,338
Otros pasivos	441,766	557,997	667,552	820,189	1,014,411	1,265,330
PATRIMONIO	223,144	262,626	307,288	393,011	453,949	591,777
OTRAS VARIABLES						
Margen Financiero 1/	106,868	131,171	165,865	193,956	230,647	284,190
Gastos de Operación 2/	179,937	196,490	256,938	304,039	358,656	422,287
Gastos Administrativos	114,754	136,187	159,716	188,417	227,866	266,120
Utilidad Neta	27,827	38,152	42,125	60,812	69,248	105,719
Número de Bancos	22	20	20	19	17	16
INDICADORES (porcentajes)						
Morosidad 3/	3.6	2.4	3.2	1.7	2.1	1.5
Liquidez 4/	16.1	15.3	13.1	18.0	17.1	18.8
Cobertura de crédito 5/	100.8	121.7	105.5	225.3	136.2	187.5
Coef. Adecuación Patrimonial 6/	9.6	9.3	9.7	9.1	10.3	9.8
TIPO DE CAMBIO	317.74	341.4	378.39	418.04	457.58	495.65

Fuente: BCCR

1/ Ingresos financieros menos gastos financieros

2/ Gastos financieros

3/ Cartera morosa a más de 90 días entre cartera total

4/ Disponibilidades entre depósitos

5/ Provisiones entre cartera vencida

6/ Activos entre patrimonio

Composición del Sistema Bancario a 2005

Banco	%	Propiedad	Socios mayoritarios
Metropolitano		privado	Costa Rica
Finadesa		privado	Costa Rica
Elca		privado	Costa Rica
Bicsa		publico	Costa Rica
Bantec		privado	Costa Rica
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	14.1	público creado por ley especial	Costa Rica
Banco Nacional de Costa Rica	38.4	estatal	Costa Rica
Banco Interfin, S.A.	8.9	privado	Costa Rica
Banco Improsa, S.A.	2.5	privado	Costa Rica
Banco Hipotecario de la Vivienda 1/	1.1	público creado por ley especial	Costa Rica
Banco de Costa Rica	25.0	estatal	Costa Rica
Banco Crédito Agrícola de Cartago	3.4	estatal	Costa Rica
Banco BCT S.A.	1.1	privado	Costa Rica
Citibank (Costa Rica), S.A.	0.9	privado	EEUU
Banco Cuscatlán de Costa Rica S.A.	4.7	privado	El Salvador
Bancrecen		privado	México
Banco Lafise	1.5	privado	Nicaragua
Banco BAC San José, S.A.	7.7	privado	Nicaragua
Banca Promérica, S.A.	2.2	privado	Nicaragua
Banco Banex, S.A.	8.0	privado	Panamá
Banco Uno S.A.	0.8	privado	Perú
Banco Cathay de Costa Rica, S.A.	0.4	privado	Taiwán
Scotiabank de Costa Rica, S.A.	3.4	privado	Canadá

1/ constituidos como sociedades anónimas costarricenses y bajo la misma normativa y legislación que el resto de bancos comerciales privados

no se tiene el dato exacto del porcentaje de la participación de capital extranjero

Fuente: BCCR

7. Ecuador

**BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS
DEL SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
DICIEMBRE DE 2000**

	TOTAL SISTEMA	NACIONALES	EXTRANJEROS
ACTIVO	5,367,208	4,061,248	432,055
FONDOS DISPONIBLES	878,218	710,675	153,682
Caja	116,113	110,759	5,321
INVERSIONES	734,711	523,154	140,969
CART. CRED. Y CONT. ARREND. MERCANTIL	1,906,219	1,750,862	108,166
Comercial	43,040	35,380	7,394
Créditos hipotecarios	469,763	436,453	7,134
Créditos especiales	131,190	117,424	
Otros	12,804	2,088	
Créditos vencidos	1,319,740	617,515	11,864
(Provisión para créditos y cont. arrend. mercantil)	-1,641,785	-795,960	-16,669
OTROS ACTIVOS	742,187	487,802	9,407
PASIVO	6,330,718	3,642,771	390,527
DEPOSITOS A LA VISTA	2,177,851	1,444,396	185,402
FONDOS INTERBANCARIOS COMPRADOS	1,437		
DEPOSITOS A PLAZO	1,280,313	1,086,939	90,939
CRED. FAVOR BCOS Y OTRAS INST FINANC	1,328,351	429,863	66,060
VALORES EN CIRC. Y OTRAS OBLIGACIONES	112,665	63,454	
OTROS PASIVOS	311,621	158,942	8,794
PATRIMONIO	-963,510	418,477	41,529
RESULTADOS	-1,357,034	-131,111	23,931
Resultados acumulados	-772,651	-5,506	17,603
Del ejercicio	-584,383	-125,605	6,327

Fuente: Banco Central del Ecuador

ECUADOR: ESTADO DE SITUACION CONSOLIDADO
SISTEMA DE BANCOS
(en miles de dólares norteamericanos)

	2003	2005
ACTIVO		
FONDOS DISPONIBLES	1,458,816	1,585,306
INVERSIONES	1,140,657	1,582,237
CARTERA DE CREDITOS	3,003,497	4,440,214
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	2,118,003	2,512,943
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	830,306	1,217,102
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	291,073	495,963
(PROVISIÓN GENERAL PARA CARTERA DE CRÉDITOS)	-37,054	-77,993
OTROS ACTIVOS	440,205	517,214
TOTAL	6,666,179	8,731,030
PASIVO		
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	5,126,060	6,850,140
DEPÓSITOS A LA VISTA	3,539,094	4,768,897
DEPÓSITOS A PLAZO	1,571,146	2,065,243
DEPÓSITOS DE GARANTÍA	539	763
OBLIGACIONES FINANCIERAS	405,679	513,038
OTROS PASIVOS	93,704	57,326
TOTAL	5,989,455	7,851,015
PATRIMONIO		
TOTAL	676,724	785,740

Fuente: Estado de situación remitidos por las entidades.

Elaboración: Dirección Nacional de Estudios y Estadísticas / Dirección de Estadísticas

Notas: Agrupación de entidades metodología de percentiles modificados de acuerdo con los datos del activo a junio de 2005 y estará vigente hasta noviembre de 2005..

Fecha de consolidación: 13 de julio del 2005, reprocesado julio 15, 18 y 29 de 2005.

Reproducción autorizada siempre y cuando se mencione fuente y elaboración.

8. El Salvador

BALANCE DE SITUACION - SUBSISTEMA BANCOS

(CIFRAS EN MILES DE DOLARES)

	2003	2005
FONDOS DISPONIBLES	1,129,641.95	1,276,598.10
INVERSIONES FINANCIERAS	1,922,254.71	1,982,550.45
PRESTAMOS	5,455,926.99	7,107,583.82
PRESTAMOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	1,380,298.79	1,500,207.73
PRESTAMOS PACTADOS A MAS DE UN AÑO PLAZO	4,094,444.22	5,639,646.69
PRESTAMOS VENCIDOS	199,362.56	364,171.88
TOTAL ACTIVOS	9,261,809.05	11,046,622.02
DEPOSITOS	6,570,874.56	7,068,801.46
DEPOSITOS A LA VISTA	3,065,664.02	3,557,340.32
DEPOSITOS EN CUENTA CORRIENTE	1,135,719.35	1,444,224.42
DEPOSITOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	3,184,534.94	3,215,007.85
TITULOS DE EMISION PROPIA	336,660.71	627,538.80
TOTAL PASIVOS	8,347,380.57	9,751,682.18
PATRIMONIO	722,006.10	978,494.67
UTILIDAD DEL PERIODO	9,252.52	11,347.46
TOTAL PATRIMONIO	901,657.10	1,294,939.84
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	9,249,037.67	11,046,622.02

Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador

9. Guatemala

anorama Financiero del Sistema Bancario de Guatemala (millones de quetzales)						
CUADRO INFORMATIVO						
		2001	2002	2003	2004	2005
ACTIVO	TOTAL DE ACTIVO	55,910.2	61,510.5	66,217.3	75,909.1	88,679.1
	DISPONIBILIDADES	9,151.3	11,967.9	11,061.5	12,851.2	13,533.7
	CARTERA DE CREDITO (a+b+c+d+e+f+g)	25,427.8	27,326.0	30,341.6	35,575.7	43,560.0
	(a) CORPORATIVO	-----	-----	-----	-----	-----
	(b) CONSUMO	-----	-----	-----	-----	-----
	(c) HIPOTECARIO	4,917.1	4,802.0	5,344.8	6,131.6	7,739.3
	(d) FIDUCIARIOS	11,347.1	11,820.5	12,366.3	13,834.1	16,481.1
	(e) PRENDARIOS	641.2	826.2	876.3	1,386.7	1,589.3
	(f) MIXTOS	1,116.5	1,201.6	1,545.5	2,284.4	3,367.1
	(g) OTROS CREDITOS	7,941.4	9,447.5	10,993.7	12,858.9	15,333.8
	(-) ESTIMACIONES POR VALUACIÓN	535.5	771.8	785.0	920.0	950.6
	INVERSIONES EN VALORES PUBLICOS 1/	15,178.2	15,667.8	18,270.2	21,236.7	25,161.7
OTROS ACTIVOS	6,152.9	6,548.8	6,544.0	6,245.5	6,423.7	
<hr/>						
PASIVO	TOTAL	51,041.5	55,980.7	60,257.0	69,185.2	81,251.3
	DEPOSITOS (a+b+c)	39,098.8	44,180.5	48,948.9	57,057.5	67,199.1
	(a) A LA VISTA	16,366.4	18,785.8	20,851.2	24,574.7	30,199.4
	(b) DE AHORRO	11,365.4	12,795.0	14,056.0	15,802.2	17,378.2
	(c) A PLAZO	11,236.3	12,403.5	13,823.8	16,388.2	19,355.4
	(d) OTROS DEPÓSITOS	130.7	196.2	217.9	292.4	266.1
	FONDEO INTERBANCARIO	-----	-----	-----	-----	-----
	OTROS PASIVOS	11,942.7	11,800.2	11,308.1	12,127.7	14,052.2
<hr/>						
PATRIMONIO		4,868.8	5,529.8	5,960.3	6,724.0	7,427.8
OTRAS VARIABLES	MARGEN FINANCIERO	2,907.6	3,150.7	3,381.9	3,733.2	4,389.9
	GASTOS DE OPERACIÓN	-----	-----	-----	-----	-----
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	2,709.2	3,035.5	3,024.1	3,284.8	3,770.4
	UTILIDAD NETA	541.9	439.0	716.2	968.8	1,127.7
	NÚMERO DE BANCOS	28	28	26	25	26
	# DE CUENTAS (PRESTAMOS)	516,897.0	557,332.0	580,827.0	823,075.0	869,771
	# DE CUENTAS (DEPOSITOS)	5,052,974.0	5,311,769.0	5,466,710.0	5,962,719.0	6,552,331
INDICADORES	INDICE DE MOROSIDAD	8.1	7.9	6.5	5.8	4.9
	LIQUIDEZ	23.4	27.1	22.6	22.5	20.1
	COBERTURA DE CREDITO	25.3	34.7	39.1	43.6	43.2
	COEF. ADECUACION PATRIMONIAL	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
	(-) ESTIMACIONES POR VALUACIÓN	535.5	771.8	785	920	950.6
	Cartera Vencida + En Mora	2113.1	2226.6	2007.7	2111.7	2202.5
	Cobertura de la Cartera	25.34	34.7	39.1	43.6	43.2
Liquidez	23.41	27.09	22.60	22.52	20.14	

1/ Integrado por la Inversión en Títulos-Valores Nacionales Temporales y de Largo Plazo

10. Honduras

CONSOLIDADO BANCOS COMERCIALES 1/
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 31 de Diciembre de 2005
(En miles de lempiras)

CONCEPTO	2000	2003	2005
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES	7,356,934.7	10,878,595.7	13,352,863.3
INVERSIONES	9,353,082.5	15,812,063.9	21,320,127.7
CARTERA DE PRESTAMOS	31,102,796.6	42,773,720.6	49,827,275.7
Vigentes	nd	38,639,842.1	46,387,863.9
Vencidos	nd	1,637,977.9	1,290,235.7
OTROS ACTIVOS	882,686.6	1,313,208.4	953,327.6
TOTAL ACTIVO	60,379,344.2	89,386,406.4	106,020,335.9
PASIVO			
DEPOSITOS	37,496,491.3	54,913,348.6	65,917,146.6
En Cuenta de Cheques	9,648,279.8	13,107,012.3	14,725,014.5
De Ahorro	14,926,307.8	25,397,599.3	31,006,349.5
A Plazo	12,518,292.4	15,596,960.5	19,207,160.9
Otros Depósitos	nd	811,776.6	978,621.7
OBLIGACIONES BANCARIAS	6,867,076.5	8,683,506.4	10,246,215.3
CAPITAL Y RESERVAS DE CAPITAL	106,445.1	6,833,674.8	8,905,307.2
CAPITAL PRIMARIO	5,306,025.6	5,392,649.3	6,183,544.6
CAPITAL COMPLEMENTARIO		1,441,025.5	2,721,762.6
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	60,379,344.2	89,386,406.4	106,020,310.0

Fuente: Banco Central de Honduras

11. México

Balance General Total Saldos Consolidados con Fid. Udis en Millones de pesos Total Banca Múltiple del Extranjero

CONCEPTOS	dic-00	dic-01	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05
ACTIVO TOTAL	813,889	1,196,514	1,372,509	1,523,225	1,742,526	1,860,708
DISPONIBILIDADES	126,575	214,853	247,059	255,885	322,184	352,593
CARTERA VIGENTE	265,058	398,986	460,404	505,450	634,845	833,774
COMERCIAL	123,679	182,108	199,680	201,084	244,543	265,657
CONSUMO	17,503	41,365	66,482	93,956	141,767	220,064
VIVIENDA	59,219	88,802	97,300	90,257	95,319	139,688
OTROS CREDITOS (Gobierno y entidades Financieras)	64,657	86,711	96,942	120,152	153,216	208,364
INVERSIONES EN VALORES PUBLICOS 1/	315,280	454,509	489,628	566,355	584,740	417,299
OTROS ACTIVOS	106,977	128,166	175,417	195,535	200,756	257,042
PASIVO TOTAL	751,959	1,085,450	1,226,193	1,351,946	1,555,031	1,634,473
A LA VISTA Y AHORRO	192,348	379,483	493,992	542,622	583,741	664,412
PLAZO	368,926	492,805	444,924	492,462	586,384	575,889
PRESTAMOS INTERBANCARIOS	114,498	121,572	164,796	130,852	176,921	120,796
OTROS PASIVOS	76,188	91,590	122,480	186,010	207,984	273,377
CAPITAL CONTABLE	61,930	111,064	146,316	171,279	187,496	226,235
MARGEN FINANCIERO	33,525	50,975	58,998	61,038	77,211	102,528
GASTOS POR OPERACION Y ADMINISTRACION	41,797	50,868	65,031	66,558	73,144	83,205
UTILIDAD NETA	3,213	11,985	6,314	26,186	20,529	40,248
NO. DE CUENTAS (DEPOSITOS)	10,731,707	9,509,847	20,489,199	24,790,018	27,156,881	24,805,821
INDICE DE MOROSIDAD	11.0%	7.2%	8.5%	5.3%	3.8%	2.2%
LIQUIDEZ (NO DISPONIBLE)						
COBERTURA DE CREDITO	122.3%	131.8%	131.4%	152.4%	175.1%	203.0%
COEFICIENTE DE ADECUACION PATRIMONIAL	13.5%	13.9%	14.2%	13.7%	13.2%	13.6%

1/ Incluye los valores de Fobaproa-Ipab

Fuente: Banco de México

Balance General Total
Saldos Consolidados con Fid. Udis en Millones de pesos

Total Banca Múltiple

CONCEPTOS	dic-00	dic-01	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05
ACTIVO TOTAL	1,470,587	1,655,604	1,676,740	1,855,123	2,096,611	2,248,855
DISPONIBILIDADES	215,104	295,980	284,577	302,968	387,589	422,319
CARTERA VIGENTE	527,626	545,725	594,887	659,569	834,911	1,079,491
COMERCIAL	280,892	274,811	294,519	300,029	369,404	410,825
CONSUMO	35,965	51,787	73,207	111,176	165,291	251,896
VIVIENDA	112,526	113,960	109,856	105,463	116,528	167,694
OTROS CREDITOS	98,242	105,167	117,305	142,900	183,687	249,076
INVERSIONES EN VALORES PUBLICOS 1/	553,116	647,769	602,463	679,696	651,615	464,781
OTROS ACTIVOS	174,741	166,130	194,812	212,889	222,496	282,263
PASIVO TOTAL	1,328,327	1,504,643	1,489,897	1,642,852	1,861,694	1,966,789
A LA VISTA Y AHORRO	379,759	505,475	561,223	638,636	697,881	806,937
PLAZO	592,858	677,383	580,792	632,646	720,517	705,922
PRESTAMOS INTERBANCARIOS	247,764	211,843	211,384	172,483	215,299	158,487
OTROS PASIVOS	107,947	109,942	136,498	199,087	227,997	295,444
CAPITAL CONTABLE	138,898	150,961	186,843	212,270	234,916	282,066
MARGEN FINANCIERO	70,307	71,312	71,620	76,393	97,555	130,166
GASTOS POR OPERACION Y ADMINISTRACION	75,818	76,912	77,009	81,483	91,639	104,857
UTILIDAD NETA	13,414	12,225	11,240	29,309	25,332	48,290
NO. DE CUENTAS (DEPOSITOS)	22,777,347	22,254,002	31,160,493	32,104,991	36,532,666	37,927,876
NO. DE CUENTASNO DISPONIBLE						
INDICE DE MOROSIDAD	10.3%	8.7%	7.6%	4.7%	3.2%	1.9%
LIQUIDEZ (NO DISPONIBLE)						
COBERTURA DE CREDITO	115.5%	125.3%	138.2%	138.2%	201.7%	241.3%
COEFICIENTE DE ADECUACION PATRIMONIAL	13.9%	14.7%	15.5%	14.2%	14.1%	14.3%

1/ Incluye los valores de Fobaproa-lpab

Fuente: Banco de México

Indicadores Financieros

	2003					2005				
	Índice de Morosidad	Prev / Cart Vencida	ROA	ROE	Eficiencia Operativa	Índice de Morosidad	Prev / Cart Vencida	ROA	ROE	Eficiencia Operativa
TOTAL	2.51	201.78	1.47	12.98	5.08	2.27	198.4	2.55	21.38	4.7
BBVA BANCOMER	1.57	266.15	1.57	15.42	4.17	1.59	240.45	1.63	14.95	3.98
BANAMEX	5.78	121.67	0.73	5.18	6.12	4.77	114.46	3.79	24.9	5.39
SERFIN (FUSIONADO)	1.33	289.07	3.09	26.19	3.51	NA	NA	NA	NA	NA
HSBC MEXICO (Antes: BITAL)	3	195.16	1.66	25.81	7.12	2.71	179.03	1.59	25.2	6.37
BANCO SANTANDER SERFIN	0.39	397.92	0.99	11.44	3.52	0.84	272.8	2.24	21.44	3.21
BANORTE	1.62	158.06	1.56	28.11	5.1	1.56	167.87	4.35	60.3	5.6
SCOTIABANK INVERLAT	2.46	189.01	2.86	28.18	5.71	2.33	194.52	3.01	28.2	4.97
BANCO INBURSA	0.61	0	1.96	7.03	1.56	0.69	0	1.13	4.06	1.26
JP MORGAN (Antes: Chase Manhattan Bank Mexico)	0	0	-0.17	-0.8	1.83	0	0	2.3	18.86	0.73
BANK BOSTON	0	0	0	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
ING BANK	0	0	0.8	9.6	0.44	0	0	2.04	23.08	0.45
DEUTSCHE BANK	0	0	4.56	20.88	1.62	0	0	19.23	75.87	5.18
BANK OF AMERICA	0.03	0	-2.14	-60.64	2.8	0.03	0	-0.33	-6.71	1.44
BANCO INTERACCIONES IXE BANCO	0.76	0	1.64	16.63	4.98	0.27	0	1.61	16.21	3.76
BANCO DEL BAJIO	1.15	463.03	1.25	13.76	3.7	1.64	291.22	1.37	14.27	2.87
BANCA AFIRME	1.13	0	3.19	34.06	5.3	2.15	285.47	0.66	8.02	5.55
BANCEN	16.12	97.49	14.55	19.93	2.51	14.06	98.96	13.62	15.65	2.43
BANCO INVEX	2.3	216.6	-2.37	-15.48	1.82	1.79	278.4	-0.95	-7.27	1.91
BBVA BANCOMER SERVICIOS	0	0	8.24	8.58	6.38	0	0	21.91	23.38	6.08
BANCA MIFEL	1.92	270.32	2.84	19.32	5.52	1.94	271.62	1.36	9.51	5.33
BANREGIO	1.34	0	3.59	14.11	5.43	0.94	0	3.96	16.58	5.07
COMERICA BANK MEXICO	2.37	145.5	1.85	20.13	3.07	2.32	126.11	-0.06	-0.66	2.83
BANK OF TOKIO	0	0	-3.85	-28.05	4.27	0	0	-0.07	-0.53	4.25
BANCO VE POR MAS (Antes: Dresdner Bank)	0	0	0.53	2.14	7.49	0.12	0	1.66	8.74	6.3
GE CAPITAL BANK	8.25	124.62	-2.36	-17.27	15.43	6.58	145.26	4.66	30.34	17.09
BANSI	2	414.36	1.79	8.43	5.27	1.41	476.73	1.9	10.11	4.89
AMERICAN EXPRESS BANK	2.19	134.67	6.98	47.2	16.82	2.62	101.13	8.13	50.79	14.43
ABN AMRO BANK	0.08	0	-36.51	-105.83	45.42	0.31	0	0.77	8.17	8.84
CREDIT SUISSE FIRST BOSTON	0	0	2.98	12.74	3.56	0	0	2.01	6.83	5.2
BANCA AZTECA	2.34	219.42	0.68	11.3	28.46	3.84	171.75	1.79	26.58	24.4

Fuente: CNBV

12. Nicaragua

SISTEMA BANCARIO Y FINANCIERAS (Consolidado) BALANCE GENERAL CONDENSADO (En miles de Córdobas)

	Dic 31/00	Dic 31/01	Dic 31/02	Dic 31/03	Dic 31/04	Dic 31/05
I. ACTIVO	23,718,000.2	26,386,970.9	29,231,609.2	33,431,601.6	39,230,529.3	45,825,850.6
1. DISPONIBILIDADES	3,546,118.0	5,376,331.6	5,816,313.4	7,054,843.6	8,081,514.5	8,643,924.2
MONEDA NACIONAL	1,017,443.4	1,453,302.1	1,574,939.6	2,028,487.5	2,306,565.7	2,590,074.3
MONEDA EXTRANJERA	2,528,674.5	3,923,029.6	4,241,373.8	5,026,356.1	5,774,948.7	6,053,849.8
2. INVERSIONES TEMPORALES	984,677.6	2,398,560.5	3,420,708.3	1,709,745.9	1,795,838.4	2,007,859.2
3. INVERSIONES PERMANENTES	3,786,280.6	6,732,959.7	7,963,572.9	9,039,777.5	9,505,546.1	9,661,551.3
4. CARTERA DE CREDITOS NETA	11,238,940.5	9,084,623.3	10,459,258.0	13,757,554.8	17,694,187.7	23,090,753.1
CARTERA DE CREDITO BRUTA	11,644,296.6	9,633,417.9	11,055,989.8	14,417,947.4	18,454,314.8	24,027,014.1
Créditos Corrientes	11,148,290.6	9,311,154.3	10,684,144.7	14,032,059.6	18,057,357.2	23,527,469.5
Créditos Vencidos	496,006.0	322,263.7	371,845.0	385,887.8	396,957.6	499,544.6
Provisión para Cartera de Créditos	-405,356.1	-548,794.6	-596,731.8	-660,392.7	-760,127.1	-936,261.0
5. OTROS ACTIVOS	793,903.3	489,756.6	393,802.6	414,740.2	479,961.0	522,034.5
II. PASIVO	21,932,054.5	24,732,349.2	27,096,558.9	30,837,785.3	35,675,520.9	41,634,888.2
1. DEPOSITOS	18,494,489.6	20,730,327.6	23,498,717.1	26,810,804.2	31,185,782.4	35,238,399.4
MONEDA NACIONAL	5,491,137.8	5,993,404.8	6,445,112.9	8,083,251.5	9,685,884.2	11,246,286.2
Depósitos en Cuentas Corrientes	1,215,670.5	1,465,486.3	1,429,886.4	1,888,159.6	1,985,380.4	2,470,653.9
Depósitos de Ahorro	1,533,479.1	2,120,100.3	2,465,205.0	3,012,012.4	3,158,261.0	3,168,404.3
Depósitos a Plazo	2,264,829.8	1,693,608.9	1,913,118.7	2,620,518.3	3,533,489.1	4,196,890.9
MONEDA EXTRANJERA	13,003,351.9	14,736,922.8	17,053,604.2	18,727,552.7	21,499,898.2	23,992,113.2
Depósitos en Cuentas Corrientes	1,708,519.0	1,920,219.7	2,302,498.8	2,545,327.5	2,506,351.1	3,271,357.5
Depósitos de Ahorro	4,073,936.4	4,886,518.0	5,682,335.6	6,904,677.1	8,850,310.1	9,885,405.6
Depósitos a Plazo	6,531,350.7	6,960,481.7	7,807,476.9	8,283,265.6	8,592,285.0	8,749,473.8
Otros Depósitos	689,545.8	969,703.5	1,261,292.9	994,282.5	1,550,952.0	2,085,876.3
3. OTRAS OBLIG. CON INST. FINANCIERAS	1,936,984.2	2,911,937.7	2,888,893.2	2,915,157.2	3,310,277.9	5,121,572.5
4. OBLIGACIONES CON EL BCN	624,320.8	452,324.2	6,802.9	2,390.7	760.8	13,452.4
5. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	263,674.0	197,933.1	231,642.8	343,028.8	484,529.9	603,960.6
6. OTROS PASIVOS	90,200.1	38,227.5	49,865.8	140,961.7	94,178.5	131,810.0
III. PATRIMONIO	1,785,945.7	1,654,621.7	2,135,050.2	2,593,816.3	3,555,008.4	4,190,962.3
MARGEN FINANCIERO	1,212.74	1,502.36	1,788.40	2,104.47	2,967.69	3,304.03
GASTOS DE OPERACIÓN	198.2	257.93	397.49	246.26	378.57	357.27
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1,140.53	1,087.03	1,279.04	1,443.16	1,887.90	2,237.26
UTILIDAD NETA	-116.84	474.36	509.63	683.64	1,047.16	1,116.23
NÚMERO DE BANCOS	11	9	10	9	10	9
# DE CUENTAS (PRESTAMOS) 1/	161,268	188,888	364,404	454,459	593,949	750,321
# DE CUENTAS (DEPOSITOS) 1/	452,996	455,775	506,172	463,013	540,896	662,705
INDICE DE MOROSIDAD	4.00%	3.35%	3.36%	2.68%	2.15%	2.08%
LIQUIDEZ	19.56%	25.64%	24.42%	25.89%	25.13%	24.23%
COBERTURA DE CREDITO	175.35%	170.29%	160.48%	171.14%	191.49%	187.42%
COEF. ADECUACION PATRIMONIAL	14.29%	16.43%	18.00%	14.22%	14.32%	13.60%

13. Panamá

CUADRO INFORMATIVO
Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos
Panorama Financiero de Banca Extranjera Privada

		2000	2001	2002	2003	2004	2005
Activos	Total	15,480	15,279	11,763	10,903	12,708	13,473
	Disponibilidades (Activos Líquidos)	3,224	2,658	2,432	2,647	3,330	2,519
	Cartera de Crédito Local (menos provisión)	10,321	10,351	7,433	6,581	7,725	8,976
	a. Corporativo	2,823	2,920	2,410	2,101	2,450	2,709
	b. Consumo	436	476	442	495	733	913
	c. Hipotecario	545	590	657	662	759	907
	d. Otros Créditos	15	129	3	11	2	14
	Inversiones (menos provisión)	1,120	1,492	1,265	1,203	1,261	1,348
	Otros Activos	815	778	633	472	392	630
Pasivos y Patrimonio	Total	15,480	15,279	11,763	10,903	12,708	13,473
	Depósitos	3,998	3,908	3,914	4,600	5,090	5,283
	a. A la Vista	847	773	821	1,138	1,081	1,080
	b. De Ahorro	402	486	601	659	842	825
	c. A plazo	2,749	2,536	2,407	2,741	3,129	3,286
	Fondeo Interbancario	6,101	5,591	4,211	3,361	4,005	3,968
	Otros Pasivos + Obligaciones	3,934	4,375	2,499	1,524	1,743	2,332
	Patrimonio	1,447	1,405	1,139	1,418	1,870	1,890
Otras Variables	Margen Financiero	323	340	300	289	275	311
	Gastos de Operación	796	646	307	201	196	299
	Gastos Administrativos	216	280	317	284	288	292
	Utilidad Neta	174	113	-175	281	314	280
	Número de bancos	28	28	25	23	23	23
	Número de cuentas (préstamos)	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
	Número de cuentas (depósitos)	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Indicadores	Índice de Morosidad	1.24%	2.69%	2.56%	2.45%	1.09%	0.82%
	Liquidez	31.90%	28.30%	30.40%	33.24%	36.62%	27.23%
	Cobertura de crédito	158.59%	90.82%	267.32%	240.24%	245.63%	187.53%
	Coef. Adecuación Patrimonial	n/d	n/d	n/d	n/d	18.90%	17.40%

Fuente: Banco Central de Panamá

CUADRO INFORMATIVO
Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos
Panorama Financiero del Centro Bancario

		2000	2001	2002	2003	2004	2005
Activos	Total	30,882	31,049	27,618	26,288	29,077	32,127
	Disponibilidades (Activos Líquidos)	7,507	6,571	5,741	5,466	5,929	5,373
	Cartera de Crédito Local (menos provisión)	11,553	11,968	11,489	11,795	13,102	14,676
	a. Corporativo	5,739	5,980	5,356	5,437	5,913	6,432
	b. Consumo	2,307	2,440	2,517	2,582	2,819	3,225
	c. Hipotecario	2,756	2,798	3,019	3,247	3,526	4,215
	d. Otros Créditos	751	750	597	529	844	804
	Inversiones (menos provisión)	611	838	875	752	736	702
	Otros Activos	1,530	1,504	1,570	1,505	1,412	1,970
Pasivos y Patrimonio	Total	27,728	27,878	24,644	22,915	25,133	27,933
	Depósitos	13,175	13,972	14,136	14,787	15,429	16,791
	a. A la Vista	1,569	1,603	1,635	2,058	2,156	2,307
	b. De Ahorro	1,703	2,008	2,377	2,575	2,870	2,921
	c. A plazo	7,989	8,324	7,878	8,140	8,573	9,244
	Fondeo Interbancario	7,968	6,963	5,265	4,329	5,051	5,536
	Otros Pasivos + Obligaciones	6,585	6,943	5,243	3,799	4,653	5,606
	Patrimonio	3,154	3,171	2,974	3,373	3,944	4,194
Otras Variables	Margen Financiero	749	785	813	782	888	988
	Gastos de Operación	1,590	1,415	886	659	636	891
	Gastos Administrativos	518	285	291	316	331	357
	Utilidad Neta	416	310	125	543	612	637
	Número de bancos	50	49	43	41	39	39
	Número de cuentas (préstamos)	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
	Número de cuentas (depósitos)	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Indicadores	Índice de Morosidad	1.44%	2.81%	3.57%	2.82%	1.88%	1.87%
	Liquidez	35.50%	31.40%	29.39%	28.60%	28.95%	24.06%
	Cobertura de crédito	132.20%	88.37%	141.25%	135.71%	149.42%	116.01%
	Coef. Adecuación Patrimonial	14.30%	14.30%	18.50%	19.20%	17.90%	17.18%

Fuente: Banco Central de Panamá

14. Paraguay

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
Intendencia de Análisis Financiero y Normas
División Control y Análisis Financiero de Interm. Financieros

BALANCE DEL SISTEMA BANCARIO DEL PARAGUAY
CUENTAS PATRIMONIALES AL 2000 (en millones de Guaraníes)

	DISPONIBILIDADES		INVERSIONES		Créditos	Deudores	Previsión	Préstamos	OTROS ACTIVOS	ACTIVO TOTAL
					y	c/ Arreglo	sobre	Préstamos Netos		
	Valores		Colocaciones		Colocaciones	y Créditos	Préstamos			
	Públicos	Total	Vencidos	Morosos	Dudosos					
<u>SUCURSALES DIRECTAS EXTRANJERAS.</u>										
Citibank N.A.	118,528	17,833	19,081	158,188	6,004	-53,295	1,287,892	16,950	1,940,433	
Lloyds TSB	22,634	27,285	28,545	22,852	40,608	-30,953	542,303	17,372	750,434	
ABN-AMRO Bank	58,511	46,183	47,656	18,114	49,764	-36,394	906,994	11,439	1,322,052	
Do Brasil S.A.	35,663	19,826	19,826	7,800	41,484	-23,910	181,530	5,129	309,266	
Nación Argentina	13,474	5,978	5,988	1,663	5,477	-4,249	80,759	610	130,221	
BANESPA	20,440	4,476	4,476	4,314	6,320	-4,569	38,895	410	79,525	
I.N.G. Bank	24,804	18,193	18,193	0	9,523	-2,028	88,810	876	170,748	
China Trust Commercial Bank	6,598	0	295	4,667	917	-81	46,106	851	74,741	
Repub. Oriental del Uruguay	4,391	8,561	8,561	201	169	0	4,669	170	19,946	
SUB-TOTAL	305,044	148,335	152,621	217,800	160,266	-155,479	3,177,957	53,808	4,797,366	
<u>PROPIEDAD EXTRANJERAS MAYORITARIA</u>										
Asunción S.A.	31,197	29,104	30,389	7,915	8,267	-13,075	309,320	6,097	488,607	
Interbanco S.A.	43,561	11,028	12,462	6,974	19,978	-19,451	307,394	19,052	478,636	
Sudameris S.A.	51,684	11,240	19,178	12,679	83,026	-34,612	599,554	18,527	869,671	
BBVA Banco	29,821	0	0	1,157	5,272	-5,168	280,269	3,407	387,614	
Parana S.A.	10,795	0	1,351	21,320	1,860	-12,055	141,386	10,385	205,427	
Aleman Paraguayo S.A	56,903	8,508	10,190	10,754	19,182	-18,506	648,390	5,133	916,060	
Integración S.A.	11,154	7,267	7,267	35	1,726	-319	96,822	1,479	144,910	
Continental S.A.	41,384	7,240	8,568	6,116	9,912	-8,310	140,759	5,936	247,595	
SUB-TOTAL	276,499	74,387	89,405	66,948	149,223	-111,496	2,523,893	70,017	3,738,519	
<u>PROPIEDAD LOCAL MAYORITARIA</u>										
Regional S.A.	16,565	0	4	1,413	4,005	-1,272	123,536	8,168	190,286	
Amambay S.A.	25,456	3,638	4,886	2,996	3,346	-1,261	81,711	10,982	156,349	
Bancoplus S.A.I.F.	12,821	0	297	4,845	8,748	-885	65,580	12,994	124,588	
Multibanco S.A.E.C.A.	26,688	3,630	5,041	13,474	13,585	-6,981	275,768	12,002	378,748	
SUB-TOTAL	81,530	7,268	10,228	22,727	29,684	-10,399	546,595	44,146	849,969	
TOTAL BANCOS PRIVADOS	663,073	229,990	252,254	307,475	339,173	-277,375	6,248,446	167,971	9,385,855	
<u>PARTICIPACION ESTATAL</u>										
Nacional de Fomento	71,905	138,538	139,982	332,831	0	-139,163	610,727	86,116	1,144,923	
SUB-TOTAL	71,905	138,538	139,982	332,831	0	-139,163	610,727	86,116	1,144,923	
SISTEMA	734,978	368,528	392,236	640,306	339,173	-416,537	6,859,173	254,087	10,530,777	

Fuente: Banco Central del Paraguay

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
Intendencia de Análisis Financiero y Normas
División Control y Análisis Financiero de Interm. Financieros
BALANCE DEL SISTEMA BANCARIO DEL PARAGUAY
CUENTAS PATRIMONIALES AL 2005

	INVERSIONES		Créditos y Colocaciones Vencidos	Deudores c/ Arreglo y Créditos Morosos	Previsión sobre Préstamos Dudosos	Colocaciones Netas	OTROS ACTIVOS NETOS	TOTAL ACTIVO	
	Valores Públicos	Otras							
		Total							
<u>SUCURSALES DIRECTAS EXTRANJERAS.</u>									
Citibank N.A.	164,465	1,248	165,713	1,032	12,894	-9,564	381,725	13,604	798,402
Lloyds TSB Bank P.L.C.	86,464	1,248	87,712	738	33,494	-19,491	690,507	7,650	1,095,086
ABN Amro Bank N.V.	390,621	6,292	396,912	5,016	34,343	-62,046	1,039,147	5,178	1,978,297
Banco Do Brasil S.A.	1,714	0	1,714	1,552	19	-920	143,604	2,589	361,457
Banco de la Nación Argentina	27,868	2,847	30,714	166	9,566	-7,887	128,585	422	329,228
SUB-TOTAL	671,131	11,635	682,766	8,505	90,316	-99,908	2,383,568	29,444	4,562,471
<u>PROPIEDAD EXTRANJ. MAYORITARIA</u>									
Interbanco S.A.	594,940	4,832	599,772	3,668	18,174	-44,335	1,168,563	22,369	2,385,557
Banco Sudameris S.A.E.C.A.	241,425	2,301	243,726	877	20,145	-23,284	418,790	21,722	915,016
Banco Bilbao Viscaya Argentaria Paraguay S.A.	320,885	4,155	325,041	893	9,259	-34,165	1,234,299	13,436	1,990,005
Banco Integración S.A.	20,618	2,211	22,829	515	5,595	-5,372	286,117	4,222	501,043
SUB-TOTAL	1,177,869	13,499	1,191,368	5,953	53,173	-107,156	3,107,769	61,749	5,791,621
<u>PROPIEDAD LOCAL MAYORITARIA</u>									
Banco Regional S.A.	36,715	2,060	38,776	887	2,170	-9,933	624,991	8,918	999,978
Banco Amambay S.A.	4,900	1,248	6,148	947	2,425	-3,303	159,128	3,958	374,388
Banco Continental S.A.E.C.A.	110,044	5,641	115,685	2,400	15,208	-19,764	763,621	10,390	1,189,243
SUB-TOTAL	151,660	8,949	160,609	4,234	19,803	-32,999	1,547,740	23,266	2,563,609
TOTAL BANCOS PRIVADOS	2,000,660	34,083	2,034,743	18,692	163,292	-240,063	7,039,077	114,458	12,917,701
<u>PARTICIPACION ESTATAL</u>									
Banco Nacional de Fomento	469,805	8,323	478,128	651	215,751	-108,991	514,409	35,954	1,639,273
SUB-TOTAL	469,805	8,323	478,128	651	215,751	-108,991	514,409	35,954	1,639,273
SISTEMA	2,470,465	42,406	2,512,871	19,342	379,043	-349,054	7,553,487	150,412	14,556,974

Fuente: Banco Central del Paraguay

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
Intendencia de Análisis Financiero y Normas
División Control y Análisis Financiero de Interm. Financieros
BALANCE DEL SISTEMA BANCARIO DEL PARAGUAY
CUENTAS PATRIMONIALES AL 2005

OTRAS									
	TOTAL DEPOSITOS	ENTIDADES Interno	Externo	OTROS PASIVOS	TOTAL PASIVO	CAPITAL SOCIAL	UTILIDAD DEL EJERCICIO	PATRIMONIO NETO	PASIVO + PATRIMONIO NETO
<u>SUCURSALES DIRECTAS EXTRANJERAS</u>									
Citibank N.A.	602.652	0	5.754	49.463	658.662	19.783	-16.714	139.741	798.402
Lloyds TSB Bank P.L.C.	928.514	0	20.322	40.049	988.885	19.783	16.485	106.201	1.095.086
ABN Amro Bank N.V.	1.612.728	0	29.138	56.994	1.698.861	22.377	64.043	279.436	1.978.297
Banco Do Brasil S.A.	293.976	0	2.038	12.453	308.806	19.781	-3.980	52.651	361.457
Banco de la Nación Argentina	282.587	0	729	10.159	293.475	21.313	2.556	35.753	329.228
SUB-TOTAL	3.720.457	0	57.982	169.119	3.948.689	103.037	62.390	613.782	4.562.471
<u>PROPIEDAD EXTRANJ. MAYORITARIA</u>									
Interbanco S.A.	2.099.428	0	17.078	61.154	2.177.660	20.000	79.028	207.897	2.385.557
Banco Sudameris S.A.E.C.A.	695.257	4.340	3.824	44.615	753.724	142.959	9.182	161.292	915.016
Banco Bilbao Viscaya Argentaria Paraguay S.A.	1.655.647	0	0	82.607	1.738.254	40.052	72.706	251.751	1.990.005
Banco Integración S.A.	431.084	0	0	7.272	444.611	19.781	11.620	56.432	501.043
SUB-TOTAL	4.881.416	4.340	20.902	195.648	5.114.249	222.792	172.536	677.372	5.791.621
<u>PROPIEDAD LOCAL MAYORITARIA</u>									
Banco Regional S.A.	860.077	4.627	7.891	19.837	921.076	25.537	23.068	78.902	999.978
Banco Amambay S.A.	307.944	26	4.223	8.821	325.039	25.970	7.119	49.350	374.388
Banco Continental S.A.E.C.A.	1.008.348	12.200	0	31.115	1.073.268	60.649	34.600	115.974	1.189.243
SUB-TOTAL	2.176.368	16.852	12.114	59.773	2.319.383	112.156	64.787	244.226	2.563.609
TOTAL BANCOS PRIVADOS	10.778.241	21.192	90.998	424.540	11.382.321	437.985	299.713	1.535.380	12.917.701
<u>PARTICIPACION ESTATAL</u>									
Banco Nacional de Fomento	1.320.659	0	50.956	139.014	1.510.629	293.586	6.513	128.644	1.639.273
SUB-TOTAL	1.320.659	0	50.956	139.014	1.510.629	293.586	6.513	128.644	1.639.273
SISTEMA	12.098.901	21.192	141.954	563.554	12.892.950	731.570	306.226	1.664.024	14.556.974

Fuente: Banco Central del Paraguay

15. Perú

PANORAMA FINANCIERO DEL SISTEMA BANCARIO Banca Múltiple En millones de USD

	2000 1/	2001	2002	2003	2004	2005
ACTIVO	19.110	17.948	17.593	17.096	18.675	21.998
Disponibilidades	4.051	4.140	4.315	3.666	3.850	5.431
Cartera de crédito (a+b+c+d)	10.869	10.654	10.610	10.015	10.633	12.212
Comercial	n.d.	8.416	8.201	7.200	7.124	7.863
Consumo	n.d.	929	1.012	1.196	1.478	1.829
Hipotecario	n.d.	1.038	1.150	1.322	1.563	1.887
Otros créditos (microempresa)	n.d.	270	246	298	469	634
Inversiones en valores públicos 2/	359	618	606	614	648	620
Otros Activos	3.831	2.536	2.062	2.800	3.543	3.734
PASIVO	17.286	16.173	15.817	15.310	16.663	19.894
Depósitos	12.324	13.017	13.486	13.200	14.310	16.245
A la vista	1.941	2.102	2.285	2.473	3.078	3.701
Ahorro	3.315	3.445	3.231	3.189	3.273	3.619
Plazo	7.069	7.470	7.970	7.539	7.959	8.925
Interbancario	72	102	82	54	176	108
Otros Pasivos	4.891	3.054	2.249	2.056	2.177	3.541
PATRIMONIO	1.824	1.775	1.776	1.786	2.012	2.104
OTRAS VARIABLES						
Margen Financiero Bruto	949	917	1.013	999	1.091	1.278
Gastos de operación 3/	892	839	864	857	895	897
Gastos administrativos 4/	767	720	756	748	786	796
Utilidad Neta	55	79	150	193	227	432
Número de bancos	15	15	15	14	14	12
Número de cuentas (préstamos)	n.d.	5.499.963	5.871.656	6.170.468	6.896.083	8.096.582
Número de cuentas (depósitos)	n.d.	5.096.893	5.367.036	5.756.724	6.312.203	7.167.327
Indice de morosidad 5/	10	9	8	6	4	2
Liquidez (Ratio de liquidez mn) 6/	n.d.	23	23	33	45	39
Liquidez (Ratio de liquidez me) 7/	n.d.	46	49	44	44	49
Cobertura de crédito (provisiones/cartera atrasada)	107	119	133	141	176	235
Coef. adecuación patrimonial (apalancamiento global 8/	8	8	8	8	7	8

Notas

1/ En enero de 2001 entró en vigencia el nuevo Manual de Contabilidad, que reemplazó al Plan de Cuentas que estuvo vigente desde 1993, introdujo una serie de modificaciones en la definición y tratamiento de diversas cuentas contables. Dichos cambios hacen no comparables algunas cifras publicadas hasta diciembre de 2000 con las publicadas a partir de 2001, como por ejemplo el activo y pasivo de las empresas del sistema financiero.

2/ Corresponde a valores del sector público

3/ Gastos de operación: gastos necesarios para el funcionamiento de la empresa y no referidos al giro del negocio. Están compuestos por los gastos de administración más las depreciaciones y amortizaciones.

4/ Gastos de Administración: Gastos en que incurre la empresa para la administración del negocio y no directamente relacionados con el giro del mismo. Es la suma de los gastos de personal, de directorio, por servicios recibidos de terceros y los impuestos y contribuciones.

5/ Cartera atrasada (vencidos y en cobranza judicial) como porcentaje de créditos directos

6/ Ratio de Liquidez en MN. Promedio mensual del ratio diario de los activos líquidos en MN entre pasivos de corto plazo en MN.

7/ Ratio de Liquidez en ME. Promedio mensual del ratio diario de los activos líquidos en ME entre pasivos de corto plazo en ME.

8/ Activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio más posiciones afectas a riesgos de mercado / patrimonio efectivo (número de veces).

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros, Nota Semanal-BCRP.

PANORAMA FINANCIERO DEL SISTEMA BANCARIO
PERU: Banca Extranjera
 En millones de USD

	2000 1/	2001	2002	2003	2004	2005
ACTIVO	8.918	8.390	7.199	6.108	6.552	6.872
Disponibilidades	1.499	1.567	1.296	1.112	1.156	1.418
Cartera de crédito (a+b+c+d)	5.329	5.215	4.793	3.782	3.984	4.163
Comercial	n.d.	4.098	3.667	2.677	2.629	2.529
Consumo	n.d.	448	484	503	621	754
Hipotecario	n.d.	541	470	393	455	491
Otros créditos (microempresa)	n.d.	129	172	209	279	389
Inversiones en valores públicos 2/	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Otros Activos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PASIVO	8.039	7.541	6.415	5.450	5.842	6.202
Depósitos	4.622	4.949	4.508	3.891	4.038	4.257
A la vista	857	797	724	693	842	907
Ahorro	1.066	1.109	962	805	801	821
Plazo	2.700	3.043	2.822	2.394	2.395	2.529
Interbancario	63	86	38	25	113	41
Otros Pasivos	3.353	2.507	1.869	1.535	1.692	1.904
PATRIMONIO	880	848	784	658	710	669
OTRAS VARIABLES						
Margen Financiero Bruto	403	380	456	412	441	473
Gastos de operación 3/	413	397	406	359	366	362
Gastos administrativos 4/	354	345	355	312	319	320
Utilidad Neta	28	3	44	38	37	78
Número de bancos	11	11	11	10	10	8
Número de cuentas (préstamos)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Número de cuentas (depósitos)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
INDICADORES						
Índice de morosidad 5/	8,43	9,01	8,81	6,70	4,94	3,09
Liquidez (Ratio de liquidez mn) 6/	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Liquidez (Ratio de liquidez me) 7/	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Cobertura de crédito (provisiones/cartera atrasada)	110,62	118,38	125,38	125,63	141,55	206,33
Coef. adecuación patrimonial (apalancamiento global 8/)	7,56	7,07	7,11	6,71	6,62	7,71

Notas

1/ En enero de 2001 entró en vigencia el nuevo Manual de Contabilidad, que reemplazó al Plan de Cuentas que estuvo vigente desde 1993, introdujo una serie de modificaciones en la definición y tratamiento de diversas cuentas contables. Dichos cambios hacen no comparables algunas cifras publicadas hasta diciembre de 2000 con las publicadas a partir de 2001, como por ejemplo el activo y pasivo de las empresas del sistema financiero.

2/ Corresponde a valores del sector público

3/ Gastos de operación: gastos necesarios para el funcionamiento de la empresa y no referidos al giro del negocio. Están compuestos por los gastos de administración más las depreciaciones y amortizaciones.

4/ Gastos de Administración: Gastos en que incurre la empresa para la administración del negocio y no directamente relacionados con el giro del mismo. Es la suma de los gastos de personal, de directorio, por servicios recibidos de terceros y los impuestos y contribuciones.

5/ Cartera atrasada (vencidos y en cobranza judicial) como porcentaje de créditos directos

6/ Ratio de Liquidez en MN. Promedio mensual del ratio diario de los activos líquidos en MN entre pasivos de corto plazo en MN.

7/ Ratio de Liquidez en ME. Promedio mensual del ratio diario de los activos líquidos en ME entre pasivos de corto plazo en ME.

8/ Activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio más posiciones afectas a riesgos de mercado / patrimonio efectivo (número de veces).

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros, Nota Semanal-BCRP.

16. Uruguay

Banco Central del Uruguay
Superintendencia de Instituciones de Intermediación Financiera

TOTAL DE BANCOS OFICIALES

Estado de Situación al 31 de Diciembre de 2000

Cifras en miles de pesos

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
A C T I V O	51.741.992	123.552.838	175.294.829
I) Disponible	2.188.940	14.087.667	16.276.607
1.-Monedas, billetes y corresponsales en el país	2.188.940	2.420.735	4.609.675
II) Valores para inversión	2.705.755	6.903.486	9.609.241
III) Créditos (netos de previsiones)	26.921.396	100.412.326	127.333.722
Vigentes por intermediación financiera	14.565.721	91.311.414	105.877.136
Vencidos	11.257.213	8.342.707	19.599.920
P A S I V O	27.322.982	140.446.731	167.769.713
I) Obligaciones	27.322.982	140.446.731	167.769.713
1.-Por intermediación financiera	25.283.494	138.030.573	163.314.067
1.1.-Sector Financiero	466.691	24.370.473	24.837.165
1.2.-Sector no Financiero	24.816.802	113.660.100	138.476.902
2.-Obligaciones diversas	448.484	729.268	1.177.752
P A T R I M O N I O	7.525.116		7.525.116
5.- Resultados del ejercicio	(5.896.320)		(5.896.320)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	34.848.098	140.446.731	175.294.829

Fuente: Banco Central del Uruguay

Banco Central del Uruguay
Superintendencia de Instituciones de Intermediación Financiera

TOTAL DE BANCOS PRIVADOS

Estado de Situación

Datos al 31 de Diciembre de 2005

Cifras en miles de pesos

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
A C T I V O	21.930.797	124.923.719	146.854.515
I) Disponible	5.153.816	18.012.052	23.165.868
1.-Monedas, billetes y corresponsales en el país	5.153.816	5.679.920	10.833.736
2.-Otras instituciones financieras del exterior		12.332.131	12.332.131
II) Valores para inversión	3.542.202	12.042.659	15.584.862
III) Créditos (netos de provisiones)	11.023.297	94.528.385	105.551.682
1.-Vigentes por intermediación financiera	8.440.170	91.210.122	99.650.292
1.1.-Sector Financiero	3.215.130	51.871.986	55.087.117
1.2.-Sector no Financiero	5.225.040	39.338.136	44.563.175
Vencidos	34.196	850.708	884.904
IV) Inversiones	120.086	340.623	460.709
1.- En el país	120.086	4.484	124.570
2.-En el exterior	0	336.138	336.138
P A S I V O	15.688.187	117.271.593	132.959.780
I) Obligaciones	15.688.187	117.271.593	132.959.780
1.-Por intermediación financiera	13.142.039	112.246.493	125.388.532
1.1.-Sector Financiero	272.713	7.400.640	7.673.353
1.2.-Sector no Financiero	12.869.325	104.845.854	117.715.179
2.-Operaciones a liquidar	495.220	2.709.556	3.204.775
2.1.-Residentes	492.552	923.599	1.416.151
2.2.-No residentes	2.668	1.785.957	1.788.625
-Obligaciones diversas	1.303.787	489.765	1.793.552
P A T R I M O N I O	13.894.736		13.894.736
5.- Resultados del ejercicio	1.420.927		1.420.927
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	29.582.923	117.271.593	146.854.515

Fuente: Banco Central del Uruguay

17. Venezuela

		BANCA EXTRANJERA (millones de bolívares)					
		2000	2001	2002	2003	2004	2005
ACTIVO	TOTAL	8.905.063	8.973.301	8.599.723	14.227.761	18.912.837	25.235.861
	DISPONIBILIDADES	2.130.851	2.077.258	1.895.413	2.828.382	3.663.187	4.685.360
	CARTERA DE CREDITO (a+b+c+d)	3.925.092	4.183.270	3.678.019	4.494.897	7.514.855	11.484.237
	(a) CORPORATIVO	2.740.965	2.895.516	2.427.176	2.957.640	5.213.470	7.539.318
	(b) CONSUMO	680.765	718.380	625.132	667.228	905.572	1.696.072
	(c) HIPOTECARIO	202.605	205.454	208.252	211.283	192.107	499.655
	(d) OTROS CREDITOS	300.757	363.919	417.459	658.746	1.203.706	1.749.192
	INVERSIONES EN VALORES PUBLICOS	1.669.979	1.456.152	1.793.546	5.525.605	6.270.866	7.250.526
	OTROS ACTIVOS	1.179.141	1.256.621	1.232.745	1.378.877	1.463.929	1.815.738
	TOTAL	7.691.313	7.687.425	7.183.795	12.205.458	16.548.057	22.343.962
PASIVO	DEPOSITOS (a+b+c)	6.462.609	6.174.665	5.940.760	10.837.592	14.472.610	19.273.891
	(a) A LA VISTA	2.817.383	2.888.776	2.670.501	6.037.840	8.183.620	11.736.812
	(b) DE AHORRO	2.060.081	1.931.092	1.895.165	3.104.129	3.888.123	5.786.294
	(c) A PLAZO	1.585.145	1.354.797	1.375.094	1.695.623	2.400.867	1.750.785
	FONDEO INTERBANCARIO	429.216	538.554	341.584	220.106	366.148	793.759
	OTROS PASIVOS	799.488	974.206	901.451	1.147.760	1.709.299	2.276.312
	PATRIMONIO	1.213.750	1.285.876	1.415.928	2.022.303	2.364.780	2.891.899
	MARGEN FINANCIERO	799.382	873.634	1.011.663	1.271.683	1.599.068	1.612.449
	GASTOS DE OPERACIÓN	99.772	136.191	277.051	61.391	114.438	135.677
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	808.880	804.066	914.813	583.357	1.210.050	1.451.893
OTRAS VARIABLES	UTILIDAD NETA	210.962	283.912	478.843	452.673	924.203	851.918
	NÚMERO DE BANCOS	16	13	10	11	7	8
	# DE CUENTAS (PRESTAMOS)	1.078.776	1.060.571	1.324.033	1.276.850	1.288.407	1.727.354
	# DE CUENTAS (DEPOSITOS)	7.253.809	5.562.018	4.335.445	4.565.016	4.848.564	5.160.758
	INDICADORES	INDICE DE MOROSIDAD	5,15	5,28	8,24	4,77	1,60
LIQUIDEZ		46,29	45,03	39,70	35,92	40,16	30,02
COBERTURA DE CREDITO		103,84	103,89	100,35	127,87	158,73	239,19
COEF. ADECUACION PATRIMONIAL		14,21	14,70	17,18	14,49	12,73	11,65

Fuente: Banco Central de Venezuela

		BANCA TOTAL (millones de bolívares)					
		2000	2001	2002	2003	2004	2005
ACTIVO	TOTAL	17.553.287	20.041.987	22.643.610	33.784.365	52.887.028	76.024.766
	DISPONIBILIDADES	4.312.522	4.709.429	4.334.354	6.381.372	9.635.428	13.443.526
	CARTERA DE CREDITO (a+b+c+d)	7.603.864	9.063.853	8.867.165	9.916.743	20.901.691	36.515.268
	(a) CORPORATIVO	5.309.920	6.273.689	5.851.565	6.525.213	14.500.657	23.972.008
	(b) CONSUMO	1.318.808	1.556.507	1.507.102	1.472.053	2.518.744	5.392.829
	(c) HIPOTECARIO	392.495	445.156	502.066	466.137	534.323	1.588.702
	(d) OTROS CREDITOS	582.641	788.501	1.006.432	1.453.340	3.347.967	5.561.730
	INVERSIONES EN VALORES PUBLICOS	3.113.106	3.014.711	5.395.532	13.265.683	17.425.599	19.632.030
	OTROS ACTIVOS	2.523.795	3.253.994	4.046.559	4.220.567	4.924.310	6.433.941
	TOTAL	15.340.135	17.216.126	18.981.648	28.864.680	46.225.686	67.356.770
PASIVO	DEPOSITOS (a+b+c)	12.963.670	14.069.469	15.179.323	25.428.396	40.090.189	58.367.568
	(a) A LA VISTA	6.139.572	6.991.189	6.940.374	14.126.786	20.795.731	32.049.590
	(b) DE AHORRO	3.974.735	4.376.183	4.457.851	6.578.708	9.627.507	15.459.868
	(c) A PLAZO	2.849.363	2.702.097	3.781.098	4.722.902	9.666.951	10.858.110
	FONDEO INTERBANCARIO	877.211	1.336.524	1.058.657	902.891	2.174.804	3.562.584
	OTROS PASIVOS	1.499.254	1.810.133	2.743.668	2.533.393	3.960.693	5.426.617
	PATRIMONIO	2.213.152	2.825.861	3.661.962	4.919.685	6.661.342	8.667.996
OTRAS VARIABLES	MARGEN FINANCIERO	1.643.852	1.989.817	2.401.148	2.741.505	4.402.589	4.746.510
	GASTOS DE OPERACIÓN	180.065	285.920	610.140	137.533	368.902	356.995
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.652.319	1.898.438	2.167.931	1.473.426	3.504.822	4.593.530
	UTILIDAD NETA	418.609	567.406	1.134.765	1.037.393	2.525.673	2.463.598
	NÚMERO DE BANCOS	26	28	24	24	27	27
	# DE CUENTAS (PRESTAMOS)	1.167.741	890.351	1.308.651	1.269.895	1.388.162	2.249.275
	# DE CUENTAS (DEPOSITOS)	5.556.729	6.640.234	6.171.132	6.932.278	7.956.023	9.399.187
INDICADORES	INDICE DE MOROSIDAD	6,74	8,02	8,63	4,05	2,55	1,11
	LIQUIDEZ	40,44	38,01	30,71	33,77	29,37	28,93
	COBERTURA DE CREDITO	110,32	95,68	111,46	216,83	150,31	225,19
	COEF. ADECUACION PATRIMONIAL	11,56	13,91	15,99	12,84	12,65	11,37

Fuente: Banco Central de Venezuela

7. Glosario de Términos

Término	Definición
• activos	Conjunto de bienes y de recursos económico-financieros que se vuelven un derecho para la entidad bancaria. En este caso se entiende por activos básicamente a la suma de disponibilidades (efectivo), cartera de crédito (créditos) e inversiones en valores (compra de títulos valor).
• bancarización	Es el proceso gradual de establecer una relación de largo plazo entre un agente con una entidad financiera. Mas aun, se refiere a la posibilidad de aumentar el número de usuarios de la banca en la que todos los agentes económicos se conviertan en clientes de los servicios bancarios
• <i>benchmark</i>	Se refiere a un estándar o marco de referencia que esta adecuado a un contexto, tiene la capacidad de ser la pauta de nuevos desarrollos conceptuales y teóricos
• <i>bankruptcy</i>	Estado de quiebra, una entidad financiera se declara insolvente y por tanto no es capaz de cubrir todas sus obligaciones. En este caso, es de suma importancia sus efectos en el sistema financiero y en el sistema de pagos, ya que dependiendo de la participación de mercado que tuviese el banco en quiebra, será la necesidad de intervenir dicha entidad, con el fin de evitar que se riegue el problema de insolvencia en todo el sistema.
• cartera de crédito	Son todos los activos de un banco que corresponden a los créditos que otorga al público, ya sea por tipo de crédito o por el plazo del crédito, la cartera de crédito; es regularmente el activo mas importante de las entidades financieras, ya que es sobre esta variable sobre la que se aplican las tasas activas, y de donde surgen los recursos por la intermediación financiera.
• <i>cherry picking</i>	Conducta de las entidades financieras de restringir en exceso el otorgamiento del crédito y preferentemente otorgar el crédito solo a clientes de carácter corporativo (crédito comercial) con el fin de no caer en riesgo de incobrabilidad.
• cobertura de crédito	Indicador de solvencia de las entidades bancarias, muestra que tanta capacidad - a través de las provisiones de cartera - tienen las entidades de cubrir los créditos vencidos del total de la cartera de crédito.
• depósitos	Es la forma en la que una entidad financiera recibe de sus clientes fondos cuya propiedad adquiere comprometiéndose a restituirlos en un periodo establecido
• expertise	Se refiere al constante aprendizaje, adquirir habilidades y saber como

Término	Definición
• FDI	aplicarlas para mejorar las condiciones actuales, en este caso, condiciones económicas.
• fondeo interbancario	Foreign direct investment. Vea inversión extranjera directa
• <i>going local</i>	Aquél que permite un flujo de fondos entre los bancos, permitiendo cubrir las necesidades surgidas en una entidad financiera por la incapacidad de colocación.
• <i>hard data</i>	Tendencia de una entidad bancaria extranjera a adaptarse al mercado local, para ganar segmentos de mercado adoptan algunas estrategias de las entidades locales. Este efecto puede mezclarse con el efecto <i>spillover</i> y cambiar por completo la estructura de los servicios financieros, y por tanto del mercado.
• <i>home country</i>	Se refiere a la información con la que cuentan las entidades bancarias para tomar decisiones respecto de sus políticas de crédito o estrategias de intermediación.
• <i>host country</i>	Así se denomina a la casa Matriz de una entidad que tiene presencia internacional; se refiere al país de origen, en este caso de una entidad financiera, p. ej: el <i>home country</i> de BBVA es España. Este término es usual a la hora del análisis, ya que en caso de crisis económica de un país, es importante conocer el <i>home country</i> , y en caso de un riesgo de reputación por incumplimiento de una entidad resulta por igual de importante saber cual es el <i>home country</i> de una entidad o grupo financiero.
• IED	Es el país donde se instala (doméstico) una entidad bancaria extranjera, este término es importante para saber cual es la percepción de una entidad financiera desde el punto de vista del país de acogida.
• inversiones en valores	Inversión extranjera directa, se refiere al hecho de que las entidades extranjeras que se instalan en mercados domésticos realizan una inversión física y posterior a ello proceden a operar e intermediar con recursos del público; es decir, primero se registra como una inversión directa y ya después funge como parte del sistema financiero.
• <i>local claims</i>	Instrumento que adquieren las entidades financieras y que representan un compromiso por parte del emisor, quien se obliga a restituir el capital en una cierta fecha de vencimiento.
• M2	Se entiende como los derechos o activos de una entidad extranjera en el mercado local
	Concepto monetario más amplio compuesto por la suma de los medios de

Término	Definición
• <i>mergers</i>	pago y los medios denominados cuasi-dinero. $M2 = M1 + \text{Instrumentos bancarios a corto plazo} + \text{aceptaciones bancarias a plazos}$
• <i>moral hazard</i>	Proceso que invadió a los países latinoamericanos después de crisis o por la liberalización financiera. Los " <i>Mergers and Acquisitions</i> " generalmente eran entidades con problemas o que preferían salir del mercado ante la súbita pérdida de segmentos de mercado, producto del desplazamiento alcanzado por los bancos extranjeros que se establecían en América Latina.
• <i>moral hazard</i>	Riesgo por un comportamiento (incierto) que puede generar un resultado negativo ("peligro"). Surge cuando una de las partes de un contrato transmite el costo de su propio comportamiento a la otra parte de dicho contrato.
• pasivos	Conjunto de obligaciones contraídas por una entidad con el público, mismas que le permiten a una entidad intermediar en el mercado financiero. A Grosso modo véanse como depósitos y de fondeo interbancario
• patrimonio	Corresponde al capital y reservas de los accionistas de una entidad financiera, y este representa la solvencia de la institución. El patrimonio como parte de los activos (Convenio de Basilea I) debe representar una proporción no menor a 8%.
• pesadez de cartera	Relación cartera vencida contra cartera total, sirve para indicar el nivel de créditos vencidos que tiene una entidad respecto del total de su cartera, obviamente a mayores niveles de pesadez la incertidumbre aumenta, ya que sus activos se vuelven mas riesgosos, de ahí que los estándares de calidad crediticia opten por una pesadez mínima.
• PIB	Producto interno bruto, se refiere al nivel de actividad económica en términos generales.
• profundización financiera	Se refiere al grado de intensidad de utilización de los servicios financieros y por tanto al peso que el sistema financiero tiene respecto de la actividad económica. Se puede definir con el nivel de agregados monetarios (M1 o M2) contra el producto (PIB), o bien a través del nivel de cartera de crédito contra el uso ampliado del dinero (M3) según sea el interés del análisis.
• <i>retail</i>	En el sistema financiero, tanto como en el sistema de pagos existen dos categorías para una operación; <i>retail</i> y <i>gross</i> , la primera se refiere a operaciones minoristas y de bajo valor que regularmente no son vistas como un mercado atractivo ya que por su bajo valor promedio son mayores los costos en los que se incurre que el beneficio que se haya en ellos (p. ej: un crédito al consumo); la segunda se refiere a todas aquellas operaciones de alto valor que por su volumen ofrecen un atractivo rendimiento para la entidad

Término	Definición
• riesgo reputacional	dedicada a la intermediación de recursos (p. ej: el crédito corporativo)
• ROA	De los Principios Generales de Sistemas de Pagos (Basilea II), se entiende como riesgo por reputación, cuando las autoridades de un mercado domestico adquieren un exceso de libertad por parte de las entidades que pudieran contar con el apoyo de sus casas Matrices para solventar problemas de insolvencia, de crédito o de liquidez.
• ROE	Retorno sobre activos, relación entre utilidad neta de operación de una entidad - en este caso una entidad bancaria - y sus activos. Generalmente se utiliza para identificar el nivel de productividad de los activos de una entidad.
• ROE	Retorno sobre patrimonio, indicador porcentual que relaciona la utilidad neta de operación de una entidad contra su nivel de patrimonio declarado. Sirve como un indicador de que tan rentable es la existencia de una inversión desde el punto de vista de los propietarios o inversores.
• <i>spillover</i>	Efecto de contagio, que más bien hace referencia al derramamiento de las bondades de un modelo único que es copiado por otras entidades, por lo que se contagia el sistema de la nueva estructura. P.ej: el <i>spillover</i> de tarifas decrecientes en un servicio de domiciliación de pagos.
• <i>spreads</i>	Margen con el cual las entidades bancarias operan en un mercado, este margen esta dado por la brecha entre tasas activas y pasivas, esta última regularmente se toma de la tasa de referencia de mercado (bonos de emisión pública).
• <i>too big to fail</i>	Se refiere a la improbabilidad de que una entidad financiera, regularmente un grupo financiero de presencia internacional, pueda caer en crisis sistémica o quiebra definitiva, ya que dada su importancia tanto en el sistema financiero como en el sistema de pagos difícilmente podría permitírsele caer en situación insalvable.
• <i>trade-off</i>	Se entiende como una disyuntiva ante dos escenarios que se excluyen mutuamente, por lo que el agente tiene que elegir cual es la mejor opción.
• utilidad neta	Resultado de la operación de una entidad financiera, en términos contables es la diferencia entre los ingresos financieros y los gastos financieros, disminuido por algunas retenciones por intermediación.

8. Referencias

- [1] Basle Committee for Banking Supervision. Bank for International Settlements. “*Core Principles for Effective Banking Supervision*”. Basle, Swiss. 1997
- [2] Beck, T., Demirgüç-Kunt, A. y Maksimovic, V. (2004), “*Bank Competition and Access to Finance: International Evidence*”, Journal of Money Credit and Banking, June, N^o 3.
- [3] Berger, Allen. “*The Consolidation of the Financial Services Industry: Causes, Consequences, and Implications for the Future*”. Journal of Banking and Finance. 1999
- [4] BID: “*Desencadenar el Crédito*”: Informe del Progreso Económico y Social. 2005
- [5] Bordo, Michael. “Sudden Stops, Financial Crises and Original Sin in Emerging Countries: Déjà Vu?”. NBER, working paper 12393
- [6] Boyd, John. “*Investigating the banking consolidation trend*”. Federal Reserve Bank of Minneapolis. 1994
- [7] Classens, S. y Laeven, L. (2004): “*What drives competition? Some International Evidence*”, Journal of Money Credit and Banking, pp. 563-585, June, N^o 3.
- [8] Demirgüç-Kunt, A., Laeven, L. y Levine, R. (2004): “*Regulations, Market Structure, Institutions and the Cost of Financial Intermediation*”, Journal of Money, Credit and Banking, June, N^o 3.
- [9] English, William. “*Financial Consolidation and Monetary Policy*”. Economic Policy Review. Federal Reserve Bank of New York. 2001
- [10] European Central Bank. Statistics in Focus. “*Income and rate of return from EU FDI*”. 2000
- [11] European Central Bank. Statistics in Focus. “*Statistics on Credit Institutions*”. 2002
- [12] Gallego, Sonsoles. “*Investing in the financial sector on emerging countries*”. Banco de España. 2003
- [13] García, José Antonio. “*Análisis de los efectos de la actividad de la banca extranjera en América Latina y el Caribe*”. Monetaria. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA). 2002
- [14] Gelos, Gaston. “*Consolidation and market structure in emerging markets banking systems*”. IMF. 2002
- [15] Goldberg, Linda. “*Financial-sector foreign direct investment (FDI) and host countries: new and old lessons*” Federal Reserve Bank of New York. 2004

- [16] Goldberg, Linda. et.al. "*Foreign and domestic bank participation in emerging markets: lessons from Mexico and Argentina*". Nacional Bureau of Economic Research. 2000
- [17] Levy, Eduardo. "*Concentration and foreign penetration in Latinamerican banking sectors: impact on competition and risk*". Universidad Torcuato di Tella. 2003
- [18] Liso, Joseph. et.al. "*La banca en Latinoamérica. Reformas recientes y perspectivas*". La Caixa. Dossier de prensa 2000
- [19] Martinez Peria, et.al. "*How Foreign Participation and Market Concentration Impact Bank Spreads: Evidence from Latin America*", Journal of Money Credit and Banking, pp. 511-539, 2004
- [20] Martinez, Perla. et.al. "*Banking on foreigners: the behaviour of international bank claims on latinamerica*". 1985-2000". IMF papers. 2005
- [21] Moguillansky, G. et.al. "*Comportamiento Paradójico de la Banca Extranjera en América Latina*" ECLAC. 2004
- [22] O'Dogherty, P. et.al. "*Foreign banks entry in emerging market economies: a host country perspective*". Banco de Mexico. CGFS Working Group. 2003
- [23] Roldos, J. "FDI in Emerging Markets Banking Systems". IMF for OECD Global forum on international investment. 2001
- [24] Tonveranochi, Mario. "*El rol de los bancos extranjeros en los países emergentes*". Departamento de la Universidad de economía Política de Siena. Draft 2004
- [25] Tschoegl, Adrian E. "*Financial crisis & the presence of foreign banks*". The Wharton School of the University of Pennsylvania. 2003
- [26] Turner, Phillip. "*The banking system in emerging economies: how much progress has been made*" BIS papers. Draft 2004
- [27] Working Group. Committee on the Global Financial Stability. "*FDI in financial sector of emerging economies*". 2004
- [28] Working Group. Committee on the Global Financial Stability. "*FDI in financial sector - experiences in Asia, central and eastern Europe and Latin America*" 2005