

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

RESUMEN EJECUTIVO

La Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), por mandato legal, es el órgano supervisor responsable de velar por el buen funcionamiento del sistema financiero nacional, para lo cual, con estricto apego a las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, debe ejercer actividades de supervisión y fiscalización sobre aquellas entidades que lleven a cabo intermediación financiera.

Siendo una de dichas disposiciones la preparación de un informe sobre el cumplimiento de las funciones y la consecución de los objetivos y metas propuestos por la SUGEF para cada año, se ha preparado la presente memoria, la cual destaca las principales labores realizadas y logros obtenidos por esta Superintendencia durante el año 2008, así como la metodología por desarrollar en el año 2009, tendiente a mantener siempre los mejores estándares de calidad, de conformidad con la norma internacional ISO-9001-2000.

La presente memoria contiene además un resumen de la situación del sistema financiero nacional, detalles del comportamiento y resultados de cada uno de los sectores supervisados por la SUGEF durante ese periodo y las principales particularidades del modelo CAMELS de calificación de entidades financieras, donde se enfoca el efecto de la cartera crediticia y su dolarización, las fuentes de financiamiento, los márgenes de intermediación, riesgos y otros.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

I. INTRODUCCION

A. GENERALIDADES

Entre los hechos relevantes que durante el 2008 influyeron tanto en la composición del sistema financiero costarricense como en la cantidad y calidad de los entes supervisados por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) destacan los siguientes:

1. La mayor parte de las entidades que durante el 2008 integraban los conglomerados financieros del sector de bancos públicos y mutuales estaba regulada por supervisores locales (Superintendencia de Pensiones, Superintendencia General de Valores, Superintendencia General de Seguros y Superintendencia General de Entidades Financieras).
2. Las entidades no reguladas representaron menos del 0,02% del total de activos de los conglomerados financieros de bancos públicos y mutuales.
3. En el sector de conglomerados financieros de bancos públicos y mutuales, el conglomerado del Banco de Costa Rica fue el único que poseía una subsidiaria radicada fuera del país (Panamá), la cual contaba con una agencia en los Estados Unidos y oficinas de representación en países centroamericanos. A pesar de que la subsidiaria en Panamá y su agencia en Miami estaban sujetas a los organismos de supervisión en sus países de residencia, durante el año 2008 la SUGEF realizó un trabajo *in situ* en cada una de esas plazas.
4. Algunos de los indicadores financieros utilizados para los conglomerados y grupos financieros estaban basados en el modelo de los acuerdos SUGEF-24-00 "Reglamento para juzgar la situación económica-financiera de las entidades fiscalizadas" y SUGEF-27-00 "Reglamento para juzgar la situación económica-financiera de las Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Préstamo para la Vivienda". Los índices calculados representaron una aproximación bastante razonable que permitió evaluar *extra situ* la situación y el desempeño de esos sectores a nivel consolidado.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

B. NOTAS

1. La información financiera y complementaria aquí utilizada y procesada por la SUGEF fue suministrada por las entidades financieras fiscalizadas y las empresas controladoras de grupos financieros. Adicionalmente, en acatamiento del marco legal y normativo vigente, esta Memoria incluye información de otras entidades no incorporadas a la fiscalización de organismos supervisores nacionales; no obstante, existieron limitaciones para verificar la razonabilidad de dichos datos.
2. La información aparece consignada por sectores, los cuales estuvieron conformados por las siguientes entidades activas al 31 de diciembre del 2008:
 - a. *Sector de bancos públicos comerciales:* Banco Nacional de Costa Rica, Banco de Costa Rica, Banco Crédito Agrícola de Cartago y Banco Popular y de Desarrollo Comunal.
 - b. *Sector vivienda:* Banco Hipotecario de la Vivienda, Grupo Mutual Alajuela -La Vivienda de Ahorro y Préstamo y Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo.
 - c. *Sector de bancos privados:* Banco BAC San José S.A., Scotiabank de Costa Rica S.A., Banco HSBC (Costa Rica) S.A., Banco Citibank de Costa Rica (antes Banco Cuscatlán de Costa Rica S.A., el cual se fusionó con Banco Uno S.A. en noviembre del 2008), Banco Improsa S.A., Banca Promérica S.A., Banco Lafise S.A., Banco BCT S.A., Banco CMB de Costa Rica (antes Citibank (Costa Rica) S.A.), Banco Cathay de Costa Rica S.A., y Banco General (Costa Rica) S.A.
 - d. *Sector de empresas financieras no bancarias:* Financia S.A., Financiera Acobo S.A., Financiera Cafsa S.A., Financiera Comeca S.A., Financiera Desyfin S.A. y Financiera Multivalores S.A.
 - e. *Sector de cooperativas de ahorro y crédito supervisadas:* Coocique R.L., Coopavegra R.L., Coopeacosta R.L., Coopealianza R.L., Coopeamistad R.L., Coopeande No.1 R.L., Coopeande No.5 R.L., Coopeande No.7 R.L., Coopeaserri R.L., Coopeaya R.L., Coopebanpo R.L., Coopebrumas R.L., Coopecaja R.L., Coopecar R.L., Coopeco R.L., Coopefyl R.L., Coopegrecia Coopejudicial R.L., Coopelecheros R.L., Coopemapro R.L., Coopemep R.L., Coopemex R.L., Coopenae R.L., Coopeorotina R.L., Coopesanmarcos R.L., Coopesanramón R.L., Coopeservidores R.L., Coopesparta R.L., Coopetacares R.L., Coopeuna R.L., Credcoop R.L., Servicoop R.L.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

-
- f. *Sector de casas de cambio supervisadas:* Casa de Cambio Tele Dólar Expreso S.A., Global Exchange Casa de Cambio S.A. y Interbolsa, Casa de Cambio S.A.
 - g. *Sector de conglomerados financieros:* Conglomerados del: Banco Nacional de Costa Rica, Banco de Costa Rica, Banco Crédito Agrícola de Cartago, Banco Popular y de Desarrollo Comunal, Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo, y Caja de Ande.
 - h. *Grupos financieros del sector bancario privado:* Grupo Financiero BAC Credomatic, Grupo Financiero BNS, Grupo Financiero HSBC, Grupo Financiero Citibank, Grupo Financiero BCT, Grupo Financiero Promérica, Grupo Financiero Improsa, Grupo Financiero Lafise y Grupo Financiero Cathay
 - i. *Sector de grupos financieros no bancarios:* constituido por cuatro grupos financieros: dos provenientes del sector de empresas financieras - Acobo y Cafsa - y dos del sector cooperativo de ahorro y crédito - Alianza y Coocique.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

SITUACION DEL SISTEMA FINANCIERO COSTARRICENSE DURANTE EL AÑO 2008

A. ACTIVOS TOTALES

1. Sistema financiero nacional

A diciembre del 2008, los activos del sistema financiero nacional supervisado por SUGEF (SFN) ascendieron a ₡ 12.397.401,9 millones, experimentándose con ello un crecimiento del 25,3% con respecto a diciembre del año anterior (ver cuadro 1). Descontando el efecto de la inflación, dicho crecimiento fue de un 10,0%².

En el Cuadro 1 puede apreciarse que la mayoría de los sectores considerados presentó crecimientos importantes, siendo los bancos privados los que mostraron un mayor dinamismo (41,9%). Influye en este crecimiento el traslado de cartera desde la banca “Off Shore” hacia el banco local del grupo. Este comportamiento estuvo asociado particularmente por la entrada en vigencia de normativa prudencial al respecto (Acuerdo SUGEF 8-08), cuyo objetivo fue regular y vigilar más adecuadamente la exposición al riesgo de las entidades supervisadas a partir de su relación con plazas bancarias en el extranjero³, entre otros.

Cuadro 1. Activos del sistema financiero nacional por sector
Al 31 de diciembre del 2008
- cifras en millones de colones -

	Saldo Millones ₡		Participaciones Porcentuales		Variación Interanual (%)
	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2007	Dic. 2008	
SFN	9.892.543,7	12.397.401,9	100,0	100,0	25,3
Bancos Públicos	5.528.153,4	6.550.908,9	55,9	52,8	18,5
Bancos Privados	3.005.180,3	4.264.576,0	30,4	34,4	41,9
Sector Vivienda	451.418,3	545.136,7	4,6	4,4	20,8
Cooperativas	747.848,2	938.022,2	7,6	7,6	25,4
Financieras	159.191,2	97.998,0	1,6	0,8	-38,4
Casas de Cambio	752,3	760,1	0,0	0,0	1,0

Fuente: elaboración propia con base en información remitida por las entidades supervisadas

Nota: En los resultados mostrados para el sector de empresas financieras no bancarias influye considerablemente la desinscripción de CIFI S.A.. Excluido su efecto, el sector muestra un crecimiento del 34,4%.

² La inflación calculada con el Índice de Precios al Consumidor fue de un 13,9% al finalizar el 2008.

³ Véase Acuerdo SUGEF 8-08 “Reglamento sobre autorizaciones de Entidades Supervisadas por la SUGEF y Sobre Autorizaciones y Funcionamiento de Grupos y Conglomerados Financieros”.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

En el 2008, los bancos del SFN continúan siendo los agentes más importantes en cuanto a nivel de activos. Así, en conjunto, los bancos públicos y privados concentran el 87,2% de los activos totales, con participaciones de 52,8% y 34,4%, respectivamente.

Asimismo, se observa un incremento en la participación de la banca privada dentro del SFN de 4 puntos porcentuales, en tanto los activos de los bancos públicos redujeron su importancia relativa en 3 puntos porcentuales.

Considerando la composición del activo del SFN, en el cuadro 2 puede apreciarse el mayor dinamismo mostrado por la cartera de crédito (31,5%) frente a la cartera de inversiones (-1,5%, un resultado en el que influyó el comportamiento decreciente en el precio de mercado de varios títulos valores propiedad de los entes supervisados).

Cuadro 2.
Sistema Financiero Nacional: Detalle de activos.
Al 31 de diciembre del 2008
- cifras en millones de colones -

	Saldo en millones ₡	Composición %	Variación interanual (%)	
			Nominal	Real
Activo Total	12.397.401,9	100,0	25,3	10,0%
Cartera de Crédito	8.178.462,7	66,0	31,5	15,5%
Inversiones	1.787.928,5	14,4	-1,5	-13,5%
Disponibilidades	1.677.925,0	13,5	34,1	17,7%
Otros Activos	753.085,7	6,1	23,7	8,6%

Fuente: elaboración propia con base en información remitida por las entidades supervisadas.

Por otra parte, a diferencia de un año atrás, se aprecia en el SFN al finalizar el 2008 que el componente en moneda extranjera tanto del activo total como de los diferentes tipos que lo componen (Crédito, Inversiones y Disponibilidades) mostró un mayor dinamismo respecto a su similar en colones (ver cuadro 3). No obstante, ese comportamiento promedio del sistema no es generalizado para todos los sectores. Particularmente, llama la atención el sector de bancos privados, el cual muestra crecimientos importantes y superiores a los demás sectores en dichos componentes del activo.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

**Cuadro 3. Activos del sistema financiero nacional según tipo y moneda
- al 31 de diciembre del 2008-**

Participaciones Porcentuales

	Activo Total		Cartera de Crédito		Inversiones en Valores		Disponibilidades	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
SFN	54,6	45,4	54,3	45,7	51,7	48,3	47,7	52,3
Bancos Públicos	63,4	36,6	68,0	32,0	50,0	50,0	52,2	47,8
Bancos Privados	26,9	73,1	23,1	76,9	34,2	65,8	33,5	66,5
Sector Vivienda	89,4	10,6	89,9	10,1	81,2	18,8	90,3	9,7
Cooperativas	96,3	3,7	99,1	0,9	84,3	15,7	84,9	15,1
Financieras	31,3	68,7	25,2	74,8	81,8	18,2	31,4	68,6
Casas de Cambio	72,9	27,1	n.a.	n.a.	47,9	52,1	74,8	25,2

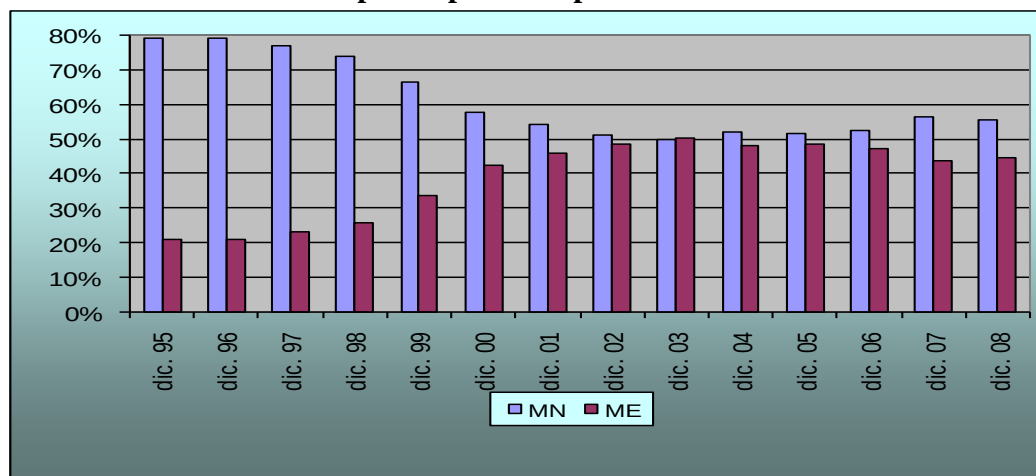
Crecimiento Interanual

	Activo Total		Cartera de Crédito		Inversiones en Valores		Disponibilidades	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
SFN	17,7	34,1	28,8	34,7	-14,0	15,1	11,6	64,4
Bancos Públicos	16,1	20,4	27,3	17,9	-15,2	-1,1	13,0	80,6
Bancos Privados	17,3	54,7	31,6	53,7	-27,3	93,2	9,2	51,5
Sector Vivienda	20,3	13,1	28,3	-4,1	1,4	162,6	14,9	8,2
Cooperativas	24,4	23,2	31,8	13,5	0,6	23,7	-7,2	83,6
Financieras	9,7	-50,5	32,1	-52,4	-16,0	-16,7	-22,8	-23,9
Casas de Cambio	12,7	-22,3	n.a.	n.a.	1,2	9,0	48,4	-35,3

Fuente: elaboración propia con base en información remitida por las entidades supervisadas

Complementariamente, se aprecia en el gráfico 1 un ligero repunte de la dolarización de la cartera de crédito, después de dos años consecutivos de haber experimentado una disminución paulatina. Este fenómeno se acentúa hacia el último mes del 2008 y se relaciona directamente con el sector de bancos privados, por lo que se atribuye nuevamente al efecto de la normativa prudencial del Acuerdo SUGEF 8-08 ya señalado.

**Gráfico 1. Sistema financiero nacional. Cartera de crédito por moneda
- participaciones porcentuales -**

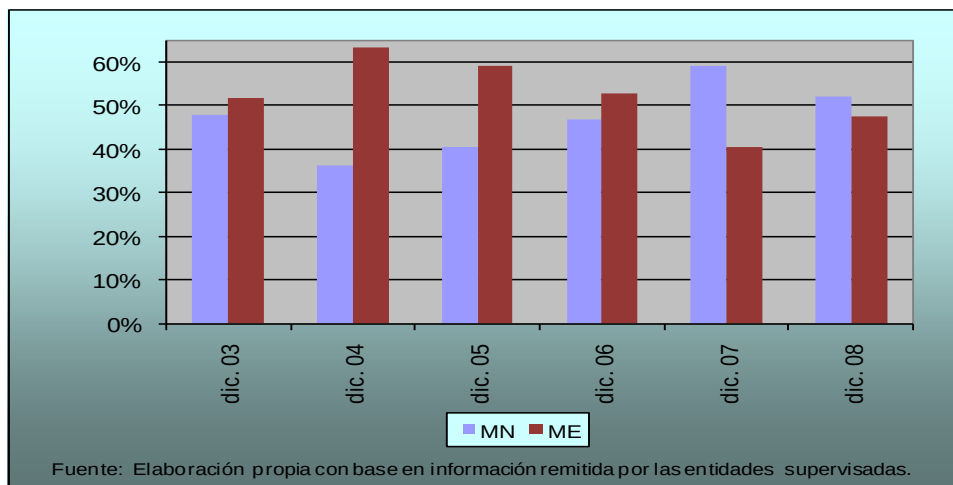


SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Un comportamiento similar, aunque más pronunciado, se observa en la cartera de inversiones (gráfico 2), la cual incrementó su grado de dolarización en poco más de 7 puntos porcentuales al finalizar el 2008.

Gráfico 2. Sistema financiero nacional. Cartera de inversiones por moneda – participaciones porcentuales –

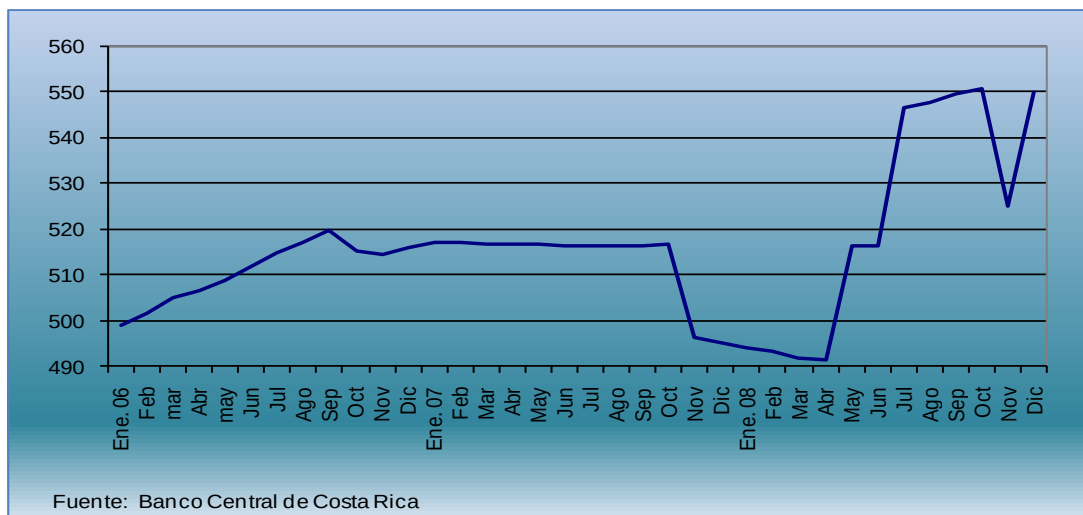


Este fenómeno, aunque tiene en común con el mostrado por la cartera de crédito el efecto de la norma ya indicado, se debe además a otros factores. Por un lado, durante el 2008 los precios de algunos títulos en colones, principalmente de Gobierno, disminuyen de manera importante. Por otro lado, se aprecia desde el segundo trimestre del 2008, un incremento en las inversiones en moneda extranjera, en parte motivado por un “efecto sustitución”, dados los precios de los títulos en moneda local, y en parte también por el comportamiento del tipo de cambio a partir de mayo del 2008 (ver gráfico 3).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

**Gráfico 3. Tipo de cambio de compra de referencia del BCCR
– al último día del mes –**



2. Bancos públicos comerciales

El sector de bancos públicos posee un 51,9% de los activos totales del sistema financiero nacional, dato que es inferior en 4 puntos porcentuales a su participación obtenida al cierre del 2007 (55,9%).

Como se aprecia en el cuadro 4, los activos totales del sector bancos públicos, al 31 de diciembre del 2008, ascienden a ₡6.550.908,9 millones, mostrándose un incremento neto de 18,5% (₡1.022.755,5 millones) con respecto al saldo de ₡5.528.153,4 millones de diciembre del 2007. De dicho crecimiento, el Banco Nacional de Costa Rica da cuenta del 36,4%, seguido por el Banco de Costa Rica con un 30,7%, el Banco Popular con un 24,2 % y por último el Banco Crédito Agrícola de Cartago con un 8,7%. Asimismo, debe destacarse que, porcentualmente, el mayor crecimiento de activos totales por entidad durante el 2008 lo presentó el Banco Crédito Agrícola de Cartago con un 43,3%, seguido por el Banco Popular con un 24,7%, el Banco de Costa Rica con un 18,7% y finalmente el Banco Nacional con un 14,1%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

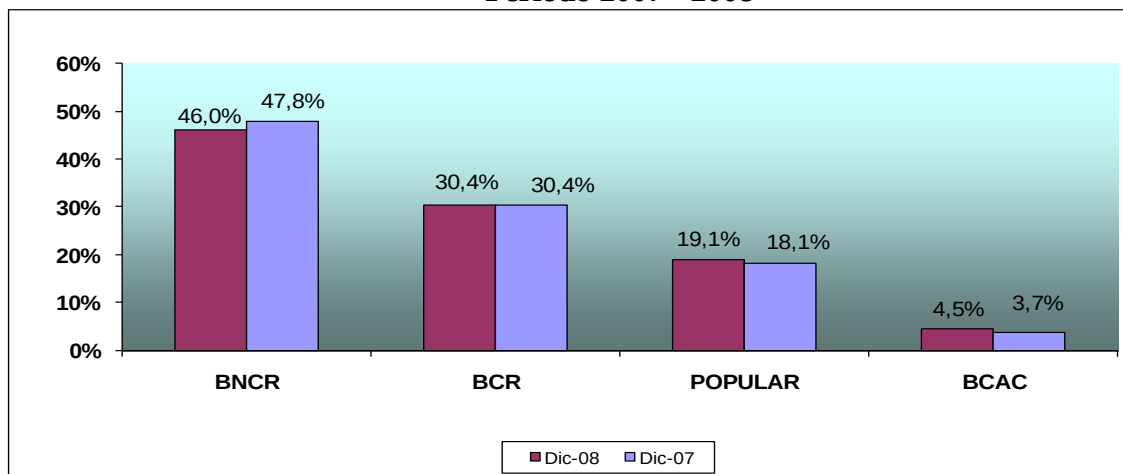
Cuadro 4. Bancos públicos
Participación y crecimiento de los activos totales
Período 2007 – 2008
En millones de colones

Entidad	Activo Total dic. 07	Participación porcentual (2007)	Activo total dic. 08	Participación porcentual (2008)	Crecimiento absoluto dic 07-dic 08	Crecimiento porcentual dic 07-dic 08	Participación porcentual sobre el crecimiento
Banco Nacional de Costa Rica	2.639.746,1	47,8	3.012.230,9	46	372.484,8	14,1	36,4
Banco de Costa Rica	1.679.850,5	30,4	1.993.665,2	30,4	313.814,6	18,7	30,7
Banco Popular y Desarrollo Comunal	1.001.959,1	18,1	1.249.022,6	19,1	247.063,5	24,7	24,2
Banco Crédito Agrícola de Cartago	206.597,7	3,7	295.990,2	4,5	89.392,5	43,3	8,7
Total sector	5.528.153,4	100,0	6.550.908,9	100,0	1.022.755,4	18,5	100,0

Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Asimismo, de los activos totales del sector de bancos públicos al cierre de diciembre del 2008, el Banco Nacional de Costa Rica posee el 46%, seguido del Banco de Costa Rica con un 30,4%, el Banco Popular con un 19,1% y el Banco Crédito Agrícola con un 4,5%, participaciones muy similares con respecto a las reflejadas al final del período 2007. (Ver gráfico 4).

Gráfico 4. Bancos públicos
Participación porcentual sobre los activos totales
Período 2007 - 2008



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

La cartera crediticia incrementa levemente su representatividad en el activo total (de un 56,7% en el 2007 a un 59,4% en el 2008) en detrimento de las inversiones en títulos valores (de un 24,1% en el 2007 a un 18,8% en el 2008), lo cual se refleja en el crecimiento anual del 24,2% de la cartera crediticia y en una disminución del saldo en la cartera de inversiones (7,4%), debido a los diferentes esfuerzos estratégicos de los intermediarios por incrementar la colocación crediticia y recuperar un tipo de estructura financiera que aumentara la rentabilidad del activo productivo. Destaca el crecimiento anual (34,2%) en otros activos, los cuales representaban un 19,2% de los activos totales en el 2007. (Ver cuadro 5)

Cuadro 5. Activos sector bancos públicos según tipo
Al 31 de diciembre, 2008

	Saldo (millones ₡) diciembre 2008	Composición (porcentual)	Variación interanual	
			Absoluta	Porcentual Nominal
ACTIVO TOTAL	6.550.908,9	100,0	1.022.755,5	18,5
Cartera de créditos	3.893.255,3	59,4	758.836,1	24,2
Inversiones en títulos y valores	1.233.689,6	18,8	- 99.180,5	- 7,4
Otros activos	1.423.963,9	21,7	363.099,9	34,2

Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

3. Vivienda

Al cierre de diciembre del 2008, el sector vivienda muestra, en conjunto, un saldo de activos totales de ₡545.136,8 millones, lo que implica un incremento del 20,8% (₡93.718,5 millones) con respecto a diciembre del 2007.

Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda obtuvo un incremento interanual de ₡61.493,2 millones, seguido por BANHVI con ₡23.178,2 millones y finalmente Mutual Cartago con ₡9.047,1 millones, tal como se detalla en el cuadro 6.

Desde otra perspectiva, Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo es la entidad con la mayor participación de activos totales en el sector vivienda con un 59,1%, seguido por Mutual Cartago con 26,7%, y BANHVI con un 14,1%. Por otra parte, la entidad que mostró el mayor crecimiento interanual en los activos totales fue el Banco Hipotecario de la Vivienda con un 43,0%, seguido por Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo con un 23,6% y Mutual Cartago con un 6,6%. (Ver cuadro 6).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

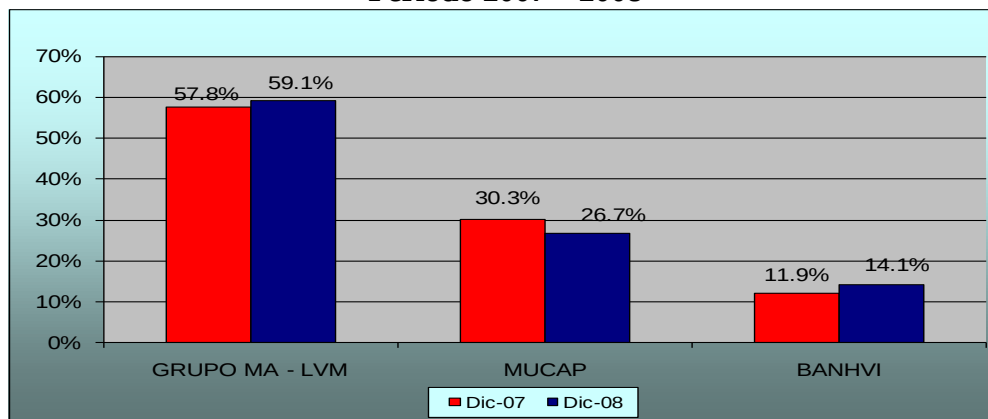
Cuadro 6. Sector vivienda
Participación y crecimiento de los activos totales
Período 2007 – 2008
En millones de colones

Entidad	Activo Total dic. 07	Participación porcentual (2007)	Activo total dic. 08	Participación porcentual (2008)	Crecimiento absoluto dic 07-dic 08	Crecimiento porcentual dic 07-dic 08	Participación porcentual sobre el crecimiento
Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo	260.928,7	57,8	322.421,9	59,1	61.493,2	23,6	65,6
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	136.617,3	30,3	145.664,4	26,7	9.047,1	6,6	9,7
Banco Hipotecario de la Vivienda	53.872,3	11,9	77.050,5	14,1	23.178,2	43,0	24,7
Total sector	451.418,3	100,0	545.136,8	100,0	93.718,5	20,8	100,0

Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

En relación con diciembre del 2007, tanto el Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda como BANHVI incrementaron su participación dentro de los activos totales del sector en 1,3 y 2,2 puntos porcentuales durante el 2008, respectivamente, mientras que la participación de Mutual Cartago se reduce en 3,6 puntos porcentuales. (Ver gráfico 5).

Gráfico 5. Sector vivienda
Participación porcentual sobre los activos totales
Período 2007 – 2008



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

El sector de vivienda, por su ámbito de acción, posee una estructura financiera que favorece la tenencia de la cartera crediticia (69,1%) y solo un 13,2% en inversiones en títulos valores, con un incremento interanual de 24,6% y 11,2%, respectivamente. (Ver cuadro 7).

Cuadro 7. Activos sector vivienda según clase de activo

Al 31 de diciembre, 2008

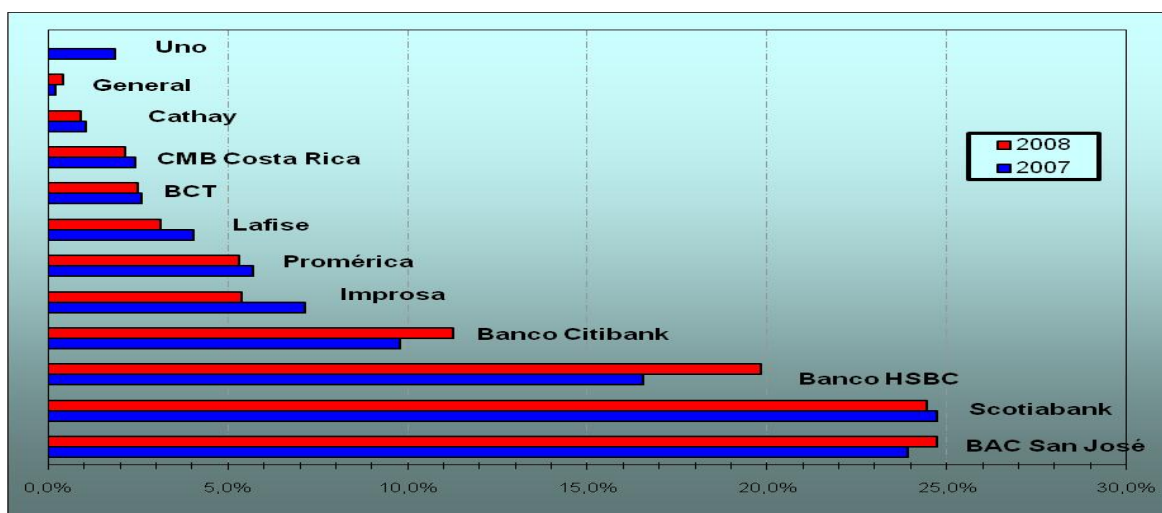
	Saldo (millones ₡) diciembre 2008	Composición (porcentual)	Variación interanual	
			Absoluta	Porcentual Nominal
ACTIVO TOTAL	545,136.7	100.0	93,718.4	20.8
Cartera de créditos	376,898.7	69.1	74,382.0	24.6
Inversiones en títulos y valores	72,113.3	13.2	7,270.1	11.2
Otros	96,124.7	17.6	12,066.3	14.4

Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

4. Bancos privados

A diciembre del 2008, el sector de bancos privados acumuló un total de activos que ascienden a ₡4.264.576,0 millones, 41,91% superior a los activos totales reportados un año atrás. La participación porcentual de las entidades con respecto al activo total del sector evidencia una importante concentración en los tres bancos privados más grandes (Banco BAC San José, Scotiabank y Banco HSBC), los cuales absorben el 68,96% de dicho volumen de activos.

Gráfico 6. Bancos privados
Participación porcentual sobre los activos totales
Período 2007 – 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

En el gráfico 6 puede observarse que, a diciembre del 2008, de las once entidades participantes del sector, Banco HSBC, Banco Citibank, Banco BAC San José y Banco General aumentaron su participación en el activo total del sector, en tanto que el resto de los bancos disminuyó su participación porcentual durante el mismo período. Caso especial es el comportamiento mostrado por Banco Citibank, producto principalmente de la fusión entre Banco Cuscatlán y Banco Uno en el cuarto trimestre del 2008.

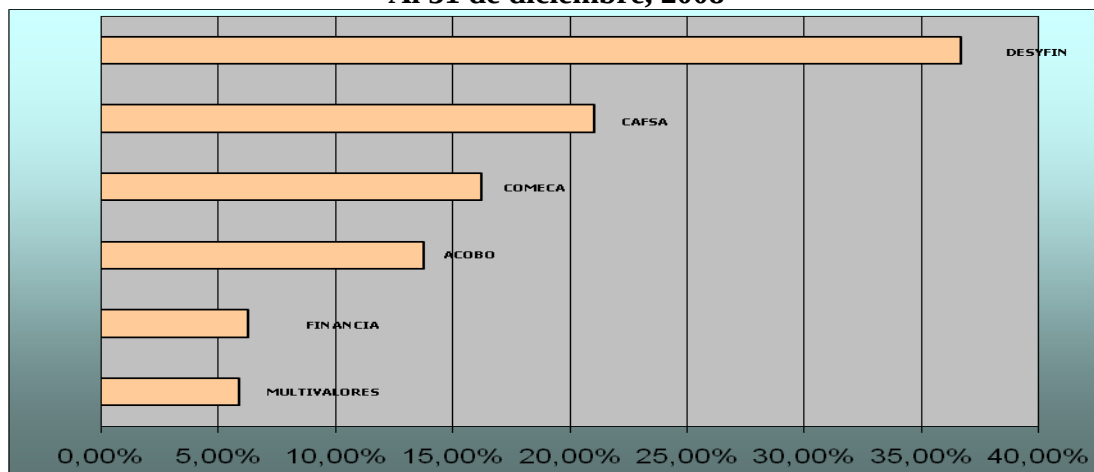
5. Empresas financieras no bancarias

En el 2008, la junta directiva de la Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, CIFI S.A., solicitó la desinscripción del sistema financiero regulado costarricense, la cual fue aprobada por las autoridades correspondientes. Esta entidad tenía una participación muy significativa dentro del sector de empresas financieras y, por sus características atípicas de operación, solía excluirse del análisis del sector.

Excluyendo a esa entidad, el saldo de activo total a diciembre de 2008 ascendió a ₡97.998 millones, experimentándose un crecimiento interanual del 34,4% (₡25.104 millones) con respecto a diciembre de 2007.

En el gráfico 7 se observa la importancia relativa de cada entidad dentro de su sector. Destaca el hecho de que el 36,7% del activo total se concentró en Financiera Desyfin, S.A. (₡36.005 millones).

Gráfico 7. Empresas financieras no bancarias
Participación de cada entidad sobre el activo total del sector
Al 31 de diciembre, 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Los mayores aportes – 90% - al crecimiento del sector provinieron de Financiera Acobo, S.A. con ₡7.770 millones (135,4% crecimiento anual), Financiera Desyfin, S.A. con ₡6.691 millones (23%), Financiera Cafsa, S.A. con 4.216 millones (25,6%) y Financiera Comeca, S.A. con ₡3.957 millones (33% crecimiento anual).

6. Cooperativas de ahorro y crédito supervisadas

Al 31 de diciembre de 2008, el sector cooperativo supervisado mostró activos totales por la suma de ₡937.686,7 millones, lo cual representó un crecimiento del 25,4% (₡189.838,6 millones) con respecto al saldo registrado a diciembre de 2007, cuando alcanzaron los ₡747.848,1 millones.

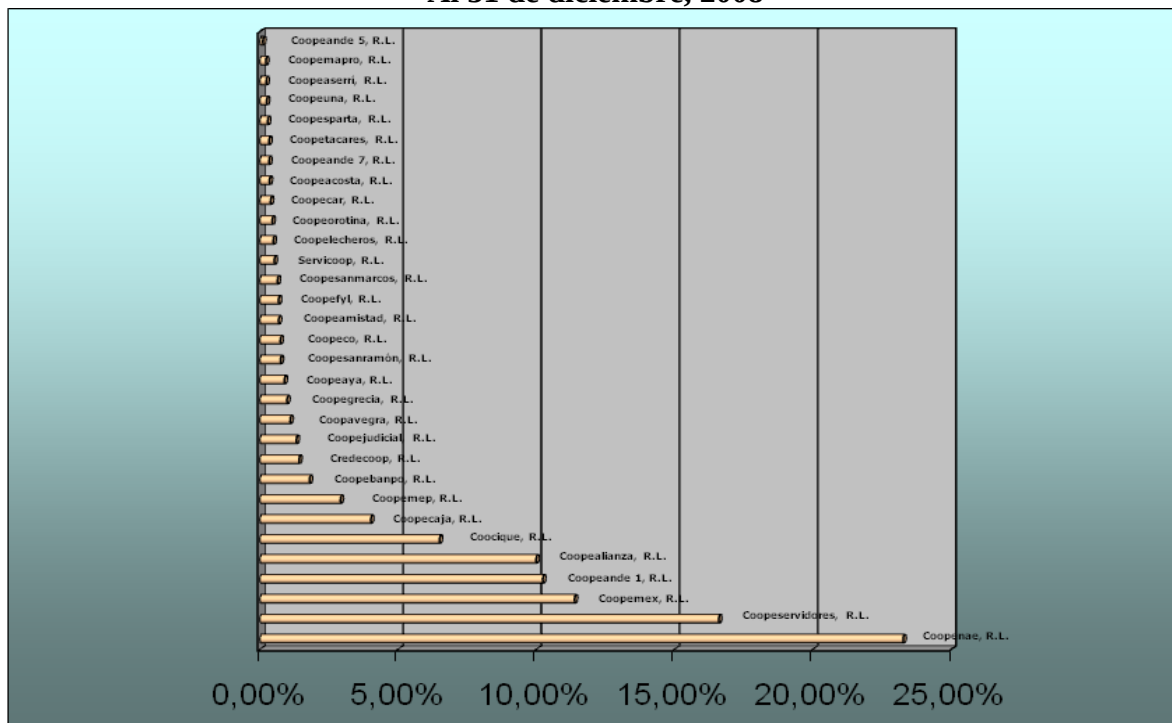
En el gráfico 8 se detalla la participación porcentual de cada entidad dentro del total de activos del sector. Cabe resaltar que, al igual que en los dos años anteriores, seis cooperativas concentraron el 78,0% (₡731.404,1 millones) del total de activos del sector: Coopenae, R.L. con un 23,3% (₡218.201,9 millones), Coopeservidores, R.L. con un 16,6% (₡155.678,4 millones), Coopemex, R.L. con un 11,4% (₡106.784,5 millones), Coopeande 1, R.L. con un 10,2% (₡96.007,8 millones), Coopealianza, R.L. con un 10,0% (₡93.744,6 millones) y Coocique, R.L. con un 6,5% (₡60.986,9 millones).

Entre las entidades con menor participación dentro de los activos del sector se encuentran Coopeande 5, R.L. con un 0,12% (₡1.088,3 millones), Coopemapro, R.L. con un 0,22% (₡2.076,6 millones) y Coopeaserri, R.L. con un 0,24% (₡2.211,2 millones).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 8. Cooperativas de ahorro y crédito
Participación porcentual sobre activos totales del sector
Al 31 de diciembre, 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

7. Casas de cambio supervisadas

El sector de casas de cambio supervisadas alcanzó un total de activos de ₡760 millones, mostrándose un incremento del 1% (₡8 millones) con respecto a diciembre de 2007. En forma individual, Global Exchange Casa de Cambio, S.A. concentró el 79% (₡599 millones) del total de activos del sector, en tanto Casa de Cambio Teledólar Expreso, S.A el 11,3% (₡86 millones) e Interbolsa Casa de Cambio, S.A. el 9,9% (₡75 millones).

Dado el tipo de operaciones que realiza este sector, el principal activo lo constituyen las disponibilidades, las cuales representaron el 62% (₡469,0 millones) del activo total.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

8. Conglomerados financieros

El sector de conglomerados financieros muestra un volumen de activos de ₡7.423.024,8 millones al cierre de diciembre 2008, con un crecimiento de 18,9% equivalente a ₡1.180.132,2 millones respecto al año anterior. Los conglomerados financieros que mayor crecimiento porcentual muestran son el del Banco Crédito Agrícola de Cartago, Banco Popular y de Desarrollo Comunal y Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo con un 43,4%, 25,2% y 23,6%, respectivamente, con participaciones dentro del sector del 4,0%, 17,2% y 4,4%, en su orden, en tanto el conglomerado Banco de Costa Rica fue el que mayor crecimiento absoluto obtuvo con ₡384.397,8 millones. (Ver cuadro 7).

Por su parte, de los activos totales del sector analizado a diciembre del 2008, la mayor participación porcentual corresponde al conglomerado del Banco Nacional con un 40,2%, seguido del conglomerado Banco de Costa Rica con un 31,3%, el del Banco Popular y de Desarrollo Comunal con un 17,2%, Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo con un 4,4%, Banco Crédito Agrícola de Cartago con un 4,0% y Caja de Ande con un 2,9%. (Ver cuadro 7).

Cuadro 7. Sector conglomerados financieros
Participación y crecimiento de los activos totales consolidados
Período 2007 – 2008
En millones de colones

Conglomerado	Activo Total dic. 07	Participación porcentual (2007)	Activo total dic. 08	Participación porcentual (2008)	Crecimiento absoluto dic 07-dic 08	Crecimiento porcentual dic 07-dic 08	Participación porcentual sobre el crecimiento
Banco Nacional de Costa Rica	2.634.085,7	42,2	2.984.048,3	40,2	349.962,5	13,3	29,7
Banco de Costa Rica	1.942.230,4	31,1	2.326.628,2	31,3	384.397,8	19,8	32,6
Banco Crédito Agrícola de Cartago	205.616,8	3,3	294.767,0	4	89.150,2	43,4	7,6
Banco Popular y Desarrollo Comunal	1.019.143,9	16,3	1.276.294,3	17,2	257.150,5	25,5	21,8
Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo	261.701,9	4,2	323.364,7	4,4	61.662,8	23,6	5,2
Caja de Ande	180.113,9	2,9	217.922,4	2,9	37.808,4	21,2	3,2
Total sector	6.242.892,6	100,0	7.423.024,9	100,0	1.180.132,2	18,9	100,0

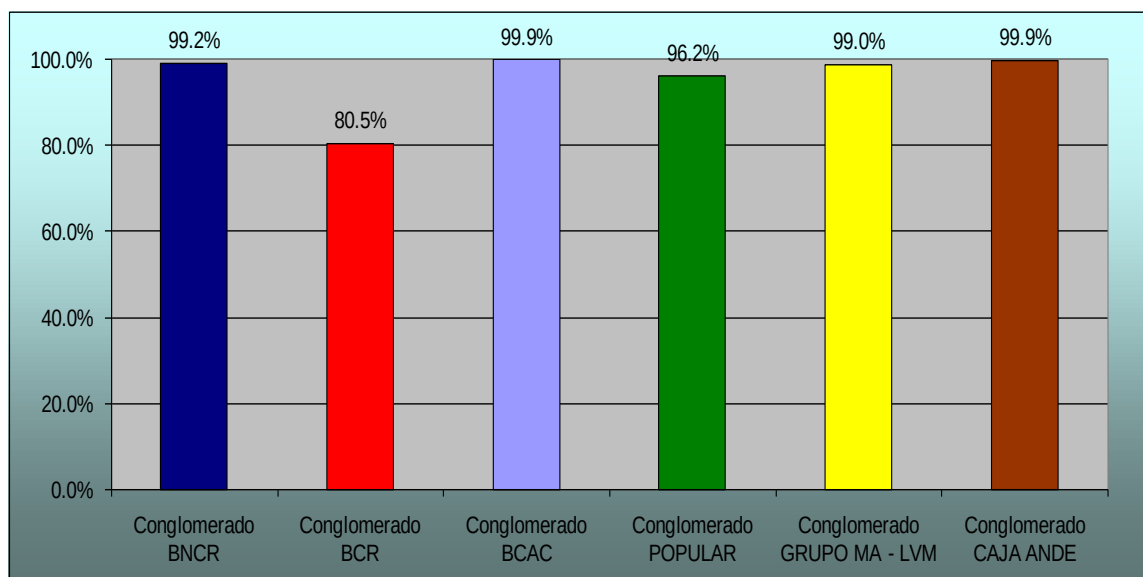
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

En el caso de los conglomerados financieros, la mayor participación de los activos totales corresponde a las entidades controladoras, por lo que prevalecen en ellas los mayores riesgos. Esto se hace evidente al observar que Caja de Ande, Banco Crédito Agrícola de Cartago, Banco Nacional y Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo tienen el 99% o más del total de activos del conglomerado financiero. Banco Popular y de Desarrollo Comunal posee una participación del 96,2% y el Banco de Costa Rica alcanza el 80,5%. (Ver gráfico 9).

Gráfico 9. Sector conglomerados financieros
Participación de la controladora en los
Activos agregados del conglomerado
Al 31 de diciembre, 2008



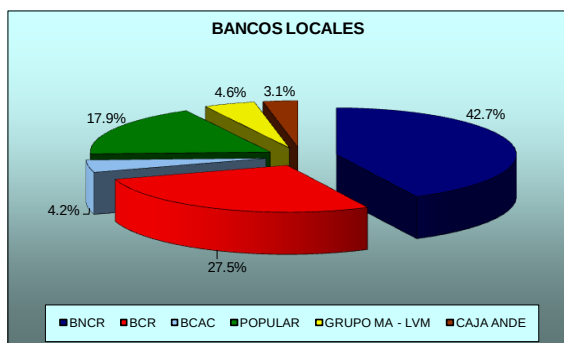
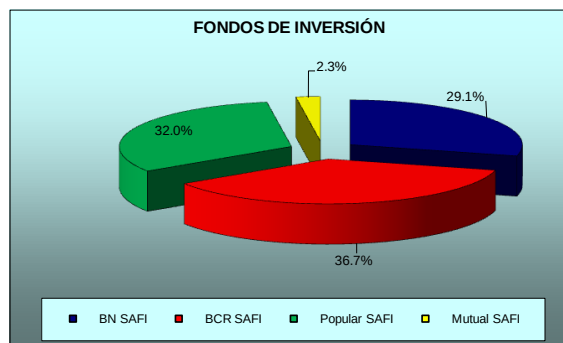
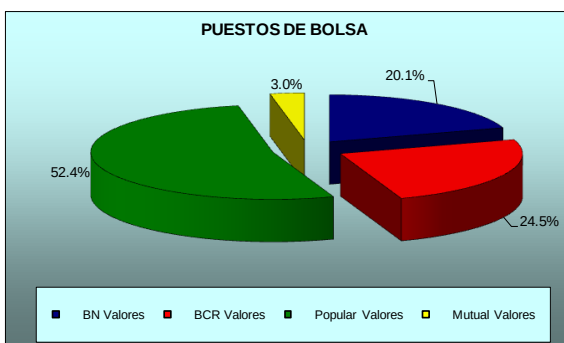
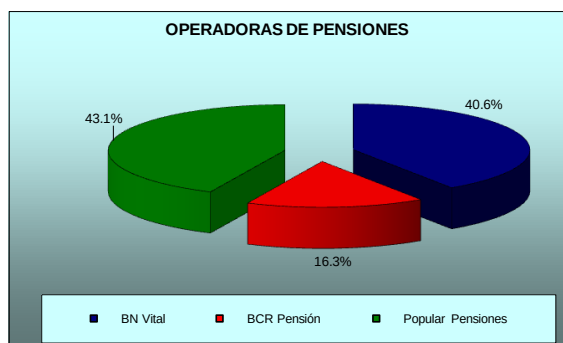
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Como se observa en el gráfico 10, las entidades de los conglomerados financieros correspondientes al Banco Nacional de Costa Rica, Banco de Costa Rica y Banco Popular y de Desarrollo Comunal son las que poseen el mayor volumen de activos con respecto a sus homólogos.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 10. Sector Conglomerados Financieros
Distribución de los activos de los sectores por empresas
Al 31 de diciembre, 2008



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

9. Grupos financieros del sector bancario privado

El nivel de activos agregados de los grupos financieros del sector bancario privado asciende a \$5.525.368,1 millones a diciembre del 2008, evidenciándose un crecimiento del 16,5% respecto de su saldo en diciembre del 2007. Los cuatro grupos mayores aportaron un 62,0% del crecimiento del sector: Grupo Financiero BAC Credomatic (18,8%), Grupo Financiero BNS (15,0%), Grupo Financiero Citibank (14,2%) y Grupo Financiero HSBC (14,0%).

El incremento que por \$781.565,3 millones se dio durante el 2008, es explicado por la actividad bancaria local. Su crecimiento de \$1.204.779,2 millones se vio influenciado por las operaciones absorbidas de los bancos domiciliados en el exterior, los cuales redujeron sus operaciones en \$576.824,3 millones. Cabe señalar que la cartera crediticia agregada tuvo un aumento interanual de \$437.540,1 millones (13,13%), alcanzándose un saldo de \$3.726.533,4 millones al término del 2008.

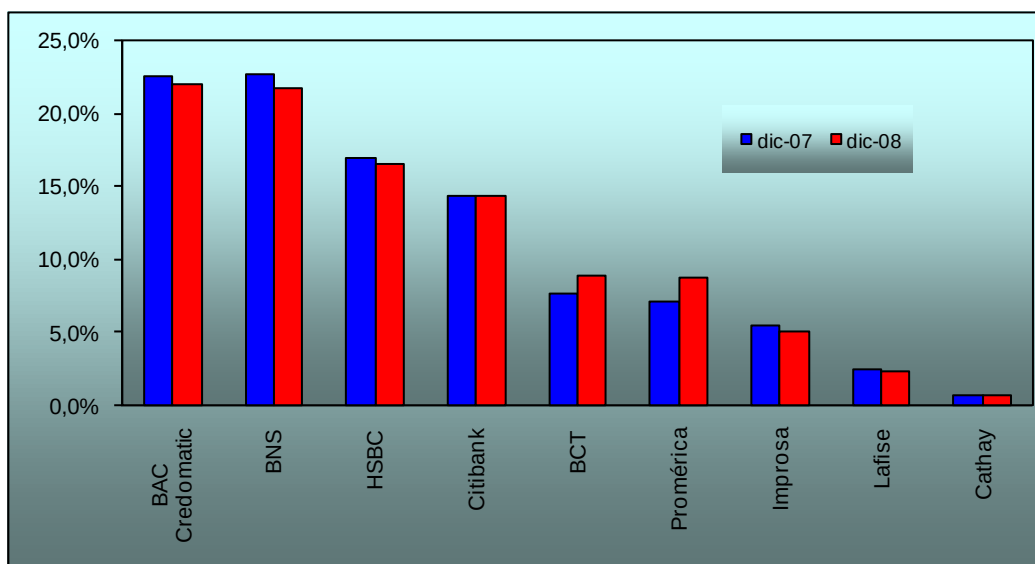
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

En conjunto, las sociedades controladoras acumularon un activo total de \$537.805,9 millones, superior en un 27,3% respecto de su saldo al término del 2007 (\$422.417,2 millones). Individualmente, las controladoras de Grupo Financiero BAC Credomatic, Grupo Financiero Citibank y Grupo Financiero HSBC aportaron a este crecimiento un 32,1%, 28,1% y 10,3%, respectivamente, producto de las utilidades generadas por las subsidiarias, aumentos en el capital social y aportes para capitalizar.

Los siguientes tres grupos concentran el 60,1% del activo total agregado del sector: Grupo Financiero BAC Credomatic (22,0%), Grupo Financiero BNS (21,7%) y Grupo Financiero HSBC (16,5%). Los seis grupos adicionales se distribuyen el 39,9% restante. La participación de los grupos financieros de este sector a nivel del activo total agregado al término del 2007 y del 2008, se presenta en el gráfico 11. (Para efectos comparativos, se agregan las operaciones de Grupo Financiero Uno y de Grupo Financiero Cuscatlán a Grupo Financiero Citibank para el 2007).

Gráfico 11. Grupos financieros sector bancos privados
Participación porcentual sobre el activo agregado del sector
Período 2007 - 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

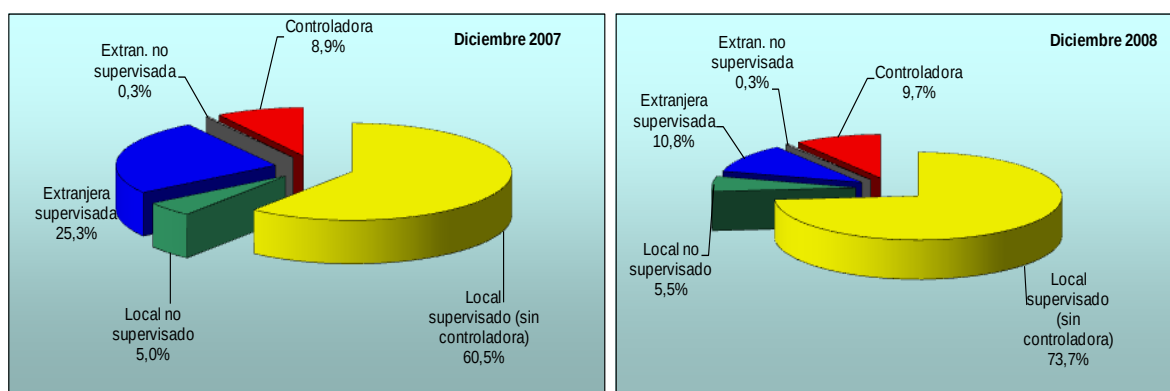
Las entidades sujetas a supervisión local concentran un 83,4% de los activos agregados de los grupos financieros de este sector (por encima del 69,4% exhibido en el 2007), y dentro de éstas los bancos privados representan el 87,1%, equivalente a \$4.015.022,1 millones. Las entidades domiciliadas en el extranjero concentran un 10,8% de los activos agregados, porcentaje inferior al 25,3% mostrado un año atrás.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

El gráfico 12 muestra la distribución por régimen de supervisión a diciembre 2007 y 2008.

Gráfico 12
Grupos financieros sector bancos privados
Distribución del activo agregado del sector por régimen de supervisión
Período 2007 - 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

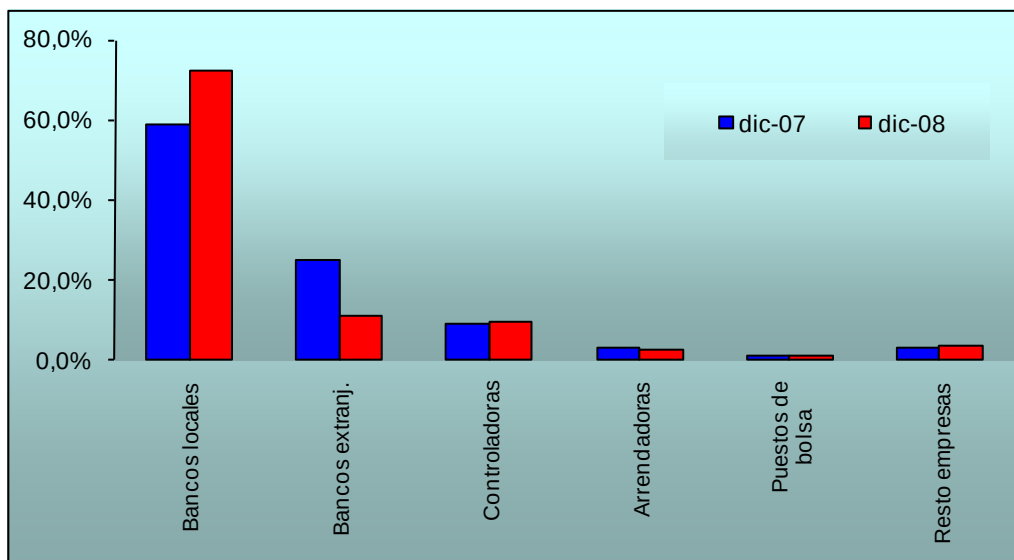
Los activos totales de las entidades reguladas localmente (excluyendo controladoras) mostraron un crecimiento de ₡1.197.826,8 millones durante el último año de operaciones, concentrándose el principal aporte en este crecimiento en los tres mayores grupos financieros privados del país (Grupo Financiero BNS, Grupo Financiero BAC Credomatic y Grupo Financiero HSBC), los cuales en conjunto aportan el 80,7% de dicho crecimiento.

La principal actividad financiera de los grupos financieros del sector bancario privado continúa siendo la bancaria, tal como se observa en el gráfico 13.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 13. Grupos financieros sector bancos privados
Distribución de los activos agregados por tipo de empresa
Período 2007 - 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Finalmente, procede señalar que los activos agregados de los grupos financieros del sector bancario privado representan 1,06 veces el total de activos del sector bancario estatal y 0,45 veces los activos totales del sistema financiero nacional a diciembre del 2008.

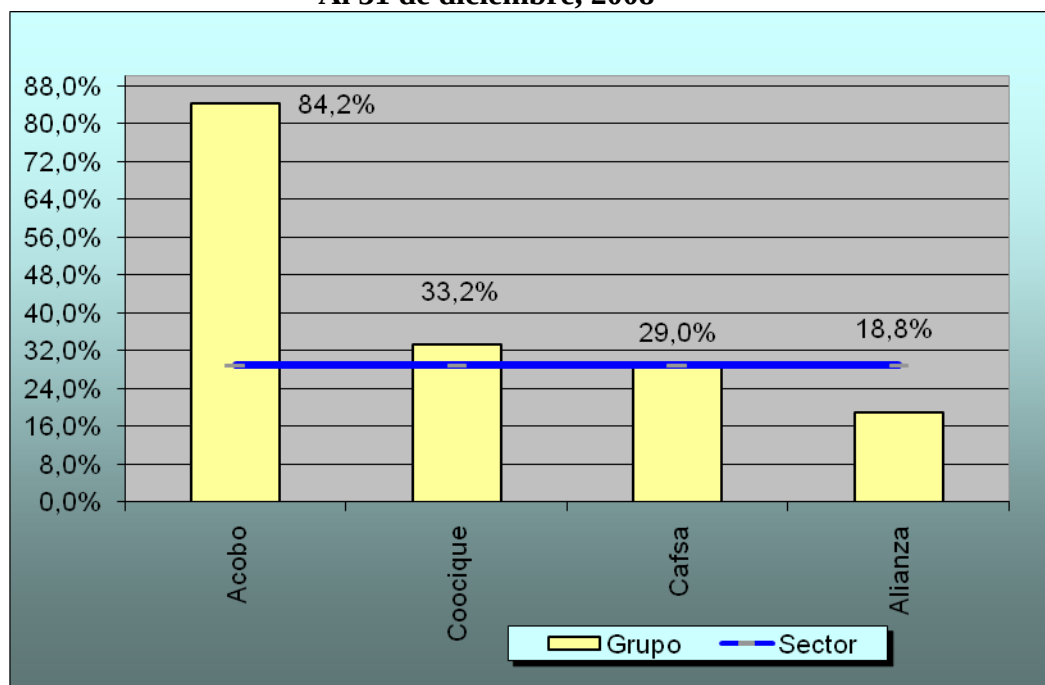
10. Grupos financieros no bancarios

Al 31 de diciembre de 2008, los activos agregados de los grupos financieros no bancarios ascendieron a la suma de ₡216.569,6 millones, mostrándose un crecimiento del 28,9% (₡48.511,0 millones) respecto al saldo alcanzado en diciembre de 2007, lo cual se explica por el aumento en los rubros de cartera crediticia e inversiones en valores. El Grupo Financiero Acobo fue el que experimentó el mayor incremento (84,2%) en relación con el promedio del sector (28,9%), como se observa en el gráfico 14, debido a los aportes para incrementos de capital que recibió la Financiera Acobo S.A. por la suma de ₡5.385,5 millones, los cuales fueron canalizados, en su mayoría, a la cartera de préstamos.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 14. Grupos financieros no bancarios
Crecimiento de los activos agregados totales
Al 31 de diciembre, 2008



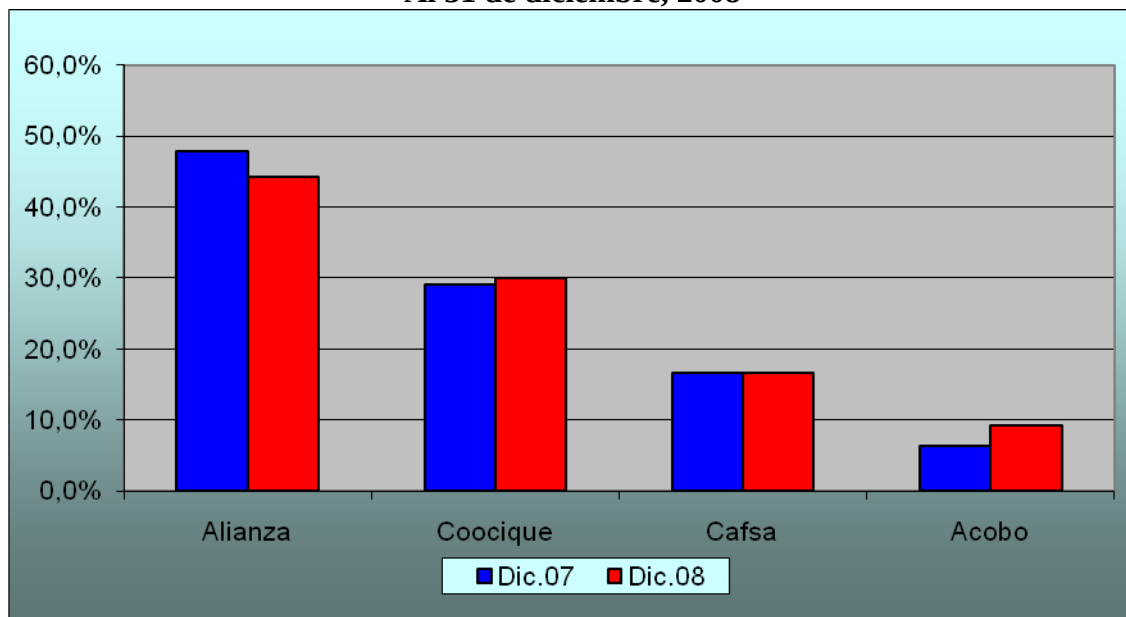
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Los cuatro grupos financieros no bancarios mantuvieron una participación sobre los activos agregados del sector, similar a la exhibida al 31 de diciembre del 2007. En este sentido, los dos grupos financieros pertenecientes al sector cooperativo de ahorro y crédito concentraron el 74,3% de dichos activos. Así, el grupo Financiero Alianza reflejó una participación del 44,2% y el Grupo Financiero Coocique un 30%. El 25,7% restante de los activos fue aportado por los dos grupos financieros del sector de empresas financieras, de los cuales el Grupo Financiero Cafsa concentró el 16,6% de los activos agregados, como se muestra en el siguiente gráfico.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 15. Grupos financieros no bancarios
Participación porcentual sobre los activos agregados totales
Al 31 de diciembre, 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

B. PORTAFOLIO DE INVERSIONES EN VALORES

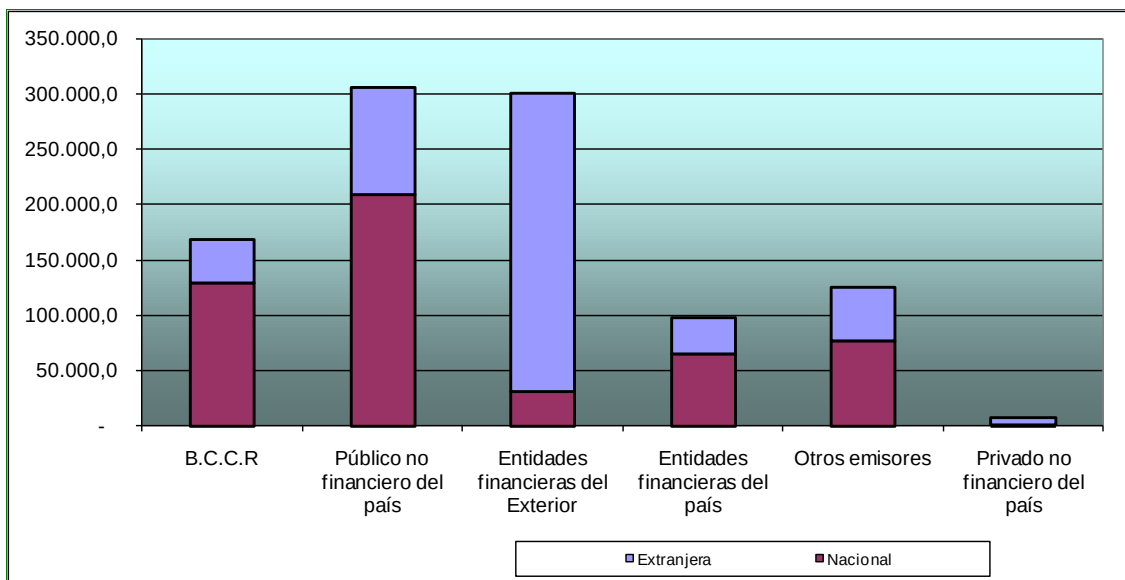
1. Bancos públicos comerciales

Los principales destinos de las inversiones del sector bancos públicos durante el año 2008 fueron las inversiones en el sector público no financiero en el país (Ministerio de Hacienda), las inversiones en entidades financieras del exterior y, finalmente, los depósitos del B.C.C.R., los cuales presentan una reducción sustantiva con respecto al año anterior, evidencia de los esfuerzos del sector por diversificar. En el mismo año se nota también un incremento en el nivel de dolarización de la cartera de inversiones. (Ver gráfico 16).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 16. Bancos públicos
Inversiones por emisor
Al 31 de diciembre del 2008
- en millones de colones -



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

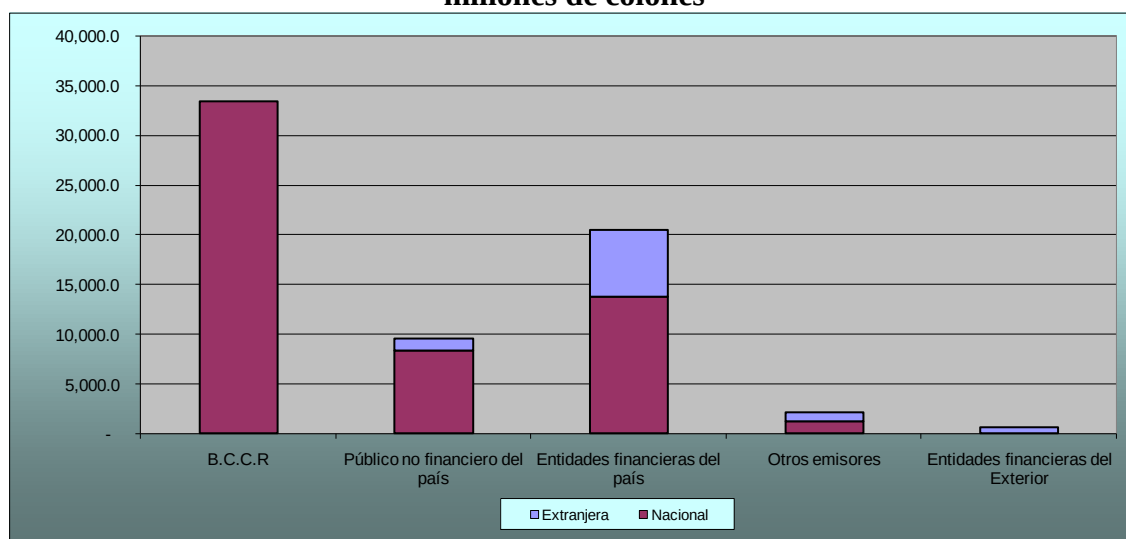
2. Vivienda

Los principales destinos de las inversiones del sector vivienda fueron las inversiones en el B.C.C.R (50,4%) y las inversiones en entidades financieras del país (30,9%). En un tercer orden de importancia se ubican las inversiones en el sector público no financiero del país (14,4%), seguidas por otros emisores (3,2%) y el restante 1% en entidades financieras del exterior. La moneda predominante en este sector es la moneda nacional (85,5%). (Ver gráfico 17).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 17. Sector vivienda
Inversiones por emisor
Al 31 de diciembre 2008
-millones de colones-



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

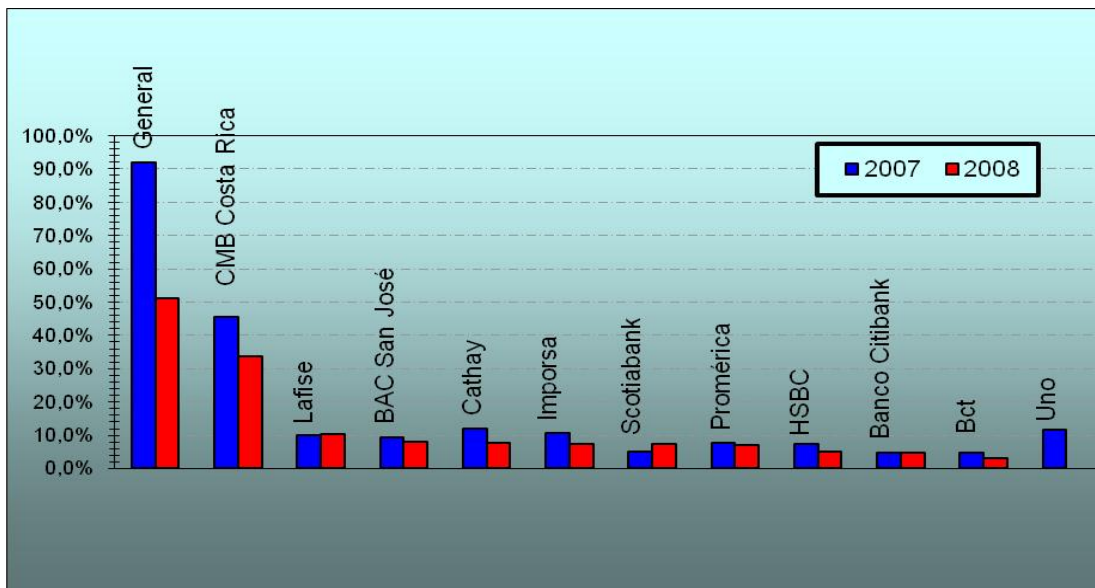
3. Bancos privados

A diciembre del 2008, la cartera de inversiones del sector bancario privado representó un 7,39% del activo total (inferior en 1,11% al mostrado al cierre del 2007). Por su parte, el saldo nominal mostró un crecimiento interanual del 23,35% (¢59.643,9 millones), con lo que este activo asciende a ¢315.105,9 millones al cierre del 2008. Las entidades que más aportaron a este total fueron Banco BAC San José, Scotiabank, Banco HSBC y Banco CMB con ¢81.983,3 millones, ¢75.203,8 millones, ¢43.206,0 millones y ¢30.986,6 millones, respectivamente.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 18. Bancos privados
Participación porcentual de las inversiones sobre los activos totales
Período 2007 - 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

El gráfico 18 muestra la participación porcentual de las inversiones respecto del activo total de cada uno de los bancos. También puede observarse que en el sector bancario privado solamente dos entidades muestran una mayor participación porcentual con respecto al período anterior: Scotiabank y Banco Lafise.

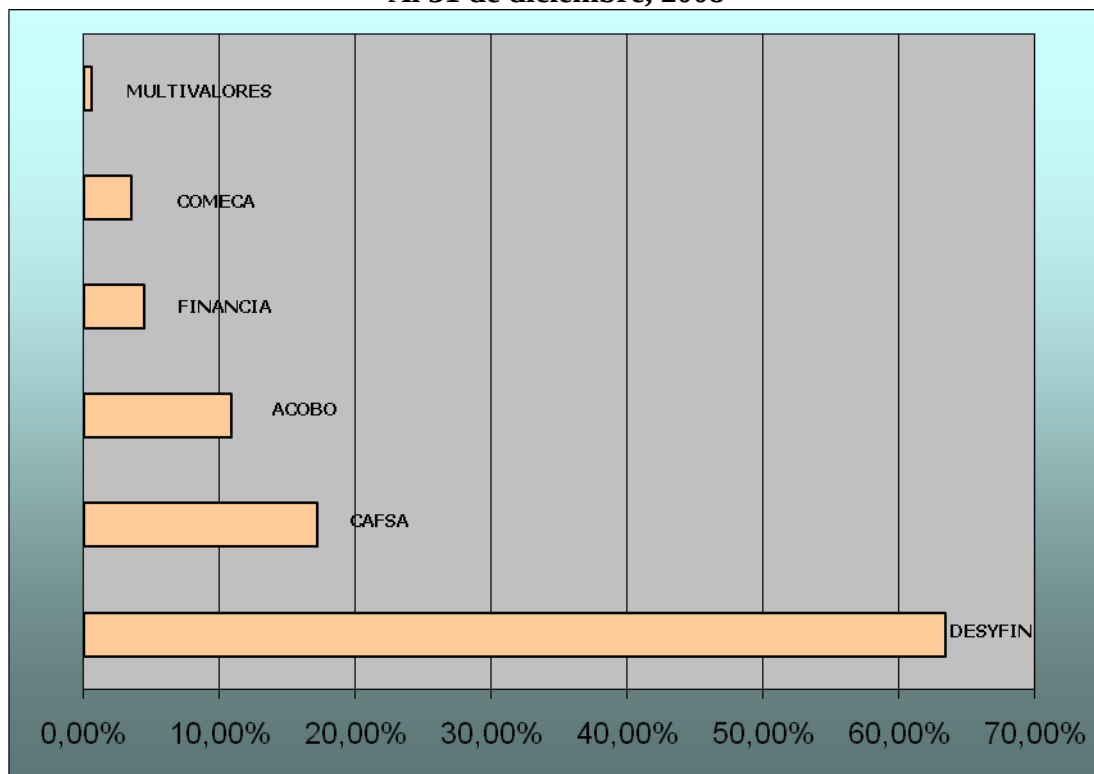
4. Empresas financieras no bancarias

La cartera de inversiones en valores de este sector mostró un saldo de ₡6.249 millones, lo que representa el 6,4% del activo total y un ligero incremento de su participación en 2 puntos porcentuales respecto al año anterior. En el siguiente gráfico se detalla la importancia relativa de las entidades dentro de la cartera a la fecha corte del presente informe.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 19. Empresas financieras no bancarias
Participación porcentual sobre activos totales del sector
Al 31 de diciembre, 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

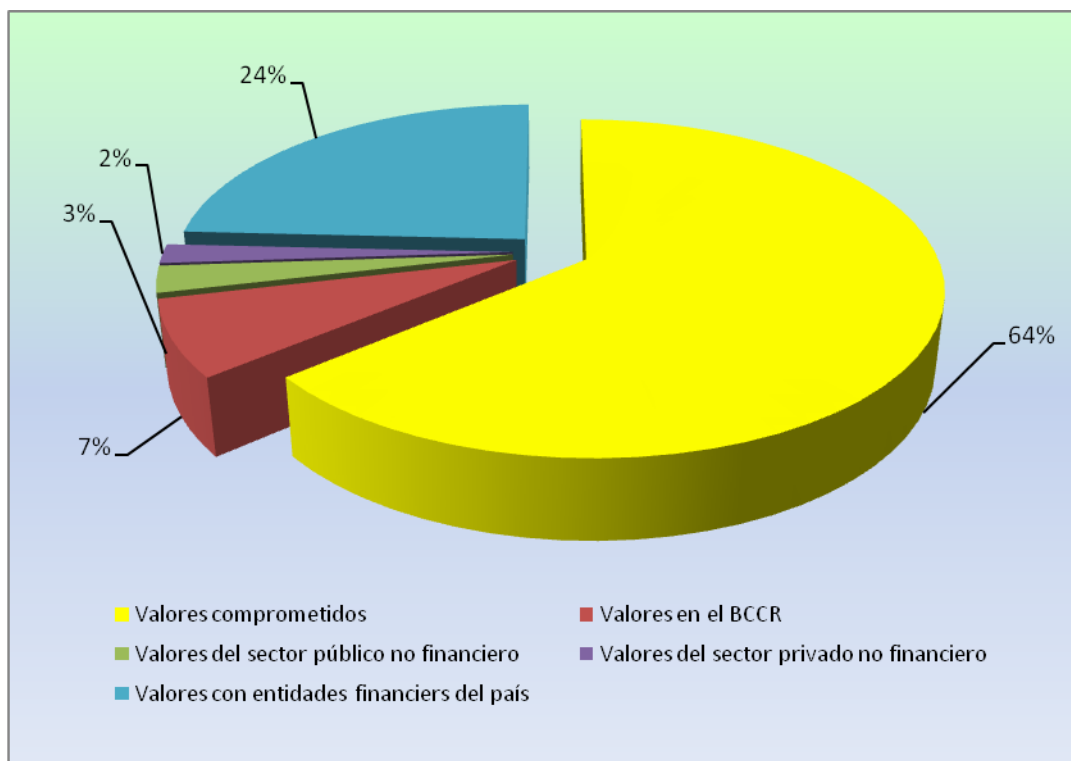
En términos absolutos, Financiera Desyfin, S.A. mostró el mayor volumen de inversiones: un monto de ₡3.964 millones que representó el 63% del saldo agregado del sector. En relación con la estructura de balance por entidad, esta financiera presenta la mayor participación relativa respecto del activo total con un 11%.

Respecto a su composición a diciembre de 2008, el 64% correspondió a valores comprometidos o restringidos por operaciones de recompras, un 24% a valores de entidades financieras del país y un 7% a inversiones en el Banco Central de Costa Rica. . (ver gráfico 20).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 20. Empresas financieras no bancarias
Composición de la cartera de inversión
Al 31 de diciembre, 2008



5. Cooperativas de ahorro y crédito supervisadas

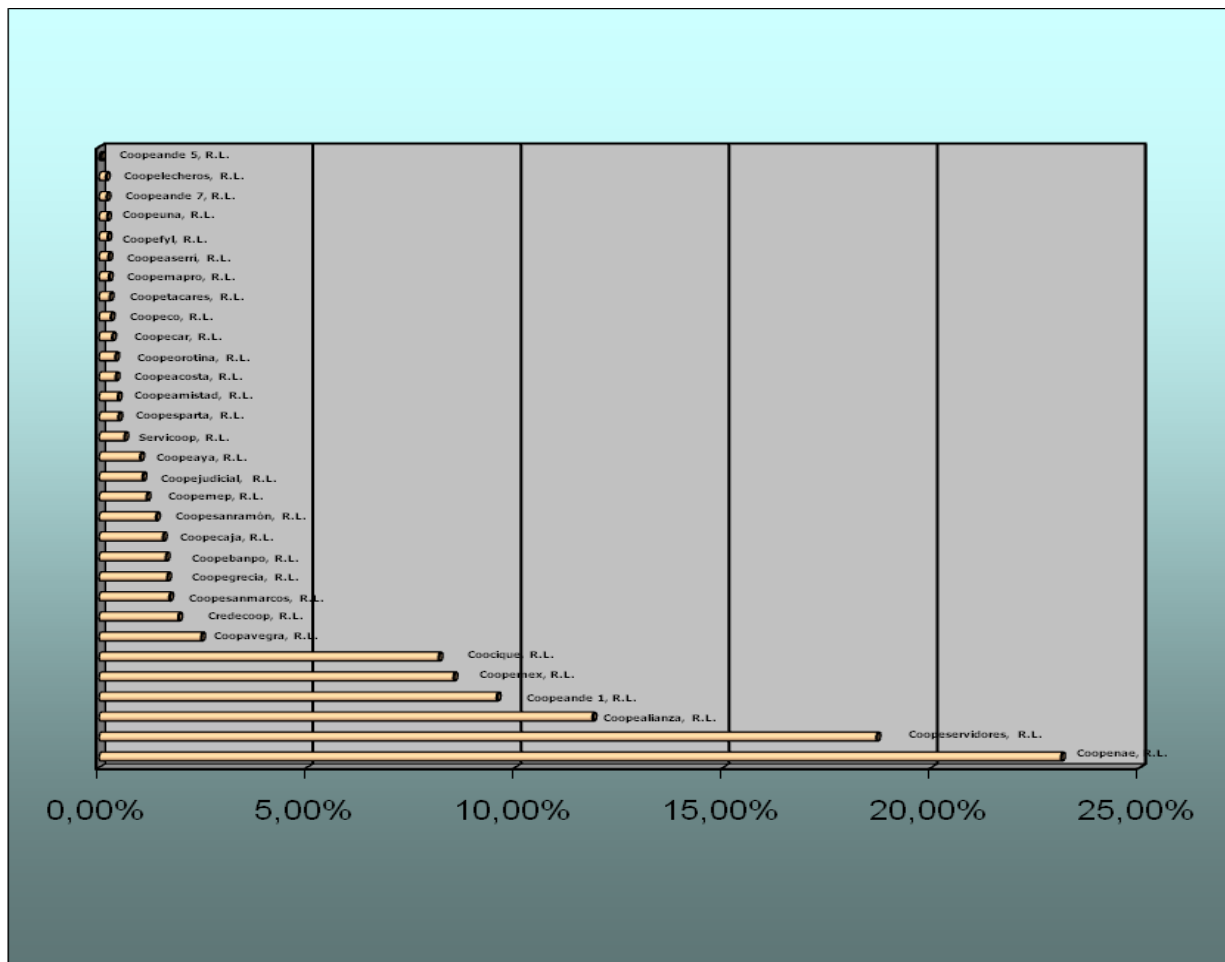
El sector cooperativo supervisado registró inversiones en títulos y valores por la suma de ₡160.594,8 millones, mostrándose un incremento del 4,0% (₡6.199,9 millones) con respecto al saldo registrado a diciembre de 2007 (₡154.394,9 millones).

El gráfico 21 muestra la participación porcentual de las inversiones de cada cooperativa con respecto a las mostradas por el sector, en donde las seis entidades con mayor participación fueron Coopenae, R.L. con un 23,1% (₡37.131,6 millones), Coopeservidores, R.L. con un 18,7% (₡30.009,2 millones), Coopealianza, R.L. con un 11,9% (₡19.055,6 millones), Coopeande 1, R.L. con un 9,6% (₡15.359,5 millones), Coopemex, R.L. con un 8,53% (₡13.694,7 millones) y Coocique, R.L. con un 8,2% (₡13.118,2 millones).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 21. Cooperativas de ahorro y crédito
Participación porcentual sobre las inversiones
Al 31 de diciembre, 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Con respecto a la estructura de balance de cada una de las entidades, en dos cooperativas supervisadas las inversiones en títulos valores representaron más del 38% del total de su propio activo.

6. Casas de cambio supervisadas

El sector colocó el 22% (¢165,4 millones) de su activo total en inversiones en valores, lo cual representó un incremento del 5,1% (¢8 millones) con respecto al mostrado al cierre del 2007. La mayor parte de inversiones en valores están sujetas a restricciones, principalmente

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

para cumplir la garantía para operar que mantienen en el Banco Central de Costa Rica, de conformidad con lo estipulado en el “Reglamento para operaciones cambiarias de contado”.

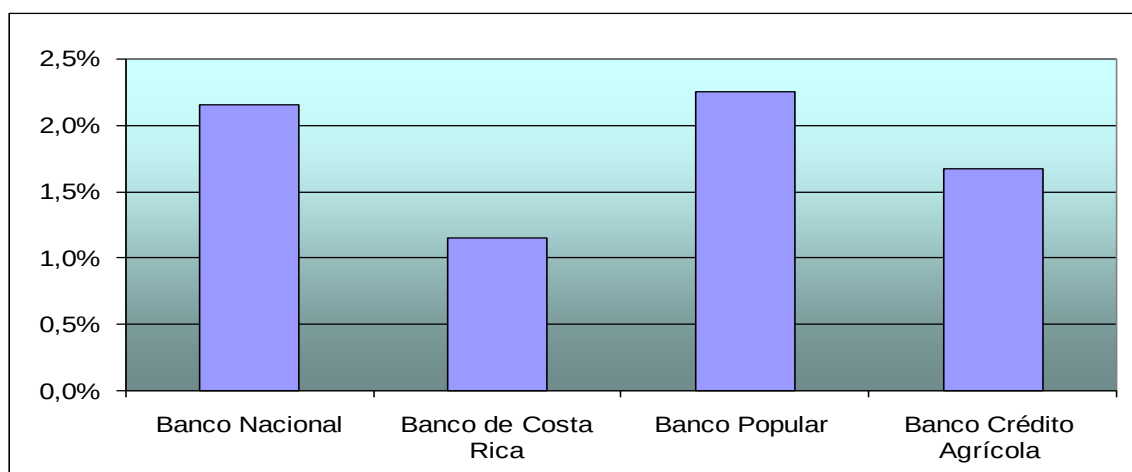
A nivel individual, Global Exchange Casa de Cambio, S.A. aportó el 58,3% (¢96,5 millones) del total de inversiones del sector, en tanto que Casa de Cambio Teledólar Expreso, S.A el 21,5% (¢35,5 millones) e Interbolsa Casa de Cambio, S.A. el 20,2% (¢33,4 millones).

C. CARTERA DE CREDITO

1. Bancos públicos comerciales

Al 31 de diciembre del 2008, el sector de bancos públicos mostró un índice de mora mayor a 90 días del 1,86% (¢72.521,8 millones) respecto a la cartera directa (¢3.893.255,3 millones), es decir 0,63 puntos porcentuales por arriba del mostrado un año atrás (1,23% equivalente a ¢38.658,9 millones). A nivel individual, las entidades mantuvieron dicho índice en riesgo normal, aunque todas presentaron incrementos en los porcentajes de mora con respecto a los del año anterior. (Ver gráfico 22).

Gráfico 22. Bancos públicos
Cartera con atraso mayor a 90 días/cartera total
Al 31 de diciembre, 2008



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

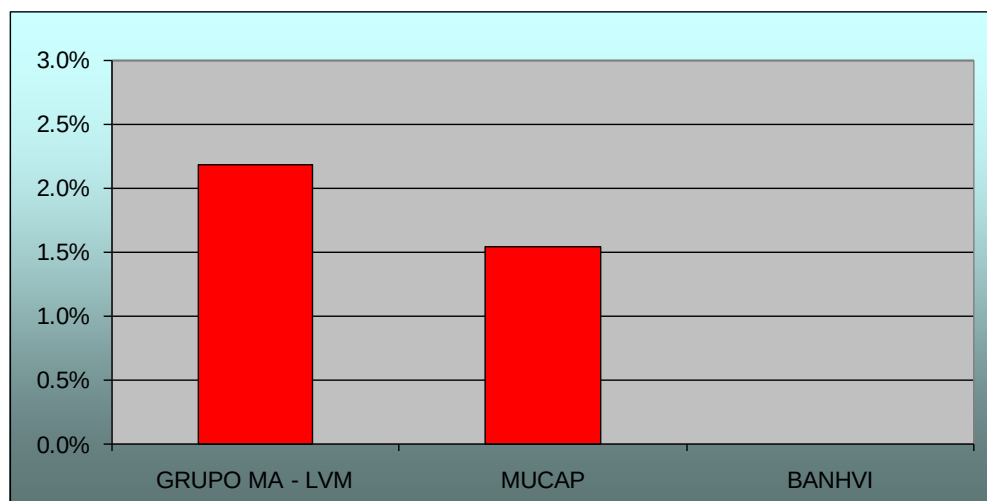
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

2. Vivienda

Al cierre del 2008, el sector vivienda presentó una cartera con mora mayor a 90 días de ₡6.489,5 millones, que representa un 1,72% de la cartera directa (₡376.898,7 millones). Este índice se mantiene por encima del de diciembre del 2007 (1,27%). A nivel individual, el Banco Hipotecario de la Vivienda, al cierre de diciembre del 2008, no presenta morosidad y las mutuales mantienen la normalidad con índices entre 2,19% y 1,54%, como se observa en el gráfico 23.

Gráfico 23. Sector vivienda
Cartera con atraso mayor a 90 días / cartera total
Al 31 de diciembre, 2008



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

3. Bancos privados

La cartera de crédito continúa siendo el activo más importante del sector bancario privado, pues representa un 72,78% del activo total a diciembre del 2008; es decir, una participación mayor a la mostrada un año atrás (69,73%). Al cierre del 2008, los créditos otorgados por la banca privada ascienden a ₡3.103.914,9 millones – un incremento del 48,12% respecto de diciembre del 2007.

La cartera crediticia con atraso mayor a 90 días asciende a ₡40.944,1 millones, por lo que representa 1,32% de la cartera de crédito directa, un porcentaje ligeramente superior al 1,21% mostrado al cierre del período 2007.

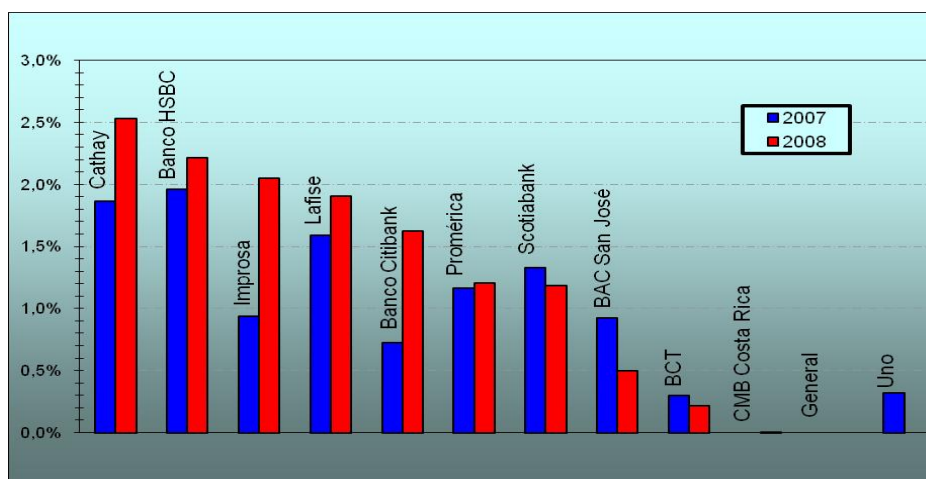
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Dicha relación es inferior al parámetro del 3,00% establecido como rango superior de normalidad para el indicador de morosidad, según el Acuerdo SUGEF 24-00 “Reglamento para juzgar la situación económica de las entidades fiscalizadas”.

En el gráfico 22 se observan las variaciones en los niveles de morosidad de cada una de las entidades del sector bancario privado para los períodos terminados a diciembre del 2007 y 2008. Cabe señalar que el Banco CMB no presenta morosidad en su cartera de crédito a diciembre del 2007, al igual que Banco General en el 2007 y 2008.

Gráfico 24
Bancos privados
Mora mayor a 90 días / Cartera directa
Período 2007 - 2008



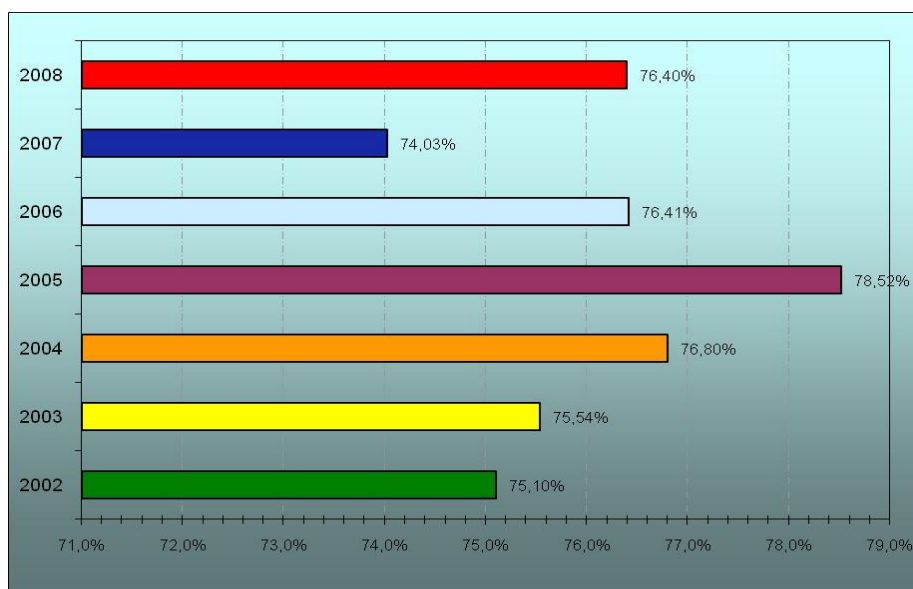
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

La preferencia de los clientes por el endeudamiento en dólares se mantuvo durante el 2008, por lo que el sector bancario privado evidenció un alto nivel de dolarización de su cartera crediticia: el 76,40% de su cartera de préstamos se colocó en dicha moneda; es decir, un 2,37% superior respecto del 2007. (Ver gráfico 25).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 25
Bancos privados
Porcentaje de cartera de crédito en moneda extranjera
Al 31 de diciembre, 2008



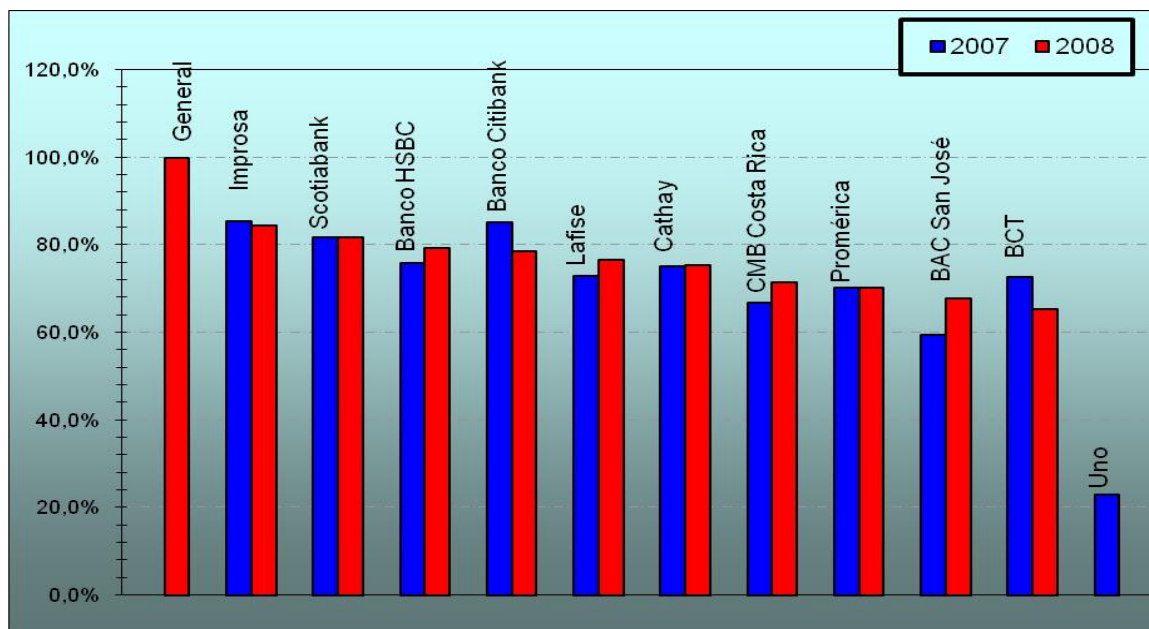
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Dicha relación aumentó respecto de un año atrás cuando era de un 74,03%, a pesar de que algunas entidades del sector desarrollaron productos en moneda local para reducir gradualmente dicha concentración, lo cual explica la reducción observada hasta el 2007. No obstante lo anterior, como resultado de las colocaciones en moneda extranjera durante el 2008 y aunado a las variaciones en el tipo de cambio, se evidenció un crecimiento de las colocaciones en moneda extranjera como parte de la cartera total, principalmente en Banco General, Banco HSBC, Banco Lafise, Banco CMB, y Banco BAC San José. (Ver gráfico 26)

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 26. Bancos privados
Porcentaje de la cartera de crédito total colocada en moneda extranjera
Período 2007 - 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

4. Empresas financieras no bancarias

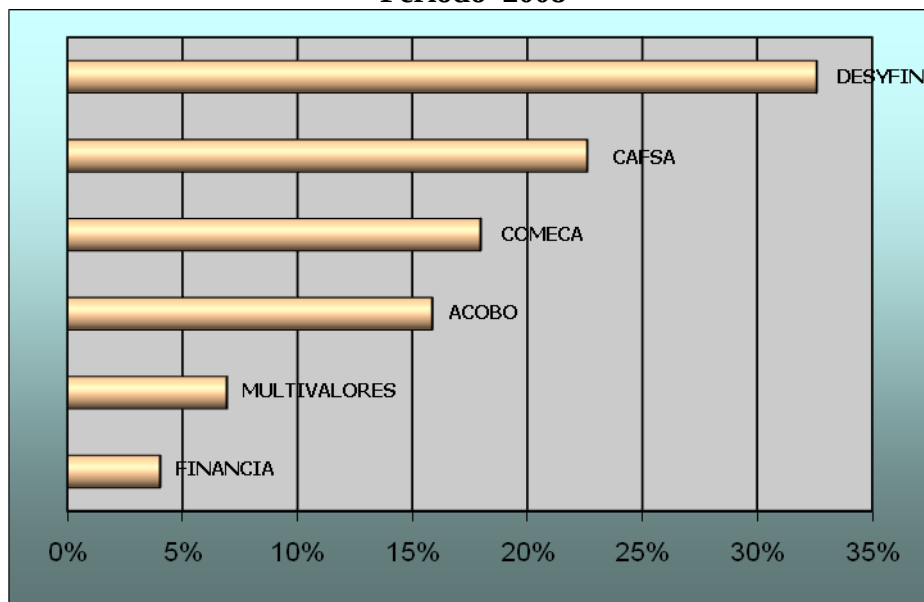
La cartera de créditos del sector de empresas financieras no bancarias representó el 75,3% del activo total a diciembre de 2008, manteniéndose como su activo más importante. El saldo total de la cartera de préstamos alcanzó la suma de ₡73.836,7 millones, lo que implicó un crecimiento interanual del 45% (₡23.185 millones).

El gráfico adjunto presenta la participación de las entidades dentro del rubro de la cartera de créditos del sector, en donde Financiera Desyfin, S.A. lidera el sector con una participación del 33%, seguida de Financiera Cafsa, S.A. con un 23%, Financiera Comeca, S.A. con un 18% y Financiera Acobo, S.A. con un 15,9%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

**Gráfico 27. Empresas financieras no bancarias
Cartera de crédito
Período 2008**



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

A nivel individual, Financiera Desyfin, S.A exhibe la mayor cartera de créditos en este sector - ₡24.061 millones – y un crecimiento del 35% (₡6.253 millones) con respecto a diciembre del 2007. Sin embargo, Financiera Acobo, S.A., con una cartera de créditos por ₡11.717 millones, es la entidad que más aporta al crecimiento interanual del sector en este rubro, ya que creció en el periodo en un 154% (₡7.107 millones).

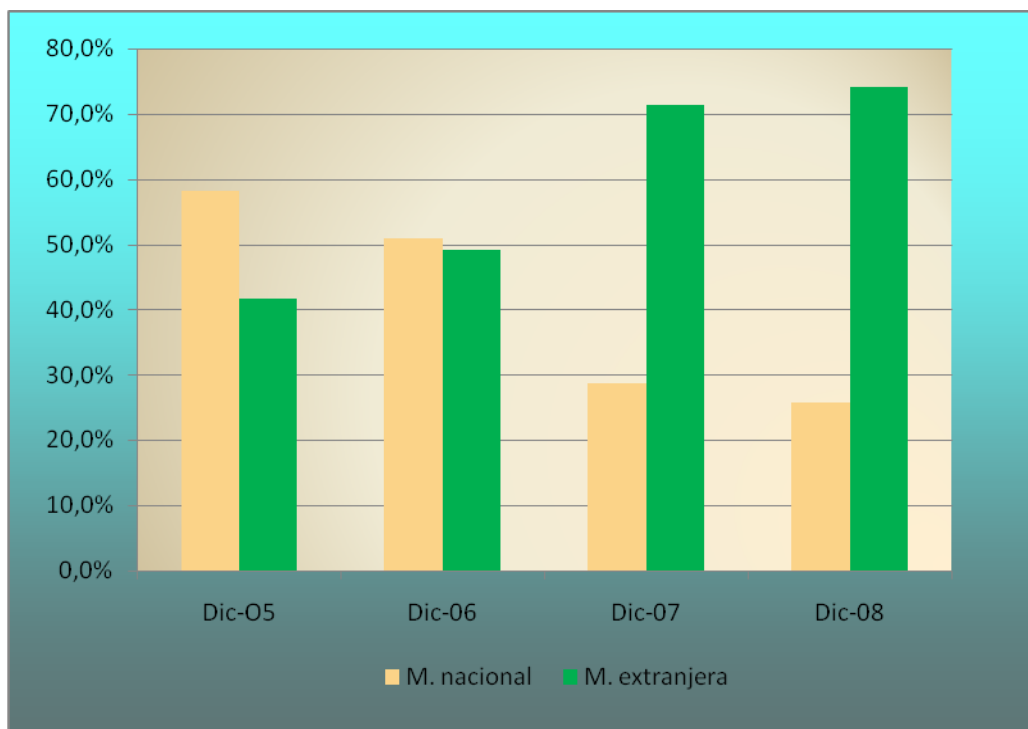
Con respecto a la dolarización de las carteras, en el gráfico 28 se observa que, en forma agregada, la cartera en moneda extranjera en los últimos dos periodos pasó a constituir el componente de colocaciones más importante dentro de las operaciones crediticias del sector. Para diciembre del 2007, la cartera en moneda extranjera representó el 71,4% y para el 2008 incrementó su participación a un 74,2%.

En términos generales, todas las entidades registraron un alto porcentaje de dolarización individual; sin embargo, la entidad con el porcentaje más alto (superior al 90%) fue Financiera Multivalores, S.A..

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

**Gráfico 28. Empresas financieras no bancarias
Cartera de crédito por moneda
Período 2005 – 2008**



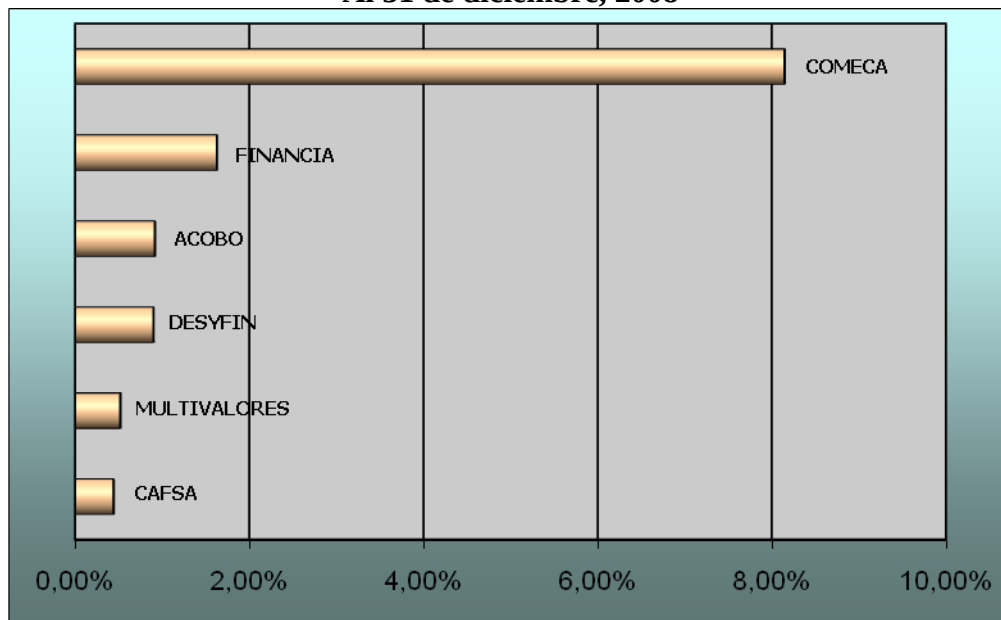
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

En relación con el nivel de morosidad, la cartera de créditos con atraso mayor a 90 días para el 2008 muestra un deterioro respecto al 1,6% alcanzado en diciembre de 2007, al ubicarse al cierre del periodo en un 2,1%. Financiera Comeca, S.A. mantiene el mayor índice de morosidad del sector, al cerrar diciembre del 2008 con una mora del 8,15% (¢1.081 millones). El total de la cartera morosa del sector ascendió a ¢1.554 millones

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 29
Empresas financieras no bancarias
Cartera con atraso mayor a 90 días sobre cartera total
Al 31 de diciembre, 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

5. Cooperativas de ahorro y crédito supervisadas

Al 31 de diciembre de 2008, la cartera de créditos del sector cooperativo supervisado alcanzó los ₡730.562,8 millones, lo que significó un crecimiento del 31,7% (₡175.994,4 millones) durante los últimos doce meses. Además, dicho rubro representó el 77,9% del total de activos del sector.

A nivel individual, las cooperativas que evidenciaron una mayor participación dentro de la colocación de créditos del sector fueron Coopenae, R.L. (23,4%), Coopeservidores, R.L. (17,0%), Coopemex, R.L. (11,6%), Coopeande 1, R.L. (11,1%) y Coopealianza, R.L., (9,7%). En tanto, veinte de las treinta y una cooperativas supervisadas aportaron (individualmente) menos del 1% al total de cartera crediticia del sector.

El sector cooperativo continúa mostrando una marcada preferencia por los créditos en moneda nacional. Al cierre del periodo 2008, los créditos en colones representaron el 99,04% (₡723.541,8 millones) del total de la cartera crediticia y únicamente el 0,96% (₡7.020,9 millones) fue colocado en moneda extranjera. De las treinta y una cooperativas

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

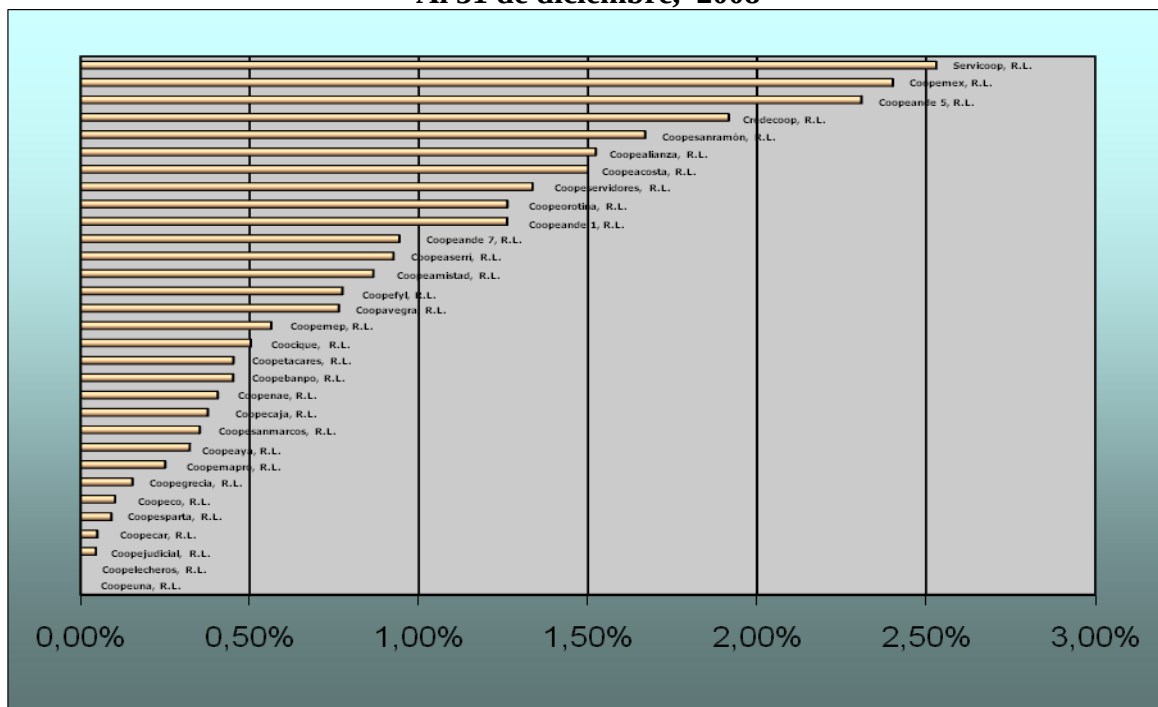
supervisadas, catorce reportaron cartera en moneda extranjera; las restantes colocaron la totalidad de su cartera crediticia en moneda nacional.

En cuanto al nivel de morosidad, la cartera de créditos con mora mayor a 90 días del sector alcanzó una participación del 1,05% (¢7.664,1 millones) con respecto a la cartera directa (¢730.562,8 millones). Este índice fue superior al mostrado en diciembre del año anterior (0,95% para un monto de ¢5.259,3 millones) y su clasificación estuvo siempre dentro de los parámetros definidos para una categoría de operación normal (menor a un 3%).

Todas las cooperativas supervisadas (31) ubicaron el índice de mora mayor a 90 días en nivel normal. Destacaron los casos de Coopeuna R.L. y Coopelecheros R.L., las cuales no reflejaron créditos con atraso mayor a 90 días.

El gráfico 30 muestra el índice de morosidad mayor a 90 días de cada una las cooperativas supervisadas.

Gráfico 30. Cooperativas de ahorro y crédito
Cartera con atraso mayor a 90 días/Cartera directa
Al 31 de diciembre, 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

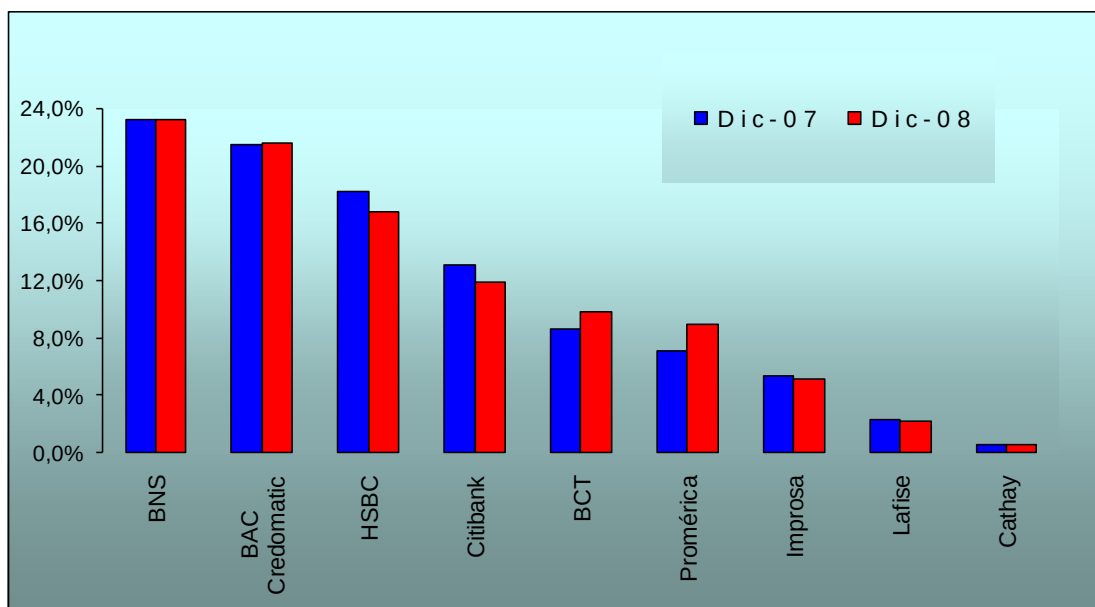
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

6. Grupos financieros del sector bancario privado

Al término de diciembre del 2008, la cartera crediticia consolidada de los grupos financieros de este sector asciende a \$3.762.883,7 millones y muestra un incremento de \$496.588,4 millones (15,2%) respecto de diciembre del año anterior. En el gráfico 31 puede observarse que los cuatro grupos financieros más grandes acumulan en conjunto el 73,5% de la cartera crediticia consolidada, relación que no presenta cambios significativos respecto de las participaciones que estos grupos tuvieron en el 2007. (Para efectos comparativos, se agregan las operaciones de Grupo Financiero Uno y Grupo Financiero Cuscatlán a Grupo Financiero Citibank para el 2007).

Gráfico 31. Grupos financieros sector bancos privados
Participación porcentual sobre la cartera consolidada del sector
Período 2007 - 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

La colocación de créditos en moneda extranjera representa un 78,5% de las colocaciones totales de los grupos financieros de este sector a diciembre del 2008, similar a la relación exhibida el año anterior (80,8%).

Debe tenerse presente que este nivel de dolarización podría incrementar el riesgo crediticio ante variaciones importantes en el tipo de cambio. Esto, aunado a la coyuntura que atraviesan las economías mundiales y, por ende, su impacto en los diferentes sectores

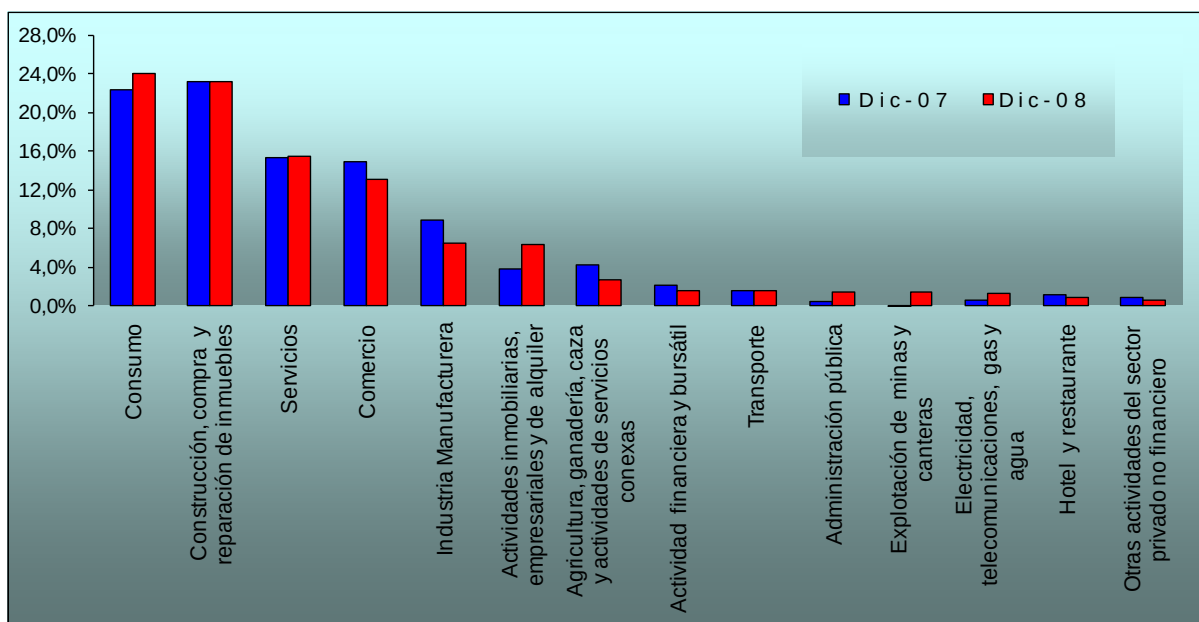
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

económicos del país, podría originar incrementos en los niveles de morosidad y el consiguiente deterioro de las carteras crediticias.

Las principales actividades económicas a las que otorgaron créditos los grupos financieros privados son las siguientes: consumo (24,1%), construcción y vivienda (23,2%), servicios (15,5%) y comercio (13,1%). La distribución porcentual de la cartera consolidada total según actividad económica para diciembre del 2007 y 2008, se aprecia en el gráfico 31.

Gráfico 31. Grupos financieros sector bancos privados
Distribución de la cartera consolidada del sector por actividad económica
Período 2007 - 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Al cierre del 2008, se da un incremento de ₡11.600,5 millones en la mora mayor a 90 días⁴ respecto del año anterior (₡59.700,4 millones). Dicho monto equivale a una morosidad sobre la cartera de créditos consolidada total de 1,6%, porcentaje similar al 1,5% mostrado a diciembre del 2007.

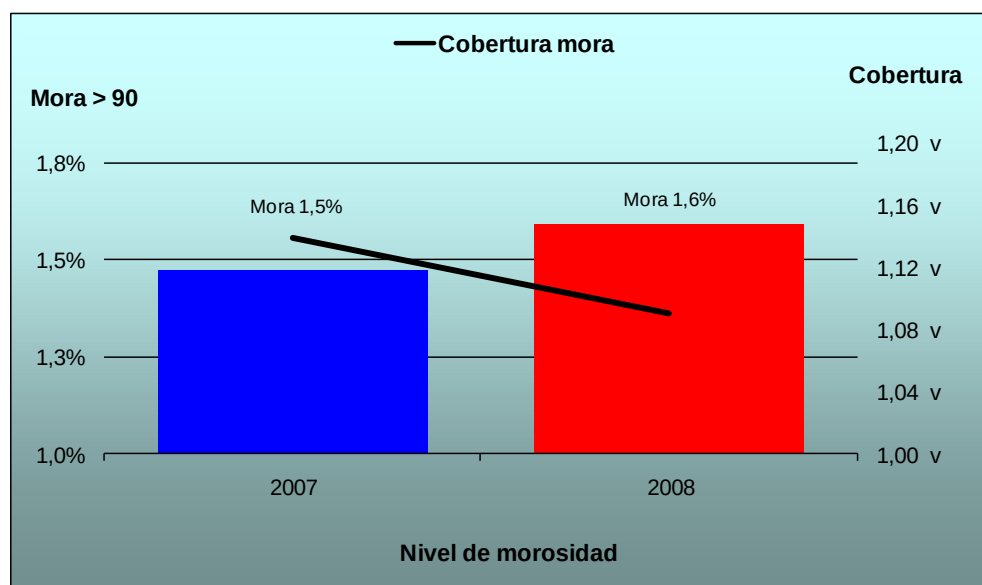
⁴ El cálculo de la morosidad mayor a 90 días incorpora aquellas operaciones crediticias registradas en cobro judicial, aún cuando estas presenten un atraso inferior a 90 días.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Por su parte, la estimación por deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito asciende a ₡64.973,5 millones, suma que permite una cobertura de las operaciones morosas de 1,09 veces, relación que se mantuvo similar respecto del año anterior (1,13 veces). El gráfico 32 muestra dicha relación.

Gráfico 32. Grupos financieros sector bancos privados
Nivel de mora consolidada y cobertura
Período 2007 - 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Una variable que también permite valorar la gestión de cobro de la cartera crediticia es la relacionada con la adquisición de bienes en recuperación de créditos, cuyo saldo a nivel consolidado ascendió a ₡15.062,3 millones al término del 2008, ubicándose en un 36,6% por encima del monto registrado al cierre del 2007.

El saldo de estimaciones asociado a dichos bienes asciende a ₡4.848,1 millones al término del 2008, suma que representa una cobertura del 32,2%, en tanto que fue de ₡5.408,5 millones a diciembre 2007, para una cobertura del 49,1%.

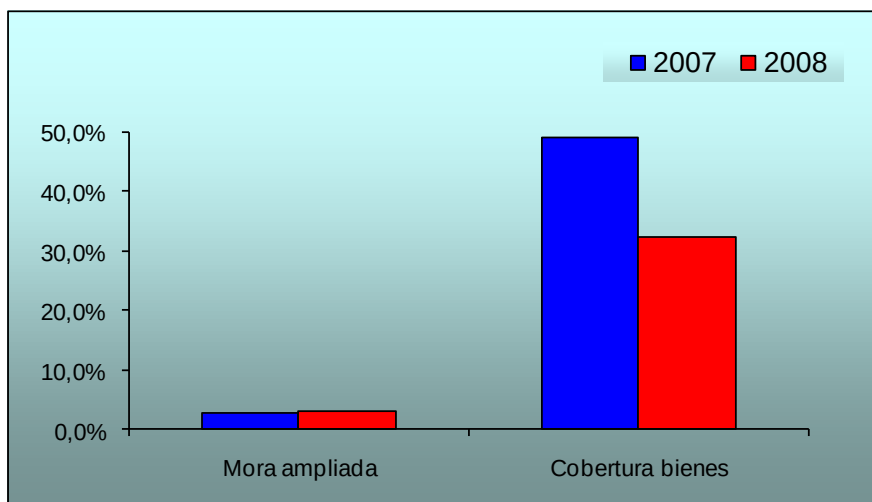
Al ajustar el índice de morosidad considerando los bienes adquiridos y el incremento en los dos últimos años de la cuenta de créditos castigados (liquidados contra estimaciones) se obtiene un índice de mora ampliada de 2,9%, relación que se incrementó respecto de la

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

mostrada un año atrás cuando era de 2,6%. Estos resultados, así como la cobertura de la estimación sobre bienes realizables, se observan en el gráfico 33.

Gráfico 33. Grupos financieros sector bancos privados
Mora ampliada y cobertura en bienes adquiridos
Período 2007 - 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

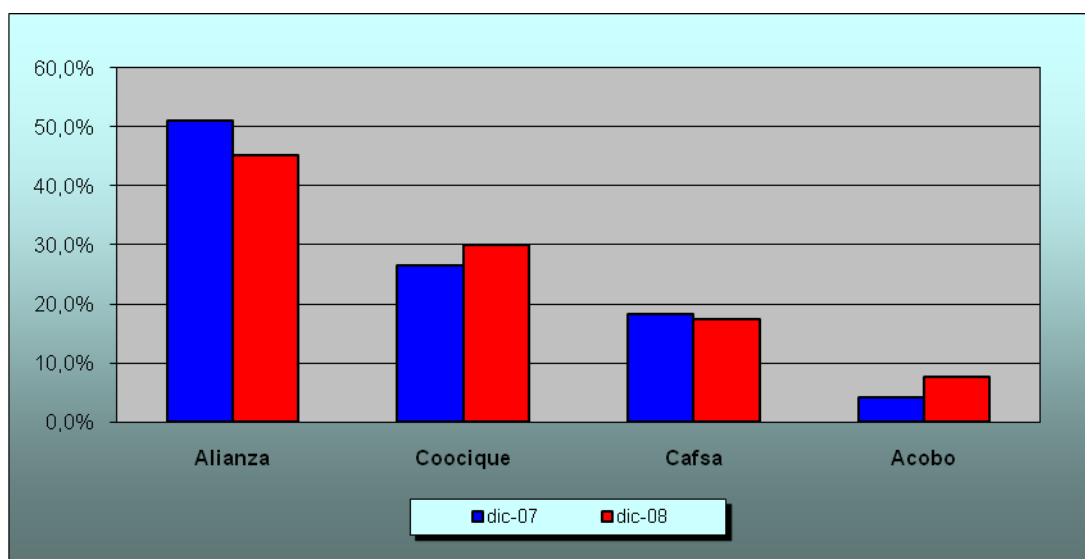
7. Grupos financieros no bancarios

La cartera crediticia consolidada del sector de grupos financieros no bancarios ascendió a la suma de ₡155.188,8 millones, mostrándose un crecimiento del 37% (₡42.084,9 millones) con respecto al saldo de diciembre de 2007. Los dos grupos financieros cooperativos, Alianza y Coocique, concentraron el 75,1% de esta cartera consolidada (45,2% y 29,9%, respectivamente), en tanto que los restantes dos grupos financieros explican el 24,9% de esta cartera crediticia. (Ver gráfico 34).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 34. Grupos financieros no bancarios
Participación porcentual sobre la cartera de crédito consolidada
Período 2007- 2008



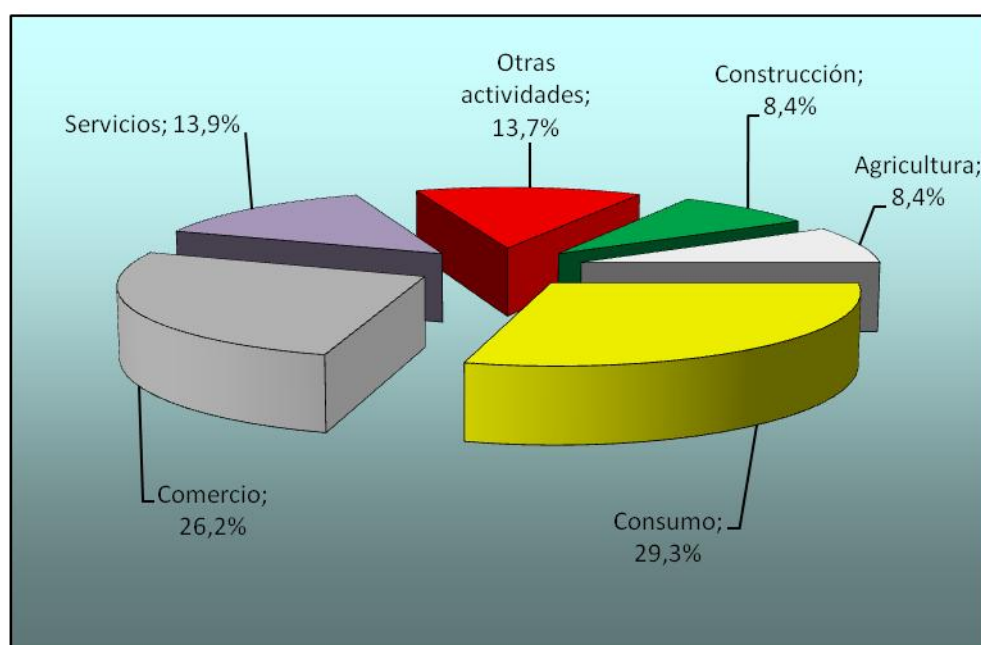
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Con respecto a la distribución de la cartera crediticia consolidada por actividad económica, al 31 de diciembre de 2008 el 86.3% de esa cartera estaba orientada principalmente hacia cinco actividades: consumo (29,3%), comercio (26,2%), servicios (13,9%), construcción (8,4%) y agricultura (8,4%), tal como se observa en el gráfico 35.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 35. Grupos financieros no bancarios
Distribución de la cartera de crédito por actividad económica
Al 31 de diciembre, 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Al 31 de diciembre de 2008, el sector de grupos financieros no bancarios exhibió una cartera crediticia consolidada con mora mayor a noventa días del orden de los ₡1.523,8 millones, que representó un 0,98% de la cartera total consolidada (₡155.188,8 millones), evidenciándose un aumento de 0,12 puntos porcentuales con respecto a la razón alcanzada en diciembre de 2007 (0,86%).

En relación con el nivel de cobertura contable para la cartera crediticia consolidada, el sector reflejó estimaciones contables que ascendieron a los ₡2.628,1 millones, los cuales cubrieron el 172,5% de la mora mayor a 90 días, ubicándose por debajo de la relación del 173,7% mostrada un año atrás.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

D. PASIVOS

1. Sistema financiero nacional

A diciembre del 2008, el pasivo total del SFN alcanzó la suma de ₡10.960.259,0 millones, lo que representa un incremento nominal del 25,0% con respecto al mismo mes del año anterior. Excluido el efecto inflación, el incremento en términos reales sería de un 9,7%.

Cuadro 7
Pasivos del sistema financiero nacional
- al 31 de diciembre del 2008 -

	Saldo en millones ₡	Composición %	Variación interanual	
			Nominal	Real
Pasivo Total	10.960.259	100,0	25,0	9,7%
Pasivo con costo	9.332.361	85,1	26,7	11,3%
Pasivo sin costo	1.627.898	14,9	15,8	1,7%

Fuente: Elaboración propia con base en información remitida por las entidades supervisadas

Con respecto al grado de dolarización de los pasivos, este se incrementó desde un 44,3% en el 2007 hasta un 48,7% al finalizar el 2008, lo que representa un repunte de 4,4 puntos porcentuales. Dicho crecimiento con respecto al 2007 tiene dos fases. Por un lado, se observa un crecimiento más acelerado durante diciembre del 2008, focalizado en la banca privada y, presuntamente, asociado al cambio normativo vigente desde mediados de ese mes. Por otra parte, entre los diferentes sectores supervisados por SUGEF se observa, en mayor o menor medida, un comportamiento generalizado que comienza a inicios del 2008 y se acelera ligeramente desde principios del segundo trimestre, el cual denota una mayor preferencia del público por mantener sus ahorros en monedas fuertes.

En dicha preferencia podría estar influyendo tanto el comportamiento mostrado por el tipo de cambio durante el 2008, como las expectativas de una mayor devaluación futura, alentada por el panorama de crisis que se vislumbra en el mundo y que comenzó a ser tan comentado durante el año que recién termina, por lo que los agentes económicos podrían estar buscando refugio en dichas monedas. En ese sentido, es de esperar que este comportamiento se mantenga al menos hasta que se aclare la situación respecto al eventual impacto de dicha crisis en el país.

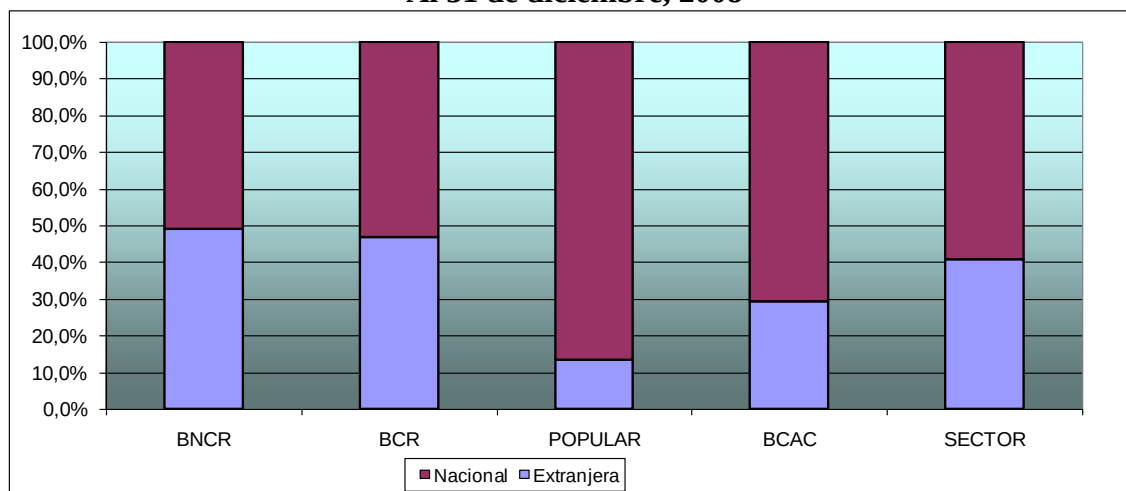
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

2. Bancos públicos comerciales

Los pasivos totales para el 2008 del sector de bancos públicos ascendieron a \$5.676.162,3 millones, mostrándose un crecimiento del 17,8% (\$858.337,3 millones) respecto al 2007. Las fuentes de fondos del sector muestran que un 59,1% de ellas corresponde a moneda nacional y el restante 40,9% a moneda extranjera, estructura similar a la mostrada un año atrás, cuando esas relaciones correspondían a 61,6% y 38,4%, respectivamente. (Ver gráfico 35)

Gráfico 35. Bancos públicos
Composición del pasivo por moneda
Al 31 de diciembre, 2008



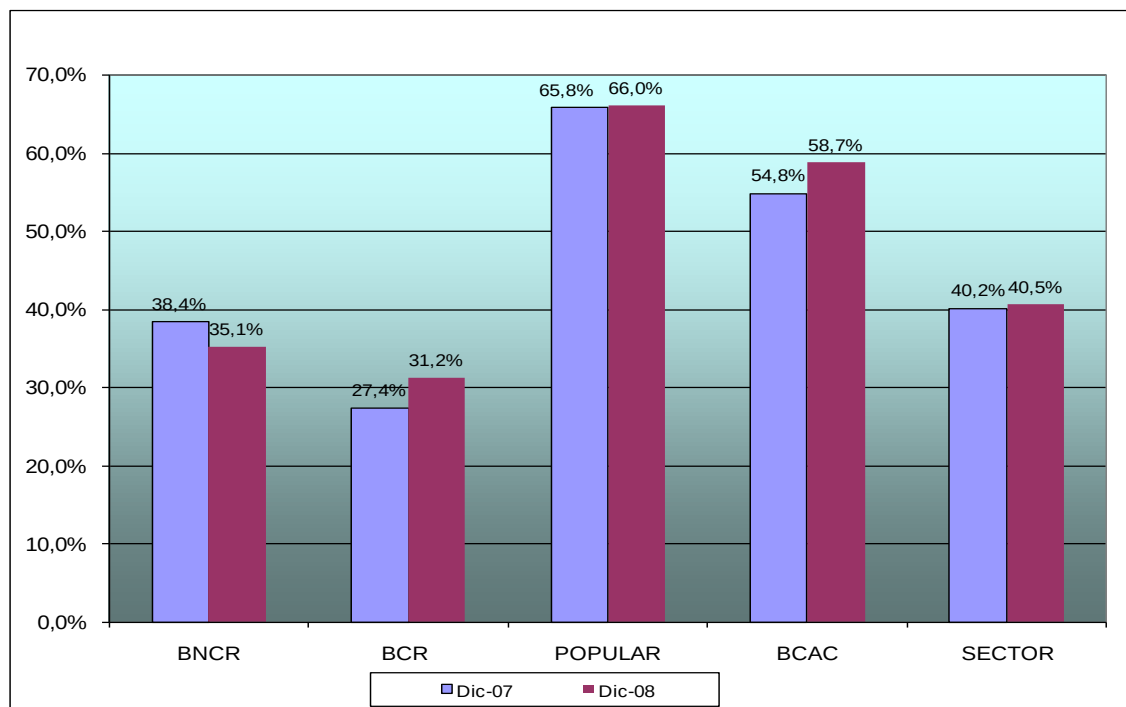
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Por otra parte, el 40,5% de los pasivos totales del sector de bancos públicos, a diciembre del 2008, se encuentra en captaciones a plazo, lo cual representa un leve incremento (0,30 puntos porcentuales) respecto al mostrado un año atrás (40,2%). (Ver gráfico 36)

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 36. Bancos públicos
Captaciones a plazo/ pasivo total
Período 2007 - 2008



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

3. Vivienda

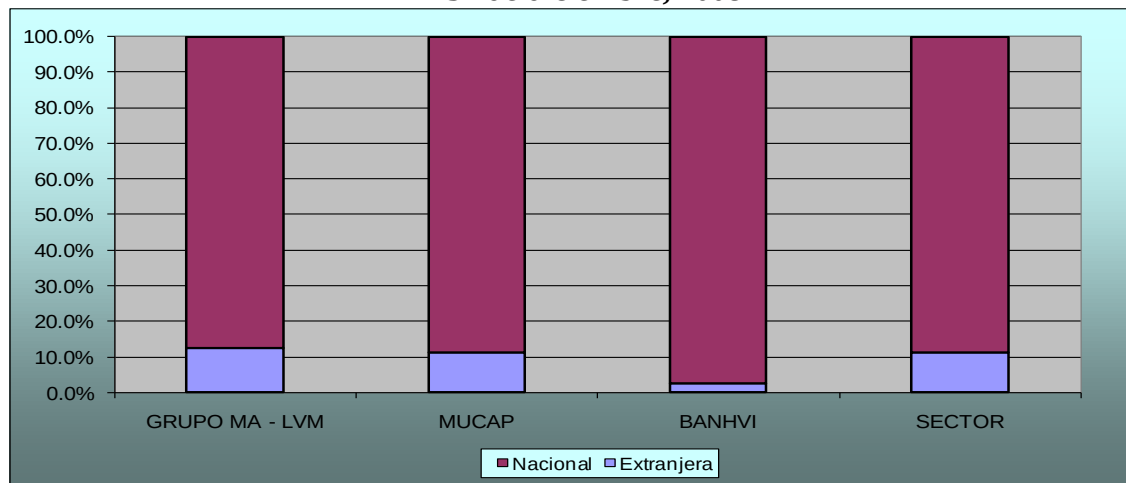
El total de pasivos del sector de vivienda para el 2008 ascendió a ₡473.224,6 millones, mostrándose un crecimiento de 21,9% respecto al 2007, equivalente a ₡85.094,6 millones. La estructura de los pasivos totales por moneda muestra una clara orientación a la captación en moneda nacional, donde a nivel del sector solo el 11,5% (₡54.311,0 millones) de las captaciones corresponde a moneda extranjera, estructura levemente superior a la estructura de diciembre del 2007 (11,2%). (Ver gráfico 37).

De los pasivos totales en moneda extranjera a diciembre del 2008, el 69,4% está concentrado en el Grupo Mutua Alajuela – La Vivienda y el 28,8% lo tiene Mutua Cartago, porcentajes que representan, en conjunto, el 98,2% del sector.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

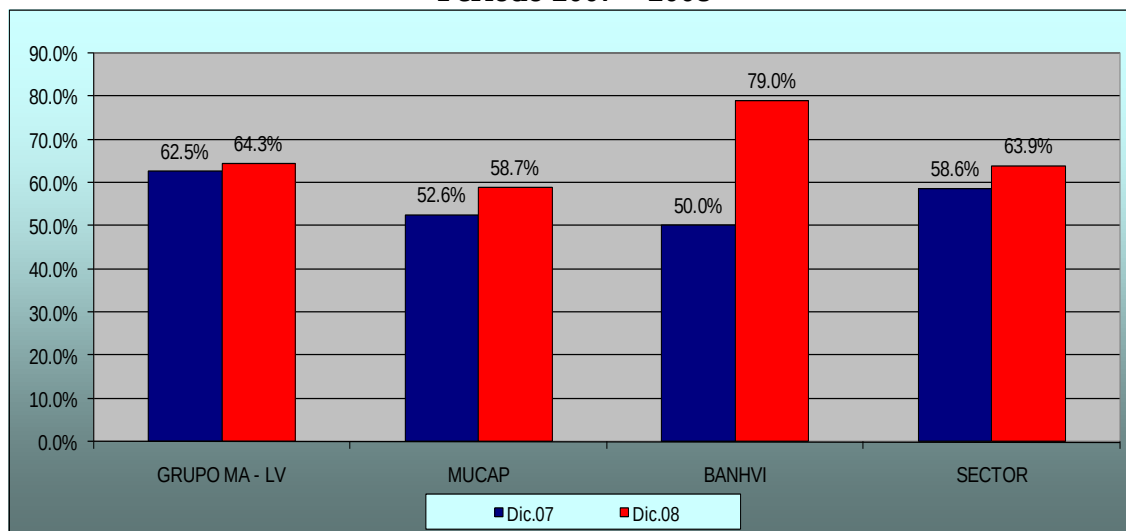
Gráfico 37. Sector vivienda
Composición del pasivo por moneda
Al 31 de diciembre, 2008



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Por otra parte, el 63,9% de los pasivos totales del sector de vivienda, a diciembre del 2008, se encuentra en captaciones a plazo, porcentaje superior en 5,3 puntos porcentuales al mostrado un año atrás de un 58,6%. (Ver gráfico 38).

Gráfico 38. Sector vivienda
Captaciones a plazo / pasivo total
Período 2007 – 2008



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

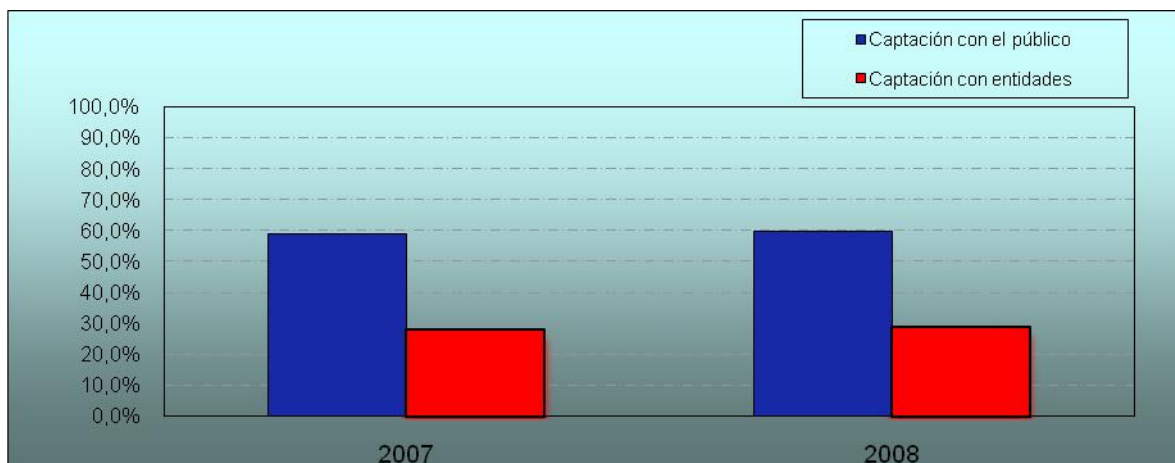
4. Bancos privados

El pasivo total del sector bancario privado asciende a ₡3.859.515,3 millones, evidenciándose un incremento del 40,95% en comparación con diciembre del 2007.

Con respecto a las diferentes fuentes de financiamiento, se observa que la captación del público a plazo y a la vista (cuentas de ahorro y cuentas corrientes) representa el 59,66% del pasivo total del sector, relación muy similar con respecto a la mostrada el período anterior (59,13%).

Por su parte, las obligaciones con entidades financieras se mantuvieron muy similares, al representar un 28,98% del pasivo total del sector al cierre del 2008, mientras que dicha relación era del 28,28% para el 2007. (Ver gráfico 39)

Gráfico 39. Bancos privados
Estructura de financiamiento
Período 2007 – 2008



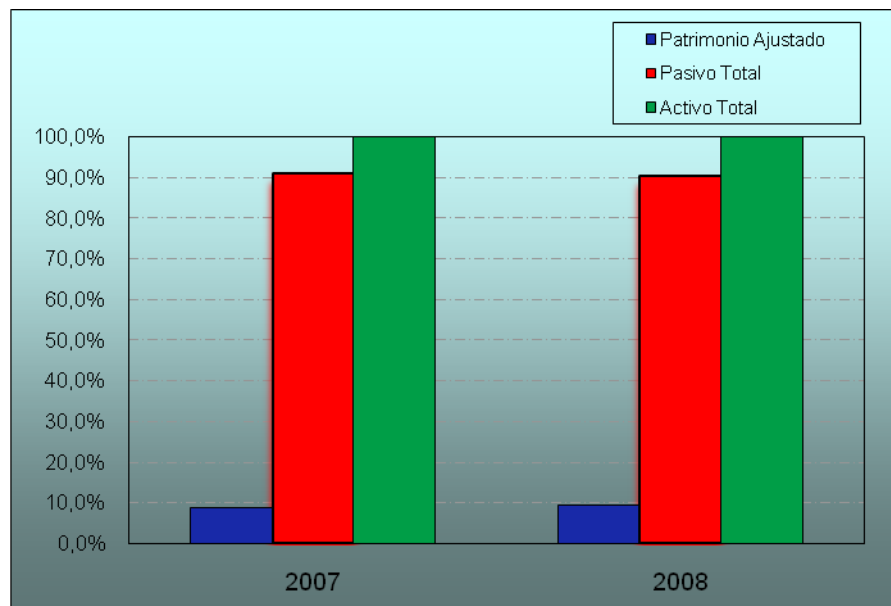
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

El patrimonio del sector bancario privado asciende a ₡405.060,7 millones al cierre del 2008, lo que equivale a un incremento del 51,88% en relación con el saldo mostrado el período anterior. La relación del patrimonio respecto de los activos totales del sector es del 9,50%, ligeramente superior al 8,87% mostrado al cierre del 2007. (Ver gráfico 40)

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 40. Bancos privados
Estructura de financiamiento
Período 2007 - 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Los recursos propios de los bancos, reportados como capital social del sector bancario privado, ascienden a ₡241.453,6 millones al cierre del 2008 en comparación con ₡160.307,3 millones un año atrás, para un crecimiento del 50,62%.

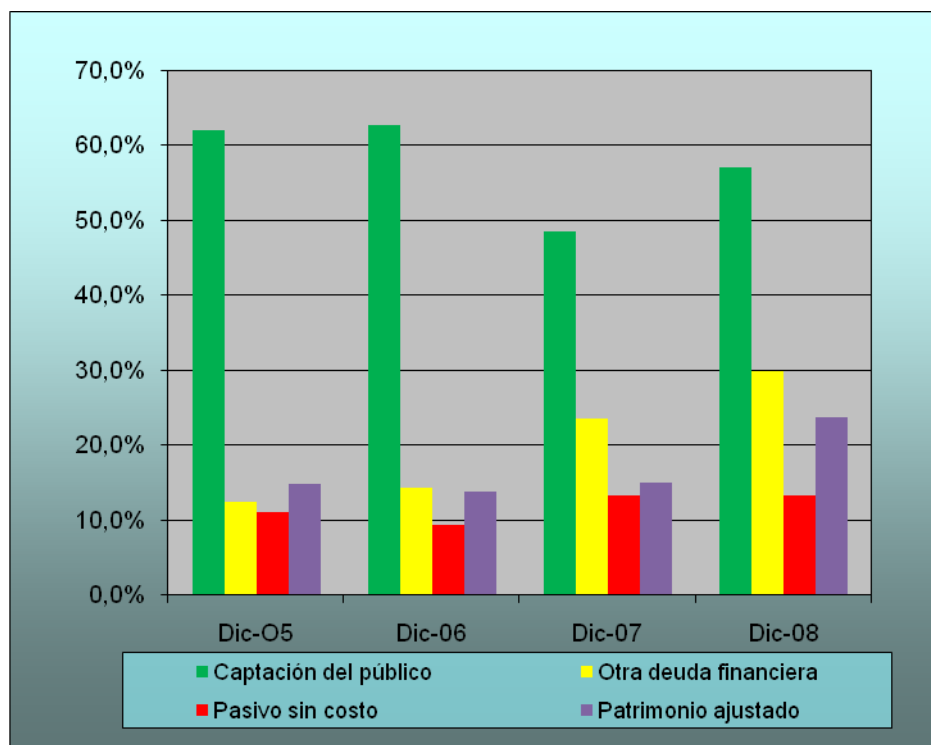
5. Empresas financieras no bancarias

La principal fuente de financiamiento del sector fueron las captaciones del público, dado que representaron el 46,1% (₡45.189 millones) del pasivo total más el patrimonio ajustado del sector al cierre del periodo 2008. No obstante, como se observa en el gráfico 41, a pesar de constituir la principal fuente de financiamiento durante los últimos cuatro años, ese mismo rubro en los dos últimos periodos registra una disminución en su participación. Entre tanto, el rubro de otra deuda financiera, que consta básicamente del financiamiento a través de otros intermediarios financieros, de organismos no financieros y de entidades del exterior, se constituyó en la segunda fuente en importancia con un 24 %. Por su parte, el patrimonio aportó el 19%, registrándose un crecimiento de 4 puntos porcentuales en su participación dentro de la estructura de financiamiento respecto al 2007.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

**Gráfico 41. Empresas financieras no bancarias
Estructura de financiamiento
Período 2005 – 2008**



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

En forma individual, en dos de las seis empresas financieras, la principal fuente de financiamiento fueron las captaciones del público y, de éstas, Financiera Comeca, S.A. fue la entidad que mostró la mayor participación porcentual dentro de su estructura financiera, con un 78% (¢12.334 millones). Del total de entidades financieras, incluida la anteriormente mencionada, tres tienen obligaciones con el público superiores a los ¢12,000 millones. Mientras tanto, Financiera Desyfin, S.A. y Financiera Multivalores, S.A. mantienen un fuerte apalancamiento vía otras deudas financieras, con un 41% (¢15.037 millones) y 38% (¢2.237 millones) de su estructura de financiamiento, respectivamente.

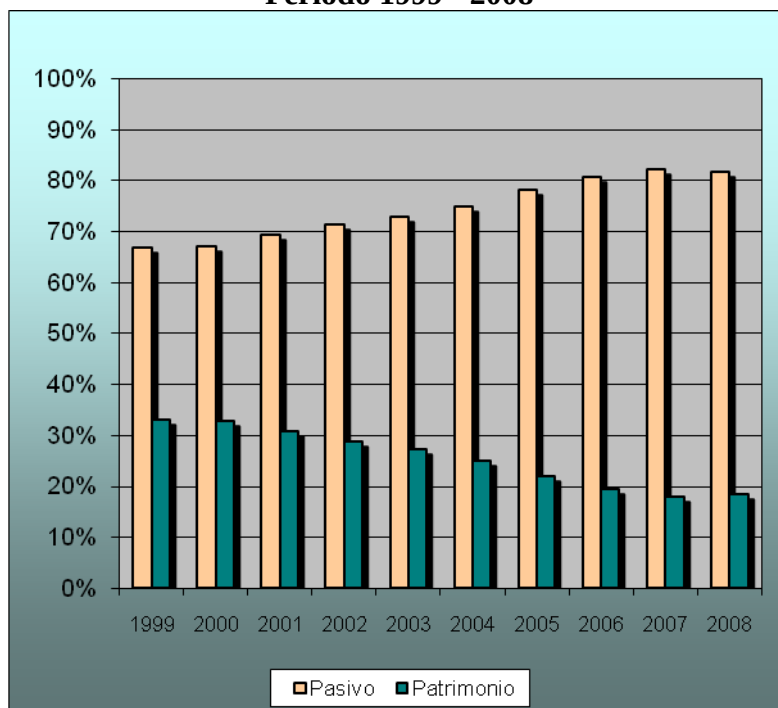
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

6. Cooperativas de ahorro y crédito supervisadas

La mayor fuente de financiamiento del sector cooperativo, al igual que en años anteriores, lo constituyó la deuda, que permitió financiar el 81,6% de sus activos; en tanto, el restante 18,4% se hizo a través de patrimonio. El gráfico 42 muestra la estructura de financiamiento del sector durante los últimos diez años.

Gráfico 42. Cooperativas de ahorro y crédito
Estructura de financiamiento
Período 1999 - 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

El pasivo total del sector alcanzó los ₡765.745,4 millones, un 24,6% mayor que el mostrado al cierre del año anterior. Del pasivo total, el 53,9% (₡413.328,1 millones) se concentró en las obligaciones con el público y el 38,9% (₡298.177,7 millones) en obligaciones con entidades financieras. En cuanto a las captaciones con el público, al igual que en años anteriores prevalece la preferencia de los asociados por las captaciones a plazo, las cuales representaron el 88,5% (₡365.827,7 millones) del total de obligaciones con el público al

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

cierre del 2008, en contraste con el 11,5% (¢47.500,4 millones) de las captaciones a la vista.

7. Casas de cambio supervisadas

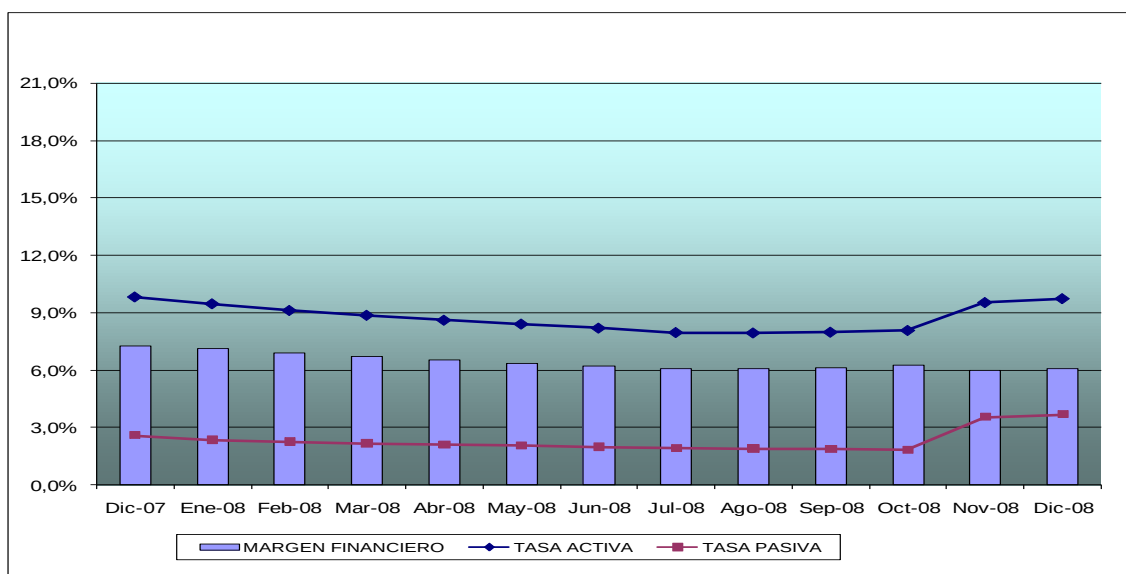
El sector financió el 34,5% (¢262 millones) de sus activos con deuda sin costo financiero y el 65,5% restante con patrimonio. Por lo tanto, ninguna de las tres casas de cambio supervisadas registró pasivos con entidades financieras y los que registran están relacionados con cuentas por pagar diversas y provisiones.

E. MARGEN FINANCIERO

1. Bancos públicos comerciales

El sector de bancos públicos muestra, al cierre del 2008, un nivel de margen financiero de 6,1 puntos, dato menor en 1,1 puntos porcentuales al mostrado un año atrás (7,2 %). (Ver gráfico 43)

Gráfico 43. Bancos públicos
Tasa activa vs tasa pasiva y margen financiero
Período diciembre 2007 a diciembre 2008



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

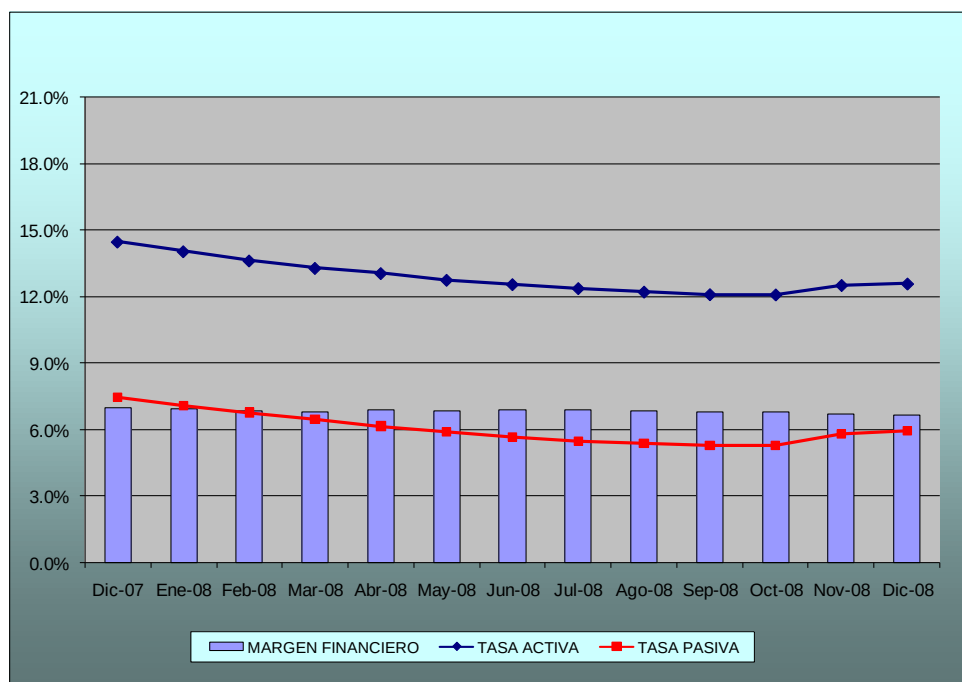
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

2. Vivienda

El margen financiero del sector de entidades financieras para la vivienda a diciembre del 2008 es de 6,63 puntos porcentuales, mostrándose así una contracción de 0,38 puntos porcentuales con respecto al de diciembre 2007. (Ver gráfico 44)

Gráfico 44. Sector vivienda
Tasa activa vs pasiva y margen financiero
Período diciembre 2007 a diciembre 2008



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

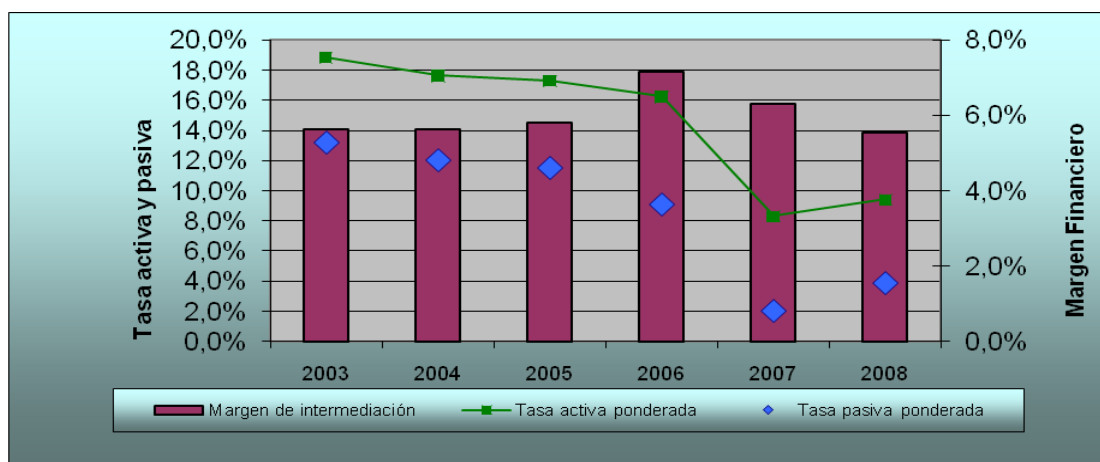
3. Bancos privados

El margen de intermediación, obtenido como la diferencia entre las tasas activas y pasivas ponderadas durante el último año de operaciones, mostró un decrecimiento respecto de los dos períodos anteriores, al obtenerse un resultado de 5,53 puntos porcentuales a diciembre del 2008. No obstante, se presentó un aumento en las tasas de interés activas y pasivas del sistema bancario privado en el 2008. (Ver gráfico 45)

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 45. Bancos privados
Desglose del margen de intermediación
Período 2003 - 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

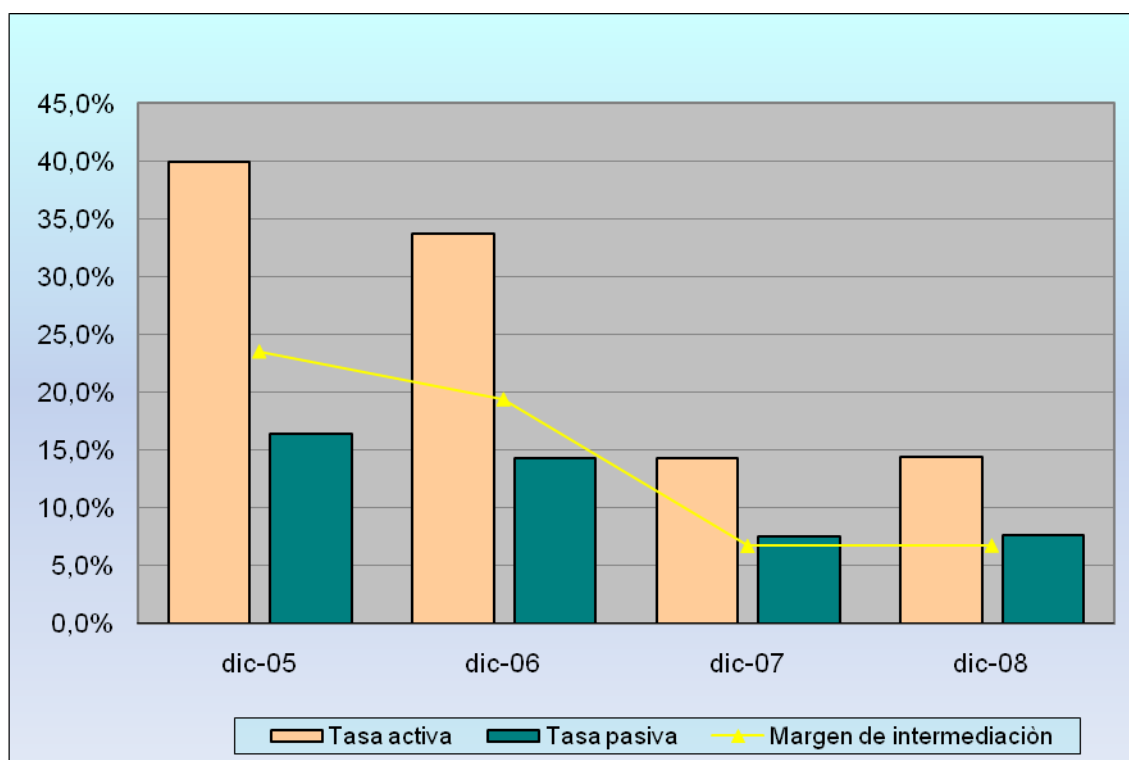
4. Empresas financieras no bancarias

Con base en la información financiera remitida a la SUGEF y de conformidad con el comportamiento registrado en las tasas activas y pasivas del sector, el margen financiero de empresas financieras evidenció una reducción en los últimos dos periodos, ubicándose a diciembre de 2008 en un 6,7% y al cierre del 2007 en un porcentaje muy similar. (Ver gráfico 46). Para estos dos periodos las tasas activas y pasivas muestran una relativa estabilidad sin mayores variaciones.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

**Gráfico 46. Empresas financieras no bancarias
Margen financiero y sus componentes
Período 2005 - 2008**



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

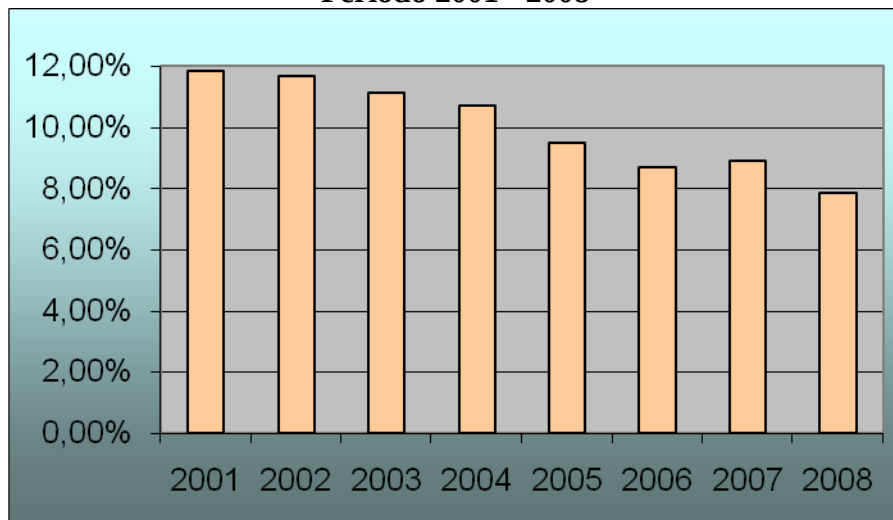
5. Cooperativas de ahorro y crédito supervisadas

Al 31 de diciembre del 2008, el sector cooperativo mostró un margen financiero del 7,83%, por debajo del 8,9% alcanzado el año anterior, tal como se muestra en el gráfico 47.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 47. Cooperativas de ahorro y crédito
Margen financiero
Período 2001 - 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

F. GASTOS DE ADMINISTRACION

1. Bancos públicos comerciales

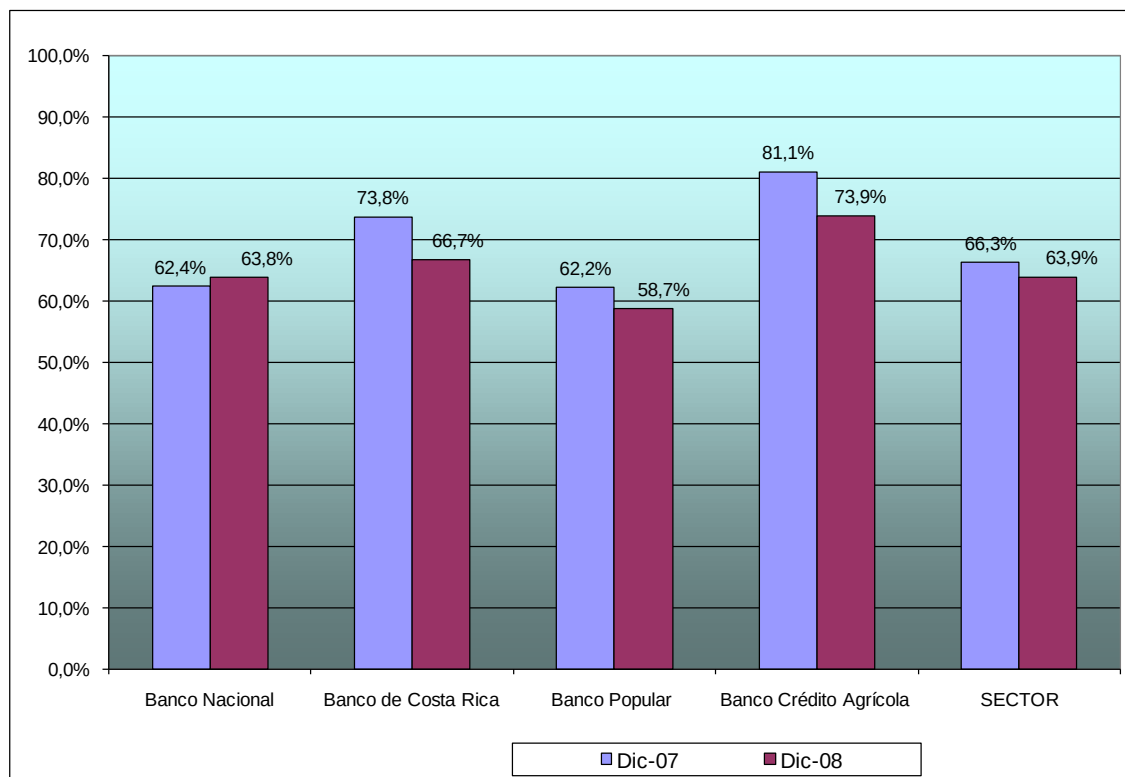
Para el cierre de diciembre del 2008, el sector de bancos públicos muestra que la relación de gastos de administración respecto a la utilidad operacional bruta alcanza un 63,9%, inferior en 2,4 puntos porcentuales a la mostrada en diciembre del 2007 (66,3%), lo que denota una evolución favorable.

En la mayoría de las entidades del sector, ese indicador presentó decrementos porcentuales con respecto al cierre del periodo 2007, encabezados por el Banco Crédito Agrícola con 7,2 puntos porcentuales, seguido por el Banco de Costa Rica con 7,1 puntos porcentuales y el Banco Popular con 3,5 puntos porcentuales. Solo el Banco Nacional presenta un incremento de 1,4 puntos porcentuales. (Ver gráficos 48 y 49)

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 48. Bancos públicos
Gastos de administración / utilidad operacional bruta
Período 2007- 2008

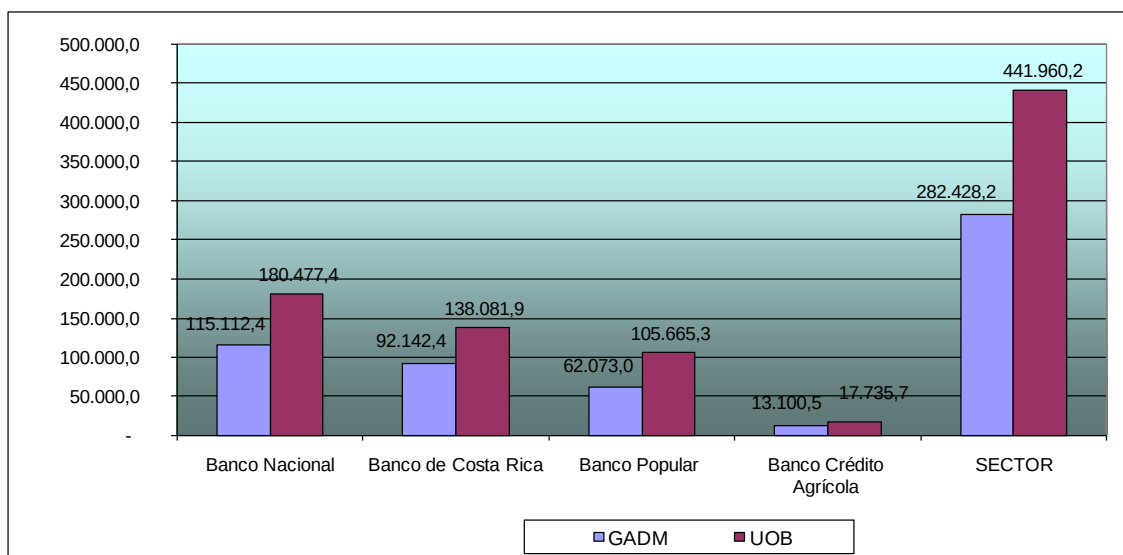


Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 49. Bancos públicos
Composición del indicador
Gastos de administración / utilidad operacional bruta
Al 31 de diciembre, 2008
En millones de colones



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

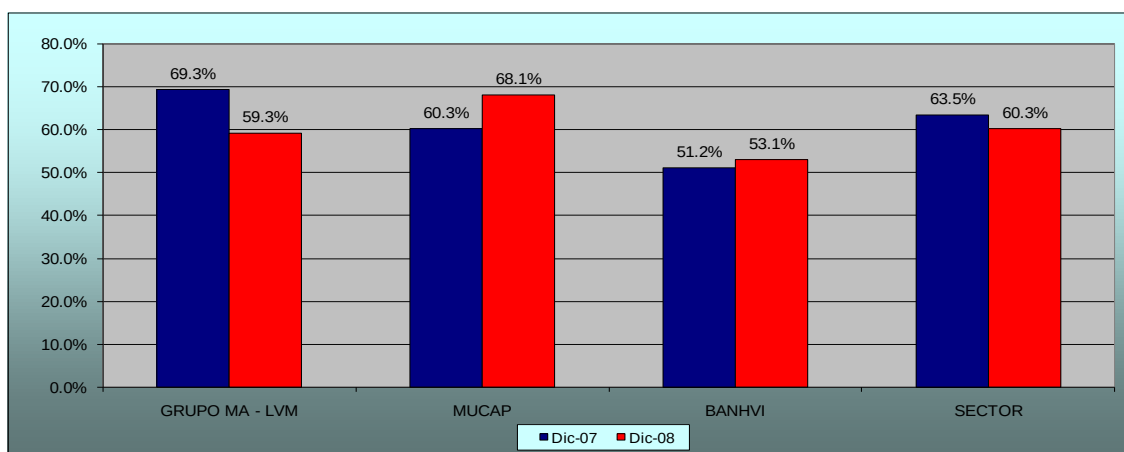
2. Vivienda

A diciembre del 2008, la relación de gastos de administración respecto a la utilidad operacional bruta del sector vivienda corresponde a 60,3%, inferior en 3,2 puntos porcentuales al índice de diciembre del 2007 (63,5%). Los gastos tuvieron un crecimiento interanual de 17,1% y la utilidad operacional bruta de 23,4%. (Ver gráficos 50 y 51)

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

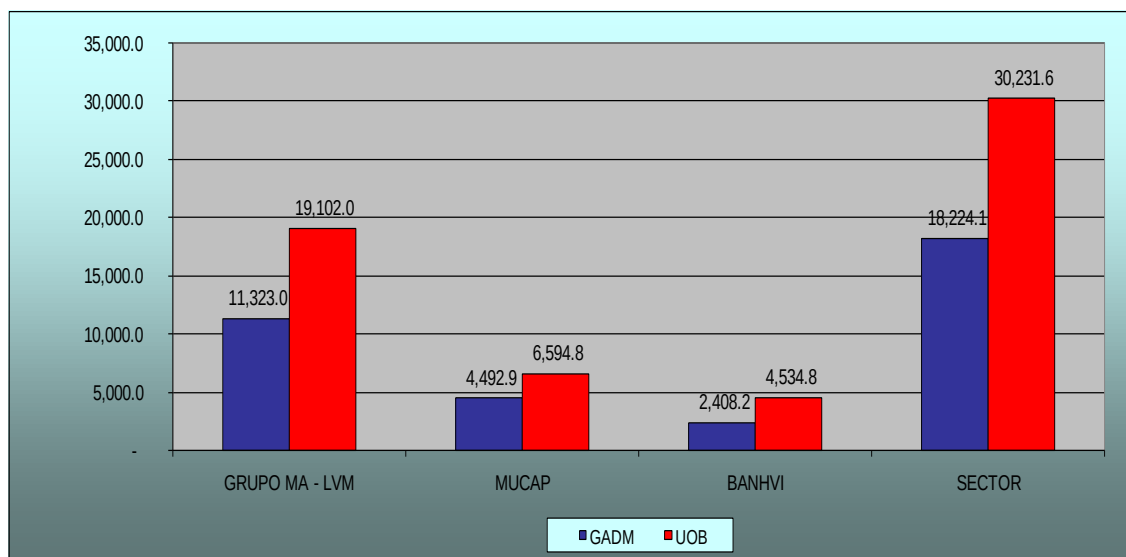
Memoria Anual 2008

Gráfico 50. Sector vivienda
Gastos administración / utilidad operacional bruta
Período 2007 - 2008



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Gráfico 51. Sector vivienda
Composición del indicador gastos
administración/utilidad operacional bruta
Al 31 de diciembre, 2008
En millones de colones



SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

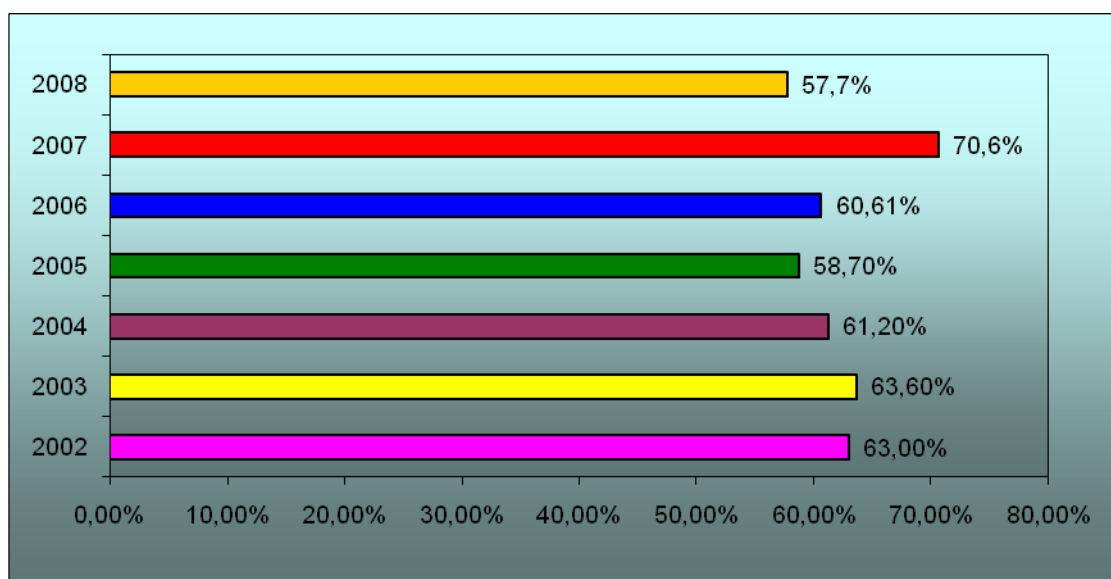
Memoria Anual 2008

Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

3. Bancos privados

Al cierre del período 2008, los gastos administrativos absorben el 57,73% de la utilidad operacional bruta, evidenciándose un decrecimiento de trece puntos porcentuales aproximadamente respecto de la relación mostrada al cierre de diciembre del 2007, toda vez que los gastos administrativos se incrementaron en un 51,15%, en tanto la utilidad operacional bruta creció un 22,91%. Procede señalar que esta situación se origina, principalmente, por el comportamiento presentado en el tipo del cambio del colón respecto al dólar estadounidense. (Ver gráfico 52)

Gráfico 52. Bancos privados
Gastos administrativos / Utilidad operacional bruta
Período 2002 - 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades

Las entidades que muestran los resultados más bajos en el indicador de eficiencia operativa al cierre del 2008 son el Banco General y el Banco BAC San José con relaciones de 33,58% y 39,13%, respectivamente.

4. Empresas financieras no bancarias

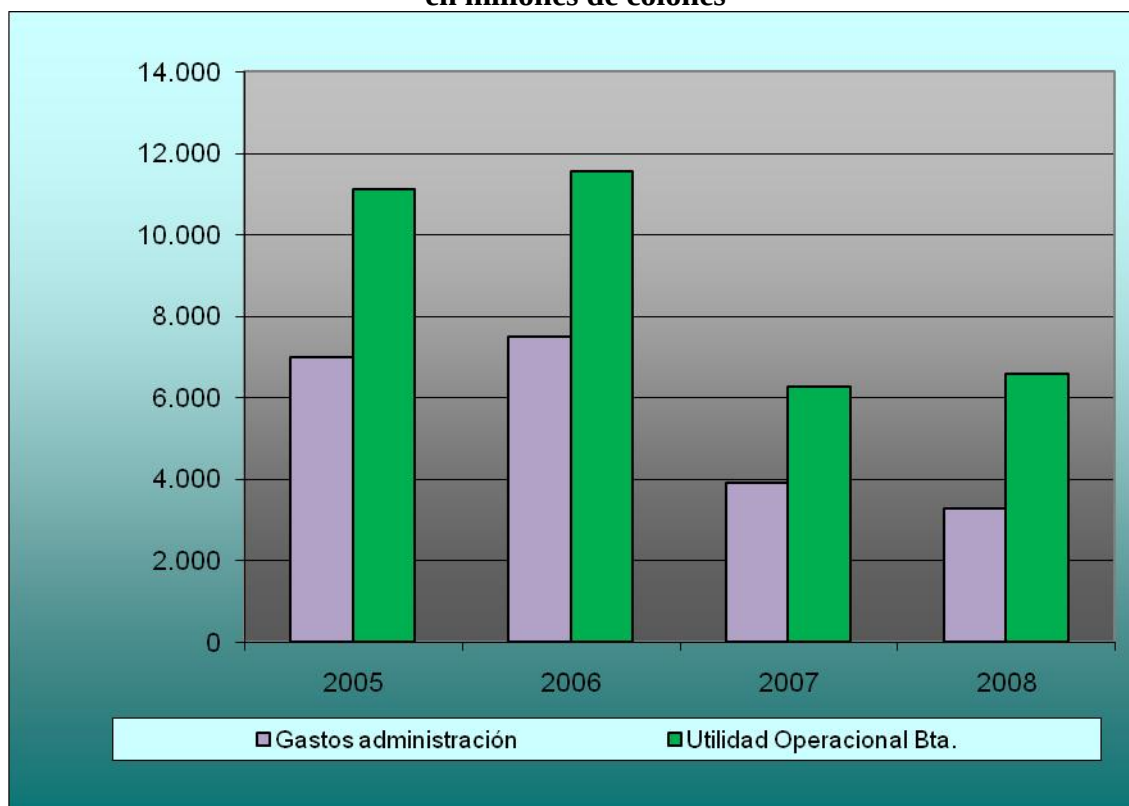
Durante el año 2008, este sector incurrió en gastos de administración por la suma de €3.256 millones, lo que significó un crecimiento anual del 14,6% con respecto a diciembre del 2007. Por su parte, la utilidad operacional bruta por €6.586 millones aumentó su volumen

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

interanual en un 47%. Es importante indicar que los periodos anteriores al 2007 incluyeron a Financiera Miravalles, S.A. y Compañía Financiera de Londres, Ltda. y que estas dejaron de pertenecer al sistema regulado a partir del 2007, por lo que desde esa fecha se nota una disminución en los rubros señalados. (Ver gráfico No. 53)

Gráfico 53. Empresas financieras no bancarias
Gastos de administración y utilidad bruta
Período 2005 - 2008
-en millones de colones-



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

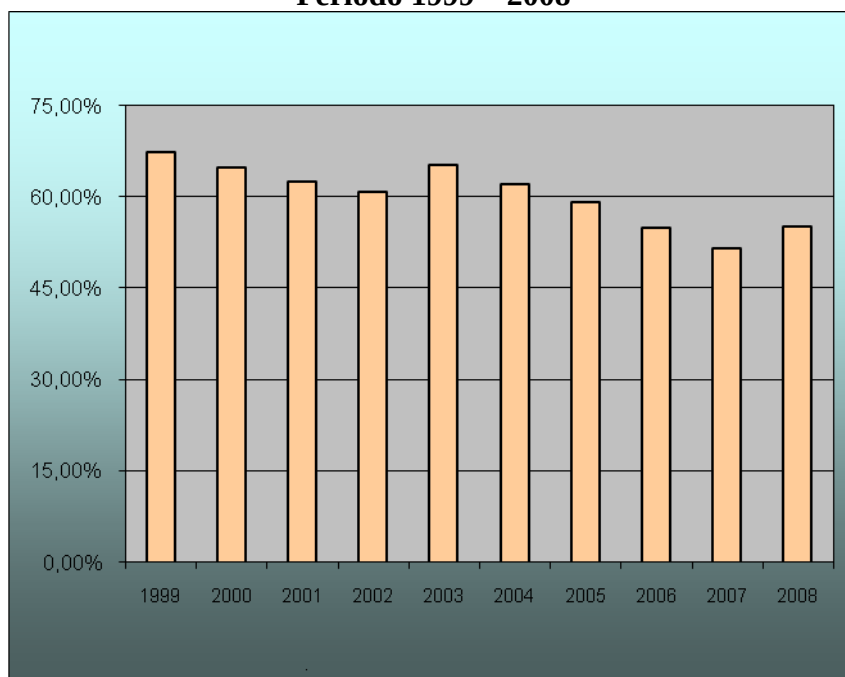
5. Cooperativas de ahorro y crédito supervisadas

Al cierre del periodo 2008, los gastos de administración del sector cooperativo supervisado alcanzaron la suma de ₡39.715,9 millones, en tanto la utilidad operacional bruta ascendió a ₡72.024,5 millones. Entre estos dos componentes se determina una relación del 55,1%, por debajo del parámetro establecido para una condición de operación normal (78,97%), según la normativa de calificación contenida en el Acuerdo SUGEF 24-00. (Ver gráfico 54).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 54
Cooperativas de ahorro y crédito
Gastos de administración/utilidad operacional bruta
Período 1999 – 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Individualmente, solo dos de las treinta y una cooperativas supervisadas mostraron el índice en nivel uno, con relaciones por encima del parámetro citado. Las veintinueve restantes ubicaron el indicador en nivel normal, siendo las entidades con la relación más baja Coopavegra, R.L. (24,75%), Coopejudicial, R.L. (26,02%) y Coopecaja, R.L. (29,88%).

6. Casas de cambio supervisadas

Este sector incurrió en gastos de administración por la suma de ₡1.197 millones, lo que significó un incremento del 58,3% respecto a diciembre del 2007. Por su parte, la utilidad operacional bruta por ₡1.342, experimentó un crecimiento interanual del 42%. No obstante el crecimiento logrado en el rubro de la utilidad operacional, el mayor crecimiento de los gastos tuvo un impacto mayor sobre la relación de gastos de administración/utilidad operacional bruta, la cual pasó de un 80% en el 2007 a un 89% en el 2008.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

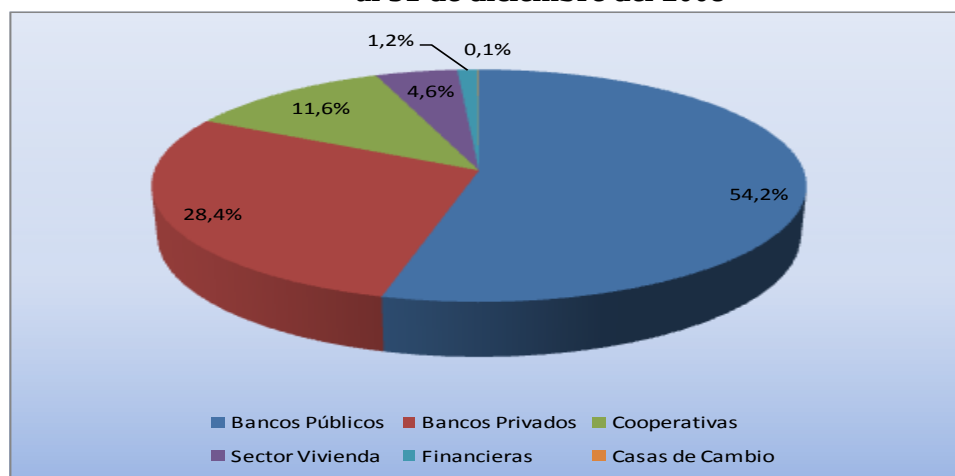
Memoria Anual 2008

G. UTILIDAD Y RENTABILIDAD

1. Sistema financiero nacional

Tal como se aprecia en el gráfico 4, del total de utilidades del sistema financiero al finalizar el 2008 (¢195.506,2), la gran mayoría (54,2%) se generó en la banca pública, seguida por los bancos privados (28,4%) y las cooperativas de ahorro y crédito (11,6%).

Gráfico 55. Sistema financiero nacional
Composición de la utilidad final
- al 31 de diciembre del 2008-



Durante el 2008, el mercado cambiario estuvo sometido a una mayor incertidumbre que repercutió en una mayor volatilidad en el tipo de cambio. No obstante, desde el segundo trimestre comenzó a presentar una tendencia alcista que lo llevó, con algunos vaivenes, a terminar el año en ¢550,1⁵, lo que representó una devaluación de casi ¢55 con respecto al 2007. Acorde con esa situación, aquellos intermediarios que mantuvieron posiciones largas en moneda extranjera experimentaron incrementos importantes en sus utilidades por diferencial cambiario. Tal es el caso del sector de bancos privados, donde las utilidades cambiarias llegaron a representar el 47,5% de sus utilidades totales; es decir, un porcentaje bastante superior al promedio del sistema (alrededor del 13,8%).

⁵ Corresponde al tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica al último día del mes.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Cuadro 8

Sistema financiero nacional: Ingresos, gastos y nivel de utilidad según rubro y sector -al 31 de diciembre del 2008-

Participaciones Porcentuales por Tipo de Ingreso y Gasto

	BANCOS PUBLICOS	BANCOS PRIVADOS	SECTOR VIVIENDA	FINANCIERAS	COOPERATIVAS	CASAS DE CAMBIO	TOTAL SFN
Total de Ingresos	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Por Cartera de Crédito	31,8	20,3	65,9	31,5	79,0	0,0	30,3
Por Diferencial Cambiario	44,1	67,4	17,4	60,1	4,0	3,1	51,5
Ingresos Operativos Diversos	13,3	9,9	8,0	4,5	4,8	95,7	11,2
Por Inversiones en Instrumentos Financieros	5,1	1,0	5,0	1,0	6,1	1,1	3,3
Por Recuperación de Activos y Disminución de Estimaciones	2,4	0,3	2,0	0,2	0,7	0,0	1,3
Otros Ingresos	3,3	1,1	1,8	2,8	5,4	0,1	2,4
Total Gastos	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Gastos de Administración	23,8	12,4	28,3	11,5	30,7	86,3	19,0
Por diferencial Cambiario	48,1	68,3	18,5	62,3	4,3	4,6	54,4
Por Obligaciones con el Público	12,5	5,3	35,7	12,2	29,7	0,0	10,7
Operativos Diversos	5,8	4,6	5,2	4,9	4,1	6,5	5,2
Por Obligaciones con EF	1,4	3,8	3,8	4,8	21,1	0,0	3,6
Por Estimación de Deterioro de Activos	2,8	3,2	7,2	2,4	7,6	0,1	3,4
Impuesto y Participación sobre Utilidades	4,3	1,6	0,0	1,7	0,7	2,5	2,8
Otros Gastos	1,2	0,7	1,3	0,3	1,9	0,1	1,0

Otro fenómeno macroeconómico interesante fue el inicio, en setiembre del 2008, de la crisis financiera y económica en el mundo desarrollado, la cual no había dejado ver sus efectos directos en Costa Rica y en su sistema financiero al finalizar el año. No obstante, para el año 2009 es de esperarse una contracción del producto y del ingreso, aumentos del desempleo, mayores costos para el financiamiento y una menor inversión tanto local como extranjera, lo que podría repercutir en los índices de morosidad.

2. Bancos públicos comerciales

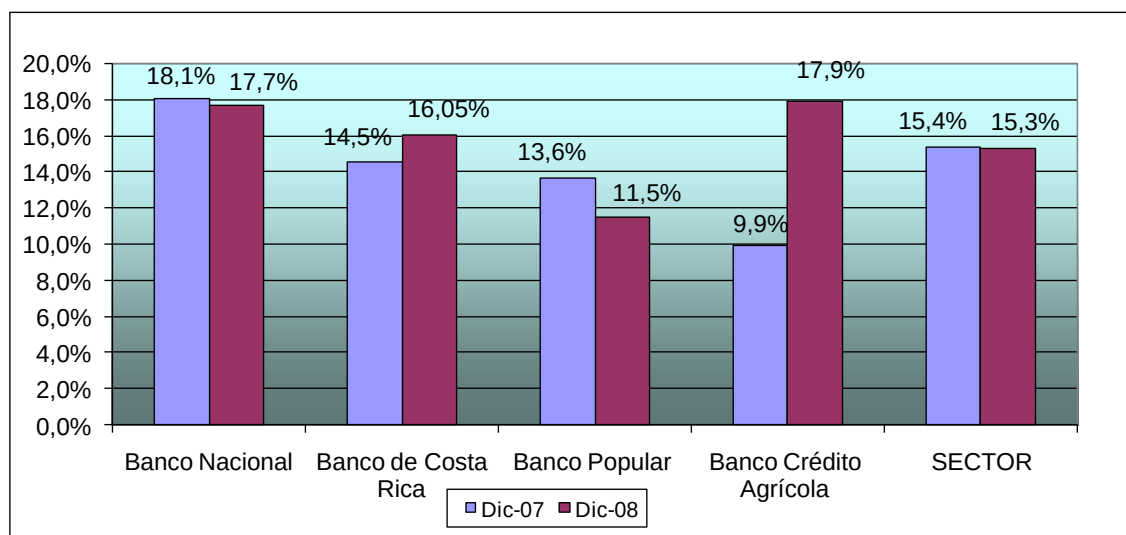
El sector de bancos públicos logró un nivel de utilidad final de ₡105.990.9 millones en diciembre 2008, cifra que supera en ₡14.449.4 millones (15,7%) el nivel de utilidades finales mostrado al cierre del 2007. El Banco Nacional de Costa Rica aporta el 41% de las utilidades finales del sector de bancos públicos durante el 2008, seguido por el Banco de Costa Rica con un 32,1% y el Banco Popular y de Desarrollo Comunal con un 22,8%, de tal forma que, para el cierre de diciembre del 2008, esos tres bancos generaron el 95,9% de las utilidades finales del sector. El Banco Crédito Agrícola de Cartago muestra el aporte más bajo (4,1%).

Respecto a la rentabilidad sobre el patrimonio promedio, este se ubica en 15,3 %; es decir, por encima del índice de inflación del período (13,90%). (Ver gráfico 56)

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 56. Bancos públicos
Rentabilidad sobre patrimonio promedio
Período 2007 - 2008



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

3. Vivienda

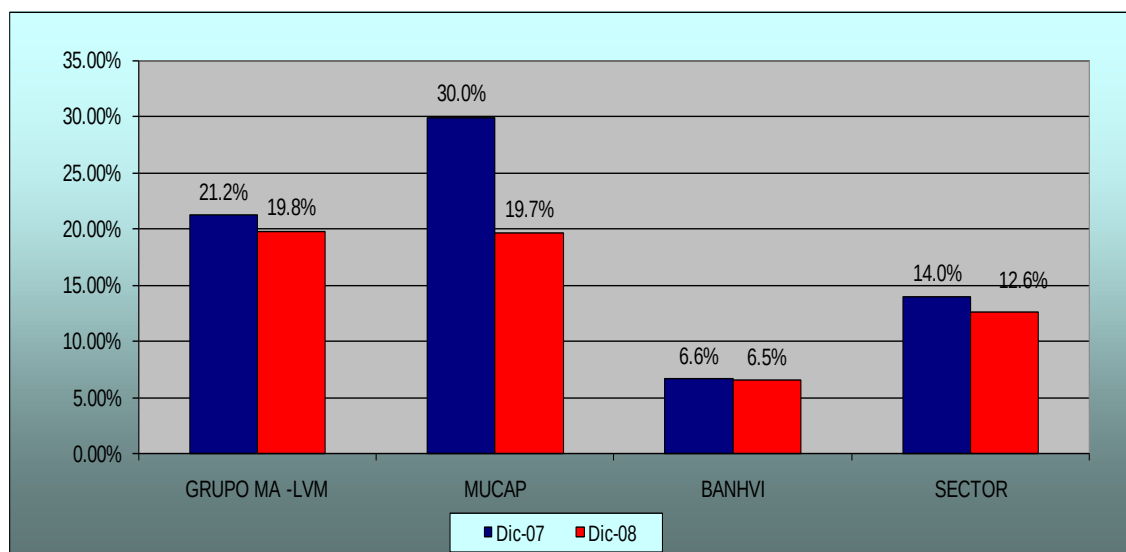
Al cierre de diciembre del 2008, el sector vivienda logró un nivel de utilidad final de ₡8.972,6 millones, lo que muestra un aumento del 2,3% (₡206,1 millones) con respecto al saldo alcanzado en diciembre del 2007. El mayor aporte a dichas utilidades corresponde al Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda con un 50,6%, seguido por BANHVI con un 28,3% y finalmente Mutual Cartago con un 21,1%.

En términos generales, el índice de rentabilidad sobre el patrimonio promedio para diciembre del 2008 se ubicó en 1,4 puntos porcentuales por debajo del mostrado un año atrás (14,0%). Además, no se alcanzó el nivel de inflación a diciembre del 2008 (13,90%), ya que este fue de 12,6%. Es importante señalar que, según el literal A, artículo 17 del acta de la sesión 751-2008 del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), a partir de octubre del 2008 y hasta marzo del 2009, el parámetro considerado como normal para ese índice es de 10,65%, razón por la cual se ubica en normalidad. (Ver gráfico 57)

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 57. Sector vivienda
Rentabilidad sobre patrimonio promedio
Período 2007 – 2008



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

4. Bancos privados

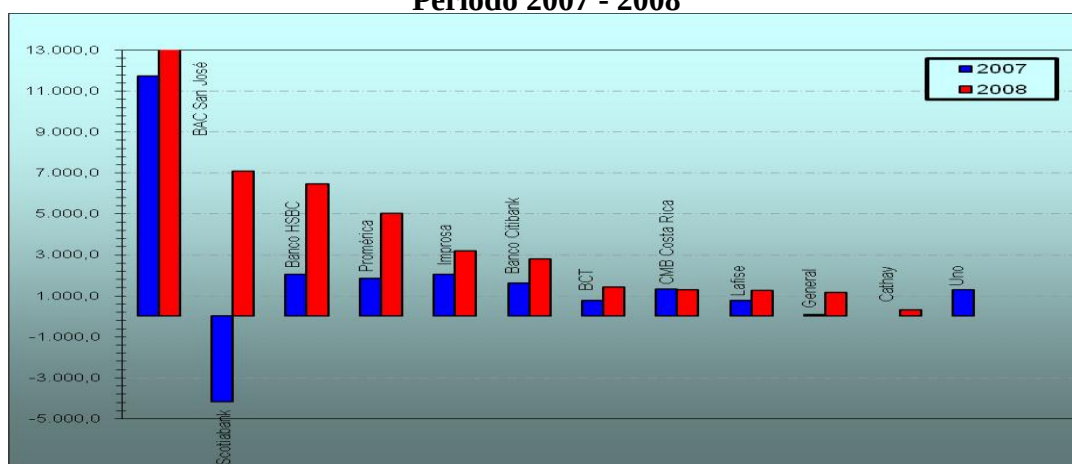
El sector bancario privado reporta utilidades anuales que ascienden a ₡53.149,7 millones al cierre del período 2008, las cuales aumentaron en ₡33.791,2 millones (174,55%) respecto de las obtenidas a diciembre del 2007. Entre las situaciones que originaron este aumento se encuentran, principalmente, la variación en el tipo de cambio del colón respecto del dólar (39,91% de dicha variación) y la prestación de servicios bancarios (15,86%).

Banco BAC San José concentra el 43,46% de las utilidades del sector, seguido en orden de importancia por Scotiabank y Banco HSBC con 13,35% y 12,19%, respectivamente. (Ver gráfico 58)

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 58. Bancos privados
Utilidad total por entidad en millones de colones
Período 2007 - 2008



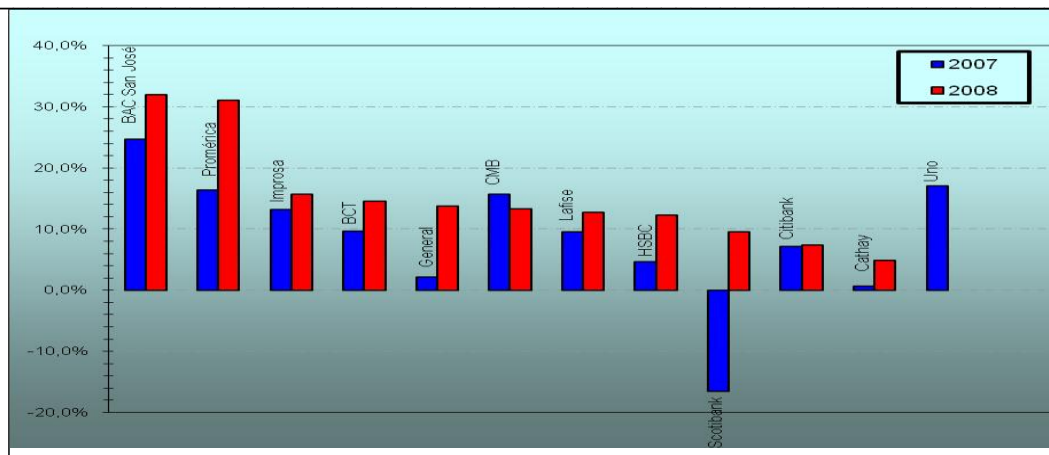
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

En cuanto al indicador de rentabilidad promedio sobre el patrimonio, el sector de bancos privados obtuvo un promedio de 20,25%, el cual resulta superior al 9,81% mostrado al cierre del 2007. A nivel individual, destaca la rentabilidad obtenida por Banco BAC San José (32,07%), Banca Promérica (31,08%) y Banco Improsa (15,75%). (Ver gráfico 59)

Gráfico 59. Bancos privados
Rentabilidad sobre el patrimonio promedio
Período 2007 - 2008

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades

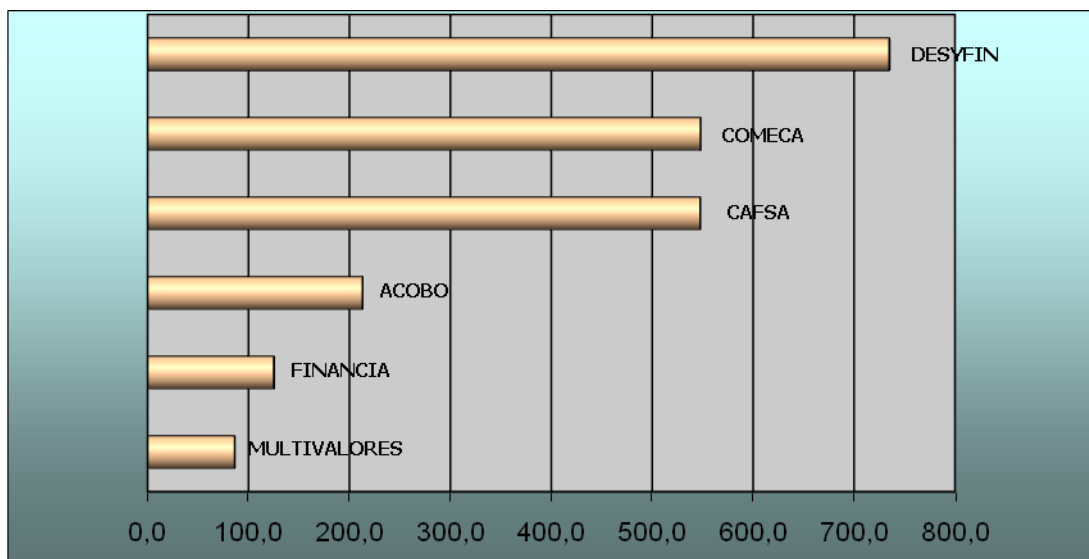
5. Empresas financieras no bancarias

El sector de empresas financieras no bancarias logró generar utilidades del orden de los ₡2.254 millones en el 2008, un 125,7% (₡1.255 millones) por encima de lo reportado en el 2007. Destacan los casos de Financiera Desyfin, S.A., que obtuvo las mayores utilidades del sector (₡735 millones), seguida por Financiera Comeca, S.A. y Financiera Cafsa, S.A. con ₡548 millones cada una. Por su parte, Financiera Acobo, S.A. que, en el periodo 2007, registró pérdidas de operación, cerró el 2008 con utilidades por ₡213 millones. (Ver gráfico 60)

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 60. Empresas financieras no bancarias
Utilidades por entidad
Al 31 de diciembre, 2008
En millones de colones



Medida la utilidad con respecto al patrimonio promedio, el sector de empresas financieras alcanzó un índice del 15,3%, superando el 9,4% alcanzado a diciembre 2007 y logrando así un crecimiento real respecto a la inflación reportada para finales del 2008 (13,90%).

Las empresas financieras que obtuvieron el mayor retorno sobre el patrimonio fueron Financiera Comeca, S.A. (27%), Financiera Cafsa, S.A. (24%) y Financiera Desyfin, S.A. (21%).

6. Cooperativas de ahorro y crédito supervisadas

Durante el periodo 2008, el sector cooperativo generó utilidades por ₡22.725,4 millones, lo que representó un 14,7% (₡2.913,3 millones) más que las generadas el año anterior (₡19.812,2 millones), para un rendimiento sobre el patrimonio contable promedio del 13,92%, relación que se ubicó por debajo del índice de inflación acumulado a la fecha base de este estudio (13,90%).

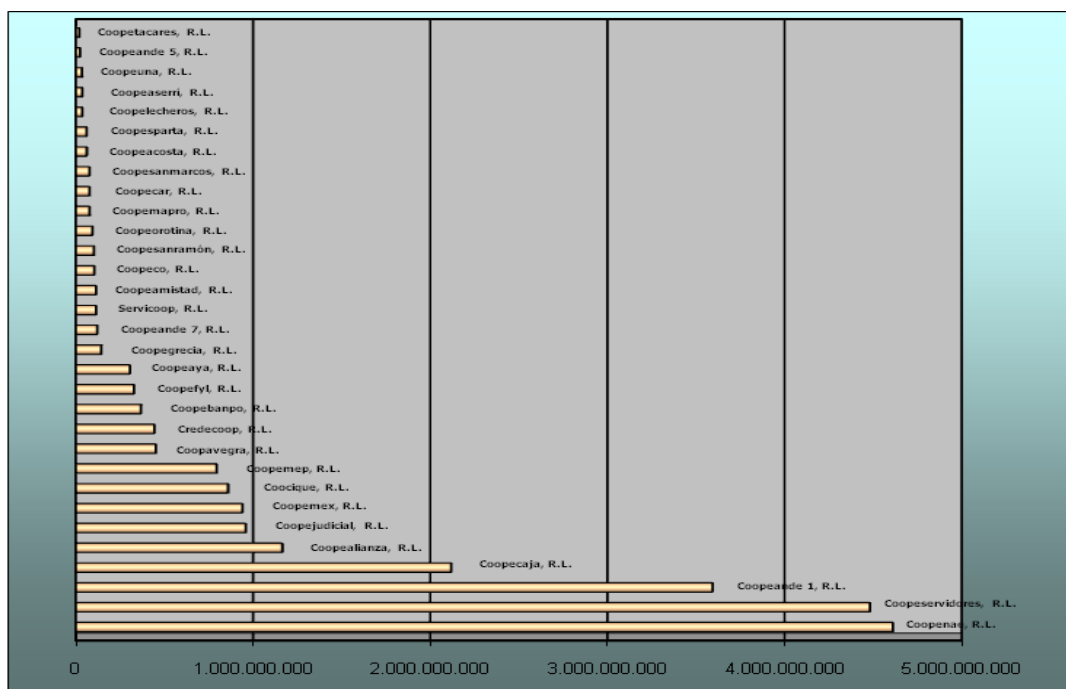
De manera individual, las treinta y una cooperativas supervisadas mostraron utilidades. (Ver gráfico 61). Cinco de ellas contribuyeron a la generación del 70% (₡15.970,2

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

millones): Coopenae, R.L. (¢4.611,0 millones), Coopeservidores, R.L. (¢4.481,1 millones), Coopeande, 1 R.L. (¢3.593,2 millones), Coopecaja, R.L. (¢2.118,9 millones) y Coopealianza, R.L. (¢1.165,9 millones).

Gráfico 61
Cooperativas de ahorro y crédito
Utilidades por entidad
Al 31 de diciembre, 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Nueve ubicaron el índice de rendimiento sobre el patrimonio promedio por encima del nivel de inflación (13,90%), siendo las entidades con los índices más altos Coopecaja, R.L. (22,3%), Coopjudicial, R.L. (22,1%) y Coopavegra, R.L. (22,01%). Por su parte, veintidós entidades no lograron superar dicho índice.

7. Casas de cambio supervisadas

Las utilidades del sector alcanzaron los ¢108,5 millones, un 19% (¢25,5 millones) menos que las mostradas a diciembre del 2007 (¢134,0 millones). Por entidad, Global Exchange Casa de Cambio, S.A. aportó el 90% de las utilidades generadas por el sector, seguida por

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Interbolsa Casa de Cambio, S.A. con un 6,9% y Casa de Cambio Teledólar Expreso, S.A con un 2,7%.

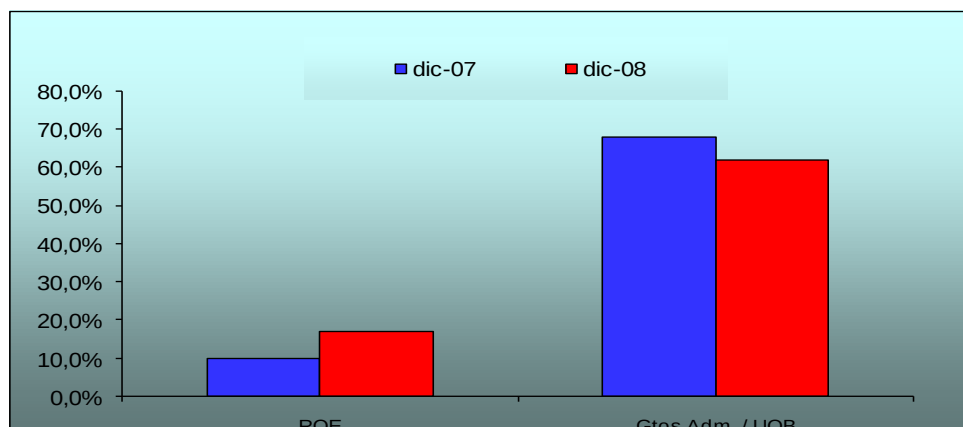
8. Grupos financieros del sector bancario privado

Los gastos de administración consolidados acumulados durante el 2008 ascienden a ¢234.775,8 millones, evidenciándose un crecimiento del 13,2% respecto de lo acumulado en el 2007.

El rubro destinado a gastos de personal continúa siendo la principal partida de dichos gastos (50,8%) y exhibe un incremento del 12,2% (¢12.951,5 millones) durante ese mismo periodo.

Por su parte, la utilidad operacional bruta del sector asciende a ¢379.950,2 millones, con lo cual los gastos administrativos respecto de dicha utilidad representan un 61,8%, ubicándose por debajo en 6,2 puntos porcentuales respecto de diciembre 2007 como consecuencia de un crecimiento más que proporcional de la utilidad operacional bruta (24,6%) respecto del mencionado crecimiento de los gastos (13,2%). El gráfico 62 muestra el nivel alcanzado por esta variable al cierre de los dos últimos años.

Gráfico 62. Grupos financieros sector bancos privados
ROE y gastos administrativos sobre utilidad operacional bruta
Período 2007 - 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades

Si bien los grupos financieros privados mantuvieron en las operaciones bancarias tradicionales su principal generador de utilidades (61,4% de la utilidad operativa bruta), la prestación de servicios constituyó un aporte importante en la generación de ingresos, dado que en forma consolidada la utilidad neta por servicios ascendió a ¢108.079,1 millones al

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

término del 2008, monto que representa un 28,4% de la utilidad operacional bruta antes indicada.

La utilidad neta⁶ del sector de grupos financieros del sector de bancos privados ascendió a ₡84.024,0 millones para el período 2008, lo cual permitió un rendimiento del 17,0% sobre el patrimonio contable promedio, porcentaje superior al 10,0% obtenido al cierre del 2007. Este resultado se vio favorecido principalmente por las ganancias netas por diferencial cambiario de los grupos financieros (₡20.288,5 millones), así como por el efecto de la actividad de compra y venta de divisas, la cual creció en un 96,5% (₡12.102,1 millones) en el último año, y el bajo crecimiento en los gastos de administración en el último año (13,2%), todo lo cual influyó para que la utilidad neta consolidada se incrementara en un 100,9% con respecto al 2007.

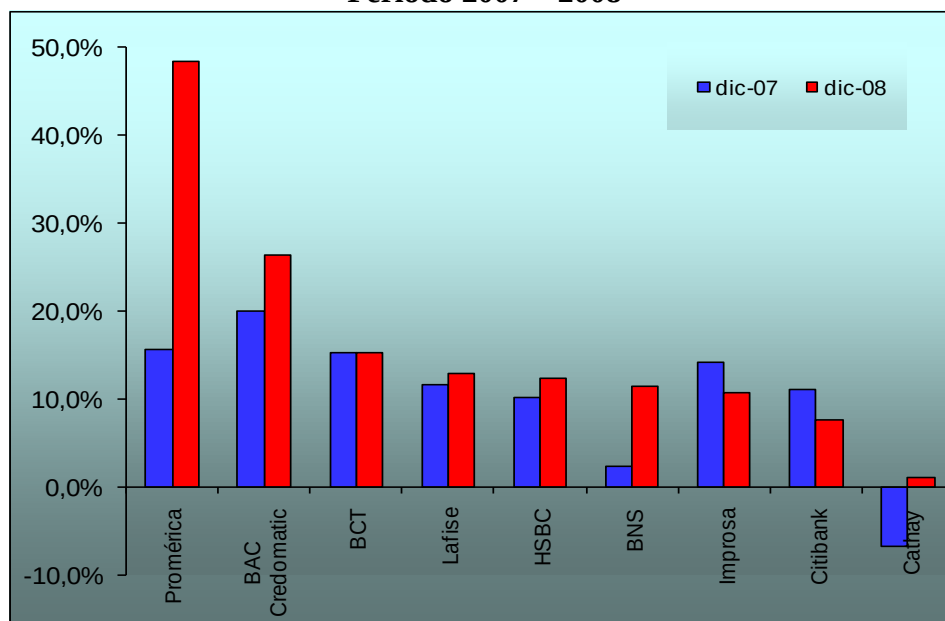
Por su parte, el patrimonio contable promedio creció en un 18,3% respecto del año 2007 (₡76.154,4 millones), principalmente por aportes y capitalizaciones en ese periodo. El gráfico 63 permite observar el rendimiento sobre el patrimonio que cada grupo financiero privado obtuvo al término de diciembre del 2007 y del 2008. (Para efectos comparativos, se agregan las operaciones de Grupo Financiero Uno y Grupo Financiero Cuscatlán a Grupo Financiero Citibank para el año 2007.)

⁶ Saldo acumulado para los últimos doce meses

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 63. Grupos financieros sector bancos privados
Rendimiento sobre el patrimonio por grupos financieros
Período 2007 – 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades

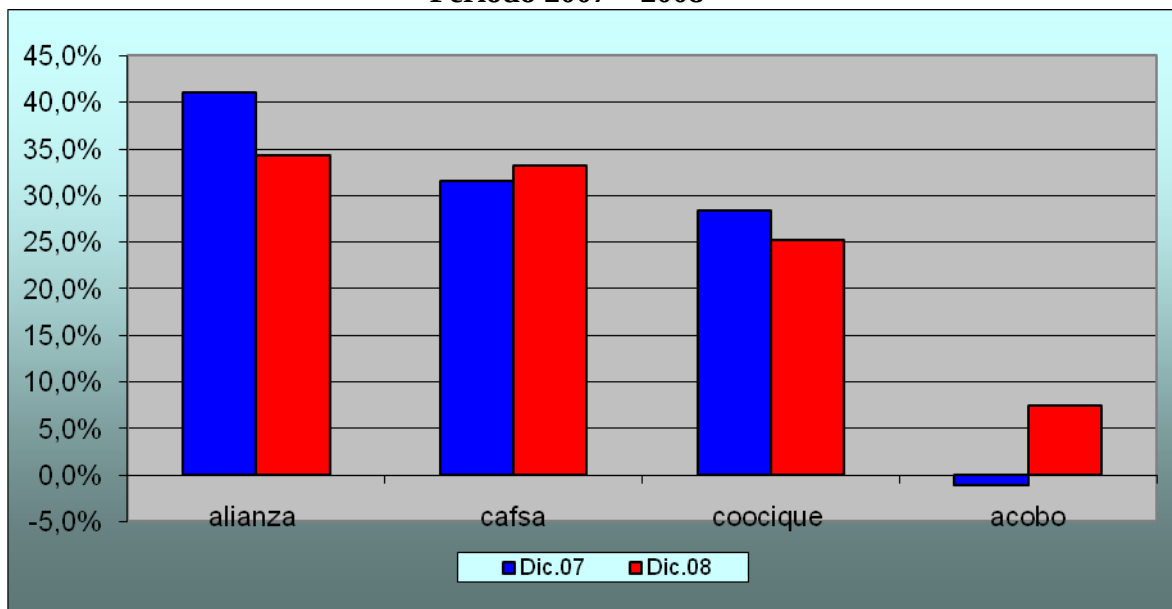
9. Grupos financieros no bancarios

Los gastos generales y de administración consolidados de los grupos financieros no bancarios ascendieron a la suma de ₡10.859,7 millones y absorbieron el 65,8% de la utilidad operacional bruta consolidada (₡16.492,7 millones), generándose una utilidad final para el sector de ₡3.408,6 millones a diciembre de 2008. Ello produjo un rendimiento sobre el patrimonio contable promedio del 13,4%, levemente superior al porcentaje del 13,2% mostrado un año atrás. Destacan los casos de los Grupos Financieros Alianza y Cafsa, que contribuyeron con un 34,2% (₡1.165,9 millones) y un 33,1% (₡1.129,9 millones) respectivamente, a la generación de las utilidades citadas. La participación porcentual sobre la utilidad consolidada total se muestra en el gráfico 64.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 64. Grupos financieros no bancarios
Participación porcentual sobre la utilidad consolidada total
Período 2007 – 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

H. OPERACIONES INTRAGRUPPO

Las operaciones intragrupo corresponden a las transacciones efectuadas entre entidades del mismo grupo financiero y que, al momento del cierre contable, quedaron registradas en sus estados financieros. Dichas operaciones tienen la particularidad de que resultan del giro normal del negocio y se establecen por las operaciones activas y pasivas que se mantienen entre entidades del mismo grupo. No obstante que, para efectos de consolidación, dichas operaciones son sujetas a eliminación, estas pueden incluir, dependiendo de su volumen, concentración o frecuencia, un componente de riesgo adicional, lo cual constituye un eventual riesgo de contagio entre entidades de un mismo grupo financiero.

1. Conglomerados financieros

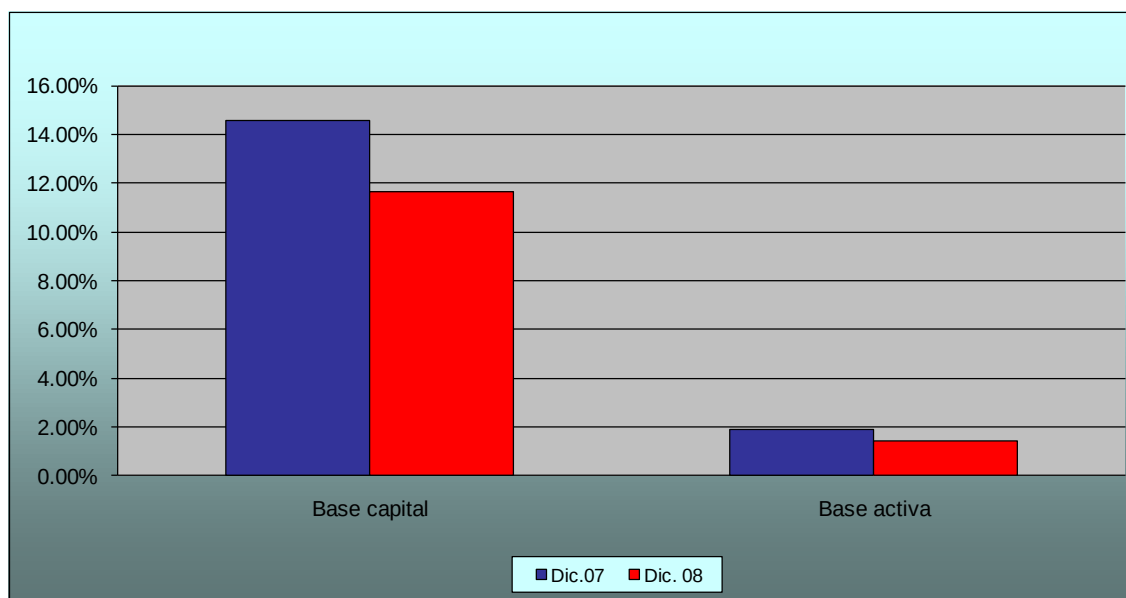
Al cierre del 2008, si se comparan las operaciones financieras intragrupo exhibidas por el sector de conglomerados financieros con respecto al activo agregado consolidable, se observa que aquellas ascienden a ₡104.140,8 millones y muestran un nivel de vinculación financiera del 1,40%. Si se relacionan con el patrimonio consolidado del sector, llegan a

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

representar un 11,7%, lo cual es inferior en 2,9 puntos porcentuales al índice de diciembre del 2007. (Ver gráfico 65)

**Gráfico 65. Sector conglomerados financieros
Operaciones financieras intragrupo
Período 2007 – 2008**



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

2. Grupos financieros del sector bancario privado

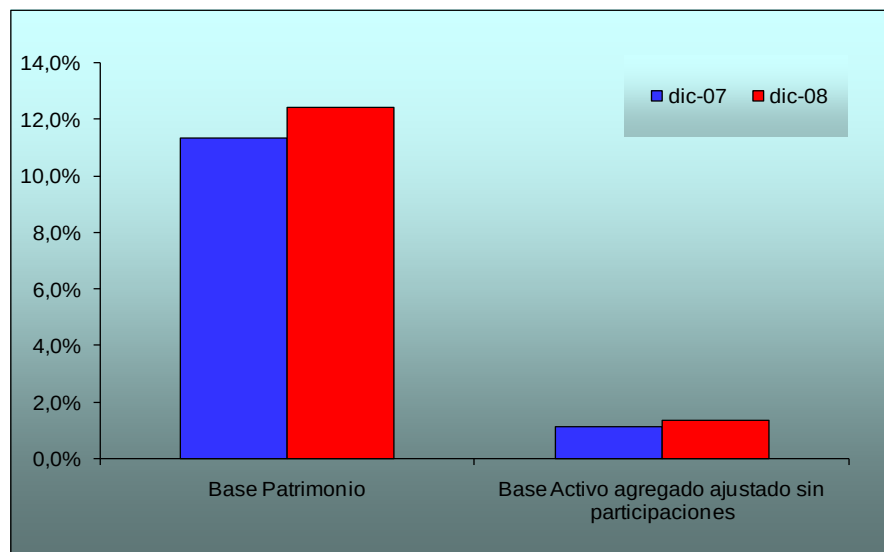
Al 31 de diciembre del 2008, los grupos financieros reportan ₡68.285,0 millones de operaciones financieras intragrupo, las cuales representan un 1,4% del activo agregado del sector⁷ y un 12,43% del patrimonio consolidado del sector. El resultado en ambos casos - un incremento de ₡20.339,0 millones en el último año - es superior a las relaciones que por 1,1% (sobre el activo agregado) y 11,4% (sobre el patrimonio) se presentaron a diciembre del 2007.

⁷ Se utiliza el activo agregado sujeto a consolidación, excluyéndose el monto de las participaciones de las controladoras en sus subsidiarias.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 66. Grupos financieros sector bancos privados
Nivel de operaciones financieras intragrupo
Período 2007 - 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades

Las disponibilidades son el rubro más importante dentro de las operaciones intragrupo. Si se excluyen los ₡34.261,3 millones de disponibilidades (un 50,2% del total) que reportan a diciembre del 2008, el nivel de vinculación se sitúa en 6,2% con respecto al patrimonio consolidado, lo cual evidencia el volumen de operaciones líquidas que se manejan entre compañías del mismo grupo financiero. En el gráfico 66 puede apreciarse la relación intragrupo mostrada por los grupos financieros privados a diciembre del 2007 y diciembre del 2008, tanto sobre la base de patrimonio como sobre activos.

3. Grupos financieros no bancarios

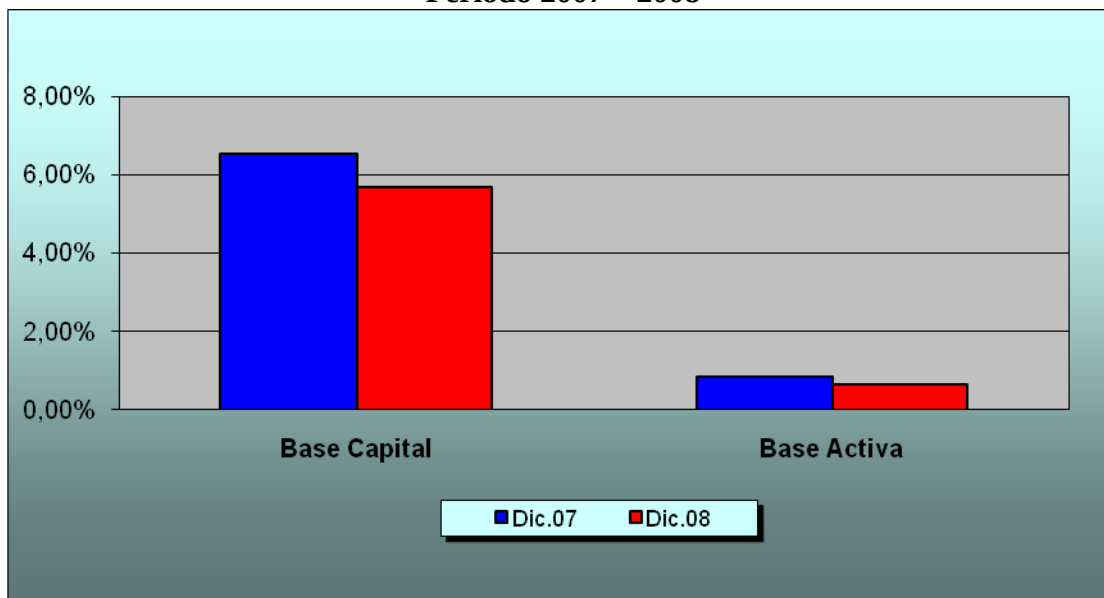
Al 31 de diciembre de 2008, el sector de grupos financieros no bancarios reflejó un nivel de vinculación financiera intragrupo de 0,66% (₡1.368,0 millones) con respecto a los activos totales agregados. El manejo de las inversiones en valores y préstamos originó el 96,1% de estas operaciones.

Relacionando las operaciones intragrupo con el patrimonio consolidado del sector, estas representaron el 5,7%, inferior al obtenido en diciembre de 2007 (6,5%). En el gráfico 67 se muestra la relación intragrupo en ambos períodos.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 67. Grupos financieros no bancarios
Operaciones financieras intragrupo
Período 2007 – 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

I. RIESGO DE SOLVENCIA

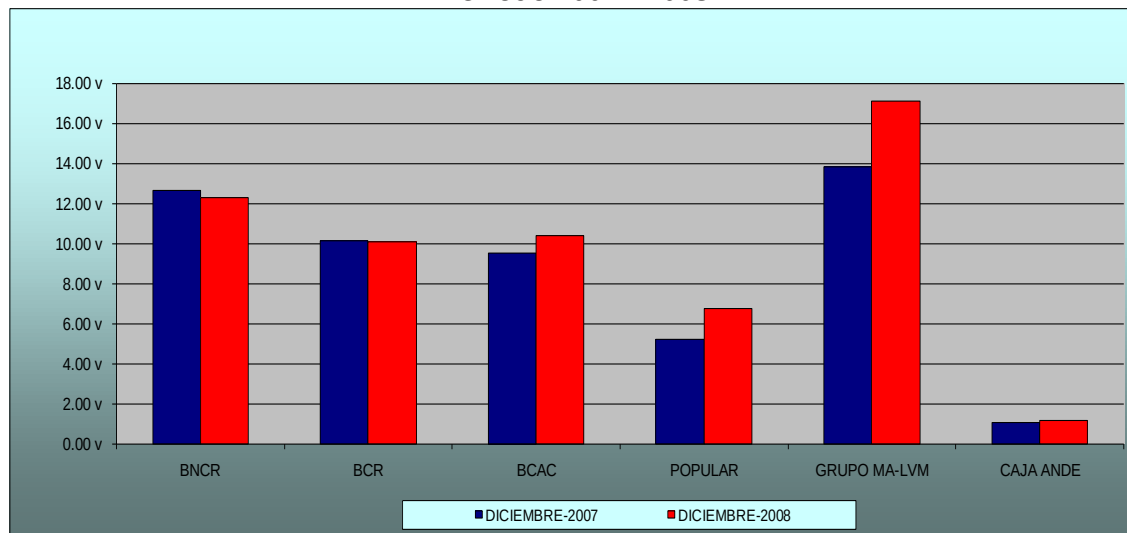
1. Conglomerados financieros

El índice de apalancamiento del sector consolidado muestra una relación de activos con respecto al patrimonio de 8,3 veces, relación superior en 0,56 veces a la mostrada un año atrás. De manera general, los conglomerados financieros de bancos estatales exhiben niveles de apalancamiento que se ubican entre 10,1 y 12,3 veces: Banco de Costa Rica (10,1), Banco Crédito Agrícola de Cartago (10,4) y Banco Nacional (12,3). Los conglomerados de Banco Popular y Caja de Ande presentan apalancamientos de 6,7 y 1,2 veces, respectivamente y, el único conglomerado del sector mutualista, el de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, muestra un apalancamiento de 17,1 veces. En el gráfico 68 se observa el comportamiento de este indicador para diciembre 2007 y 2008.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 68. Sector conglomerados financieros
Apalancamiento de los conglomerados
En número de veces
Período 2007 - 2008



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

2. Grupos financieros no bancarios

Con base en la estructura de cartera por mora reportada por los grupos financieros no bancarios en la información complementaria adicional remitida a la SUGEF, la estimación mínima requerida para la cartera de crédito fue de \$2.223,8 millones, en tanto que los resguardos contables constituidos por el sector alcanzaron los \$2.628,1 millones, los que cubren adecuadamente las estimaciones mínimas requeridas.

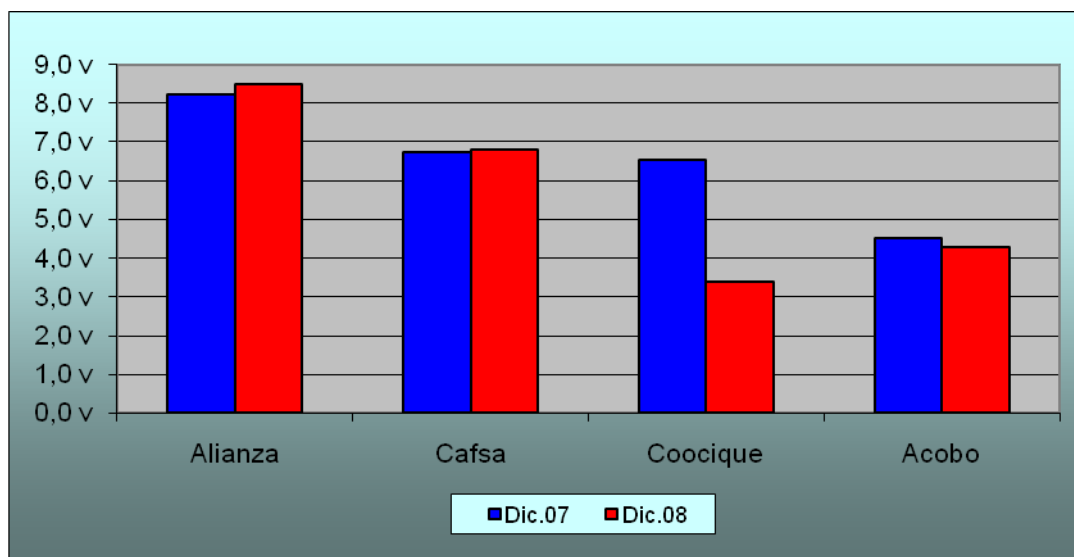
El indicador de apalancamiento del sector consolidado exhibe una relación de activos con respecto al patrimonio de 6,4 veces, inferior a la relación mostrada en diciembre de 2007 (7,1 veces). Esto demuestra congruencia entre el crecimiento de los activos totales del sector y los aumentos mostrados en el patrimonio consolidado.

De los cuatro grupos financieros del sector no bancario, ninguno mostró niveles de apalancamiento superiores a diez veces, como se observa en el gráfico 69.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 69. Grupos financieros no bancarios
Índice de apalancamiento
En número de veces
Período 2007 - 2008



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

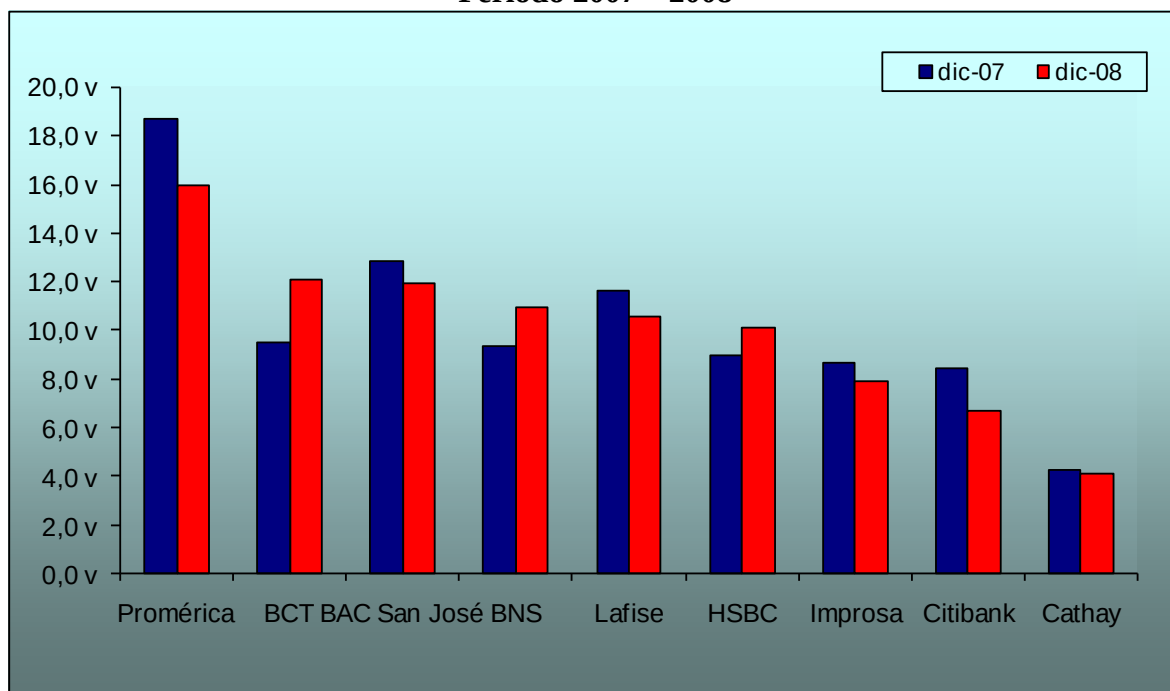
3. Grupos financieros del sector bancario privado

El índice de apalancamiento del sector consolidado muestra una relación de activos con respecto al patrimonio de 10,2 veces, similar a la relación mostrada un año atrás (10,1 veces). A manera general, los grupos financieros vinculados al sector bancario privado que exhiben los mayores niveles de apalancamiento son Grupo Financiero Promérica (15,9), Grupo Financiero BCT (12,1) y Grupo Financiero BAC Credomatic (11,9), como puede observarse en el gráfico 70.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Gráfico 70. Sector grupos financieros del sector bancario privado
Índice de apalancamiento
En número de veces
Período 2007 – 2008



J. MODELO DE CALIFICACIÓN CAMELS

1. Bancos públicos comerciales

De conformidad con las regulaciones establecidas en el Acuerdo SUGEF 24-00, “Reglamento para juzgar la situación económica financiera de las entidades fiscalizadas”, al cierre de diciembre 2008 el sector muestra una calificación global de riesgo normal con un nivel de 1,19, similar al reflejado al cierre del periodo 2007 (1,21). Es importante aclarar que para el 2008, el modelo CAMELS estaba afectado por el literal A, artículo 17 del acta de la sesión 751-2008 del CONASSIF, en el cual se ajustaron, para el período de octubre del 2008 a marzo del 2009, los parámetros de cinco indicadores del modelo: Activo productivo de intermediación financiera/Pasivo con costo, Gastos de administración/Utilidad operacional bruta, Rentabilidad/Patrimonio, Rentabilidad/Activo productivo de intermediación financiera, y Sensibilidad a riesgo cambiario.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

De acuerdo con el modelo CAMELS y considerando los ajustes señalados, se ubicaron en riesgo normal todas las áreas y el nivel de suficiencia patrimonial del sector, el cual supera en 3,63 puntos porcentuales el mínimo requerido (10%), manteniéndose muy similar al nivel mostrado en diciembre del 2007 (13,35%). (Ver cuadro 9)

2. Vivienda

De acuerdo con las regulaciones establecidas dentro del modelo de calificación CAMELS para las entidades en estudio, a diciembre del 2008 el sector vivienda mantiene una calificación global en riesgo normal con un nivel de 1,23, dato que desmejora con respecto a la calificación obtenida en diciembre del 2007 de 1,17. Al cierre del 2008, se ubican en riesgo normal tanto sus áreas como el nivel de suficiencia patrimonial, el cual supera en 10,83 puntos porcentuales el mínimo requerido de 10%. Con respecto al nivel mostrado al cierre de diciembre del 2007, este se ubicó por debajo en 4,03 puntos porcentuales. (Ver cuadro 9)

3. Bancos privados

Con una calificación cuantitativa de 1,16, el sector de bancos privados evidencia una situación financiera que se ubica dentro del parámetro de riesgo normal establecido en el Acuerdo SUGEF 24-00. Respecto de la calificación cualitativa del área de Gestión, ésta mantuvo su nivel de riesgo en 1,45 entre diciembre del 2007 y diciembre del 2008. En relación con la calificación global del sector, esta mejoró al pasar de 1,22 a 1,16 entre diciembre del 2007 y diciembre del 2008.

4. Empresas financieras no bancarias

Este sector presentó una calificación global de 1,20 puntos, para una categoría de riesgo de operación normal. Con esta calificación, el sector desmejora respecto al 2007, cuya calificación se ubicó en 1,03. El principal factor que explica este cambio proviene del elemento cualitativo, cuyo puntaje pasó de 1,15 a 1,70, y una leve desmejora en el elemento cuantitativo, al aumentar de 1,00 en diciembre del 2007 a 1,08 en diciembre del 2008.

5. Cooperativas de ahorro y crédito supervisadas

En forma agregada, el sector cooperativo mostró una clasificación de riesgo de operación normal, con una calificación global de 1,20 puntos, ubicándose todos los elementos sujetos a valoración dentro de los parámetros de normalidad establecidos en el Acuerdo SUGEF 24-00. Esta calificación es levemente superior a la mostrada al cierre del periodo 2007 (1,17 puntos).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

AREAS	NOMBRE DEL INDICADOR	BANCOS PUBLICOS		SECTOR VIVIENDA		SECTOR BANCOS PRIVADOS		EMPRESAS FINANCIERAS NO BANCARIAS		COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	
		DIC. 07	DIC. 08	DIC. 07	DIC. 08	DIC. 07	DIC. 08	DIC. 07	DIC. 08	DIC. 07	DIC. 08
SUFICIENCIA PATRIMONIAL		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	Normal	Normal	Normal	Normal
	Suficiencia Patrimonial	13,35%	13,63%	24,86%	20,83%	12,32%	12,63%	20,75%	16,02%	17,69%	17,43%
CAPITAL		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Compromiso Patrimonial	-0,60%	-0,36%	-0,57%	-38,00%	-0,51%	-0,58%	-0,91%	-1,18%	-4,94%	-4,56%
ACTIVO		1,50	1,50	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,50	1,50
	Morosid. > a 90 días / Cart. Directa	1,23%	1,86%	1,27%	1,72%	1,21%	1,32%	1,57%	2,10%	0,95%	1,05%
	Pérd. Esp. Cart. Total / Cart. Total	1,79%	1,85%	0,87%	1,29%	1,40%	1,46%	1,20%	1,06%	2,20%	2,22%
MANEJO		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Act.Prod. Inter. / Pasivo con Costo	1,12 V	1,07 V	0,99 V	0,98 V	0,99 V	1,00 V	1,09 V	1,14 V	1,24 V	1,25 V
	Gast. Ad. / Util. Operac. Bruta	66,30%	63,90%	63,50%	60,28%	70,62%	57,74%	63,53%	49,45%	51,70%	55,09%
EVALUACION RENDIMIENTOS		1,00	1,00	1,00	1,00	2,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Rentab.s/ Act.Prod.Prom.(RAP)	2,28%	2,16%	2,77%	2,14%	1,15%	2,00%	2,29%	3,28%	3,38%	2,75%
	Rent. nom.s/ Pat. Prom.(RSP)	15,41%	15,28%	14,03%	12,56%	9,81%	20,25%	11,38%	15,35%	16,09%	13,92%
LIQUIDEZ		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Calce a un mes ajustado por volatilidad	1,57 V	1,54 V	1,66 V	1,82 V	1,65 V	1,51 V	1,69 V	1,52 V	1,78 V	1,94 V
	calce a tres meses ajustado por volatilidad	1,15 V	1,07V	0,94 V	0,89 V	1,25 V	1,10 V	1,40 V	1,15 V	1,05 V	1,03 V
	Flujo efectivo proyectado a 2 meses	N/A	N/A	1,16 V	1,22 V	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SENSIBILIDAD A RIESGOS MERCADO		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,50	1,00	1,50	1,00	1,00
	Riesgo por variaciones en las tasas de interés	0,94%	1,72%	0,63%	1,00%	1,82%	4,86%	1,55%	1,07%	0,51%	1,56%
	Riesgo cambiario	1,39%	0,99%	0,86%	1,14%	3,33%	10,17%	2,63%	8,94%	0,33%	0,23%
CALIFICACION CUANTITATIVA		1,08	1,08	1,00	1,00	1,17	1,08	1,00	1,08	1,08	1,08
CALIFICACION CUALITATIVA		1,70	1,60	1,85	2,15	1,45	1,45	1,15	1,70	1,50	1,65
CALIFICACIÓN GLOBAL		1,21	1,19	1,17	1,23	1,22	1,16	1,03	1,20	1,16	1,19

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

LOGROS DE LA SUGEF, LABORES Y HECHOS DESTACABLES DEL PERÍODO 2008

LOGROS

i) Indicadores de gestión del trabajo programado

Los siguientes indicadores institucionales muestran los resultados globales obtenidos por la SUGEF en el año 2008:

- **Indicador “Eficacia y oportunidad”:** Este indicador evalúa el nivel de cumplimiento del plan establecido y corresponde al porcentaje de trabajos planificados que se realizaron en relación con el total de trabajos planificados en el período.
- **Indicador “Desviación de la ejecución de trabajos”.** Este indicador se refiere al porcentaje de desviación de la cantidad de trabajo realizado (programado y no programado), con respecto a la cantidad de trabajo esperado por periodo (avance real vrs. avance esperado).

Eficacia y oportunidad	
Fórmula: = $\frac{Q \text{ Trabajos planificados realizados}}{Q \text{ Trabajos planificados}} \times 100\%$	90,48%
Desviación de la ejecución de trabajos	
Fórmula = $\frac{\text{Porcentaje de ejecución planificada del trabajo} - \text{Porcentaje de ejecución real del trabajo}}{\text{Porcentaje de ejecución planificada del trabajo}}$	8,50%

Como se puede apreciar en la tabla anterior, al 31 de diciembre del 2008 se había ejecutado el **90,48%** de los trabajos planificados, resultado que, según los parámetros establecidos, es calificado como “excelente”. Es sabido que la planificación es un proceso dinámico y por eso tal resultado se explica por los trabajos no programables y prioritarios que se presentaron en el período y que justificaron la reasignación de recursos.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

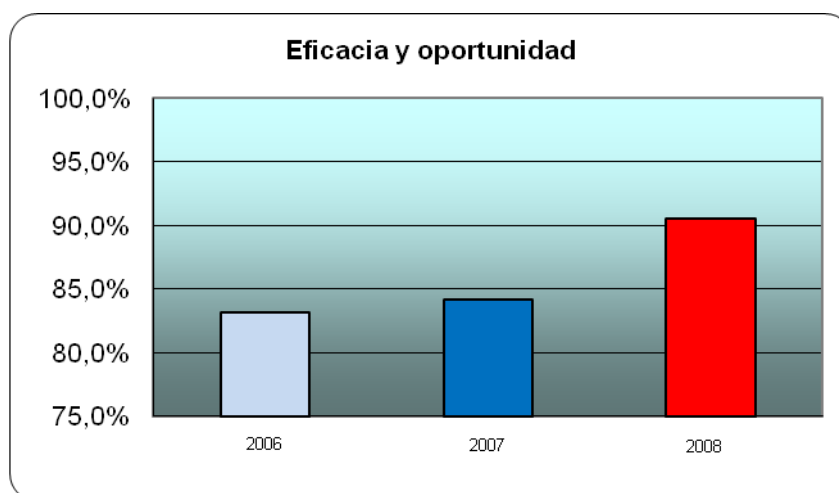
Memoria Anual 2008

Por su parte, el porcentaje de desviación con respecto al avance esperado en la ejecución de los trabajos fue en promedio, del orden del 8,50%, resultado que según dichos parámetros también se cataloga como “excelente”.

Las siguientes tablas y gráficas muestran el resultado histórico para los mencionados indicadores, para los años 2006/2008.

Resultado comparativo del indicador “Eficacia y oportunidad”

Ítem	2006	2007	2008
Eficacia y oportunidad	83.14%	84.16%	90,48%



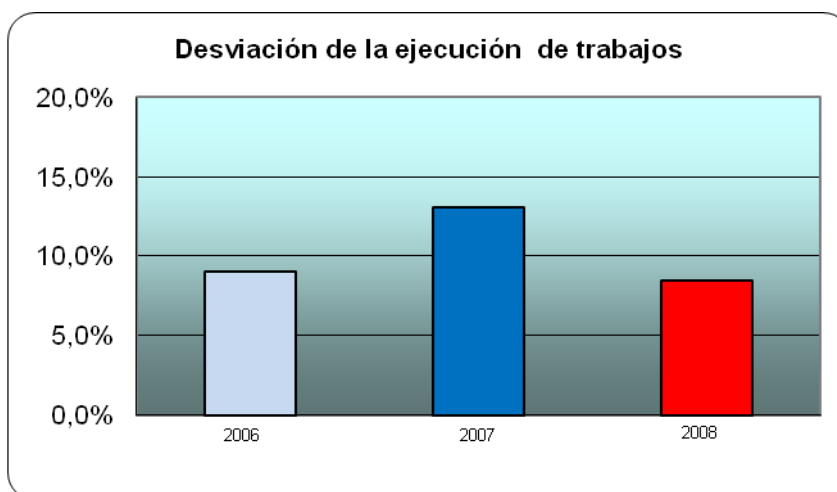
Nótese que para los años del 2006 al 2008 se da una clara mejoría en la eficacia de la planificación, al aumentar el resultado en 7,34 puntos porcentuales.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Resultado comparativo del indicador “Desviación de la ejecución de trabajos”

Ítem	2006	2007	2008
Desviación de la ejecución de trabajos	9,03%	13,03%	8,50%



Esta gráfica muestra que al comparar la desviación de los trabajos con respecto a lo esperado, para los años 2006 y 2007, ésta aumenta en un 4%, pero esa desviación se reduce en un 4,53% al comparar los datos del 2007 y 2008, lo cual evidencia un resultado individual favorable para el último año.

ii) Trabajo no programado

Los siguientes son los trabajos adicionales más relevantes que se atendieron en el período, los cuales no estaban programados originalmente o estándolo, demandaron más recursos de los que se previeron.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

- Atención de procesos de desvinculación de las entidades bancarias domiciliadas en el exterior que forman parte de los grupos financieros costarricenses vinculados al sector bancario privado.
- Seguimiento continuo de la liquidez de las entidades supervisadas, originado por la crisis financiera internacional.
- Elaboración de indicadores de alerta para dar seguimiento más estrecho a los problemas de liquidez que pudieran enfrentar las entidades supervisadas ante la crisis internacional.
- Desarrollo del sistema SICVECA para que las empresas que operan dentro del mercado de derivados financieros, envíen información electrónicamente a la SUGEF.
- Traslado e instalación de las operaciones de SUGEF en el complejo de oficinas Forum 2, en Lomas de Lindora, Santa Ana.
- Poner en funcionamiento el Centro de Cómputo en el nuevo edificio dentro de un fin de semana, permitiendo que los funcionarios continuaran el lunes siguiente con sus labores cotidianas en la nueva instalación.
- Estudio de diagnóstico del clima organizacional que incluyó la definición de planes de acción para mejorar el ambiente laboral y un programa para mejorar la interiorización de los valores corporativos.

LABORES Y HECHOS DESTACABLES

1. Incidencias relacionadas con la supervisión y con la intermediación financiera

Hacia mediados del 2008 la crisis financiera internacional y sus efectos sobre la economía costarricense, caracterizados por niveles de inflación superiores a los esperados, hizo necesario adoptar medidas transitorias en los indicadores del modelo de calificación de entidades, para fortalecer los niveles de liquidez. Asimismo, para reducir la incertidumbre en los parámetros ligados a la inflación, el CONASSIF dispuso que la calificación de los indicadores de rendimientos y eficiencia se hiciera tomando en consideración la inflación promedio de los últimos 24 meses, calculada a setiembre de 2008, medida a la que se dio vigencia hasta marzo del 2009.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Las tres direcciones generales de supervisión llevaron adelante el proceso de reorganización funcional, para una supervisión prudencial basada en riesgos, cuya conclusión se previó para el 2009.

Durante el 2008 se modificaron los procedimientos de supervisión extra situ e in situ de legitimación de capitales hacia un enfoque de supervisión basada en riesgos, para lo cual se contó con la asesoría de una misión del Fondo Monetario Internacional.

Se coordinaron e implementaron mecanismos para que los sujetos fiscalizados según Artículo 15 de la Ley 8204, remitan a la SUGEF información sobre las transacciones realizadas, a través del Sistema de Captura, Verificación y Carga de Datos (SICVECA).

Ante la salida de la Bolsa Nacional de Valores como proveedor de precios y ante la entrada de PIPCA como tal, se diseñó e implementó en forma exitosa un plan de acción para enfrentar el proceso de transición del cambio de proveedor de precios, cuyo insumo es necesario para el cálculo del Valor en Riesgo de las inversiones en valores de las entidades financieras, el cual es utilizado para efectos del cálculo de la Suficiencia Patrimonial. Antes de dicho cambio se realizaron estudios de sensibilización para medir el efecto sobre el Indicador de Suficiencia Patrimonial.

El Centro de Información Crediticia (CIC) se posicionó como herramienta de análisis crediticio para las entidades financieras supervisadas y por tanto para la valoración del riesgo crediticio. En ese sentido, del total de deudores reportados por las entidades supervisadas al 31 de diciembre del 2008 (801,544), el 89.1% contó con autorización para ser consultado en el sistema.

Bancos privados y grupos financieros

En el cuarto trimestre del 2008 se fusionaron Grupo Financiero Citibank, Grupo Financiero Cuscatlán y Grupo Financiero Uno, proceso en el cual prevaleció Grupo Financiero Cuscatlán, cambiando su nombre a Grupo Financiero Citibank.

Citibank de Costa Rica, S.A. cambió su nombre a Banco CMB de Costa Rica, S.A.; asimismo, se dio la fusión de Banco Cuscatlán de Costa Rica, S.A. y Banco Uno, S.A., prevaleciendo el primero de ellos, el cual cambió su nombre a Banco Citibank de Costa Rica, S.A.

Se inició la verificación “in situ” de los procesos de desvinculación funcional, operativa y de gestión, realizados por *Corporación HSBC (Costa Rica), S.A., Corporación Tenedora BAC-Credomatic, S. A., Corporación BCT, S.A., Grupo BNS de Costa Rica, S. A. y Grupo*

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Producción de las Américas, S. A., en relación con los bancos domiciliados en el exterior respecto de todas las empresas integrantes de los grupos financieros de los cuales dichas sociedades son las empresas controladoras. Esto según lo dispuesto por el Acuerdo SUGEF 8-08 “Reglamento sobre autorizaciones de entidades supervisadas por la SUGEF, y sobre autorizaciones y funcionamiento de grupos y conglomerados financieros”, vigente desde el 18 de diciembre del 2008.

2. Normativa

Se finalizaron y aprobaron los siguientes proyectos:

- a. Acuerdo SUGEF 8-08 “Reglamento sobre Autorizaciones de Entidades Supervisadas por la SUGEF, y sobre Autorizaciones y Funcionamiento de Grupos y Conglomerados Financieros.”
- b. Acuerdo SUGEF 9-08 “Reglamento para la Autorización y Ejecución de Operaciones con Derivados Cambiarios.”

El primero de ellos unifica en un solo cuerpo reglamentario varias disposiciones dispersas en relación con los grupos y conglomerados financieros y el trámite de autorización para funcionamiento de distintos intermediarios financieros. Asimismo, incluyó limitaciones a las transacciones que hacen los bancos locales con sus contrapartes en el exterior y que forman parte de su mismo grupo financiero, como es el hecho de que se requiere que los bancos offshore dispongan de licencia general de los supervisores de los países donde están domiciliados, y de que el banco local no podrá prestarle a éstos servicios de apoyo o manejo operativo.

El segundo reglamento establece el trámite de autorización, los requisitos y los límites prudenciales que deben cumplir las entidades que pretendan realizar operaciones con derivados cambiarios, en sujeción a lo establecido en el “Reglamento para Operaciones con Derivados Cambiarios” emitido por la Junta Directiva del BCCR.

Mediante acuerdo del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, Artículo 8 del acta de la sesión 744-2008, celebrada el 18 de setiembre del 2008, se resolvió enviar en consulta el proyecto del Acuerdo SUGEF 14-08, “Reglamento sobre la Gestión de la Tecnología de Información”.

3. Marco Legal

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Se brindó apoyo permanente y continuo al Proyecto de Ley de Supervisión Consolidada en la Comisión de Hacendarios de la Asamblea Legislativa, con el cual se logró dictamen afirmativo de mayoría por dicha Comisión.

4. Mejoras tecnológicas

Con el fin de mejorar el proceso de supervisión de las personas inscritas al amparo del Artículo 15 de la Ley 8204, se incorporó dentro del Sistema de Captura Verificación y Carga (SICVECA), la remisión de información relacionada con las operaciones que estas realizan, a partir de enero del 2009.

Se implementó la primera fase del Plan de Continuidad del Negocio, que consiste en establecer un sitio alternativo de procesamiento de datos, ubicado en el edificio de Museos del Banco Central y un centro de operaciones ubicado en el noveno piso del Banco Central de Costa Rica, incluyendo esta primera fase la continuidad a los dos procesos que utilizan las entidades y que son el Sistema de Captura, Verificación y Carga (SICVECA) y el Centro de Información Crediticia (CIC).

Se desarrolló e implementó un mecanismo electrónico que servirá de base para el desarrollo del sistema automatizado propiamente dicho, para el control de límites de operaciones activas, directas e indirectas, el cual permite controlar y verificar los límites de las operaciones que otorgan las entidades financieras a las personas físicas, jurídicas, grupos vinculados y grupos de interés económico, en un plazo menor.

5. Acciones Estratégicas en el Plan Nacional de Desarrollo

Se avanzó en la ejecución de la siguiente acción estratégica:

“Ampliación de la adopción, por parte de las entidades supervisoras del Sistema Financiero, de estándares y principios internacionales de regulación y supervisión definidos por organizaciones internacionales de supervisión, en materias como gestión integral de riesgos, suficiencia patrimonial, información al público, capacidad sancionatoria del supervisor y potestades de supervisión consolidada.”

La SUGEF mantiene esta acción en el Plan Nacional de Desarrollo 2006/2010, referida a los 25 Principios del Comité de Basilea, el cual establece los requerimientos para una supervisión prudencial, con base en riesgos y de alcance consolidado.

6. Áreas en que se mantuvieron proyectos estratégicos:

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

En el año 2008 se trabajó en los siguientes proyectos de naturaleza estratégica:

- Programa para diseñar, desarrollar e implantar un nuevo sistema de captura de datos provenientes por los supervisados.
- Equiparación de los requerimientos de información a las entidades por parte de las tres superintendencias del sistema, en lo que sea pertinente y factible (homogenizar el plan de cuentas).
- Programa de remodelación y mejora de la distribución de planta y el ambiente de trabajo.
- Implementación del sitio alterno de procesamiento externo.
- Insumo para la normativa de TI.
- Programa para la continuidad del negocio.
- Apoyo al Proyecto de Ley de reformas financieras para fortalecer la supervisión consolidada y prohibir la emisión de títulos valores al portador.

7. Estudios Especiales

- Revisión del procedimiento institucional P-IN-011 referido al cálculo de la contribución del 20% del presupuesto de la SUGEF, por parte de las entidades supervisadas, al cual se le incluyeron mejoras sustanciales basadas en los criterios emitidos por la Dirección General de Asesoría Jurídica de la Superintendencia y la experiencia de su cálculo; labor desarrollada por el Área de Riesgo Global y la Dirección General de Servicios Técnicos.
- Elaboración de estudios relacionados con metodologías utilizadas para medir el riesgo de crédito que puedan enfrentar las instituciones financieras ante un esquema cambiario cada vez más flexible, así como de metodologías para valorar el efecto de los indicadores de riesgo de las entidades bancarias ante el crecimiento de la cartera de crédito; a cargo del Área de Riesgo Global.
- La Dirección de Asesoría Jurídica brindó apoyo logístico en el proceso de traslado de la Superintendencia al nuevo edificio en Forum II, tanto en el proceso de negociación del contrato de arrendamiento, como en el trámite del mismo ante la Contraloría General de

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

la República. Asimismo se encargó de la rescisión de contratos que existían en el anterior edificio y de brindar el apoyo legal correspondiente en los procedimientos relativos al “ius variandi”, solicitados por funcionarios de la Superintendencia.

8. Actividades con organismos internacionales

En los meses de julio y agosto del 2008 se contó con el apoyo técnico de asesores del FMI en materias tales como identificación de riesgos, estrategia de supervisión y perfil de riesgo de la entidad en el área de prevención de lavado de dinero y financiación del terrorismo, actualización del FSAP (Evaluación del cumplimiento de los Principios Básicos de Supervisión), y fortalecimiento del enfoque de supervisión con base en riesgos, incluyendo la revisión del marco normativo para la calificación de entidades y el ajuste de la estructura en general de SUGEF, según este enfoque.

Durante el mes de octubre del 2008 la Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas, ASBA, llevó a cabo en Costa Rica un curso sobre “Supervisión del Riesgo Operativo”, a cargo de expertos del Federal Deposit Insurance Corporation.

En noviembre del 2008 el Consejo Centroamericano de Superintendentes de Bancos de Seguros y Otras Instituciones Financieras, desarrolló en Costa Rica un Comité Técnico para analizar las recomendaciones del Comité de Basilea sobre la Implementación del Basilea II y establecer las actividades que deben llevarse a cabo a nivel regional en el corto plazo, en el cual se consideró necesario dar énfasis a la implementación del Pilar II del Acuerdo de Capitales.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Algunos datos relevantes de la SUGEF al 31 de diciembre de cada año									
Concepto	2005		2006		2007		2008		
Entidades supervisadas:									
Bancos públicos	3		3		3		3		
Bancos creados por leyes especiales	2		2		2		2		
Bancos privados	12		12		12		11		
Financieras (no bancarias)	9		9		7		6		
Cooperativas y otros	28		28		31		32		
Mutuales	3		2		2		2		
Otras entidades financieras	1		1		1		1		
Casas de cambio	2		2		3		3		
Conglomerados financieros inscritos	6		6		6		6		
Grupos financieros inscritos	16		16		15		13		
Personas físicas o jurídicas que realizan algunas las actividades descritas en el artículo 15 de la Ley No, 8204*	9		43		65		82		
Total de activos supervisados por la SUGEF / millones de US dólares	\$13,410		\$15,450		\$19,911		\$22,307		
Activos promedio por entidad / millones de US dólares	\$163,53		\$190,74		\$242,82		\$282,36		
Cantidad de plazas disponibles	219		224		225		239		
Cantidad de funcionarios activos	212		211		215		217		
Plazas dedicadas a la tarea de supervisión (inspectores y analistas financieros)	146	67%	152	68%	155	69%	162	68%	
Plazas dedicadas a tareas de apoyo (administración, asesoría jurídica, informática, auditoria interna, etc.)	73	33%	72	32%	70	31%	77	32%	
Promedio de funcionarios disponibles por entidad (solo se consideran las áreas sustantivas) / millones de US dólares	1,78		1,88		1,89		2,05		

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2008

Activos supervisados por cada funcionario (solo se consideran los de las [areas sustantivas] / millones de US dólares	\$91,85	\$101,64	\$128,46	\$137,69
Presupuesto en millones de US dólares	\$9,15	\$9,56	\$12,80	\$16,36
Gasto efectivo / en millones de US dólares	\$8,17	\$8,45	\$10,35	\$13,16
Promedio invertido en supervisión por entidad / en miles de US dólares	\$99,63	\$104,32	\$126,22	\$166,58
Gasto promedio a funcionarios / en miles de US dólares	\$38,54	\$40,05	\$48,14	\$60,65
Presupuesto de egresos para el año siguiente / en millones de US dólares	\$9,99	\$12,23	\$15,91	\$16,08
Ingreso nacional disponible bruto / millones de US dólares	\$18,74	\$21,94	\$27,11	\$28,27
Producto interno bruto a precios de mercado / millones de US dólares	\$19,25	\$22,33	\$27,40	\$28,54
Tipo de cambio al 31 de diciembre del año anterior (por cada US dólar)	₡495,65	₡515,84	₡495,23	₡550,08

*La inscripción en la Sugef no implica una autorización para operar. SUGEF solo supervisa aspectos relacionados con la legitimación de capitales, según lo dispuesto en la Ley No, 8204, su Reglamento y Normativa, no así la operación, seguridad, estabilidad o solvencia de dichas personas.