

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

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 para cada año, se ha preparado la presente memoria, la cual destaca las principales labores realizadas y logros obtenidos por la SUGEF durante el año 2009, así como la metodología por desarrollar en el año 2010, tendiente a mantener siempre los mejores estándares de calidad, de conformidad con la norma internacional ISO-9001-2008.

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 2009

I. INTRODUCCION

A. GENERALIDADES

Entre los hechos relevantes que durante el 2009 incidieron en la cantidad y calidad del trabajo de supervisión realizado por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) destacan los siguientes:

1. La mayor parte de las entidades que integran los conglomerados financieros del sector de bancos públicos y mutuales estuvieron reguladas 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 0,01% 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 reportó una subsidiaria radicada fuera del país (Banco Internacional de Costa Rica -BICSA Panamá y subsidiaria), en la que cuenta con una participación accionaria de un 51% - el 49% restante pertenece al Banco Nacional de Costa Rica. BICSA Panamá y subsidiaria tiene una agencia en los Estados Unidos y oficinas de representación en algunos países centroamericanos. Además de ser objeto de supervisión por parte de los organismos en los respectivos países de residencia, BICSA Panamá y subsidiaria, así como su agencia en Miami, también fueron objeto de una supervisión *in situ* por parte de la SUGEF en el 2009.
4. El 93,07% de los activos agregados de las empresas integrantes de los grupos financieros relacionados con el sector de bancos privados fueron fiscalizados por reguladores locales (Superintendencia de Pensiones, Superintendencia General de Valores, Superintendencia General de Seguros y Superintendencia General de Entidades Financieras). El 6,93% restante correspondía a empresas no reguladas.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

5. Del sector de grupos financieros relacionados con bancos privados, solo Grupo Financiero BCT reportó una entidad bancaria domiciliada en el exterior (BCT Bank International – Panamá), cuyos activos por ₡367.639,1 millones representaron el 68,12% de los activos agregados de dicho grupo financiero. Asimismo, los grupos financieros Improsa, BNS (Scotiabank), Citibank y HSBC reportaron subsidiarias domiciliadas en el exterior, aunque con un nivel de activos poco representativo con respecto al grupo citado.
6. Para los conglomerados y grupos financieros, algunos de los indicadores financieros utilizados se basaron en el modelo del acuerdo SUGEF 24-00 "Reglamento para juzgar la situación económica-financiera de las entidades fiscalizadas" y el acuerdo SUGEF-27-00 "Reglamento para juzgar la situación económica-financiera de las asociaciones mutualistas de ahorro y préstamo para la vivienda". Los índices calculados representan una aproximación bastante razonable que permite evaluar *extra situ* la situación y el desempeño de esos sectores a nivel consolidado.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

B. NOTAS

La información financiera y complementaria aquí utilizada y procesada por la SUGEF fue suministrada por las entidades financieras fiscalizadas y las empresas controladoras de los 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, aunque la razonabilidad de dichos datos no fue verificada por limitaciones de índole legal.

La información consignada en este documento está estructurada por sectores, los cuales abarcan las siguientes entidades activas al 31 de diciembre de 2009:

1. 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.
2. Sector vivienda: Banco Hipotecario de la Vivienda, Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo y Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo.
3. 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 Ahorro y Préstamos de la ANDE.
4. 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 S.A., Banco Improsa S.A., Banco Promérica de Costa Rica S.A., Banco Lafise S.A., Banco BCT S.A., Banco CMB (Costa Rica) S.A., Banco Cathay de Costa Rica S.A., y Banco General (Costa Rica) S.A.
5. Sector de empresas financieras no bancarias: Financia G&T Continental Costa Rica, S.A., Financiera Acobo S.A., Financiera Cafsa S.A., Financiera Comeca S.A., Financiera Desyfin S.A. y Financiera Multivalores S.A.
6. 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., Coopeaserrí 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., Credecoop R.L., Servicoop R.L.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

7. Sector de casas de cambio supervisadas: Casa de Cambio Tele Dólar Expreso S.A., Global Exchange Casa de Cambio S.A. y Casa de Cambio Soluciones Monetarias S.A.
8. Grupos financieros del sector bancario privado: Grupo Financiero BAC Credomatic, Grupo Financiero BNS de Costa Rica, Grupo Financiero HSBC, Grupo Financiero Citibank, Grupo Financiero BCT, Grupo Financiero Improsa, Grupo Financiero Lafise y Grupo Financiero Cathay. El total de empresas que conforman estos grupos financieros se detalla en el Cuadro N° 1.

Al término de diciembre del 2009, se mantienen en operación ocho de los nueve grupos financieros del sector bancario privado que operaban a diciembre del 2008, luego de ser aprobada por la SUGEF la disolución voluntaria de Grupo Financiero Promérica a finales del 2009, en virtud de la autorización emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) en torno a la exclusión de las empresas "Saint Georges Bank and Co. Inc." y de la controladora Grupo Producción de las Américas S.A., por lo que solo quedó inscrito ante la SUGEF el Banco Promérica de Costa Rica S.A. Dada la desinscripción de Grupo Financiero Promérica a finales del 2009, no se consideran dentro de este informe los datos de dicho Grupo a diciembre 2008 y 2009.

Cuadro N° 1.
Grupos financieros sector bancos privados
Conformación por tipo de empresa
Período 2008 – 2009

Tipo de empresa	Dic-2008	Dic-2009
Sociedades controladoras	8	8
Bancos locales	9	9
Bancos extranjeros	3	1
Puestos de bolsa	7	7
Operadoras de pensiones	2	2
S.A.F.I.'s	9	8
Comercializadoras de seguros	2	3
Empresas arrendadoras	11	11
Empresas inmobiliarias	2	2
Empresas de factoreo	1	1
Empresas fiduciarias	1	1
Empresas de tarjetas	4	4
Otras empresas	11	14
Total empresas	70	71

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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Forman parte de las actividades de supervisión de los grupos financieros del sector bancario privado, la supervisión *in situ* de los bancos locales, realizada por la SUGEF de acuerdo con el programa anual de supervisión establecido, y la autorización de variaciones de capital social de las empresas controladoras y bancos locales.

Con la entrada en vigencia del acuerdo SUGEF 8-08, “Reglamento sobre autorizaciones de entidades supervisadas por la SUGEF y sobre autorizaciones y funcionamiento de grupos y conglomerados financieros” a partir del 18 de diciembre del 2008, cinco grupos financieros decidieron excluir o absorber las operaciones de sus bancos domiciliados en el exterior.

Al 31 de diciembre del 2009, la única entidad bancaria extranjera prevaleciente pertenece a Grupo Financiero BCT; no obstante, la Procuraduría General de la República de Costa Rica señaló, mediante resolución C-320-2005 del 6 de setiembre del 2005, que la SUGEF carece de potestades legales para supervisarla *in situ*, lo que constituye una limitación importante en la supervisión consolidada de dicho grupo financiero.

9. 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.
10. Para efectos del análisis de la información contable suministrada por las entidades supervisadas, la SUGEF utiliza dos bases de datos principales: 1) “Contable” que muestra la información tal como es remitida por las entidades y 2) “IASEF” que efectúa algunos reacomodos de la información específicamente para efectos de análisis financieros, incluyendo la incorporación como activos de algunas partidas contingentes. Lo anterior promueve que algunas las cifras de activo y pasivo mencionadas en los análisis de sectores específicos no coincidan con las cifras mostradas para esos mismos rubros en los análisis a nivel de sistema.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

II. SITUACION DEL SISTEMA FINANCIERO COSTARRICENSE

A. ACTIVOS TOTALES

Sistema financiero nacional

A diciembre del 2009, los activos del sistema financiero nacional (SFN) supervisados por la SUGEF ascendieron a ¢ 13.167.446 millones, lo que representa un crecimiento del 9,3% respecto al mismo mes del año anterior (ver cuadro 2). Descontado el efecto de la inflación, dicho crecimiento fue de un 5,0%².

Cuadro 2. Activos del sistema financiero nacional por sector
Al 31 de diciembre del 2009
- cifras en millones de colones -

	Saldo en millones ¢		Participaciones %		Variación Interanual %	
	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2008	Dic. 2009	Nominal	Real
SFN	12.052.492	13.167.446	100,0	100,0	9,3	5,0
Bancos Públicos	6.444.716	7.220.669	53,5	54,8	12,0	7,7
Bancos Privados	4.032.294	4.114.770	33,5	31,2	2,0	-1,9
Cooperativas	935.583	1.082.362	7,8	8,2	15,7	11,2
Sector Vivienda	545.237	613.537	4,5	4,7	12,5	8,2
Financieras	93.817	134.548	0,8	1,0	43,4	37,8
Casas de Cambio ^{1/}	845	1.560	0,0	0,0	84,6	77,4

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

1/ Considérese que las casas de cambio no realizan intermediación financiera.

Asimismo, puede apreciarse que, de los intermediarios financieros supervisados, el menor dinamismo se observó en la banca privada (2,0%), en tanto las empresas financieras no bancarias (43,4%) y las cooperativas de ahorro y crédito (15,7%), mostraron los mayores crecimientos.

Comparado con otros años, este crecimiento del activo resulta bastante modesto, pues en él influyeron notoriamente tanto la crisis internacional y su impacto en la desaceleración de la demanda de crédito (ver cuadro 3), como la aplicación de condiciones crediticias más rigurosas, sobre todo en el sistema bancario nacional (SBN).

De los componentes significativos del activo, se observa que fue la cartera de inversiones la que mostró un mayor dinamismo pues aumentó un 31,7% respecto al 2008, seguida de las disponibilidades con un 9,2%, en tanto el crédito aumentó tan solo un 4,1%.

² Al finalizar el 2009, la inflación calculada con el IPC fue de un 4,05%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Cuadro 3. Activos del sistema financiero nacional por tipo
Al 31 de diciembre del 2009
- cifras en millones de colones -

	Saldo en millones de		Participaciones %		Variación Interanual %	
	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2008	Dic. 2009	Nominal	Real
Activo Total	12.052.492	13.167.446	100,0	100,0	9,3	5,0
Cartera de Crédito	8.088.055	8.421.411	67,1	64,0	4,1	0,1
Inversiones	1.697.157	2.235.457	14,1	17,0	31,7	26,6
Disponibilidades	1.677.962	1.832.933	13,9	13,9	9,2	5,0
Bienes Realizables	25.754	71.091	0,2	0,5	176,0	165,3
Otros Activos	563.564	606.554	4,7	4,6	7,6	3,4

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

Con respecto a la dolarización del activo del SFN, al finalizar el 2009 este se mantuvo prácticamente invariable respecto al 2008, resultado consistente con la evolución de la dolarización mostrada en la mayoría de los intermediarios financieros supervisados (ver cuadro 4).

Cuadro 4. Dolarización del activo por sector y tipo de activo
- al 31 de diciembre del 2009-

	Activo		Crédito		Inversiones		Disponibilidades	
	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2008	Dic. 2009
SFN	45,3	45,0	45,6	43,8	48,2	51,5	52,3	54,5
Bancos Privados	73,1	73,9	76,9	77,5	65,7	72,2	66,5	69,9
Financieras	68,6	69,2	74,7	72,2	18,1	59,2	68,6	78,7
Bancos Públicos	36,5	36,7	31,8	30,5	49,9	54,2	47,8	47,2
Sector Vivienda	10,6	11,4	10,1	12,2	15,7	22,6	15,1	23,5
Cooperativas	3,7	6,9	0,9	1,7	18,7	10,1	9,7	12,7
Casas de Cambio	24,4	44,6	n.a.	n.a.	51,5	45,7	25,3	35,3

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

Por tipo de activo, se observa para el SFN una contracción de 1,7 puntos porcentuales (pp) en la dolarización del crédito, compensada por el incremento en el grado de dolarización de las inversiones (3,3 pp) y las disponibilidades (2,3 pp). Aunque este fue un resultado prácticamente generalizado entre los diferentes sectores, en el caso de las empresas financieras no bancarias el incremento en la dolarización de inversiones y disponibilidades fue considerablemente mayor.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

1. Bancos públicos comerciales

El sector de bancos públicos posee un 53,1% de los activos totales del sistema financiero nacional, dato que es superior en 1,2 puntos porcentuales a su participación obtenida al cierre del 2008 (51,9%).

Como se aprecia en el cuadro 5, al 31 de diciembre del 2009, los activos totales del sector de bancos públicos ascienden a ₡7.328.681,8 millones, mostrándose un incremento neto de 11,9% (₡777.772,9 millones) con respecto al saldo de ₡6.550.908,9 millones de diciembre del 2008. De dicho crecimiento, en términos absolutos el Banco Nacional de Costa Rica aportó el 36,3%, seguido por el Banco Crédito Agrícola de Cartago con un 34,2%, el Banco de Costa Rica con un 24,5% y, por último, el Banco Popular y de Desarrollo Comunal con un 5,0%. Debe destacarse que, porcentualmente, el mayor crecimiento de activos totales por entidad durante el 2009 lo presentó el Banco Crédito Agrícola de Cartago con un 90,0%, seguido por el Banco de Costa Rica con un 9,6%, el Banco Nacional de Costa Rica con un 9,4% y finalmente el Banco Popular y de Desarrollo Comunal con un 3,1%.

Cabe señalar que el aumento que refleja el Banco Crédito Agrícola de Cartago en sus activos se debe a que, en febrero del 2009, recibió los recursos en administración del peaje bancario, de conformidad con la *Ley del Sistema de Banca de Desarrollo* N° 8634 promulgada en mayo del 2008.

Cuadro 5. Bancos públicos
Participación y crecimiento de los activos totales
Período 2008 – 2009
-en millones de colones-

Entidad	Activo total dic. 08	Participación porcentual (2008)	Activo total dic. 09	Participación porcentual (2009)	Crecimiento absoluto dic 08 - dic 09	Crecimiento porcentual dic 08 - dic 09	Participación porcentual sobre el crecimiento
Banco Nacional de Costa Rica	3.012.230,9	46,0	3.294.197,8	44,9	281.966,8	9,4	36,3
Banco de Costa Rica	1.993.665,2	30,4	2.184.409,5	29,8	190.744,3	9,6	24,5
Banco Popular y Desarrollo Comunal	1.249.022,6	19,1	1.287.795,6	17,6	38.772,9	3,1	5,0
Banco Crédito Agrícola de Cartago	295.990,2	4,5	562.279,0	7,7	266.288,8	90,0	34,2
Total sector	6.550.908,9	100,0	7.328.681,8	100,0	777.772,9	11,9	100,0

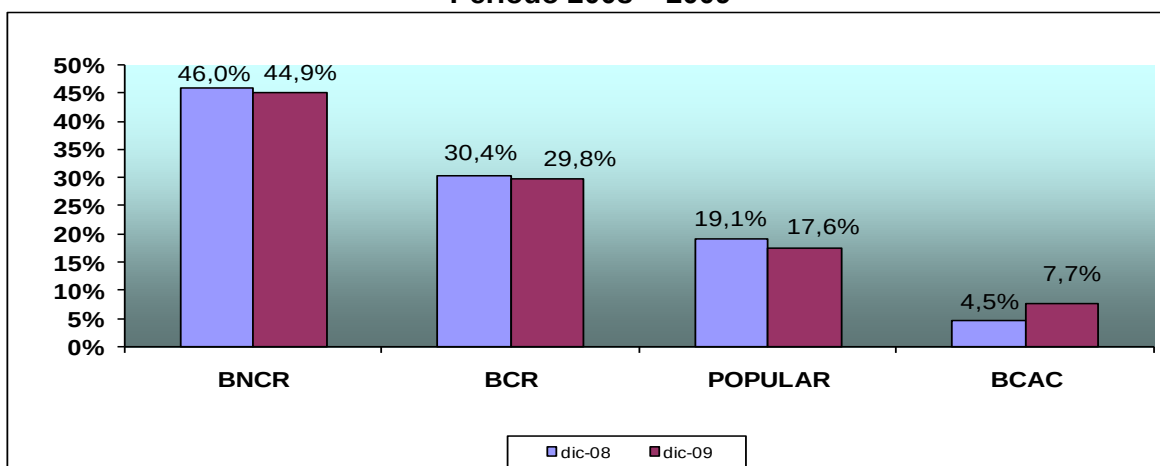
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas, extraída de la Base de Datos "IASEF".

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Asimismo, de los activos totales del sector de bancos públicos al cierre de diciembre 2009, el Banco Nacional de Costa Rica posee el 44,9%, seguido del Banco de Costa Rica con un 29,8%, el Banco Popular y de Desarrollo Popular con un 17,6% y el Banco Crédito Agrícola de Cartago con un 7,7%, participaciones que reflejan ligeras disminuciones en tres de los bancos respecto a las reflejadas al final del periodo 2008, excepto para el caso de la última entidad mencionada que tuvo un incremento importante. (Ver gráfico 1).

Gráfico 1. Bancos públicos
Participación porcentual sobre los activos totales
Período 2008 – 2009



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

La cartera crediticia disminuye levemente su representatividad en el activo total (de un 59,4% en el 2008 a un 58,4% en el 2009) en beneficio de las inversiones en títulos valores (de un 18,8% en el 2008 a un 22,0% en el 2009), lo cual se refleja en el crecimiento anual del 30,7% de las inversiones. Dicho incremento en las inversiones se explica, en gran medida, por la desaceleración económica que sufrió la economía nacional en el 2009, lo que implicó una menor colocación crediticia y, consecuentemente, una búsqueda de alternativas de inversión de los recursos para equilibrar una estructura financiera que mantuviera la rentabilidad del activo productivo y, a la vez, conservara la disponibilidad de liquidez. (Ver cuadro 6).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

**Cuadro 6. Activos sector bancos públicos según tipo
Al 31 de diciembre, 2009**

	Saldo (millones ₡) diciembre 2009	Composición (porcentual)	Variación interanual	
			Absoluta	Porcentual Nominal
ACTIVO TOTAL	7.328.681,8	100,0	777.772,9	11,9
Cartera de créditos	4.278.517,1	58,4	385.261,8	9,9
Inversiones en títulos y valores	1.612.701,0	22,0	379.011,4	30,7
Otros activos	1.437.463,7	19,6	13.499,8	0,9

Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

2. Sector vivienda

Al cierre de diciembre del 2009, las entidades del sector vivienda muestran, en conjunto, un saldo de activos totales de ₡613.463,9 millones, lo que implica un incremento del 12,5% (₡68.327,2 millones) con respecto a diciembre del 2008. Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda obtuvo un incremento interanual de ₡33.065,1 millones, seguido por Mutual Cartago con ₡30.978,9 millones y, finalmente, BANHVI con ₡4.283,2 millones, tal como se detalla en el cuadro 7.

Desde otra perspectiva, Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo es la entidad que posee la mayor participación de activos totales en el sector vivienda con un 57,9%, seguida por Mutual Cartago con 28,8% y BANHVI con un 13,3%. Por otra parte, la entidad que mostró el mayor crecimiento interanual en los activos totales fue Mutual Cartago con un 21,3%, seguida por Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo con un 10,3% y el Banco Hipotecario de la Vivienda con un 5,6%. (Ver cuadro 7).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

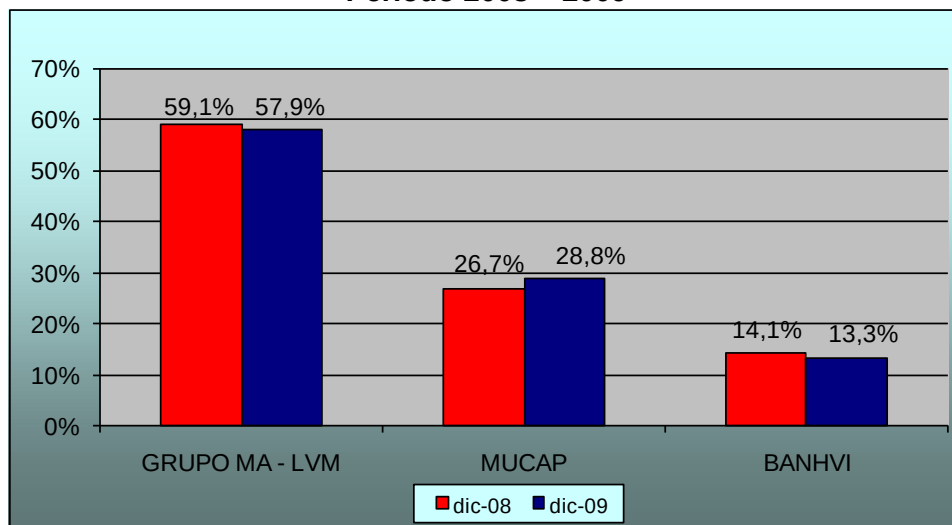
Cuadro 7. Sector vivienda
Participación y crecimiento de los activos totales
Período 2008 – 2009
En millones de colones

Entidad	Activo total dic. 08	Participación porcentual (2008)	Activo total dic. 09	Participación porcentual (2009)	Crecimiento absoluto dic 08–dic 09	Crecimiento porcentual dic 08- dic 09	Participación porcentual sobre el crecimiento
Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo	322.421,9	59,2	355.487,0	57,9	33.065,1	10,3	48,4
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	145.664,4	26,7	176.643,3	28,8	30.978,9	21,3	45,3
Banco Hipotecario de la Vivienda	77.050,5	14,1	81.333,7	13,3	4.283,2	5,6	6,3
Total sector	545.136,7	100,0	613.463,9	100,0	68.327,2	12,5	100,0

Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

En relación con diciembre del 2008, tanto el Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda como BANHVI contrajeron su participación dentro de los activos totales del sector en 1,2 y 0,8 puntos porcentuales durante el 2009, respectivamente, situación contraria a Mutual Cartago, cuya participación aumentó en 2,1 puntos porcentuales. (Ver gráfico 2).

Gráfico 2. Sector vivienda
Participación porcentual sobre los activos totales
Período 2008 – 2009



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

El sector de vivienda posee una estructura financiera donde la cartera crediticia representa el 66,5%, mientras que las inversiones en títulos valores alcanzan el 17,0% del activo total, lo que muestra un incremento interanual en esos activos de 8,3% y 44,8%, respectivamente. (Ver cuadro 8).

Cuadro 8. Activos sector vivienda según clase de activo
Al 31 de diciembre, 2009

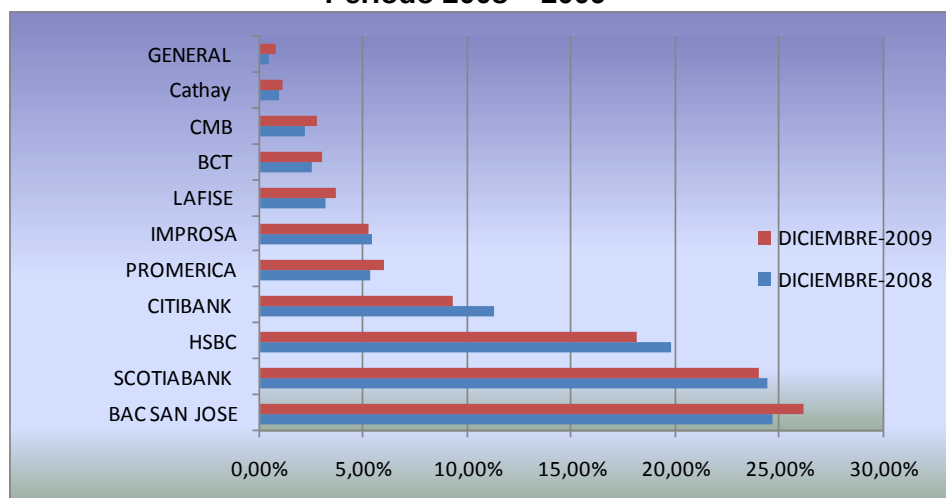
	Saldo (millones ₡) diciembre 2009	Composición (porcentual)	Variación interanual	
			Absoluta	Porcentual Nominal
ACTIVO TOTAL	613.463,9	100,0	68.327,2	12,5
Cartera de créditos	408.185,1	66,5	31.286,4	8,3
Inversiones en títulos y valores	104.413,4	17,0	32.300,0	44,8
Otros	100.865,5	16,4	4.740,8	4,9

Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

3. Bancos privados

A diciembre del 2009, el sector de bancos privados acumuló un total de activos que ascienden a ₡4.366.488,0 millones, evidenciándose un crecimiento del 2,39% respecto de 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 68,35% de dicho volumen de activos.

Gráfico 3. Bancos privados
Participación porcentual sobre los activos totales
Período 2008 – 2009



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

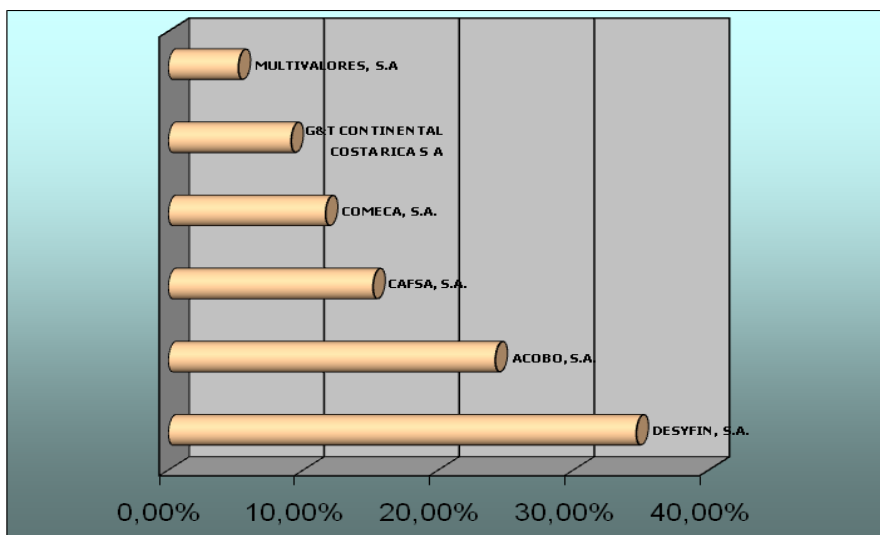
En el gráfico N° 3 puede observarse que a diciembre del 2009, de las once entidades participantes del sector, Scotiabank, Banco HSBC, Banco Citibank y Banco Improsa disminuyeron su participación en el activo total del sector, en tanto que el resto de los bancos aumentó su participación porcentual durante el mismo período.

4. Empresas financieras no bancarias

El total de activos del sector al cierre del periodo 2009 ascendió a ₡139.248 millones, experimentándose un crecimiento interanual del 42,4% equivalente a ₡42.250 millones con respecto a diciembre de 2008.

En el gráfico N° 4 se observa la importancia relativa de cada entidad dentro de su sector. Destaca el hecho de que el 34,7% del activo total se concentró en Financiera Desyfin, S.A. (₡48.263 millones), seguido de Financiera Acobo, S.A. con un 24,2% (₡33.724 millones) y Financiera Cafsa, S.A. con un 15,2% (₡21.115 millones).

Gráfico N° 4. Empresas financieras no bancarias
Participación de cada entidad sobre el activo total del sector
Al 31 de diciembre, 2009



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

Las principales entidades que más aportaron al crecimiento del sector durante el periodo 2009 fueron Financiera Acobo, S.A. con ₡20.215 millones (150%), derivado de un mayor flujo de recursos proveniente de la captación de recursos y respaldado por una capitalización de \$7,5 millones, Financiera Desyfin, S.A. con ₡12.259 millones (34%), Financiera G&T Continental Costa Rica, S.A. con ₡6.543 millones (106%) y Financiera Multivalores, S.A. con ₡1.452 millones (25%). Estas cuatro entidades aportaron el 98% del crecimiento registrado durante el año.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

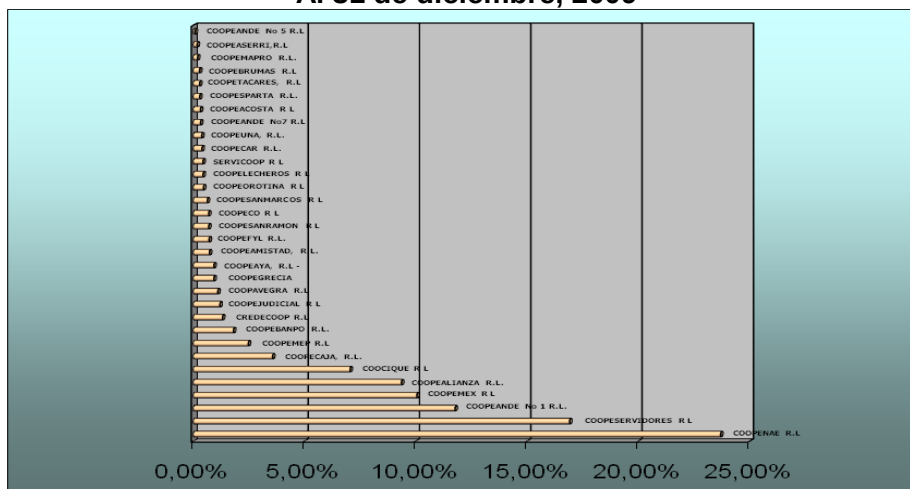
5. Cooperativas de ahorro y crédito

Al 31 de diciembre de 2009, el sector cooperativo supervisado mostró activos totales por la suma de ₡1.083.916,4 millones, lo cual representó un crecimiento del 15,5% (₡145.894,2 millones) con respecto al saldo registrado a diciembre de 2008, cuando se alcanzaron los ₡938.022,2 millones.

En el gráfico N°5 se detalla la participación porcentual de cada entidad dentro del total de activos del sector, en donde seis cooperativas concentraron el 78,9% (₡855.087,4 millones) del total de los activos: Coopenae, R.L. con un 23,7% (₡256.977,5 millones), Coopeservidores, R.L. con un 16,9% (₡183.419,3 millones), Coopeande N°1, R.L. con un 11,8% (₡127.630,5 millones), Coopemex, R.L. con un 10,1% (₡109.038,6 millones), Coopealianza, R.L. con un 9,4% (₡101.531,8 millones) y Coocique, R.L. con un 7,0% (₡76.489,7 millones).

Entre las entidades con menor participación dentro de los activos del sector se encuentran Coopeande N°5, R.L. con un 0,10% (₡1.064,5 millones), Coopeaserrí, R.L. con un 0,18% (₡1.986,6 millones) y Coopemapro, R.L. con un 0,20% (₡2.217,5 millones).

Gráfico N° 5. Cooperativas de ahorro y crédito
Participación porcentual sobre activos totales del sector
Al 31 de diciembre, 2009



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

6. Casas de cambio

El sector alcanzó un total de activos de ₡1.560 millones, mostrándose un incremento del 84,6% (₡714,8 millones) con respecto al mostrado a diciembre de 2008. En forma individual, Global Exchange Casa de Cambio, S.A. concentró el 54% (₡840,1 millones) del total de activos del sector, Casa de Cambio Teledólar Expreso, S.A el 6% (₡90,7 millones) y Casa de Cambio Soluciones Monetarias, S.A. el 40% (629,2 millones).

Dado el tipo de operaciones que realiza este sector, las disponibilidades representaron el 32,5% (₡506,9 millones) del activo total y los otros activos diversos netos el 32,8% (₡511,3 millones).

7. Conglomerados financieros

El sector de conglomerados financieros muestra un volumen de activos de ₡8.366.945,5 millones al cierre de diciembre del 2009, con un crecimiento de 12,7% equivalente a ₡943.920,6 millones respecto al año anterior. Los conglomerados financieros que mayor crecimiento porcentual muestran son el del Banco Crédito Agrícola de Cartago y Caja de Ande, con un 90,4% y 26,5%, respectivamente, con participaciones dentro del sector del 6,7% y 3,3%, en su orden, en tanto el conglomerado Banco Nacional fue el que mayor crecimiento en términos absolutos obtuvo con ₡310.379,0 millones. (Ver cuadro 9).

Por su parte, de los activos totales del sector analizado a diciembre del 2009, la mayor participación porcentual corresponde al conglomerado del Banco Nacional con un 39,4%, seguido por el del Banco de Costa Rica con un 30,6%, el del Banco Popular y de Desarrollo Comunal con un 15,7%, el del Banco Crédito Agrícola de Cartago con un 6,7%, el del Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo con un 4,3%, y el del Caja de Ande con un 3,3%. (Ver cuadro 9).

Cabe reiterar que el aumento que también refleja el conglomerado del Banco Crédito Agrícola de Cartago en sus activos se debe a que, en febrero del 2009, recibió los recursos en administración del peaje bancario, de conformidad con la *Ley del Sistema de Banca de Desarrollo* N° 8634.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Cuadro 9. Sector conglomerados financieros
Participación y crecimiento de los activos totales consolidados
Período 2008 – 2009
En millones de colones

Conglomerado	Activo total dic. 08	Participación porcentual (2008)	Activo total dic. 09	Participación porcentual (2009)	Crecimiento absoluto dic 08–dic 09	Crecimiento porcentual dic 08 - dic 09	Participación porcentual sobre el crecimiento
Banco Nacional de Costa Rica	2.984.048,3	40,2	3.294.427,3	39,4	310.379,0	10,4	32,9
Banco de Costa Rica	2.326.628,2	31,3	2.563.030,8	30,6	236.402,6	10,2	25,0
Banco Crédito Agrícola de Cartago	294.767,0	4,0	561.145,6	6,7	266.378,6	90,4	28,2
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	1.276.294,3	17,2	1.316.774,6	15,7	40.480,3	3,2	4,3
Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo	323.364,7	4,4	355.852,5	4,3	32.487,8	10,0	3,4
Caja de Ande	217.922,4	2,9	275.714,7	3,3	57.792,3	26,5	6,1
Total sector	7.423.024,8	100	8.366.945,5	100	943.920,6	12,7	100

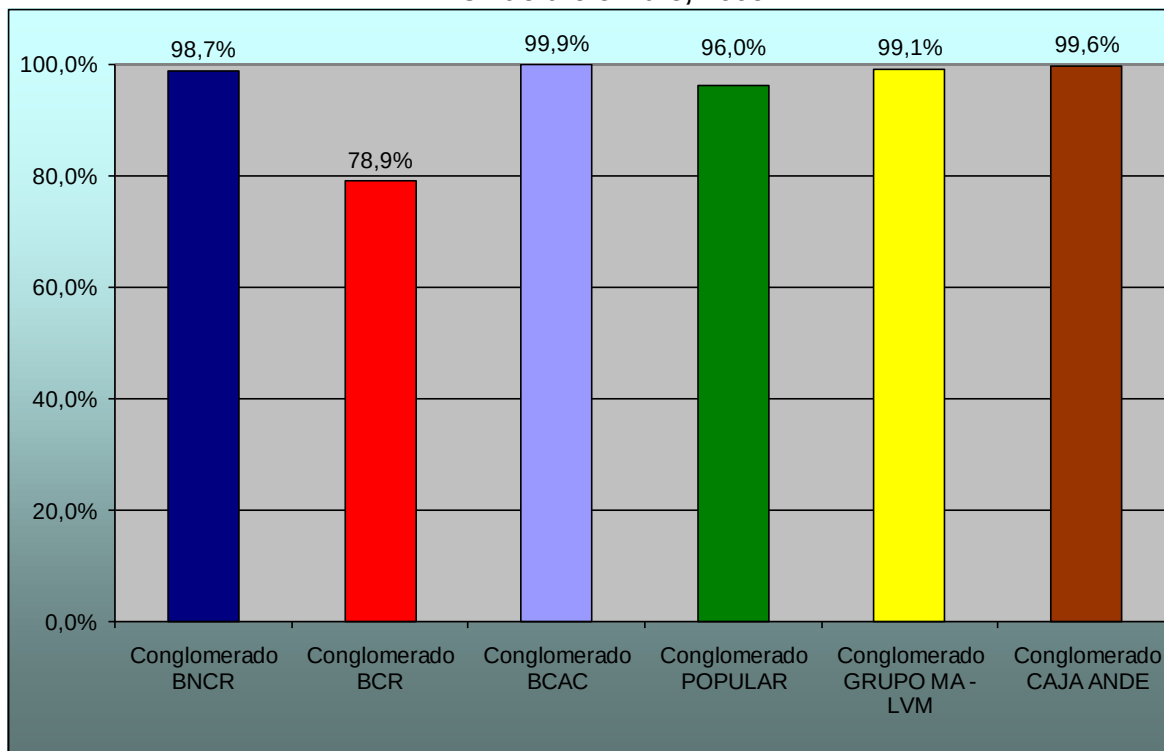
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

La mayor participación de los activos totales de los conglomerados financieros corresponde a las entidades controladoras, por lo que prevalecen en ellas los mayores riesgos. Esto se hace evidente al observar que las casas matrices, excepto la del Banco de Costa Rica, tienen una participación mayor al 95% del total de activos de su conglomerado financiero. (Ver gráfico 6). En el caso del conglomerado financiero Banco de Costa Rica, su subsidiaria Banco Internacional de Costa Rica (BICSA Panamá) absorbe un 19,1% de los activos totales del consolidado.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Gráfico 6. Sector conglomerados financieros
Participación de la controladora en los
activos agregados del conglomerado
Al 31 de diciembre, 2009



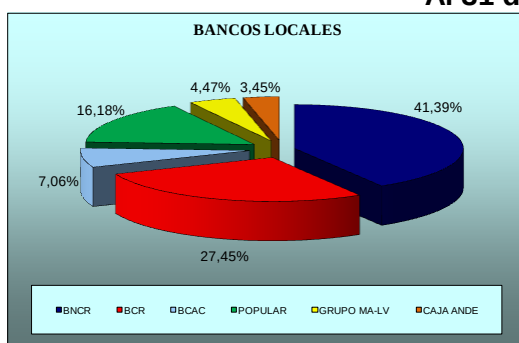
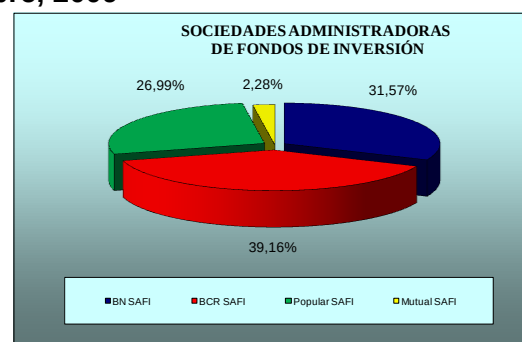
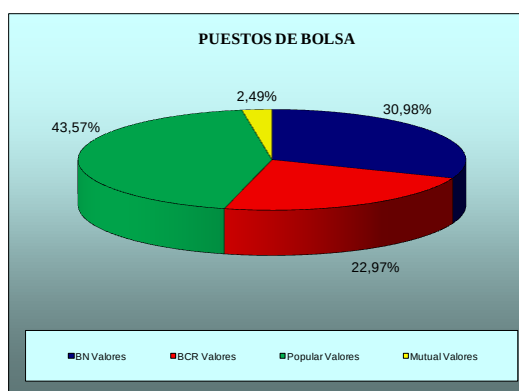
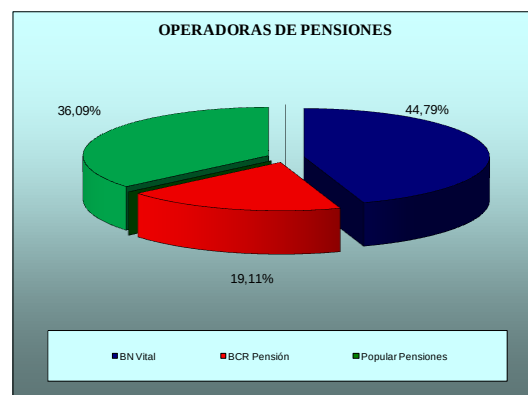
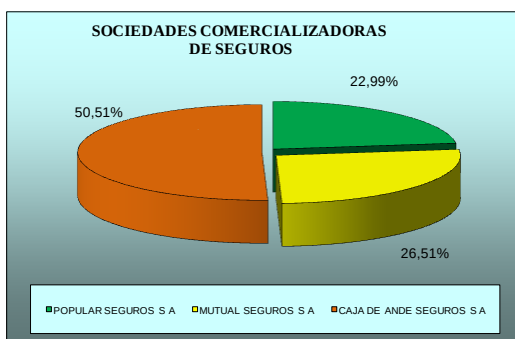
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Como se observa en el gráfico 7, 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 homólogas.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Gráfico 7. Sector conglomerados financieros
Distribución de los activos de los sectores por empresas
Al 31 de diciembre, 2009



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

8. Grupos financieros del sector bancario privado

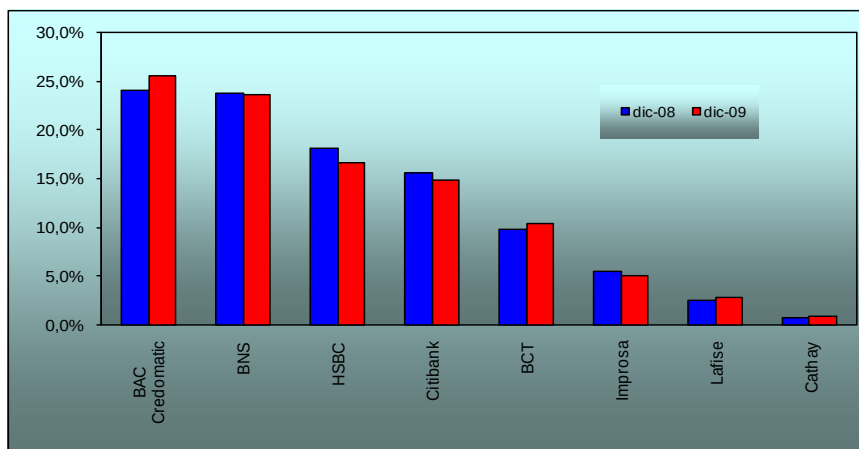
El nivel de activos agregados de los grupos financieros del sector bancario privado asciende a \$5.164.470,4 millones a diciembre del 2009, evidenciándose un crecimiento del 2,4% (\$119.943,9 millones) respecto de su saldo a diciembre del 2008, originado principalmente por el incremento en el nivel de activos de Grupo Financiero BAC Credomatic en un 8,6% (\$105.101,3 millones), Grupo Financiero BCT en un 9,6% (\$47.397,4 millones), Grupo Financiero BNS en un 2,2% (\$25.822,2 millones) y Grupo Financiero Lafise en un 16,5% (\$20.798,8 millones). Presentan disminuciones en su volumen de operaciones el Grupo Financiero HSBC por 5,5% (\$49.643,3 millones), Grupo Financiero Citibank en 3,1% (\$24.608,3 millones) y Grupo Financiero Improsa en 4,7% (\$12.877,7 millones), principalmente.

En conjunto, las sociedades controladoras acumulan un activo total de \$562.999,9 millones, superior en un 9,3% (\$47.859,6 millones) respecto de su saldo al término del 2008. Individualmente, las controladoras de Grupo Financiero BAC Credomatic y Grupo Financiero Citibank fueron las que presentaron el mayor crecimiento absoluto con \$23.212,5 millones (20,6%) y \$8.991,9 millones (8,7%), respectivamente, originado por aumentos de capital.

Los siguientes tres grupos concentran el 65,9% del activo total agregado del sector: Grupo Financiero BAC Credomatic (25,6%), Grupo Financiero BNS (23,7%) y Grupo Financiero HSBC (16,7%). Los cinco grupos adicionales se distribuyen el 34,1% restante.

La participación de los grupos financieros de este sector a nivel del activo total agregado al término del 2008 y del 2009, se presenta en el gráfico N° 8.

Gráfico N° 8. Grupos financieros sector bancos privados
Participación porcentual sobre el activo agregado del sector
Período 2008 - 2009



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

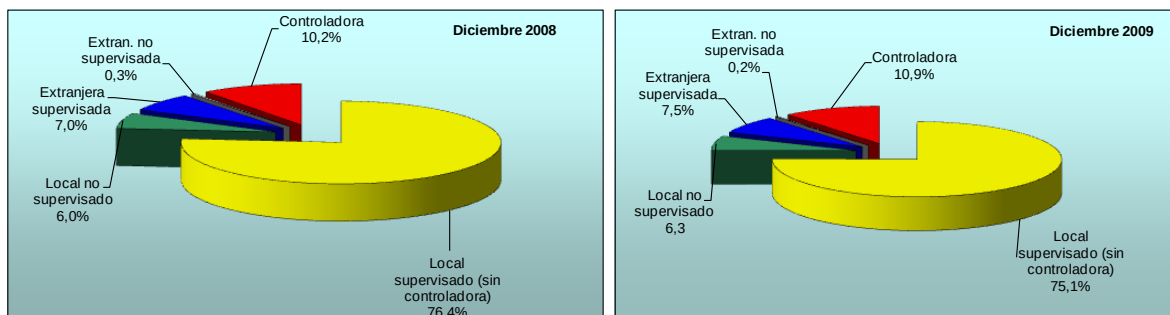
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

A diciembre del 2009, las entidades sujetas a supervisión local (incluidas las sociedades controladoras) concentran un 86,0% de los activos agregados de los grupos financieros de este sector (similar al 86,6% exhibido en el 2008) y, dentro de estas, los bancos privados representan el 86,4%, equivalente a ₡3.833.997,3 millones. La entidad bancaria domiciliada en el extranjero concentra un 7,0% de los activos agregados.

El gráfico N° 9 muestra la distribución por régimen de supervisión a diciembre 2008 y 2009.

Gráfico N° 9. Grupos financieros sector bancos privados
Distribución del activo agregado del sector por régimen de supervisión
Período 2008 - 2009



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

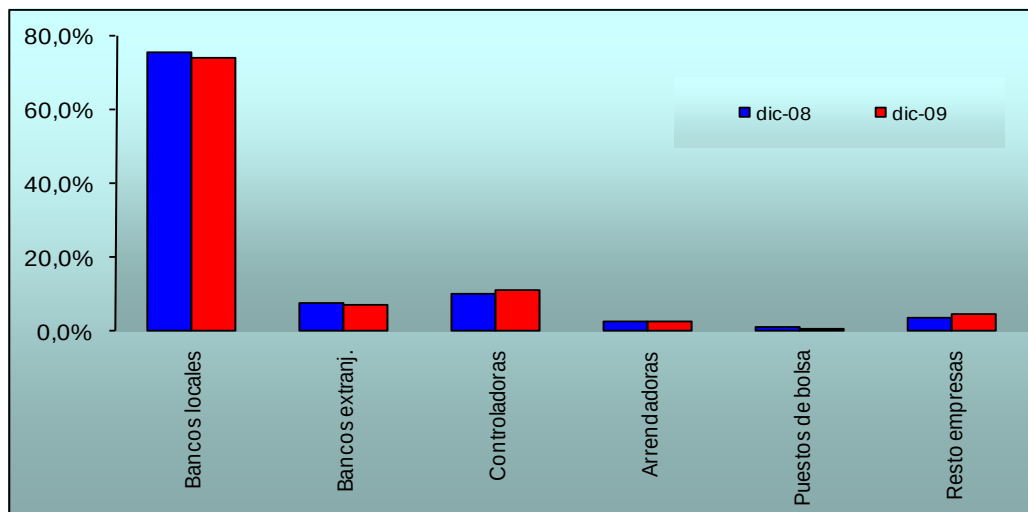
Los activos totales de las entidades reguladas localmente (excluyendo las sociedades controladoras) mostraron un aumento de ₡22.827,8 millones durante el último año de operaciones, lo cual se origina, principalmente, por el incremento mostrado en los bancos locales de Grupo Financiero BAC Credomatic, Grupo Financiero Lafise y Grupo Financiero BCT.

La principal actividad financiera de los grupos financieros del sector bancario privado continúa siendo la bancaria, tal como se observa en el gráfico N° 10.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Gráfico N° 10. Grupos financieros sector bancos privados
Distribución de los activos agregados por tipo de empresa
Período 2008 - 2009



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 0,87 veces el total de activos del sector bancario estatal y 0,38 veces los activos totales del sistema financiero nacional a diciembre del 2009.

9. Grupos financieros no bancarios

Al 31 de diciembre de 2009, los activos agregados de los grupos financieros no bancarios ascendieron a la suma de ₡257.253,9 millones, mostrándose un crecimiento del 18,8% (₡40.684,3 millones) respecto al saldo alcanzado en diciembre de 2008, lo cual se explica por el aumento en los rubros de cartera crediticia e inversiones en valores.

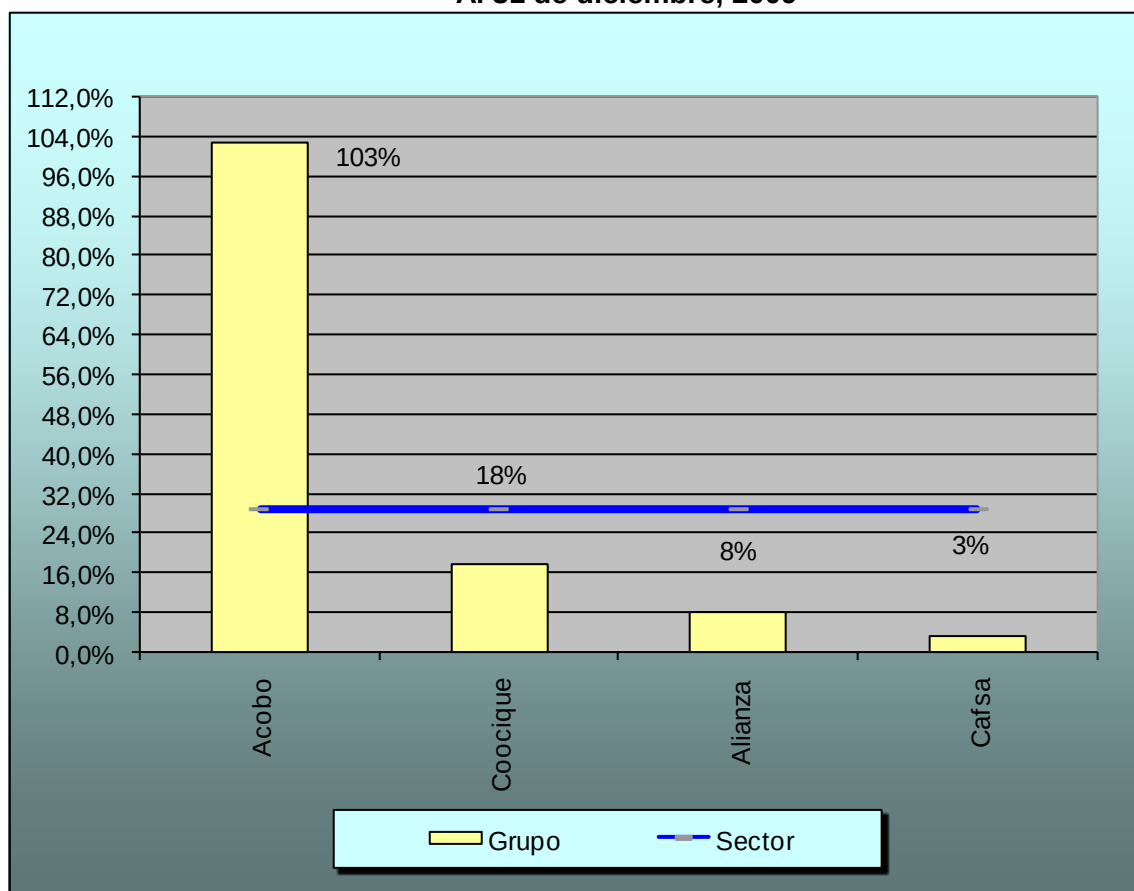
El Grupo Financiero Acobo fue el que experimentó el mayor incremento (102,6%) en relación con el promedio del sector (18,8%), como se observa en el gráfico N° 11. Esto obedece principalmente a captaciones con el público por ₡16.252,1 millones, que fueron canalizadas en su mayoría a la cartera de créditos.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Tres de los cuatro grupos financieros no bancarios mantuvieron una participación sobre los activos agregados del sector, similar a la exhibida al 31 de diciembre del 2008; sin embargo, el Grupo Acobo adquiere mayor participación por las razones citadas. Cabe mencionar que los dos conglomerados financieros que pertenecen al sector cooperativo de ahorro y crédito concentraron el 70,0% de dichos activos. Así, el Grupo Financiero Alianza reflejó una participación del 40,2% y el Grupo Financiero Coocique un 29,8%. El 30,0% 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 14,4% de los activos agregados, como se muestra en el siguiente gráfico.

**Gráfico N° 11. Grupos financieros no bancarios
Crecimiento de los activos agregados totales
Al 31 de diciembre, 2009**

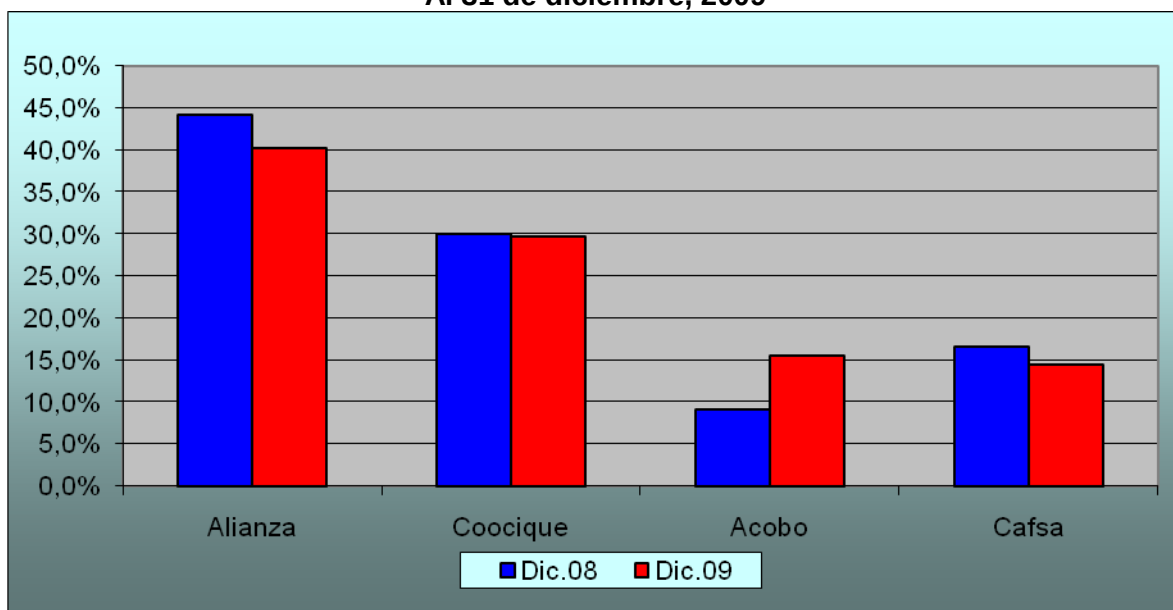


Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Gráfico N° 12. Grupos financieros no bancarios
Participación porcentual sobre los activos agregados totales
Al 31 de diciembre, 2009



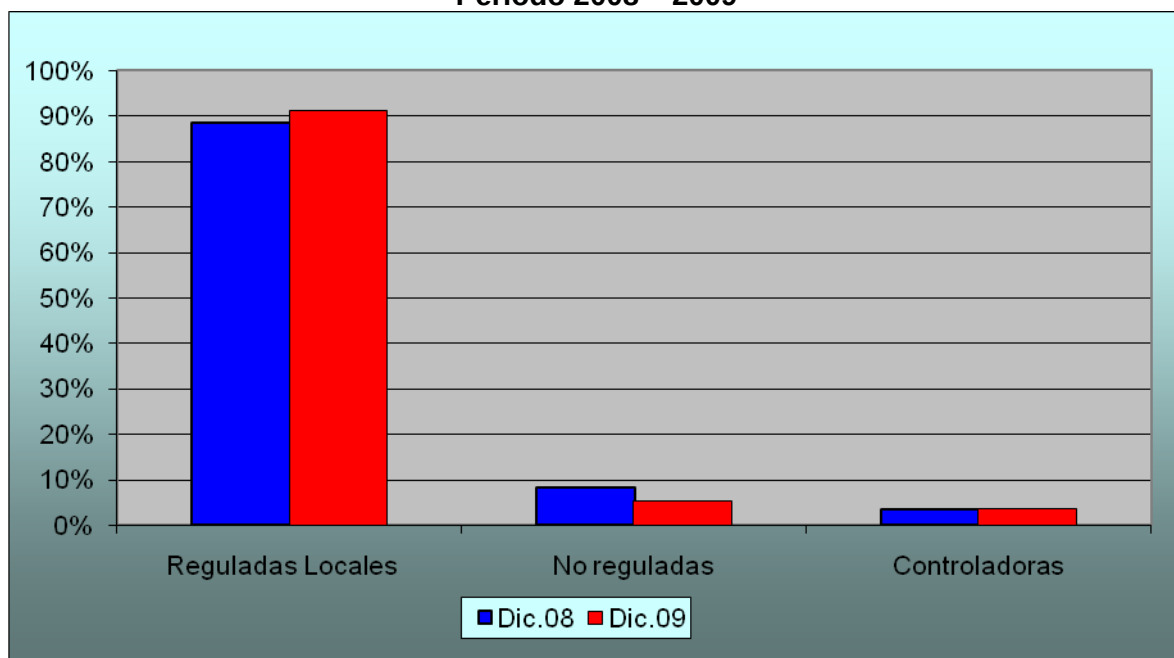
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Al 31 de diciembre de 2009, los activos agregados del sector de grupos financieros no bancarios estaban concentrados en un 91,1% en las entidades supervisadas locales, un 5,3% en las empresas no reguladas directamente por los órganos supervisores nacionales y, el restante 3,6%, en el sector de empresas controladoras, comportamiento muy parecido al mostrado en diciembre de 2008, según se observa en el gráfico N° 13. Es importante indicar que en este análisis, Coopealianza, R. L. y Coocique, R. L. fueron consideradas como entidades supervisadas y no como controladoras.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Gráfico N° 13. Grupos financieros no bancarios
Distribución de los activos agregados por régimen de supervisión
Período 2008 – 2009



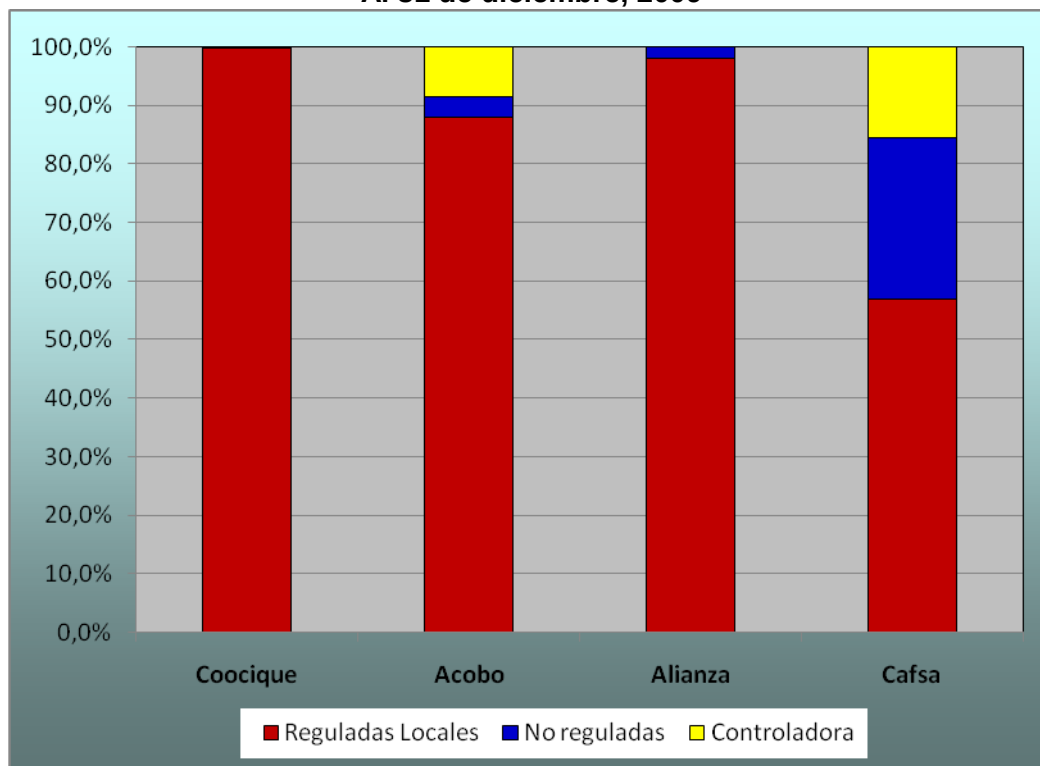
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

En forma individual, de los cuatro grupos financieros no bancarios, tres concentraron más del 60% de sus activos agregados en empresas sujetas a la regulación local y uno presentó cerca del 30% de sus activos agregados en el sector no regulado directamente por órganos supervisores nacionales, según se observa en el gráfico N° 14.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Gráfico N° 14. Grupos financieros no bancarios
Distribución individual de los activos agregados por régimen de supervisión
Al 31 de diciembre, 2009



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

Es importante señalar que la actividad financiera de estos grupos continúa enfocándose principalmente hacia las operaciones de intermediación financiera, dado el elevado porcentaje de los activos agregados correspondientes a los entes regulados directamente.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

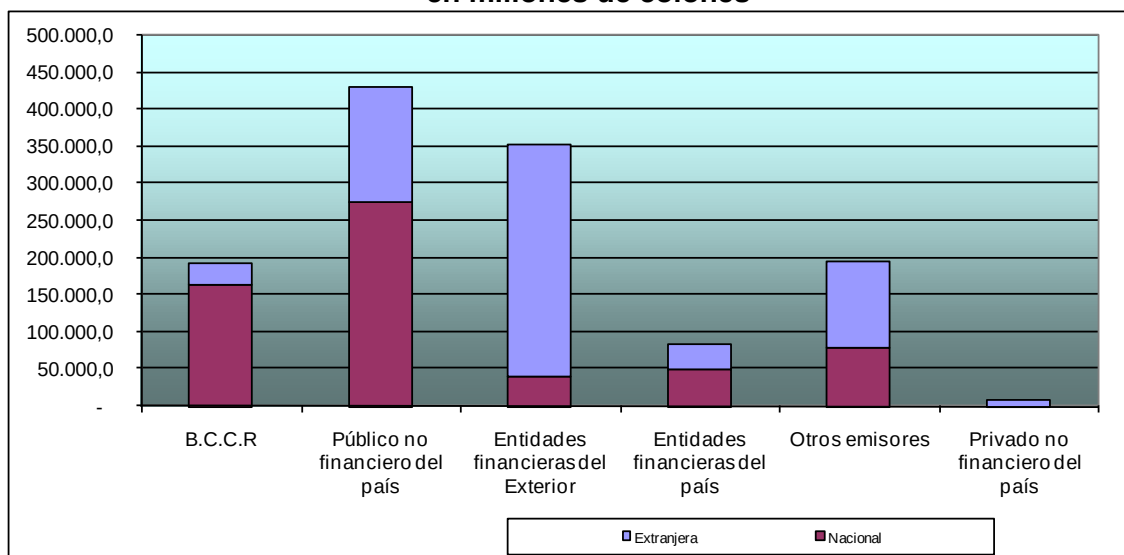
Memoria Anual 2009

B. PORTAFOLIO DE INVERSIONES EN VALORES

1. Bancos públicos

Los principales destinos de las inversiones del sector de bancos públicos durante el 2009 fueron el sector público no financiero en el país (Ministerio de Hacienda), luego las entidades financieras del exterior y, en menor proporción, otros emisores y los depósitos del Banco Central de Costa Rica. A pesar de la manifiesta concentración que se da en inversiones del Gobierno Central de nuestro país, se evidencian esfuerzos del sector por diversificar, tanto en emisores como en moneda. (Ver gráfico 15).

Gráfico 15. Bancos públicos
Inversiones por emisor
Al 31 de diciembre del 2009
– en millones de colones –



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

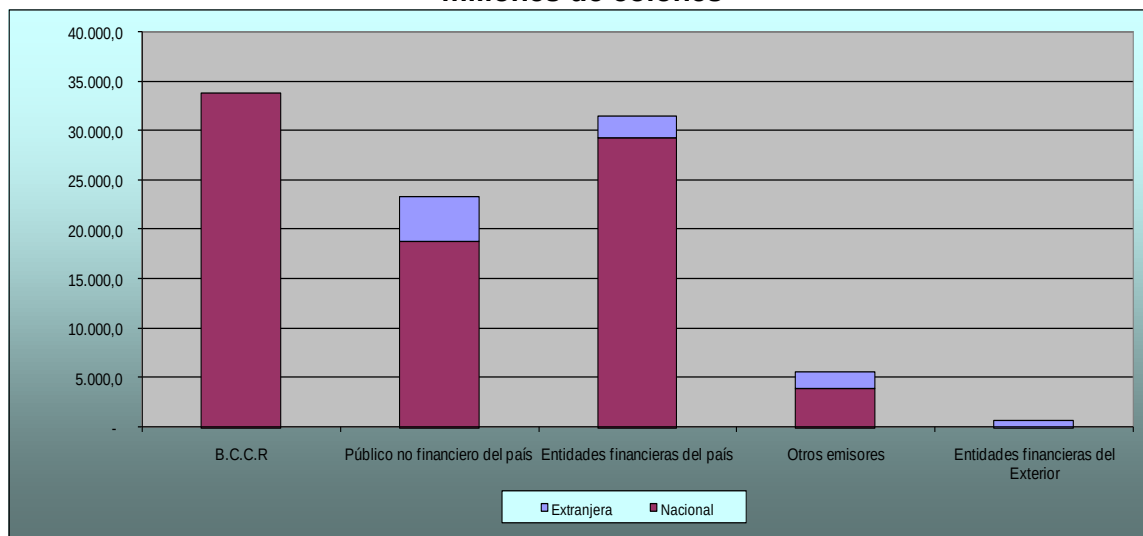
2. Sector vivienda

El principal destino de las inversiones del sector vivienda fue el Banco Central de Costa Rica (35,6%) y luego las entidades financieras del país (33,2%). Además, según su orden de importancia, tales inversiones se ubican en el sector público no financiero del país (24,6%), en otros emisores (5,9%), y el restante 0,7% en entidades financieras del exterior. La moneda predominante es la moneda nacional (90,4%). (Ver gráfico 16).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Gráfico 16. Sector vivienda
Inversiones por emisor
Al 31 de diciembre 2009
-millones de colones-



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

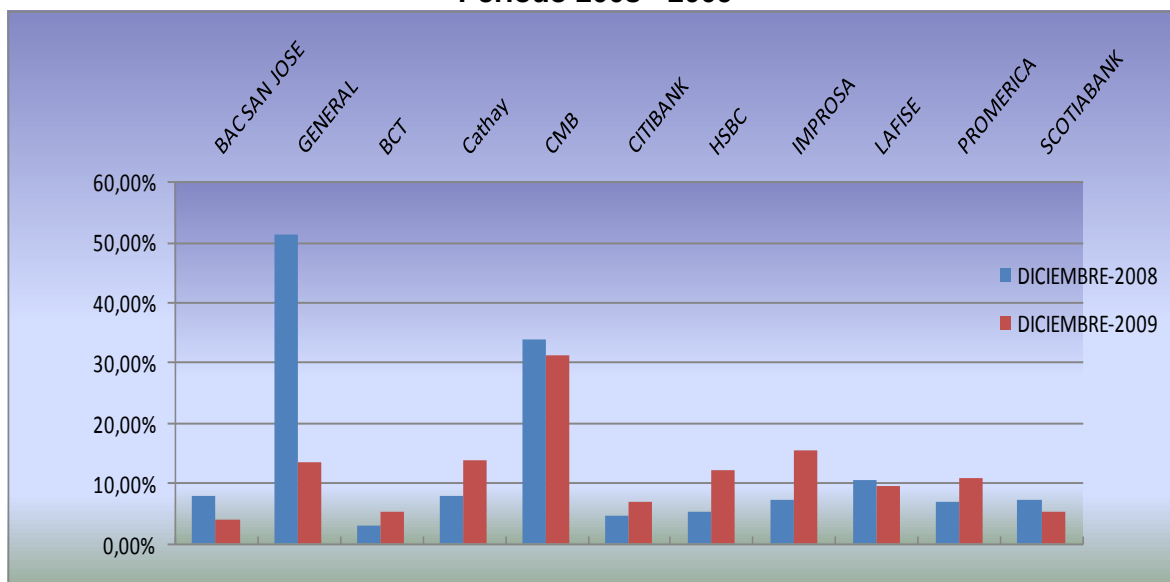
3. Bancos privados

A diciembre del 2009, la cartera de inversiones del sector bancario privado representó un 8,15% del activo total (superior al 7,39% mostrado al cierre del 2008). Por su parte, el saldo mostró un crecimiento interanual del 12,90% (¢40.659,2 millones), con lo que este activo asciende a ¢355.765,1 millones al cierre del 2009. Las entidades que más aportaron a este total fueron Banco HSBC, Scotiabank y Banco BAC San José con ¢95.356,1 millones, ¢53.800,0 millones y ¢46.559,6 millones, respectivamente.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Gráfico 17. Bancos privados
Participación porcentual de las inversiones sobre los activos totales
Período 2008 - 2009



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

El gráfico 17 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, seis entidades mantienen un porcentaje mayor al mostrado el período anterior, mientras que las cinco restantes muestran una menor participación porcentual.

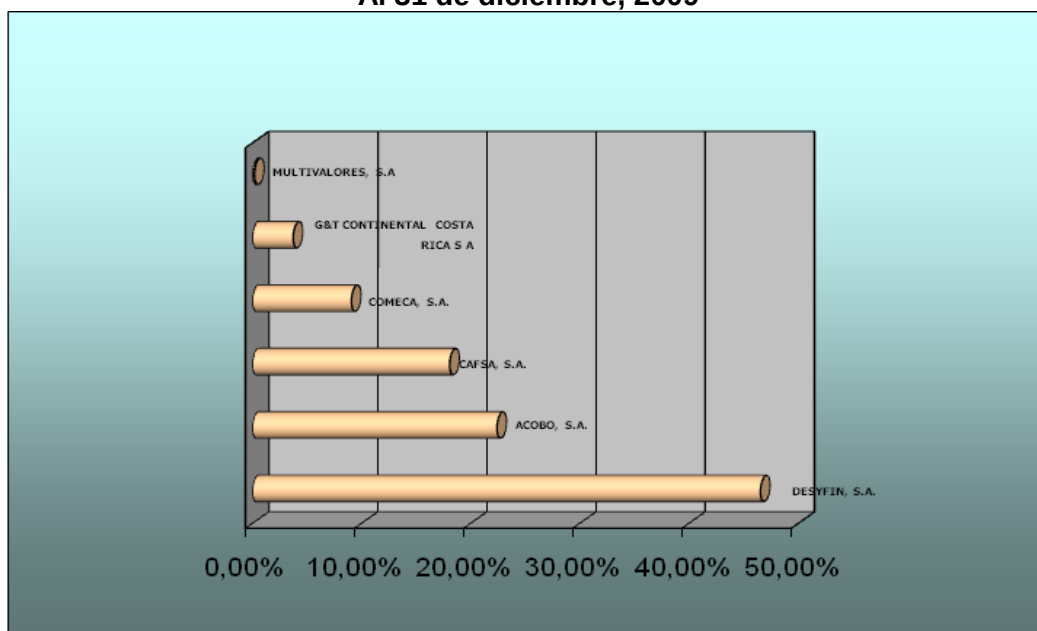
4. Empresas financieras no bancarias

La cartera de inversiones en valores de este sector mostró un saldo de ₡14.618 millones, que representó el 10,5% del activo total a la fecha base de este análisis y con lo cual se incrementa ligeramente su participación en 4,1 puntos porcentuales respecto al año anterior. En el siguiente gráfico se detalla la importancia relativa de las entidades sobre la cartera de inversiones.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

**Gráfico N° 18. Empresas financieras no bancarias
Participación porcentual sobre total de inversiones del sector
Al 31 de diciembre, 2009**



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

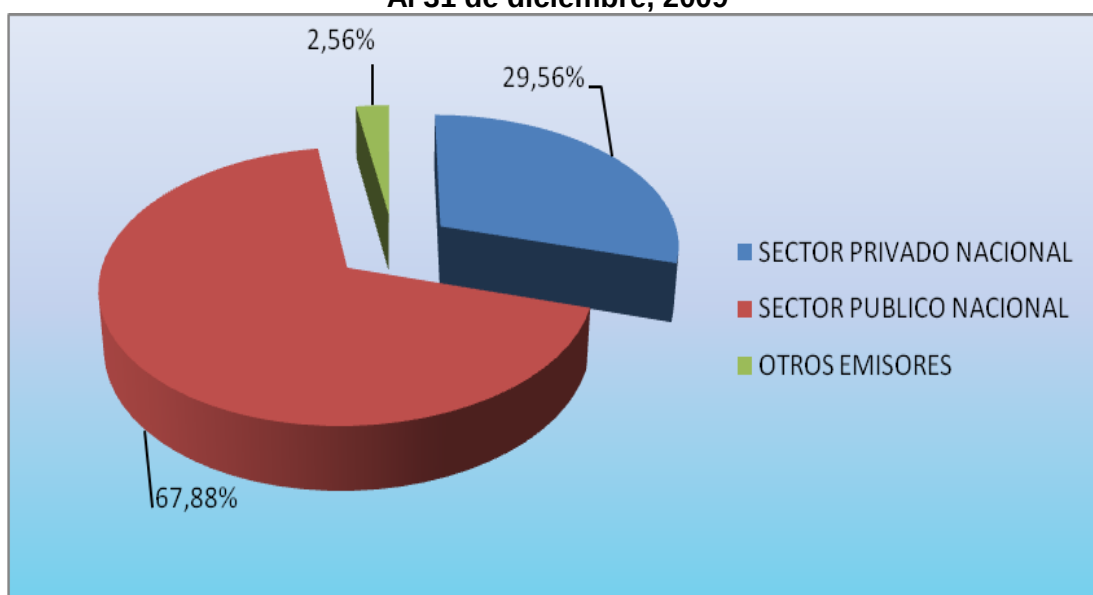
En términos absolutos, Financiera Desyfin, S.A. mostró el mayor volumen de inversiones al reflejar un monto de \$6.803 millones, que representó el 46,6% del saldo agregado del sector y un 4,9% del activo total de éste.

Respecto a su composición a diciembre de 2009, el 67,9% de la cartera correspondió al sector público nacional, un 29,6% al sector privado nacional y el 2,6% a otros emisores. De total de la cartera de inversiones en valores, el 37% se encuentran comprometidos en operaciones de recompras. Asimismo, del total del portafolio, el 7,6% se encuentra invertido en el Banco Central de Costa Rica. (Ver gráfico N° 19).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

**Gráfico N° 19. Empresas financieras no bancarias
Composición del portafolio de inversiones
Al 31 de diciembre, 2009**



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

5. Cooperativas de ahorro y crédito supervisadas

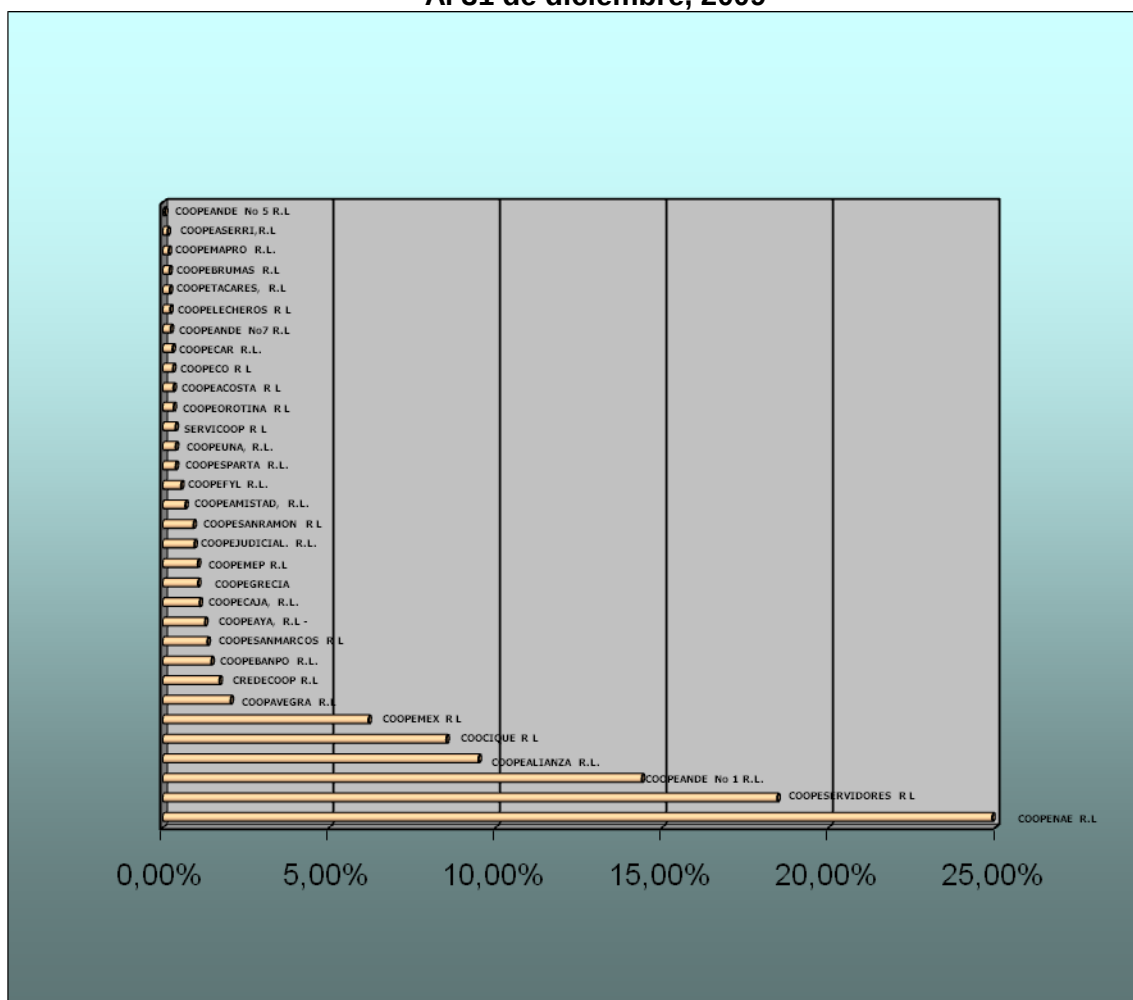
El sector cooperativo supervisado registró inversiones en títulos y valores por la suma de ₡249.206,6 millones, mostrándose un incremento del 55,2% (₡88.602,3 millones) con respecto al saldo registrado a diciembre de 2008 (₡160.604,3 millones).

El gráfico N° 20 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 24,9% (₡62.105,4 millones), Coopeservidores, R.L. con un 18,5% (₡46.017,6 millones), Coopeande N°1, R.L. con un 14,4% (₡35.880,7 millones), Coopealianza, R.L. con un 9,5% (₡23.657,9 millones), Coocique, R.L. con un 8,5% (₡21.246,2 millones) y Coopemex, R.L. con un 6,2% (₡15.418,4 millones).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Gráfico N° 20. Cooperativas de ahorro y crédito
Participación porcentual sobre las inversiones
Al 31 de diciembre, 2009



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 42% del total de su propio activo.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

6. Casas de cambio

El sector colocó el 8,2% (¢128,3 millones) de su activo total en inversiones en valores, lo cual representó una disminución del 22,4% (¢37,1 millones) con respecto al mostrado al cierre del 2008. La mayor parte de inversiones en valores están sujetas a restricciones, principalmente, para cumplir con la garantía para operar que mantiene el Banco Central de Costa Rica, de conformidad con lo estipulado en el “Reglamento para operaciones cambiarias”.

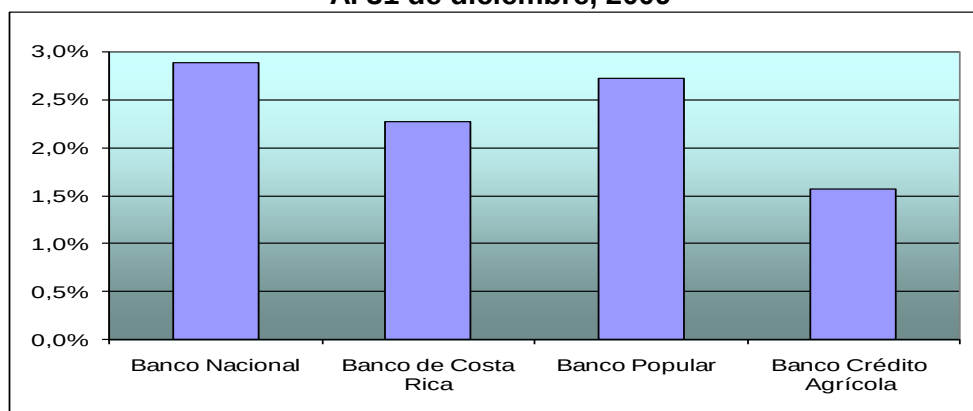
A nivel individual, Global Exchange Casa de Cambio, S.A. aportó el 46% (¢59,5 millones) del total de inversiones del sector, en tanto que Casa de Cambio Teledólar Expreso, S.A. el 27% (¢34,7 millones) y Casa de Cambio Soluciones Monetarias, S.A. el 27% (¢34,1 millones).

C. CARTERA DE CRÉDITO

1. Bancos públicos comerciales

Al 31 de diciembre de 2009, el sector de bancos públicos mostró un índice de mora mayor a 90 días del 2,61% (¢111.784,1 millones) respecto a la cartera directa (¢4.278.517,1 millones), es decir 0,75 puntos porcentuales por arriba del mostrado un año atrás (1,86% equivalente a ¢72.521,8 millones). A nivel individual, las entidades cerraron el ejercicio económico del 2009 con ese indicador en riesgo normal; no obstante, se presentan incrementos en esos porcentajes en tres de las entidades, mientras que el Banco Crédito Agrícola de Cartago muestra 0,10 puntos porcentuales por debajo del mostrado el año anterior. Lo anterior evidencia un deterioro de sus carteras crediticias. (Ver gráfico 21).

Gráfico 21. Bancos públicos
Cartera con atraso mayor a 90 días/cartera total
Al 31 de diciembre, 2009



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

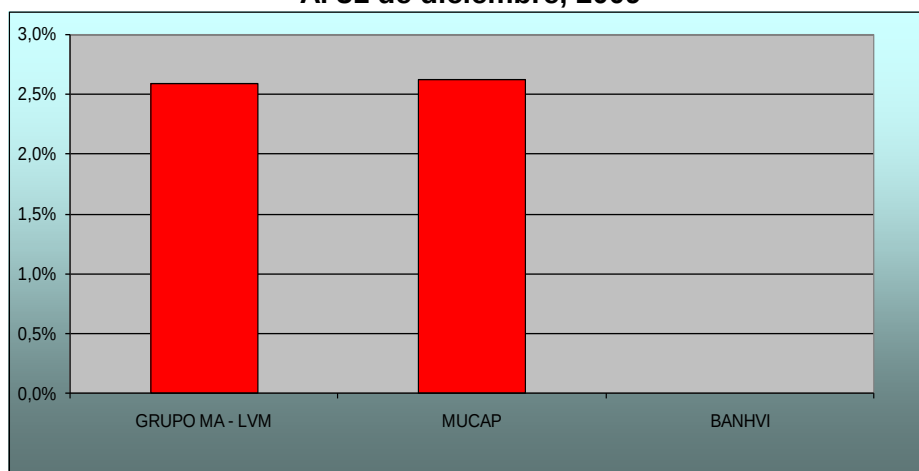
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

2. Sector vivienda

Al cierre del 2009, el sector vivienda presentó una cartera con mora mayor a 90 días de ₡9.030,4 millones, la cual representa un 2,21% de la cartera directa (₡408.185,1 millones), índice que se mantiene por encima del de diciembre del 2008 (1,72%). A nivel individual, el Banco Hipotecario de la Vivienda, al cierre de diciembre del 2009, no presenta morosidad; por su parte, Grupo Mutual y Mutual Cartago mantienen en normalidad ese indicador, con porcentajes entre 2,59% y 2,63%, como se observa en el gráfico 22. A diciembre del 2008, ese índice reflejaba proporciones entre 2,19% y 1,54%, respectivamente. Ello evidencia un deterioro en sus carteras crediticias.

Gráfico 22. Sector vivienda
Cartera con atraso > 90 días / cartera total
Al 31 de diciembre, 2009



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 68,09% del activo total a diciembre del 2009, con una participación menor a la mostrada un año atrás (72,78%). Al cierre del 2009, los créditos otorgados por la banca privada ascienden a ₡2.973.178,4 millones, evidenciándose una disminución del 4,21% respecto de diciembre del 2008.

La cartera crediticia con atraso mayor a 90 días y en cobro judicial asciende a ₡51.689,1 millones, por lo que representa 1,74% de la cartera de crédito directa, porcentaje superior al 1,32% mostrado al cierre del período 2008.

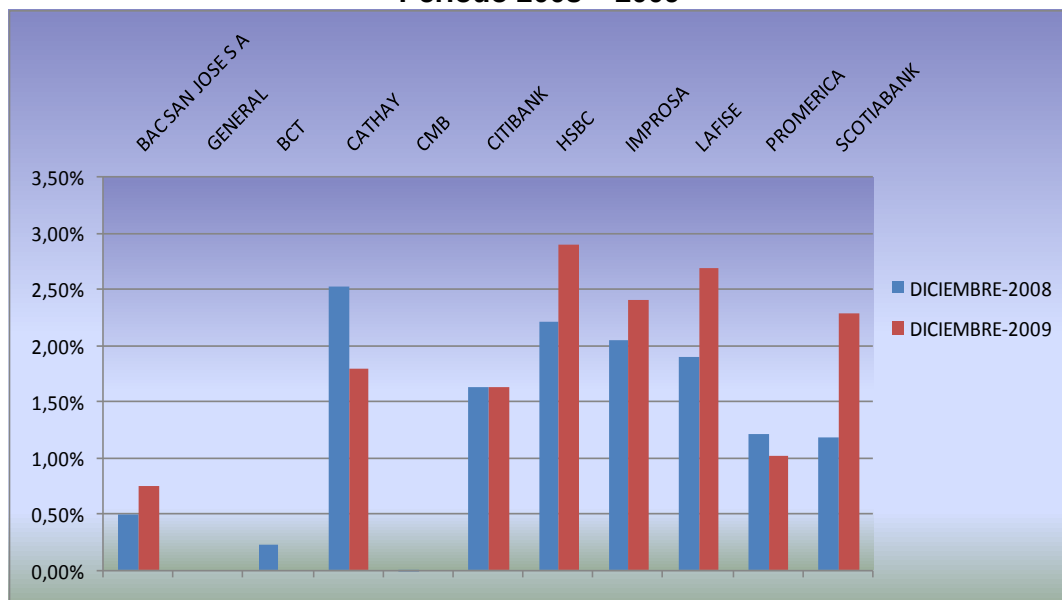
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

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 23 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 2008 y 2009. Cabe señalar que Banco General, Banco BCT y Banco CMB no reportan morosidad en su cartera de crédito mayor a 90 días y en cobro judicial.

Gráfico 23. Bancos privados
Mora mayor a 90 días / Cartera directa
Período 2008 – 2009



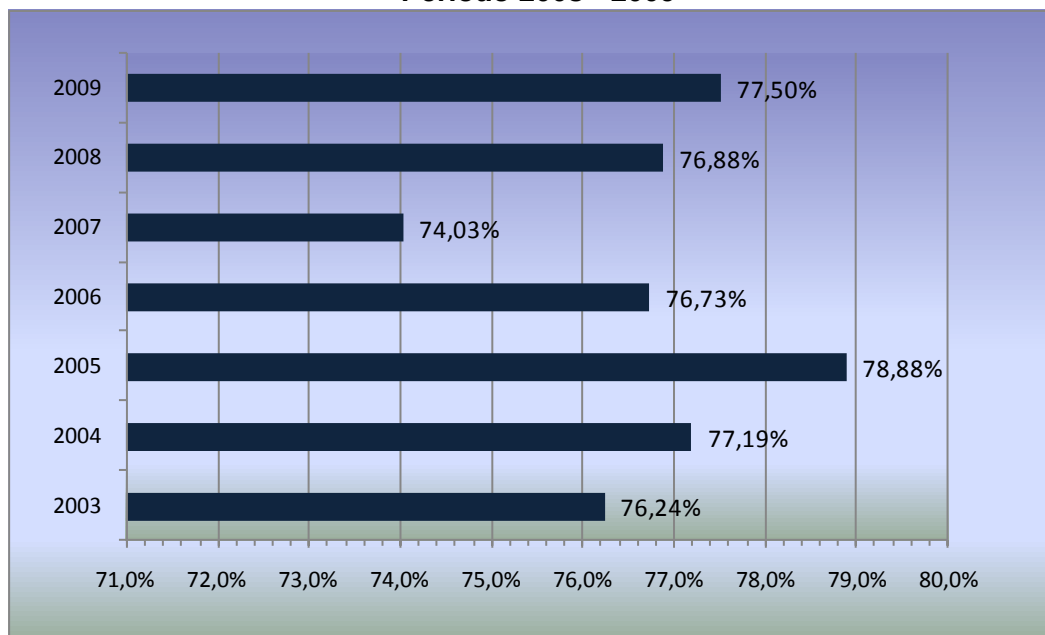
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

La preferencia de los clientes por el endeudamiento en dólares se mantuvo durante el 2009, por lo que el sector bancario privado evidenció un alto nivel de dolarización de su portafolio crediticio, siendo que el 77,50% de su cartera de préstamos se colocó en dicha moneda, superior en 0,63 puntos porcentuales a lo mostrado al cierre del 2008. (Ver gráfico 24).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Gráfico 24. Bancos privados
Porcentaje de cartera de crédito en moneda extranjera
Período 2003 - 2009



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

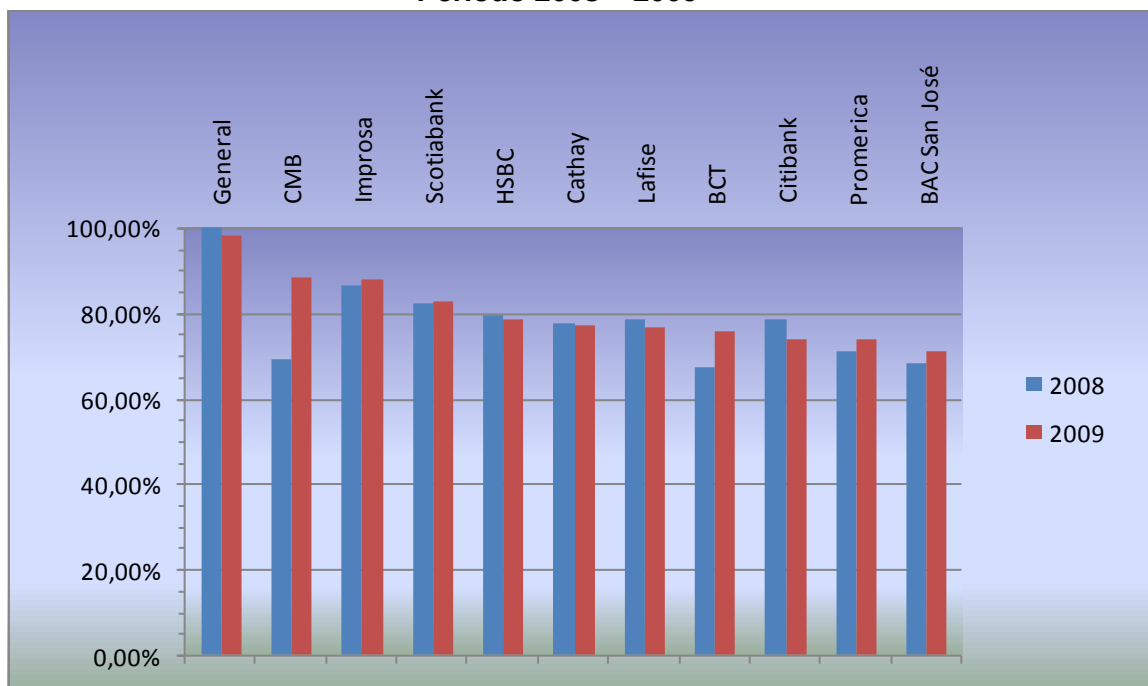
Como puede observarse, la mayor concentración de operaciones en moneda extranjera se dio al cierre del 2005. Posterior a esa fecha, algunas entidades del sector desarrollaron productos en moneda local para reducir gradualmente dicha concentración, lo cual explica la reducción observada hasta el 2007. A partir de esa fecha se observa nuevamente un repunte en las colocaciones en moneda extranjera para los períodos 2008 y 2009, principalmente por las tasas de interés en esa moneda que han resultado atractivas para los clientes.

En el gráfico número 25 se observa que Banco General, CMB, Improsa y Scotiabank son las entidades que muestran los mayores niveles de colocaciones en moneda extranjera respecto de su cartera total.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Gráfico 25. Bancos privados
Porcentaje de la cartera de crédito total colocada en moneda extranjera
Período 2008 – 2009



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

4. Empresas financieras no bancarias

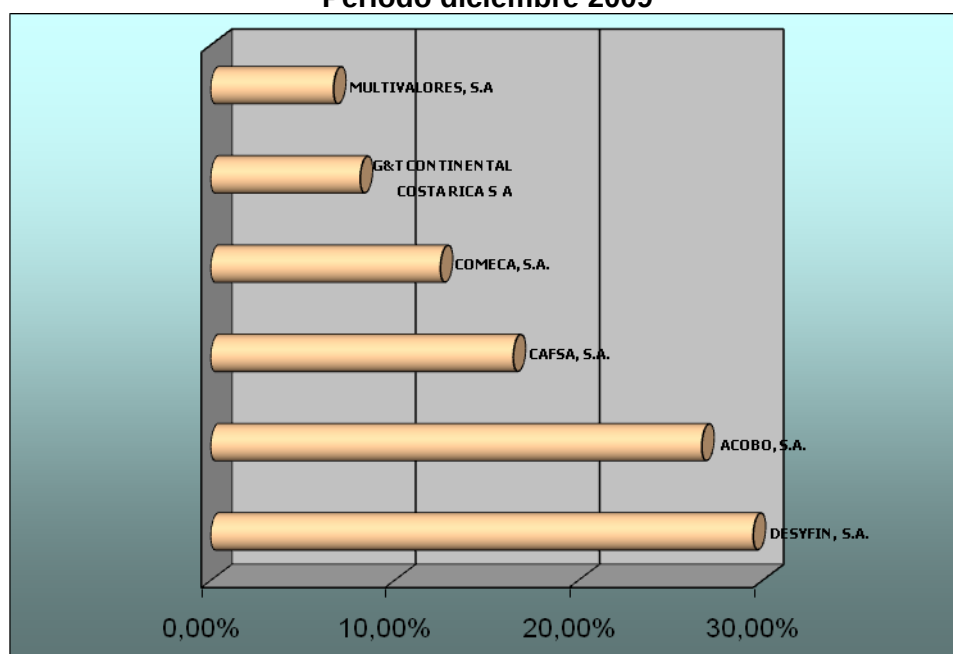
La cartera de créditos del sector de empresas financieras no bancarias representó el 65,8% del activo total a diciembre de 2009, por lo que se mantiene como su activo más importante. El saldo total de la cartera de préstamos alcanzó la suma de ₡91.665 millones, experimentándose un crecimiento interanual del 24% (₡17.828 millones).

En el gráfico adjunto se presenta la participación de las entidades financieras no bancarias respecto al rubro de la cartera de créditos directa, en donde Financiera Desyfin S.A. lidera el sector con una participación del 29,5%, seguida de Financiera Acobo S.A. con un 26,7%, Financiera Cafsa S.A. con un 16,5% y Financiera Comeca S.A. con un 12,5%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

**Gráfico N° 26. Empresas financieras no bancarias
Cartera de crédito
Período diciembre 2009**



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

Al analizar la cartera de créditos del sector en función del aporte individual de cada una de las entidades que lo conforman, se determina que Financiera Acobo S.A., con una cartera por ₡24.484 millones, alcanza un crecimiento absoluto de ₡12.767 millones (109% crecimiento interanual), constituyéndose en la entidad que exhibió mayor crecimiento. Le sigue Financiera G&T Continental, S.A., cuya cartera de créditos por ₡7.459 millones registró un crecimiento de ₡4.480 millones (150% crecimiento anual). El aporte de ambas entidades representó el 97% del crecimiento del rubro de créditos del sector.

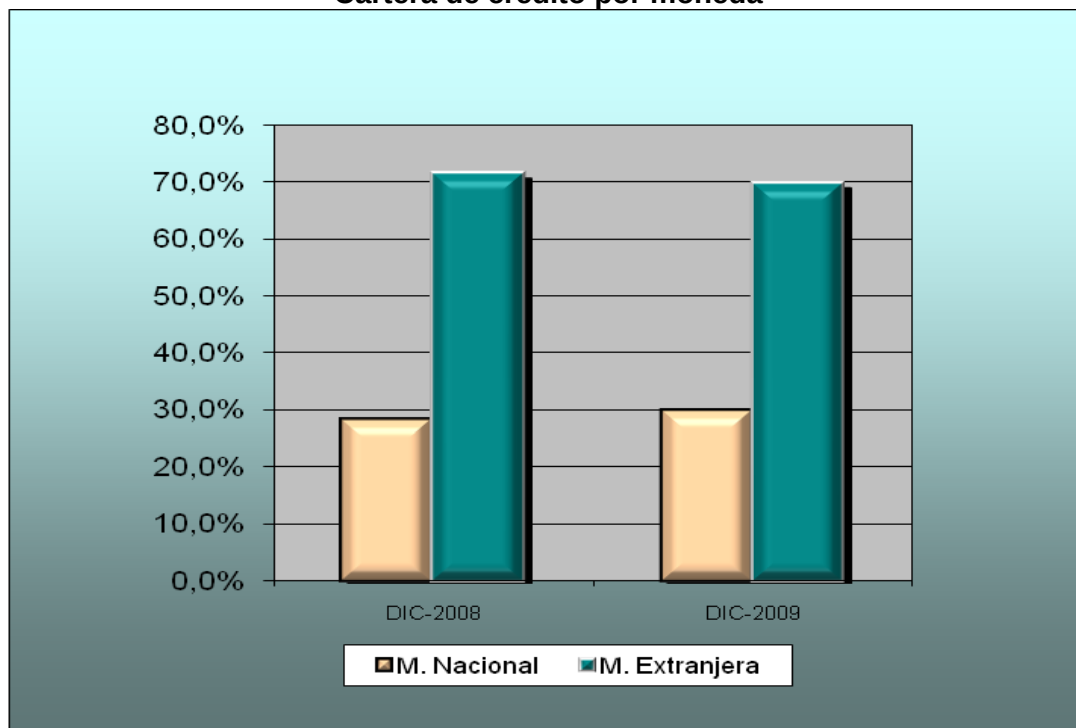
Cabe destacar que dos entidades del sector registraron una disminución respecto al 2008 en el volumen de sus créditos: Financiera Cafsa S.A., con una disminución de ₡1.604 millones (9,6%) y Financiera Comeca, S.A., con una reducción de ₡1.814 millones (13,7%).

Con respecto a la dolarización de la cartera de crédito del sector, en el gráfico N° 27 se observa que esta se encuentra altamente dolarizada, con una participación muy similar en los últimos dos periodos. Al cierre del 2009 el rubro en dólares representa el 70% de la cartera total del sector.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

**Gráfico N° 27. Empresas financieras no bancarias
Cartera de crédito por moneda**



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

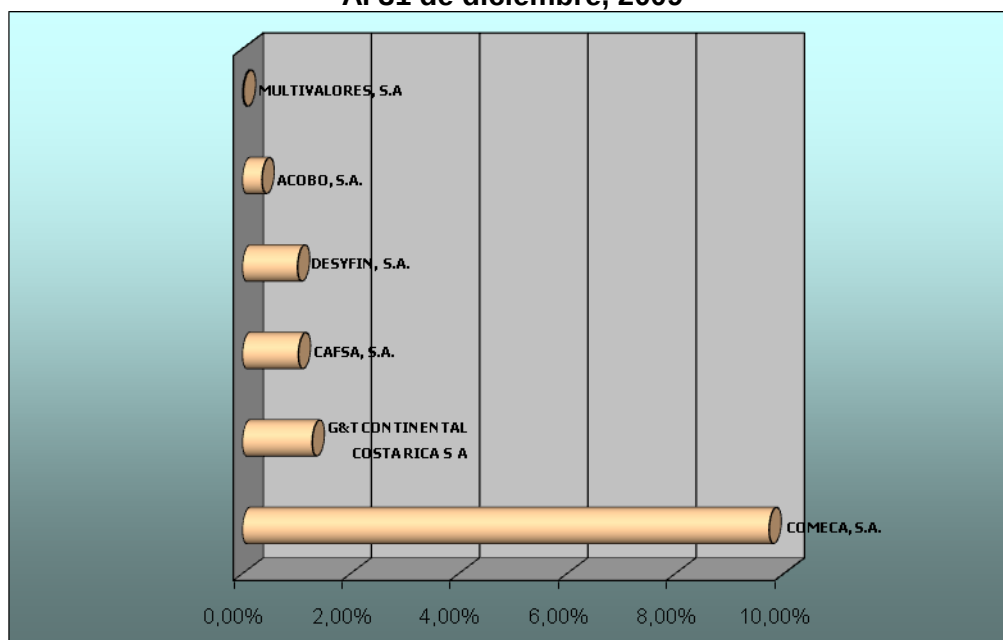
En términos generales, las entidades registran porcentajes de dolarización de sus respectivas carteras que superan, en todos los casos, el 50%, destacándose los casos de Financiera Cafsa S.A. (88%), Financiera Multivalores S.A. (85%) y Financiera Comeca S.A. (80%).

En relación con el nivel de morosidad, la cartera de créditos con atraso mayor a 90 días representa el 1,89% (¢1.734 millones) de la cartera total a diciembre del 2009, ubicándose por debajo del 2,1 % alcanzado el periodo anterior. Financiera Comeca, S.A. mantiene el mayor índice de morosidad del sector, al cerrar el periodo con un 9,7% (¢1.115 millones).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

**Gráfico N° 28. Empresas financieras no bancarias
Cartera con atraso mayor a 90 días sobre cartera total
Al 31 de diciembre, 2009**



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

5. Cooperativas de ahorro y crédito

Al 31 de diciembre de 2009, la cartera de créditos del sector cooperativo supervisado alcanzó los ₡775.798,9 millones, lo que significó un crecimiento del 6,2% (₡45.241,8 millones) durante los últimos doce meses. Además, dicho rubro representó el 71,6% 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%), Coopeande N°1, R.L. (11,6%), Coopemex, R.L. (11,0%) y Coopealianza, R.L. (9,3%%), en tanto que veintiuna de las treinta y dos cooperativas supervisadas aportaron (individualmente) menos del 1% al total de la cartera crediticia del sector.

El sector cooperativo continúa mostrando una marcada preferencia por los créditos en moneda nacional. Al cierre del periodo 2009, los créditos en colones representaron el 98,3% (₡762.790,8 millones) del total de la cartera crediticia y únicamente el 1,7% (₡13.008,1 millones) fue colocado en moneda extranjera. De las treinta y dos cooperativas supervisadas, trece reportaron cartera en moneda extranjera; las restantes diecinueve colocaron la totalidad de su portafolio crediticio en moneda nacional.

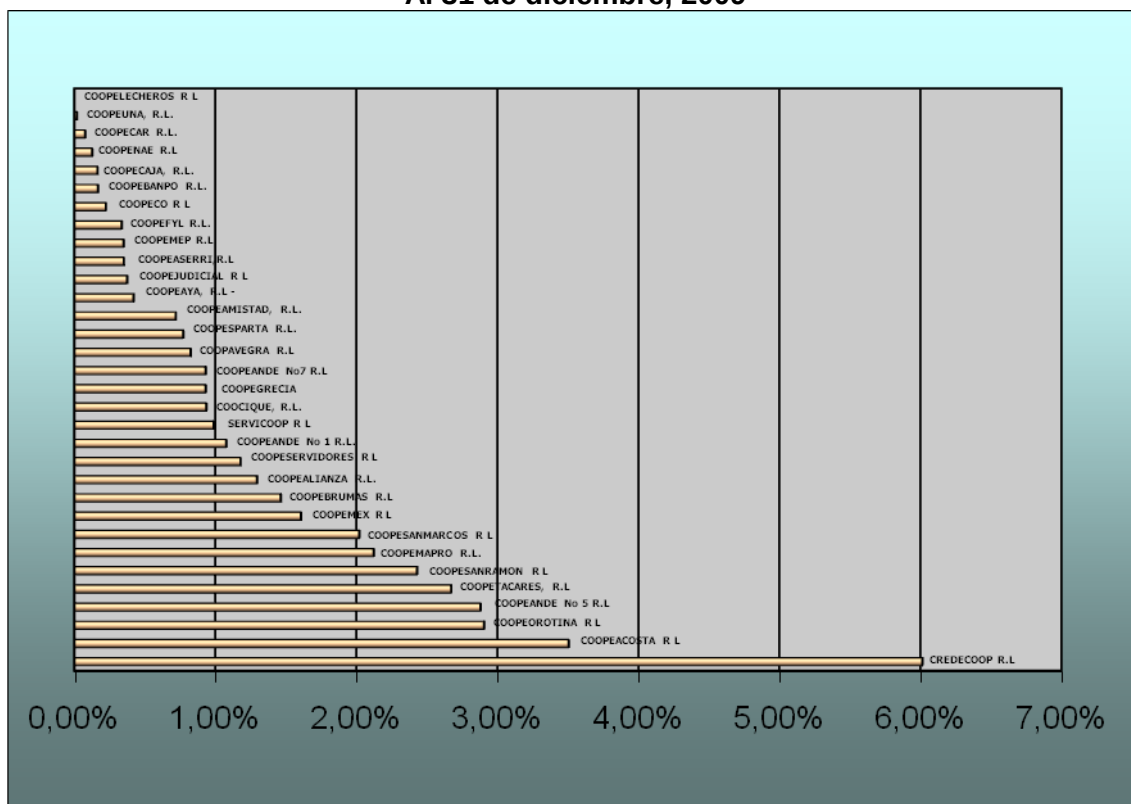
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

En cuanto al nivel de morosidad, la cartera de créditos con mora mayor a 90 días del sector alcanzó una participación del 0,9% (¢7.010,6 millones) con respecto a la cartera directa (¢775.798,9 millones), índice inferior al mostrado en diciembre del año anterior, el cual ascendió a 0,95% (¢7.658,6 millones). Para los casos de Credcoop, R.L. y Coopeacosta, R.L., los índices que alcanzaron del 6,0% y 3,5% respectivamente, superan el parámetro definido para una categoría de operación normal (menor a un 3%). Para las demás cooperativas supervisadas (30), el índice se ubicó en nivel normal, destacándose el caso de Coopelecheros R.L., que no reflejó créditos con atraso mayor a 90 días.

El gráfico N° 29 muestra el índice de morosidad mayor a 90 días de cada una las cooperativas supervisadas.

Gráfico N° 29. Cooperativas de ahorro y crédito
Cartera con atraso > 90 días/Cartera directa
Al 31 de diciembre, 2009



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

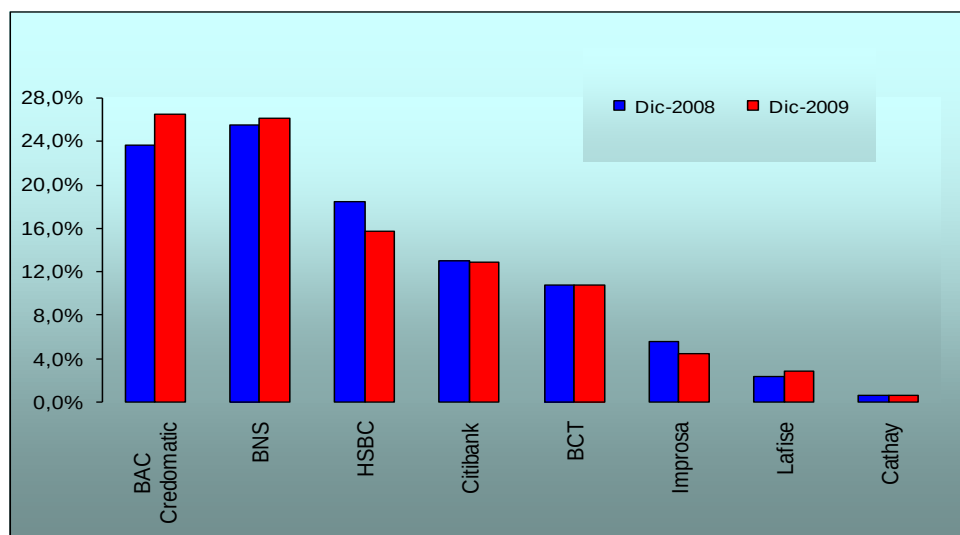
Memoria Anual 2009

6. Grupos financieros del sector bancario privado

Al término de diciembre del 2009, la cartera crediticia consolidada de los grupos financieros de este sector asciende a ₡3.282.882,8 millones y muestra una disminución de ₡144.584,9 millones (4,2%) respecto de diciembre del 2008, resultado de las disminuciones en la cartera de crédito por ₡117.226,2 millones (18,5%) y ₡44.545,5 millones (23,3%) que presentaron los grupos financieros HSBC e Improsa, respectivamente.

En el gráfico N° 30 se observa que los cuatro grupos financieros más grandes acumulan en conjunto el 81,2% de la cartera crediticia consolidada. Respecto de las participaciones relativas, Grupo Financiero BAC Credomatic pasó de concentrar un 23,7% de la cartera de crédito en diciembre 2008 a un 26,5% en diciembre del 2009, ocupando así el primer lugar que mantenía Grupo Financiero BNS a diciembre del 2008.

Gráfico N° 30 Grupos financieros sector bancos privados
Participación porcentual sobre la cartera
Consolidada del sector
Período 2008 - 2009



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

La colocación de créditos en moneda extranjera representa un 77,6% de las colocaciones totales de los grupos financieros de este sector a diciembre del 2009, similar a la relación exhibida el año anterior (77,7%).

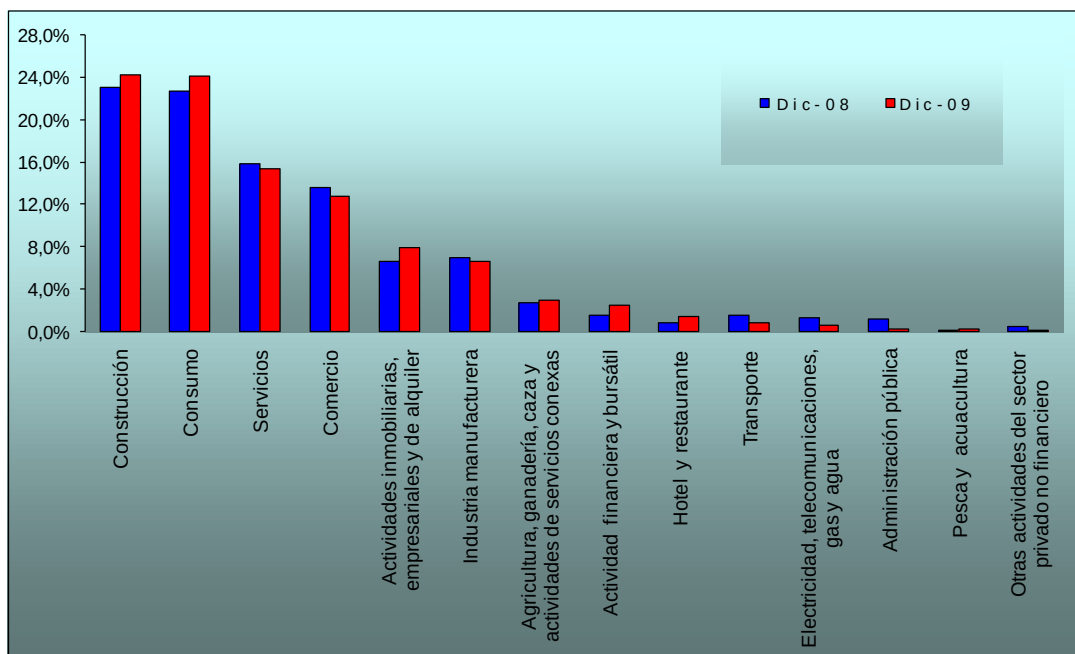
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Se debe tener 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 el consiguiente impacto en los diferentes sectores económicos del país, podría originar incrementos en la morosidad y, por tanto, mayor deterioro de las carteras crediticias.

Las principales actividades económicas que recibieron créditos de los grupos financieros privados fueron construcción (24,2%), consumo (24,1%), servicios (15,4%) y comercio (12,8%). La distribución porcentual de la cartera consolidada total según actividad económica para diciembre del 2008 y 2009, se aprecia en el gráfico N° 31.

Gráfico N° 31. Grupos financieros sector bancos privados
Distribución de la cartera consolidada del sector por actividad económica
Período 2008 - 2009



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

Al cierre del 2009, la mora mayor a 90 días³ con un saldo de ₡83.763,2 millones, presenta un incremento de ₡28.366,5 millones (51,2%) respecto del 2008. Dicho monto equivale a un 2,6% de morosidad sobre la cartera de créditos consolidada, porcentaje que se incrementó respecto del 1,6% mostrado a diciembre del 2008.

³ El cálculo de la morosidad mayor a 90 días incorpora aquellas operaciones crediticias registradas en cobro judicial, aun cuando estas presenten un atraso inferior a 90 días.

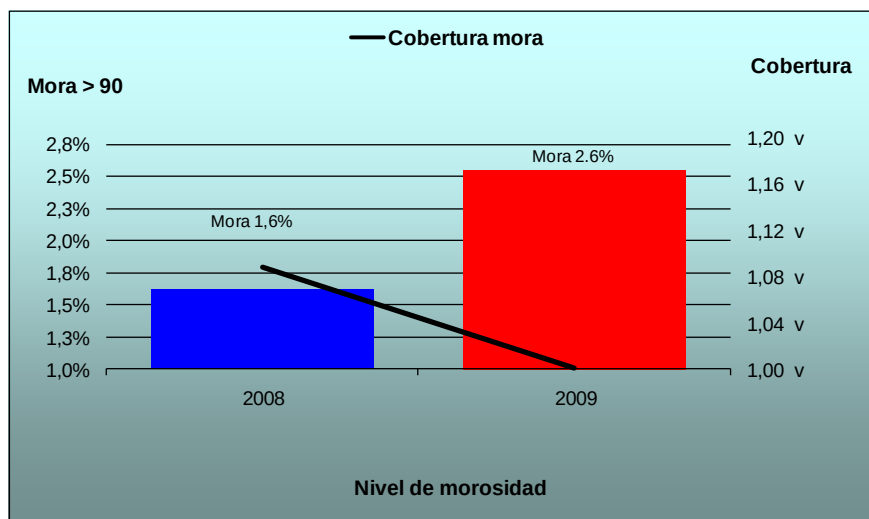
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

A nivel individual, los grupos financieros que muestran el mayor nivel de morosidad son Grupo Financiero Citibank con un 7,6% y Grupo Financiero Improsa con un 3,8%.

Por su parte, la estimación por deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito de los grupos financieros privados asciende a ₡83.875,7 millones, suma que permite una cobertura de las operaciones morosas a más de 90 días y en cobro judicial de 1,0 vez al término del 2009, relación ligeramente inferior al 1,1 veces mostrado un año atrás. El gráfico N° 32 muestra dicha relación.

Gráfico N° 32. Grupos financieros sector bancos privados
Nivel de mora consolidada y cobertura
Período 2008 - 2009



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

Es importante indicar que el estudio del riesgo de la cartera crediticia no debe basarse únicamente en el análisis de indicadores de cobertura o en cálculos de pérdida esperada, sino que también debe considerarse la valoración de aspectos relacionados con la gestión que realiza la entidad para administrar dicho riesgo.

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 asciende a ₡31.725,1 millones al término del 2009, incrementándose en un 127,8% (₡17.796,7 millones) respecto diciembre del 2008. Cuatro grupos financieros concentran este crecimiento: Grupo Financiero HSBC (38,9%), Grupo Financiero Improsa (22,3%), Grupo Financiero Citibank (21,3%) y Grupo Financiero BNS (12,8%).

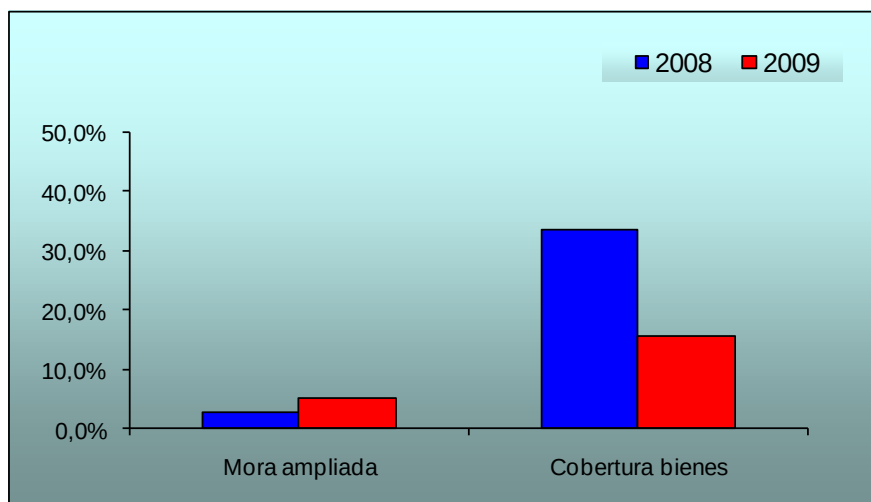
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

El saldo de estimaciones asociado a dichos bienes asciende a \$4.939,5 millones al término del 2009, suma que cubre en un 15,6% el saldo de dichos activos, en tanto que fue de \$4.659,8 millones a diciembre 2008, para una cobertura del 33,5%. Respecto de los bienes recibidos en recuperación de créditos con más de dos años de antigüedad (\$4.984,8 millones), dicha cobertura es del 99,1%.

Al ajustar el índice de morosidad considerando los bienes adquiridos y el incremento en los dos últimos años de la cuenta de créditos liquidados contra estimaciones, se tiene un índice de mora ampliada de 5,0%, relación que se incrementó considerablemente respecto de la mostrada un año atrás cuando era de 2,8%. Estos resultados, así como la cobertura de la estimación sobre bienes realizables, se observan en el gráfico N° 33.

Gráfico N° 33. Grupos financieros sector bancos privados
Mora ampliada y cobertura en bienes adquiridos
Período 2008 - 2009



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

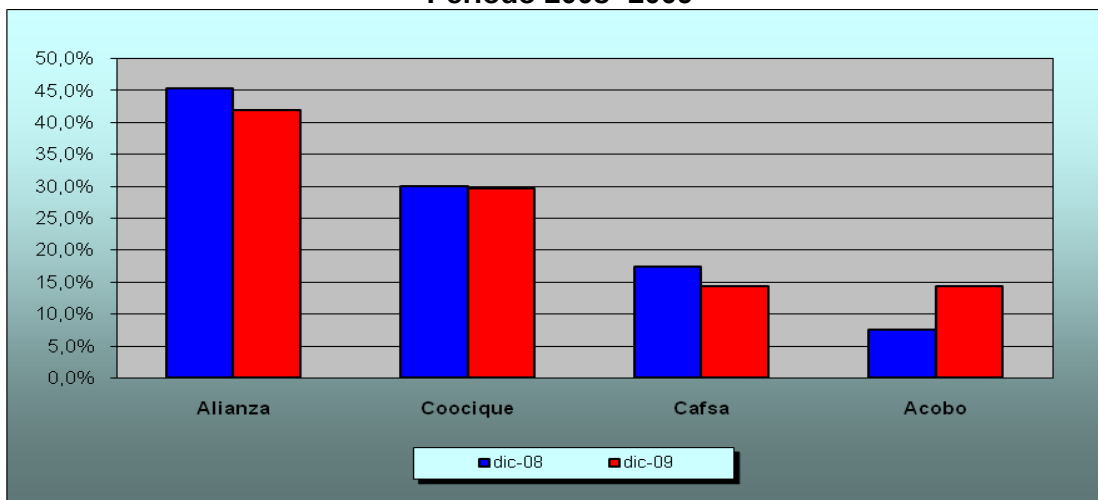
7. Grupos financieros no bancarios

La cartera crediticia consolidada del sector de grupos financieros no bancarios ascendió a la suma de \$170.791,3 millones, mostrándose un crecimiento del 10,0% (\$15.602,5 millones) con respecto al saldo de diciembre de 2008. Los dos grupos financieros cooperativos, Alianza y Coocique, concentraron el 71,3% de esta cartera consolidada (41,8% y 29,5%, respectivamente), en tanto que los restantes dos grupos financieros explican el 28,7% de esta cartera crediticia (ver gráfico N° 34).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

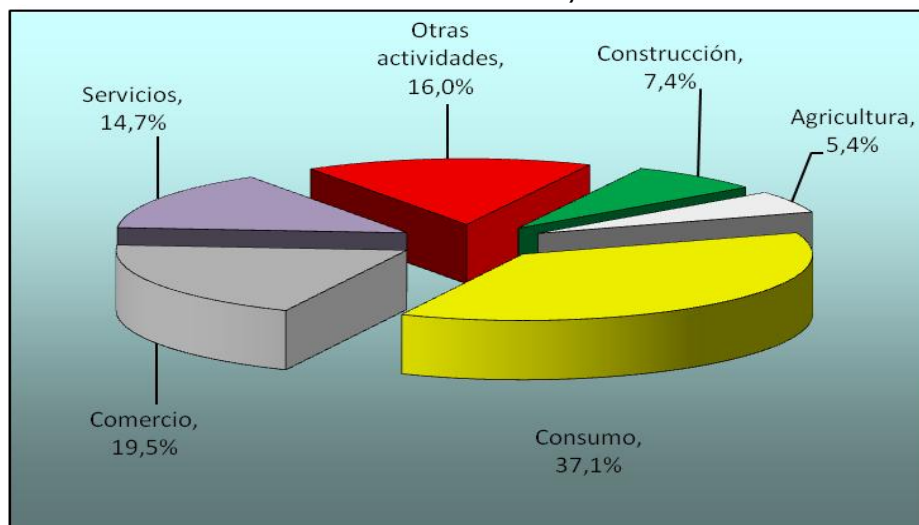
Gráfico N° 34. Grupos financieros no bancarios
Participación porcentual sobre la cartera de crédito consolidada
Período 2008- 2009



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 2009, el 84,1% de esa cartera estaba orientada principalmente hacia cinco actividades: consumo (37,1%), comercio (19,5%), servicios (14,7%), construcción (7,4%) y agricultura (5,4%). (Ver gráfico N° 35.)

Gráfico N° 35. Grupos financieros no bancarios
Distribución de la cartera de crédito por actividad económica
Al 31 de diciembre, 2009



SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

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

Al 31 de diciembre de 2009, el sector de grupos financieros no bancarios exhibió una cartera crediticia consolidada con mora mayor a noventa días del orden de los ₡1.665,7 millones, que representó un 0,98% de la cartera total consolidada (₡170.791,3 millones), manteniéndose la misma razón alcanzada en diciembre de 2008.

En relación con el nivel de cobertura contable para la cartera crediticia consolidada, el sector reflejó estimaciones contables que ascendieron a los ₡2.624,7 millones, los cuales cubrieron el 157,6% de la mora mayor a 90 días, ubicándose por debajo de la relación del 172,5% mostrada un año atrás.

D. PASIVOS TOTALES

Sistema financiero nacional

Como se aprecia en el siguiente cuadro, al finalizar el 2009, el pasivo del SFN alcanzó la suma de ₡11.535.849 millones. Con respecto al 2008, mostró un incremento del 8,7% que, descontado el efecto inflacionario, se traduce en un crecimiento real del 4,5%.

Dado lo anterior y al considerar que la razón de pasivos a producto interno bruto se incrementó en 1 pp, se concluye que la crisis no impactó desde el punto de vista de estrechez de liquidez en el SFN. Más bien, su impacto se apreció en la contracción del crédito y la reasignación del portafolio de los intermediarios financieros hacia inversiones en moneda extranjera y mayores disponibilidades, así como en una menor generación de utilidades. Este último aspecto se desarrollará en el siguiente apartado.

**Cuadro 10. Pasivos del sistema financiero nacional
- al 31 de diciembre del 2009 -**

	Saldo en millones ₡		Participaciones %		Variación Interanual %	
	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2008	Dic. 2009	Nominal	Real
SFN	10.615.299	11.535.849	100,0	100,0	8,7	4,4
Bancos Públicos	5.676.163	6.352.989	53,5	55,1	11,9	7,6
Bancos Privados	3.627.233	3.661.134	34,2	31,7	0,9	-3,0
Cooperativas	763.299	875.121	7,2	7,6	14,6	10,2
Sector Vivienda	473.225	532.555	4,5	4,6	12,5	8,2
Financieras	75.082	113.220	0,7	1,0	50,8	44,9
Casas de Cambio	297	830	0,0	0,0	179,7	168,8

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

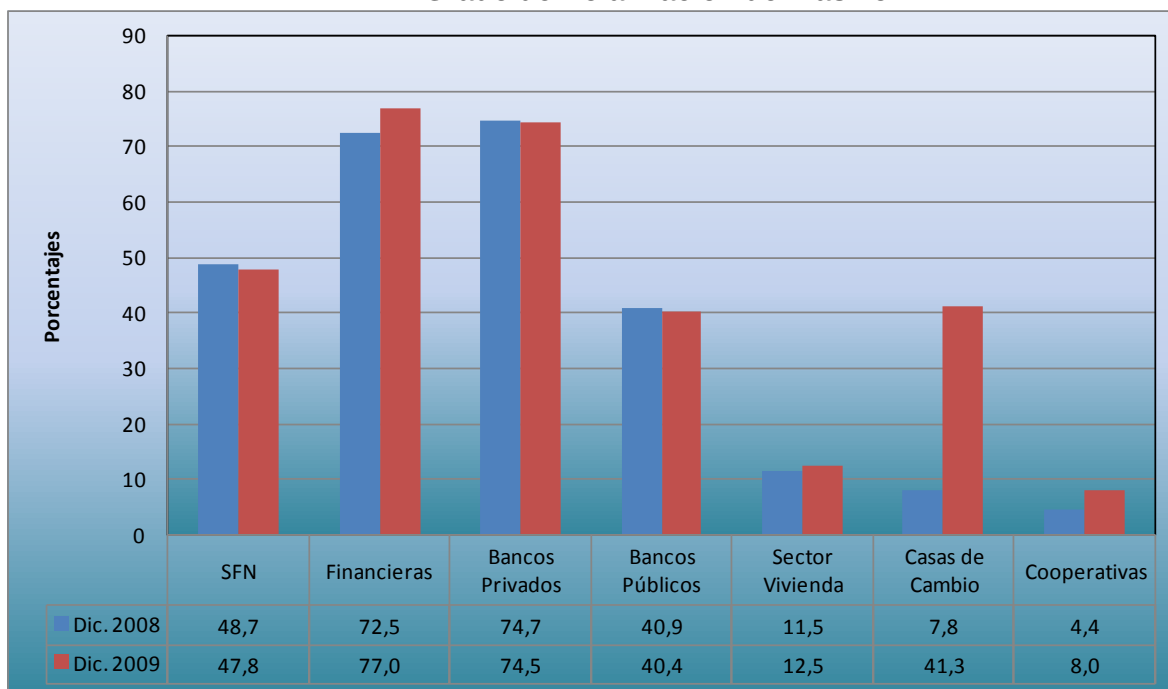
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Con respecto al grado de dolarización de los pasivos del SFN, este se contrajo levemente, desde un 48,7% en el 2008 hasta un 47,8% al finalizar el 2009.

Como se aprecia en el gráfico 36, los sectores más dolarizados continúan siendo las empresas financieras no bancarias y los bancos privados. Sin embargo, mientras en el primer caso dicho porcentaje se incrementó en 4,5 pp, en el caso de los bancos privados se mantuvo prácticamente invariable.

Gráfico 36.
Grado de Dolarización del Pasivo



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

Por tipo de pasivo, se observa que la principal fuente de recursos para el SFN son las obligaciones con el público (81,2%) seguida de las obligaciones con entidades financieras (13,7%). A nivel sectorial, ese último tipo de pasivos es particularmente importante en el caso de las cooperativas de ahorro y crédito (32,3%).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

**Cuadro 11. Pasivos del sistema financiero nacional según tipo
Participaciones porcentuales
- al 31 de diciembre del 2009 -**

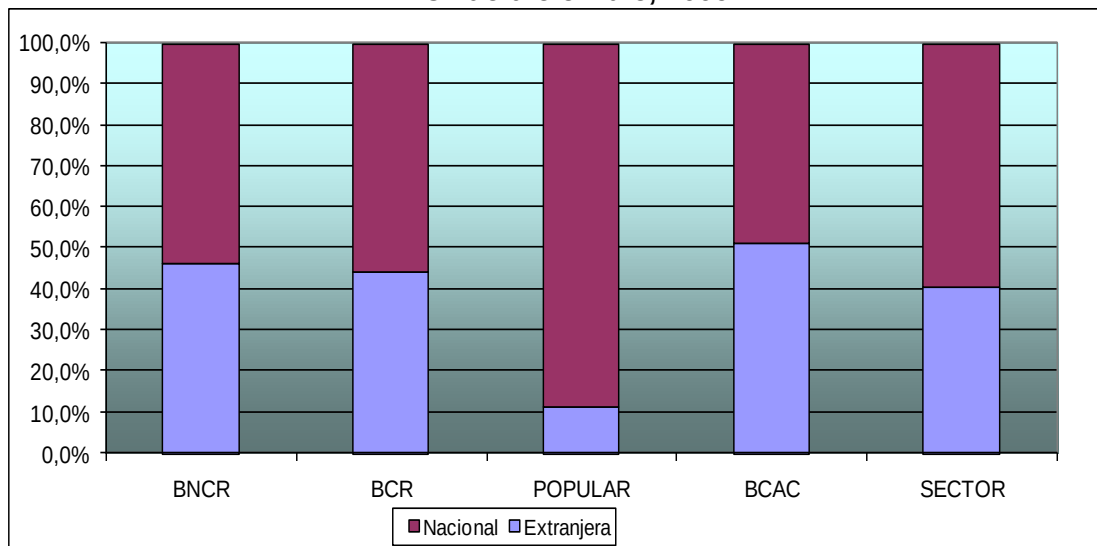
	Obligaciones con				Cuentas x Pagar y Provisiones	Otros
	Público	Entidades Financieras	Entidades no Financieras	Banco Central Costa Rica		
SFN	81,2	13,7	1,1	0,01	2,9	1,1
Bancos Públicos	85,3	10,2	0,0	0,01	3,7	0,7
Bancos Privados	78,0	16,0	2,7	0,00	1,6	1,7
Cooperativas	59,8	32,3	3,3	0,00	3,7	0,9
Sector Vivienda	89,2	8,9	0,0	0,05	1,1	0,7
Financieras	77,9	17,9	0,2	0,00	2,7	1,3
Casas de Cambio	0,0	0,0	0,0	0,00	100,0	0,0

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

1. Bancos públicos comerciales

Los pasivos totales para el 2009 del sector de bancos públicos ascendieron a \$6.352.988,7 millones, mostrándose un crecimiento del 11,9% (\$676.826,4 millones) respecto al 2008. Un 59,6% de las fuentes de recursos del sector son en moneda nacional y el restante 40,4% en moneda extranjera, estructura similar a la mostrada un año atrás, cuando esas relaciones correspondían a 59,1% y 40,9%, respectivamente. (Ver gráfico 37).

**Gráfico 37. Bancos públicos
Composición del pasivo por moneda
Al 31 de diciembre, 2009**



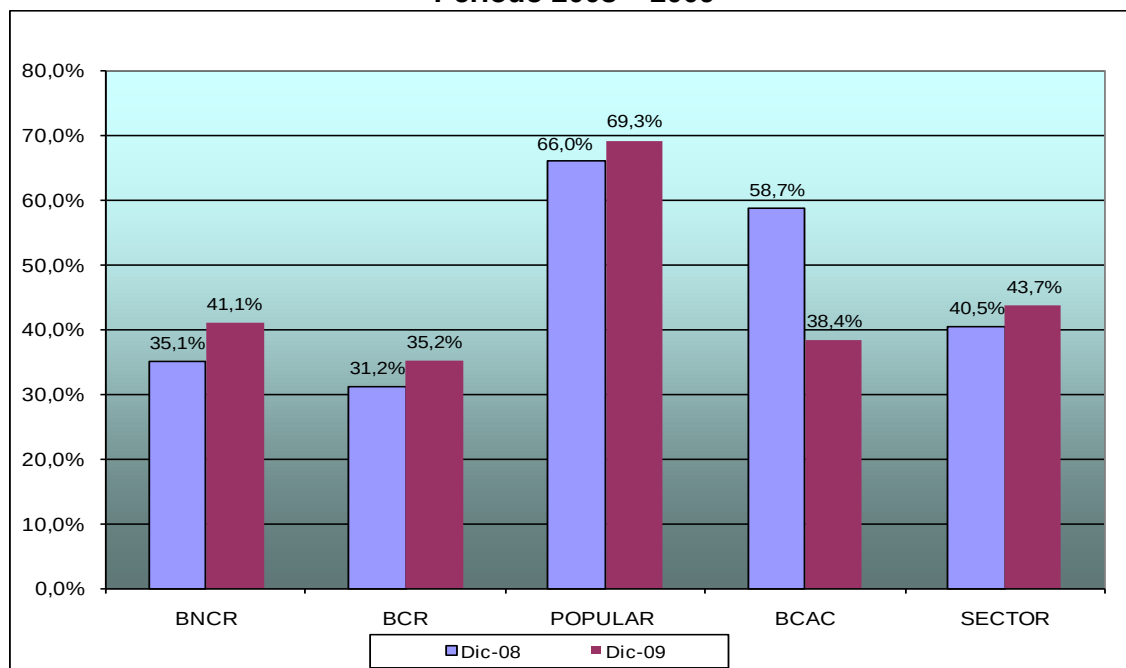
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Por otra parte, el 43,7% de los pasivos totales del sector de bancos públicos, a diciembre del 2009, se encontraba en captaciones a plazo, lo cual representaba un incremento del 3,2% respecto al mostrado un año atrás (40,5%). (Ver gráfico 38).

Gráfico 38. Bancos públicos
Captaciones a plazo/ pasivo total
Período 2008 – 2009



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

2. Sector vivienda

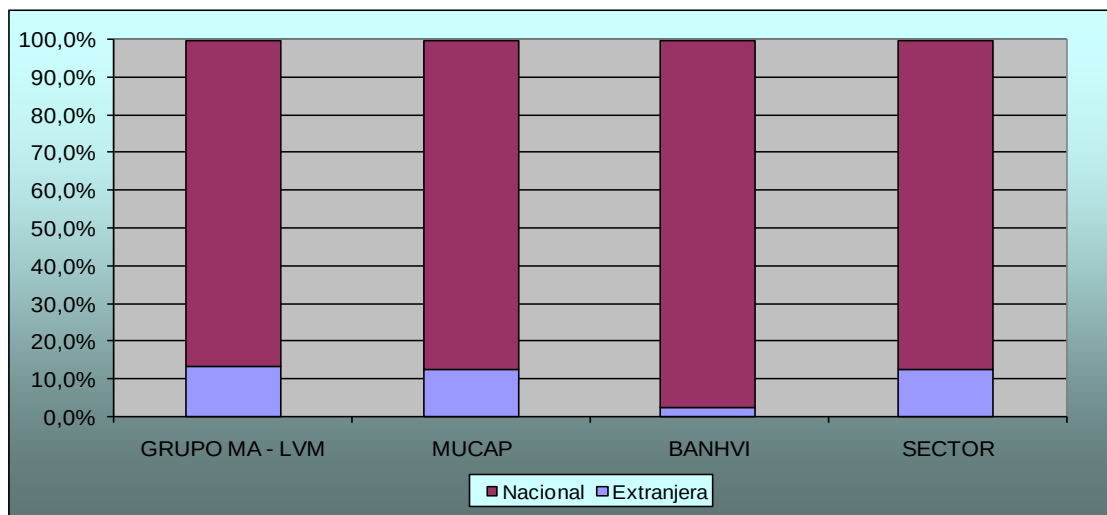
El total de pasivos del sector vivienda para el 2009 ascendió a ₡532.554,6 millones, dándose un crecimiento del 12,5% respecto al 2008, equivalente a ₡59.330,0 millones. La estructura de los pasivos totales por moneda mostró una clara orientación a la captación en moneda nacional, ya que solo el 12,5% (₡66.508,3 millones) de las captaciones corresponde a moneda extranjera, estructura levemente superior a la de diciembre del 2008 (11,5%). (Ver gráfico 39).

De los pasivos totales en moneda extranjera a diciembre del 2009, el 67,1% está concentrado en el Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda y el 31,6% lo tiene Mutual Cartago, porcentajes que representaban, en su conjunto, el 98,7% del sector.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

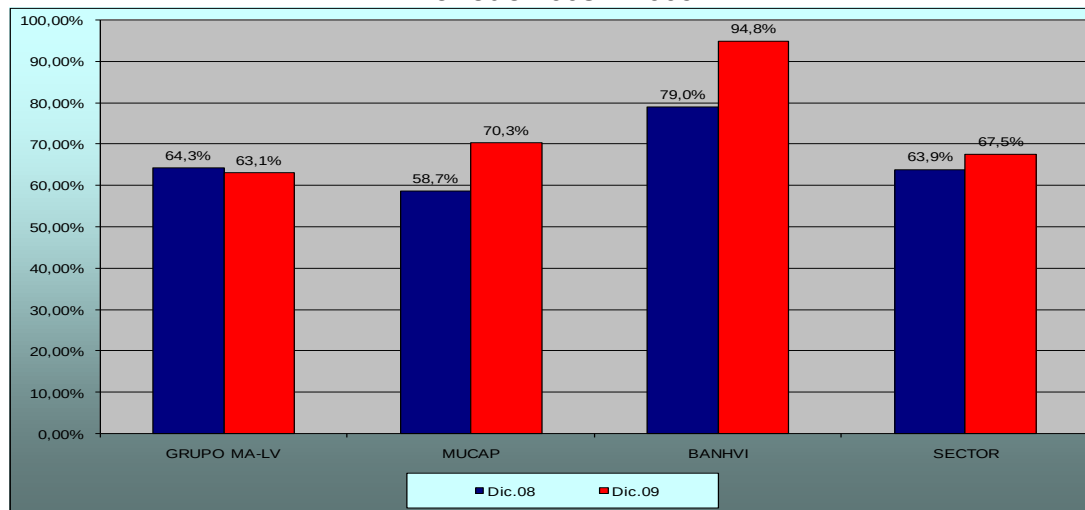
Gráfico 39. Sector vivienda
Composición del pasivo por moneda
Al 31 de diciembre, 2009



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

Por otra parte, el 67,6% de los pasivos totales del sector de vivienda a diciembre del 2009 son captaciones a plazo, porcentaje superior en 3,7 puntos porcentuales al mostrado un año atrás (63,9%). (Ver gráfico 40).

Gráfico 40. Sector vivienda
Captaciones a plazo / pasivo total
Período 2008 – 2009



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

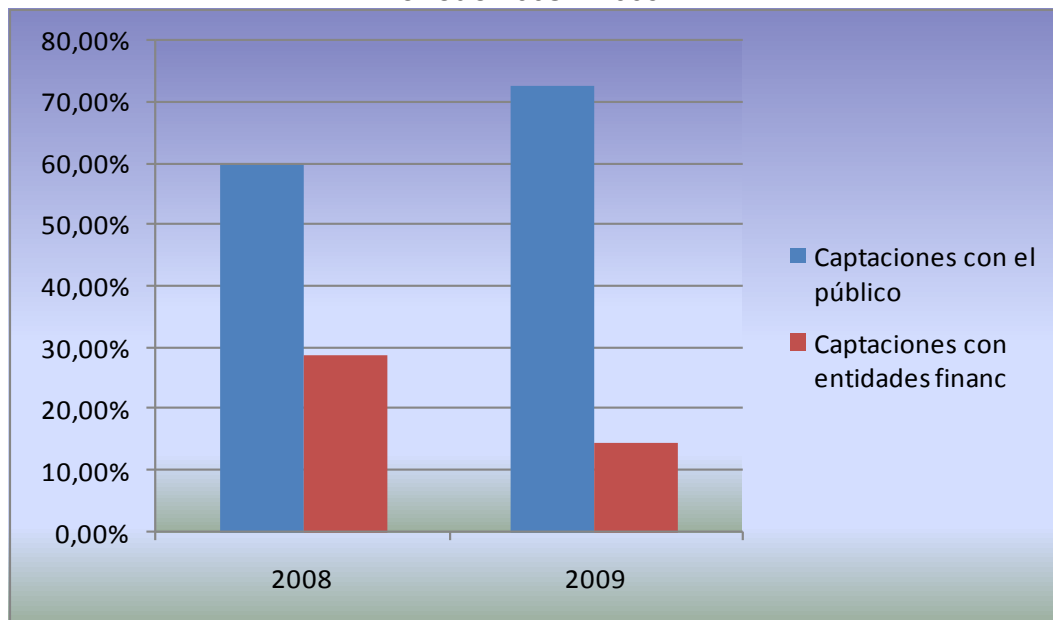
3. Bancos privados

El pasivo total del sector bancario privado asciende a ₡3.912.852,1 millones a diciembre del 2009, evidenciándose un incremento del 1,38% en comparación con diciembre del 2008.

Respecto de las diferentes fuentes de financiamiento, la captación del público a plazo y a la vista (cuentas de ahorro y cuentas corrientes) representa el 72,66% del pasivo total del sector, relación superior a la mostrada el período anterior (59,66%).

Por su parte, las obligaciones con entidades financieras muestran un comportamiento decreciente, al representar un 14,67% del pasivo total del sector al cierre del 2009, mientras que dicha relación era del 28,98% para el 2008, situación que está asociada a una mayor liquidez en el mercado producto de la crisis internacional, ya que las entidades optaron por liquidar compromisos con entidades del exterior y fortalecer la captación con el público. (Ver gráfico 41)

**Gráfico 41. Bancos privados
Estructura de financiamiento
Período 2008 – 2009**

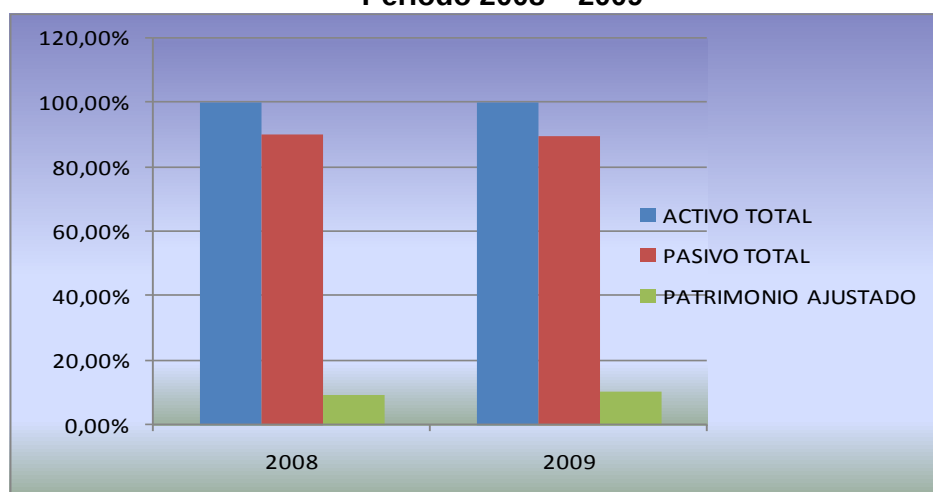


Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas, extraída de la Base de Datos "IASF".

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

**Gráfico 42. Bancos privados
Estructura de financiamiento
Período 2008 – 2009**



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 ₡327.467,7 millones al cierre del 2009, en comparación con ₡241.453,6 millones reportados un año atrás, para un crecimiento del 35,62%.

4. Empresas financieras no bancarias

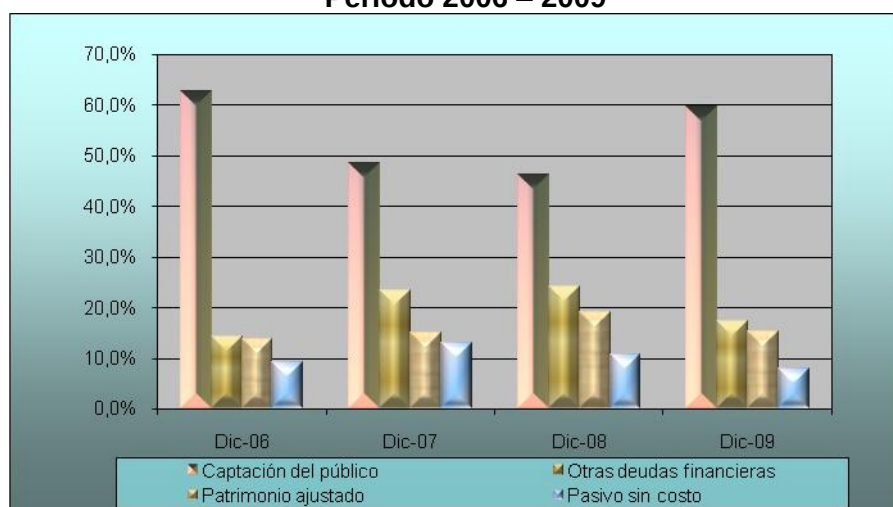
Al cierre del periodo 2009, la principal fuente de financiamiento del sector fueron las captaciones del público, dado que representaron el 59,6% (₡82.949 millones) del pasivo total más el patrimonio ajustado del sector. Estas obligaciones alcanzaron un crecimiento anual del 83,6% (₡37.759 millones), lo que contrasta con la tendencia registrada en periodos anteriores.

A pesar de ocupar el segundo lugar en importancia dentro de la estructura de financiamiento, el rubro de otra deuda financiera correspondiente al financiamiento a través de otras entidades financieras nacionales y extranjeras, obligaciones con pacto de recompra y otras obligaciones financieras, con una participación del 17,2%, reflejó un crecimiento interanual inferior al 2% (₡384 millones). Una situación diferente ocurrió con el patrimonio ajustado, el cual pese a tener una participación del 15,3% (₡21.327 millones) dentro de la estructura, mostró un crecimiento del 13,8% (₡2.593 millones) en el periodo analizado.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

**Gráfico N° 43. Empresas financieras no bancarias
Estructura de financiamiento
Período 2006 – 2009**



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

En forma individual, en cinco de las seis empresas financieras, la principal fuente de financiamiento estuvo constituida por las obligaciones con el público, con una participación superior al 50% respecto al pasivo total más el patrimonio ajustado, destacándose los casos de Financiera Cafsa, S.A. con un 74,8%, Financiera Comeca S.A. con 72,5% y Financiera Acobo, S.A. con un 63,3%. No obstante, el 75,4% del crecimiento registrado en el sector, particularmente en el renglón de las obligaciones mencionadas, fue aportado por Financiera Acobo, S.A. con ₡16.535 millones y Financiera Desyfin, S.A. con ₡11.931 millones. Por su parte, Financiera Comeca, S.A. fue la única entidad que reflejó una disminución en este tema, con una caída anual del 4,6% (₡562 millones).

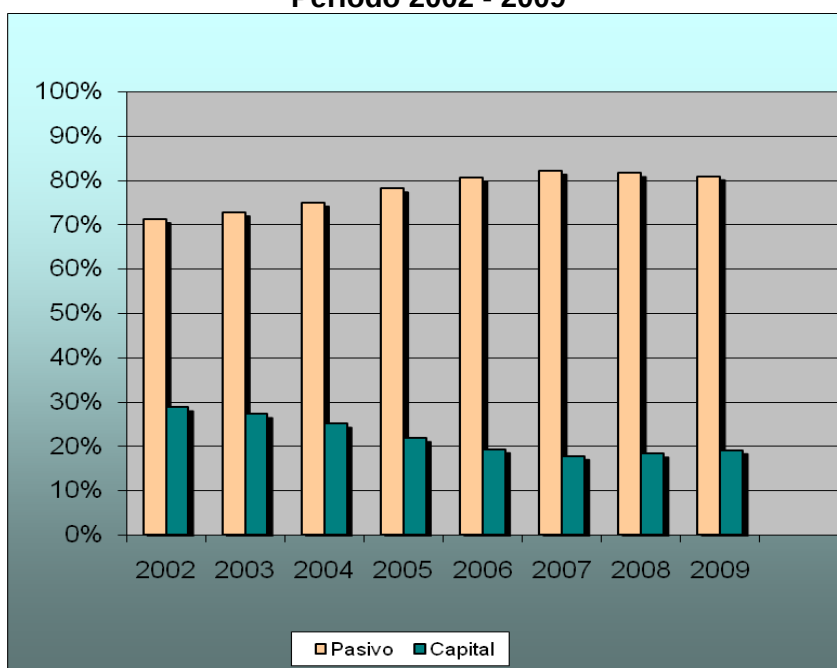
5. Cooperativas de ahorro y crédito

La mayor fuente de financiamiento del sector cooperativo, al igual que en años anteriores, lo constituyó la deuda, que permitió financiar el 80,9% de sus activos, en tanto el restante 19,1% se hizo por medio del patrimonio. El gráfico N° 44 muestra la estructura de financiamiento del sector durante los últimos ocho años.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

**Gráfico N° 44. Cooperativas de ahorro y crédito
Estructura de financiamiento
Período 2002 - 2009**



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

El pasivo total del sector alcanzó los ₡876.675,4 millones, un 14,5% mayor con respecto al mostrado al cierre del año anterior. Del pasivo total, el 58,5% (₡512.529,4 millones) se concentró en las obligaciones con el público y el 41,5% (₡364.146,0 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 89,4% (₡458.296,6 millones) del total de obligaciones con el público al cierre del 2009, en contraste con el 10,6% (₡54.232,8 millones) de las captaciones a la vista.

6. Casas de cambio

El sector financió el 53,2% (₡830,1 millones) de sus activos con deuda sin costo financiero y el 46,8% restante con patrimonio. Por tanto, ninguna de las tres casas de cambio supervisadas registró pasivos con entidades financieras y los pasivos que registran están relacionados con cuentas por pagar diversas y provisiones.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

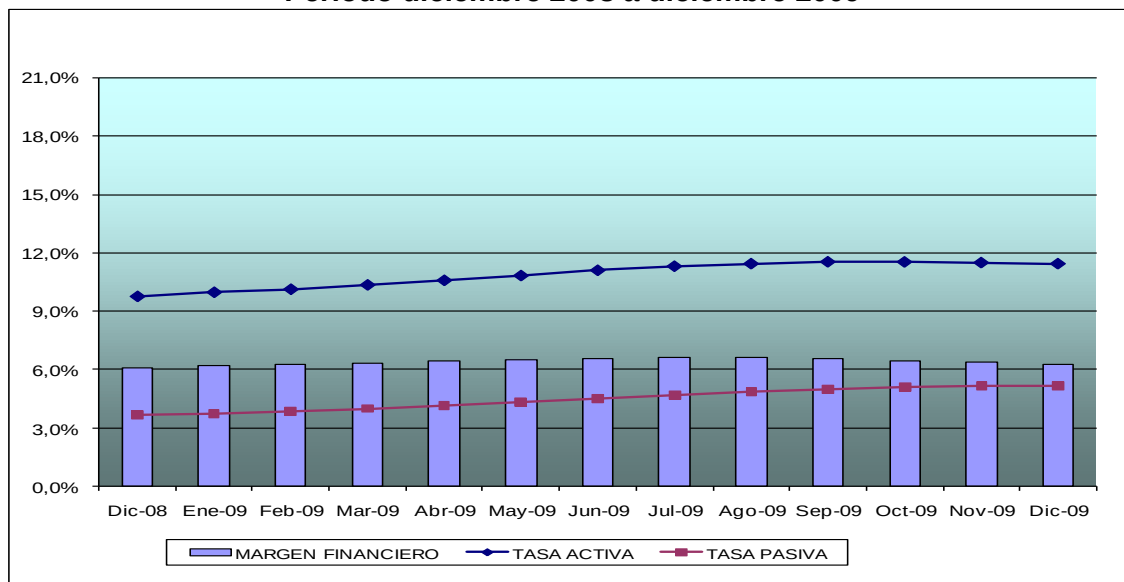
Memoria Anual 2009

E. MARGEN FINANCIERO

1. Bancos públicos comerciales

El sector de bancos públicos muestra, al cierre del 2009, un nivel de margen financiero de 6,3 puntos porcentuales, dato menor en 0,3 puntos porcentuales al mostrado un año atrás. (Ver gráfico 45).

Gráfico 45. Bancos públicos
Tasa activa vs tasa pasiva y margen financiero
Período diciembre 2008 a diciembre 2009



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

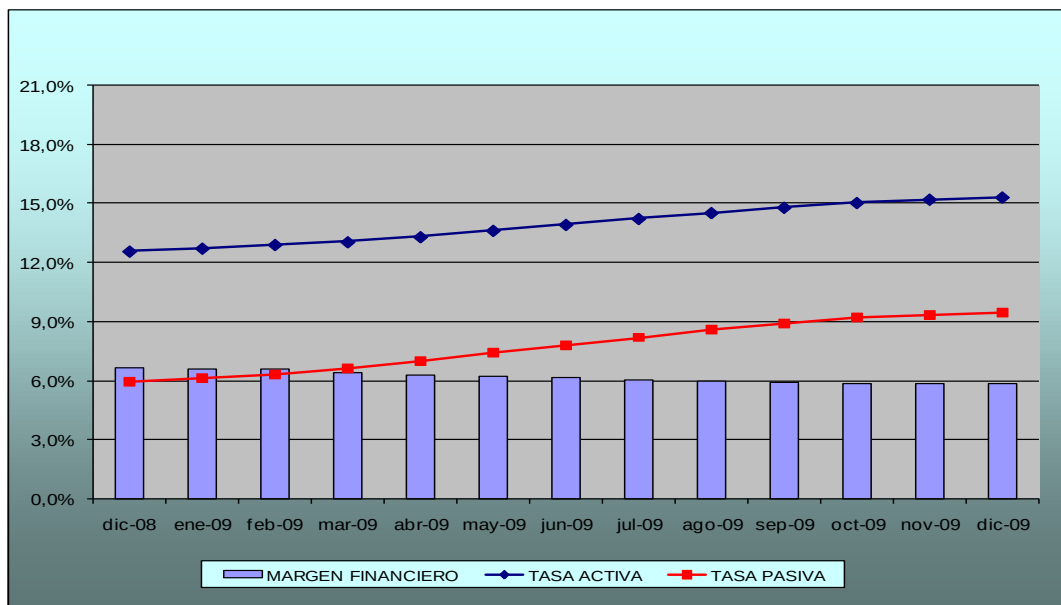
2. Sector vivienda

El margen financiero del sector de vivienda a diciembre del 2009 es de 5,86 puntos porcentuales, mostrándose así una contracción de 0,77 puntos porcentuales con respecto al de diciembre del 2008. (Ver gráfico 46).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Gráfico 46. Sector vivienda
Tasa activa vs pasiva y margen financiero
Período diciembre 2008 a diciembre 2009



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

3. Bancos privados

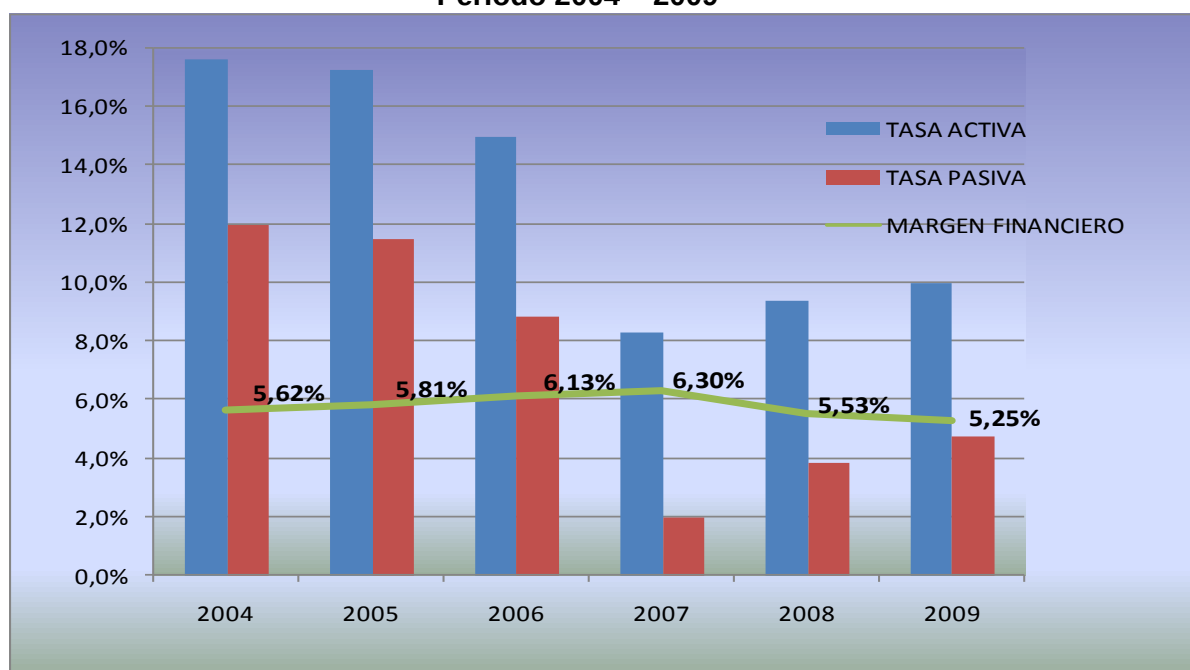
El margen de intermediación, obtenido como la diferencia entre las tasas activas y pasivas ponderadas, mostró un comportamiento estable a lo largo del 2009, ubicándose al cierre de dicho período en 5,25 puntos porcentuales, mientras que fue 5,53 puntos porcentuales a diciembre del 2008.

En el gráfico número 47 se observa un mayor margen financiero a diciembre del 2007, al ubicarse en 6,30 puntos porcentuales y, aunque en los dos años siguientes tanto las tasas activas como pasivas tienden a crecer respecto de dicho período, el margen muestra una tendencia decreciente, asociada a un crecimiento más que proporcional en el costo de los recursos respecto de los ingresos financieros. No obstante, en el 2009 se presentó un aumento en las tasas de interés activas y pasivas del sistema bancario privado. (Ver gráfico 47)

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Gráfico 47. Bancos privados
Desglose del margen de intermediación
Período 2004 – 2009



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

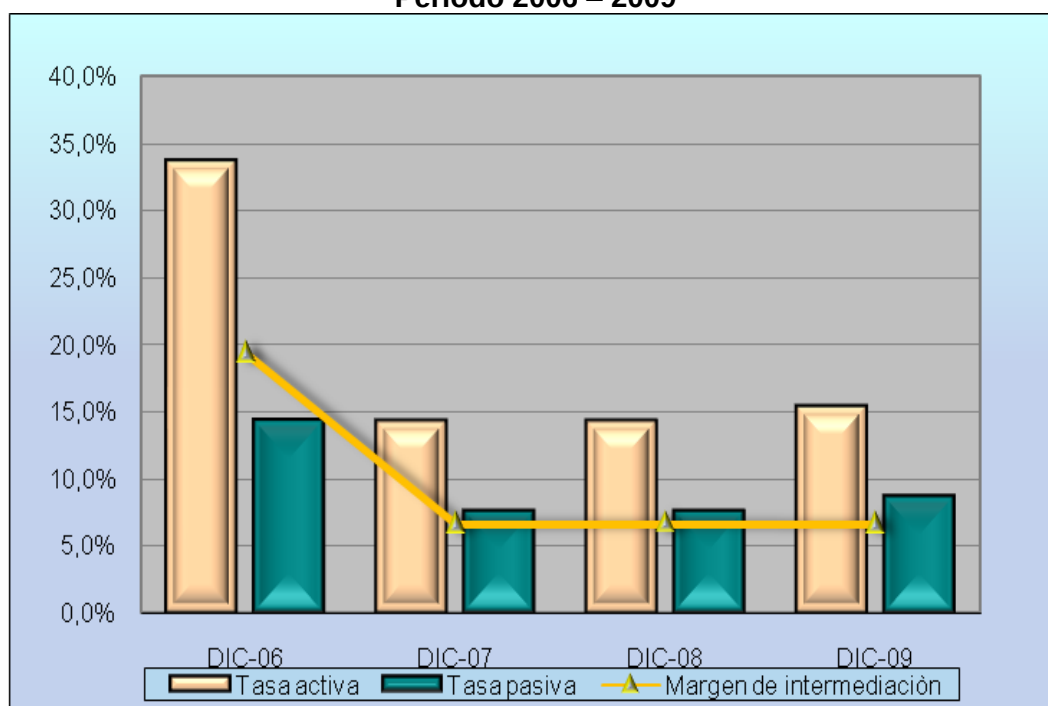
4. Empresas financieras no bancarias

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 las empresas financieras no bancarias evidencia una relativa estabilidad en los últimos dos periodos, cerrando con un 6,66% a diciembre del 2009, muy similar al porcentaje alcanzado en el 2008 (6,72%). (Ver gráfico N° 48). Cabe mencionar que, al cierre de 2009, las tasas activa y pasiva para el sector experimentaron un incremento aproximado a un punto porcentual respecto al 2008, al ubicarse éstas en un 15,3% y 8,7%, respectivamente.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

**Gráfico N° 48. Empresas financieras no bancarias
Margen financiero y sus componentes
Período 2006 – 2009**



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

5. Cooperativas de ahorro y crédito

Al 31 de diciembre del 2009, el sector cooperativo mostró un margen financiero del 6,58%, ubicándose por debajo del 7,83% alcanzado el año anterior, tal como se muestra en el gráfico N° 49.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Gráfico N° 49. Cooperativas de ahorro y crédito
Margen financiero
Período 2002 - 2009



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

F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

1. Bancos públicos comerciales

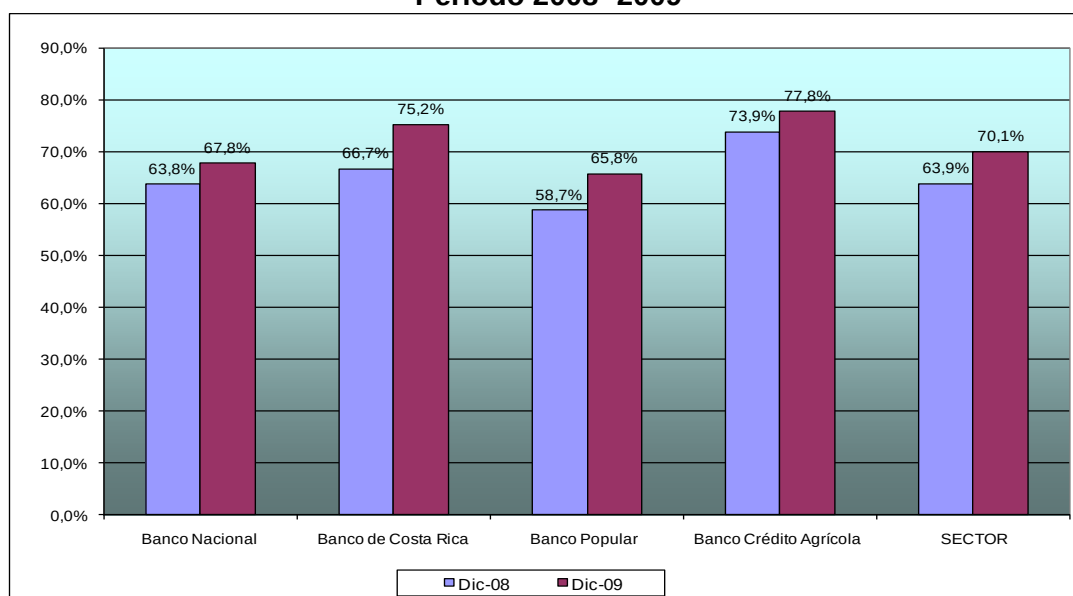
Para el cierre de diciembre del 2009, el sector de bancos públicos muestra que la relación de gastos de administración respecto a la utilidad operacional bruta alcanza un 70,1%, superior en 6,2 puntos porcentuales a la mostrada en diciembre del 2008 (63,9%), lo que denota una variación desfavorable. (Ver gráfico 50).

En todas las entidades del sector, ese indicador presentó incrementos porcentuales con respecto al cierre del periodo 2008, encabezados por el Banco de Costa Rica con 8,5 puntos porcentuales, seguido por el Banco Popular con 7,0 puntos porcentuales, el Banco Nacional con 4,0 puntos porcentuales y el Banco Crédito Agrícola con 3,9 puntos porcentuales. (Ver gráficos 50 y 51).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

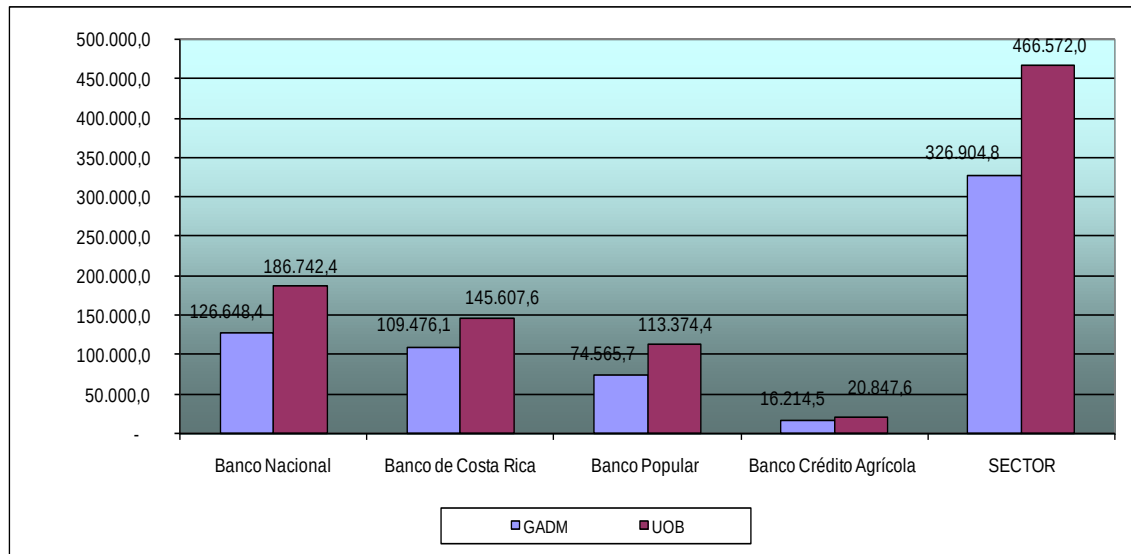
Memoria Anual 2009

Gráfico 50. Bancos públicos
Gastos de administración / utilidad operacional bruta
Período 2008- 2009



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

Gráfico 51. Bancos públicos
Composición del indicador
Gastos de administración / utilidad operacional bruta
Al 31 de diciembre, 2009
-en millones de colones-



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

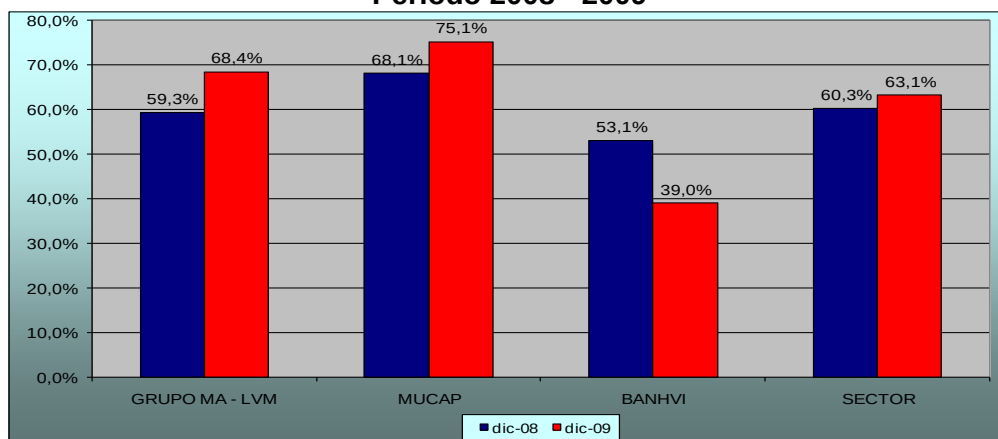
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

2. Sector vivienda

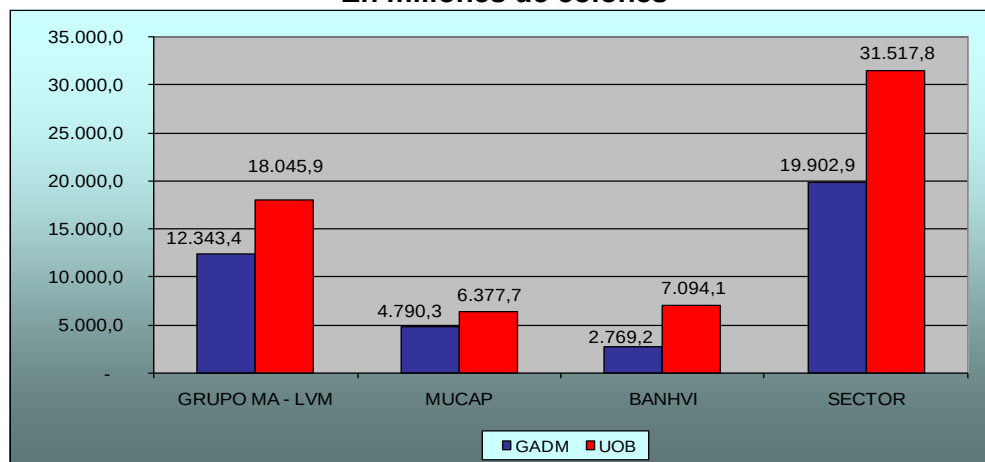
A diciembre del 2009, la relación de gastos de administración respecto a la utilidad operacional bruta del sector de vivienda resultó en un 63,1%, superior en 2,8 puntos porcentuales al índice de diciembre del 2008 (60,3%). Los gastos tuvieron un crecimiento interanual del 9,2% y la utilidad operacional bruta del 4,3%. (Ver gráficos 52 y 53).

Gráfico 52. Sector vivienda
Gastos administración / utilidad operacional bruta
Período 2008 - 2009



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Gráfico 53. Sector vivienda
Composición del indicador gastos
administración/utilidad operacional bruta
Al 31 de diciembre, 2009
En millones de colones



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

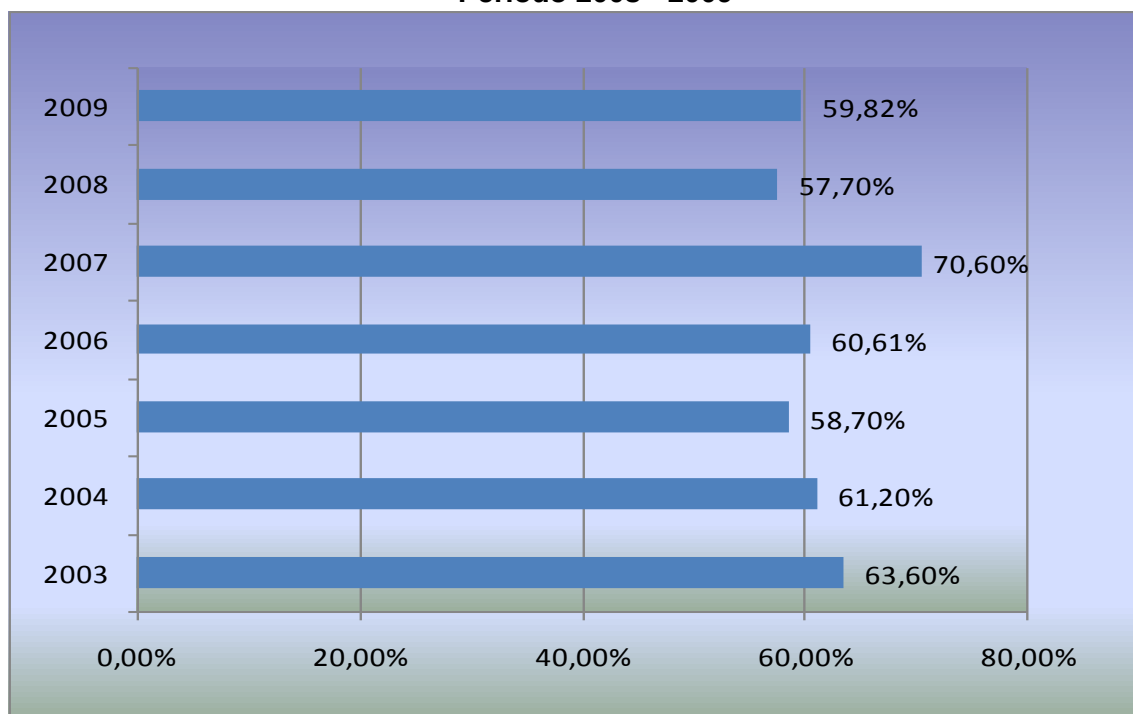
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

3. Bancos privados

Al cierre del período 2009, los gastos administrativos absorben el 59,82% de la utilidad operacional bruta, evidenciándose un incremento de 2,09 puntos porcentuales respecto de la relación mostrada al cierre de diciembre del 2008, toda vez que los gastos administrativos se incrementaron en un 6,02%, en tanto que la utilidad operacional bruta creció en menor proporción (2,31%). La crisis financiera durante el 2009 obligó a las entidades a mantener un mayor nivel de recursos líquidos, lo que afectó la generación de utilidades de operación. (Ver gráfico 54)

Gráfico 54. Bancos privados
Gastos administrativos / Utilidad operacional bruta
Período 2003 - 2009



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

Las entidades que muestran los resultados más bajos en el indicador de eficiencia operativa al cierre del 2009, son Banco BAC San José, Banco CMB y Banco Promérica, con relaciones de 40,71%, 54,94% y 59,69%, respectivamente.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

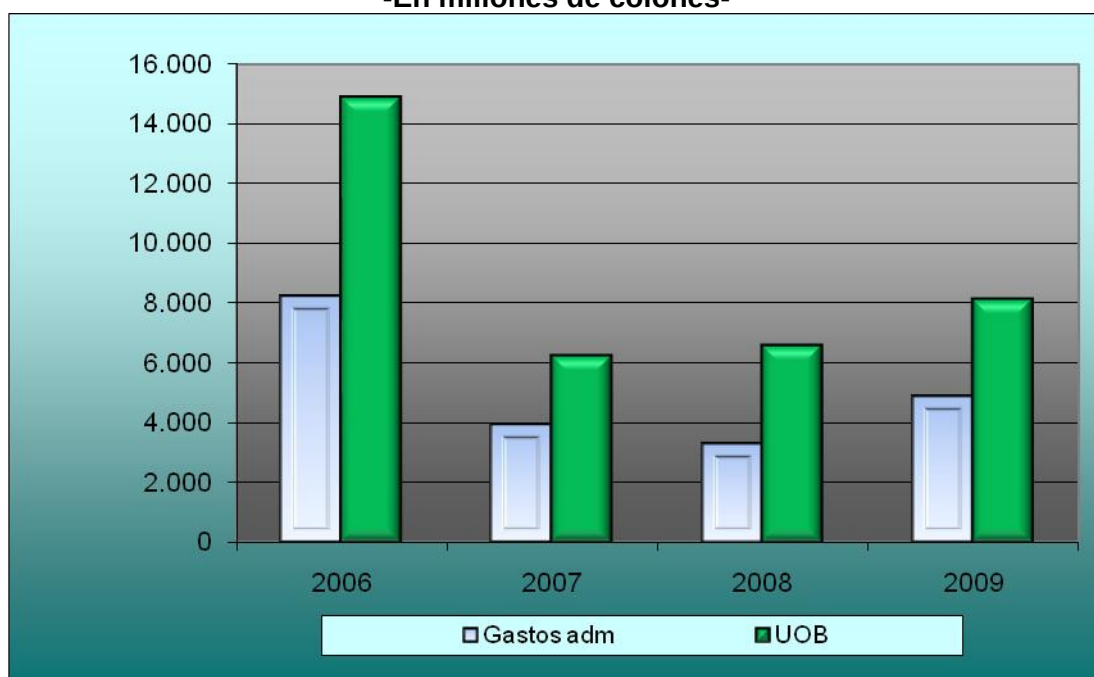
Memoria Anual 2009

4. Empresas financieras no bancarias

Durante el año 2009, el sector de empresas financieras no bancarias incurrió en gastos de administración por la suma de ₡4.873 millones, lo que significó un crecimiento anual del 49,6% con respecto a diciembre del 2008. En contraste, la utilidad operacional bruta por ₡8.149 millones aumentó su nivel en tan solo un 23,7%.

De conformidad con lo anterior, la relación de los gastos de administración respecto a la utilidad operacional bruta pasó del 49,5% en el 2008 a representar un 59,8% al cierre del 2009, lo cual tuvo en efecto negativo sobre la rentabilidad del sector. (Ver gráfico N° 55)

Gráfico N° 55. Empresas financieras no bancarias
Gastos de administración/ Utilidad bruta
Período 2006 – 2009
-En millones de colones-



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

Es importante indicar que el periodo 2006 incluye las financiera Miravalles, S.A. y Compañía Financiera de Londres, Ltda. pero que estas dejaron de pertenecer al sistema regulado en el 2007, de ahí que, a partir de este periodo, se observa una importante disminución en el volumen de gastos y utilidades operacionales brutas en el sector.

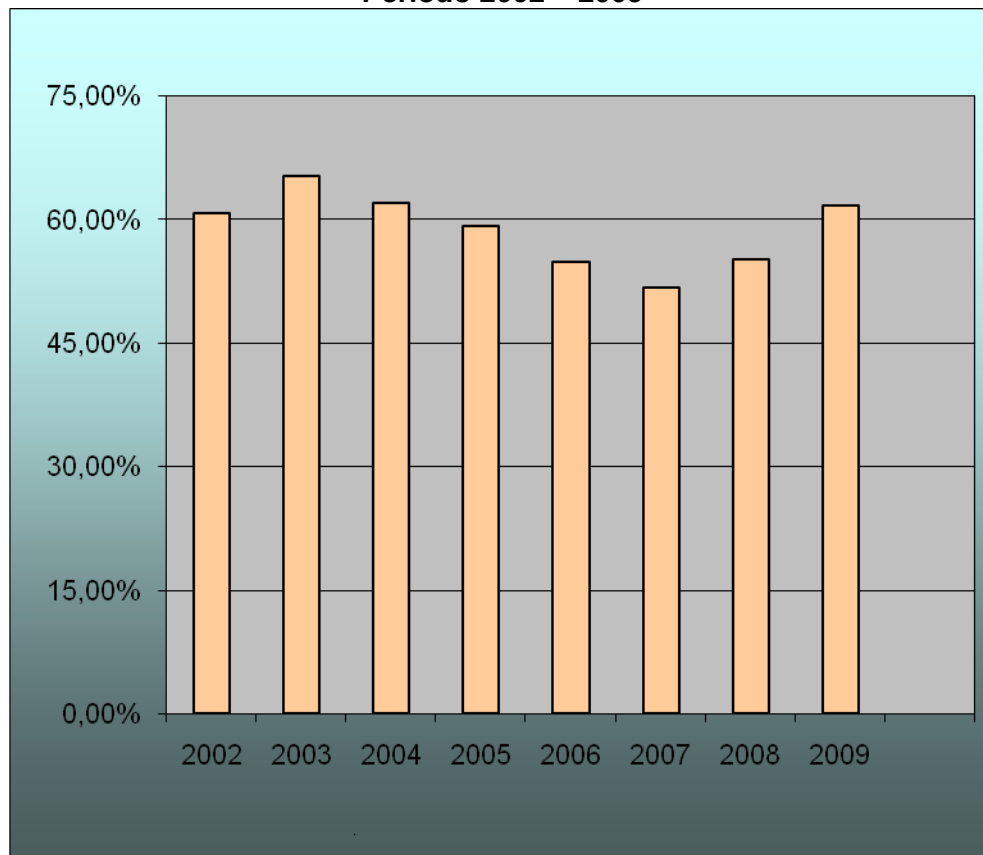
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

5. Cooperativas de ahorro y crédito

Al cierre del periodo 2009, los gastos de administración del sector cooperativo supervisado alcanzaron la suma de ₡41.760,3 millones, en tanto la utilidad operacional bruta ascendió a los ₡67.615,7 millones, determinándose una relación normal del 61,8% entre estos dos componentes que no sobrepasa el parámetro establecido de 90,81% según la normativa de calificación contenida en el acuerdo SUGEF 24-00. (Ver gráfico N° 56)

Gráfico N° 56. Cooperativas de ahorro y crédito
Gastos de administración/utilidad operacional bruta
Período 2002 – 2009



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

Individualmente, treinta de las treinta y dos cooperativas supervisadas mostraron el índice en nivel normal, siendo las entidades con la relación más baja Coopavegra, R.L. (27,4%), Coopecaja, R.L. (31,3%) y Coopejudicial, R.L. (32,3%). Únicamente dos cooperativas ubicaron el indicador en nivel uno con relaciones por encima del parámetro citado.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

6. Casas de cambio

Este sector incurrió en gastos de administración por la suma de ₡1.365,2 millones, lo que significó un incremento del 22,7% respecto a diciembre del 2008. Por su parte, la utilidad operacional bruta por ₡1.458,7 experimentó un crecimiento interanual del 8,7%, todo lo cual afectó la relación de gastos de administración / utilidad operacional bruta, la cual pasó de un 83% en el 2008 a un 93,6% para el 2009.

G. UTILIDAD Y RENTABILIDAD

Sistema financiero nacional

Al finalizar el 2009, la utilidad total del SFN ascendió a ₡134.886 millones - en su mayoría generada por la banca pública (54,8%) - seguida por los bancos privados (31,2%). (Ver cuadro 12).

**Cuadro 12. Utilidades del sistema financiero nacional
- al 31 de diciembre del 2009 -**

	Saldo en millones ₡		Participaciones %		Variación Interanual %	ROE	
	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2008	Dic. 2009		Dic. 2008	Dic. 2009
SFN	195.557	134.886	100,0	100,0	-31,0	16,9	8,7
Bancos Públicos	105.991	69.451	53,5	54,8	-34,5	16,5	8,4
Bancos Privados	55.458	39.900	33,5	31,2	-28,1	17,4	9,1
Cooperativas	22.721	15.572	7,8	8,2	-31,5	13,8	7,8
Sector Vivienda	8.973	7.767	4,5	4,7	-13,4	16,4	9,6
Financieras	2.255	2.134	0,8	1,0	-5,4	15,2	9,4
Casas de Cambio	159	62	0,0	0,0	-61,1	27,4	8,5

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

Tal como puede apreciarse en ese mismo cuadro, con respecto al año anterior, se aprecia que tanto el SFN como cada uno de los sectores que lo constituyen mostraron decrecimientos en su nivel de utilidades, lo cual impactó el indicador de utilidades a patrimonio (ROE) cuyas cifras son inferiores a las mostradas en el 2008.

El resultado anterior se relaciona directamente con el impacto de la crisis internacional en variables tales como una menor colocación crediticia y un repunte en la morosidad, lo cual conllevó a un incremento de estimaciones así como a una reducción sustantiva en las utilidades relacionadas con el mercado cambiario y, muy particularmente, con las utilidades por diferencial cambiario (ver cuadro 13).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Los sectores más afectados fueron las cooperativas de ahorro y crédito, el sector vivienda y los bancos privados, con reducciones en sus utilidades relacionadas con el mercado cambiario de un 59,0%, 32,4% y 29,8%, respectivamente.

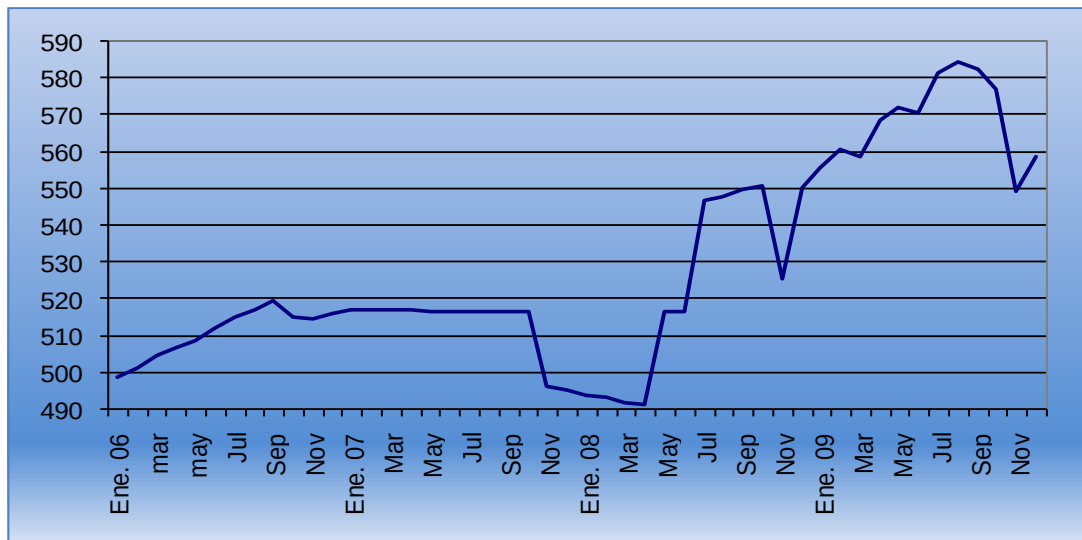
Cuadro 13. Utilidades relacionadas con el mercado cambiario
Saldos en millones de colones
- al 31 de diciembre del 2009 -

	Utilidad por Cambio y Arbitraje de Divisas (I)		Utilidad por Diferencial Cambiario (II)		Total Utilidades relacionadas con Mercado Cambiario (III)		Variación Interanual (%)		
	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2008	Dic. 2009	I	II	III
SFN	58.969	58.818	27.070	11.620	86.039	70.437	-0,3	-57,1	-18,1
Bancos Públicos	31.339	29.333	-1.456	1.253	29.883	30.586	-6,4	-186,1	2,4
Bancos Privados	25.911	27.670	26.366	9.033	52.277	36.704	6,8	-65,7	-29,8
Cooperativas	36	39	613	227	649	266	7,0	-62,9	-59,0
Sector Vivienda	0	0	845	571	845	571	n.a.	-32,4	-32,4
Financieras	266	430	720	494	987	924	61,4	-31,3	-6,3
Casas de Cambio	1.416	1.346	-17	40	1.400	1.386	-5,0	-339,4	-1,0

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

La evolución del tipo de cambio hacia finales del 2009 (ver gráfico 57), propició que aquellos intermediarios que mantuvieron posiciones largas en moneda extranjera experimentaran reducciones significativas en sus utilidades por diferencial cambiario, en tanto aquellos con posiciones cortas o relativamente calzadas experimentaron un crecimiento en sus utilidades o al menos lograron que dicha evolución no afectara su estado de resultados.

Gráfico 57: Tipo de cambio de compra
Referencia del BCCR al último día de mes



SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

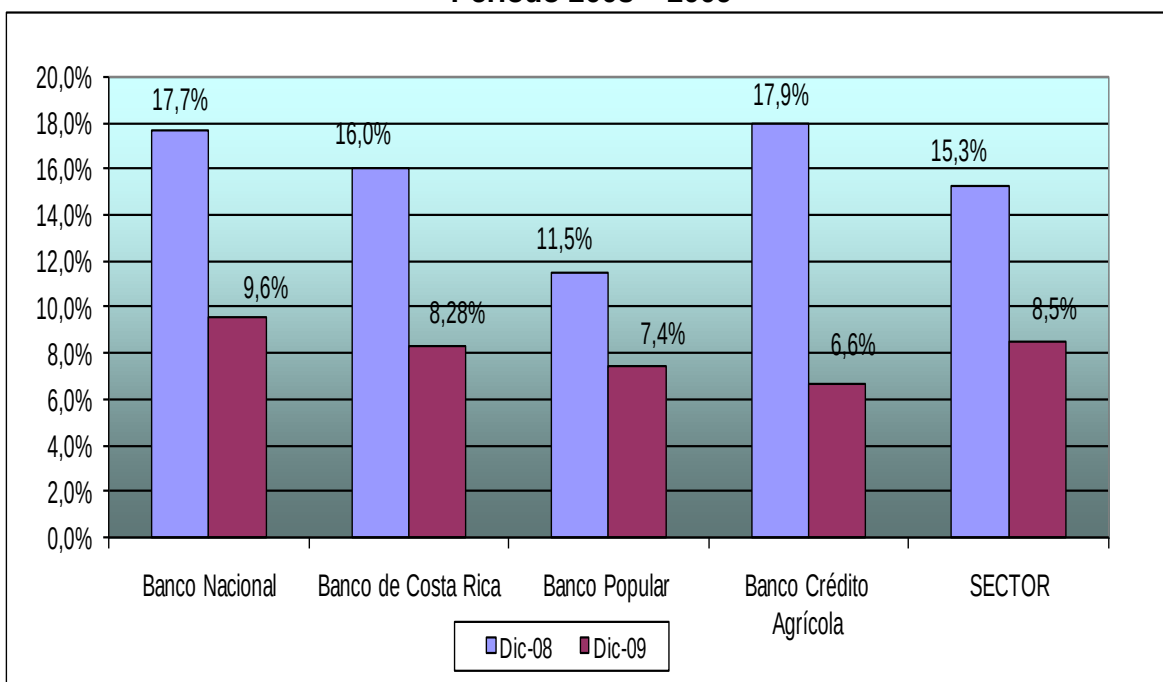
Memoria Anual 2009

1. Bancos públicos comerciales

El sector de bancos públicos logró un nivel de utilidad final de ₡69.450.8 millones a diciembre del 2009, cifra menor en ₡36.540.1 millones (34,5%) al nivel de utilidades finales mostradas al cierre del 2008. El Banco Nacional de Costa Rica aportó el 42,7% de las utilidades finales del sector de bancos públicos durante el 2009, seguido por el Banco de Costa Rica con un 29,4%, el Banco Popular y de Desarrollo Comunal con un 24,6%, y el Banco Crédito Agrícola de Cartago con un 3,4%. Cabe indicar que las utilidades de los bancos públicos comerciales se redujeron significativamente por estimaciones adicionales que debieron efectuar en razón del deterioro generalizado de sus carteras crediticias, así como por ajustes importantes ordenados por la SUGEF al final del período económico.

Respecto a la rentabilidad sobre el patrimonio promedio, esa relación se ubicó en 8,5%, es decir, por encima del índice de inflación del período (4,05%). (Ver gráfico 58). Es importante señalar que, según el artículo 6 del acta de la sesión 781-2009 del CONASSIF celebrada el 27 de marzo del 2009, el parámetro considerado como normal para ese índice es el valor menor entre 10,65% y la variación del índice de precios al consumidor (12 meses) del periodo, que a diciembre del 2009 resultó en 4,05%. (Ver gráfico 58).

Gráfico 58. Bancos públicos
Rentabilidad sobre patrimonio promedio
Período 2008 – 2009



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

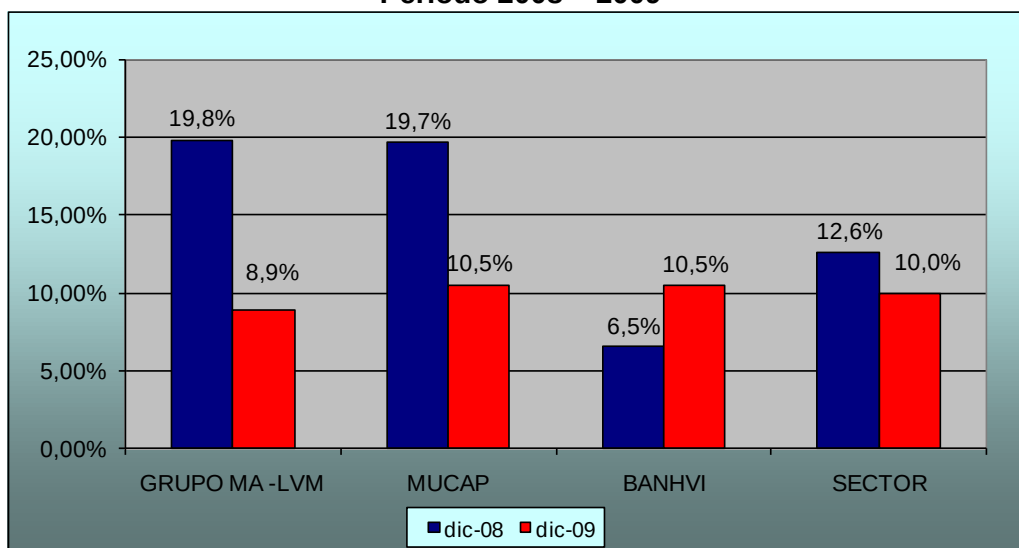
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

2. Sector vivienda

Al cierre de diciembre del 2009, el sector vivienda logró un nivel de utilidad final de ₡7.767,2 millones, lo que demostró una disminución del 13,4% (₡1.205,4 millones) con respecto al saldo alcanzado en diciembre del 2008. Es de destacar que las utilidades de las mutuales de ahorro y préstamo se vieron reducidas en forma importante por una disminución en sus resultados de intermediación financiera, así como por mayores gastos administrativos y por la creación de estimaciones adicionales debido al deterioro generalizado de sus carteras crediticias. Por otra parte, para diciembre del 2009, el índice de rentabilidad sobre el patrimonio promedio se ubicó en 2,6 puntos porcentuales por debajo del 12,6% mostrado un año atrás.

Gráfico 59. Sector vivienda
Rentabilidad sobre patrimonio promedio
Período 2008 – 2009



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

3. Bancos privados

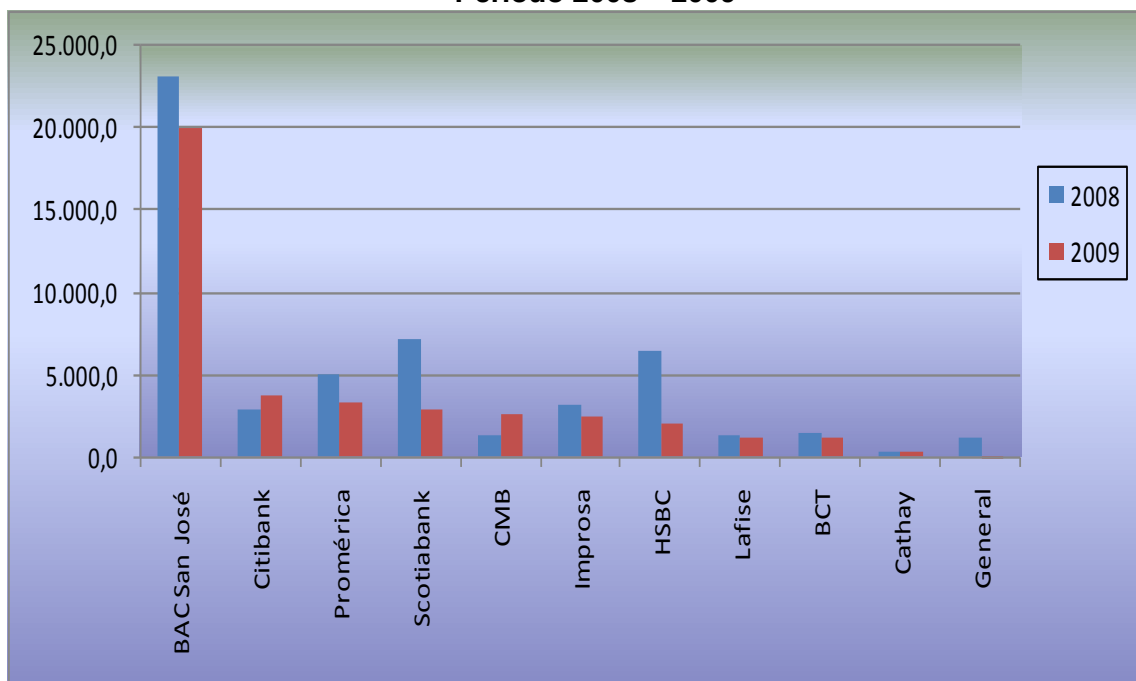
El sector bancario privado reporta utilidades anuales que ascienden a ₡39.900,4 millones al cierre del período 2009, evidenciándose una disminución de ₡13.249,3 millones (24,93%) respecto de las obtenidas a diciembre del 2008. Dicha situación se explica por la disminución en el tipo de cambio, principalmente durante el segundo semestre, que incidió en una disminución de ₡15.240,8 millones (79,03%) en las ganancias por diferencial cambiario, así como mayores niveles de liquidez y aumento en gasto por estimaciones por deterioro de la cartera de crédito, asociados con la crisis internacional.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Banco BAC San José concentra el 50,02% de las utilidades del sector, seguido en orden de importancia por Citibank y Promérica con 9,41% y 8,20%, respectivamente. (Ver gráfico 60)

Gráfico 60. Bancos privados
Utilidad total por entidad en millones de colones
Período 2008 – 2009



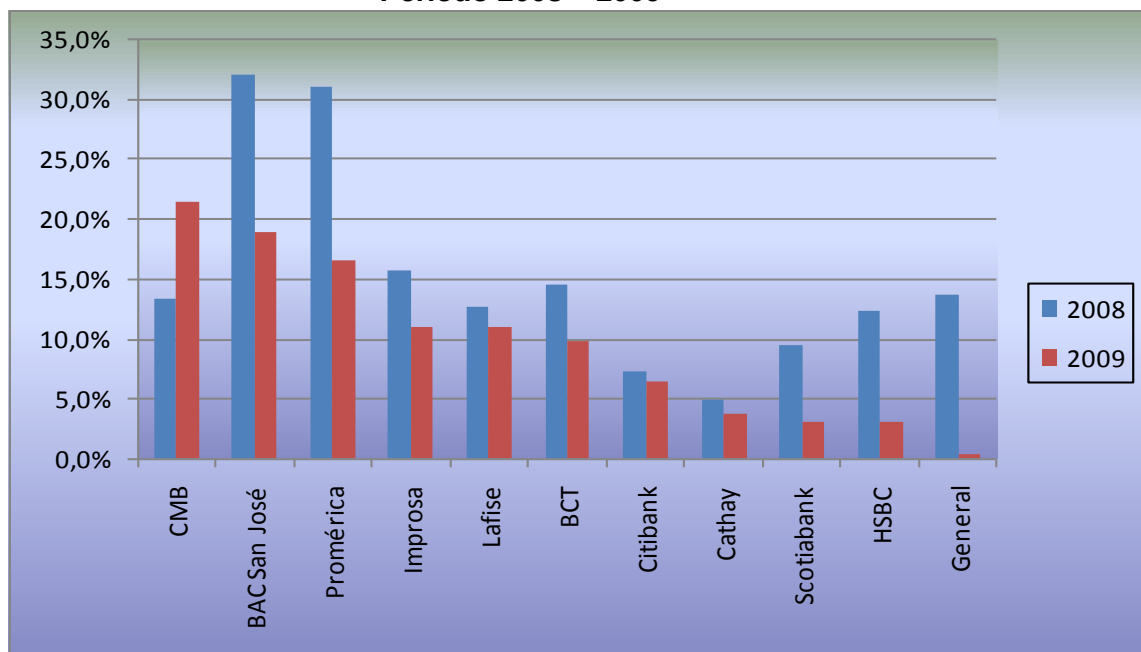
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

En cuanto al indicador de rentabilidad sobre el patrimonio promedio, el sector de bancos privados obtuvo un promedio de 9,29%, el cual resulta inferior al 20,25% mostrado al cierre del 2008. A nivel individual, destaca la rentabilidad sobre el patrimonio promedio obtenida por Banco CMB (21,44%), Banco BAC San José S.A. (19,01%) y Banco Promérica (16,63%). (Ver gráfico 61)

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Gráfico 61. Bancos privados
Rentabilidad sobre el patrimonio promedio
Período 2008 – 2009



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

4. Empresas financieras no bancarias

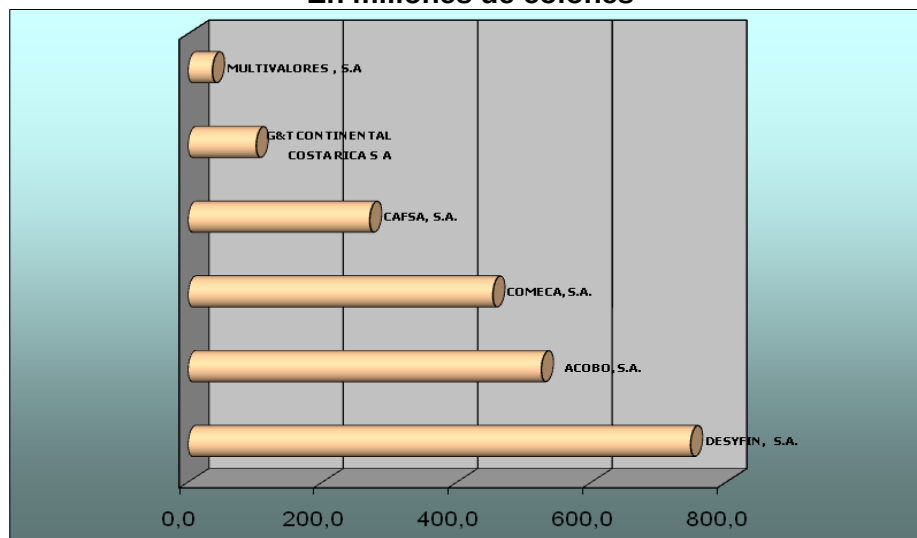
El sector de empresas financieras no bancarias logró generar utilidades del orden de los ₡2.133 millones en el 2009, lo que implica una disminución del 5,4% (₡121 millones) respecto a las obtenidas en el 2008. Estos resultados se contraponen al crecimiento mostrado en sus activos y especialmente en el volumen de créditos otorgados.

Destacan los casos de Financiera Desyfin, S.A., que obtuvo las mayores utilidades del sector (₡747 millones), seguida por Financiera Acobo, S.A. (₡525 millones) y Financiera Comeca, S.A. (₡453 millones) (ver gráfico N° 62). En conjunto, estas entidades aportaron el 80% del total de las utilidades del sector.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

**Gráfico N° 62. Empresas financieras no bancarias
Utilidades por entidad
Al 31 de diciembre, 2009
En millones de colones**



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

Medida la utilidad con respecto al patrimonio promedio, el sector de empresas financieras alcanzó un índice del 10,2%, es decir, una disminución de 5 puntos porcentuales respecto al índice de rentabilidad alcanzado a diciembre 2008 del 15,35%. En términos de rendimiento patrimonial, las empresas financieras que obtuvieron el mayor retorno sobre el patrimonio fueron Financiera Comeca, S.A. (19,2%), Financiera Desyfin, S.A. (17,8%) y Financiera Cafsa, S.A. (10,6%).

5. Cooperativas de ahorro y crédito

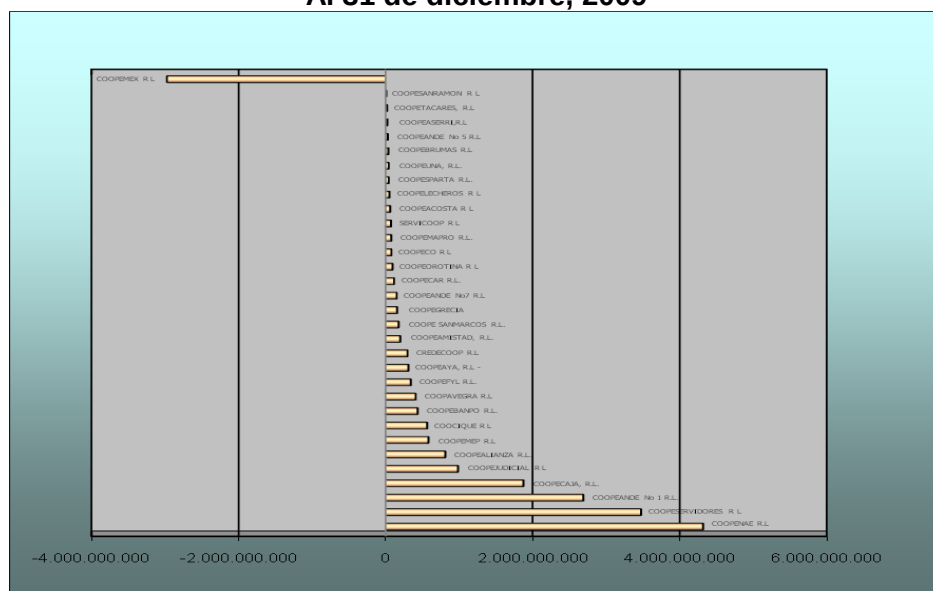
Durante el periodo 2009, el sector cooperativo generó utilidades por ₡15.571,7 millones, lo que representó un 31,5% (₡7.149,6 millones) menos que las generadas en el año anterior (₡22.721,3 millones), para un rendimiento sobre el patrimonio contable promedio del 8,1%, razón que se ubicó por encima del índice de inflación acumulado a la fecha base de este estudio (4,1%).

De manera individual, treinta y una cooperativas supervisadas mostraron utilidades, seis de las cuales contribuyeron a la generación del 91% (₡14.155,1 millones) de dicha utilidad: Coopenae, R.L. (₡4.318,1 millones), Coopeservidores, R.L. (₡3.474,7 millones), Coopeande, N° 1 R.L. (₡2.689,5 millones), Coopecaja, R.L. (₡1.874,9 millones), Coopejudicial, R.L. (₡984,5) y Coopealianza, R.L. (₡813,4 millones). Una cooperativa mostró pérdidas por (₡2.974,2 millones). En el gráfico N° 63 se observan las utilidades generadas por cada cooperativa.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

**Gráfico N° 63. Cooperativas de ahorro y crédito
Utilidades por entidad
Al 31 de diciembre, 2009**



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

De las treinta y dos cooperativas supervisadas, veintiocho ubicaron el índice de rendimiento sobre el patrimonio promedio por encima del nivel de inflación (4,1%). Las entidades con los índices más altos fueron Coopejudicial, R.L. (18,8%) Coopecaja, R.L. (17,2%), y Coopavegra, R.L. (17,0%). Por su parte, cuatro entidades no lograron superar dicho índice.

6. Casas de cambio

Las utilidades del sector alcanzaron los ₡61,9 millones, un 61,1% (₡97,1 millones) menor que las mostradas a diciembre del 2008 (₡159 millones). Por entidad, Global Exchange Casa de Cambio, S.A. y Casa de Cambio Teledólar Expreso, S.A reflejaron utilidades por ₡71,1 millones y ₡2,6 millones, respectivamente, en tanto que Casa de Cambio Soluciones Monetarias, S.A. presentó una pérdida por ₡11,9 millones.

7. Grupos financieros del sector bancario privado

Los gastos de administración consolidados acumulados durante el 2009 por parte de los grupos financieros del sector bancario privado ascienden a ₡245.895,0 millones, evidenciándose un crecimiento del 12,9% respecto de lo acumulado en el 2008.

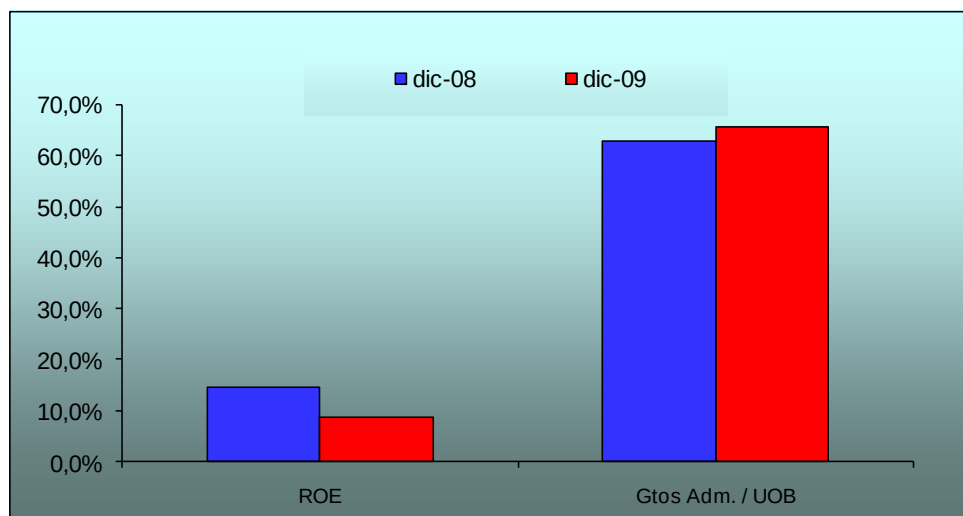
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

El rubro destinado a gastos de personal continúa siendo la principal partida de dichos gastos (49,7%), y exhibe un incremento del 10,2% (¢11.307,1 millones) respecto de diciembre del 2008.

Por su parte, la utilidad operacional bruta del sector asciende a ¢374.059,8 millones y los gastos administrativos respecto de dicha utilidad representan un 65,7%, ubicándose por encima en 2,7 puntos porcentuales en relación con diciembre del 2008. Así, en el 2009, el nivel de gastos de administración creció un 12,9% con respecto a la utilidad operacional bruta, la cual mostró un incremento del 8,3%. El gráfico N° 64 muestra el nivel alcanzado por esta variable al cierre de los dos últimos años.

Gráfico N° 64. Grupos financieros sector bancos privados
ROE y Gastos Adm. sobre Utilidad Operacional Bruta
Período 2008 - 2009



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

Si bien los grupos financieros privados mantienen en las operaciones bancarias tradicionales su principal generador de utilidades (63,1% de la utilidad operativa bruta), la prestación de servicios constituye un aporte importante en la generación de ingresos. En forma consolidada, la utilidad neta por servicios asciende a ¢126.751,2 millones al término del 2009, monto que representa un 33,9% de la utilidad operacional bruta antes indicada.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

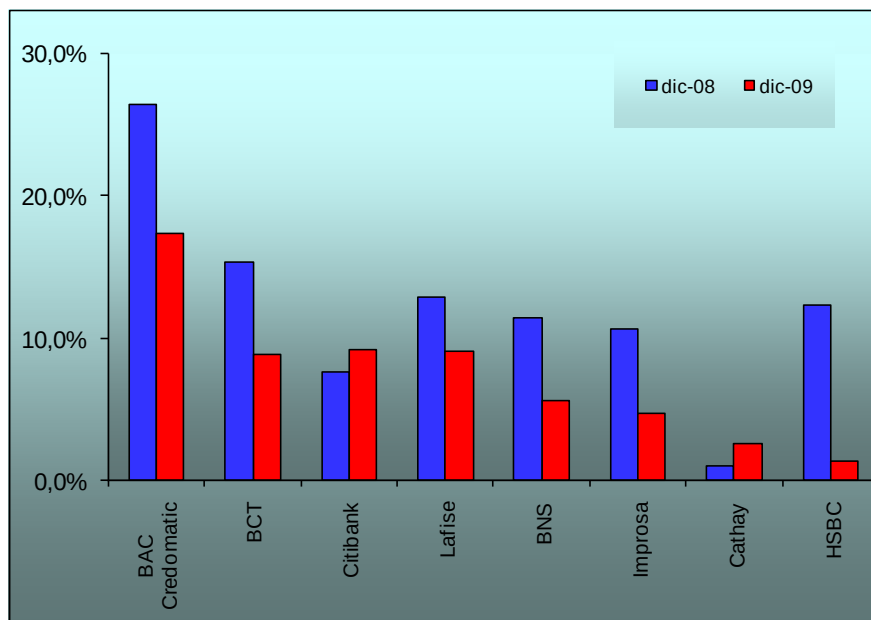
Memoria Anual 2009

La utilidad neta⁴ del sector de grupos financieros del sector de bancos privados asciende a ₡46.040,1 millones para el período 2009, lo cual permite un rendimiento del 8,7% sobre el patrimonio contable promedio. Este porcentaje es inferior al mostrado a diciembre del 2008 (14,6%) al disminuir la utilidad en un 31,2%, producto de la disminución en las utilidades en seis de los ocho grupos financieros del sector como consecuencia de la crisis internacional, evidenciada principalmente en un incremento en las estimaciones crediticias, aumento de la liquidez en las entidades bancarias y disminución en los ingresos por diferencial cambiario, dado el comportamiento hacia la baja mostrado por el tipo de cambio al término del 2009.

El patrimonio contable promedio creció en un 15,2 % respecto del año 2008 (₡67.813,3 millones), principalmente por aportes y capitalizaciones en ese periodo.

El gráfico N° 65 permite observar el rendimiento sobre el patrimonio que cada grupo financiero privado obtuvo al término de diciembre del 2008 y del 2009.

Gráfico N° 65. Grupos financieros sector bancos privados
Rendimiento sobre el patrimonio por grupos financieros
Período 2008 - 2009



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

⁴ Saldo acumulado para los últimos doce meses

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

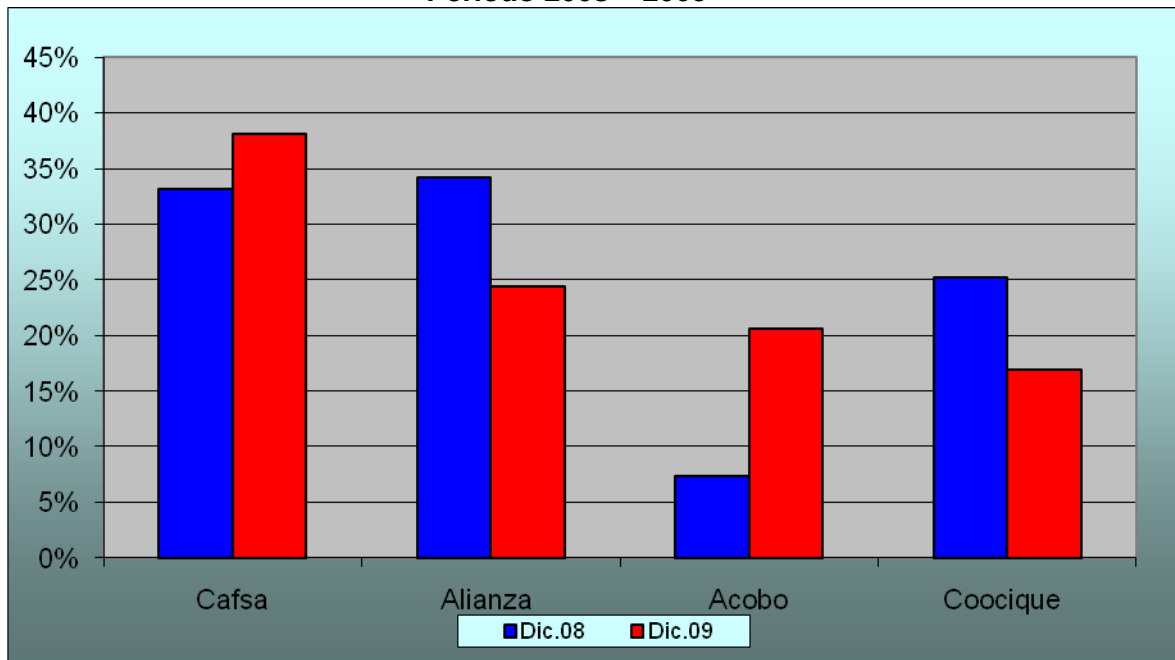
Memoria Anual 2009

8. Grupos financieros no bancarios

Los gastos generales y de administración consolidados de los grupos financieros no bancarios ascendieron a ₡12.298,6 millones y absorbieron el 69,8% de la utilidad operacional bruta consolidada (₡17.616,2 millones), generándose una utilidad final para el sector de ₡3.340,4 millones a diciembre de 2009. Ello produjo un rendimiento sobre el patrimonio contable promedio del 10,8%, inferior al porcentaje del 13,4% mostrado un año atrás.

Los grupos cooperativos disminuyeron sus utilidades mientras que los grupos de empresas financieras las aumentaron, en especial Acobo, con un crecimiento del 172,6% (₡436,5 millones) respecto al periodo anterior (₡253,0 millones), debido principalmente al crecimiento en sus activos totales, con lo cual logra una mayor participación porcentual sobre las utilidades consolidadas del sector, al pasar del 7,4% en diciembre de 2008 al 20,6% en diciembre de 2009. A pesar de lo anterior, los grupos con mayor contribución en la generación de las utilidades del sector son Cafsa y Alianza, con un 38,1% (₡1.272,9 millones) y un 24,4% (₡813,4 millones) respectivamente. La participación porcentual sobre la utilidad consolidada total se muestra en el gráfico N° 66.

Gráfico N° 66. Grupos financieros no bancarios
Participación porcentual sobre la utilidad consolidada total
Período 2008 – 2009



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

H. OPERACIONES INTRAGRUPUO

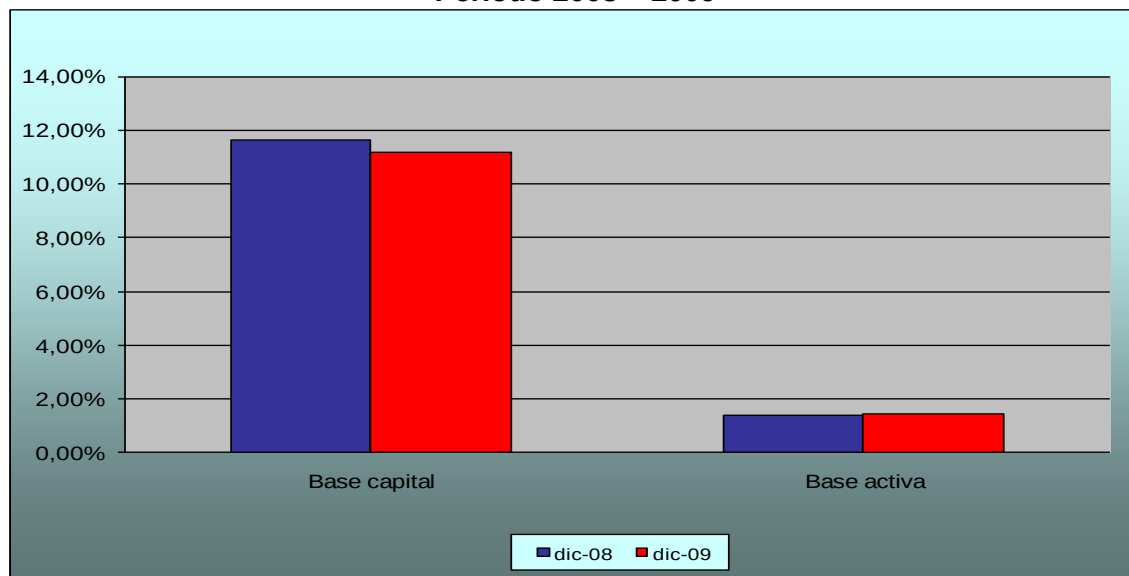
Las operaciones intragrupo corresponden a las transacciones efectuadas entre entidades del mismo grupo financiero y que, al momento del cierre contable, quedaron registradas en sus estados financieros. Dichas operaciones tienen la particularidad de que resultan del giro normal del negocio y se establecen 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, ellas pueden incluir un componente de riesgo adicional, dependiendo de su volumen, concentración o frecuencia, situación que puede constituir una eventual exposición de contagio entre entidades de un mismo grupo o conglomerado financiero.

1. Conglomerados financieros

Al cierre del 2009, 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 \$120.167,2 millones y muestran un nivel de vinculación financiera del 1,43%. Si se relacionan con el patrimonio consolidado del sector, llegan a representar un 11,1%, lo cual es inferior en 0,6 puntos porcentuales al índice de diciembre del 2008. (Ver gráfico 67).

Gráfico 67. Sector conglomerados financieros
Operaciones financieras intragrupo
Período 2008 – 2009



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

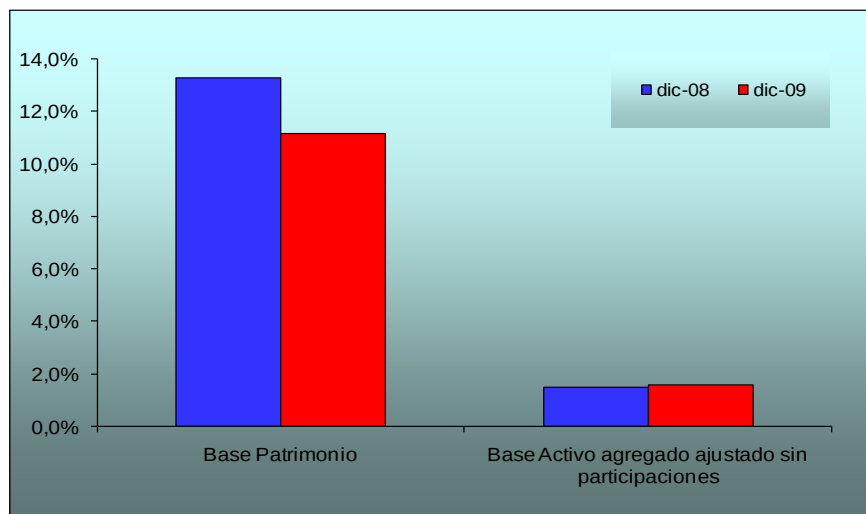
2. Grupos financieros del sector bancario privado

Al 31 de diciembre del 2009, los grupos financieros reportan \$62.487,8 millones de operaciones financieras intragrupo, las cuales representan un 1,6% del activo agregado del sector⁵, rubro que se incrementó ligeramente respecto del 1,5% mostrado al 31 de diciembre del 2008.

Las operaciones financieras intragrupo respecto del patrimonio consolidado del sector disminuyeron de un 13,3% mostrado al 31 de diciembre del 2008 a un 11,1% al 31 de diciembre del 2009.

Las disponibilidades son el rubro más importante dentro de las operaciones intragrupo. Si se excluyen los \$42.296,6 millones de disponibilidades (un 67,7% del total) que reportan a diciembre del 2009, el nivel de vinculación se sitúa en 3,7% respecto del patrimonio consolidado, lo cual evidencia el volumen de operaciones líquidas entre compañías del mismo grupo financiero. En el gráfico N° 68 puede apreciarse la relación intragrupo mostrada por los grupos financieros privados a diciembre del 2008 y diciembre del 2009, tanto sobre la base del patrimonio como sobre los activos.

Gráfico N° 68. Grupos financieros sector bancos privados
Nivel de operaciones financieras intragrupo
Período 2008 - 2009



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

⁵ Se utiliza el activo agregado sujeto a consolidación, excluyendo el monto de las participaciones de las controladoras en sus subsidiarias.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

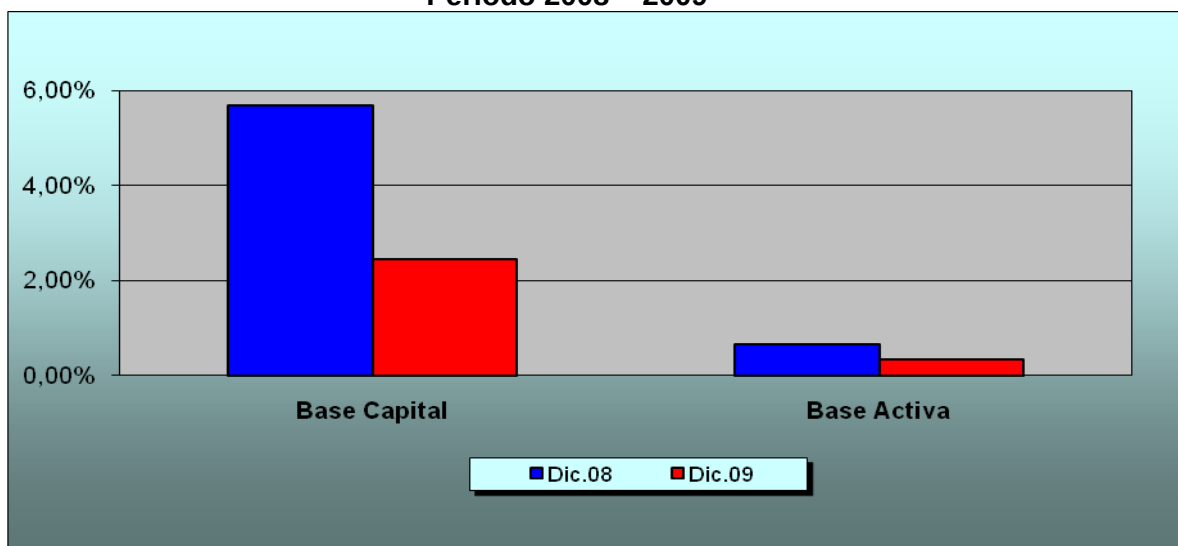
Memoria Anual 2009

3. Grupos financieros no bancarios

Al 31 de diciembre de 2009, el sector de grupos financieros no bancarios reflejó un nivel de vinculación financiera intragrupo del 0,35% (¢875,8 millones) con respecto a los activos totales agregados. El 93,8% de estas operaciones se originó del manejo de las inversiones en valores y préstamos.

Relacionando las operaciones intragrupo con el patrimonio consolidado del sector, estas mismas representaron el 2,4%, porcentaje inferior al obtenido en diciembre de 2008 (5,7%). En el gráfico N° 69 se muestra la relación intragrupo en ambos períodos.

Gráfico N° 69. Grupos financieros no bancarios
Operaciones financieras intragrupo
Período 2008 – 2009



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

I. RIESGO DE SOLVENCIA

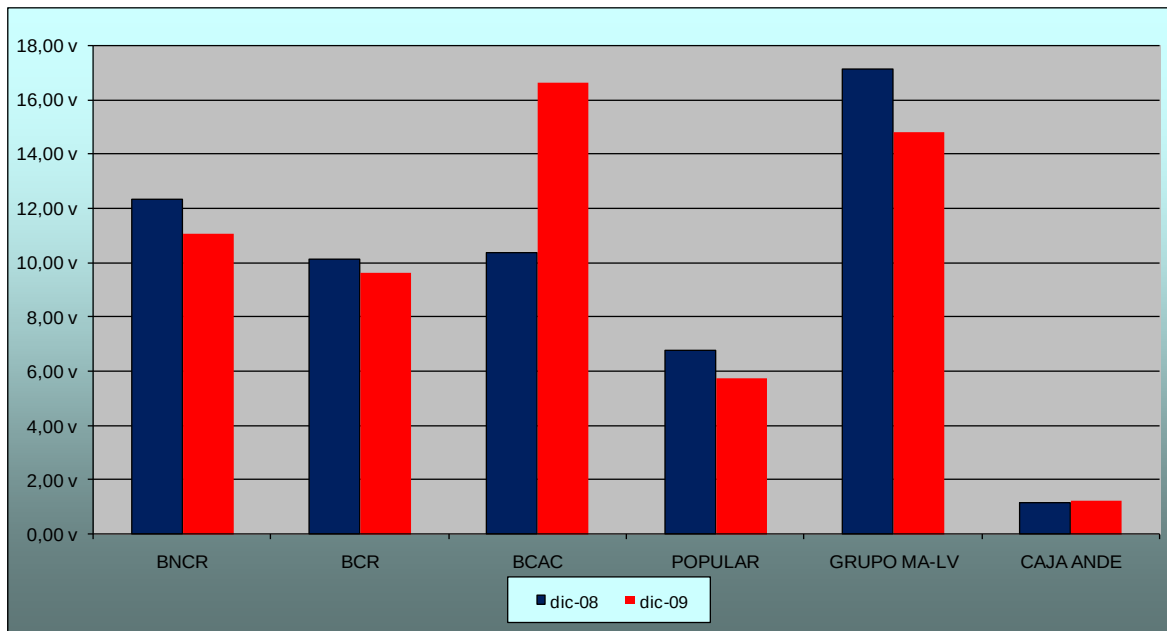
1. Conglomerados financieros

El índice de apalancamiento del sector consolidado muestra una relación de activos con respecto al patrimonio de 7,8 veces, relación inferior en 0,50 veces a la mostrada un año atrás. De manera general, los conglomerados financieros de bancos estatales exhiben niveles de apalancamiento que se ubican entre 9,6 y 16,6 veces: Banco de Costa Rica (9,6 v), Banco Nacional (11,0 v) y Banco Crédito Agrícola de Cartago (16,6 v). Los conglomerados de Banco Popular y Caja de Ande presentan apalancamientos de 5,8 y 1,2 veces, respectivamente, y el único conglomerado del sector mutualista, el de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, muestra un apalancamiento de 14,8 veces. En el gráfico 70 se observa el comportamiento de este indicador para diciembre 2008 y 2009.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Gráfico 70. Sector conglomerados financieros
Apalancamiento de los conglomerados
En número de veces
Período 2008 - 2009



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

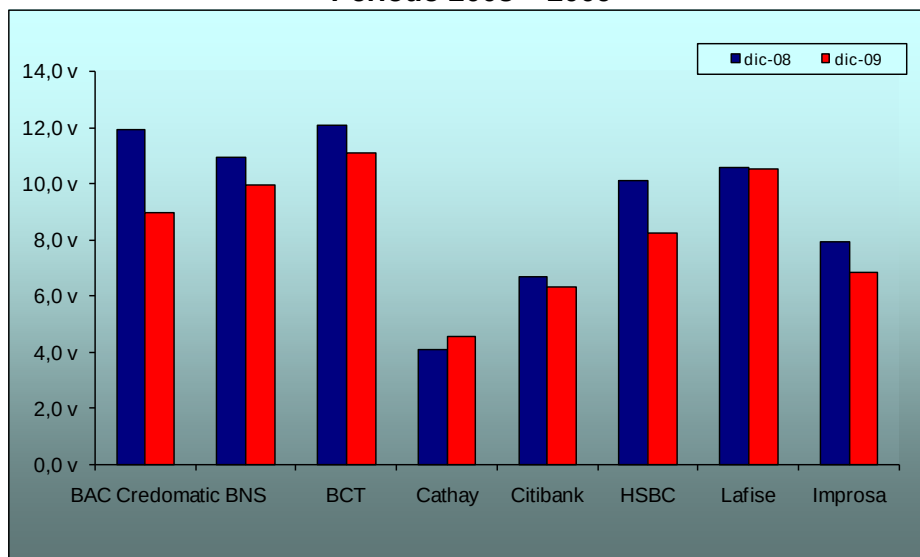
2. Grupos financieros del sector bancario privado

El índice de apalancamiento del sector consolidado muestra una relación de activos respecto del patrimonio de 8,6 veces a diciembre 2009, menor a la relación mostrada un año atrás (9,9 veces). De manera general, los grupos financieros vinculados al sector bancario privado que exhiben los mayores niveles de apalancamiento son Grupo Financiero BCT (11,1 v), Grupo Financiero Lafise (10,5 v) y Grupo Financiero BNS (10,0 v), como puede observarse en el gráfico N° 71.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Gráfico N° 71. Sector grupos financieros del sector bancario privado
Índice de apalancamiento
En número de veces
Período 2008 – 2009



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

3. Grupos financieros no bancarios

Con base en la estructura de cartera por mora reportada por los grupos financieros no bancarios, la estimación mínima requerida para la cartera de crédito fue de ¢2.595,0 millones y los resguardos contables constituidos por el sector por ¢2.624,7 millones cubren adecuadamente las estimaciones mínimas requeridas.

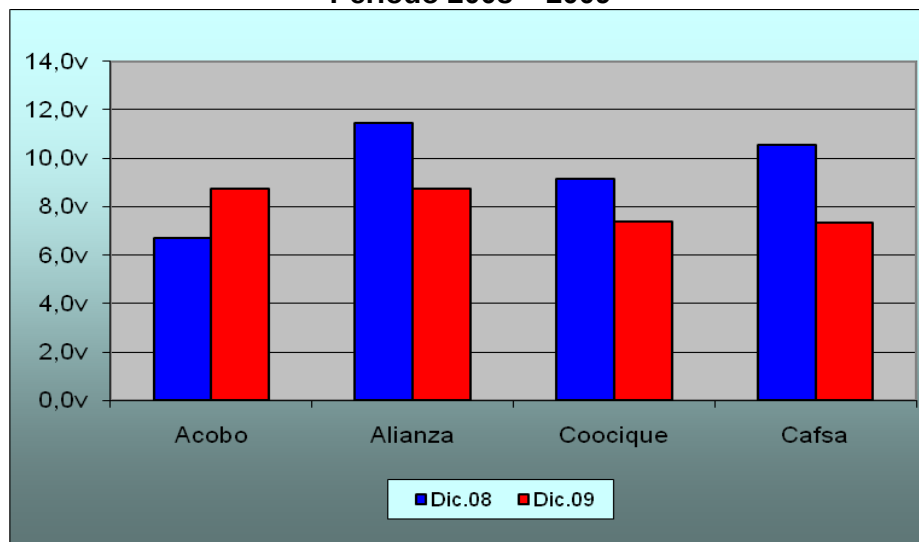
El indicador de apalancamiento del sector consolidado exhibe una relación de activos con respecto al patrimonio de 8,1 veces, inferior a la relación mostrada en diciembre de 2008 (10,1 veces). Esto demuestra congruencia entre el crecimiento de los activos totales del sector y los aumentos mostrados en el patrimonio consolidado.

De los cuatro grupos financieros del sector no bancario, en diciembre del 2009 ninguno mostró niveles de apalancamiento superiores a 10 veces, como se observa en el gráfico N° 72.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Gráfico N° 72. Grupos financieros no bancarios
Índice de apalancamiento
En número de veces
Período 2008 – 2009



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

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 del 2009 el sector muestra una calificación global de riesgo normal con un nivel de 1,21, similar al reflejado al cierre del período 2008 (1,19). Respecto de la calificación cuantitativa, esta se mantuvo en 1,08, mientras que la calificación cualitativa del área de gestión pasó de un 1,60 en diciembre del 2008 a un 1,70 en diciembre del 2009. (Ver cuadro 14).

2. Sector vivienda

De acuerdo con las regulaciones establecidas dentro del modelo de calificación CAMELS, a diciembre del 2009, el sector de vivienda mantiene una calificación global en riesgo normal, con un nivel de 1,12, dato que mejora con respecto a la calificación obtenida en diciembre del 2008 (1,23). En relación con la calificación cuantitativa, esta se mantuvo en 1,00, mientras que la calificación cualitativa del área de gestión pasó de un 2,15 en diciembre del 2008 a un 1,60 en diciembre del 2009, lo que evidencia una mejoría relevante. (Ver cuadro 14).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

**Cuadro 14: Calificación modelo
CAMELS**

Áreas	Nombre del indicador	Bancos públicos		Sector vivienda		Bancos privados		Empresas financieras no bancarias		Cooperativas de ahorro y crédito	
		Dic.08	Dic.09	Dic.08	Dic.09	Dic.08	Dic.09	Dic.08	Dic.09	Dic.08	Dic.09
SUFICIENCIA PATRIMONIAL		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Suficiencia Patrimonial	13,63%	13,87%	20,83%	20,15%	12,63%	13,69%	16,02%	17,85%	17,43%	19,66%
CAPITAL		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Compromiso Patrimonial	-0,36%	-0,46%	-0,38%	-0,18%	-0,58%	-0,62%	-1,18%	-0,84%	-4,56%	-1,94%
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	1,86%	2,61%	1,72%	2,21%	1,32%	1,74%	2,10%	1,89%	1,05%	0,90%
	Pérd. Esp. Cart. Total / Cart. Total	1,85%	2,03%	1,29%	1,14%	1,46%	1,68%	1,06%	1,04%	2,22%	2,58%
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	1,07 V	1,08 V	0,98 V	0,99 V	1,00 V	0,97 V	1,14 V	0,98 V	1,25 V	1,24 V
	Gast. Ad. / Util. Operac. Bruta	63,90%	70,07%	60,28%	63,15%	57,74%	59,82%	49,45%	59,80%	55,09%	61,76%
EVALUACION RENDIMIENTOS		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Rentab.s/ Act.Prod.Prom.(RAP)	2,16%	1,27%	2,14%	1,62%	2,00%	1,20%	3,28%	2,33%	2,75%	1,63%
	Rent. noms/ Pat. Prom.(RSP)	15,28%	8,46%	12,56%	9,96%	20,25%	9,29%	15,35%	10,17%	13,92%	8,05%
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	1,54 V	1,79 V	1,82 V	2,17 V	1,51 V	1,69 V	1,52 V	1,50 V	1,94 V	2,13 V
	calce a tres meses ajustado por volatilidad	1,07 V	1,20 V	0,89 V	1,00 V	1,10 V	1,12 V	1,15 V	1,06 V	1,03 V	1,18 V
	Flujo de efectivo proyectado a dos meses	N/A	N/A	1,22 V	1,32 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	1,50	1,50	1,50	1,00	1,00	1,00
	Riesgo por Tasas de Interes Colones	1,72%	0,40%	1,00%	0,43%	4,86%	0,67%	1,07%	0,78%	1,56%	0,98%
	Riesgo por tasas de Interes en moneda extranjera	N/A	0,09%	N/A	0,07%	N/A	0,10%	N/A	0,19%	N/A	0,15%
	Riesgo Cambiario	0,99%	1,40%	1,14%	0,67%	10,17%	7,23%	8,94%	2,83%	0,23%	0,30%
CALIFICACION CUANTITATIVA		1,08	1,08	1,00	1,00	1,08	1,08	1,08	1,00	1,08	1,08
CALIFICACION CUALITATIVA		1,60	1,70	2,15	1,60	1,45	1,45	1,70	1,45	1,65	1,50
CALIFICACION GLOBAL		1,19	1,21	1,23	1,12	1,16	1,16	1,20	1,09	1,20	1,17

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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

3. Bancos privados

Con una calificación cuantitativa de 1,08, 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 2008 y diciembre del 2009. En relación con la calificación global del sector, ésta se mantiene en 1,16 desde diciembre del 2008.

4. Empresas financieras no bancarias

Este sector presentó una calificación global de 1,09 puntos, para una categoría de riesgo de operación normal. Con esta calificación el sector mejora respecto al 2008, cuya calificación se ubicó 1,20. El principal factor que explica este cambio proviene del elemento cualitativo, cuyo puntaje pasó de 1,70 a 1,45 al finalizar el 2009.

5. Cooperativas de ahorro y crédito supervisadas

En forma agregada, el sector cooperativo mostró una calificación de riesgo de operación normal, con una puntuación global de 1,17 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 inferior a la mostrada al cierre del periodo 2008 (1,20 puntos).

K. OTROS ASPECTOS RELEVANTES

1. Generalidades

a. Indicadores de gestión del trabajo programado

El desempeño de la gestión institucional se mide a través de los siguientes indicadores:

<u>Indicador</u>	<u>Descripción</u>
Eficacia de la planificación	Porcentaje de trabajos programables que se realizaron, por meta e institucional
Ejecución promedio de trabajos	Cumplimiento del porcentaje esperado de terminación de los trabajos programables, por meta e institucional
Trabajos en proceso	Cantidad y porcentaje de avance de los trabajos programables en proceso

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Los parámetros para la calificación de los resultados son:

TIPO CODIGO	INTERPRETACION	INDICADOR (institucional y por meta)	BANDAS (PARÁMETROS)			
			E	MB	B	D
EFICACIA DE LA PLANIFICACIÓN	Porcentaje de trabajos programables que se realizaron, por meta e institucional	$\frac{Q \text{ Trabajos programables realizados}}{Q \text{ Trabajos programables planificados}} * 100\%$	$\geq 85\%$	$\geq 80 < 85\%$	$\geq 75 < 80\%$	$< 75\%$
EJECUCION PROMEDIO DE TRABAJOS	Cumplimiento del porcentaje esperado de terminación del trabajo, por meta e institucional	% promedio de terminación en los <u>trabajos realizados</u> % promedio de terminación planificada en los trabajos	$\geq 90\%$	$\geq 85 < 90\%$	$\geq 80 < 85\%$	$< 80\%$

Nota: No se muestran parámetros en el caso del indicador “Trabajos en proceso”, ya que el objetivo es solo mostrar la cantidad de trabajos que se encuentran en proceso al final del periodo y su grado de avance.

INDICADORES DE GESTION SUGEF		
ENUNCIADO	DATO INSTITUCIONAL	
EFICACIA DE LA PLANIFICACIÓN		
$\frac{Q \text{ Trabajos programables planificados terminados}}{Q \text{ Trabajos programables planificados}} * 100$	<u>1161</u>	93%
	1253	
TRABAJOS PROGRAMABLES EN PROCESO		
Cantidad y % de avance del total de trabajos en proceso	49	71%
EJECUCION PROMEDIO DE TRABAJOS PROGRAMABLES		
% promedio de terminación en los trabajos <u>realizados</u>	NA	93%
% promedio de terminación planificada en los trabajos		

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

b. Calificación de resultados

Eficacia de la planificación: El porcentaje promedio de trabajos programables que se realizó (dato institucional) es de 93%⁶ y, por tanto, la calificación que corresponde es de “excelente”.

Trabajos en proceso: Se registraron en promedio 49 trabajos en proceso, con un grado de avance promedio de 71%.

Ejecución promedio de los trabajos: Fue de 93% y por consiguiente se cataloga como “excelente”.

c. Trabajo no programado

El indicador de eficacia de la planificación normalmente está por debajo del 100%, lo cual se explica por el hecho de que necesariamente se presentan trabajos adicionales (no programados) que tienen prioridad y que, por tanto, deben desarrollarse sin demora. Además, también puede ocurrir que haya trabajos que estando programados, demandaron más recursos de los que originalmente se previeron.

Los siguientes son algunos de los trabajos no programados:

- Estudios especiales relacionados con el cumplimiento del acuerdo SUGEF 8-08 para verificar la desvinculación de los bancos *off shore* de los grupos financieros, así como el trámite para autorizar la exclusión de esos bancos de los respectivos grupos financieros, verificación sobre tipo de cambio en pantalla electrónica en cumplimiento con el reglamento de operaciones cambiarias de contado, proyecto de normativa relacionada con la determinación de indicadores que permitan dar seguimiento a la liquidez de las entidades supervisadas, apoyo en la implementación del “Plan de continuidad del negocio” dentro de la SUGEF, proyecto de mejora sistemática de los procesos de supervisión mediante la aplicación de un plan piloto y proyecto para análisis de los procesos críticos y de salidas de informes y correspondencia de la SUGEF.

⁶ Si a este resultado se le suma la equivalencia promedio de 216 trabajos adicionales terminados no programados y realizados en el período, el indicador de eficacia de la planificación aumenta a 110%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

- Elaboración de informes relacionados con procedimientos de manejo y seguimiento de la liquidez implementados por las entidades financieras en virtud de la crisis financiera mundial; pruebas realizadas en el proceso de sensibilización de la suficiencia patrimonial; rendición de dictámenes legales; confección de relación de hechos en áreas de cumplimiento; modificaciones de acuerdos SUGEF
- Atención de consultas de clientes externos e internos
- Atención de encuestas y otros requerimientos de organismos internacionales
- Inscripciones por aplicación del artículo 15 de la Ley 8204.
- Atención tanto de los recursos legales interpuestos contra la SUGEF como de las resoluciones dictadas por las autoridades judiciales en los juicios establecidos en contra de la SUGEF y el Banco Central de Costa Rica.

2. Labores y hechos destacables

a. Eventos relacionados con supervisión e intermediación financiera

- **Sector de bancos privados y grupos financieros**

Producto de la entrada en vigencia del acuerdo SUGEF 8-08, “Reglamento sobre autorizaciones de entidades supervisadas por la SUGEF y sobre autorizaciones y funcionamiento de grupos y conglomerados financieros”, durante el primer semestre del 2009 se realizaron estudios para verificar los procesos de desvinculación llevados a cabo por los grupos financieros costarricenses que contaban con entidades financieras domiciliadas en el exterior.

Así, algunos de estos grupos financieros trasladaron la mayor parte de la operación del banco domiciliado en el exterior al banco local, evidenciándose en los registros del banco local un incremento en los activos y pasivos respectivos. Otros vendieron parte de la cartera de crédito al banco local financiada con pasivos del exterior, uno más obtuvo licencia bancaria general en la plaza donde opera el banco del exterior manteniéndolo como parte el grupo financiero costarricense y desvinculando su operación de las otras empresas del grupo y, en otro caso, se desvinculó al banco domiciliado del exterior de las empresas del grupo financiero y se procedió a su exclusión del grupo.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Los resultados de la evaluación evidenciaron que el proceso de desvinculación funcional, operativa y de gestión de los bancos domiciliados en el exterior de los grupos financieros costarricenses, cumplió de forma razonable en todos sus aspectos importantes con el acuerdo SUGEF 8-08, a la fecha de la evaluación.

Al término del 2009, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero acordó la exclusión de Saint Georges Bank and Co. Inc. y de la sociedad controladora Grupo Producción de las Américas, S. A. de Grupo Financiero Promérica, razón por la cual la SUGEF aprobó la disolución voluntaria de Grupo Financiero Promérica. Así, se mantiene en operación en Costa Rica únicamente Banco Promérica de Costa Rica, S. A.

- **Sector de bancos públicos y mutuales**

Como consecuencia de la crisis financiera internacional, durante el 2009 se ejecutó una supervisión continua de la liquidez y de la calidad de la cartera de crédito, con la finalidad de adoptar oportunamente las medidas necesarias para salvaguardar la estabilidad y solidez de las entidades supervisadas por la SUGEF.

- **Sector de cooperativas y financieras**

En el sector de casas de cambio se produjo la incorporación de Casa de Cambio Soluciones Monetarias, S.A. a partir de marzo del 2009, como entidad sujeta a la supervisión de la SUGEF en materia de cumplimiento de las regulaciones de operaciones cambiarias y se procedió con la desinscripción de Interbolsa Casa de Cambio, S.A., a partir de setiembre del 2009.

b. Normativa

- Durante el año 2009 se continuó con la reforma a los acuerdos SUGEF 24-00 y 27-00, así como con el desarrollo del “Reglamento sobre administración integral de riesgos”, los cuales fueron enviados en consulta al medio hacia finales de ese año.
- Se prorrogó la vigencia de algunas medidas adoptadas hacia finales del 2008 con motivo de la crisis financiera, hasta el 31 de diciembre de 2009.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

- Fue aprobado el proyecto de acuerdo SUGEF 14-09, “Reglamento sobre la gestión de la tecnología de información”, en febrero del 2009. La aprobación de dicho acuerdo representó un avance significativo respecto del marco reglamentario anterior que regulaba el riesgo tecnológico de las entidades. No solo se definió una actualización del marco de referencia a COBIT 4.0, sino que se establecieron las bases para que las entidades avanzaran hacia un proceso robusto de gestión del riesgo operacional. Dicho reglamento define los criterios y la metodología para la evaluación y calificación de la gestión de la tecnología de información (TI) y establece el desarrollo de un “perfil tecnológico” como el insumo básico para fijar los alcances de las verificaciones del área tecnológica.
- Reglamento sobre gobierno corporativo. Aplica a todas las entidades supervisadas por los diferentes órganos de regulación del país y define un marco general para el desarrollo de sanas prácticas de gobierno corporativo. Dicho reglamento debe observarse de forma complementaria y no sustitutiva de los diferentes marcos legales en los que se conforman las estructuras de gobierno de las entidades supervisadas.

c. Marco legal

En respuesta a la necesidad de contar con nuevos sistemas de defensa, aumentar la transparencia, la credibilidad y la estabilidad del sistema financiero nacional y mejorar la protección y la confianza de los depositantes a la vez que se cuenta con instrumentos prudenciales que permitan cumplir requerimientos establecidos en los 25 principios del Comité de Basilea para la Supervisión Bancaria, se elaboró el “Proyecto de ley de resolución bancaria, seguro de depósitos y fortalecimiento del Banco Central como prestamista de última instancia”. El proyecto, que contó con la colaboración del consultor internacional Javier Bolzico, fue presentado al CONASSIF y a la junta directiva del Banco Central de Costa Rica, quienes lo aprobaron para enviar a trámite ante la Asamblea Legislativa.

d. Otros procesos

i. TI

Se implementó la segunda etapa del Plan de Continuidad del Negocio, de tal forma que ante el evento de que no se encuentren disponibles las instalaciones de la SUGEF, las entidades puedan seguir operando los sistemas del Centro de Información Crediticia (CIC) y el Sistema de Captura, Verificación y Carga de Información (SICVECA), con el menor tiempo y esfuerzo.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

A partir de enero del 2009 se incluyeron dentro del Sistema SICVECA las personas físicas y jurídicas inscritas ante la SUGEF, en cumplimiento con el artículo 15 de la ley No. 8204, para que la remisión de la información se realice por medio electrónico y se facilite de esa manera el proceso de supervisión *in situ* y *extra situ*.

ii. Acciones estratégicas en el Plan Nacional de Desarrollo

La acción estratégica que se mantuvo en el Plan Nacional de Desarrollo tiene que ver con ampliar la adopción de estándares y principios internacionales de regulación y supervisión definidos por el Comité de Basilea, en materias como gestión integral de riesgos, capacidad sancionatoria del supervisor y potestades de supervisión consolidada, entre otras.

iii. Proyectos estratégicos según áreas

Durante el año se mantuvieron proyectos estratégicos en las siguientes áreas:

Supervisión

- Supervisión consolidada
- Supervisión transfronteriza
- Fortalecimiento de la supervisión por lavado de dinero y lucha contra el terrorismo
- Supervisión basada en riesgos
- Adopción de mejores prácticas del Comité de Basilea
- Mejora sostenida de la calidad del proceso de supervisión
- Capacitación para la supervisión

Normativa y reformas legales

- Apoyo al proyecto de ley de reformas financieras para fortalecer la supervisión consolidada
- Emisión de nueva normativa
- Impulso de nuevas reformas legales

TI

- Implementación sitio alternativo de procesamiento externo
- Normativa de TI
- Continuidad del negocio

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

iv. Estudios especiales

En el período se realizaron trabajos especiales en las siguientes materias:

- Elaboración de pruebas de *backtesting* del modelo para el cálculo del Valor en Riesgo
- Modificación de la metodología de cálculo del Valor en Riesgo y su implementación según la resolución SUGEF R-003-2009
- Informe de Contagio del CPH3 del sector de cooperativas
- Propuesta de indicadores para el seguimiento del riesgo de liquidez
- Informe de indicadores de alerta y del financiamiento externo
- Situación de liquidez de las entidades fiscalizadas ante la crisis financiera internacional
- Comportamiento de la cartera de crédito en las entidades supervisadas del sector de bancos públicos y mutuales.

v. Actividades con organismos internacionales

Durante el año 2009 se realizaron las siguientes gestiones de asistencia técnica ante diferentes organismos internacionales, a fin de contar con la asesoría de expertos en materia de supervisión y alcanzar los objetivos estratégicos del quinquenio 2009/2013:

- Convenio de Cooperación Horizontal ASBA/BID ATN/MT-9782-RG, suscrito con la Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas (ASBA). Se obtuvo asistencia técnica que incluyó un diagnóstico del estado de la regulación y supervisión bancaria en el país y el establecimiento de un mapa de ruta básico para avanzar en el proceso de fortalecimiento e implementación de una supervisión consolidada basada en riesgos.
- Apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo para que expertos internacionales brindaran asistencia técnica especializada para el fortalecimiento legal referido a tres pilares de la red de seguridad financiera: sistema de garantías de depósitos, supervisión de instituciones financieras y resolución bancaria.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

- Asistencia del Fondo Monetario Internacional a través de un proyecto a desarrollarse entre setiembre 2009 y setiembre 2010, el cual consiste en la ejecución de un plan de trabajo orientado a la implementación de un esquema de supervisión basado en riesgos, a la luz de las mejores prácticas internacionales y atendiendo las características del sistema financiero costarricense.
- Solicitud al Banco Mundial para desarrollar, con fondos de FIRST Initiative, un proyecto con expertos internacionales orientado a i) proporcionar a las dependencias gubernamentales costarricenses un medio para probar y mejorar sus herramientas prácticas para manejar eficientemente las dificultades financieras ante una eventual crisis financiera, mediante la realización de un ejercicio de simulacro de crisis y ii) fortalecer las herramientas que buscan identificar las vulnerabilidades que tengan en común dichas instituciones.

L. ESTRATEGIA DE DESARROLLO INSTITUCIONAL

1. Plan Estratégico SUGEF-2009/2013

La SUGEF desarrolló su Plan Estratégico 2009/2013, el cual contiene los siguientes objetivos y proyectos estratégicos:

OBJETIVO ESTRATÉGICO No.1: Avanzar en el cumplimiento de los 25 Principios del Comité de Basilea

- Supervisión consolidada
- Supervisión transfronteriza
- Nueva normativa técnica
- Elaboración del reglamento de gestión integral de riesgo y modificación de la matriz de evaluación de la gestión
- Fortalecimiento de la supervisión para prevenir operaciones de ocultación, movilización de capitales de procedencia dudosa y otras transacciones encaminadas a la legitimación de capitales, de conformidad con la Ley 8204

OBJETIVO ESTRATÉGICO No.2: Supervisión Basada en Riesgo (SBR)

OBJETIVO ESTRATÉGICO No.3: Reforma legal

OBJETIVO ESTRATÉGICO No.4: Adoptar mejores prácticas de Basilea

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

OBJETIVO ESTRATEGICO No. 5 Capacitación y cultura organizacional

OBJETIVO ESTRATÉGICO No.6: Calidad de la supervisión

- Mejorar en forma sostenida la calidad del proceso de supervisión
- Establecer niveles de servicio entre las áreas de SUGEF

2. Adopción de mejores prácticas de supervisión

Se trabajó dentro del marco de los Principios Básicos del Comité de Basilea para una supervisión bancaria prudencial eficaz, así como en la adopción de algunas prácticas recomendadas por ese Comité, de conformidad con lo siguiente:

a. Proyecto de reformas acuerdo SUGEF 24-00 y acuerdo SUGEF 27-00: El proyecto quedó entregado en el CONASSIF, con varias sesiones de discusión. Para su desarrollo se contó con el apoyo técnico del FMI.

b. Proyecto de “Reglamento de administración integral del riesgo”: El proyecto quedó entregado en el CONASSIF y se encuentra en la etapa de valoración y discusión por parte de ese directorio.

c. Modificación del acuerdo SUGEF 12-04 “Normativa para el cumplimiento de la Ley 8204”: Se concluyó el proceso de revisión de las observaciones recibidas de los entes supervisados sobre este proyecto de modificación y la inclusión de lo procedente a partir de la aprobación de la Ley 8719, *Ley de fortalecimiento de la legislación contra el terrorismo* en marzo 2009, con la participación de funcionarios de la SUGEF, la Superintendencia General de Valores y la Superintendencia de Pensiones.

d. Proyecto de ley que da facultades para la supervisión consolidada: Se mantuvo el seguimiento periódico y el soporte técnico al “Proyecto de ley de fortalecimiento de la supervisión consolidada” (Proyecto código 16008), que se encuentra en la Comisión de Hacendarios de la Asamblea Legislativa.

e. Comité de enlace para la implementación del “Memorando multilateral de intercambio de información y cooperación mutua para la supervisión consolidada y transfronteriza”, entre los miembros del Consejo Centroamericano de Superintendentes de Bancos, de Seguros y de Otras Instituciones Financieras: Este Comité dio seguimiento a los riesgos que presentan los grupos financieros que operan a

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

nivel regional, especialmente los relacionados con el comportamiento de la liquidez y la morosidad de la cartera de crédito.

f. Reordenamiento funcional de las áreas de supervisión de SUGEF: Se continuó con el componente de reordenamiento funcional a nivel de las áreas de supervisión para mejorar la calidad y eficacia de la supervisión.

g. Plan piloto para la mejora de los procesos de supervisión: Dio inicio el proyecto estratégico que pretende desarrollar mejoras de valor agregado y de tiempos de respuesta en los procedimientos de supervisión de legitimación de capitales y financiamiento del terrorismo.

h. Proyecto para la implementación de supervisión basada en riesgos: Dio inicio el proyecto estratégico cuya finalidad es la de desarrollar modificaciones significativas en el enfoque de supervisión. En esa línea, se suscribió el “Convenio para la cooperación horizontal” - ASBA/BID ATN/MT-9782-RG - con la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central de Uruguay como cooperante, con el propósito de diagnosticar el estado de la regulación y supervisión bancaria en Costa Rica y establecer un mapa de ruta básico para avanzar en el proceso de fortalecimiento e implantación de una supervisión consolidada basada en riesgos. Dicha cooperación se llevó a cabo entre agosto y diciembre del 2009.

Como parte del proceso, se suscribió una asistencia técnica con el Departamento de Mercado Monetarios y de Capitales del Fondo Monetario Internacional, para la implementación de un proyecto orientado al fortalecimiento de las capacidades de supervisión de la SUGEF. Dicho proyecto, que empezó a ejecutarse en setiembre del 2009 y cuya finalización está prevista para setiembre del 2010, incluye la implementación de un esquema de supervisión basado en riesgos, a la luz de las mejores prácticas internacionales y atendiendo las características del sistema financiero costarricense.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

3. TI como apoyo a la supervisión

Se aprobó el acuerdo SUGEF 14-09, “Reglamento sobre la gestión de la tecnología de información”, publicado en *La Gaceta* N° 50 del 12 de marzo del 2009. Su objetivo es la definición de los criterios y metodología para la evaluación y calificación de la gestión de la tecnología de información (TI).

Mediante esa normativa, las entidades supervisadas deben realizar una autoevaluación de todos los procesos relacionados con tecnología de información, los cuales deben remitir a la SUGEF para su valoración, de conformidad con el cronograma que para tal propósito se estableció.

Dichos informes constituyen la base sobre la cual se realizan los seguimientos correspondientes, de forma tal que los mismos sean una herramienta complementaria en las labores de supervisión de la SUGEF.

Se adoptó una de las mejores prácticas que cubre todos los procesos asociados a TI, como es el marco de referencia de COBIT (Control Objectives for Information and related Technology), en su versión 4.0, la cual tiene como objetivo principal el establecimiento del Gobierno de Tecnologías de Información por parte de las entidades supervisada, así como avanzar en el establecimiento de una supervisión basada en riesgos.

4. Calidad de los servicios

Como parte del proceso de mejora continua organizacional, inducido por el Sistema de Gestión de la Calidad, y con el propósito de mejorar la calidad de los servicios que brinda la Institución a los entes fiscalizados, se implementaron acciones administrativas tendientes a mejorar los tiempos para la atención de correspondencia y la comunicación de los informes derivados de las visitas de supervisión.

Asimismo, se concibió un proyecto de mejora sistemática de los procedimientos de supervisión y para el establecimiento de niveles de servicio entre las áreas de SUGEF, el cual busca elevar la sinergia de los procesos a la vez que mejora la capacidad de los diferentes servicios sustantivos y de apoyo, para ser más eficaces en su finalidad.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

A. NORMATIVA EMITIDA

ACUERDO	PUBLICADO	ASUNTO
Resolución SUGEF 4715-2008 del 10 de diciembre del 2008	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 9 y N° 16, del 14 de enero del 2009 y del 23 de enero del 2009, respectivamente.	EL Intendente General de Entidades Financieras resuelve: 1. Actualizar el monto de las multas establecidas en el artículo 7 de la <i>Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional</i> . 2. Rige a partir de la publicación en La Gaceta
Artículo 10, sesión 762-2008 del 19 de diciembre del 2008	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 10 del 15 de enero del 2009.	El CONASSIF dispuso en firme: 1. Modificar los artículos 7 y 14 del Acuerdo SUGEF 24-00, así como modificar los anexos y agregar otra disposición transitoria. 2. Modificar los artículos 7 y 14 del Acuerdo SUGEF 27-00 así como modificar los anexos y agregar otra disposición transitoria. 3. Las modificaciones rigen a partir de su publicación en el diario oficial La Gaceta.
Artículo 7, sesión 772-2009 del 13 de febrero del 2009	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 41 del 27 de febrero del 2009.	El CONASSIF acordó, en firme: Modificar el inciso c) del artículo 24 "Lineamientos sobre operación", Capítulo IV "Administración Integral de Riesgos", del Acuerdo SUGEF 9-08 "Reglamento para la autorización y ejecución de operaciones con derivados cambiarios". Rige a partir de la publicación en el diario oficial La Gaceta.
Artículo 6, sesión 773-2009 del 20 de febrero del 2009	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 50 del 12 de marzo del 2009.	El CONASSIF resolvió, en firme: Aprobar el Acuerdo SUGEF 14-09, "Reglamento sobre la Gestión de la Tecnología de Información". Rige a partir de la publicación en el diario oficial La Gaceta.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

ACUERDO	PUBLICADO	ASUNTO
Artículo 7, sesión 777-2009 del 6 de marzo del 2009	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 56 del 20 de marzo del 2009.	El CONASSIF resolvió, en firme: a) Modificar los transitorios 7 y 8 del Acuerdo 24-00 b) Modificar los transitorios 6 y 7 del Acuerdo 27-00 Las modificaciones rigen a partir de la publicación en el diario oficial La Gaceta.
Artículo 6, sesión 781-2009 del 27 de marzo del 2009	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 67 del 06 de abril del 2009.	El CONASSIF resolvió en firme. a) Modificar el transitorio 7 del Acuerdo SUGEF 24-00 b) Modificar transitorio 6 del Acuerdo SUGEF 27-00 c) Adicionar el transitorio 11 del Acuerdo SUGEF 1-05 d) Modificar el artículo 3 del Acuerdo SUGEF 1-05 e) Modificar el transitorio 6 del Acuerdo SUGEF 3-06 Las modificaciones rigen a partir de la publicación en el diario oficial La Gaceta.
Artículos 16 y 5 de las sesiones 787-2009 y 788-2009 respectivamente, celebradas el 19 de junio del 2009	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 129 del 6 de julio del 2009.	El CONASSIF dispuso, en firme: Aprobar el Reglamento de Gobierno Corporativo. Rige a partir de su publicación en el diario oficial La Gaceta.
Artículo 9, sesión 796-2009 del 7 de agosto del 2009	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 160 del 18 de agosto del 2009.	El CONASSIF resolvió en firme modificar el Transitorio II del Acuerdo SUGEF 14-09 "Reglamento sobre la Gestión de la Tecnología de Información". Rige a partir de la publicación en el diario oficial La Gaceta.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

ACUERDO	PUBLICADO	ASUNTO
Artículo 7, sesión 797-2009 del 14 de agosto del 2009	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 168 del 28 de agosto del 2009.	<p>El CONASSIF dispuso por mayoría y en firme:</p> <ol style="list-style-type: none"> Acuerdo SUGEF 1-05: <ol style="list-style-type: none"> Modificar el artículo 9. Incluir un artículo 20Bis. "Requisitos para la liquidación de operaciones de crédito" Modificar el "Plan de Cuentas para Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros" <p>Rige a partir de la publicación en el diario oficial La Gaceta.</p>
Artículo 6, sesión 803-2009 del 4 de setiembre del 2009	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 186 del 24 de setiembre del 2009.	<p>El CONASSIF dispuso modificar el primer párrafo del numeral 1) del artículo 4 de la "Normativa para el cumplimiento de la <i>Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizado, legitimación de capitales y actividades conexas</i>, Ley 8204"</p> <p>Rige a partir de la publicación en el diario oficial La Gaceta.</p>
Artículo 13, sesión 811-2009 del 2 de octubre del 2009	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 202 del 19 de octubre del 2009.	<p>El CONASSIF dispuso, en firme:</p> <ol style="list-style-type: none"> Modificar artículos 1, 5, 15, 22 y adicionar al anexo 1 los modelos 1a y 1b, así como los transitorios VIII y IX al "Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros". Modificar el título, el artículo 2 y adicionar el transitorio I a la "Normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros". Emitir las "Disposiciones generales del plan de cuentas para la entidades de seguros"

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

ACUERDO	PUBLICADO	ASUNTO
Artículo 5, sesión 813-2009 del 16 de octubre del 2009	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 217 del 09 de noviembre del 2009.	El CONASSIF dispuso en firme: <ol style="list-style-type: none"> 1. Modificar el inciso f. y el inciso g. del artículo 9 del Acuerdo SUGEF 7-06 "Reglamento del Centro de Información Crediticia" 2. Modificar el artículo 12 del Acuerdo SUGEF 7-06 Las modificaciones rigen a partir de la publicación en el diario oficial La Gaceta.
Artículo 8, sesión 816-2009 del 6 de noviembre del 2009	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 234 del 2 de diciembre del 2009.	El CONASSIF dispuso: Aprobar la modificación al inciso B), Sección II, Anexo 5, sobre requisitos para variaciones en el capital social, del Acuerdo SUGEF 8-08 "Reglamento sobre autorizaciones de entidades supervisadas por la SUGEF, y sobre autorizaciones y funcionamiento de grupos y conglomerados financieros" Rige a partir de su publicación en el diario oficial La Gaceta.
Artículo 8, sesión 819-2009 del 26 de noviembre del 2009	Referencia C.N.S. 870-09 del 27 de noviembre del 2009	El CONASSIF dispuso en firme modificar el Transitorio I del Reglamento sobre Gobierno Corporativo. Rige a partir del 27 de noviembre del 2009.
Artículo 10, sesión 819-2009 del 26 de noviembre del 2009	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 11 del 18 de enero del 2010	El CONASSIF dispuso en firme modificar el artículo 8 y agregar un transitorio V al Acuerdo SUGEF 11-06 "Normativa para la inscripción ante la SUGEF de personas físicas o jurídicas que realizan alguna de las actividades descritas en el artículo 15 de la Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizado, actividades conexas, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo, Ley 8204"
Artículo 4, sesión 821-2009 del 3 de diciembre del 2009	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 248 del 22 de diciembre del 2009	El CONASSIF dispuso modificar el numeral 4, inciso i, del artículo 3 del Acuerdo SUGEF 1-05 "Reglamento para la calificación de deudores"

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

B. CIRCULARES EXTERNAS EMITIDAS

TITULO	DESCRIPCIÓN	FECHA
SUGEF 001-2009	Establecer, para cada una de las captaciones establecidas en el art 12 del Acta 4995-99 del 19 de mayo de 1999 de la junta directiva del BCCR, la correspondiente partida del Catalogo de Encaje Legal	8 enero 2009
SUGEF 002-2009	Cumplimiento obligaciones que establece el art 59 de la LOSBN de conformidad con el tipo de moneda en que se realizó la captación	21 enero 2009
SUGEF 003-2009	Sistemas del CIC y SICVECA fuera de servicio el 24 de enero del 2009	21 enero 2009
SUGEF 004-2009	Archivos a enviar mediante SICVECA de las personas físicas y jurídicas inscritas ante la SUGEF que realizan alguna de las actividades descritas en el artículo 15 de la ley 8204.	27 enero 2009
SUGEF 005-2009	Se informa sobre la actualización de la normativa publicada en sitio web de la SUGEF.	10 febrero 2009
SUGEF 006-2009	Se dieron de baja en el sitio web de la SUGEF circulares externas derogadas o sin vigencia.	10 febrero 2009
SUGEF 007-2009	A partir del envío de la información contable financiera con corte marzo 2009, se separa la "Clase de datos Grupos y Conglomerados Financieros" en dos clases de datos.	25 febrero 2009
SUGEF 008-2009	A partir del 01 de setiembre de 2009, entra en vigencia requisito de certificación del estatus migratorio expedida por la Dirección General de Migración y Extranjería.	26 febrero 2009
SUGEF 009-2009	Se establece que el primer envío del XML "Derivados" debe realizarse con la información con corte a mayo del 2009	3 marzo 2009

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

TITULO	DESCRIPCIÓN	FECHA
SUGEF 010-2009	Solicitud a las entidades financieras supervisadas de información requerida por el Banco Mundial y el Grupo Consultivo de Ayuda a la Población Pobre	9 marzo 2009
SUGEF 011-2009	Comunicación sobre la emisión de los "Lineamientos generales para la aplicación del Acuerdo SUGEF 14-09"	10 marzo 2009
SUGEF 012-2009	Comunicación sobre la emisión de los "Lineamientos generales para la aceptación de Instituciones certificadoras en derivados cambiarios y para el reconocimiento de certificados emitidos en el extranjero"	16 marzo 2009
SUGEF 013-2009	Trámite para la constitución de una entidad de seguros, una sociedad corredora de seguros o una sociedad agencia de seguros	26 marzo 2009
SUGEF 014-2009	Convocatoria a charlas de capacitación sobre el Acuerdo SUGEF 14-09	19 marzo 2009
SUGEF 015-2009	Sistemas del CIC y SICVECA fuera de servicio del 27 al 29 de marzo del 2009	25 marzo 2009
SUGEF 016-2009	Aclaración de la fecha en que se suspenderán los sistemas del CIC y SICVECA	27 marzo 2009
SUGEF 017-2009	Informa cambios en las validaciones números 3 y 5 del XML de inversiones y depósitos.	15 abril 2009
SUGEF 018-2009	Mantenimiento de la red interna de la SUGEF y sus efectos en los sistemas CIC y SICVECA	15 abril 2009
SUGEF 019-2009	Mantenimiento del sistema SICVECA y sus efectos en los sistemas CIC y SICVECA	21 mayo 2009
SUGEF 020-2009	Convocatoria a charlas de capacitación sobre el Acuerdo SUGEF 1-05 y el CIC	26 mayo 2009
SUGEF 021-2009	Cambio de números de teléfono de la SUGEF	11 junio 2009
SUGEF 022-2009	Informar cambios en documentos del SICVECA, clase de Inversiones y Depósitos, definición de nuevos campos y validaciones en el XML de Inversiones y Depósitos	24 junio 2009

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

TITULO	DESCRIPCIÓN	FECHA
SUGEF 023-2009	Capacitación sobre los alcances, procedimientos y obligaciones de las entidades supervisadas en relación con los acuerdos 4-04 y 5-04	01 julio 2009
SUGEF 024-2009	Solicitud de información financiera a junio 2009	20 julio 2009
SUGEF 025-2009	Capacitación sobre marco de referencia internacional Cobit y taller para completar el perfil tecnológico	11 agosto 2009
SUGEF 026-2009	Pruebas en el sitio alterno de procesamiento de datos de la SUGEF / CIC y SICVECA fuera de servicio 22 agosto del 2009	20 agosto 2009
SUGEF 027-2009	Capacitación "Reglamento sobre Gobierno Corporativo"	21 agosto 2009
SUGEF 029-2009	Sobre la remisión de la información de los XML de las Clases de Datos Personas, Garantías y Operaciones Crediticias de SICVECA (rotación)	6 octubre 2009
SUGEF 030-2009	Solicitud de información financiera a agosto 2009	15 octubre 2009
SUGEF 031-2009	Sobre la disponibilidad del Manual Información-SICVECA en el sitio web de SUGEF	2 noviembre 2009
SUGEF 032-2009	Solicitud del Juzgado Penal de Turrialba sobre información comercial, financiera y contable.	5 noviembre 2009
SUGEF 033-2009	Sistemas CIC y SICVECA estarán fuera de servicio desde las 4:30 pm del viernes 20 de noviembre hasta las 8:00 p.m. del sábado 21 de noviembre 2009	17 noviembre 2009

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

C. DATOS RELEVANTES DE LA SUGEF

Concepto	2005		2006		2007		2008		2009	
Entidades supervisadas:										
Bancos públicos	3		3		3		3		3	
Bancos creados por leyes especiales	2		2		2		2		2	
Bancos privados	12		12		12		11		11	
Financieras (no bancarias)	9		9		7		6		6	
Cooperativas y otros	28		28		31		32		32	
Mutuales	3	82	2	81	2	82	2	79	2	78
Otras entidades financieras	1		1		1		1		1	
Casas de cambio	2		2		3		3		3	
Conglomerados financieros inscritos	6		6		6		6		6	
Grupos financieros inscritos	16		16		15		13		12	
Personas físicas o jurídicas que realizan algunas las actividades descritas en el artículo 15 de la Ley No. 8204*	9		43		65		82		71	
Total de activos supervisados por la SUGEF / millones de US dólares	\$13,410		\$15,450		\$19,911		\$22,307		\$24,061	
Activos promedio por entidad / millones de US dólares	\$163,53		\$190,74		\$242,82		\$282,36		\$308,47	
Cantidad de plazas disponibles	219		224		225		239		239	
Cantidad de funcionarios activos	212		211		215		217		225	
Plazas dedicadas a la tarea de supervisión (inspectores y analistas financieros)	146	67%	152	68%	155	69%	162	68%	162	68%
Plazas dedicadas a tareas de apoyo (administración, asesoría jurídica, informática, auditoría interna, etc.)	73	33%	72	32%	70	31%	77	32%	77	34%
Promedio de funcionarios disponibles por entidad (solo se consideran las áreas sustantivas) / millones de US dólares	1,78		1,88		1,89		2,05		2,08	
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		\$148,52	
Presupuesto en millones de US dólares	\$9,15		\$9,56		\$12,80		\$16,36		\$14,46	
Gasto efectivo / en millones de US dólares	\$8,17		\$8,45		\$10,35		\$13,16		\$13,15	
Promedio invertido en supervisión por entidad / en miles de US dólares	\$99,63		\$104,32		\$126,22		\$166,58		\$168,59	
Gasto promedio a funcionarios / en miles de US dólares	\$38,54		\$40,05		\$48,14		\$60,65		\$58,44	
Presupuesto de egresos para el año siguiente / en millones de US dólares	\$9,99		\$12,23		\$15,91		\$16,08		\$17,20	
Ingreso nacional disponible bruto / millones de US dólares	\$18,74		\$21,94		\$27,11		\$28,27		\$29,29	
Producto interno bruto a precios de mercado / millones de US dólares	\$19,25		\$22,33		\$27,40		\$28,54		\$29,95	
Tipo de cambio al 31 de diciembre de cada año	₡495,65		₡515,84		₡495,23		₡550,08		₡558,67	

*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.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2009

Para el cálculo del porcentaje de participación se utilizó el total de activos determinado con base en la agrupación IASEF que incluye, entre otros, cuentas contingentes deudoras. Ver descripción en “Catálogo Estructurador”. El siguiente cuadro muestra el total de activos por sector según datos IASEF.

Activos del Sistema Financiero Nacional por sector
Datos extraídos de la Base de Datos “IASEF”

	Saldo en millones de ₡		Participaciones %		Variación Interanual %	
	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2008	Dic. 2009	Nominal	Real
SFN	12.615.390,18	13.808.105,81	100,0	100,0	9,5	5,5
Bancos Públicos	6.550.908,86	7.328.681,79	51,9	53,1	11,9	7,9
Bancos Privados	4.264.576,02	4.366.488,13	33,8	31,6	2,4	-1,6
Cooperativas	938.022,17	1.083.916,39	7,4	7,9	15,6	11,6
Sector Vivienda	545.136,71	613.463,92	4,3	4,4	12,5	8,5
Financieras	97.997,99	139.248,46	0,8	1,0	42,1	38,1
Otras Entidades Financieras	845,15	1.559,96	0,0	0,0	84,6	80,6
Casas de Cambio	217.903,29	274.747,17	1,7	2,0	26,1	22,1

[Regresar](#)