

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

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, así como las Casas de Cambio.

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 2010, así como el plan a desarrollar en el año 2011, 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.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

I. INTRODUCCION

A. GENERALIDADES

Entre los hechos relevantes que durante el 2010 incidieron en la cantidad y calidad del trabajo de supervisión realizado por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) destacan los siguientes:

1. A partir de noviembre del 2010, Financiera Acobo S.A. se transformó en entidad bancaria privada, cambiando su razón social a Banco de Soluciones Bansol de Costa Rica, S. A., siendo por esta razón que dentro del análisis de la información correspondiente al Sector bancario privado no se incluye la información correspondiente a diciembre 2006, 2007, 2008 y 2009, la cual es considerada en el análisis del Sector de entidades financieras no bancarias.
2. Para el quinquenio considerado en la presente Memoria se tiene que Banco General (Costa Rica) S.A., inició operaciones como entidad bancaria privada en mayo del 2007, y Scotiabank de Costa Rica, S.A. se fusionó con Banco Interfín en noviembre del 2007, prevaleciendo la primera entidad mencionada; asimismo, Citibank de Costa Rica, S. A. cambió de razón social a Banco CMB de Costa Rica, S. A. en octubre del 2008, y en noviembre de ese mismo año Banco Cuscatlán de Costa Rica, S. A. se fusionó con Banco Uno, S.A., prevaleciendo la primera entidad mencionada, la cual a su vez cambió de razón social a Banco Citibank de Costa Rica S.A.
3. El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante artículo 3 del acta de la sesión 835-2010 celebrada el 17 de febrero del 2010 acordó la intervención de la entidad Servicio Cooperativo Nacional de Ahorro y Crédito de los Trabajadores Costarricenses, Coopemex R.L., inicialmente por un plazo de 90 días. En la última revisión del mismo, mediante artículo 5 del acta de la sesión 892-2010, celebrada el 26 de noviembre del 2010, el CONASSIF acordó ampliar el plazo de intervención de dicha entidad hasta el 17 de febrero del 2011.
4. El 87,9% de los activos agregados de las empresas integrantes de los grupos financieros relacionados con el sector de bancos privados son fiscalizados por reguladores locales (Superintendencia de Pensiones, Superintendencia General de Valores, Superintendencia General de Seguros y Superintendencia General de Entidades Financieras).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

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 ₡272.516,3 millones representaron el 56,3% de los activos agregados de dicho grupo financiero. Asimismo, los grupos financieros Improsa y BNS (Scotia) reportaron subsidiarias domiciliadas en el exterior, aunque con un nivel de activos poco representativo respecto de su grupo financiero.

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". Los índices calculados representan una aproximación bastante razonable que permite evaluar extra situ la situación y el desempeño de esos sectores a nivel consolidado.

7. En el análisis que se realiza para el sector cooperativa no se incluye la información de Coopemex R.L. para ninguno de los años presentados, por encontrarse bajo un proceso de intervención a partir de febrero del 2010.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

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 2010:

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. 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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Cuadro N° 1. Grupos financieros sector bancos privados
Conformación por tipo de empresa
Período 2008 – 2010

Tipo de empresa	dic-08	dic-09	dic-10
Sociedades controladoras	9	8	8
Bancos Locales	10	9	9
Bancos Extranjeros	4	1	1
Puestos de bolsa	7	7	7
Operadoras de pensiones	2	2	2
S.A.F.I.S	9	8	7
Comercializadora de Seguros	2	3	3
Empresas arrendadoras	11	11	11
Empresas inmobiliarias	2	2	1
Empresas de factoreo	1	1	1
Empresas fiduciarias	1	1	1
Empresas de tarjetas	4	4	4
Otras empresas	11	14	13
Total de empresas	73	71	68

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

Al término de diciembre del 2010, 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 Banco Promérica de Costa Rica S.A. inscrito ante esta Superintendencia.

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 esta Superintendencia de acuerdo con el programa anual de supervisión establecido, y la autorización de variaciones de capital social de las empresas controladoras y de los 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.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Al 31 de diciembre del 2010, 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 esta Superintendencia carece de potestades legales para supervisarla in situ, lo que constituye una limitación importante en la supervisión consolidada de dicho grupo financiero.

5. 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., Banco General (Costa Rica) S.A., Banco de Soluciones Bansol de Costa Rica, S.A. (Antes Financiera Acobo S.A.) y Banco General (Costa Rica) S.A.
6. Sector de empresas financieras no bancarias: Financia G&T Continental Costa Rica, S.A., Financiera Cafsa S.A., Financiera Comeca S.A., Financiera Desyfin S.A. y Financiera Multivalores S.A.
7. 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., 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.
8. Sector de casas de cambio supervisadas: Casa de Cambio Tele Dólar Expreso S.A., Global Exchange Casa de Cambio S.A., Casa de Cambio Soluciones Monetarias S.A. y Latin American Exchange Casa de Cambio, S.A.

Sector de grupos financieros no bancarios: constituido por tres grupos financieros: uno proveniente del sector de empresas financieras - Cafsa - y dos del sector cooperativo de ahorro y crédito - Alianza y Coocique.

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) "IASF" que efectúa algunos reacomodos de la información específicamente para efectos de análisis financieros, incluyendo la incorporación como activos de algunas partidas contingentes. Lo anterior conlleva a 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 2010

II. SITUACION DEL SISTEMA FINANCIERO COSTARRICENSE¹

A. ACTIVOS TOTALES

1. Sistema financiero nacional

Los activos del Sistema Financiero Nacional (SFN) supervisado por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) mostraron una fuerte contracción en su ritmo de crecimiento durante el 2009 y el 2010 (ver cuadro 2). Así, al finalizar el 2010 su tasa de variación nominal fue de un 4,4%, la menor de los últimos cinco años, la cual es insuficiente para superar el efecto inflacionario², por lo que su variación real fue de un -1,4%.

Cuadro 2. Activos del Sistema Financiero Nacional por Sector

Saldos (mill €)	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
SFN	7.881.423	9.604.840	12.052.492	13.167.446	13.742.112
Bancos Públicos	4.524.214	5.434.130	6.444.716	7.220.669	7.779.572
Bancos Privados	2.335.701	2.816.443	4.032.294	4.114.770	4.066.670
Cooperativas	504.850	746.479	935.583	1.082.362	1.124.916
Sector Vivienda	357.333	451.463	545.237	613.537	657.421
Financieras	158.601	155.572	93.817	134.548	111.781
Casas de Cambio ^{1/}	725	752	845	1.560	1.752
Tasa Variación (%)	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
SFN		21,9	25,5	9,3	4,4
Bancos Públicos		20,1	18,6	12,0	7,7
Bancos Privados		20,6	43,2	2,0	-1,2
Cooperativas		47,9	25,3	15,7	3,9
Sector Vivienda		26,3	20,8	12,5	7,2
Financieras		-1,9	-39,7	43,4	-16,9
Casas de Cambio		3,8	12,3	84,6	12,3
Participación %	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
SFN	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Bancos Públicos	57,4	56,6	53,5	54,8	56,6
Bancos Privados	29,6	29,3	33,5	31,2	29,6
Cooperativas	6,4	7,8	7,8	8,2	8,2
Sector Vivienda	4,5	4,7	4,5	4,7	4,8
Financieras	2,0	1,6	0,8	1,0	0,8
Casas de Cambio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

1/ considerar que no realizan intermediación financiera.

¹ La información presentada en este segmento se basa en los datos de la Balanza de comprobación (vaciado de cuentas) y no en IASEF, que incluye, entre otros, cuentas contingentes deudoras (ver descripción en "Catálogo [Estructurador](#)"); razón por la cual se dan diferencias con respecto a los saldos presentados más adelante.

² Al finalizar el 2010, la inflación calculada con el IPC fue de un 5,8%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Los intermediarios financieros con un mayor dinamismo fueron los bancos públicos y los relacionados con el sector vivienda, que crecieron 7,7% y 7,2%, respectivamente. En tanto, los menos dinámicos fueron las financieras (-16,9%) y los bancos privados (-1,2%).

En este comportamiento del activo influyó, entre otros elementos, la crisis internacional y su impacto sobre la demanda de crédito (ver cuadro 3), así como la apreciación del colón, la cual impactó el valor colonizado del activo en moneda extranjera (ME).

En los componentes significativos del activo, se observa un comportamiento inverso entre la cartera de crédito y las inversiones. Así en estos momentos de contracción económica, en la cual el crédito aún no logra tasas de crecimiento reales positivas, las inversiones se muestran como el componente más dinámico del activo (11,1%).

Cuadro 3. Activos del Sistema Financiero Nacional por Tipo

SalDOS (mill €)	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
Activo Total	7.881.423	9.604.840	12.052.492	13.167.446	13.742.112
Cartera Crédito	4.368.063	6.103.603	8.088.055	8.421.411	8.793.201
Inversiones	2.025.463	1.714.413	1.697.157	2.235.457	2.483.311
Disponibilidades	998.140	1.251.108	1.677.962	1.832.933	1.764.289
Tasa Variación (%)	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
Activo Total		21,9	25,5	9,3	4,4
Cartera Crédito		39,7	32,5	4,1	4,4
Inversiones		-15,4	-1,0	31,7	11,1
Disponibilidades		25,3	34,1	9,2	-3,7
Participación %	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
Cartera Crédito	55,4	63,5	67,1	64,0	64,0
Inversiones	25,7	17,8	14,1	17,0	18,1
Disponibilidades	12,7	13,0	13,9	13,9	12,8

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

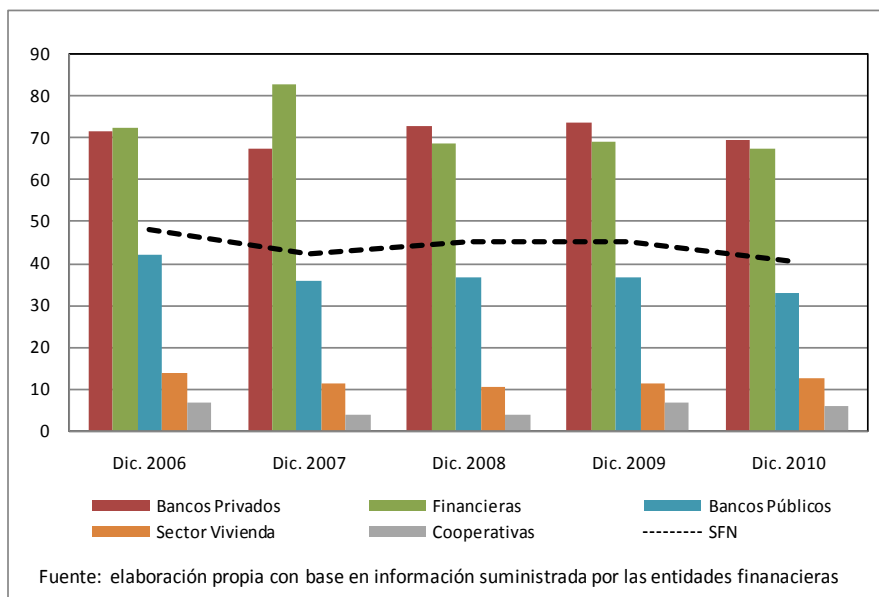
En ello influyen tres elementos principales: la no reactivación el crédito, la apreciación cambiaria y un mayor déficit fiscal. Estos últimos elementos incrementan el premio por invertir en colones (MN), dándose un mayor dinamismo en la cartera de inversiones en moneda local comparada con las inversiones en ME.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Con respecto a la dolarización del activo, se observa en el gráfico 1 que la misma se ha reducido, aunque levemente, desde el 2008, tanto en el SFN en general como en los distintos sectores. Siendo aún, los bancos privados y las financieras los intermediarios con mayor porcentaje de activos en moneda extranjera.

**Gráfico 1: Dolarización del Activo
-porcentajes-**



Ese comportamiento se mantiene para los principales componentes del activo. Así, en el último año la dolarización de las disponibilidades, el crédito y las inversiones se redujo en 7,0 puntos porcentuales (pp), 4,4 pp y 3,0 pp, respectivamente (ver cuadro 4).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

**Cuadro 4. Dolarización del Activo por Sector y tipo de Activo
-porcentajes-**

Crédito	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
SFN	48,45	44,59	45,6	43,8	39,4
Bancos Públicos	34,55	33,67	31,8	30,5	26,1
Bancos Privados	76,73	74,03	76,9	77,5	75,2
Cooperativas	1,42	1,09	0,9	1,7	0,9
Sector Vivienda	15,55	13,06	10,1	12,2	13,5
Financieras	76,14	89,16	74,7	72,2	72,8
Casas de Cambio ^{1/}	na	na	na	na	na
Inversiones	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
SFN	53,8	41,1	48,2	51,5	48,6
Bancos Públicos	55,9	46,1	49,9	54,2	54,6
Bancos Privados	64,5	42,0	65,7	72,2	56,5
Cooperativas	22,4	13,2	15,7	22,6	19,1
Sector Vivienda	13,9	8,2	18,7	10,1	11,2
Financieras	63,8	18,3	18,1	59,2	54,0
Casas de Cambio	38,3	50,3	51,5	45,7	76,9
Disponibilidades	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
SFN	49,0	42,6	52,3	54,5	47,5
Bancos Públicos	45,1	36,5	47,8	47,2	39,5
Bancos Privados	61,4	58,9	66,5	69,9	64,8
Cooperativas	9,9	8,3	15,1	23,5	16,4
Sector Vivienda	14,3	10,2	9,7	12,7	13,6
Financieras	67,2	68,9	68,6	78,7	68,1
Casas de Cambio	40,7	43,6	25,3	35,3	51,3

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

1/ considerar que no realizan intermediación financiera.

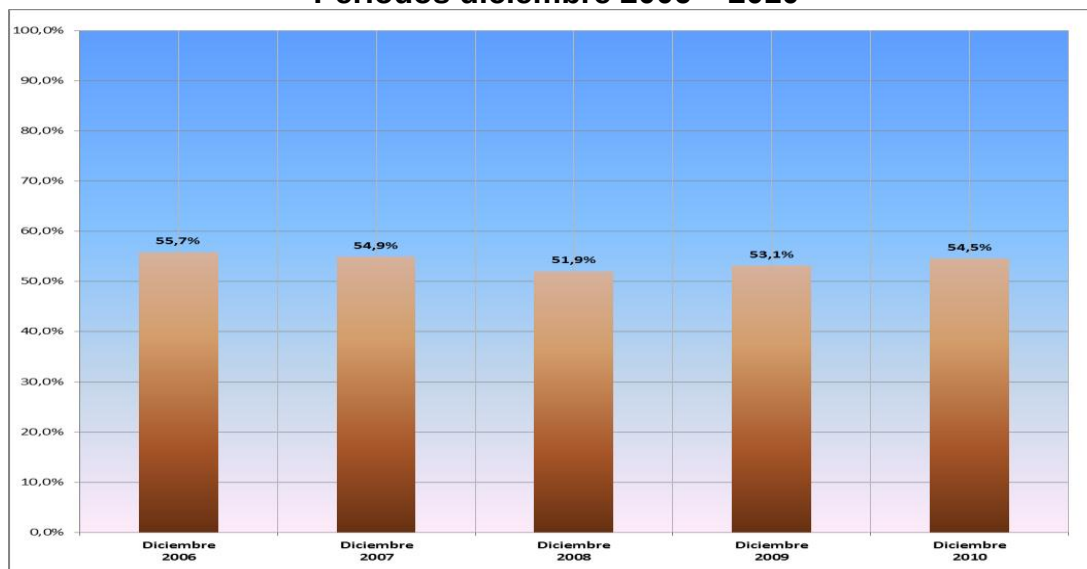
2. Bancos Públicos comerciales

A diciembre del 2010, el sector de bancos públicos aporta un 54.5% de los activos totales del Sistema Financiero Nacional, dato que es superior en 1,4 puntos porcentuales a su participación obtenida al cierre del 2009 (53.1%). Sin embargo, fue menor al nivel del inicio del quinquenio 2006-2010 (55.7%), siendo que su menor aportación fue en el 2008 (51.9%).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 2. Bancos Públicos
Participación porcentual del Sector sobre los activos totales del Sistema
Períodos diciembre 2006 – 2010



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas, bajo el concepto de Activo Total registrado en balance más las contingencias netas (Activos según base datos IASEF).

Al 31 de diciembre del 2010, los activos totales del sector de bancos públicos ascienden a ₡7.882.657,2 millones, mostrándose un incremento neto de 7,6% (₡553.975,4 millones) con respecto al saldo de ₡7.328.681,9 millones de diciembre del 2009. Porcentualmente, el mayor crecimiento de activos totales por entidad lo presentó, en su orden, el Banco de Costa Rica (14%), Banco Popular y de Desarrollo Comunal (10,2%), Banco Nacional (3,1%) y finalmente el Banco Crédito Agrícola de Cartago (2,6%). De dicho crecimiento, en términos absolutos, el Banco de Costa Rica aportó el 55,1%, seguido por el Banco Popular 23,7% (influido por la adquisición de activos de COOPEMEX R.L. entidad que estuvo intervenida por la SUGEF en el 2010), Banco Nacional de Costa Rica con un 18,6% y finalmente el Banco Crédito Agrícola de Cartago que aporta tan solo el 2,6% de dicho incremento anual.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Cuadro 5. Bancos Públicos
Participación porcentual y crecimiento de los activos totales
Períodos diciembre 2006 – 2010
-en porcentajes y millones de colones-

Entidad	Participación porcentual					Activo Total Diciembre 10	Crecimiento absoluto Diciembre 09 - Diciembre 10	Crecimiento porcentual Diciembre 09 - Diciembre 10
	Diciembre 2006	Diciembre 2007	Diciembre 2008	Diciembre 2009	Diciembre 2010			
Banco Nacional de Costa Rica.	47,8%	47,8%	46,0%	44,9%	43,1%	3.397.168,2	102.970,5	3,1%
Banco de Costa Rica	31,6%	30,4%	30,4%	29,8%	31,6%	2.489.475,0	305.065,5	14,0%
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	16,7%	18,1%	19,1%	17,6%	18,0%	1.419.356,8	131.561,2	10,2%
Banco Crédito Agrícola de Cartago	3,9%	3,7%	4,5%	7,7%	7,3%	576.657,2	14.378,2	2,6%
Total Sector	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	7.882.657,2	553.975,4	7,6%

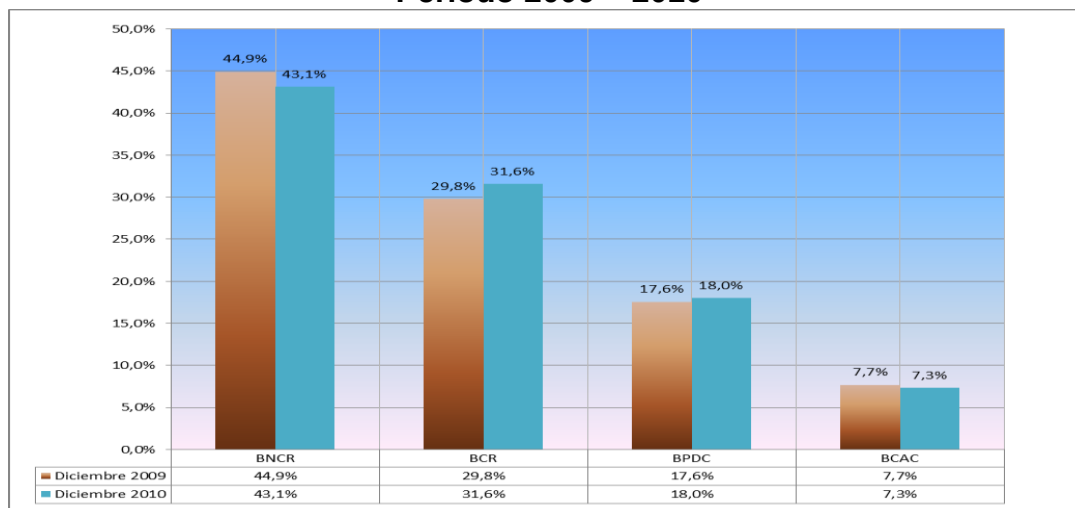
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas, extraída de la Base de Datos "IASFE" de la SUGEF, bajo el concepto de Activo Total registrado en balance más las contingencias netas.

De los activos totales del sector de bancos públicos al cierre de diciembre del 2010, el Banco Nacional de Costa Rica posee el 43,1%, seguido del Banco de Costa Rica con un 31,6%, el Banco Popular y de Desarrollo Popular con un 18,0% y el Banco Crédito Agrícola de Cartago con un 7,3%, participaciones que reflejan ligeras disminuciones respecto a las reflejadas al final del periodo 2006, excepto para el caso de la última entidad mencionada que tuvo un incremento importante. (Ver gráfico 3). Cabe señalar que el aumento que refleja el Banco Crédito Agrícola de Cartago en sus activos en el 2009 se debe a que, en febrero de ese año, 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.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 3. Bancos Públicos
Participación porcentual por entidad sobre los activos totales
Período 2009 – 2010



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

La cartera crediticia aumenta levemente su representatividad en el activo total (de un 58,4% en el 2009 a un 60,3% en el 2010) en menoscabo de las inversiones en títulos valores (de un 22,0% en el 2009 a un 21,4% en el 2010), reflejando un crecimiento anual del 11,2% en cartera directa y 4,7% en inversiones. (Ver cuadro 6).

Cuadro 6. Bancos Públicos
Estructura de Activos Sector Bancos Públicos
Al 31 de diciembre, 2010
-en millones de colones-

Descripción	Saldo Diciembre 2010	Composición (%)	Variación Absoluta Interanual Diciembre 2009-2010	Variación Porcentual Interanual Diciembre 2009-2010
ACTIVO TOTAL	7.882.657,23	100,0%	553.975,4	7,6%
Cartera Directa	4.756.035,97	60,3%	477.518,9	11,2%
Inversiones en títulos y valores	1.688.900,39	21,4%	76.199,4	4,7%
Otros Activos	1.437.720,86	18,2%	257,2	0,0%

Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

3. Sector vivienda

Al cierre de diciembre del 2010, las entidades del sector vivienda muestran, en conjunto, un saldo de activos totales de ₡657.370,9 millones, lo que implica un incremento del 7,2% (₡43.907,0 millones) con respecto a diciembre del 2009. Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda obtuvo un incremento anual de ₡28.202,7 millones (7,9%), seguido por Mutual Cartago con ₡19.993,4 millones (11,3%) y, finalmente, BANHVI con una disminución de ₡4.289,1 millones (5,3%), tal como se detalla en el cuadro 7.

Desde otra perspectiva, Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo es la que posee la mayor participación de activos totales en el sector vivienda a diciembre del 2010, con un 58,4%, seguida por Mutual Cartago con 29,9% y BANHVI con un 11,7%. Esa estructura ha sido muy similar desde diciembre del 2006.

Cuadro 7. Sector Vivienda
Participación porcentual y crecimiento de los activos totales
Períodos diciembre 2006 – 2010
- En porcentajes y millones de colones -

Entidad	Participación Porcentual					Activo Total Diciembre 2010	Crecimiento absoluto Diciembre 2009 - Diciembre 2010	Crecimiento porcentual Diciembre 2009 - Diciembre 2010
	Diciembre- 2006	Diciembre- 2007	Diciembre- 2008	Diciembre- 2009	Diciembre- 2010			
Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo	55,8%	57,8%	59,1%	57,9%	58,4%	383.689,7	28.202,7	7,9%
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	26,1%	30,3%	26,7%	28,8%	29,9%	196.636,6	19.993,4	11,3%
Banco Hipotecario de la Vivienda	18,1%	11,9%	14,1%	13,3%	11,7%	77.044,6	(4.289,1)	-5,3%
Total Sector	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	657.370,9	43.907,0	7,2%

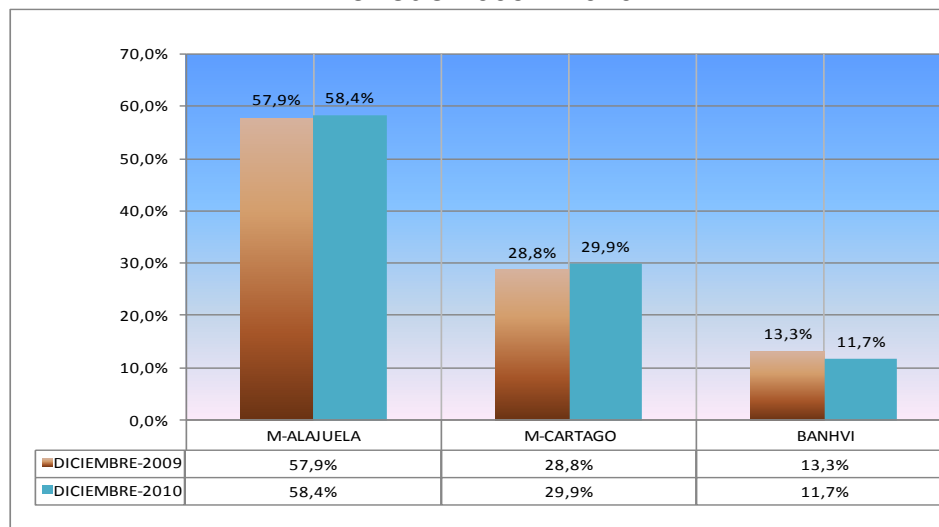
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas, extraída de la Base de Datos "IASFE" de la SUGEF, bajo el concepto de Activo Total registrado en balance más las contingencias netas.

En relación con diciembre del 2009, tanto el Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda como Mutual Cartago aumentaron su participación dentro de los activos totales del sector en 0,5 y 1,1 puntos porcentuales durante el 2010, respectivamente, situación contraria al BANHVI, cuya participación disminuyó en 1,6 puntos porcentuales. (Ver gráfico 4).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 4. Sector Vivienda
Participación porcentual por entidad sobre los activos totales
Período 2009 – 2010



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

El sector de vivienda posee una estructura financiera donde la cartera crediticia representa el 65,6%, mientras que las inversiones en títulos valores alcanzan el 18,1% del activo total, lo que muestra un incremento interanual en esos activos de 5,7% y 13,9%, respectivamente. (Ver cuadro 8).

Cuadro 8. Sector Vivienda
Estructura de Activos Sector Vivienda
Al 31 de diciembre, 2010
en millones de colones

Descripción	Saldo Diciembre 2010	Composición (%)	Variación Absoluta Interanual Diciembre 2009-2010	Variación Porcentual Interanual Diciembre 2009-2010
ACTIVO TOTAL	657.370,9	100,0%	43.907,0	7,2%
Cartera de créditos	431.461,0	65,6%	23.275,9	5,7%
Inversiones en títulos valores	118.945,9	18,1%	14.532,6	13,9%
Otros	106.963,9	16,3%	6.098,5	6,0%

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

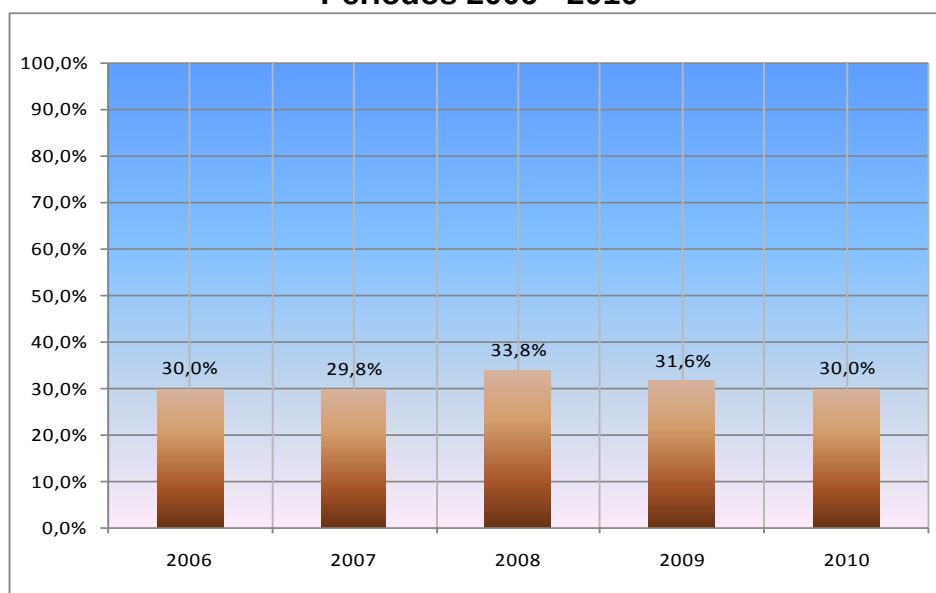
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

4. Bancos privados

Al 31 de diciembre del 2010, el Sector de Bancos Privados aporta un 30,0% de los activos totales del Sistema Financiero Nacional, dato que es inferior en 1,6 puntos porcentuales respecto de su participación al cierre del 2009 (31,6%) y que se ha mantenido sin cambios significativos durante el último quinquenio, siendo que presentó el menor aporte (29,8%) en el 2007 y su mayor participación (33,8%) en el 2008.

Gráfico 5. Bancos Privados
Participación porcentual del Sector
sobre los activos totales del Sistema
Períodos 2006 - 2010



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

A diciembre del 2010, el Sector de Bancos Privados acumuló un total de activos que ascienden a ₡4.331.521,7 millones, evidenciándose una disminución del 0,8%¹⁷ respecto de los activos totales reportados un año atrás. El crecimiento mostrado por los activos del Sector de Bancos Privados durante el quinquenio fue de un 75,6%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

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 65,3% de dicho volumen de activos. Banco BAC San José mantiene el 26,5% de los activos y durante el quinquenio es el banco que ha presentado el mayor volumen de operaciones del Sector con una tendencia creciente. Por su parte, Scotiabank producto de la fusión con Banco Interfín en noviembre del 2007, alcanzó un nivel de activos que le ha permitido una participación importante en el Sector. Banco Cathay continúa siendo el Banco más pequeño del Sector, con una participación del 1,2% al término del 2010.

Cuadro 9. Bancos Privados
Participación porcentual y crecimiento de los activos totales
Períodos 2006 - 2010
-en millones de colones-

Entidad	Participación porcentual					Activo Total Dic 10	Crecimiento absoluto Diciembre 09 - Diciembre 10	Crecimiento porcentual Diciembre 09 - Diciembre 10
	Diciembre 2006	Diciembre 2007	Diciembre 2008	Diciembre 2009	Diciembre 2010			
Banco Bac San José	19,5%	23,9%	24,7%	26,2%	26,5%	1.146.514,8	4.450,0	0,4%
Scotiabank	7,7%	24,7%	24,4%	24,1%	22,7%	983.817,8	(66.707,8)	-6,3%
Banco HSBC	17,9%	16,5%	19,8%	18,1%	16,1%	695.590,0	(96.195,1)	-12,1%
Banco Citibank	10,8%	9,8%	11,3%	9,3%	7,9%	343.569,1	(61.922,7)	-15,3%
Banco Promérica	5,7%	5,7%	5,3%	5,9%	6,4%	275.304,6	16.261,2	6,3%
Banco Improsa	6,5%	7,1%	5,4%	5,2%	4,8%	206.700,5	(21.923,8)	-9,6%
Banco Lafise	4,1%	4,1%	3,1%	3,7%	4,4%	189.421,9	28.992,3	18,1%
Banco BCT	2,6%	2,6%	2,5%	3,0%	4,0%	171.105,3	40.491,9	31,0%
Banco CMB	2,3%	2,4%	2,2%	2,7%	3,1%	136.152,6	17.252,9	14,5%
Banco General	0,0%	0,2%	0,4%	0,7%	1,6%	68.794,4	36.144,4	110,7%
Banco de Soluciones 1/	-	-	-	-	1,4%	61.235,7	n.a	n.a.
Banco Cathay	1,2%	1,1%	0,9%	1,1%	1,2%	53.315,0	6.954,7	15,0%
Banco Interfín 2/	19,8%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
Banco Uno 3/	2,0%	1,9%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	0,0%
Total Sector	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	4.331.521,7	(34.966,4)	-0,8%

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

^{1/} Autorizado como banco privado a partir de noviembre 2010

^{2/} Fusionado con Scotiabank en noviembre 2007

^{3/} Fusionado con Banco Citibank en noviembre 2008

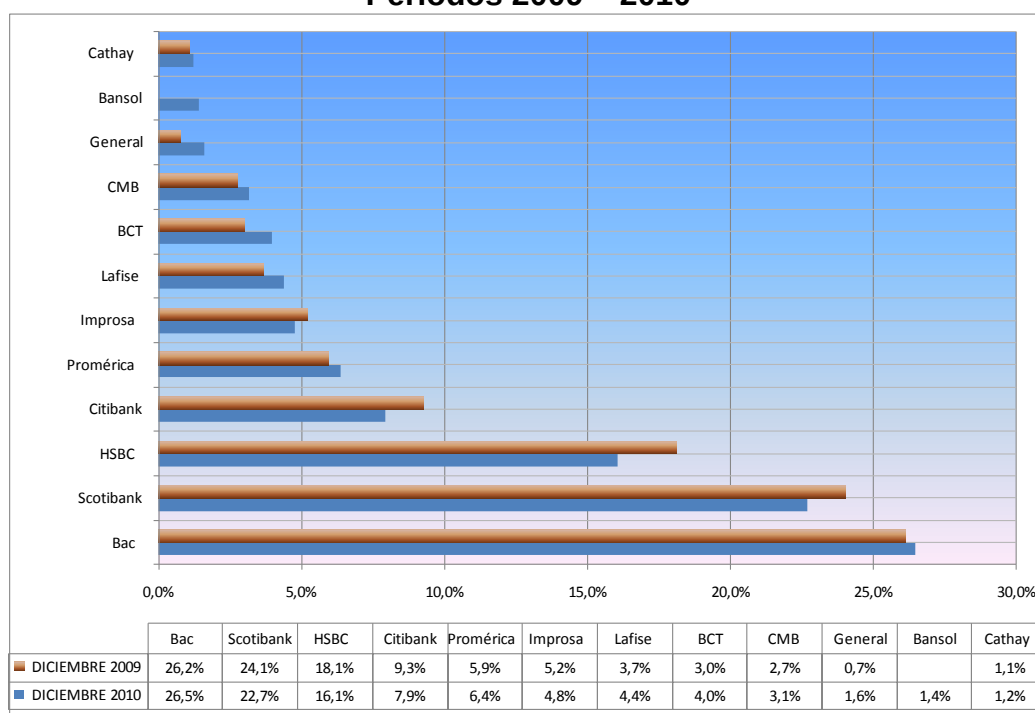
En términos absolutos, las dos entidades que mostraron el mayor crecimiento de activos totales durante el 2010, fueron Banco BCT con \$40.491,9 millones, seguido por Banco General con \$36.144,4 millones, sumas que representan un crecimiento del 31,0% y el 110,7%, respectivamente, en los activos de estos Bancos respecto de diciembre del 2009.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Por su parte, los Bancos HSBC, Scotiabank y Citibank mostraron las mayores disminuciones en el nivel de activos del Sector bancario privado, con ¢96.195,1 millones, ¢66.707,8 millones y ¢61.922,7 millones, respectivamente, producto principalmente de la reducción en su cartera crediticia.

Gráfico 6. Bancos Privados
Participación porcentual sobre los activos totales del Sector
Períodos 2009 – 2010



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

La cartera crediticia disminuyó levemente su representatividad respecto del activo total, al pasar de 68,1% en el 2009 a 65,9% en el 2010, cuyos fondos fueron canalizados a inversiones en títulos valores, los cuales pasaron de 8,1% en el 2009 a 11,0% en el 2010 con un crecimiento anual del 33,7%. Dicho incremento en las inversiones se explica, en gran medida, por la desaceleración económica que sufrió la economía nacional desde el 2008, 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 que a la vez conservara la disponibilidad de liquidez.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

**Cuadro 10. Estructura de Activos Sector Bancos Privados
Al 31 de diciembre del 2010
en millones de colones**

Descripción	Saldo Diciembre 2010	Composición (%)	Variación Absoluta Interanual 2009-2010	Variación Porcentual Interanual 2009-2010
ACTIVO TOTAL	4.331.521,7	100,0%	(34.966,4)	-0,8%
Cartera Directa	2.852.789,1	65,9%	(120.389,3)	-4,0%
Inversiones en títulos y valores	475.530,8	11,0%	119.765,7	33,7%
Otros Activos	1.003.201,7	23,2%	(34.342,8)	-3,3%

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

5. Empresas financieras no bancarias

El sector de empresas financieras no bancarias posee un 0,8% de los activos totales del sistema financiero nacional, dato que es inferior en 0,2 puntos porcentuales a su participación obtenida al cierre del 2009 (1,0%).

Como se aprecia en el cuadro 11, al 31 de diciembre del 2010, los activos totales del sector de empresas financieras no bancarias ascienden a ₡118.616,8 millones, mostrándose un decrecimiento neto de -14,8% (₡20.631,6 millones) con respecto al saldo de ₡139.248,5 millones de diciembre del 2009.

Debe destacarse que, en términos absolutos el mayor impacto en los activos totales del sector durante el 2010 lo presentó Financiera Acobo con el traslado de sus activos (₡33.723,7 millones de colones) al sector de bancos privados debido a la autorización³ brindada por esta superintendencia para que iniciara operaciones como Banco de Soluciones Bansol de Costa Rica S. A. a partir de noviembre 2010.

³ Mediante oficio SUGEF 3686-201009367 del 2 de noviembre 2010.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

**Cuadro 11. Empresas financieras no bancarias
Participación y crecimiento de los activos totales
Período 2006 – 2010
-en millones de colones-**

Entidad	Participación Porcentual			Activo Total Diciembre 2009	Participación porcentual Diciembre 2009	Activo Total Diciembre 2010	Participación porcentual Diciembre 2010	Crecimiento porcentual último año	Participación porcentual sobre el crecimiento
	DICIEMBRE- 2006	DICIEMBRE- 2007	DICIEMBRE- 2008						
F-ACOB -	2,6%	3,6%	13,8%	33.723,7	24,2%	-	0,0%	-100,0%	-163,5%
F-CAFS -	9,9%	10,3%	21,1%	21.115,2	15,2%	20.613,0	17,4%	-2,4%	-2,4%
F-CIFI -	43,6%	54,2%	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	0,0%
F-COMECA -	9,2%	7,5%	16,2%	16.225,9	11,7%	15.803,0	13,3%	-2,6%	-2,0%
F-DESYFIN -	11,1%	18,4%	36,7%	48.263,5	34,7%	59.502,7	50,2%	23,3%	54,5%
FINANCIERA G&T	2,2%	2,6%	6,3%	12.684,3	9,1%	16.614,8	14,0%	31,0%	19,1%
F-LONDRES -	3,6%	0,0%	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	0,0%
F-MIRAVALLS -	13,9%	0,0%	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	0,0%
F-MULTIVALORES	4,0%	3,3%	5,9%	7.235,9	5,2%	6.083,4	5,1%	-15,9%	-5,6%
Total Sector	100,0%	100,0%	100,0%	139.248,5	100,0%	118.616,8	100,0%	-14,8%	100,0%

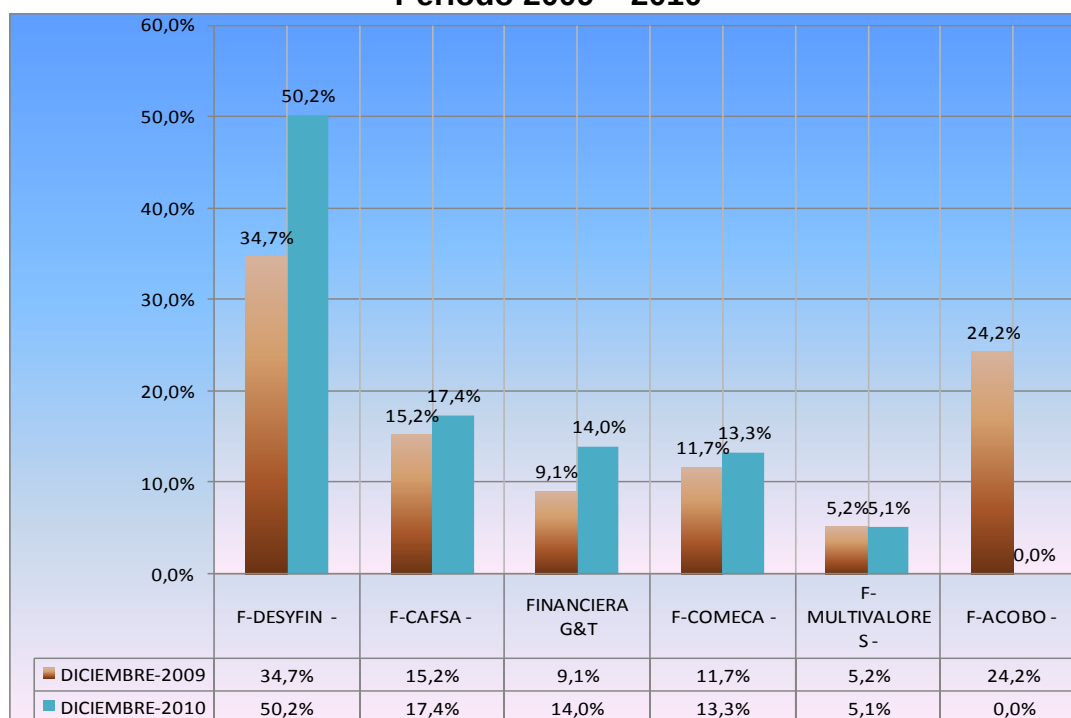
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas, extraída de la Base de Datos "IASFE".

Asimismo, de los activos totales del sector de empresas financieras no bancarias al cierre de diciembre 2010, Financiera Desyfin posee el 50,2%, seguido de Financiera Cafsa con un 17,4%, Financiera G&T con un 14,0%, Financiera Comeca con un 13,3% y finalmente Financiera Multivalores con un 5,1%; participaciones que reflejan incrementos en los activos de cuatro de las cinco empresas financieras no bancarias con presencia al final de los períodos 2009 y 2010. (Ver gráfico 7).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 7. Empresas financieras no bancarias
Participación porcentual sobre los activos totales del sector
Período 2009 – 2010



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

La cartera de crédito directa así como las inversiones en títulos valores presentan leves incrementos en su representatividad en el activo total del 2009 al 2010 pasando de un 65,8% a un 66,2% y de un 10,5% a un 12,2% respectivamente; en perjuicio de los otros activos que pasaron de un 23,7% en el 2009 a un 21,6% en el 2010.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Sin embargo, tanto el activo total como cada uno de los componentes abajo indicados presentaron disminuciones interanuales que van desde -1,1% al -22,2%. La cual es explicada por la salida de Financiera Acobo del sector de empresas financieras no bancarias, tal y como ya se indicó. (Ver cuadro 12).

Cuadro 12. Estructura de activos
Sector de empresas financieras no bancarias
Al 31 de diciembre 2009 - 2010

Descripción	DICIEMBRE- 2009	Composición (%)	DICIEMBRE- 2010	Composición (%)	Variación Absoluta Interanual 2009-2010	Variación Porcentual Interanual 2009-2010
I10000 ACTIVO TOTAL	139.248,5	100,0%	118.616,8	100,0%	(20.631,6)	-14,8%
I90154 Cartera Directa	91.665,1	65,8%	78.511,2	66,2%	(13.153,9)	-14,3%
I11102 Inversiones en títulos y valores	14.617,5	10,5%	14.461,8	12,2%	(155,7)	-1,1%
I12200 Otros Activos	32.965,8	23,7%	25.643,9	21,6%	(7.322,0)	-22,2%

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

6. Cooperativas de ahorro y crédito

El sector cooperativo supervisado posee un 7,8% de los activos totales del sistema financiero nacional, dato similar de la participación obtenida durante los últimos cuatro años.

Al 31 de diciembre de 2010, el sector cooperativo mostró activos totales por la suma de ₡1.126.128,4 millones, como se aprecia en el cuadro 13, lo cual representó un crecimiento del 15,5% (₡151.250,6 millones) con respecto al saldo registrado a diciembre de 2009. De dicho crecimiento, en términos absolutos, Coopenae R.L. aportó ₡47.961,9 millones.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

**Cuadro 13. Cooperativas de ahorro y crédito
Participación y crecimiento de los activos totales
Período 2006 – 2010
-en millones de colones-**

Entidad	Participación porcentual (2006)	Participación porcentual (2007)	Participación porcentual (2008)	Participación porcentual (2009)	Participación porcentual (2010)	Activo Total Dic 10	Crecimiento absoluto Dic 09 - Dic 10	Crecimiento porcentual Dic 09 - Dic 10
COOPEACOSTA R.L.	0,43%	0,45%	0,40%	0,37%	0,35%	3.940,03	328,43	9,09%
COOPECAR R.L.	0,59%	0,45%	0,44%	0,45%	0,43%	4.847,69	499,89	11,50%
COOPEALIANZA R.L.	11,77%	11,89%	11,28%	10,41%	10,04%	113.023,16	11.491,40	11,32%
COOPEAMISTAD R.L.	0,65%	0,57%	0,77%	0,82%	0,81%	9.071,20	1.070,88	13,39%
COOPEANDE 1 R.L.	9,76%	10,26%	11,55%	13,09%	14,12%	159.001,54	31.371,06	24,58%
COOPEANDE 7 R.L.	0,60%	0,44%	0,38%	0,37%	0,36%	4.025,44	373,59	10,23%
COOPEASERRI R.L.	0,28%	0,31%	0,27%	0,20%	0,17%	1.952,92	-33,66	-1,69%
COOPEAYA R.L.	0,93%	0,98%	1,01%	1,04%	1,09%	12.235,23	2.063,57	20,29%
COOPEBRUMAS R.L.	0,00%	0,00%	0,00%	0,33%	0,27%	3.070,09	-114,52	-3,60%
COOPECAJA R.L.	3,28%	4,32%	4,53%	3,97%	3,88%	43.686,97	4.941,63	12,75%
COOCIQUE R.L.	8,24%	6,76%	7,34%	7,85%	7,88%	88.720,92	12.231,17	15,99%
COOPEANDE No 5 R.L.	0,00%	0,00%	0,13%	0,11%	0,14%	1.553,38	488,88	45,93%
COOPECO R.L.	0,00%	0,81%	0,84%	0,78%	0,65%	7.303,49	-311,93	-4,10%
COOPEFYL R.L.	0,91%	0,84%	0,77%	0,80%	0,80%	8.986,42	1.152,52	14,71%
COOPELECHEROS R.L.	0,00%	0,46%	0,55%	0,50%	0,45%	5.068,54	200,04	4,11%
COOPENAE R.L.	24,30%	25,65%	26,25%	26,36%	27,08%	304.939,48	47.961,98	18,66%
CREDECOOP R.L.	2,82%	2,13%	1,60%	1,47%	1,32%	14.900,39	536,55	3,74%
COOPESPARTA R.L.	0,39%	0,35%	0,33%	0,33%	0,35%	3.987,89	731,51	22,46%
COOPEGRECIA R.L.	1,11%	1,40%	1,12%	1,04%	0,99%	11.127,83	949,68	9,33%
COOPEJUDICIAL R.L.	1,44%	1,45%	1,50%	1,34%	1,22%	13.684,95	583,41	4,45%
COOPEMAPRO R.L.	0,26%	0,26%	0,25%	0,23%	0,20%	2.302,77	85,26	3,84%
COOPEMEP R.L.	3,52%	3,20%	3,30%	2,76%	2,76%	31.054,05	4.132,22	15,35%
COOPEOROTINA R.L.	0,46%	0,55%	0,51%	0,52%	0,51%	5.747,43	668,46	13,16%
COOPAVEGRA R.L.	1,86%	1,64%	1,24%	1,24%	1,11%	12.485,00	414,96	3,44%
COOPEBANPO R.L.	1,92%	1,83%	2,03%	2,02%	1,89%	21.242,62	1.503,80	7,62%
COOPESANMARCOS	1,11%	0,94%	0,73%	0,71%	0,61%	6.851,16	-92,73	-1,34%
COOPESANRAMON R.L.	1,21%	0,90%	0,85%	0,78%	0,68%	7.711,31	93,06	1,22%
SERVICOOP R.L.	0,81%	0,74%	0,60%	0,49%	0,46%	5.146,04	325,75	6,76%
COOPESERVIDORES R.L.	20,48%	19,57%	18,73%	18,81%	18,76%	211.239,92	27.820,58	15,17%
COOPETACARES R.L.	0,46%	0,47%	0,38%	0,33%	0,29%	3.272,20	58,66	1,83%
COOPEUNA R.L.	0,42%	0,35%	0,32%	0,43%	0,35%	3.948,33	-275,49	-6,52%
Total Sector	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	1.126.128,38	151.250,61	15,51%

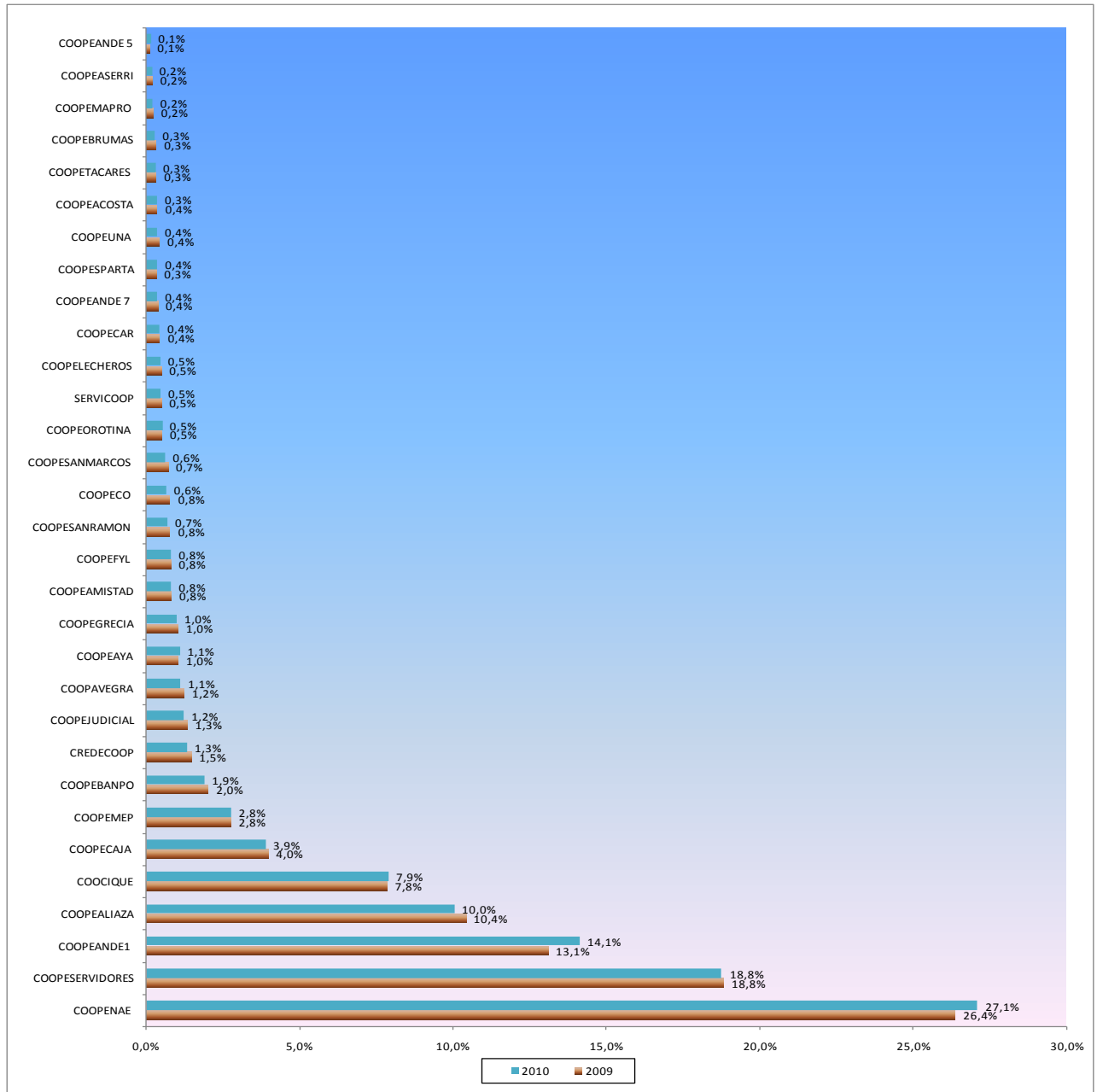
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

En el gráfico N°8 se detalla la participación porcentual de cada entidad dentro del total de activos del sector, en donde cinco cooperativas concentraron el 77,8% (¢876.925,0 millones) del total de los activos: Coopenae, R.L. con un 27,1%, Coopeservidores, R.L. con un 18,8%, Coopeande N°1, R.L. con un 14,1%, Coopealianza, R.L. con un 10,0% y Coocique, R.L. con un 7,9%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico N° 8. Cooperativas de ahorro y crédito
Participación porcentual sobre activos totales del sector
Período 2009 – 2010



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

La cartera crediticia disminuyó levemente su participación con respecto al activo total, al pasar de un 70,8% en el 2009 a un 68,4% en el 2010, canalizándose estos recursos hacia las inversiones en títulos valores, que pasaron de un 24,0% en el 2009 a un 26,9% en el 2010. El incremento en las inversiones se explica, en gran medida, por la contracción que mantuvo la demanda de crédito ante las expectativas que tienen los agentes económicos sobre el crecimiento de la economía nacional. Consecuentemente, canalizaron los recursos en búsqueda de alternativas de inversión para equilibrar una estructura financiera que mantuviera la rentabilidad del activo productivo y, a la vez, conservara la disponibilidad de liquidez. (Ver cuadro 14).

Cuadro 14.
Estructura de Activos Sector Cooperativas de Ahorro y Crédito
Al 31 de diciembre, 2010

Descripción	Saldo Dic 09	Composición (%)	Saldo Dic 10	Composición (%)	Variación Absoluta Interanual 2009-2010	Variación Porcentual Interanual 2009-2010
110000 ACTIVO TOTAL	974.877,77	100,0%	1.126.128,38	100,0%	151.250,6	15,5%
190154 Cartera Directa	690.412,22	70,8%	770.370,83	68,4%	79.958,6	11,6%
111102 Inversiones en títulos y valores	233.788,25	24,0%	302.380,16	26,9%	68.591,9	29,3%
112200 Otros Activos	50.677,30	5,2%	53.377,40	4,7%	2.700,1	5,3%

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

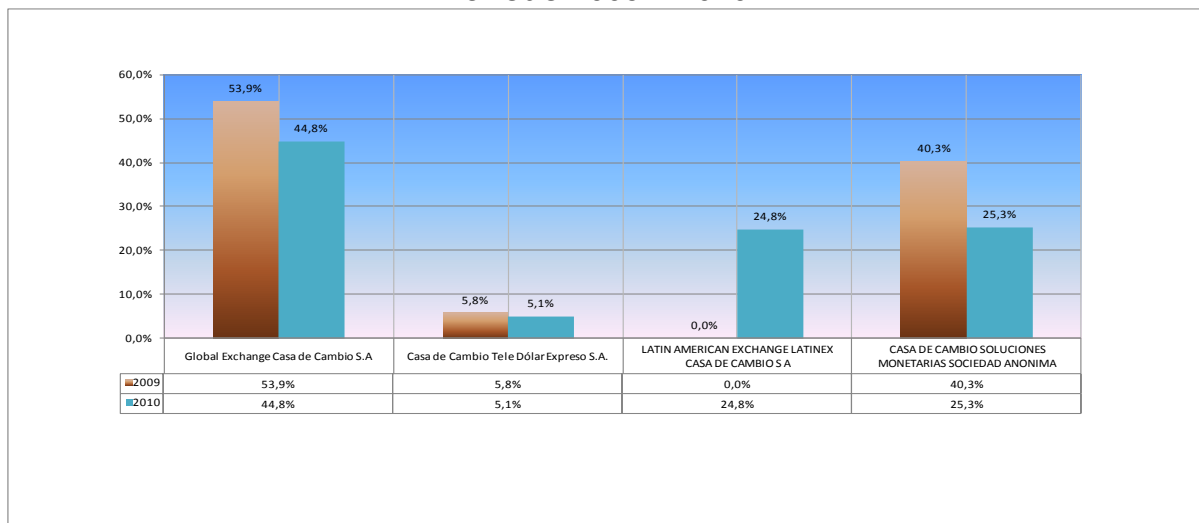
7. Casas de cambio

El sector alcanzó un total de activos de ₡1.752 millones, evidenciando un incremento del 12,3% (₡191,8 millones) con respecto al mostrado a diciembre de 2009. En forma individual, Global Exchange Casa de Cambio, S.A. concentró el 45% (₡785,1 millones) del total de activos del sector, seguido de Casa de Cambio Soluciones Monetarias, S.A. (₡442,6 millones) y Latin American Exchange Latinex Casa de Cambio, S.A (₡434,5 millones), cada una con un 25% y Casa de Cambio Tele Dólar Expreso, S.A con el restante 5% (₡89,6 millones).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico N° 9. Casas de Cambio
Participación porcentual sobre activos totales del sector
Período 2009 – 2010



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

Dado el tipo de operaciones que realiza este sector, las disponibilidades representaron el 36,1% (¢632,8 millones) del activo total y las inversiones en títulos y valores el 15,9% (¢277,9 millones).

8. Conglomerados financieros

El sector de conglomerados financieros muestra un volumen de activos de ¢9.209.630,3 millones al cierre de diciembre del 2010, con un crecimiento de 8,5% equivalente a ¢722.481,7 millones respecto al año anterior. Los conglomerados financieros Caja de Ande y Banco de Costa Rica son los que muestran el mayor crecimiento anual (25,5% y 13,8%, respectivamente). Además, el conglomerado Banco de Costa Rica fue el que mayor crecimiento en términos absolutos obtuvo con ¢363.558,7 millones. (Ver cuadro 15).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

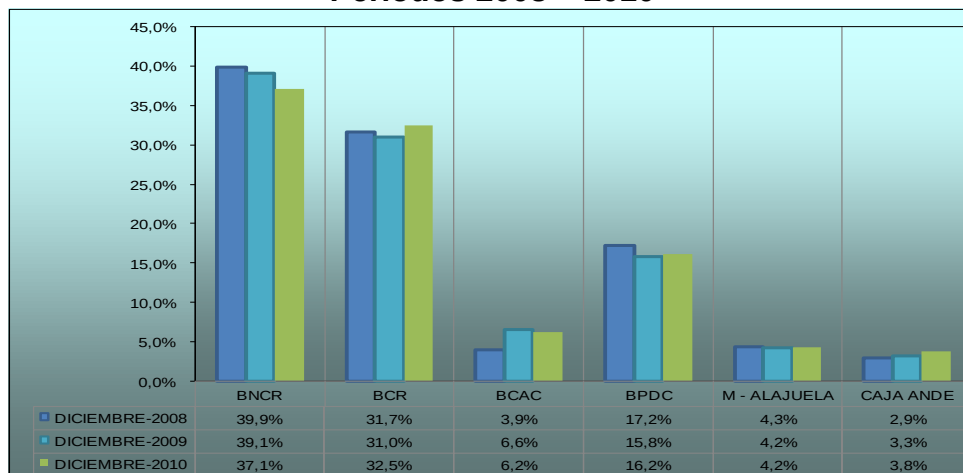
Cuadro 15. Sector conglomerados financieros
Participación y crecimiento de los activos totales agregados
Períodos 2008 - 2010
En millones de colones

Conglomerado	Activo total diciembre 2008	Participación porcentual 2008	Activo total diciembre 2009	Participación porcentual 2009	Activo total diciembre 2010	Participación porcentual 2010	Crecimiento absoluto dic 09 - dic 10	Crecimiento porcentual dic 09 - dic 10	Participación porcentual sobre el crecimiento
BNCR	3.004.764,2	39,9%	3.319.568,8	39,1%	3.418.248,4	37,1%	98.679,6	3,0%	13,7%
BCR	2.385.340,2	31,7%	2.630.057,9	31,0%	2.993.616,6	32,5%	363.558,7	13,8%	50,3%
BCAC	295.355,4	3,9%	561.920,1	6,6%	574.909,7	6,2%	12.989,6	2,3%	1,8%
BPDC	1.298.003,0	17,2%	1.340.985,4	15,8%	1.489.116,3	16,2%	148.130,9	11,0%	20,5%
M - Alajuela	325.637,3	4,3%	358.751,5	4,2%	387.527,4	4,2%	28.775,8	8,0%	4,0%
Caja de Ande	218.065,6	2,9%	275.865,0	3,3%	346.211,9	3,8%	70.347,0	25,5%	9,7%
Total sector	7.527.165,7	100,00%	8.487.148,6	100,00%	9.209.630,3	100,00%	722.481,7	8,5%	100,0%

Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Por su parte, de los activos totales del sector analizado a diciembre del 2010, la mayor participación porcentual corresponde al conglomerado del Banco Nacional con un 37,1%, seguido por el Banco de Costa Rica con un 32,5%; y en menos proporción se encuentran Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo con un 4,2% y Caja de Ande con un 3,8%. (Ver gráfico 10)

Gráfico 10 .Sector conglomerados financieros
Participación porcentual sobre el activo agregado del sector
Períodos 2008 – 2010



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

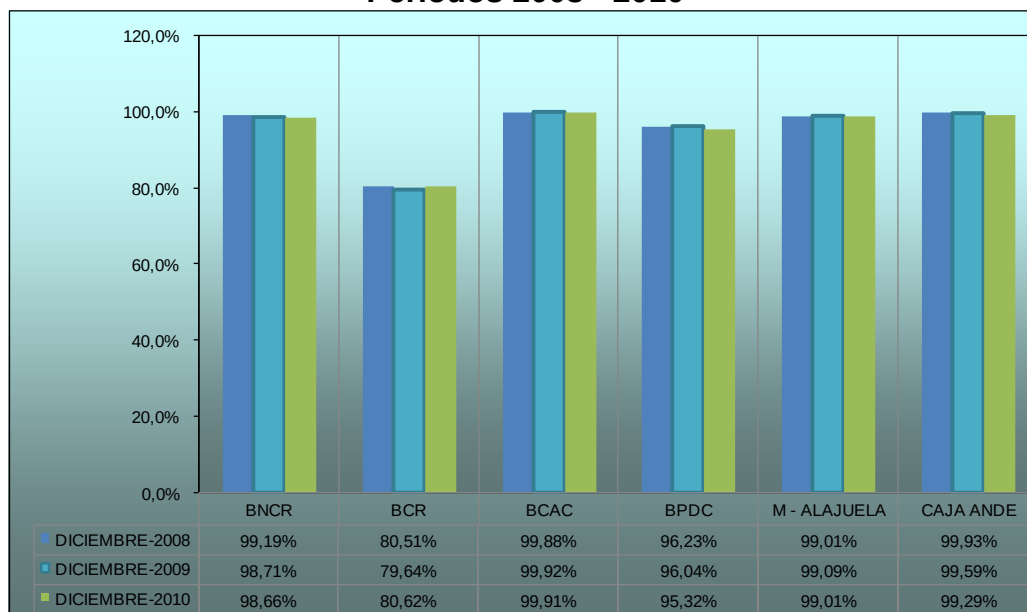
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Cabe señalar, como se indicó supra, que el aumento que refleja el Banco Crédito Agrícola de Cartago en sus activos en el 2009, se debe a que, en febrero de ese año, 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.

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 11). En el caso del conglomerado financiero Banco de Costa Rica, su subsidiaria Banco Internacional de Costa Rica (BICSA Panamá) absorbe un 18,2% de los activos totales del consolidado.

Gráfico 11. Sector conglomerados financieros
Participación de la controladora en los
activos agregados del conglomerado
Períodos 2008 - 2010



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

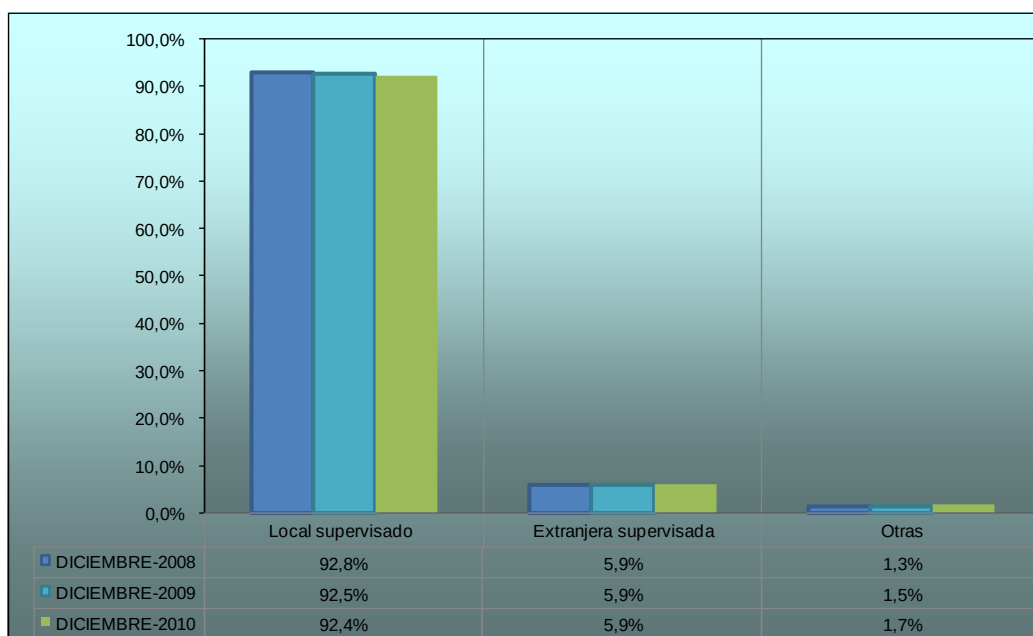
A diciembre del 2010, las entidades sujetas a supervisión local (incluidas las sociedades controladoras) concentran un 92,4% de los activos agregados de los conglomerados financieros de este sector (similar al 92,5% exhibido en el 2009).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

La entidad bancaria domiciliada en el extranjero concentra un 5,9% de los activos agregados. El gráfico N° 12 muestra la distribución por régimen de supervisión a diciembre 2008, 2009 y 2010.

Gráfico 12. Sector conglomerados financieros
Distribución del activo agregado del sector por régimen de supervisión
Períodos 2008- 2010



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

9. Grupos financieros del sector bancario privado

El nivel de activos agregados de los grupos financieros del sector bancario privado asciende a ₡4.894.400,8 millones a diciembre del 2010, presentándose una disminución del 5,2% (₡270.069,6 millones) respecto de su saldo de diciembre del 2009; originado principalmente por las disminuciones en el nivel de activos de Grupo Financiero HSBC (₡105.237,7 millones), Grupo Financiero Citibank de Costa Rica (₡81.095,6 millones), Grupo Financiero BNS (₡58.579,4 millones) y Grupo Financiero BCT (₡55.492,2 millones). Presentan incrementos en su volumen de operaciones: Grupo Financiero Lafise por 16,8% (₡24.679,4 millones), Grupo Financiero BAC Credomatic en 1,5% (₡19.347,2 millones), y Grupo Financiero Cathay en 14,5% (₡6.686,1 millones), como se observa en el Cuadro 16.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Cuadro 16. Grupos financieros sector bancos privados
Participación y crecimiento de los activos totales consolidados
Períodos 2008 - 2010
(En millones de colones)

Grupo Financiero	Activo total dic. 08	Participación porcentual (2008)	Activo total dic. 09	Participación porcentual (2009)	Activo total dic. 10	Participación porcentual (2010)	Crecimiento absoluto dic 09-dic 10	Crecimiento porcentual dic 09 - dic 10	Participación porcentual sobre el crecimiento
BAC CREDOMATIC	1.215.527,1	22,0%	1.320.628,4	25,6%	1.339.975,6	27,4%	19.347,2	1,5%	-7,2%
BCT	492.272,9	8,9%	539.670,4	10,4%	484.178,2	9,9%	(55.492,2)	-10,3%	20,5%
BNS DE COSTA RICA	1.196.421,6	21,7%	1.222.243,8	23,7%	1.163.664,4	23,8%	(58.579,4)	-4,8%	21,7%
CATHAY	38.251,3	0,7%	46.204,9	0,9%	52.891,0	1,1%	6.686,1	14,5%	-2,5%
CITIBANK DE COSTA RICA	789.604,4	14,3%	764.996,0	14,8%	683.900,4	14,0%	(81.095,6)	-10,6%	30,0%
HSBC	910.263,7	16,5%	860.620,3	16,7%	755.382,6	15,4%	(105.237,7)	-12,2%	39,0%
IMPROSA	276.385,4	5,0%	263.507,7	5,1%	243.130,3	5,0%	(20.377,3)	-7,7%	7,5%
LAFISE	125.800,1	2,3%	146.598,9	2,8%	171.278,3	3,5%	24.679,4	16,8%	-9,1%
PROMÉRICA	480.841,5	8,7%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Total sector	5.525.368,1	100,0%	5.164.470,4	100,0%	4.894.400,8	100,0%	(270.069,6)	-5,2%	100,0%

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

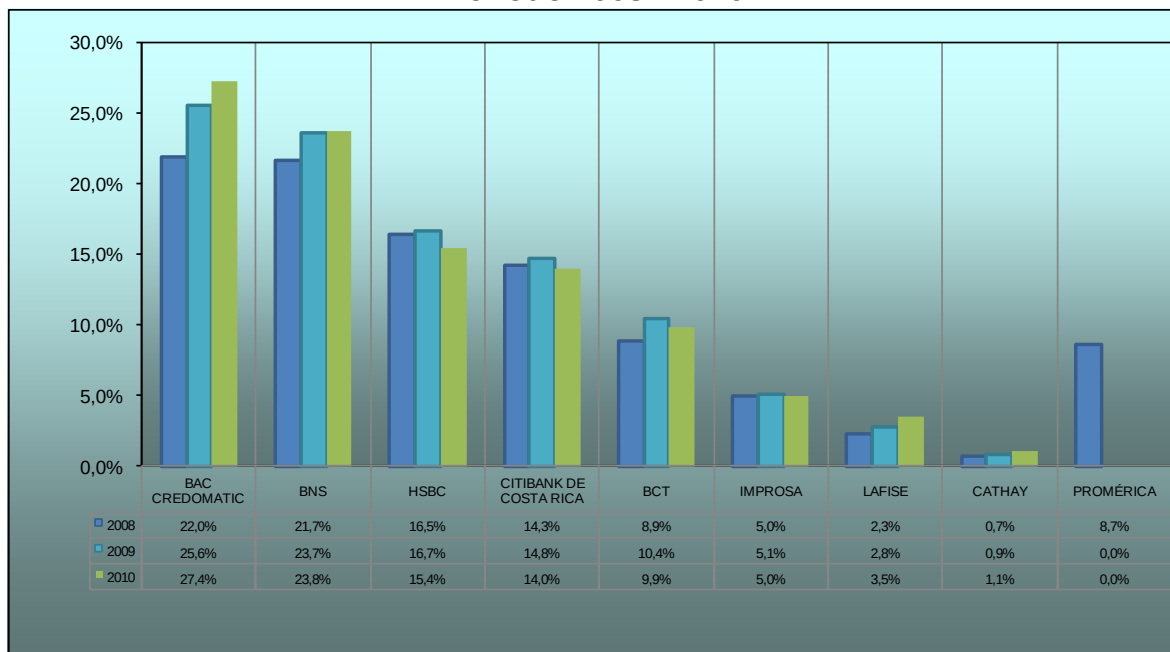
En conjunto, las sociedades controladoras acumulan un activo total de ¢583.725,4 millones, superior en un 3,7% (¢20.725,5 millones) respecto de su saldo al término del 2009. Individualmente, las controladoras de Grupo Financiero BNS y de Grupo Financiero BAC Credomatic fueron las que presentaron el mayor crecimiento absoluto con ¢14.494,2 millones (12,4%) y ¢6.958,5 millones (5,1%), respectivamente, originado por aumentos de capital.

Los siguientes cuatro grupos concentran el 80,6% del activo total agregado del sector: Grupo Financiero BAC Credomatic (27,4%), Grupo Financiero BNS (23,8%), Grupo Financiero HSBC (15,4%) y Grupo Financiero Citibank (14,0%). Los cuatro grupos adicionales se distribuyen el 19,4% restante. La participación de los grupos financieros de este sector a nivel del activo total agregado al término del 2008, 2009 y 2010, se presenta en el gráfico N° 13.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico N° 13. Grupos financieros sector bancos privados
Participación porcentual sobre el activo agregado del sector
Período 2008 - 2010



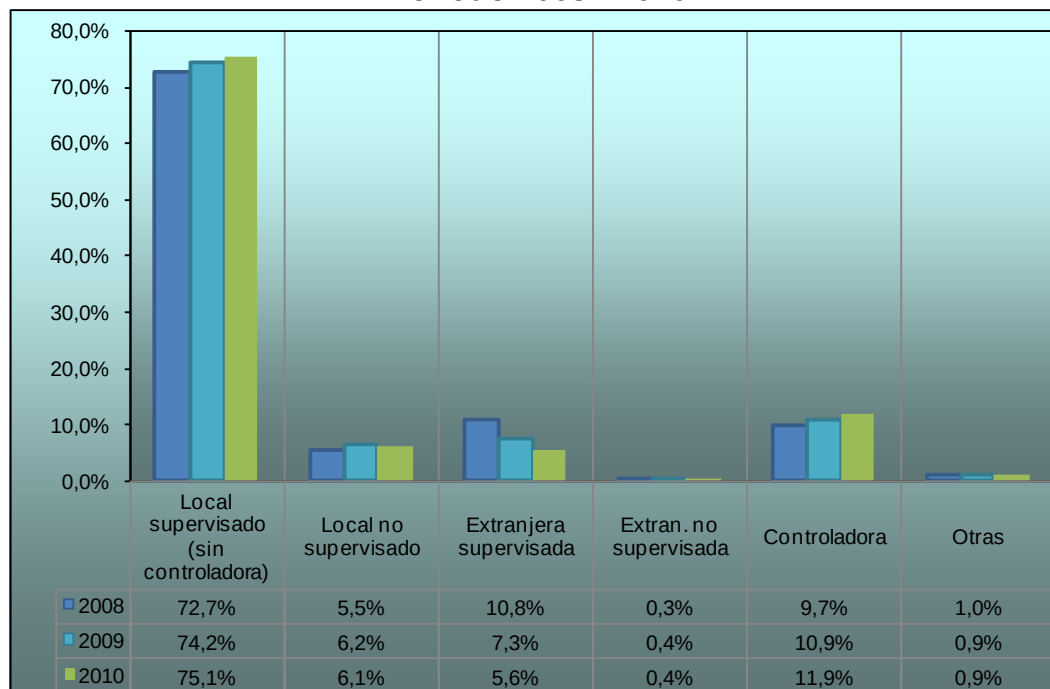
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

A diciembre del 2010, las entidades sujetas a supervisión local (incluidas las sociedades controladoras) concentran un 87,9% de los activos agregados de los grupos financieros de este sector (similar al 86,0% exhibido en el 2009) y, dentro de estas, los bancos privados representan el 75,1%, equivalente a \$3.676.098,6 millones. La entidad bancaria domiciliada en el extranjero concentra un 5,6% de los activos agregados. El gráfico N° 14 muestra la distribución por régimen de supervisión a diciembre 2008, 2009 y 2010.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico N° 14. Grupos financieros sector bancos privados
Distribución del Activo agregado del sector por régimen de supervisión
Período 2008 - 2010



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

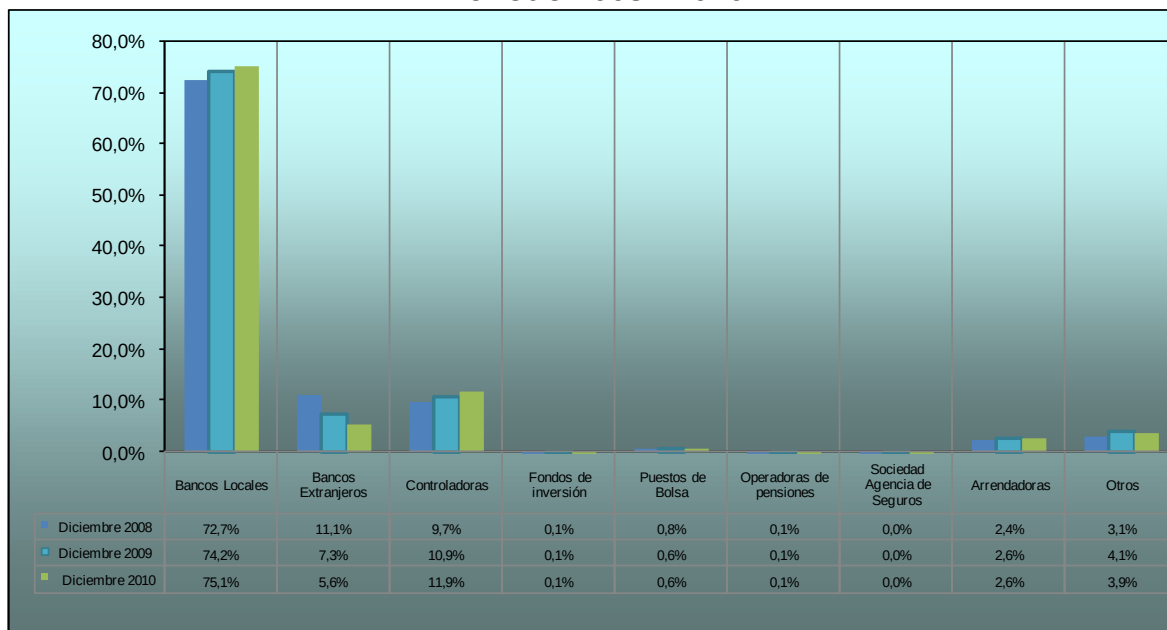
Los activos totales de las entidades reguladas localmente (excluyendo las sociedades controladoras) mostraron una disminución de \$160.193,1 millones durante el último año de operaciones, lo cual se origina, principalmente, por la reducción en la actividad en los bancos locales de Grupo Financiero HSBC, Grupo Financiero BNS y Grupo Financiero Citibank.

La principal actividad financiera de los grupos financieros del sector bancario privado continúa siendo la bancaria, tal como se observa en el gráfico N° 15.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico N° 15. Grupos financieros sector bancos privados
Distribución del Activo agregado del sector por régimen de supervisión
Período 2008 - 2010



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 0,77 veces el total de activos del sector bancario estatal y 0,35 veces los activos totales del sistema financiero nacional a diciembre del 2010.

9. Grupos financieros no bancarios

El sector de grupos financieros no bancarios muestra un volumen de activos de \$241.688,4 millones al cierre de diciembre del 2010, con un decrecimiento del - 6,1% equivalente a -\$15.565,5 millones respecto al año anterior, producto del traslado del Grupo Acobo al sector de Grupos Financieros Bancarios, lo que fue parcialmente compensado por el crecimiento de los restantes Grupos Financieros No Bancarios. Los Grupos que mayor crecimiento porcentual muestran son el del Grupo Financiero Cooquique y Grupo Financiero Alianza, con un 16,0% y 11,2%, respectivamente. (Ver cuadro 17).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

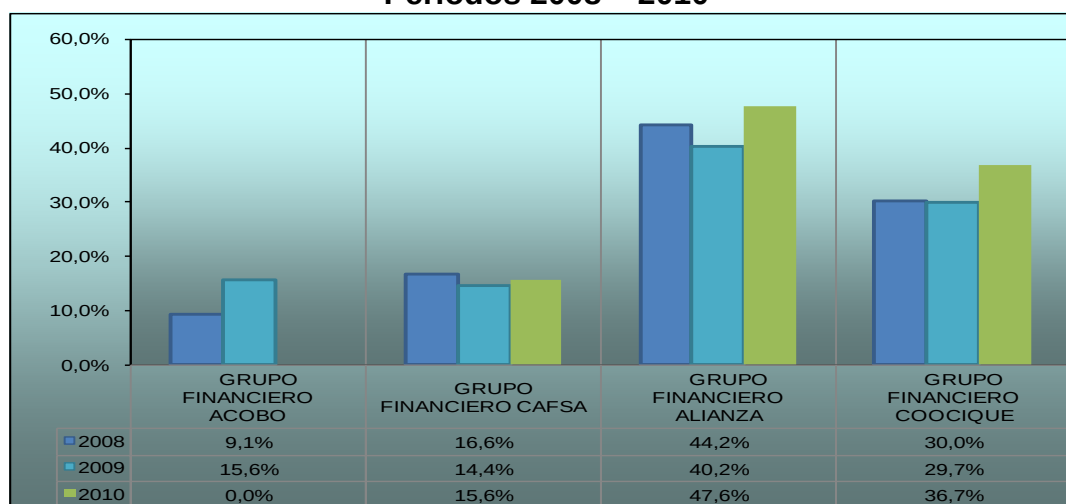
Cuadro 17. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Participación y crecimiento de los activos totales consolidados
Períodos 2008 - 2010
En millones de colones

Grupo Financiero	Activo total dic. 08	Participación porcentual (2008)	Activo total dic. 09	Participación porcentual (2009)	Activo total dic. 10	Participación porcentual (2010)	Crecimiento absoluto dic 09-dic 10	Crecimiento porcentual dic 09 - dic 10	Participación porcentual sobre el crecimiento
GRUPO FINANCIERO ACOBO	19.804,4	9,1%	40.124,2	15,6%	0	0,0%	(40.124,2)	-100,0%	257,8%
GRUPO FINANCIERO CAFSA	35.940,0	16,6%	37.072,8	14,4%	37.745,1	15,6%	672,3	1,8%	-4,3%
GRUPO FINANCIERO ALIANZA	95.823,9	44,2%	103.524,3	40,2%	115.151,9	47,6%	11.627,6	11,2%	-74,7%
GRUPO FINANCIERO COOCIQUE	65.001,3	30,0%	76.532,5	29,7%	88.791,4	36,7%	12.258,9	16,0%	-78,8%
Total sector	216.569,6	100,00%	257.253,9	100,00%	241.688,4	100,00%	-15.565,5	-6,1%	100,0%

Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

La mayor participación porcentual en los activos agregados, del sector analizado a diciembre del 2010, corresponde al Grupo Financiero Alianza con un 47,6%, seguido por el Grupo Financiero Coocique con un 36,7%. (Ver gráfico 16)

Gráfico N° 16. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Participación porcentual sobre el activo agregado del sector
Períodos 2008 – 2010



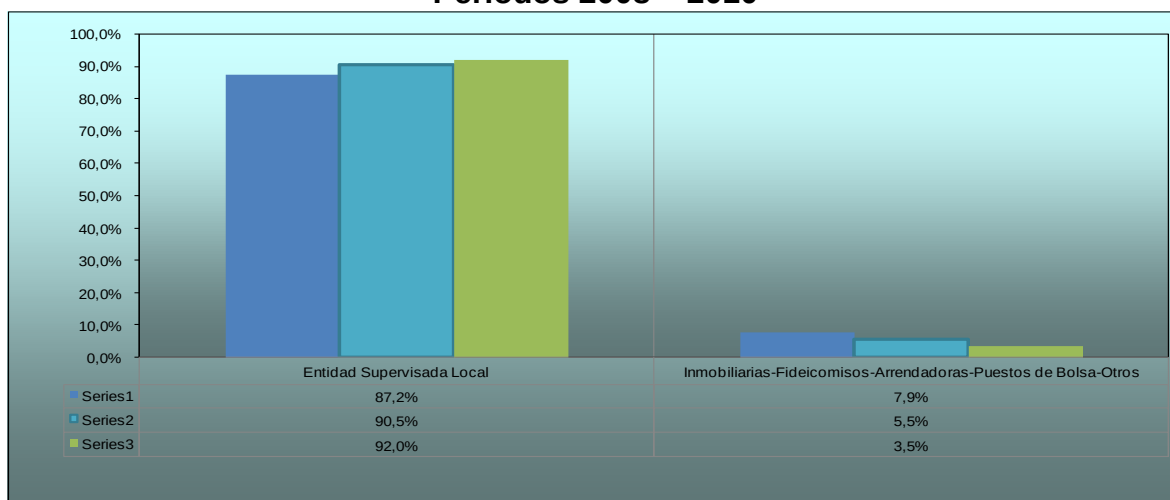
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Por su parte, la mayor participación de los activos totales de los Grupos Financieros No Bancarios corresponde a las entidades supervisadas, con una escasa participación de las otras empresas, compuestas por Inmobiliarias, Fideicomisos, Arrendadoras, Consorcios de Vivienda, Fondos de Inversión, entre otras.

Gráfico N° 17. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Distribución de los activos agregados por tipo de empresa
Períodos 2008 – 2010



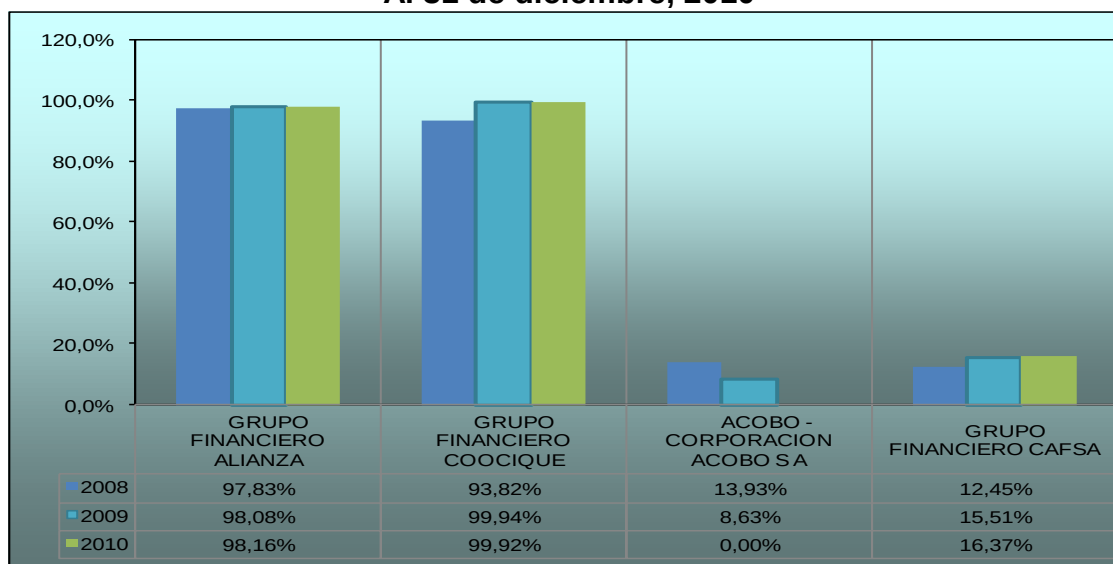
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Las entidades supervisadas cooperativas tienen una participación mayor al 98% del total de activos de su Grupo financiero, en el resto las controladoras tienen una participación cercana al 15% del total de los activos de su Grupo Financiero. (Ver gráfico 18).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 18. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Participación de la controladora en los
activos agregados del Grupo Financiero
Al 31 de diciembre, 2010



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

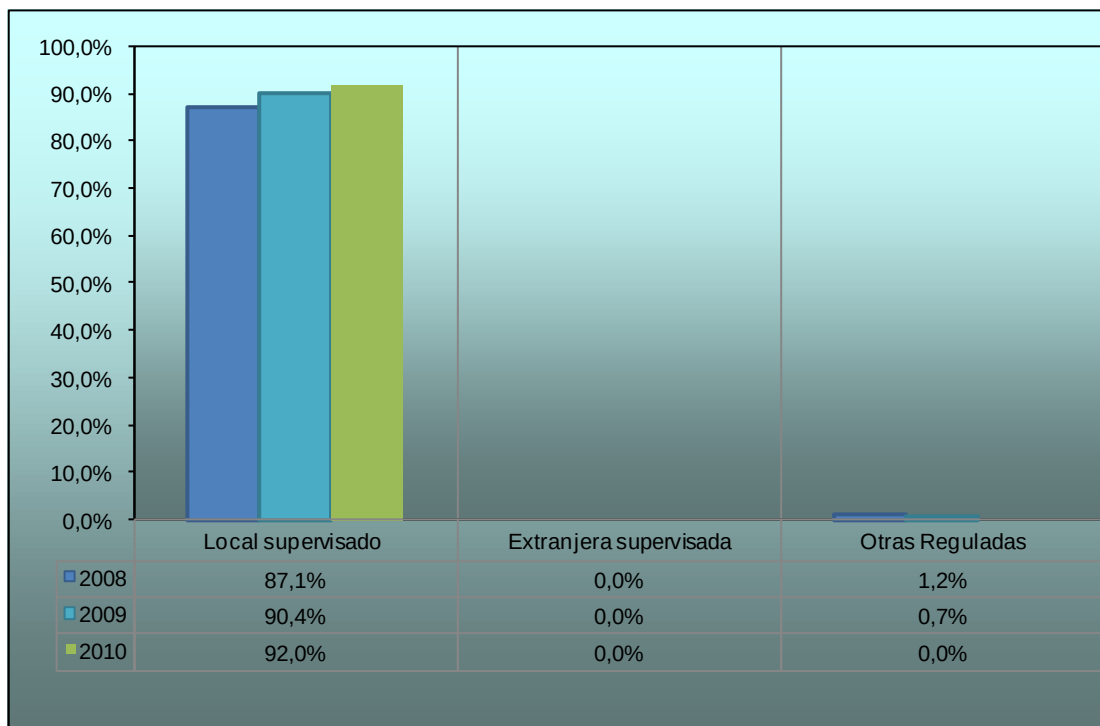
A diciembre del 2010, las entidades sujetas a supervisión local (incluidas las sociedades controladoras) concentran un 92,0% de los activos agregados de los grupos financieros de este sector (similar al 90,4% exhibido en el 2009). Este sector no tiene empresas domiciliadas en el extranjero.

El gráfico N° 19 muestra la distribución por régimen de supervisión a diciembre 2008, 2009 y 2010.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico N° 19
Sector Grupos Financieros No Bancarios
Distribución del activo aaregado del sector por réaímen de supervisión



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

B. PORTAFOLIO DE INVERSIONES EN VALORES

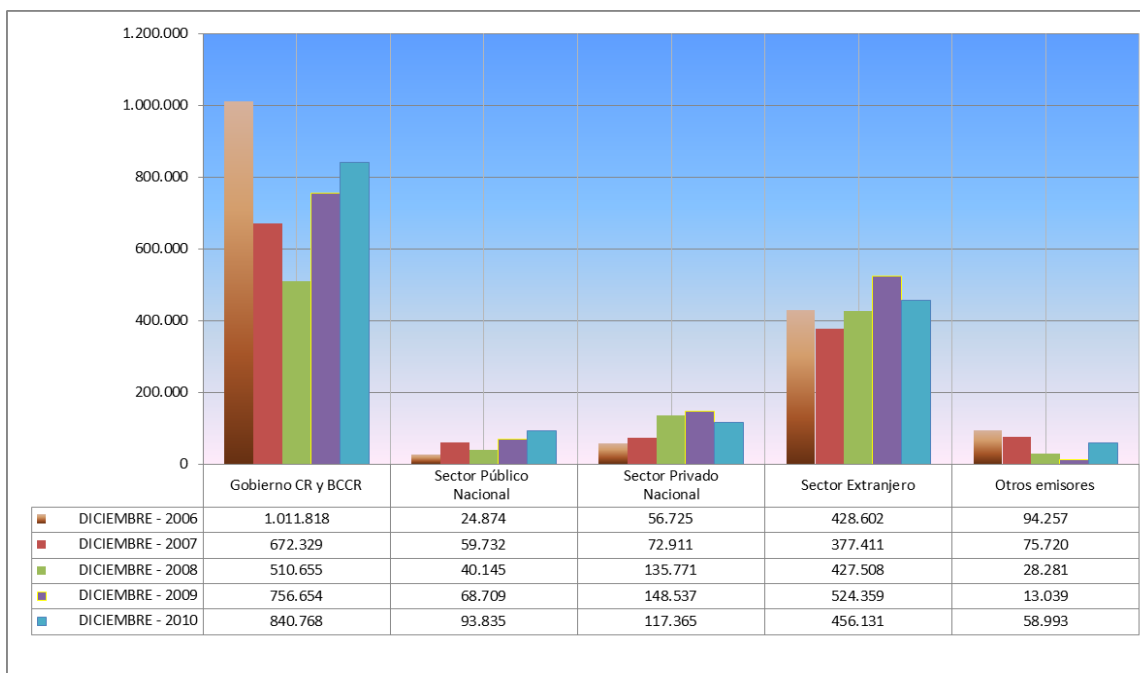
1. Bancos Públicos comerciales

Las inversiones del sector de bancos públicos se concentran principalmente en el Banco Central de Costa Rica y el Ministerio de Hacienda, seguido por inversiones en el extranjero y en menor proporción del sector privado y público nacional. (Ver gráfico 20). Durante el quinquenio 2006-2010, el estacionamiento en inversiones es similar, aunque las inversiones en títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica sufrieron disminuciones en los años 2007 y 2008, debido a una mayor diversificación en otros sectores (principalmente en el extranjero y privado nacional). Sin embargo, al final de ese quinquenio, se tiende a revertir el proceso y nuevamente se opta por títulos del Estado y del Ente Emisor como primera opción de inversión y con una concentración muy superior al resto de emisores. Ello influido por las bajas tasas de interés imperantes en el mercado internacional.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 20. Bancos Públicos
Inversiones por emisor
– Períodos 2006 – 2010
– en millones de colones –



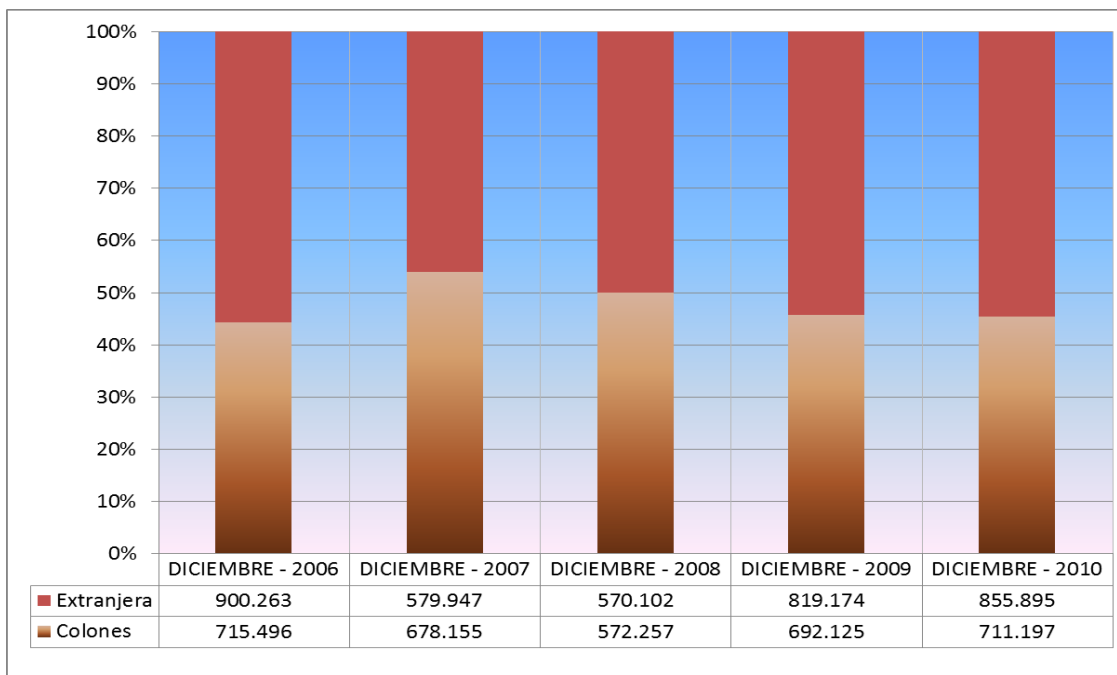
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas, saldos principales más productos asociados.

La participación por moneda de las inversiones, muestra una proporción relativamente equitativa entre colones y moneda extranjera, con un leve predominio de esta última durante el quinquenio 2006-2010, acentuada en los dos últimos años, donde la relación de moneda extranjera ocupa un 54% y 55% del total de inversiones respectivamente.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 21. Bancos Públicos
Inversiones por moneda
– Períodos 2006 – 2010
– en millones de colones –



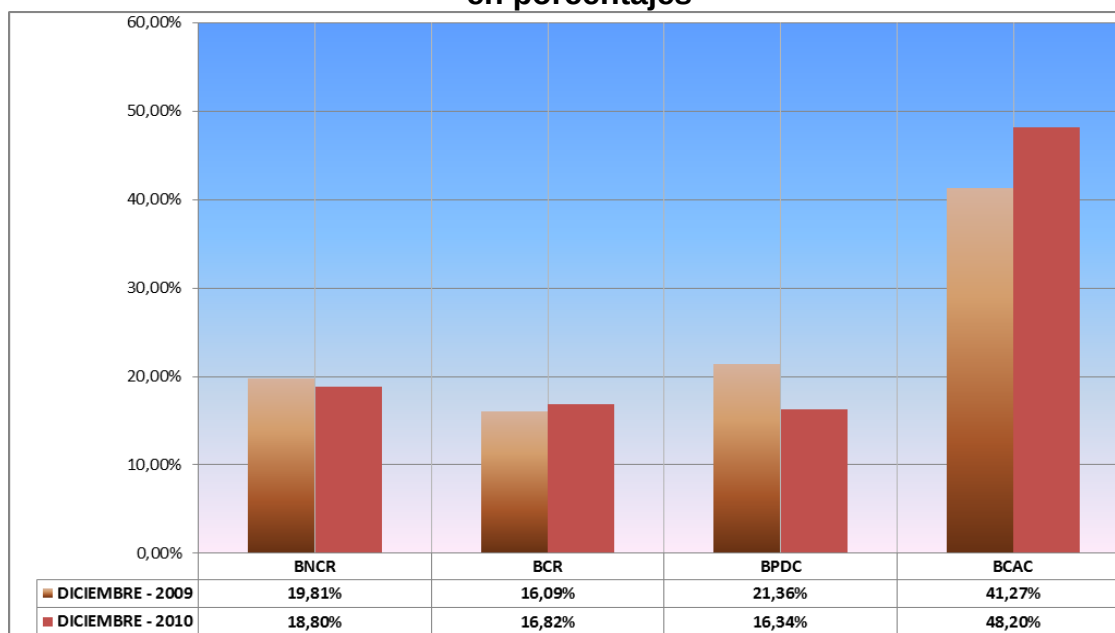
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas, saldos principales más productos asociados.

La participación porcentual de las inversiones sobre los activos totales muestra que dicho rubro no supera el 20%, aspecto que beneficia la productividad de su activo al incrementarse su activo productivo en cartera crediticia, a excepción del Banco Crédito Agrícola de Cartago, en el que asciende a 48,2%, similar al año anterior 41,27%. Ello es producto de que prácticamente la totalidad de los recursos del peaje bancario que recibió esa Entidad los tenía colocados en inversiones.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 22. Bancos Públicos
Participación porcentual de las inversiones sobre los activos totales
– Períodos 2009 – 2010
– en porcentajes –



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas, saldos principales más productos asociados.

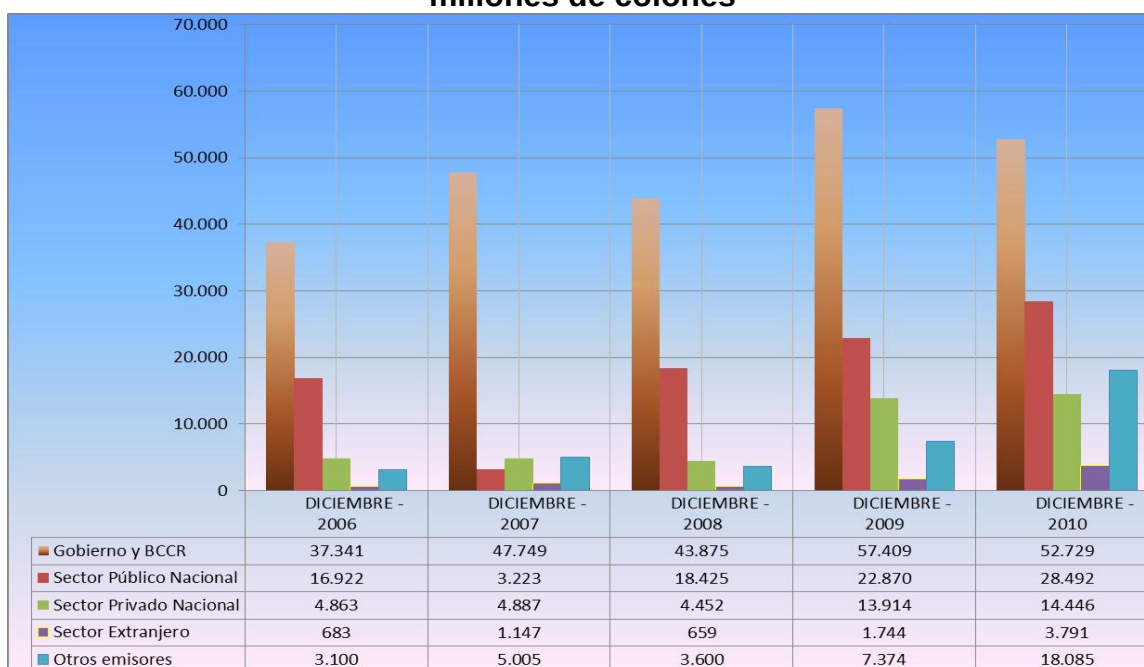
2. Sector vivienda

El principal destino de las inversiones del sector vivienda fue al Gobierno y Banco Central de Costa Rica (44,9%), luego el resto del sector público nacional (24,2%), otros emisores (15,4%), sector privado nacional (12,3%) y sector extranjero (3,2%); tal y como se muestra en el gráfico 23 para los últimos cinco años. La moneda predominante es la moneda nacional (88,8%).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

**Gráfico 23. Sector vivienda
Inversiones por emisor
Períodos 2006 al 2010
-millones de colones-**



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

3. Bancos privados

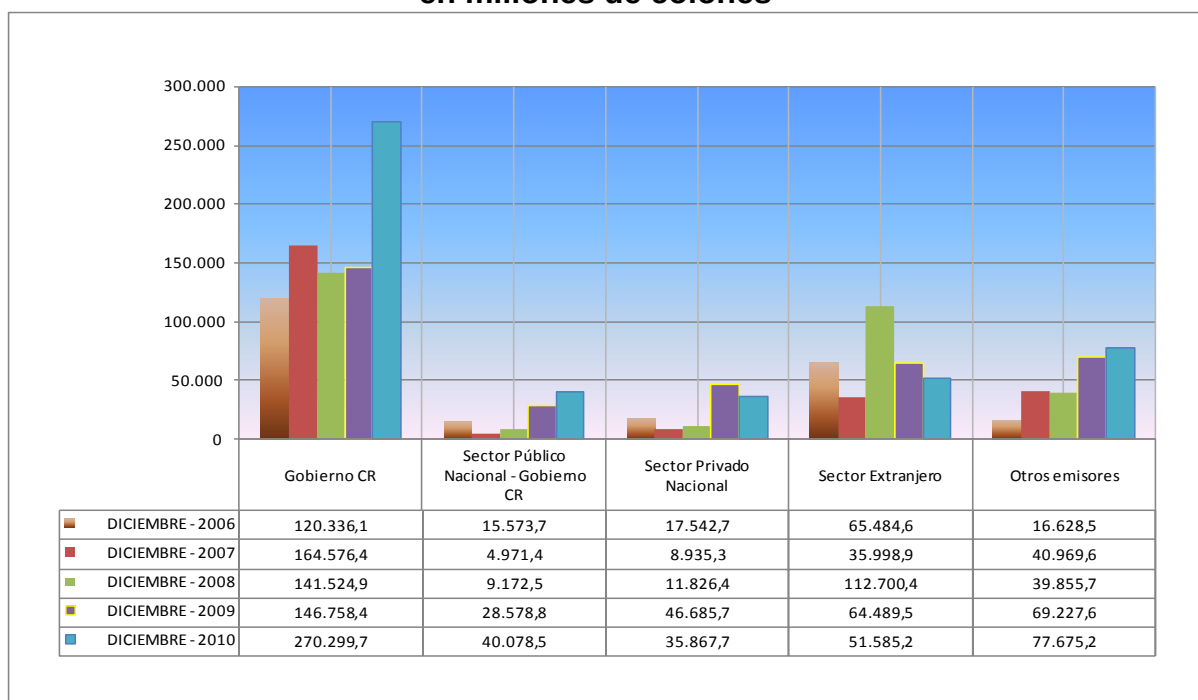
Al término del 2010, las inversiones del Sector de Bancos Privados se concentró, principalmente, en el Gobierno de Costa Rica (Ministerio de Hacienda y Banco Central de Costa Rica) con un 56,8%, seguido de inversiones en operaciones de reporto tripartito posición vendedor en un 16,3%. Por su parte, las inversiones en entidades del Sector extranjero, que representaron un 10,8% del portafolio al final del 2010, han presentado una disminución durante los últimos años, tal y como se observa en el Gráfico 24.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

En los últimos tres años, la demanda del Sector bancario privado por títulos del Gobierno de Costa Rica se ha incrementado, al pasar de un 44,9% en diciembre 2008 a un 56,8% durante el 2010, originado por el premio por invertir en colones, que en algunos momentos del 2010 fue cercano a veinte puntos porcentuales. En el 2009 y el 2010, reaparece el déficit fiscal y por tanto las necesidades de financiamiento del Gobierno por lo que se incrementa la oferta de estos títulos. Otro factor a considerar es la disminución en las tasas de interés internacionales derivada de la crisis financiera.

Gráfico 24. Bancos Privados
Inversiones por emisor
Períodos 2006 – 2010
-en millones de colones-



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

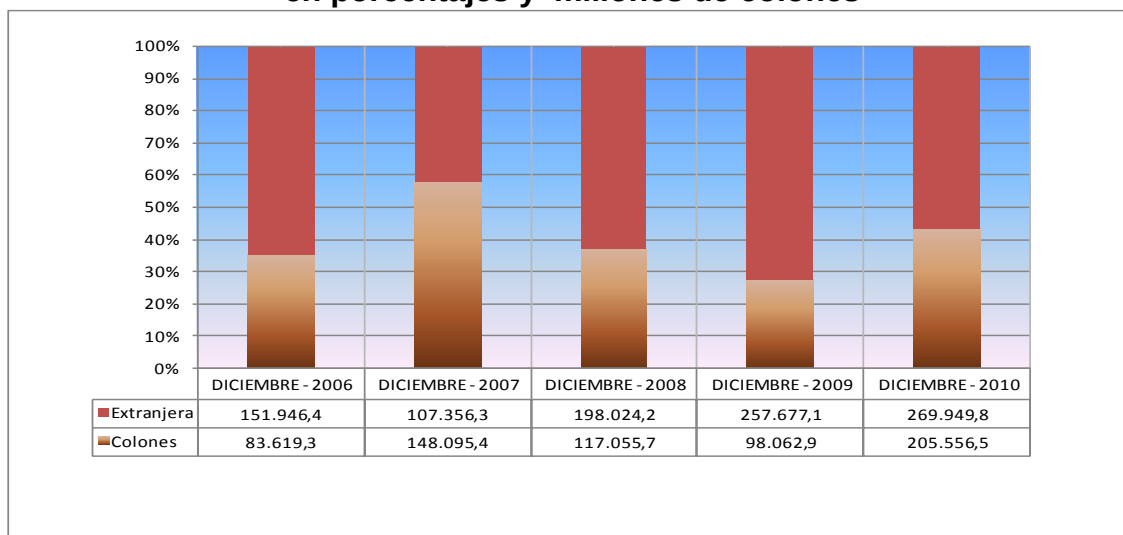
Durante el último quinquenio, las inversiones en títulos valores se han concentrado en moneda extranjera, siendo que del total de inversiones al 31 de diciembre del 2010, un 56,8% corresponde a moneda extranjera, básicamente en dólares. Este rubro disminuyó 15,6 puntos porcentuales respecto del 72,4% mostrado a diciembre del 2009, por su parte las inversiones en moneda nacional

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

aumentaron su participación, al pasar de un 27,6% en el 2009 a un 43,2% en el 2010.

Gráfico 25. Bancos Privados
Inversiones por moneda
Períodos 2006 – 2010
–en porcentajes y millones de colones–



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

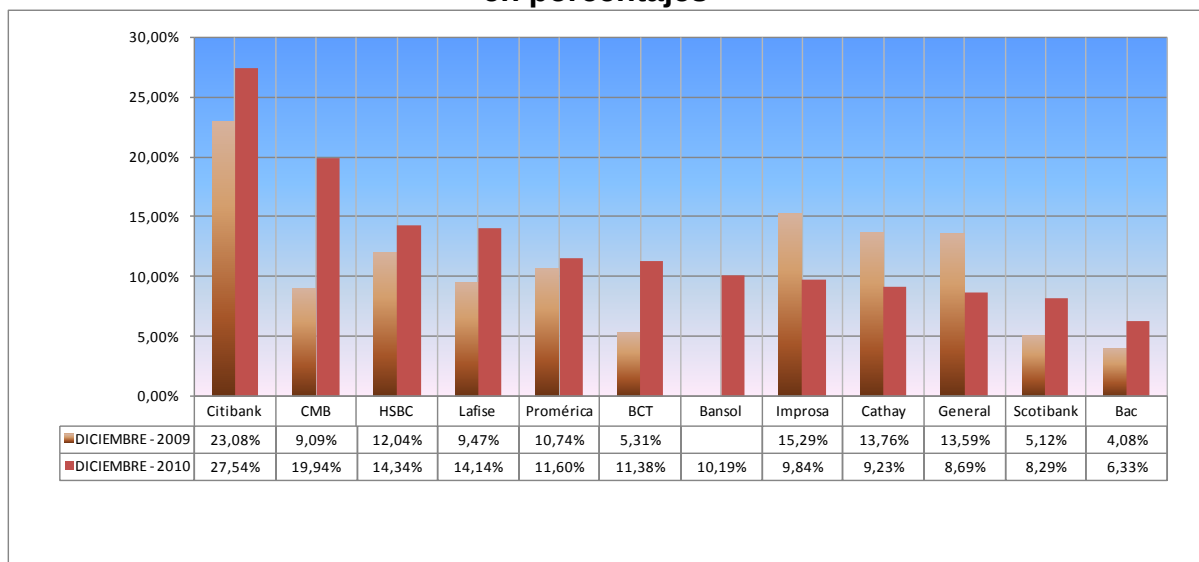
La cartera de inversiones representó un 11,0% del activo total (superior al 8,1% mostrado al cierre del 2009). Su saldo asciende a ₡475.506,2 millones a diciembre del 2010, mostrando un crecimiento de 33,7% (₡119.766,3 millones) respecto de su saldo a diciembre del 2009, incremento que se origina por la disminución de colocación de cartera crédito producto de la crisis financiera iniciada en el 2008. Las entidades que más aportaron a este crecimiento fueron: CMB, Scotiabank y BAC San José con ₡31.639,3 millones, ₡27.758,2 millones y ₡25.984,8 millones, respectivamente.

El gráfico 26 muestra la participación porcentual de las inversiones respecto del activo total. Puede observarse que en el Sector bancario privado ocho entidades mantienen un porcentaje mayor al mostrado el período anterior.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 26. Bancos Privados
Participación porcentual de las inversiones sobre los activos totales
Períodos 2009 – 2010
– en porcentajes –



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

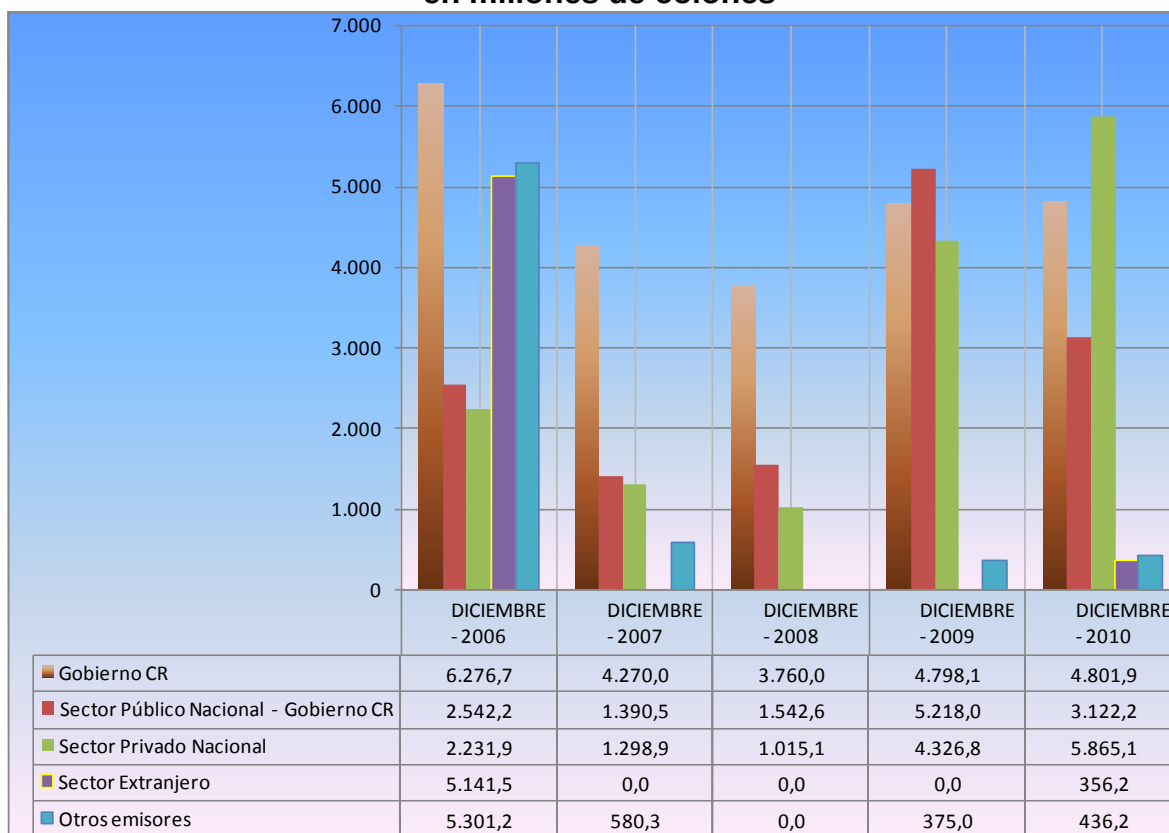
4. Empresas financieras no bancarias

Los principales destinos de las inversiones del sector de empresas financieras no bancarias durante el 2010 fueron en el sector privado nacional y del gobierno de Costa Rica, luego en el sector público nacional, y en menor proporción en otros emisores y sector extranjero. Evidenciando, la manifiesta concentración que se da en inversiones del gobierno de Costa Rica y sector público nacional. (Ver gráfico 27).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

**Gráfico 27. Empresas financieras no bancarias
Inversiones por emisor
Al 31 de diciembre de 2006 - 2010
– en millones de colones –**



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

A diciembre del 2010, la cartera de inversiones del sector de empresas financieras no bancarias representó un 12,2% del activo total (superior al 10,5% mostrado al cierre del 2009). Por su parte, el saldo mostró un decrecimiento interanual del -0,93% (-¢136,4 millones), con lo que este activo asciende a ¢14.581,6 millones al cierre del 2010.

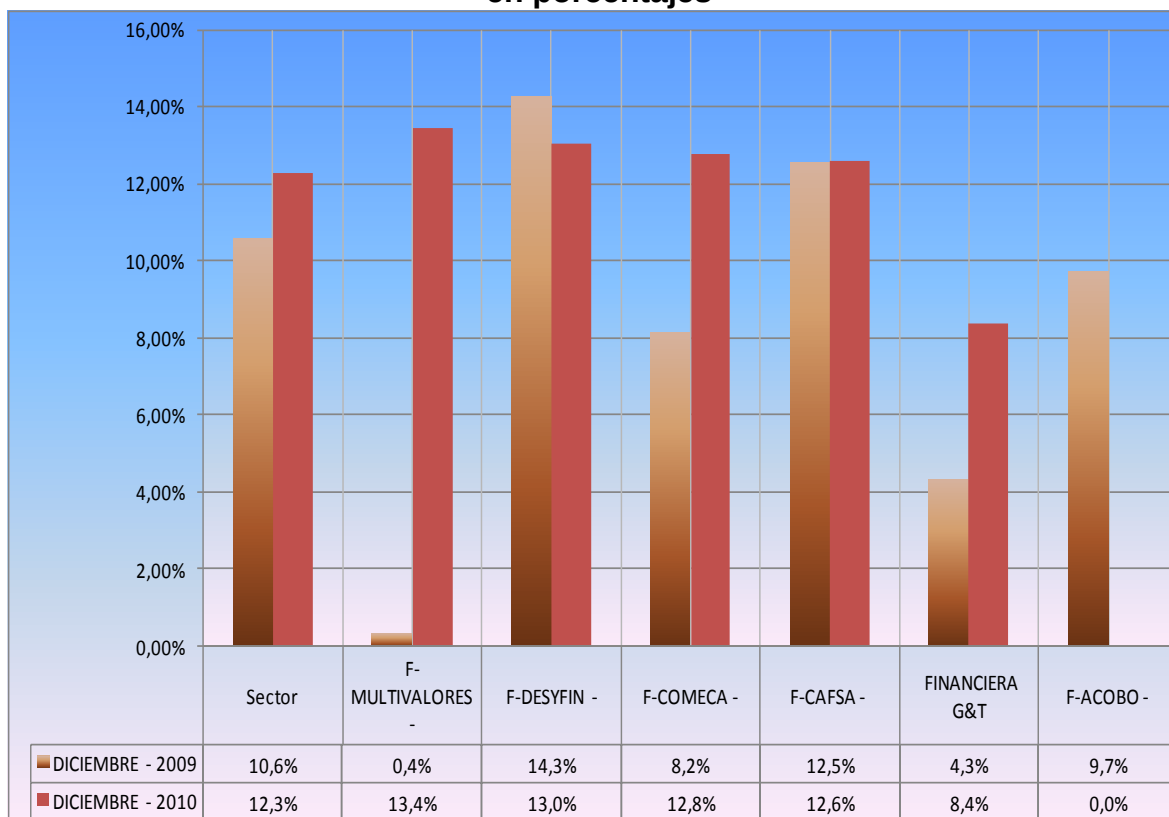
Las entidades que más aportaron a este total fueron Financiera Desyfin ¢7.756,0 millones, Financiera Cafsa ¢2.594,2 millones, y Financiera Comeca con ¢2.019,5

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

millones; es decir un 53,2%, 17,8%, y un 13,8% del saldo agregado del sector, respectivamente.

Gráfico 28. Empresas financieras no bancarias
Participación de las inversiones sobre los activos totales de cada entidad
Al 31 de diciembre de 2009 - 2010
– en porcentajes –



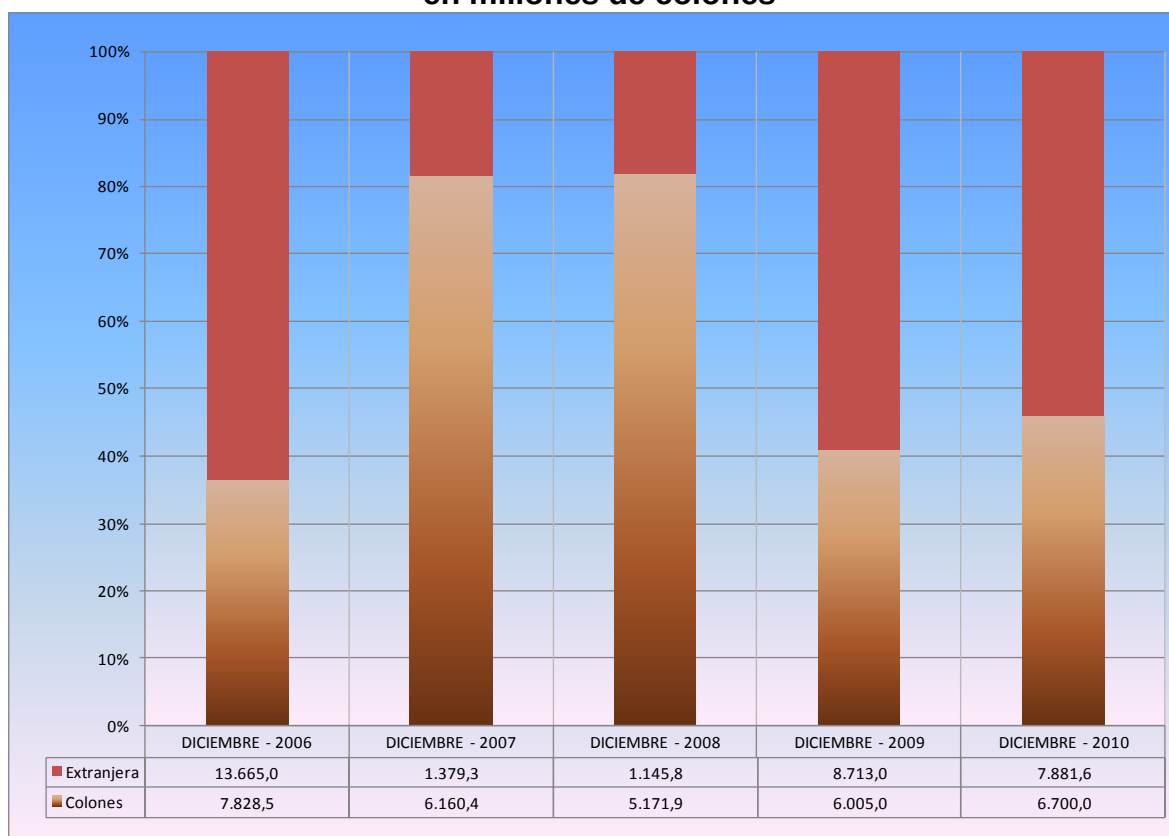
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

El gráfico 28, muestra la participación porcentual de las inversiones respecto del activo total de cada una de las empresas financieras no bancarias al cierre de los períodos 2009 – 2010; y en él se observa, como el rubro de inversiones en valores de las entidades que componen éste sector a diciembre 2010, representa aproximadamente entre un 8,4% a un 13,4% de los activos totales.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 29. Empresas financieras no bancarias
Inversiones por moneda
Al 31 de diciembre de 2006 - 2010
– en millones de colones –



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

El gráfico 29, presenta la composición de las inversiones por moneda al cierre de los períodos del 2006 al 2010, y evidencia como en los dos último periodos las inversiones en moneda extranjera poseen un mayor peso relativo que el obtenido por las inversiones en moneda nacional; contrariamente a lo ocurrido al corte de los años 2007 y 2008 donde la participación de las inversiones en moneda extranjera no lograba exceder el 20% del total de inversiones.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

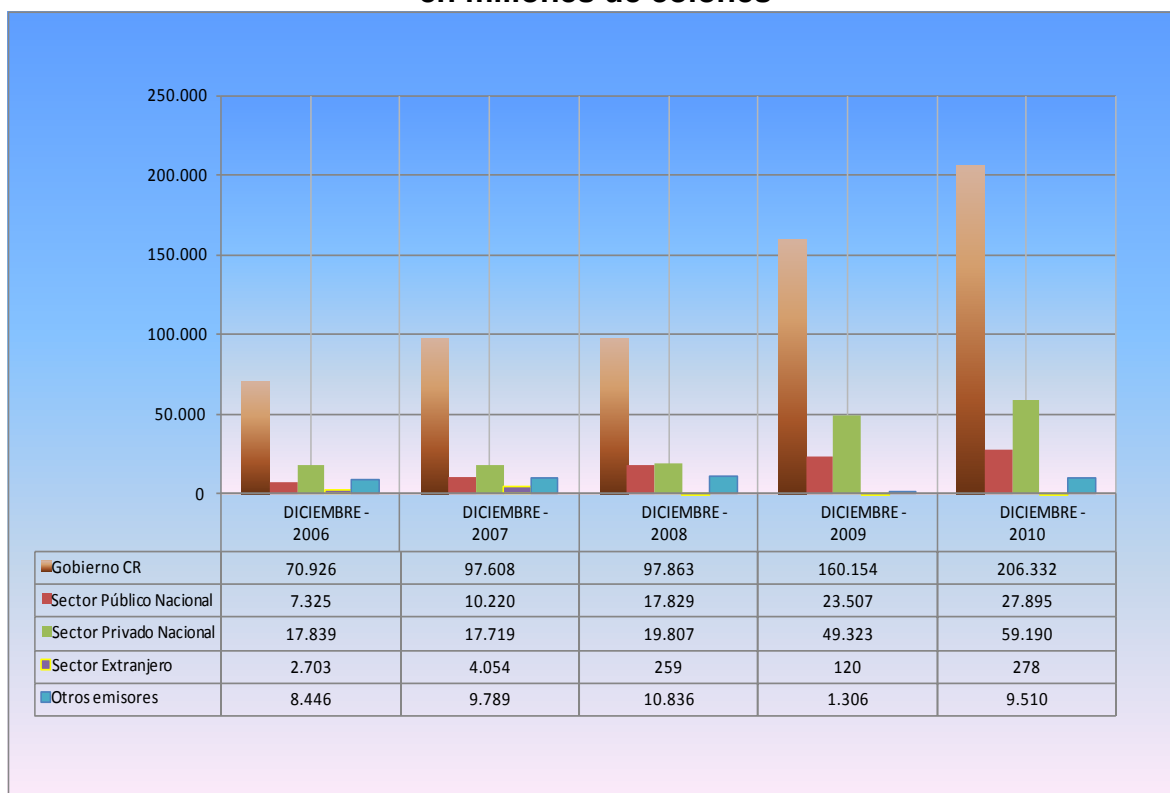
Memoria Anual 2010

5. Cooperativas de ahorro y crédito supervisadas

El sector cooperativo supervisado registró inversiones en títulos y valores por la suma de ₡302.380,2 millones, mostrándose un incremento del 29,3% (₡68.591,9 millones) con respecto al saldo registrado a diciembre de 2009.

En los últimos cinco años, las inversiones fueron canalizadas principalmente al sector Gobierno, que incluye al Ministerio de Hacienda y Banco Central de Costa Rica, seguido del sector Privado Nacional, como se muestra en el gráfico N°30.

Gráfico N° 30. Cooperativas de ahorro y crédito
Inversiones por emisor
Período 2006 – 2010
-en millones de colones-



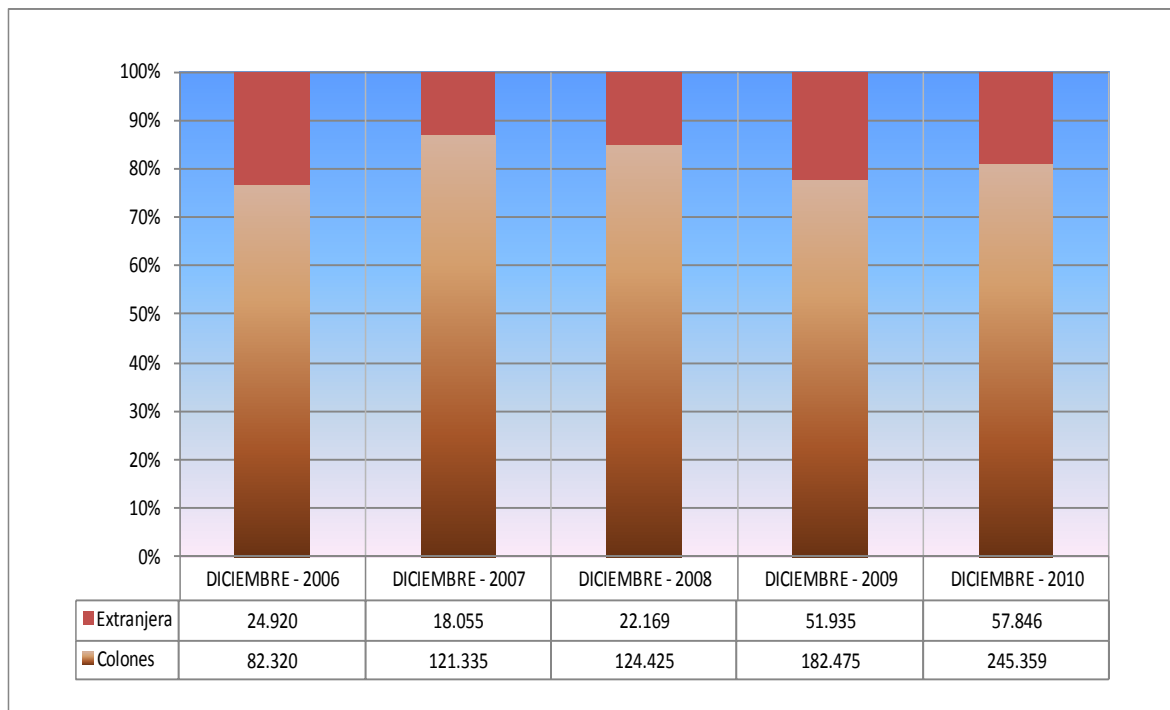
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Las inversiones del sector de cooperativas fueron realizadas predominantemente en moneda nacional, como se observa en el siguiente gráfico.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico N° 31. Cooperativas de ahorro y crédito
Inversiones por moneda
Período 2006 – 2010
-en millones de colones-



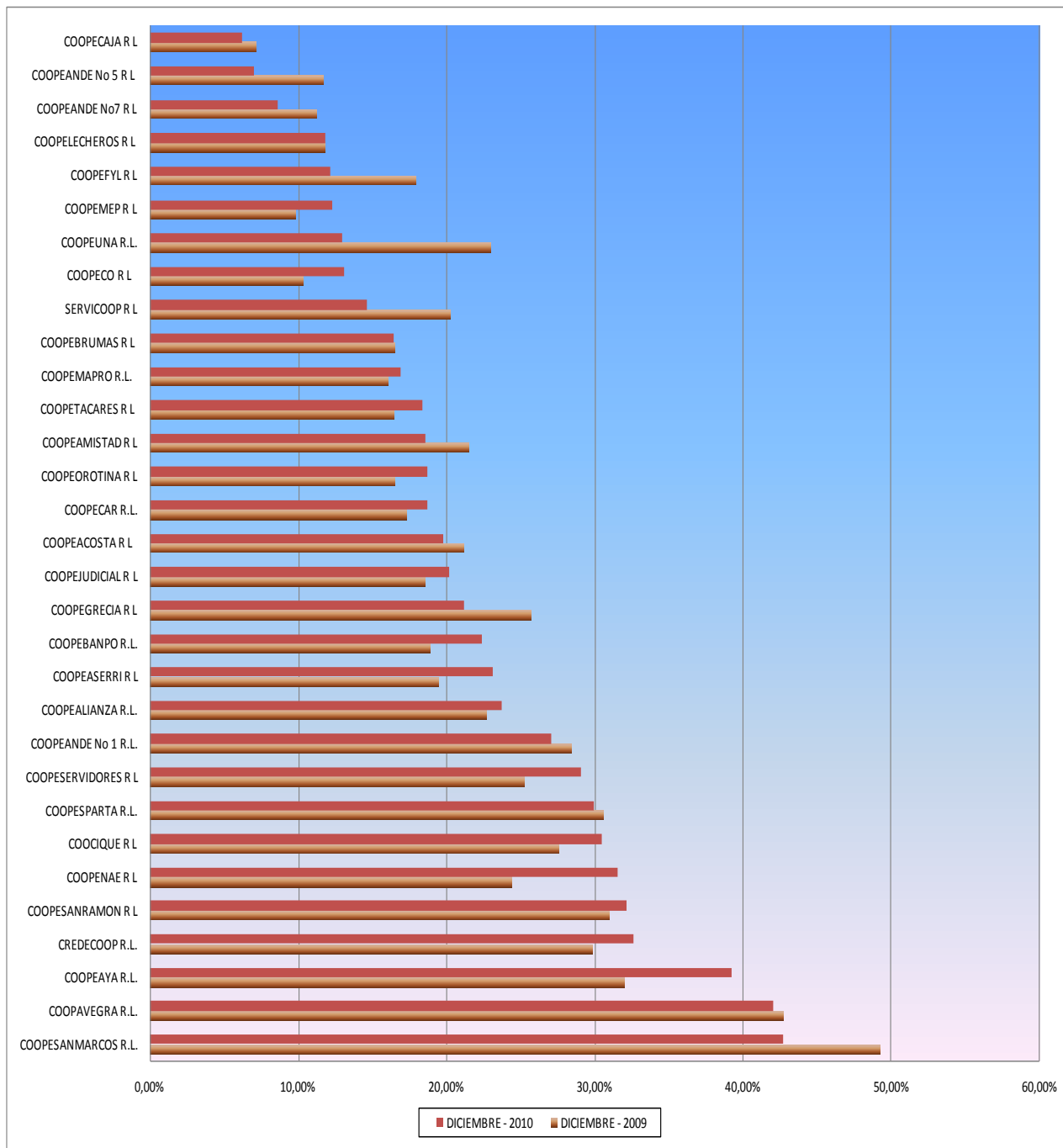
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

El gráfico N° 32 muestra la participación porcentual de las inversiones respecto del activo total de cada una de las cooperativas. También puede observarse que, siete entidades mantienen una participación porcentual mayor al 30% a saber: Coopesanmarcos R.L. 42,7%, Coopavegra R.L. 42,0%, Coopeaya R.L. 39,2%, Credcoop R.L. 32,6%, Coopesanramon R.L. 32,1%, Coopenae R.L. 31,5% y Coocique R.L. 30,4%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico N° 32. Cooperativas de ahorro y crédito
Participación porcentual de las inversiones sobre los activos totales
Período 2009 – 2010



SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

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

6. Casas de Cambio

El sector colocó el 15,9% (¢277,9 millones) de su activo total en inversiones en valores, lo cual representó un aumento del 116,6% (¢149,6 millones) con respecto al mostrado al cierre del 2009. La mayor parte de las inversiones en valores estaban 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 las Operaciones Cambiarias de Contado.

A nivel individual, Latin American Exchange Latinex Casa de Cambio, S.A. aportó el 58% (¢159,9 millones) del total de inversiones del sector, Global Exchange Casa de Cambio, S.A. el 19% (¢53,6 millones), en tanto que Casa de Cambio Teledólar Expreso, S.A el 12% (¢33,3 millones) y Casa de Cambio Soluciones Monetarias, S.A. el 11% (¢31,1 millones).

C. CARTERA DE CRÉDITO

1. Sistema financiero nacional

El sector colocó el 15,9% (¢277,9 millones) de su activo total en inversiones en valores, lo cual representó un aumento del 116,6% (¢149,6 millones) con respecto al mostrado al cierre del 2009. La mayor parte de las inversiones en valores estaban 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 las Operaciones Cambiarias de Contado.

A nivel individual, Latin American Exchange Latinex Casa de Cambio, S.A. aportó el 58% (¢159,9 millones) del total de inversiones del sector, Global Exchange Casa de Cambio, S.A. el 19% (¢53,6 millones), en tanto que Casa de Cambio Teledólar Expreso, S.A el 12% (¢33,3 millones) y Casa de Cambio Soluciones Monetarias, S.A. el 11% (¢31,1 millones).

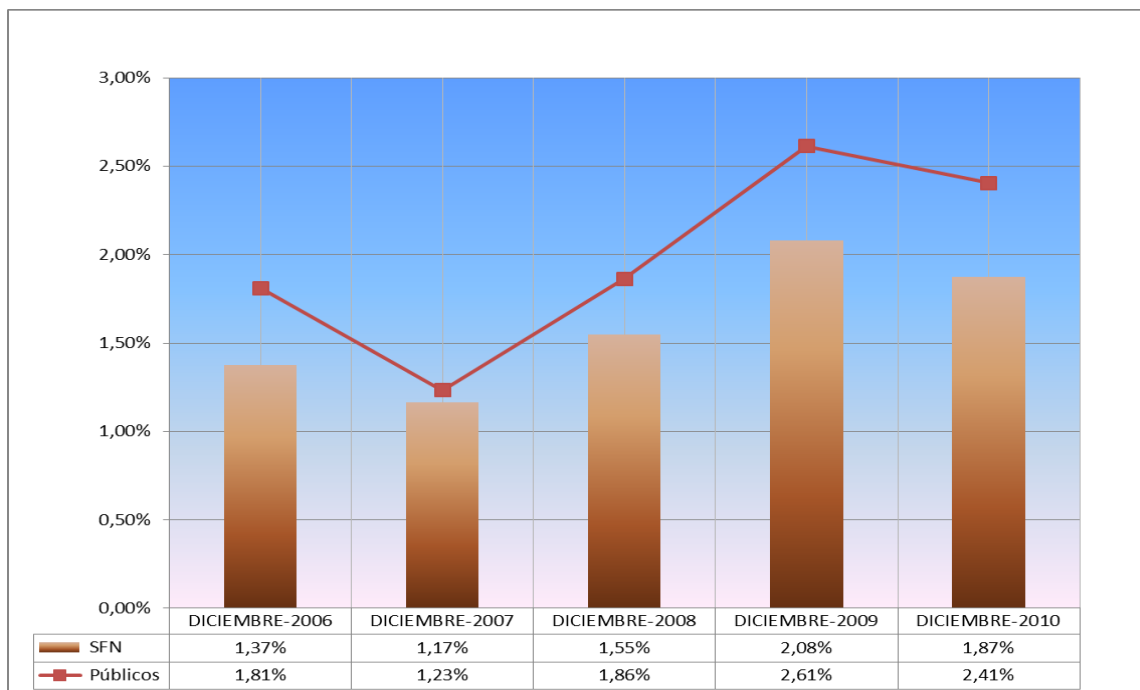
2. Bancos públicos comerciales

Al 31 de diciembre del 2010, el sector de bancos públicos mostró un índice de mora mayor a 90 días del 2,41% (¢114.425,4 millones) respecto a la cartera directa (¢4.756.035,9 millones), es decir 0,21 puntos porcentuales por debajo del mostrado un año atrás (2,61% equivalente a ¢111.784,1millones); sin embargo, el sector se ubican por encima de los índices de morosidad reflejados para el Sistema Financiero Nacional (2,08% en el 2009 y 1,87% para el 2010).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 33. Bancos Públicos
Cartera con atraso mayor a 90 días entre cartera total
– En porcentajes, Períodos 2006 – 2010



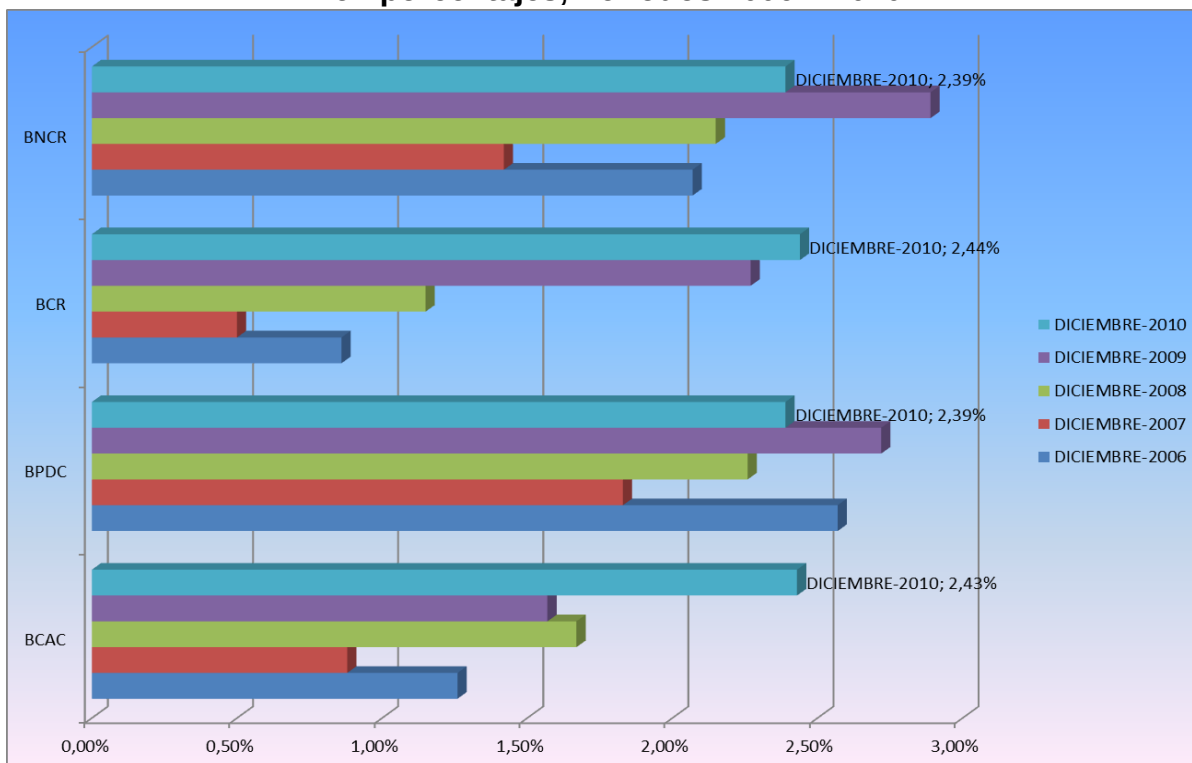
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas; SFN : Sistema Financiero Nacional.

A nivel individual, todas las entidades del sector de bancos públicos cerraron el ejercicio económico del 2010 con ese indicador en riesgo normal; no obstante, se presentan incrementos en esos porcentajes respecto al año anterior en Banco de Costa Rica y Banco Crédito Agrícola de Cartago, contrario al Banco Nacional de Costa Rica y Banco Popular y de Desarrollo Comunal que disminuyeron ese ratio en el último período. Cabe destacar que esas dos últimas entidades aplicaron una agresiva gestión de liquidación de créditos contra cuentas de insolutos, lo que incidió favorablemente en ese indicador. Como se observa en el gráfico siguiente, en términos generales la morosidad ha aumentado en los últimos años, lo que ha generado no solo que algunas entidades hayan liquidado créditos por montos significativos, sino que también han tenido que efectuar arreglos de pago por sumas importantes, aunado a que sus inventarios de bienes recibidos en pago de acreencias se ha incrementado sustancialmente, todo lo cual es evidencia del deterioro sufrido por sus carteras crediticias.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 34. Bancos Públicos por entidad
Cartera con atraso mayor a 90 días entre cartera directa
– en porcentajes, Períodos 2006 – 2010 –



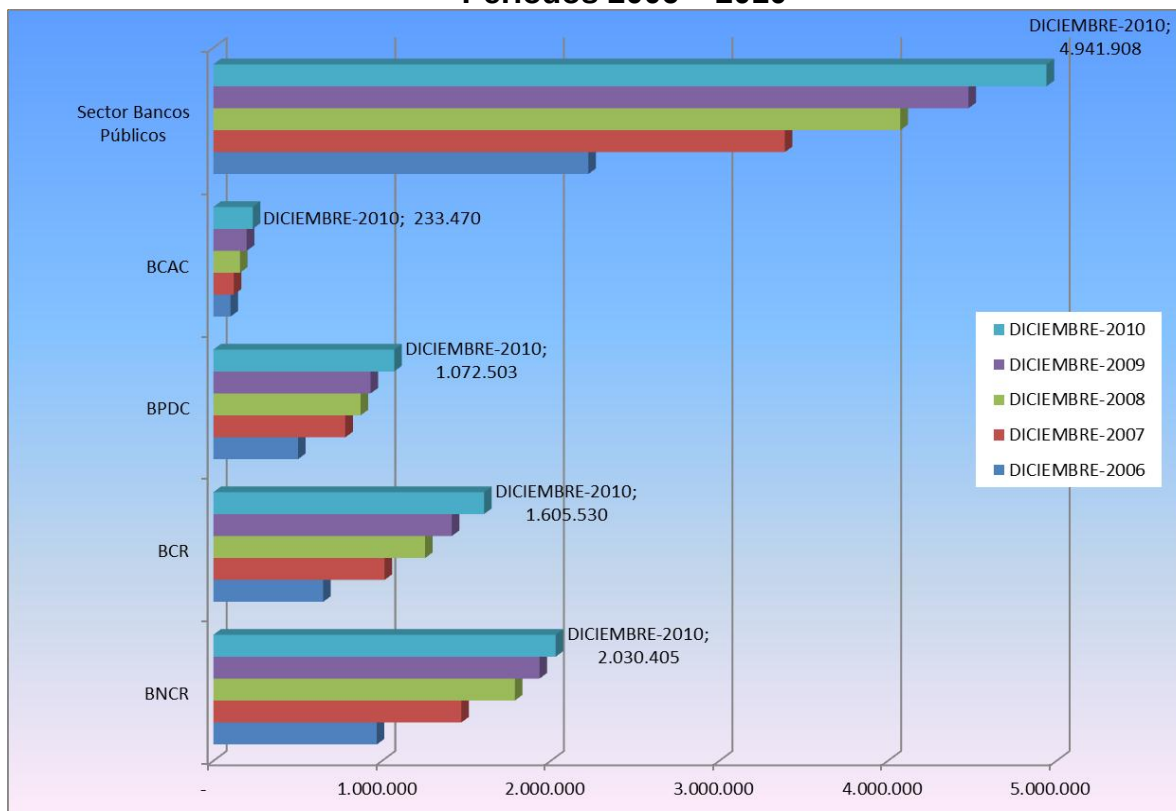
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Al cierre del 2010, el sector de Bancos Públicos presenta una cartera por saldo total adeudado de ₡4.941.908,0 millones, la cual creció un 10,3% en el último año (₡463.343,1 millones). El Banco Crédito Agrícola de Cartago presenta el mayor incremento anual porcentual (17,9%), aunque en términos absolutos fue de tan solo ₡35.486,00 millones, seguido del Banco Popular con un 15,0%, que en términos absolutos creció ₡139.932,56 millones, aumento influido parcialmente por la compra de cartera de COOPEMEX R.L (entidad intervenida por SUGEF). Además, el Banco de Costa Rica creció un 13,5% (₡191.471,00 millones); y finalmente, el Banco Nacional de Costa Rica, el más grande del sector, creció tan solo un 5,0% (₡96.454,00 millones).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 35. Bancos Públicos por entidad
Total de cartera por saldo total adeudado
-millones de colones-
– Períodos 2006 – 2010



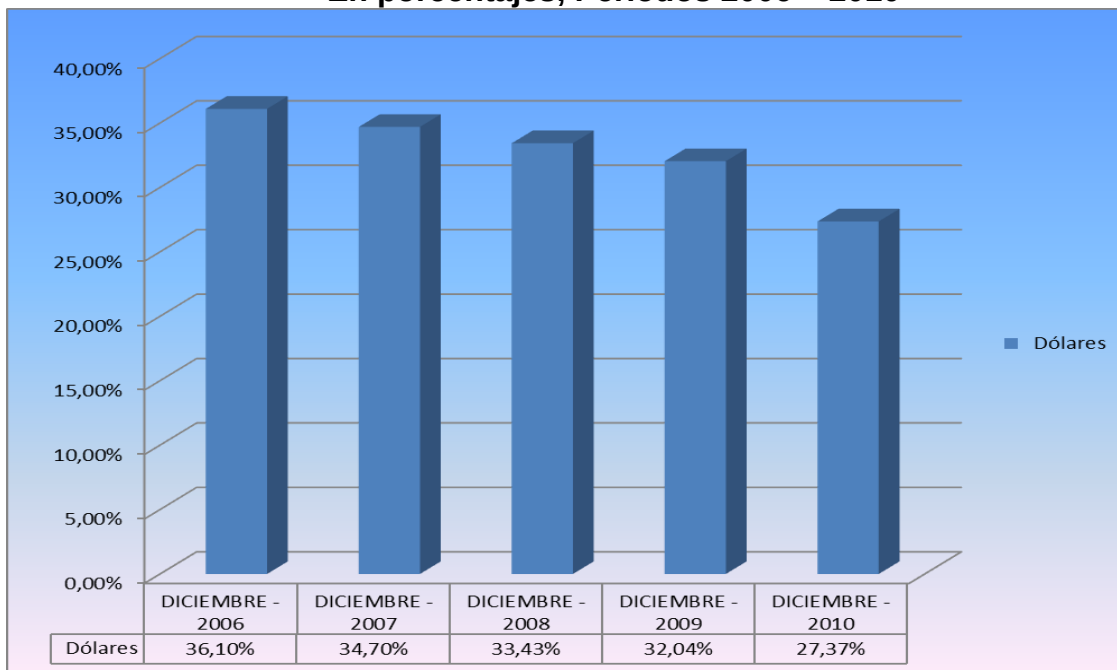
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas. Total de cartera tomada del informe de clasificación de cartera según SUGEF 1-05, dato 20015, en el sistema IASEF.

La dolarización del crédito en el sector de bancos públicos al cierre del 2010 es de 27,37%, inferior a todos los años precedentes y que evidencia una tendencia decreciente en esta modalidad crediticia en la serie de datos, influido en parte por el cambio de política cambiaria que instauró el Banco Central de Costa Rica de minidevaluaciones (que rigió hasta mediados de octubre del 2006) hacia un sistema de bandas (vigente) y donde la generación de incertidumbre del tipo de cambio genera un traslado del riesgo cambiario hacia el sujeto de crédito, con lo cual se desestimula el producto crediticio para no generadores de dólares. Adicionalmente, algunas entidades han realizado cambios en sus estructuras de monedas para mitigar el riesgo cambiario, en razón del incremento de la volatilidad del tipo de cambio.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 36. Bancos Públicos
Dolarización del crédito
– En porcentajes, Períodos 2006 – 2010 -



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas, utilizando el concepto de saldo total adeudado.

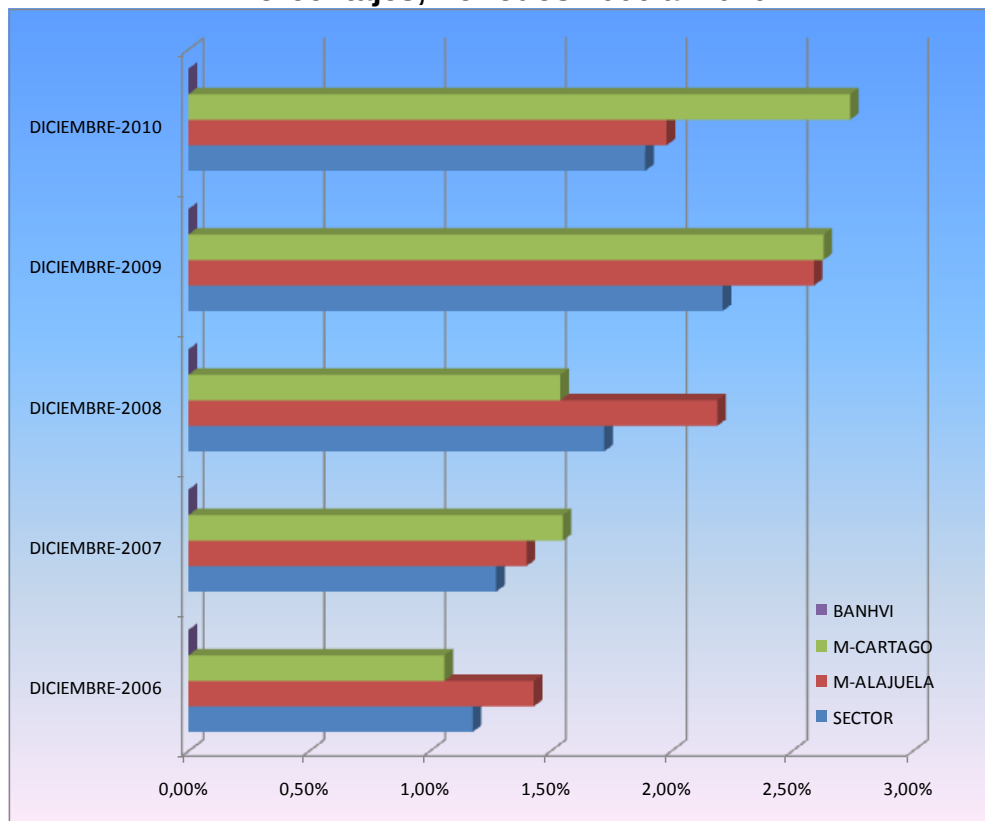
3. Sector vivienda

Al cierre del 2010, el sector vivienda presentó una cartera con mora mayor a 90 días de ₡8.161,4 millones, la cual representa un 1,89% de la cartera directa (₡431.461,0 millones), índice que mejora respecto a diciembre del 2009 (2,21%), no así para el período 2006 (1,18%). A nivel individual, Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda y Mutual Cartago mantienen en normalidad el indicador de morosidad, con porcentajes entre 1,98% y 2,74%, como se observa en el gráfico 37.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 37. Sector Vivienda
Cartera con atraso mayor a 90 días entre cartera directa
Porcentajes, Períodos 2006 al 2010



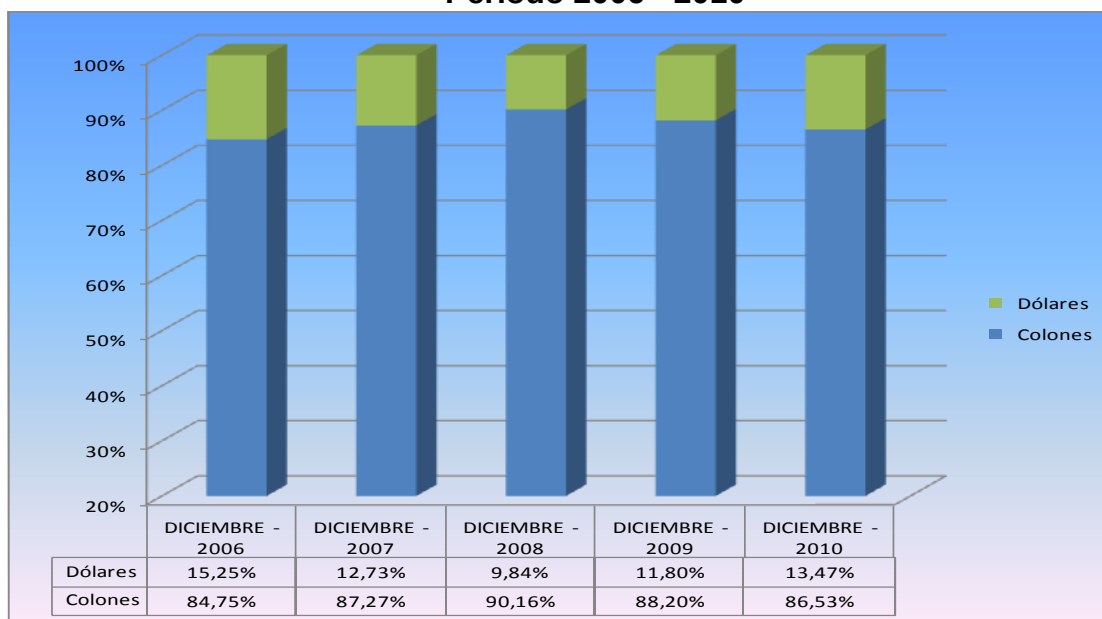
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

En cuanto a la dolarización de la cartera de crédito el sector vivienda, presenta una preferencia a la moneda nacional, siendo a diciembre del 2010 un 86,53% de la cartera total adeudada, resultado muy similar a los mostrados cinco años atrás (84,75%).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 38. Sector Vivienda
Porcentaje de Cartera de crédito por moneda
Período 2006 - 2010



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

4. Bancos privados

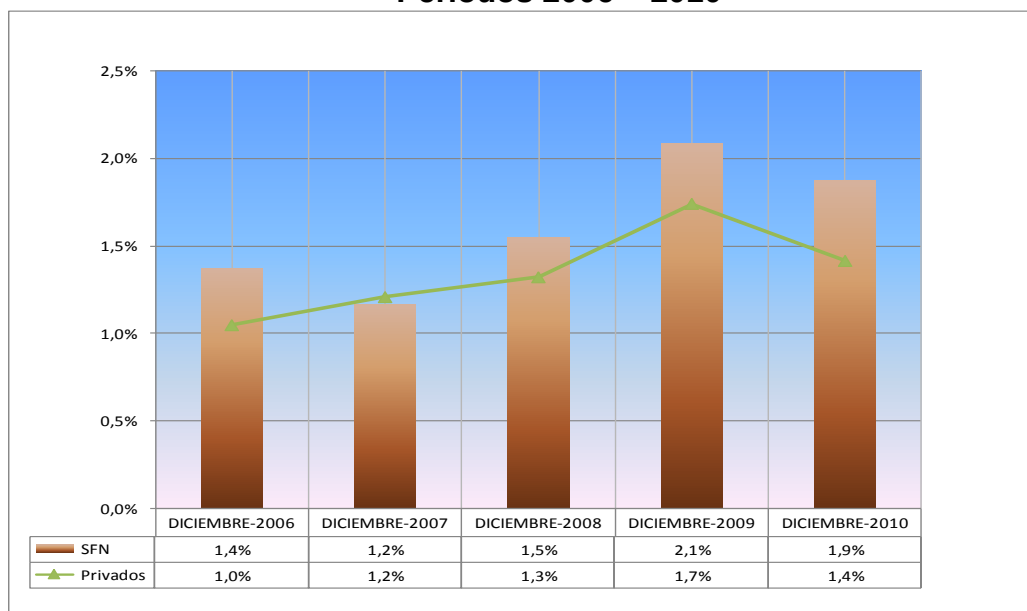
La cartera de crédito continúa siendo el activo más importante del Sector bancario privado, siendo que los créditos totales otorgados por la banca privada ascienden a ₡3.162.622,8 millones al cierre del 2010, evidenciándose una disminución del 3,4% (₡109.985,6 millones) respecto de diciembre del 2009.

A nivel individual, las tres entidades que presentaron la mayor disminución en su portafolio crediticio respecto de diciembre del 2009, fueron: Banco HSBC, Banco Citibank y Scotiabank con reducciones en su cartera por ₡73.729,4 millones, ₡63.693,7 millones y ₡59.544,8 millones, respectivamente, producto de una menor colocación de créditos, venta de cartera morosa y liquidación de créditos con problemas. Por su parte, los bancos que presentaron el mayor crecimiento crediticio fueron: Banco General con ₡32.075,3 millones (142,8%) y Banco BCT con ₡28.118,8 millones (28,2%).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 39. Bancos Privados
Cartera con atraso mayor a 90 días entre cartera total
- Períodos 2006 – 2010 -



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

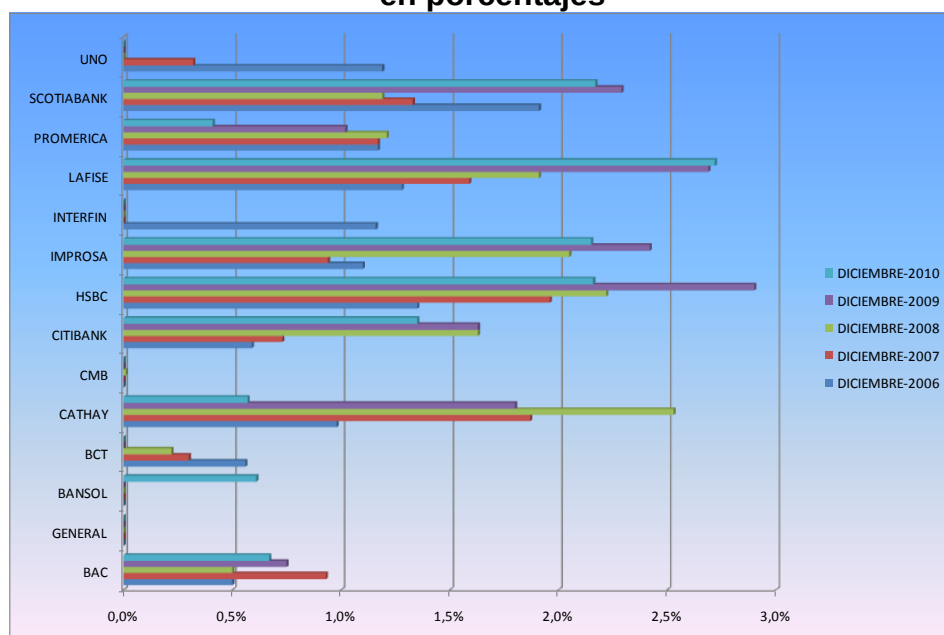
Al 31 de diciembre del 2010, el Sector de Bancos Privados mostró un índice de mora mayor a 90 días de 1,4% (¢40.291,2 millones) respecto de la cartera directa (¢2.852,789,1 millones), siendo que dicha relación es inferior al parámetro del 3,00% establecido como rango superior de normalidad para ese indicador, según el Acuerdo SUGEF 24-00 *“Reglamento para juzgar la situación económica de las entidades fiscalizadas”*; asimismo, es inferior en 0,3 puntos porcentuales del mostrado un año atrás (1,7% equivalente a ¢51.689,1 millones).

A nivel individual, todas las entidades del Sector de Bancos Privados mostraron el indicador de morosidad en riesgo Normal al cierre de diciembre del 2010. Destacan los bancos BCT y CMB que no reportan morosidad en su cartera de crédito mayor a 90 días y en cobro judicial. Cuatro bancos presentan los niveles más altos de mora del Sector de Bancos Privados, a saber: Banco Lafise con un indicador de 2,7%, y Scotiabank, HSBC e Improsa con niveles individuales de mora del 2,2%. Como se observa en el gráfico 7, en términos generales, la morosidad de la cartera crediticia ha aumentado en los últimos años, a pesar de que los bancos de este Sector realizaron liquidaciones de cartera de crédito morosa como incobrable, realizaron arreglos de pago y recibieron bienes en pago de obligaciones, lo que incidió favorablemente en ese indicador.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 40. Bancos Privados
Cartera con atraso mayor a 90 días entre cartera directa
Períodos 2006 – 2010
– en porcentajes –



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

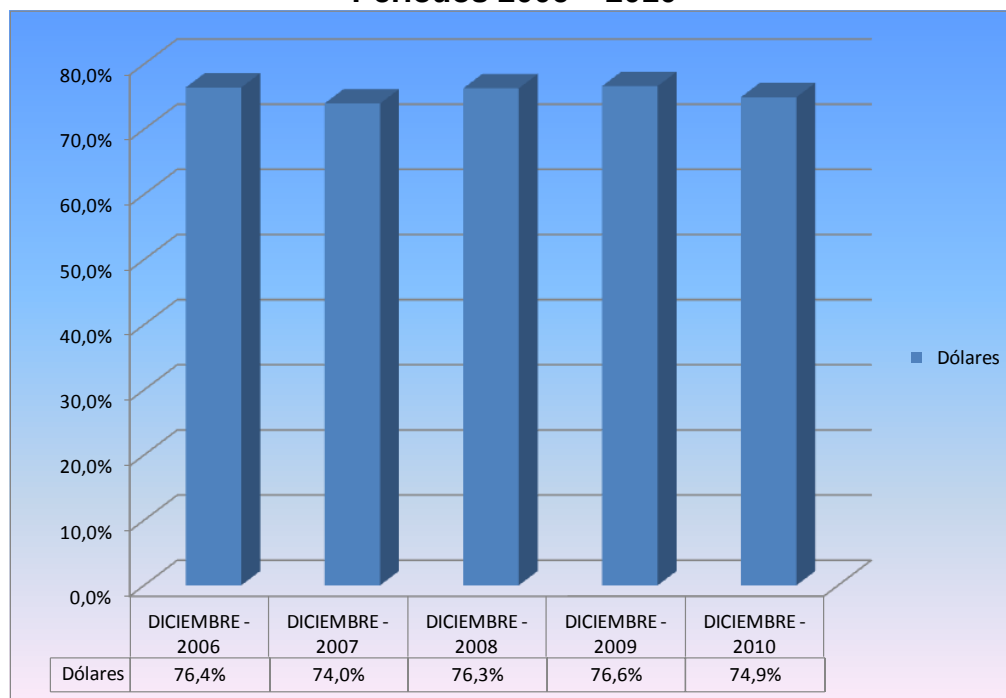
La preferencia de los deudores por el endeudamiento en dólares se mantuvo durante el 2010, por lo que el Sector bancario privado evidenció un alto nivel de dolarización de su portafolio crediticio, siendo que el 74,9% de su cartera de préstamos se colocó en dicha moneda, porcentaje inferior en 1,7 puntos porcentuales al mostrado al cierre del 2009.

La concentración de la cartera crediticia en esta moneda, se ha mantenido durante el quinquenio, tal y como lo muestra el gráfico 41.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 41. Bancos Privados
Dolarización del crédito
-Períodos 2006 – 2010-



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

A nivel individual las entidades que muestran los mayores niveles de colocaciones en moneda extranjera respecto de su cartera total son: Banco General con un 98,2%, Banco Improsa con un 85,7% y Scotiabank con un 81,5%.

4. Empresas financieras no bancarias

La cartera de crédito continúa siendo el activo más importante del sector, pues representa un 72,9% del activo total a diciembre del 2010, con una participación mayor a la mostrada un año atrás (70,0%).

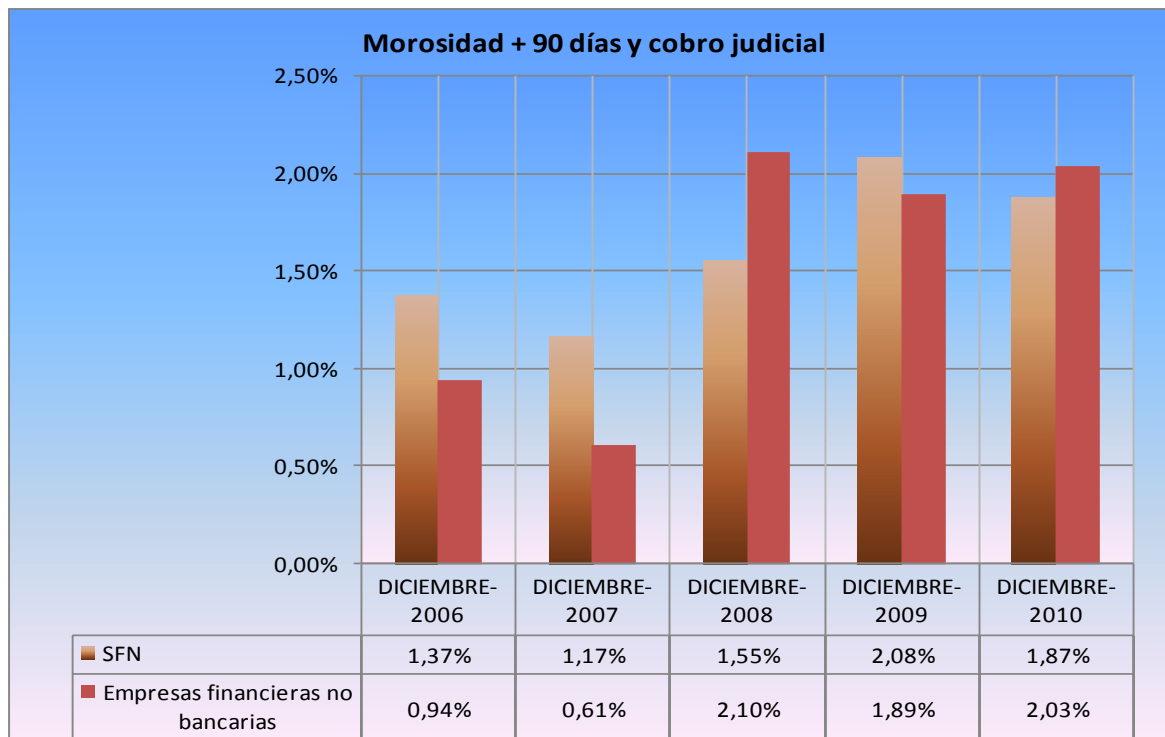
Al 31 de diciembre de 2010, el sector de empresas financieras no bancarias mostró un índice de mora mayor a 90 días del 2,03% (¢1.595,6 millones) respecto a la cartera directa (¢78.511,1 millones), es decir 0,14 puntos porcentuales por arriba del mostrado un año atrás 1,89%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

A nivel de sector, este indicador durante los últimos tres periodos ha presentado niveles que exceden e incluso duplican los mostrados durante los periodos 2006 y 2007, evidenciando cierto incremento en el deterioro de su cartera crediticia; sin embargo, dicha relación es inferior al parámetro del 3,00% establecido como límite superior de normalidad para el indicador de morosidad, según el acuerdo SUGEF 24-00 “Reglamento para juzgar la situación económica de las entidades fiscalizadas”. (Ver gráfico 42).

Gráfico 42. Empresas financieras no bancarias
Cartera con atraso mayor a 90 días / cartera total del Sector
Al 31 de diciembre 2006 - 2010



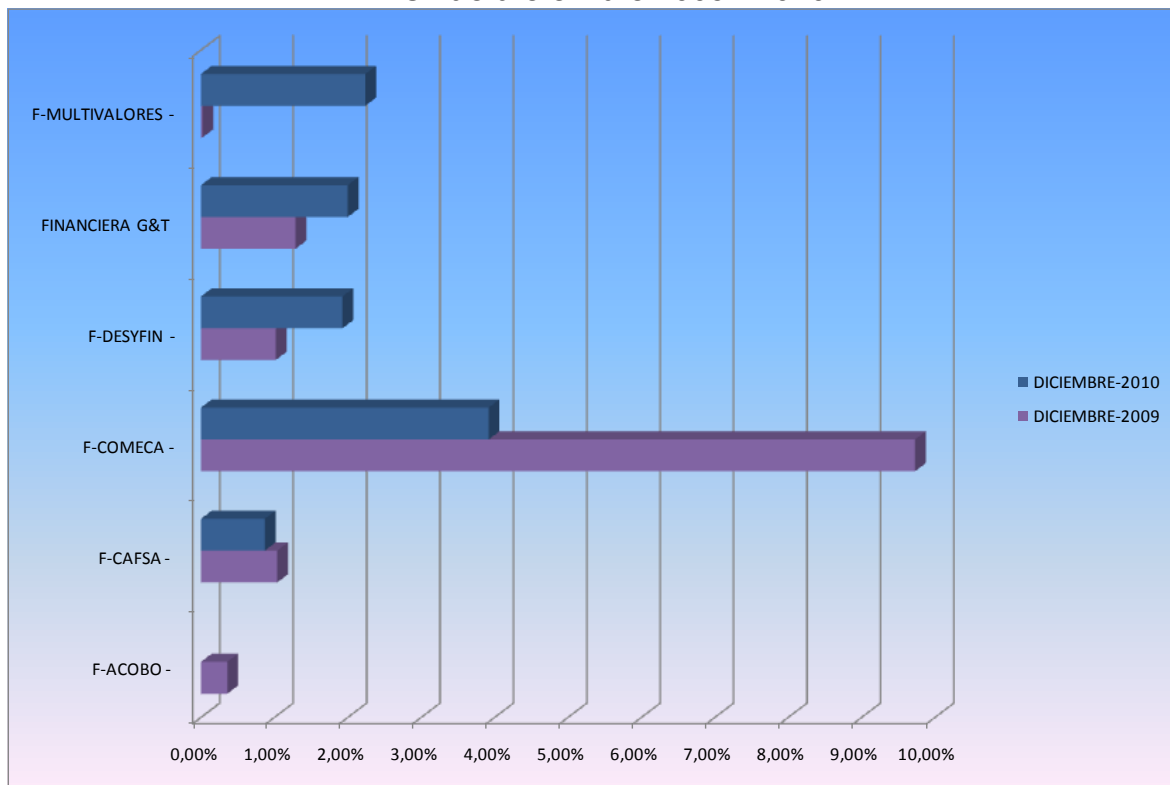
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

A nivel individual, las entidades cerraron el ejercicio económico del 2010 con ese indicador en riesgo normal, excepto Financiera Comeca; la cual ha realizado esfuerzos para sanear su cartera crediticia mejorando sustancialmente la relación del éste indicador al pasar de 9,73% en el 2009 a un 3,92% en el 2010. Tal y como se muestra seguidamente ninguna de las otras entidades excede el parámetro superior de normalidad fijado en 3,00% según el acuerdo SUGEF 24-00; ya indicado. (Ver gráfico 43).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 43. Empresas financieras no bancarias
Cartera con atraso mayor a 90 días / cartera total por entidad
Al 31 de diciembre 2009 - 2010



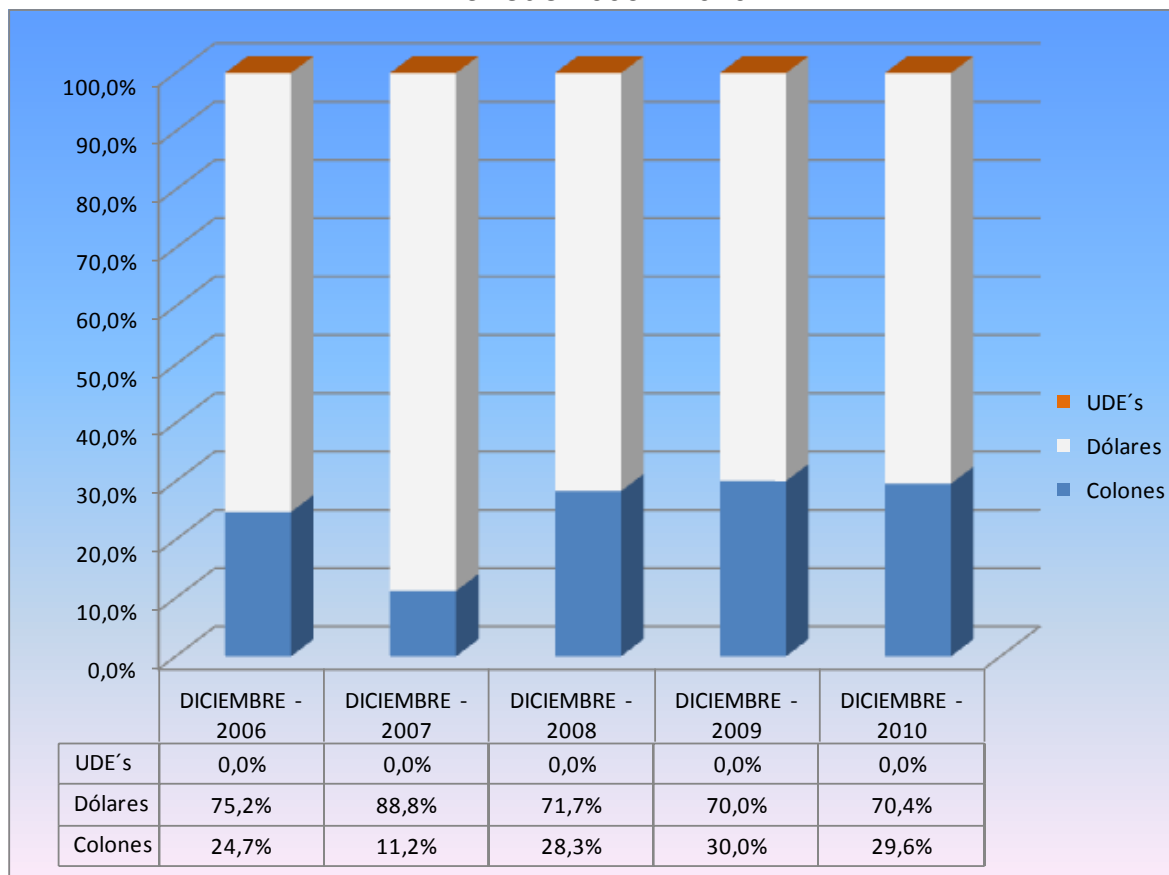
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

La preferencia de los clientes por el endeudamiento en dólares se mantuvo durante el 2010, por lo que el sector de empresas financieras no bancarias evidenció un alto nivel de dolarización de su portafolio crediticio, siendo que el 70,4% de su cartera de préstamos se colocó en dicha moneda, superior en 0,4 puntos porcentuales a lo mostrado al cierre del 2009. (Ver gráfico 44).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

**Gráfico 44. Empresas financieras no bancarias
Porcentaje de cartera de crédito por moneda
Período 2006 – 2010**



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

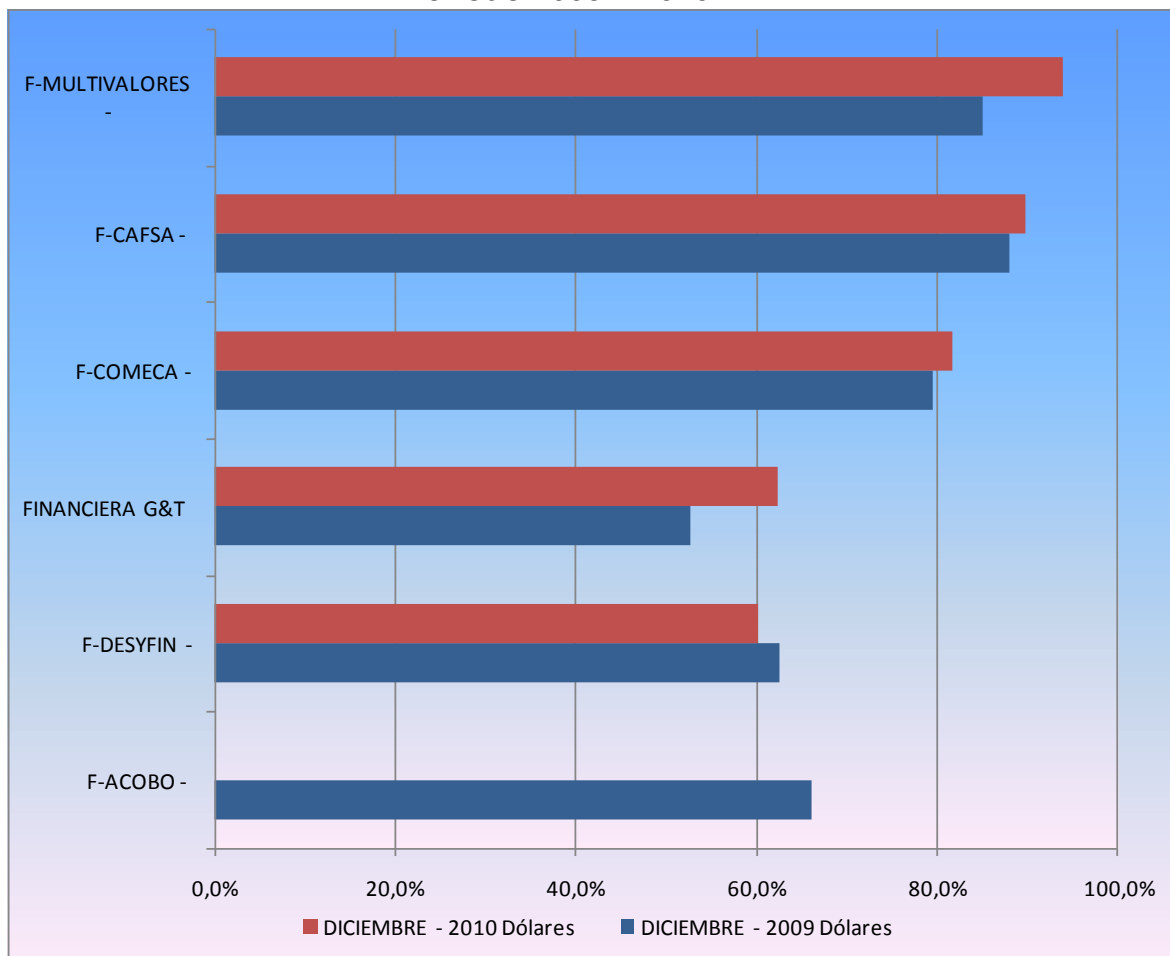
Como puede observarse, la mayor concentración de operaciones en moneda extranjera se dio al cierre del 2007 y durante los últimos tres años ésta participación se ha mantenido estable con ligeras variaciones.

En el gráfico número 45, se observa que las financieras Multivalores, Cafsa y Comeca, son las entidades que muestran los mayores niveles de colocaciones en moneda extranjera respecto de su cartera total, superiores al 80,0%; cabe señalar que el porcentaje de dolarización de las carteras en las entidades restantes supera el 55,0%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 45. Empresas financieras no bancarias
Cartera de crédito colocada en moneda extranjera por entidad
Período 2009 – 2010



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

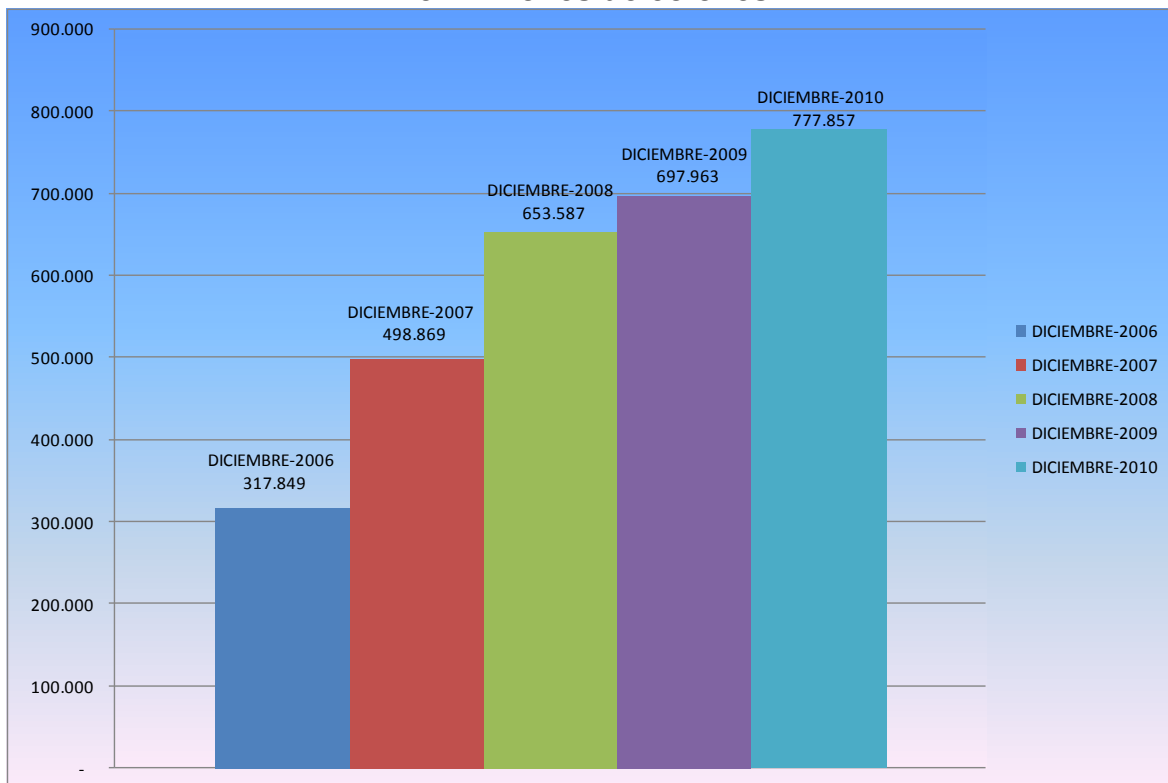
5. Cooperativas de ahorro y crédito

Al 31 de diciembre de 2010, la cartera de créditos del sector cooperativo supervisado alcanzó los ₡777.857,0 millones, lo que significó un crecimiento del 11,4% (₡79.894,0 millones) durante los últimos doce meses, como se observa en el gráfico 46.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico N° 46. Cooperativas de ahorro y crédito
Clasificación de la cartera de créditos según normativa 1-05
Período 2006 – 2010
-en millones de colones-



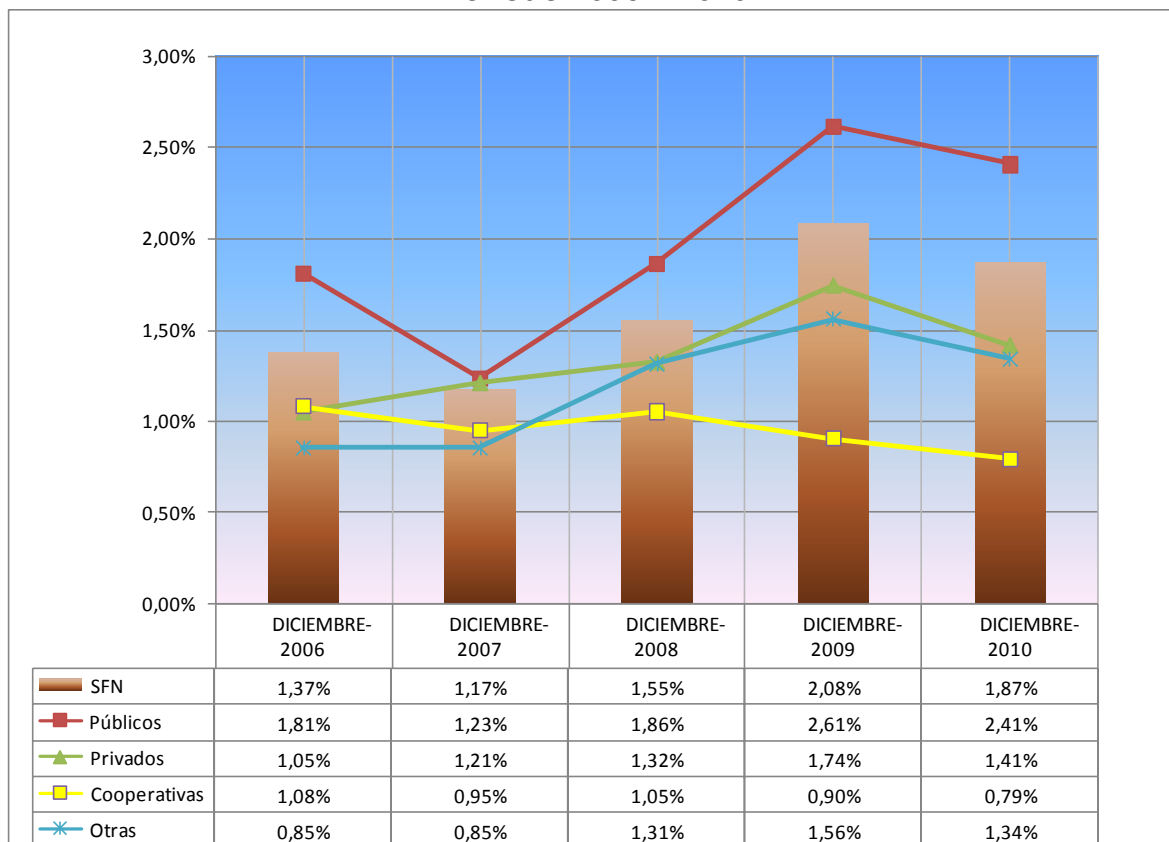
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

En cuanto al nivel de morosidad, la cartera de créditos con mora mayor a 90 días del sector cooperativo alcanzó un índice del 0,79% (¢6.099,6 millones) con respecto a la cartera directa (¢770.370,8 millones), índice inferior al mostrado en diciembre del año anterior, el cual ascendió a 0,90% (¢7.010,6 millones). Así mismo, el sector de cooperativas supervisadas, mantiene los menores índices de morosidad del sistema financiero nacional, como se muestra en el gráfico N° 47.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

**Gráfico N° 47. Sistema Financiero Nacional
Cartera con atraso mayor a 90 días y cobro judicial/Cartera directa
Período 2006 – 2010**



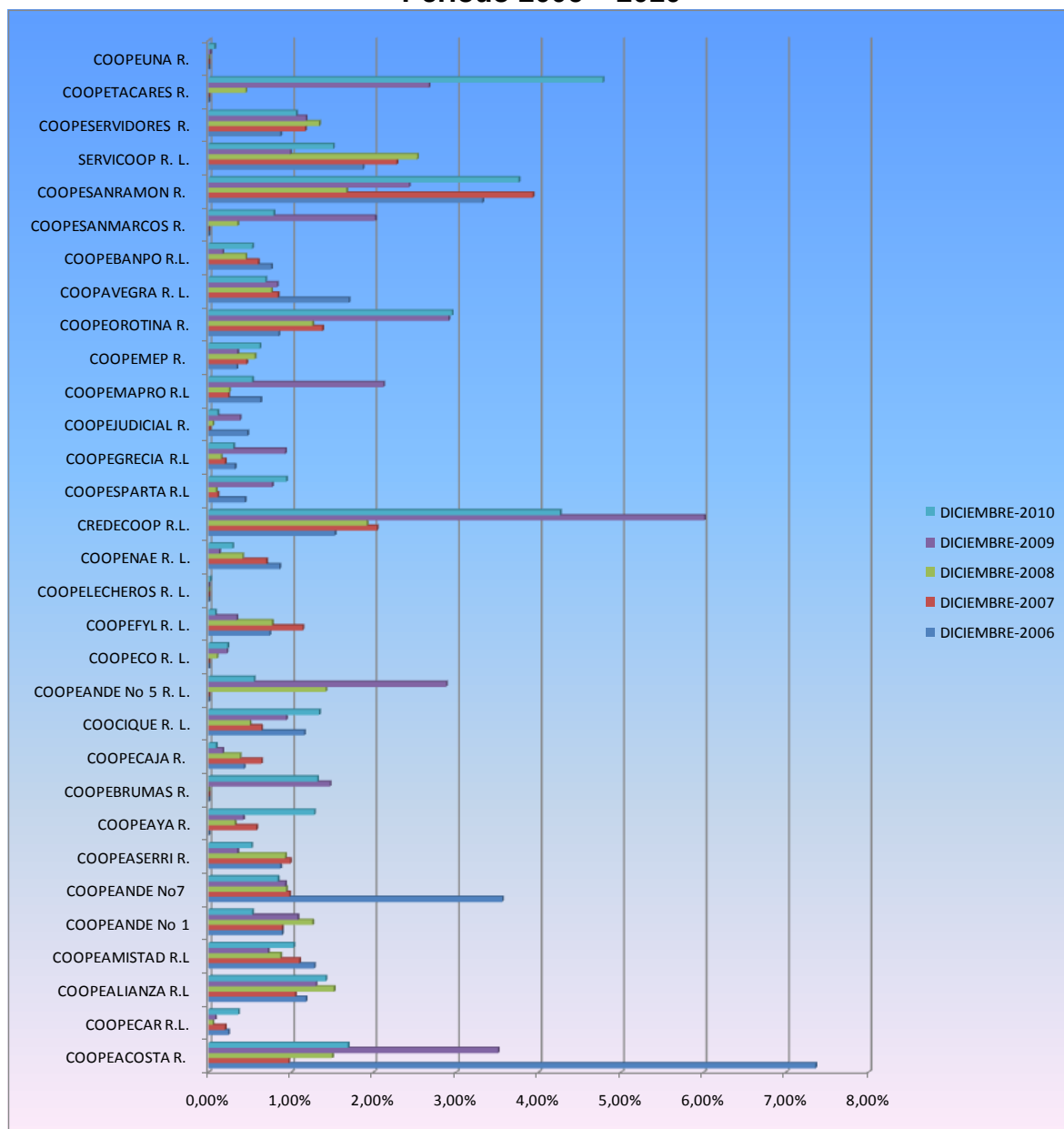
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

A nivel individual, para los casos de Coopetacares R.L., Credecoop R.L. y Coopesanramon R.L., los índices al 31 de diciembre del 2010 alcanzaron el 4,78%, 4,26% y 3,76% respectivamente, superando el parámetro definido para una categoría de nivel normal (menor a un 3%). Para las demás cooperativas supervisadas (28), el índice se ubicó en nivel normal, como se muestra en el grafico 48.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

**Gráfico N° 48. Cooperativas de ahorro y crédito
Cartera con atraso > 90 días/Cartera directa
Período 2006 – 2010**



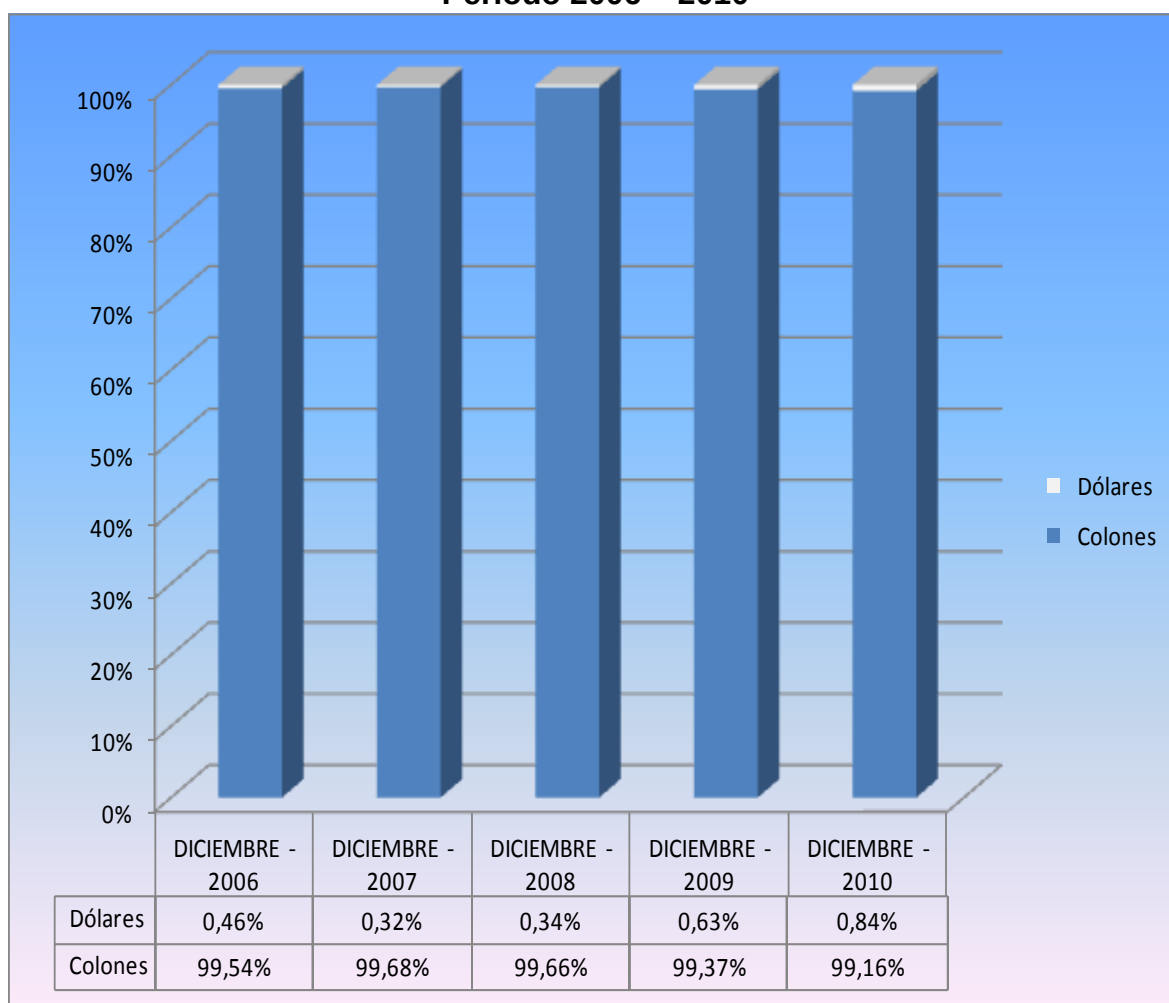
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

La preferencia de los clientes por el endeudamiento en colones se mantuvo durante el 2010, por lo que el sector cooperativo supervisado evidenció un bajo nivel de dolarización de su portafolio crediticio, siendo que solamente el 0,84%% de su cartera de préstamos se colocó en dólares, como se muestra en el siguiente gráfico.

Gráfico N° 49. Cooperativas de ahorro y crédito
Porcentaje de cartera de créditos por moneda
Período 2006 – 2010



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

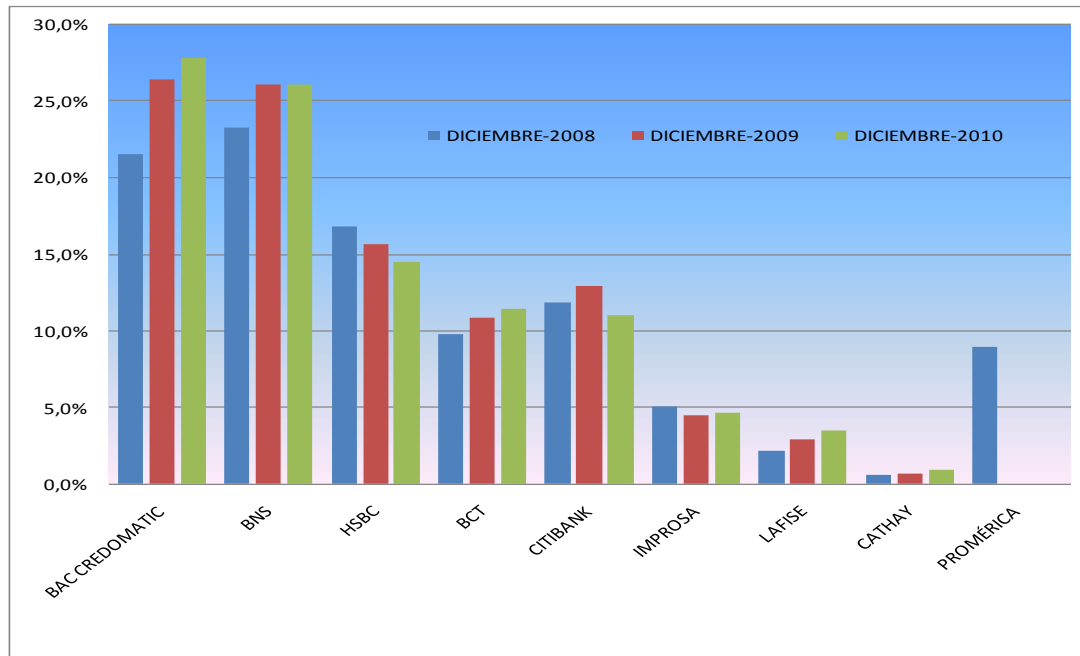
Memoria Anual 2010

6. Grupos financieros del sector bancario privado

Al término de diciembre del 2010, la cartera crediticia consolidada de los grupos financieros de este sector asciende a ₡3.049.989,2 millones y muestra una disminución de ₡232.893,6 millones (7,1%) respecto de diciembre del 2009, resultado de las disminuciones en la cartera de crédito por ₡87.396,4 millones (20,6%), ₡72.661,2 millones (14,1%) y ₡60.804,8 millones (7,1%) que presentaron los grupos financieros Citibank de Costa Rica, HSBC y BNS de Costa Rica, respectivamente.

En el gráfico N° 50 se observa que los tres grupos financieros más grandes acumulan en conjunto el 68,4% de la cartera crediticia consolidada, donde sus participaciones relativas son: Grupo Financiero BAC Credomatic un 27,8%, Grupo Financiero BNS un 26,1%, y Grupo Financiero HSBC 14,5%, a diciembre del 2010.

Gráfico N°50. Grupos financieros sector bancos privados
Participación porcentual sobre la cartera consolidada del sector
Período 2008 - 2010



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

La colocación de créditos en moneda extranjera representa un 75,2% de las colocaciones totales de los grupos financieros de este sector a diciembre del 2010, levemente inferior a la relación exhibida el año anterior (77,6%).

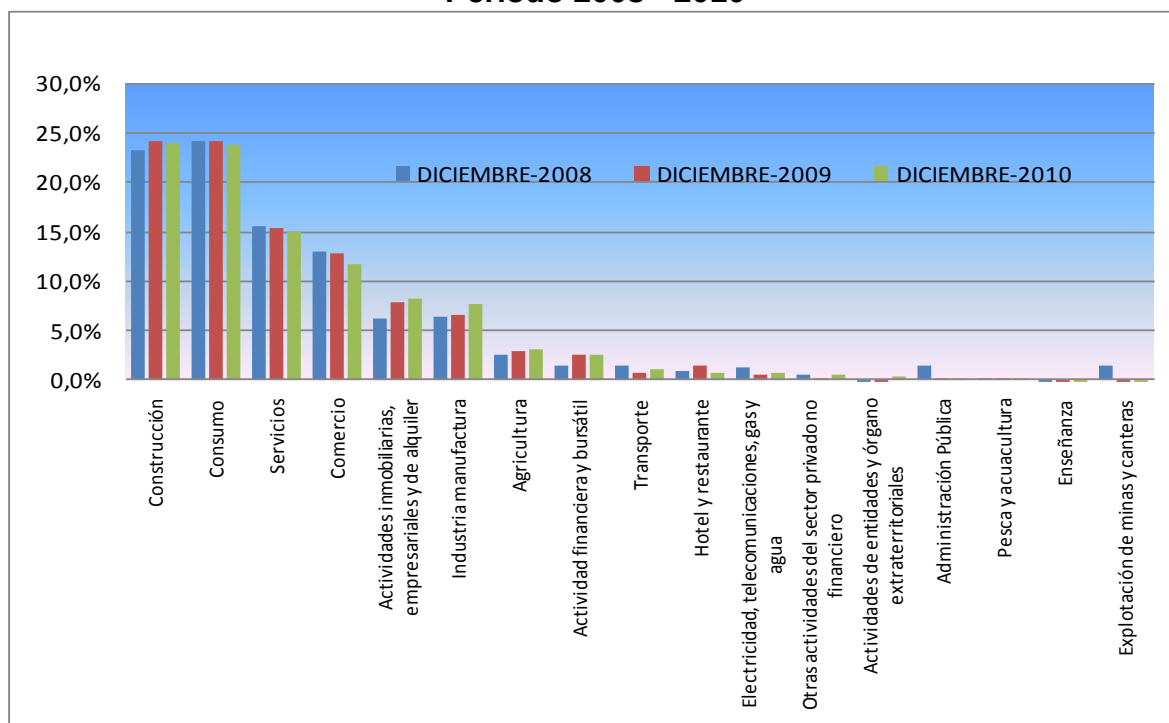
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Este nivel de dolarización podría incrementar el riesgo crediticio ante variaciones importantes en el tipo de cambio, particularmente si se considera que esta variable se ubicó muy cerca de la banda inferior fijada por el BCCR a finales del 2010. Debe recordarse la coyuntura experimentada por las economías mundiales en los últimos dos años y su impacto en los diferentes sectores económicos del país, lo cual originó incrementos en la morosidad de las carteras crediticias en el 2009 y a inicios del 2010.

Las principales actividades económicas en las que se encuentran colocados los créditos de los grupos financieros privados son: construcción (24,0%), consumo (23,7%), servicios (15,1%) y comercio (11,8%). La distribución porcentual de la cartera consolidada total del sector según actividad económica para los períodos diciembre 2008, 2009 y 2010, se observa en el gráfico N° 51.

Gráfico N° 51. Grupos financieros sector bancos privados
Distribución de la cartera consolidada del sector por actividad económica
Período 2008 - 2010



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Al cierre del 2010, la mora mayor a 90 días⁴ con un saldo de ₡78.847,4 millones, presenta una disminución de ₡4.915,9 millones (5,9%) respecto del 2009. Dicho monto equivale a un 2,6% de morosidad sobre la cartera de créditos consolidada, porcentaje que se mantuvo igual respecto del indicador mostrado a diciembre del 2009.

A nivel individual, los grupos financieros que muestran el mayor nivel de morosidad son: Grupo Financiero Citibank con un 11,1% 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 ₡85.049,2 millones, suma que permite una cobertura de las operaciones morosas a más de 90 días y en cobro judicial de 1,1 vez al término del 2010, relación ligeramente superior al 1,0 veces mostrado un año atrás. El gráfico N° 52 muestra la evolución de dicha relación en los últimos tres periodos.

Gráfico N° 52. Grupos financieros sector bancos privados
Nivel de mora consolidada y cobertura
Período 2008 - 2010



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

⁴ 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

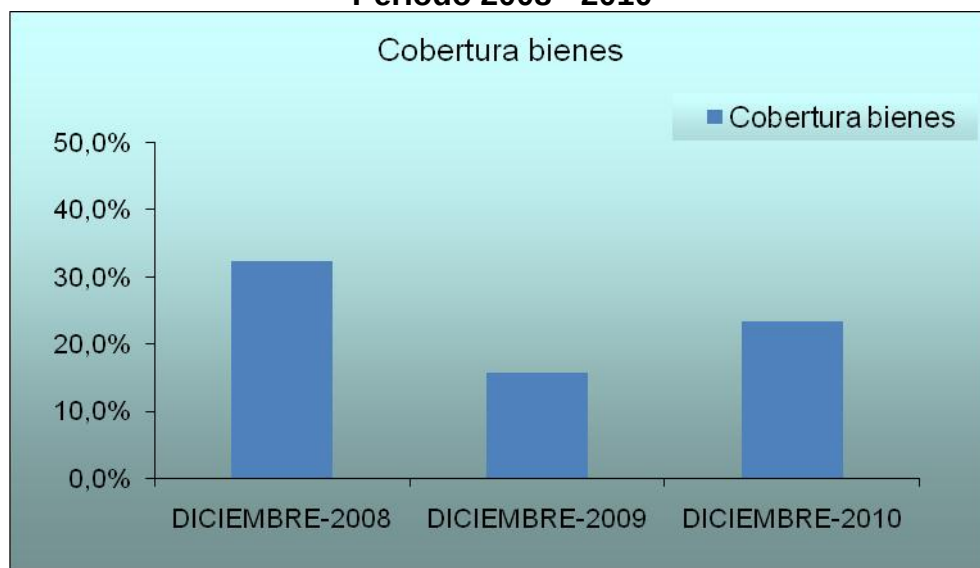
Memoria Anual 2010

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 ₡31.522,4 millones al término del 2010, monto ligeramente inferior al registrado en diciembre 2009 por ₡31.725,1 millones. Tres grupos financieros concentran el 72,2% de esta partida, a saber: Grupo Financiero BNS (27,2%), Grupo Financiero HSBC (24,7%) y Grupo Financiero Citibank (20,3%).

El saldo de estimaciones asociado a dichos bienes asciende a ₡7.358,8 millones al término del 2010, suma que cubre en un 23,3% el saldo de dichos activos, en tanto que fue de ₡4.939,5 millones a diciembre 2009, para una cobertura del 15,6%. Respecto de los bienes recibidos en recuperación de créditos con más de dos años de antigüedad (₡2.517,7 millones), dicha cobertura es de 2,9 veces, según se observa en el gráfico N° 53.

Gráfico N° 53. Grupos financieros sector bancos privados
Cobertura en bienes adquiridos
Período 2008 - 2010



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

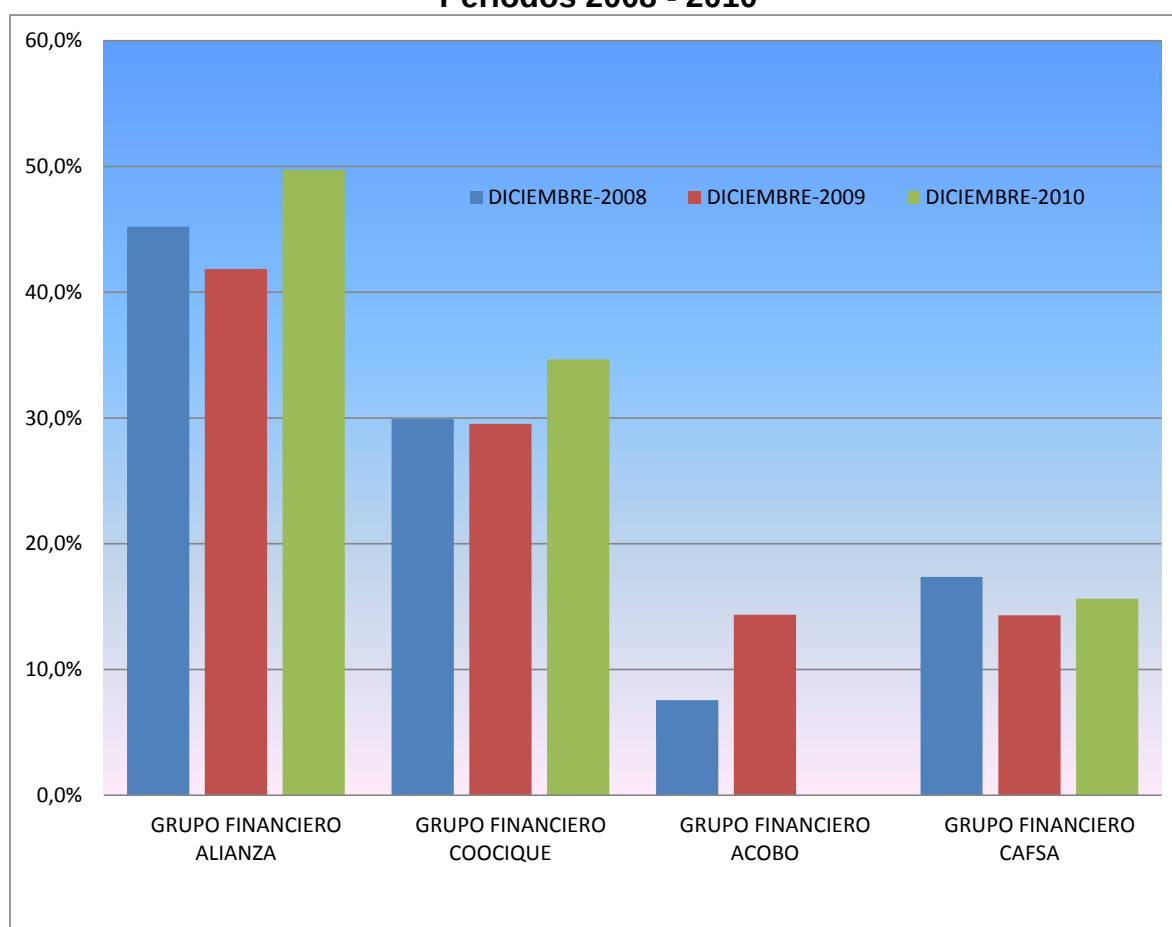
Memoria Anual 2010

7. Grupos Financieros no bancarios

Al término de diciembre del 2010, la cartera crediticia consolidada de los grupos financieros de este sector asciende a ₡162.068,0 millones y muestra una disminución de ₡8.723,2 millones (5,1%) respecto de diciembre del 2009, producto del traslado del grupo Acobo al sector de grupos financieros bancarios.

En el gráfico N° 54 se observa que los grupos financieros Alianza y Coocique acumulan en conjunto el 84,4% de la cartera crediticia consolidada, siendo el de mayor participación porcentual el Grupo Alianza con un 49,7%.

Gráfico N° 54. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Participación porcentual sobre la cartera
consolidada del sector
Períodos 2008 - 2010



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

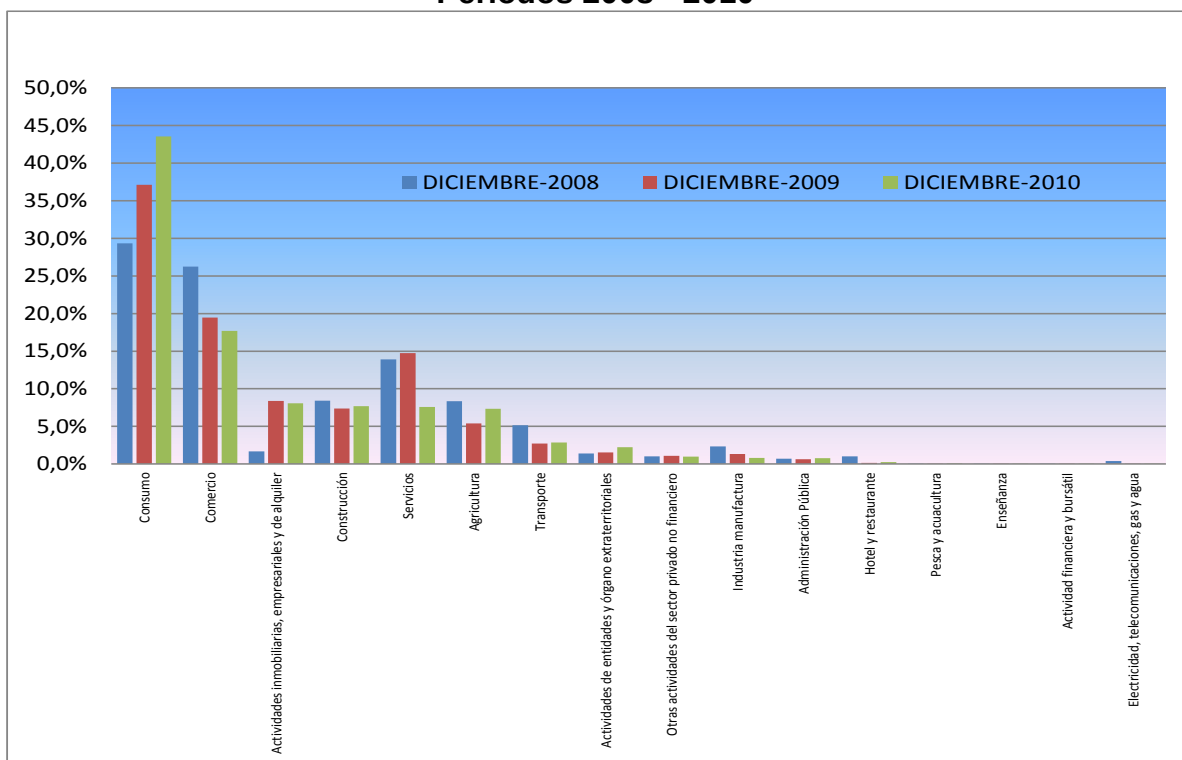
Memoria Anual 2010

La colocación de créditos en moneda extranjera representa un 15,9% de las colocaciones totales de los grupos financieros de este sector a diciembre del 2010, por debajo de la relación exhibida el año anterior (23,6%).

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 no bancarios fueron Consumo (43,5%), comercio (17,7%), actividades inmobiliarias (8,1%) y construcción (7,7%). La distribución porcentual de la cartera consolidada total según actividad económica para diciembre del 2008, 2009 y 2010, se aprecia en el gráfico N° 55.

Gráfico N° 55. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Distribución de la cartera consolidada del sector por actividad económica
Períodos 2008 - 2010



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

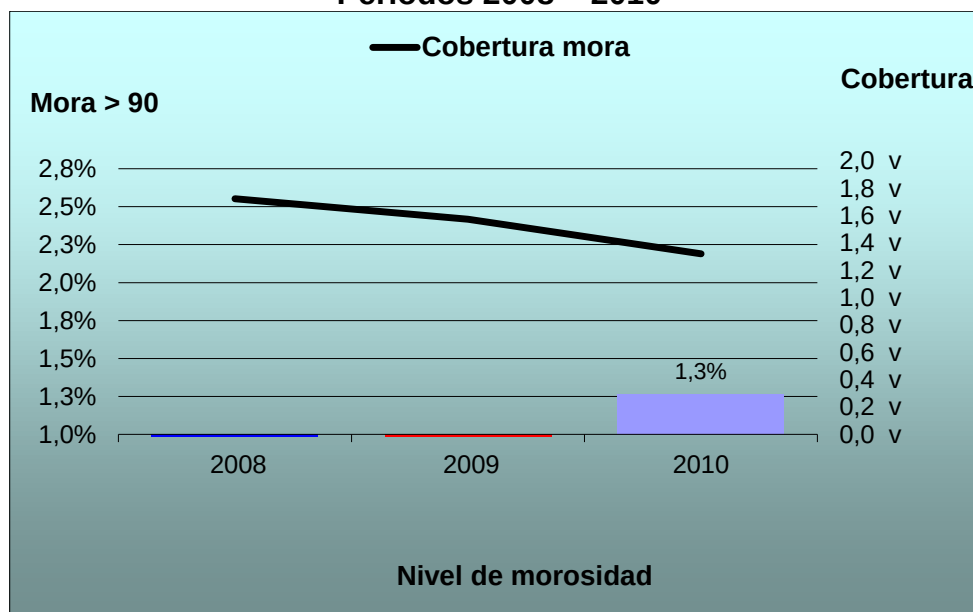
Memoria Anual 2010

Al cierre del 2010, la mora mayor a 90 días⁵ con un saldo de ₡2.048,7 millones, presenta una disminución de ₡383,0 millones (23,0%) respecto del 2009. Dicho monto equivale a un 1,3% de morosidad sobre la cartera de créditos consolidada, porcentaje que aumentó respecto del 1,0% mostrado a diciembre del 2009.

A nivel individual, los grupos financieros que muestran el mayor nivel de morosidad son el Grupo Alianza y Grupo Coocique, todos con 1,4% de morosidad sobre la cartera de créditos.

Por su parte, la estimación por deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito de los grupos financieros no bancarios asciende a ₡2.710,0 millones, suma que permite una cobertura de las operaciones morosas a más de 90 días y en cobro judicial de 1,3 veces al término del 2010, menor a la presentada el año anterior por 1,6 veces. El gráfico N° 56 muestra dicha relación.

Gráfico N° 56. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Nivel de mora consolidada y cobertura
Períodos 2008 – 2010



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

⁵ 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

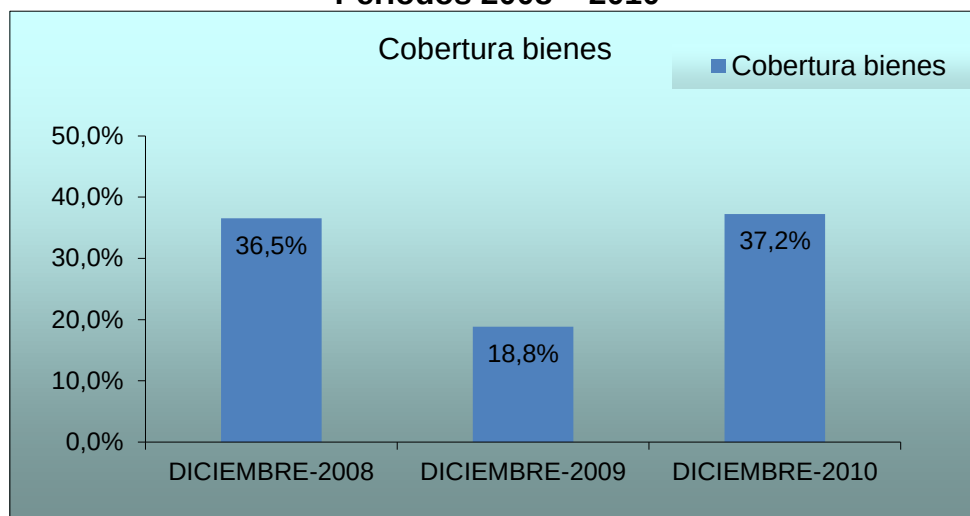
Memoria Anual 2010

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 ₡1.321,6 millones al término del 2010, incrementándose en un 2,3% (₡30,1 millones) respecto diciembre del 2009, que a pesar del traslado del Grupo Acobo al sector de grupos bancarios se aprecia un leve incremento en la adquisición de bienes a nivel consolidado. Los grupos financieros no bancarios que concentran este crecimiento son Grupo Alianza (₡206,8 millones) y Grupo Coocique (₡173,4 millones).

El saldo de estimaciones asociado a dichos bienes asciende a ₡492,3 millones al término del 2010, suma que cubre en un 37,2% el saldo de dichos activos, en tanto que fue de ₡243,4 millones a diciembre 2009, para una cobertura del 18,8%, ver gráfico N°57. Respecto de los bienes recibidos en recuperación de créditos con más de dos años de antigüedad (₡17,1 millones), dicha cobertura es del 2.883,4%.

Gráfico N° 57. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Cobertura en bienes adquiridos
Períodos 2008 – 2010



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

D. PASIVOS TOTALES

1. Sistema financiero nacional

Los pasivos del SFN al finalizar el 2010 ascendieron a €11.947.599 millones, evidenciando una tasa de variación del 3,6%, la menor de los últimos cinco años, este menor dinamismo se evidencia también a nivel de sectores, siendo las financieras, los bancos privados y las cooperativas los intermediarios financieros que mostraron una mayor desaceleración en su ritmo de crecimiento (ver cuadro 18).

Cuadro 18. Pasivos del Sistema Financiero Nacional

SalDOS (mill c)	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
SFN	6.918.599	8.482.595	10.615.299	11.535.849	11.947.599
Bancos Públicos	3.983.699	4.817.826	5.676.163	6.352.989	6.819.021
Bancos Privados	2.109.626	2.549.743	3.627.233	3.661.134	3.574.779
Cooperativas	407.151	613.152	763.299	875.121	888.502
Sector Vivienda	302.875	388.130	473.225	532.555	567.595
Financieras	115.014	113.506	75.082	113.220	97.094
Casas de Cambio ^{1/}	235	238	297	830	607
Tasa Variación (%)	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
SFN		22,6	25,1	8,7	3,6
Bancos Públicos		20,9	17,8	11,9	7,3
Bancos Privados		20,9	42,3	0,9	-2,4
Cooperativas		50,6	24,5	14,6	1,5
Sector Vivienda		28,1	21,9	12,5	6,6
Financieras		-1,3	-33,9	50,8	-14,2
Casas de Cambio		1,5	24,5	179,7	-26,9
Participación %	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
SFN	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Bancos Públicos	57,6	56,8	53,5	55,1	57,1
Bancos Privados	30,5	30,1	34,2	31,7	29,9
Cooperativas	5,9	7,2	7,2	7,6	7,4
Sector Vivienda	4,4	4,6	4,5	4,6	4,8
Financieras	1,7	1,3	0,7	1,0	0,8
Casas de Cambio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

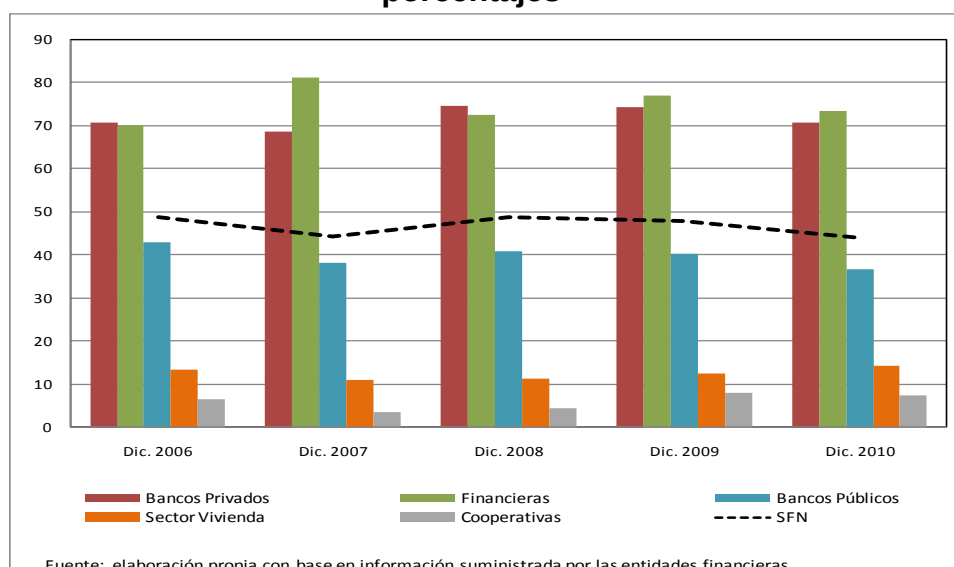
1/ considerar que no realizan intermediación financiera.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Como se aprecia en el siguiente gráfico, la dolarización del pasivo en el SFN mostró una contracción desde el 2008, pasando de un 48,7% en ese año a un 44,0% en el 2010, comportamiento en el que influyen principalmente la reducción en el grado de dolarización de los bancos públicos (3,7 pp) y los bancos privados (3,6 pp), motivados en buena medida por la mayor incertidumbre que introdujo en el mercado cambiario el régimen de bandas.

**Gráfico 58. Dolarización del Pasivo
-porcentajes-**



Como se aprecia también en ese mismo gráfico, los sectores más dolarizados continúan siendo las empresas financieras no bancarias y los bancos privados. En tanto, las cooperativas de ahorro y crédito y el sector vivienda se muestran como los menos dolarizados del SFN.

2. Bancos públicos comerciales

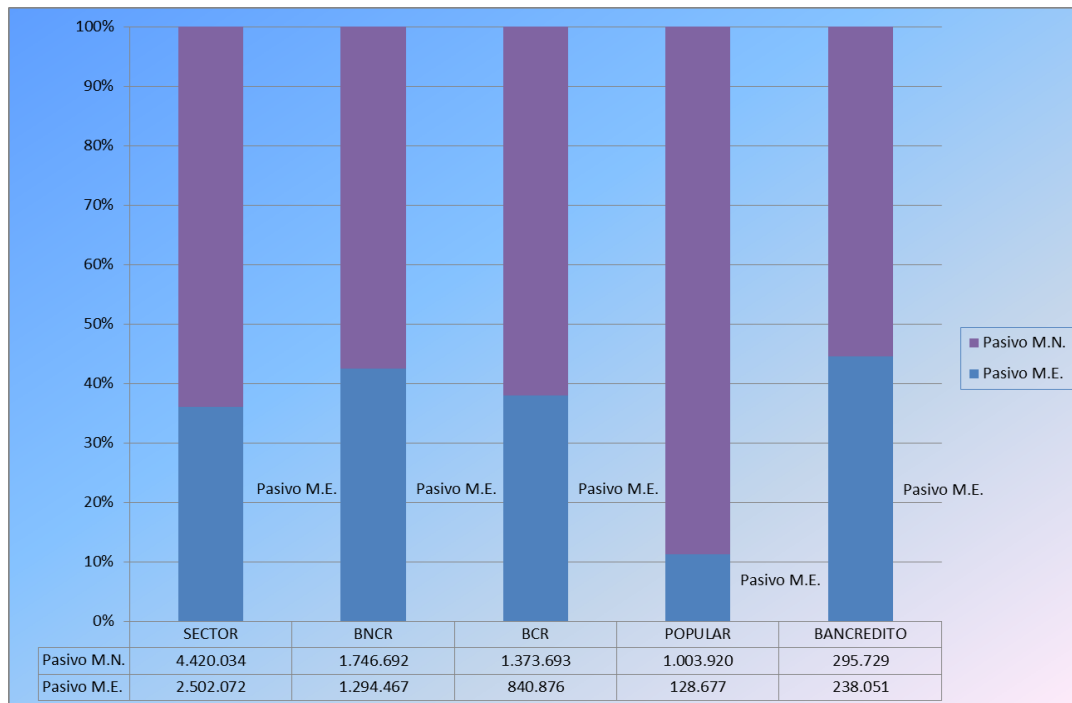
Los pasivos totales para el 2010 del sector de bancos públicos ascendieron a ₡6.922.106,4 millones, mostrándose un crecimiento del 7,1% (₡461.105,2 millones) respecto al 2009. Dicho crecimiento del pasivo es menor a los años anteriores (17,7% en 2008 y 11,7% en 2009).

Al cierre del 2010, un 63,9% de las fuentes de recursos del sector son en moneda nacional y el restante 36,1% en moneda extranjera. La participación de esa última moneda ha venido en disminución a lo largo de los últimos tres años (2008 era de 40,1% y 2009 de 39,7%).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 59. Bancos Públicos
Composición del pasivo por moneda
En millones de colones y porcentaje.
Al 31 de diciembre, 2010



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Por entidad, el pasivo en moneda extranjera tiende a la baja en el quinquenio 2006-2010 en todos los bancos, a excepción del Banco Crédito Agrícola de Cartago, como respuesta a la estructura del activo por moneda, cerrando el 2010 con su participación porcentual más baja durante todo el quinquenio. En el caso del banco mencionado, el comportamiento contrario que se observa se explica porque, como se indicó supra, recibió los recursos en administración del peaje bancario, de los cuales, un porcentaje importante era en moneda extranjera.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

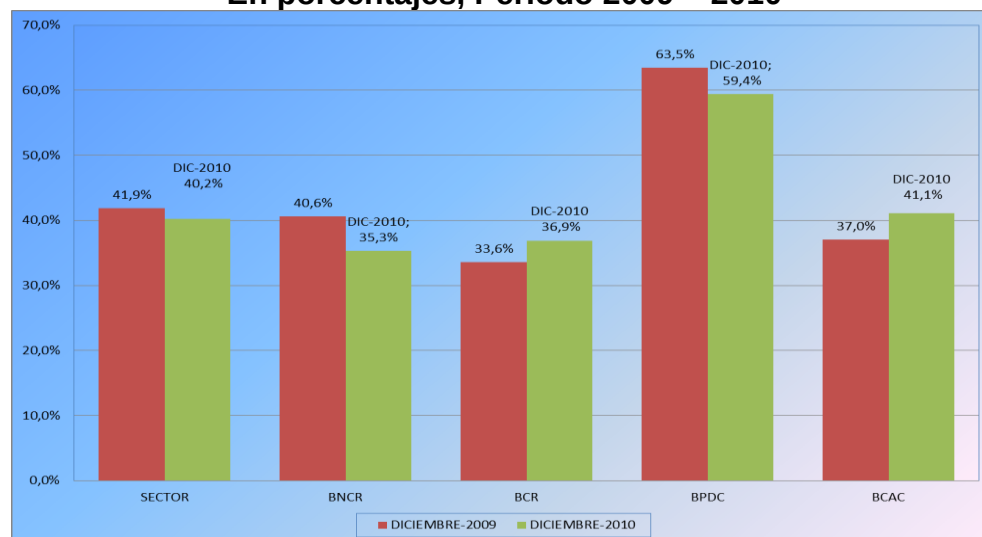
**Cuadro N° 19. Composición porcentual del pasivo por moneda y por entidad
– Períodos 2006 – 2010 -**

	Diciembre 2006	Diciembre 2007	Diciembre 2008	Diciembre 2009	Diciembre 2010
SECTOR					
Pasivo M.E.	42,5%	37,6%	40,1%	39,7%	36,1%
Pasivo M.N.	57,5%	62,4%	59,9%	60,3%	63,9%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
BNCR					
Pasivo M.E.	48,3%	44,8%	48,5%	46,2%	42,6%
Pasivo M.N.	51,7%	55,2%	51,5%	53,8%	57,4%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
BCR					
Pasivo M.E.	46,6%	40,3%	44,7%	42,0%	38,0%
Pasivo M.N.	53,4%	59,7%	55,3%	58,0%	62,0%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
BPDC					
Pasivo M.E.	15,9%	13,1%	13,2%	11,4%	11,4%
Pasivo M.N.	84,1%	86,9%	86,8%	88,6%	88,6%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
BCAC					
Pasivo M.E.	35,4%	28,9%	29,2%	51,2%	44,6%
Pasivo M.N.	64,6%	71,1%	70,8%	48,8%	55,4%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas, según sistema IASEF.

Por otra parte, el 40,2% de los pasivos totales del sector de bancos públicos, se encontraba en captaciones a plazo, lo cual representa una disminución de 1,7 puntos porcentuales respecto al mostrado un año atrás (41,9%), básicamente por las disminuciones experimentadas por el Banco Nacional de Costa Rica y del Banco Popular y de Desarrollo Comunal. (Ver gráfico 60).

**Gráfico 60. Bancos Públicos
Captaciones a plazo entre el pasivo total
En porcentajes, Período 2009 – 2010**



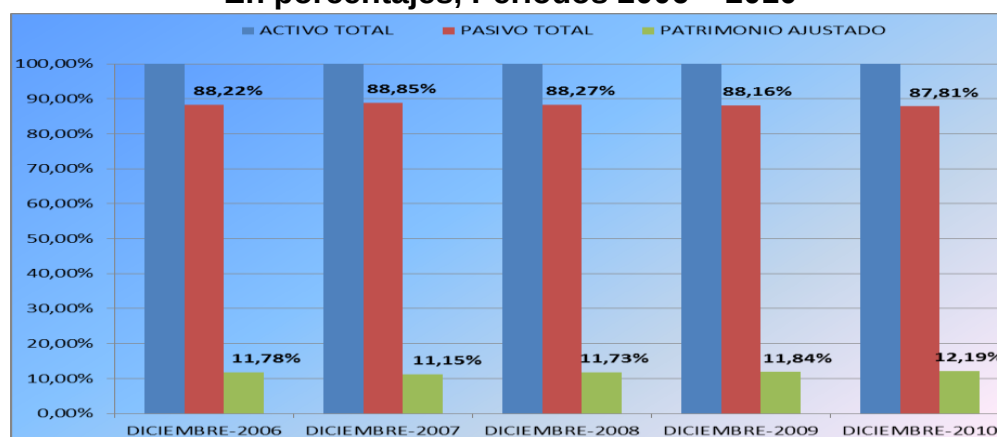
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

La estructura de financiamiento del sector de bancos públicos es del 87,8% a diciembre 2010, inferior al 88,16% de año anterior y con tendencia decreciente en el quinquenio 2006-2010, aspecto que fortalece la posición patrimonial de los integrantes del sector.

**Gráfico 61. Bancos Públicos
Estructura de Financiamiento
En porcentajes, Períodos 2006 – 2010**



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

2. Sector vivienda

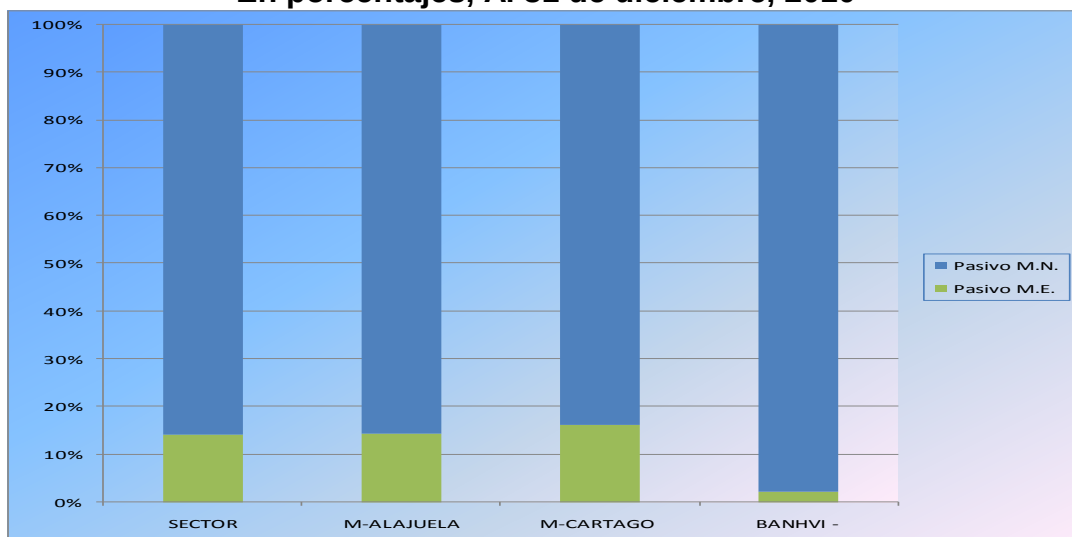
El total de pasivos del sector vivienda para el 2010 ascendió a \$567.544,9 millones, dándose un crecimiento del 6,6% respecto al 2009, equivalente a \$35.063,8 millones. La estructura de los pasivos totales por moneda mostró una clara orientación a la captación en moneda nacional, ya que solo el 14,3% (\$81.145,8 millones) corresponde a moneda extranjera, tal como se observa en el gráfico 62.

De los pasivos totales en moneda extranjera, el 62,4% está concentrado en el Grupo Mutual Alajuela–La Vivienda y el 36,8% lo tiene Mutual Cartago, porcentajes que representaban, en su conjunto, el 99,2% del sector.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

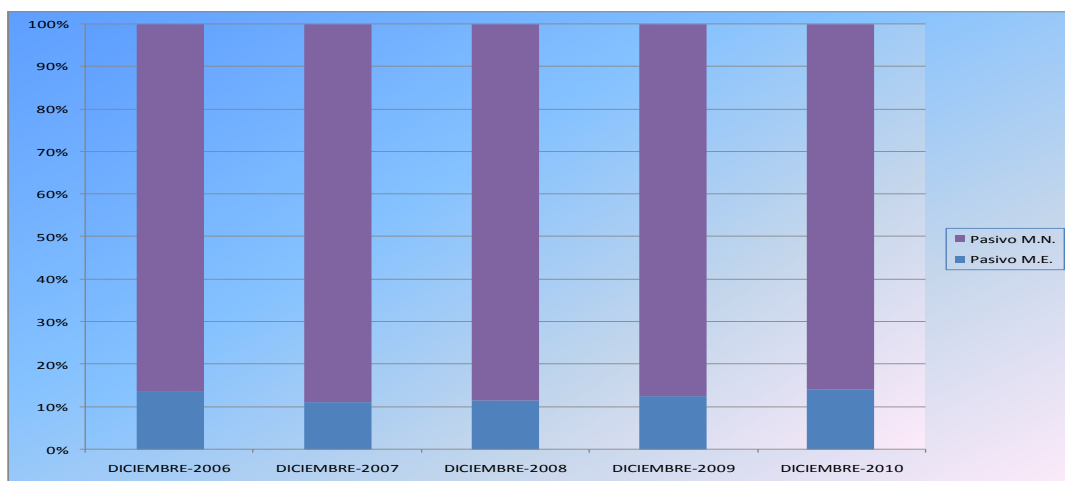
Gráfico 62. Sector Vivienda
Composición del pasivo por moneda
En porcentajes, Al 31 de diciembre, 2010



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

La estructura de los pasivos por moneda del sector vivienda a lo largo de los últimos cinco años ha mostrado similar comportamiento, siendo a diciembre del 2010 para pasivos en moneda extranjera y moneda nacional 14,3% y 85,7%, respectivamente, y a diciembre del 2006, 13,6% y 86,4%, en su orden. (Ver gráfico 63)

Gráfico 63. Sector Vivienda
Composición del pasivo por moneda, quinquenio completo.
En porcentajes, Períodos 2006 al 2010



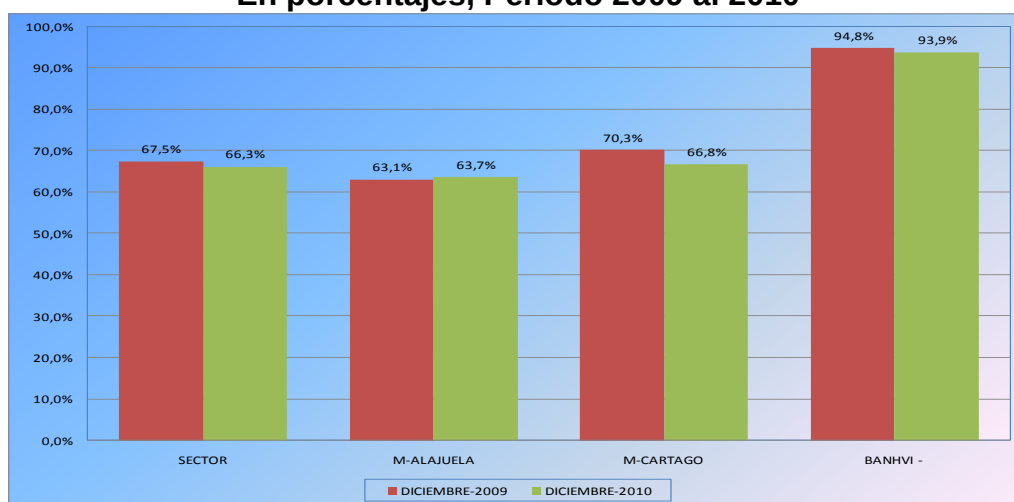
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Por otra parte, el 66,3% de los pasivos totales del sector de vivienda son captaciones a plazo, porcentaje inferior en 1,2 puntos porcentuales al mostrado un año atrás (67,5%). (Ver gráfico 64).

Gráfico 64. Sector vivienda
Captaciones a plazo / pasivo total
En porcentajes, Período 2009 al 2010



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

3. Bancos Privados

Los pasivos totales del Sector de Bancos Privados ascendieron a ₡3.839.631,0 millones al cierre del 2010, mostrando una disminución del 1,9% (₡73.221,1 millones) respecto del 2009. Resultado de la contracción del mercado producto de la crisis, el pasivo no ha mostrado crecimiento durante los últimos dos años, como si lo hizo durante los primeros tres años del quinquenio, cuando mostró incrementos del 23,5%, 22,2% y 40,9% para los años 2006, 2007 y 2008, respectivamente.

Un 66,0% de las fuentes de recursos del Sector se originaron en moneda extranjera y el restante 34,0% en moneda nacional. La participación en moneda extranjera ha disminuido en los últimos dos años, tal y como lo muestra el cuadro 20.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Cuadro 20. Bancos Privados
Composición porcentual del pasivo por moneda
-Períodos 2006 – 2010-
en porcentaje

	Diciembre 2006	Diciembre 2007	Diciembre 2008	Diciembre 2009	Diciembre 2010
Pasivo M.E.	66,8%	64,0%	70,2%	69,7%	66,0%
Pasivo M.N.	33,2%	36,0%	29,8%	30,3%	34,0%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

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

A nivel individual, los Bancos Privados con el mayor porcentaje de pasivos en moneda extranjera son: Banco General con 95,2%, Banco de Soluciones con 77,9%, Banco Improsa con 74,1% y Scotiabank con 72,3%, según se aprecia en el siguiente gráfico.

Gráfico 65. Bancos Privados
Composición del pasivo por moneda
Al 31 de diciembre, 2010



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

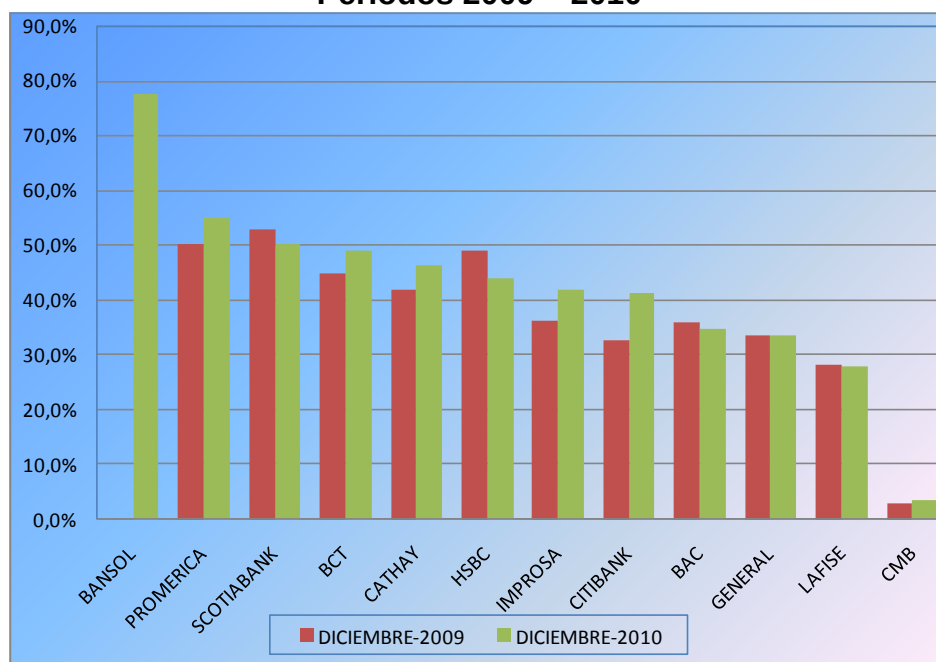
Respecto de las diferentes fuentes de financiamiento, las captaciones del público a plazo y a la vista (cuentas de ahorro y cuentas corrientes) representan el 74,2% del pasivo total del Sector, relación ligeramente inferior a la mostrada el período anterior (72,7%), pero se ha incrementado durante el último quinquenio (63,3% en el 2006).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

El 42,0% de los pasivos totales del Sector de Bancos Privados a diciembre del 2010, se encontraba en captaciones a plazo, porcentaje que se mantuvo similar al 42,2% mostrado un año atrás. La entidad bancaria con mayor porcentaje de captaciones a plazo es Banco de Soluciones con un 77,6% de los pasivos, y la entidad con la menor dependencia de esta fuente de financiamiento es Banco CMB con un 3,4%, la cual concentra sus obligaciones en captaciones a la vista debido al nicho de clientes corporativos en que se encuentra enfocado.

Gráfico 66. Bancos Privados
Captaciones a plazo entre el pasivo total
Períodos 2009 – 2010



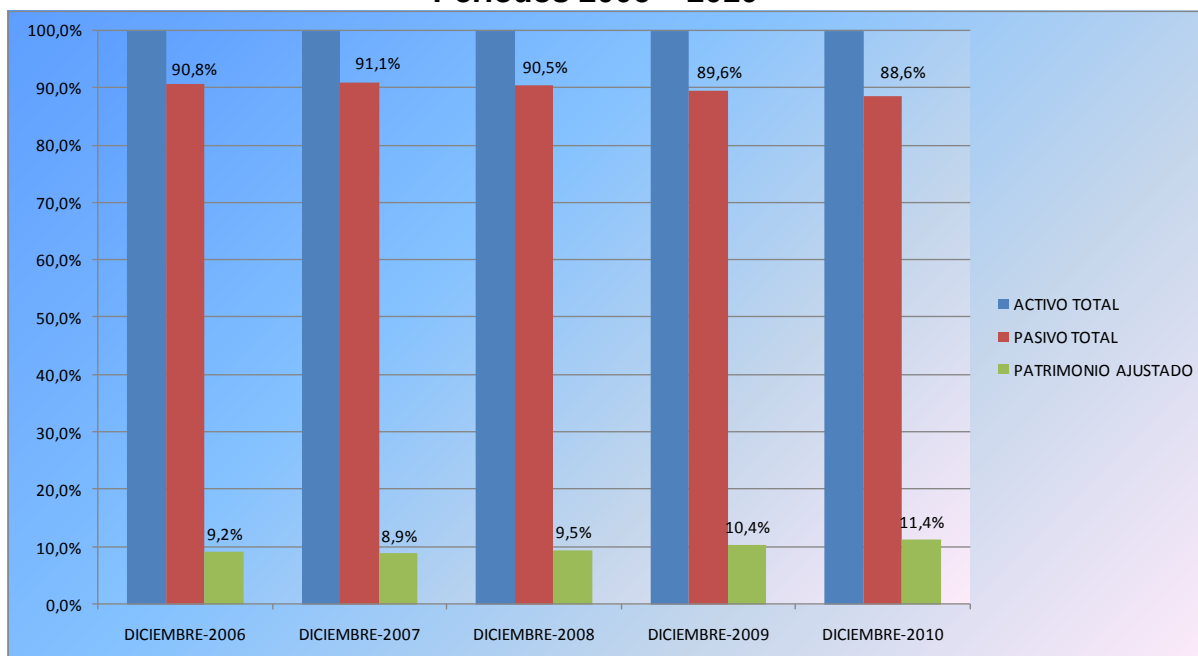
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Por su parte, las obligaciones con entidades financieras han mostrado un comportamiento decreciente al representar un 12,8% del pasivo total del Sector al cierre del 2010, mientras que dicha relación era del 28,3% para el 2007. La disminución de esta fuente de financiamiento en los últimos años, está asociada a una mayor liquidez en el mercado, producto de la contracción en el crédito, y a que las entidades optaron por liquidar compromisos con entidades del exterior y fortalecer la captación con el público.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

**Gráfico 67. Bancos Privados
Estructura de financiamiento
Períodos 2006 – 2010**



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

Los recursos propios reportados como capital social del Sector bancario privado ascienden a ₡343.102,2 millones al cierre del 2010, incrementándose en un 4,8% respecto del año anterior.

4. Empresas financieras no bancarias

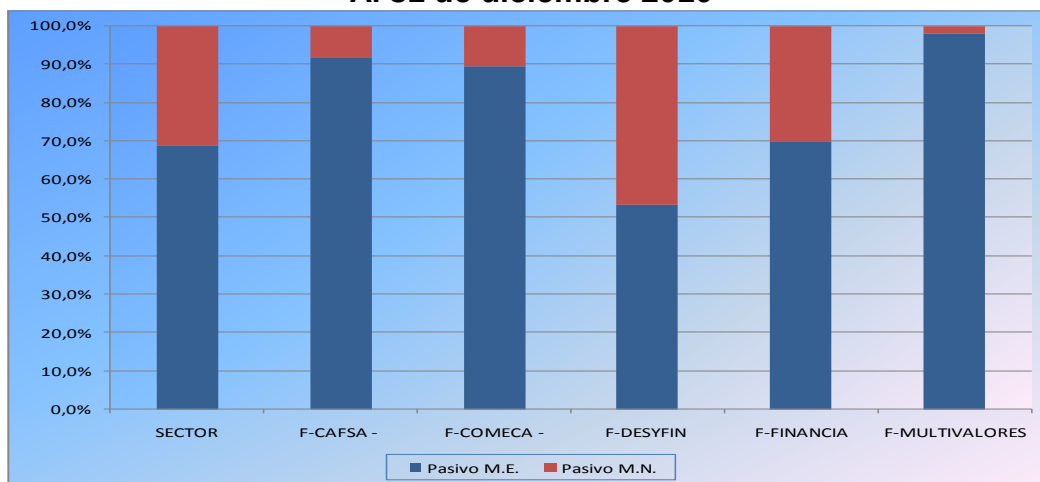
Los pasivos totales para el 2010 del sector de empresas financieras no bancarias ascendieron a ₡103.929,9 millones, mostrándose un decrecimiento del -11,9% (-₡13.991,1 millones) respecto al 2009. El cual es explicado en buena parte por la autorización brindada a Financiera Acobo de iniciar operaciones como banco privado a partir de noviembre 2010; por lo que al cierre de diciembre 2010 no forma parte de éste sector.

Un 68,8% de las fuentes de recursos del sector son en moneda extranjera y el restante 31,2% en moneda nacional, estructura ligeramente diferente a la mostrada un año atrás, cuando esas relaciones correspondían a 74,0% y 24,0%, respectivamente. (Ver gráfico 68).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

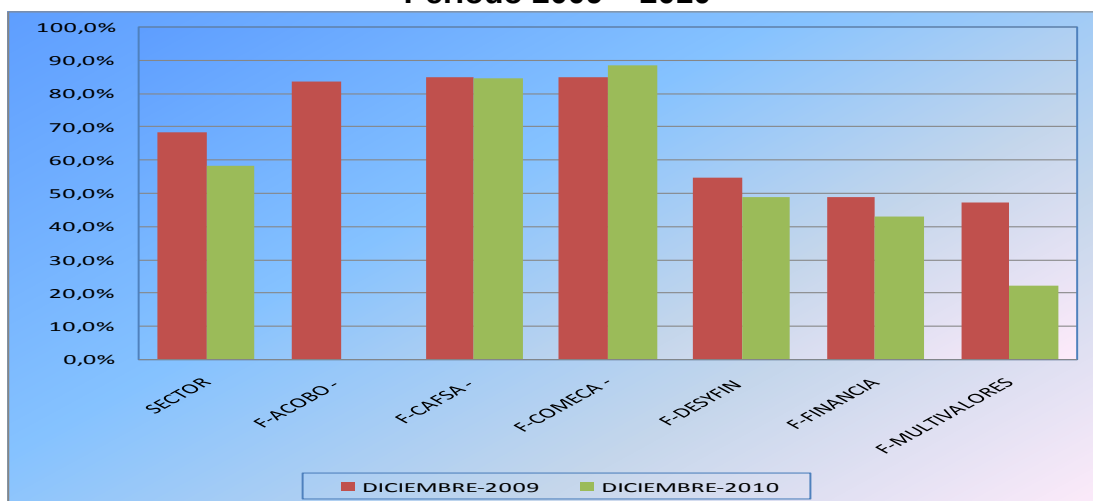
Gráfico 68. Empresas financieras no bancarias
Composición del pasivo por moneda
Al 31 de diciembre 2010



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

Por otra parte, el 58,2% de los pasivos totales del sector de empresas financieras no bancarias, a diciembre del 2010, se encontraba en captaciones a plazo, lo cual representó una disminución del -10,3 puntos porcentuales respecto al mostrado un año atrás (68,4%). De igual forma esta disminución es explicada sustancialmente por la autorización brindada a Financiera Acobo para operar como banco privado a partir de noviembre 2010. (Ver gráfico 69).

Gráfico 69. Empresas financieras no bancarias
Captaciones a plazo / pasivo total
Período 2009 – 2010



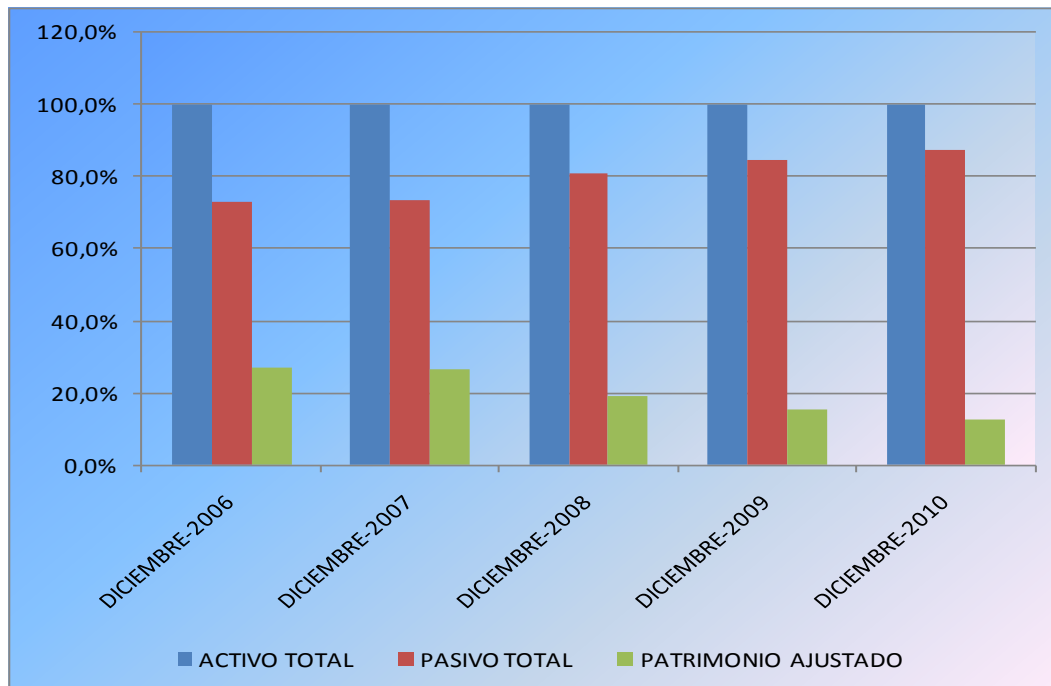
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

A nivel de sector de empresas financieras no bancarias, cabe indicar que a diciembre 2010 el 87,6% del activo total ha sido financiado con deuda y el 12,3% ha sido aportado por los socios; esta relación se ha mantenido relativamente estable en los últimos 3 períodos, niveles que superan el 80,0% de activos financiados con deuda, mientras que en los períodos 2006 y 2007 éste nivel rondaba el 73,0%. (Ver gráfico 70).

Gráfico N° 70. Empresas financieras no bancarias
Estructura de financiamiento
Período 2006 – 2010



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

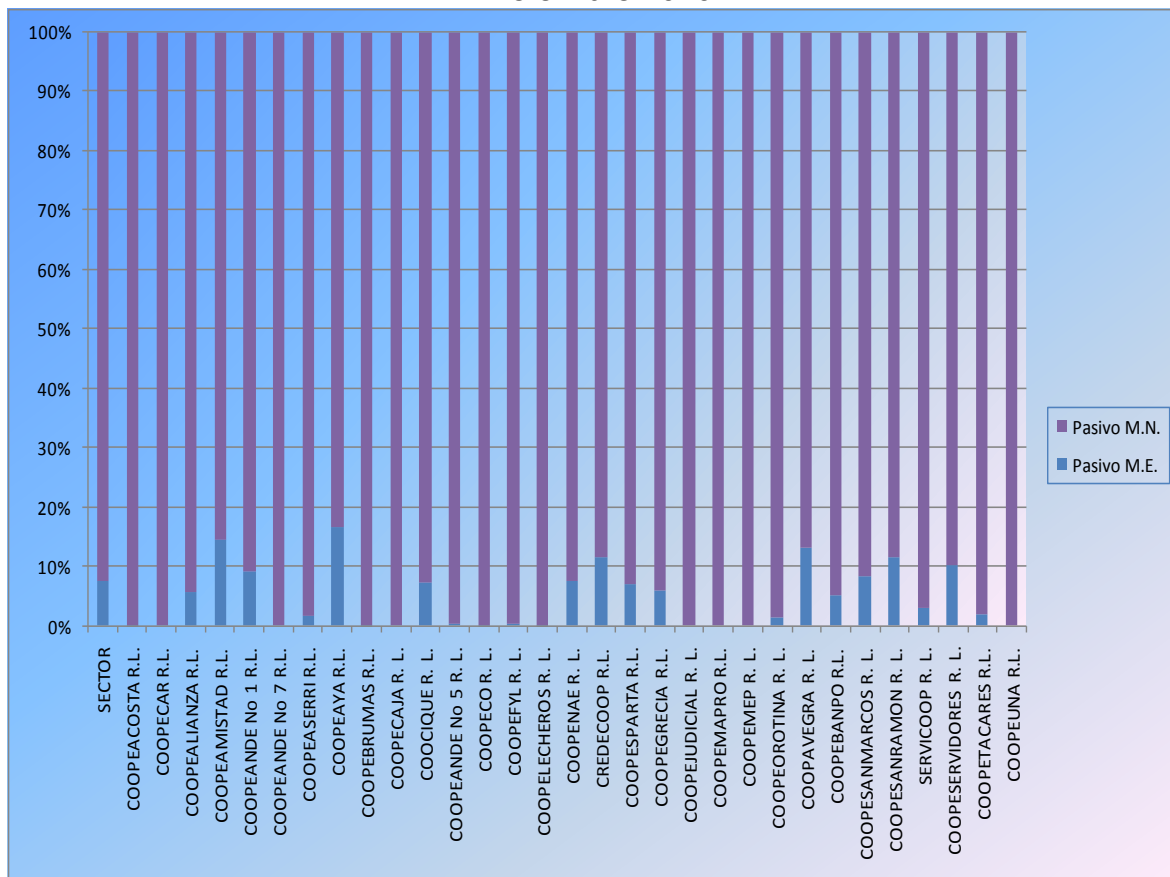
5. Cooperativas de ahorro y crédito

Los pasivos totales para el 2010 del sector cooperativo supervisado alcanzaron los ₡889.714,5 millones, mostrando un crecimiento del 14,0% (₡109.276,4 millones) respecto al mostrado al cierre del año anterior. Un 92,6% de las fuentes de recursos del sector son en moneda nacional y el restante 7,4% en moneda extranjera, estructura similar a la mostrada un año atrás. (Ver gráfico 71).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

**Gráfico N° 71. Cooperativas de ahorro y crédito
Composición del pasivo por moneda
Diciembre 2010**



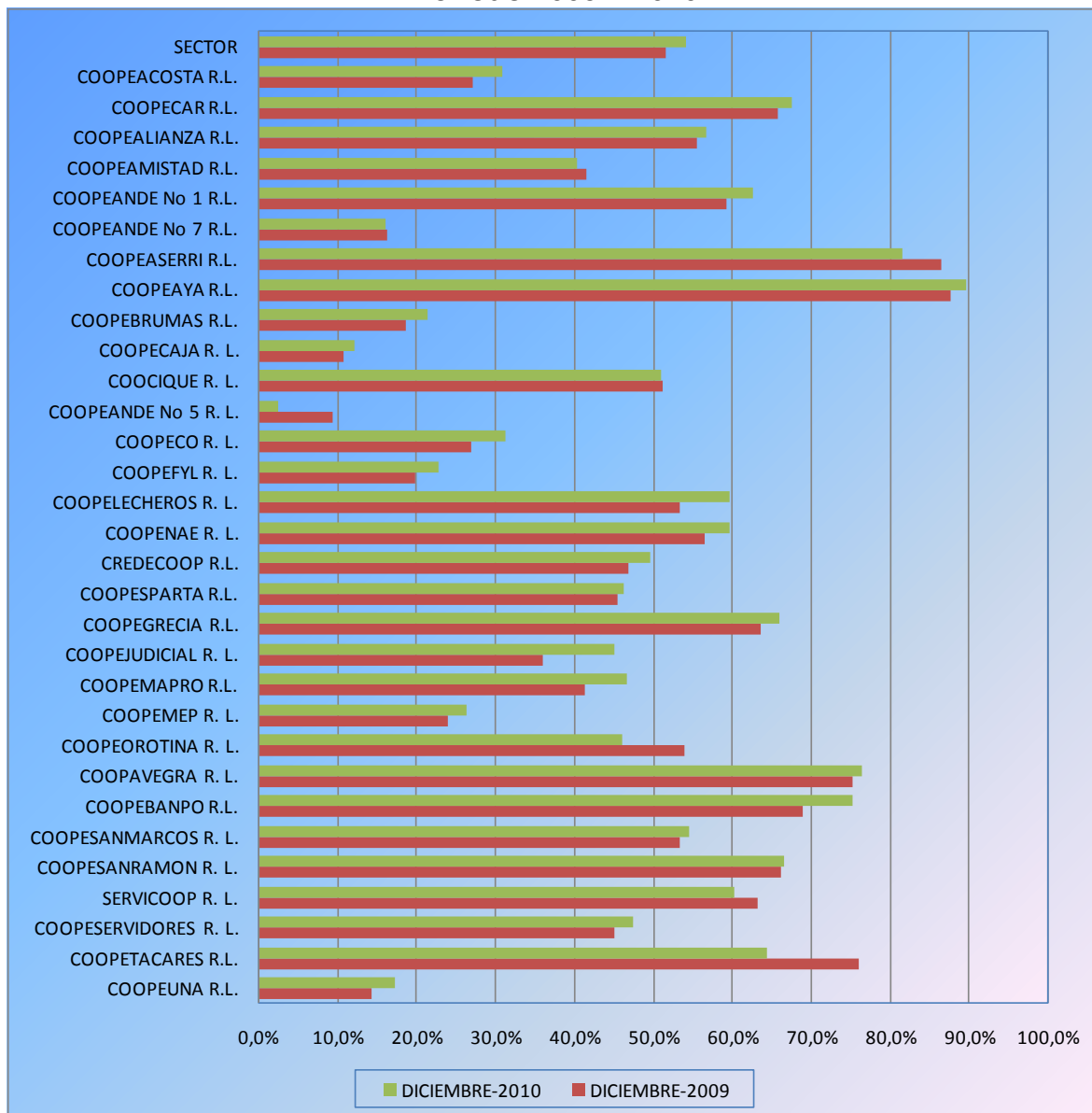
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Por otra parte, el 54,1% de los pasivos totales del sector cooperativo, a diciembre del 2010, se concentraba en captaciones a plazo, evidenciando un incremento del 2,6% respecto al mostrado un año atrás (51,5%). (Ver gráfico 72)

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 72. Cooperativas de ahorro y crédito
Captaciones a plazo / pasivo total
Período 2009 – 2010



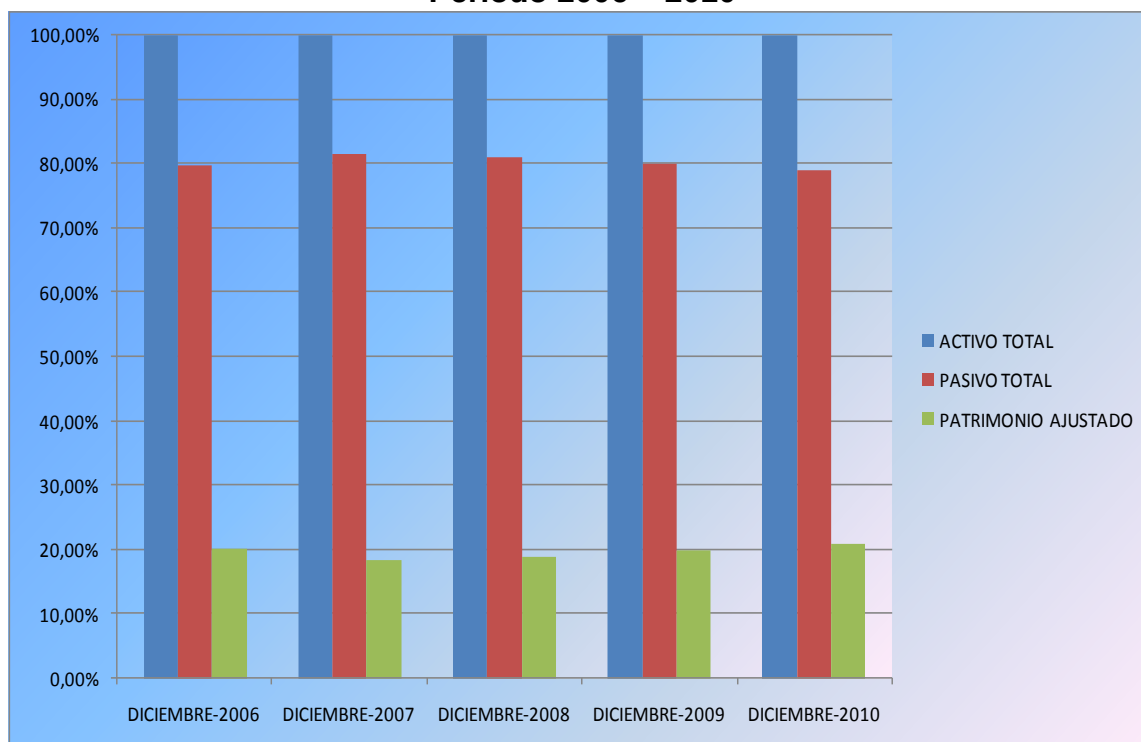
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

La mayor fuente de financiamiento del sector cooperativo, al igual que en años anteriores, lo constituyó la deuda, que permitió financiar el 79,0% de sus activos, en tanto el restante 21,0% se hizo por medio del patrimonio, como se muestra en el siguiente gráfico.

Gráfico N° 73. Cooperativas de ahorro y crédito
Estructura de financiamiento
Período 2006 – 2010



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

6. Grupos financieros no bancarios

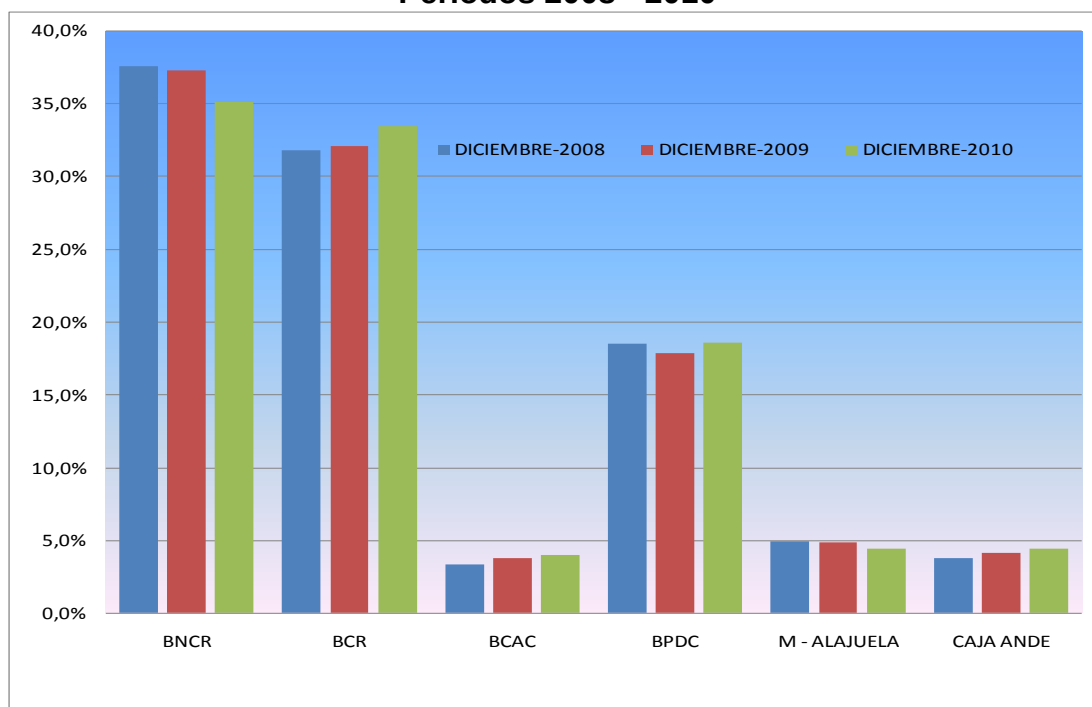
Al término de diciembre del 2010, la cartera de crédito consolidada de los conglomerados financieros asciende a \$5.666.019,8 millones y muestra un incremento de \$573.830,9 millones (11,3%) respecto de diciembre del 2009, resultado, principalmente de los aumentos en la cartera de crédito por \$264.214,2 millones (16,2%) y \$144.137,2 millones (15,9%) que presentaron las entidades controladoras de los conglomerados financieros Banco de Costa Rica y Banco Popular y de Desarrollo Comunal, respectivamente.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

En el gráfico 74 se observa que los conglomerados Banco Nacional, Banco de Costa Rica y Banco Popular y de Desarrollo Comunal acumulan en conjunto el 87,2% de la cartera crediticia consolidada del 2010, siendo el de mayor participación porcentual el conglomerado del Banco Nacional con un 35,1%.

Gráfico N° 74 Sector conglomerados financieros
Participación porcentual sobre la cartera consolidada del sector
Períodos 2008 - 2010



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

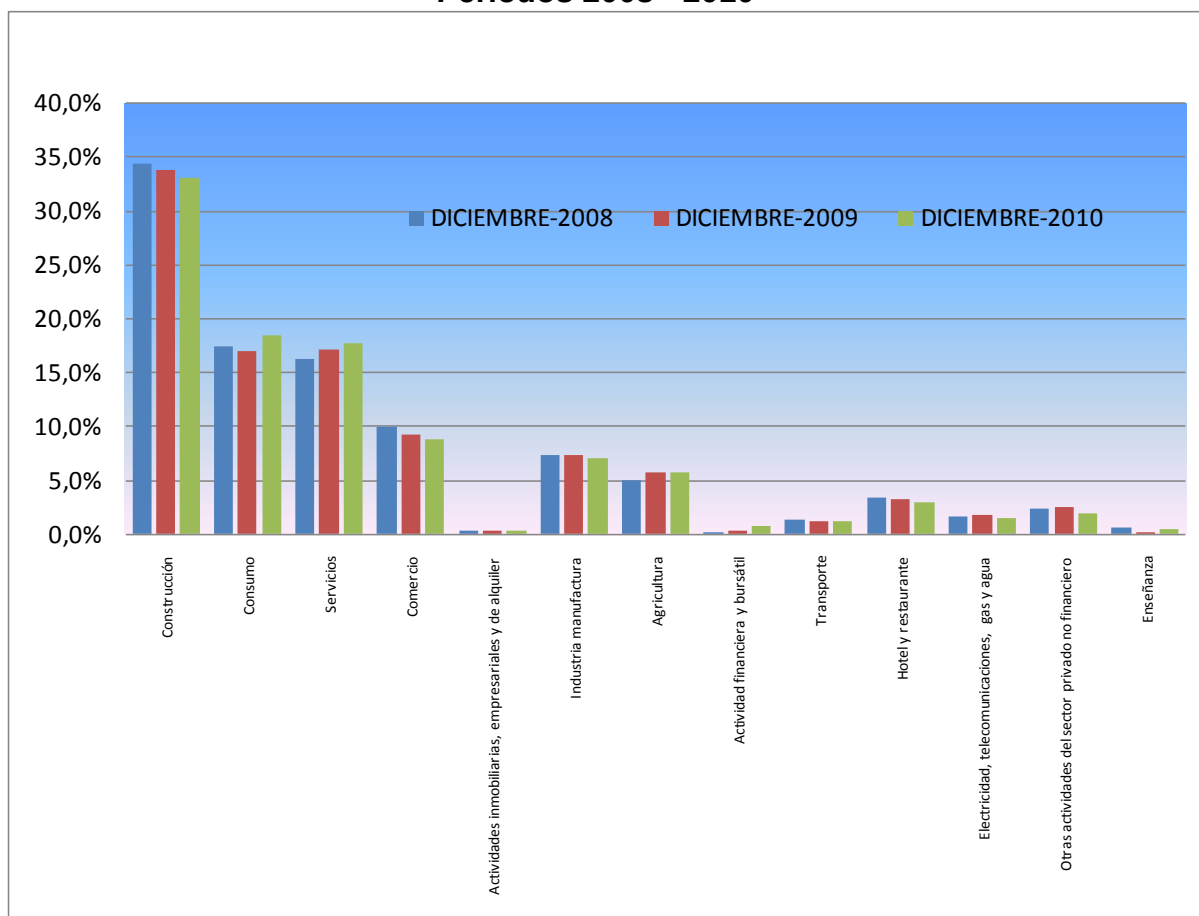
La colocación de créditos en moneda extranjera representa un 29,8% de las colocaciones totales de los conglomerados financieros de este sector a diciembre del 2010, similar a la relación exhibida el año anterior (28,9%). Se debe tener presente que este nivel de dolarización podría incrementar el riesgo crediticio ante variaciones importantes en el tipo de cambio, especialmente en aquellos deudores no generadores. 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.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Las principales actividades económicas que recibieron créditos de los conglomerados financieros fueron construcción (33,1%), consumo (18,4%), servicios (17,8%) y comercio (8,9%). La distribución porcentual de la cartera consolidada total según actividad económica para diciembre del 2008, 2009 y 2010, se aprecia en el gráfico 75.

Gráfico N° 75. Sector conglomerados financieros
Distribución de la cartera consolidada del sector por actividad económica
Períodos 2008 - 2010



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Al cierre del 2010, la mora mayor a 90 días⁶ con un saldo de ₡119.702,20 millones, presenta una disminución de ₡1.178,8 millones (1%) respecto del 2009.

⁶ El cálculo de la morosidad mayor a 90 días incorpora aquellas operaciones crediticias registradas en cobro judicial, aun cuando presenten un atraso inferior a 90 días.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

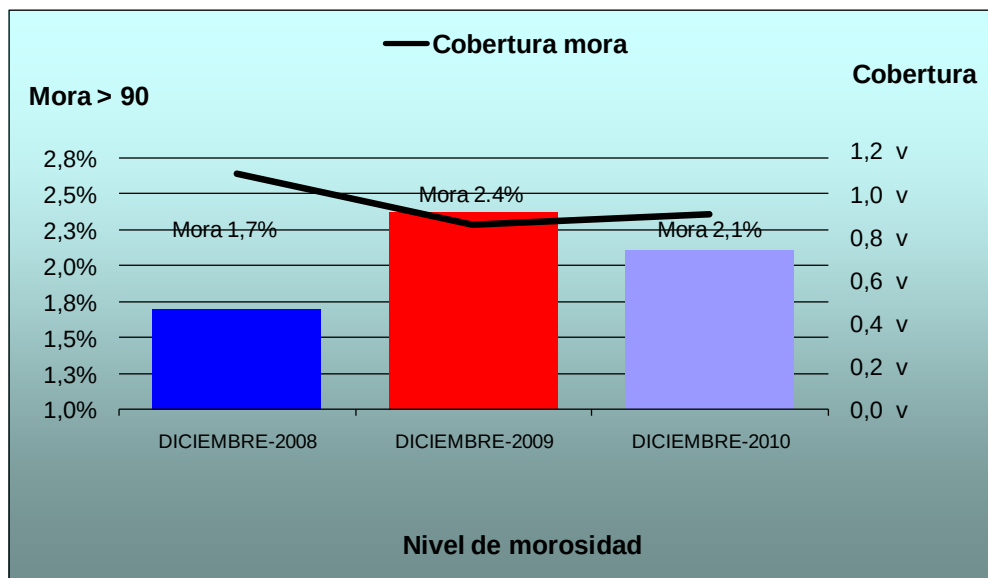
Memoria Anual 2010

Dicho monto equivale a un 2,1% de morosidad sobre la cartera de créditos consolidada, porcentaje que disminuyó respecto del mostrado a diciembre del 2009 (2,4%).

A nivel individual, los conglomerados financieros que muestran el mayor nivel de morosidad son Banco Nacional de Costa Rica, Banco Popular y de Desarrollo Comunal y Banco Crédito Agrícola de Cartago, todos cercanos al 2,4% de morosidad sobre la cartera de créditos.

Por su parte, la estimación por deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito de los conglomerados financieros asciende a ₡108.210,6 millones, suma que permite una cobertura de las operaciones morosas a más de 90 días y en cobro judicial de 0,9 veces al término del 2010, similar al año anterior. El gráfico 19 muestra dicha relación.

Gráfico N° 76. Sector conglomerados financieros
Nivel de mora consolidada y cobertura
Períodos 2008 – 2010



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

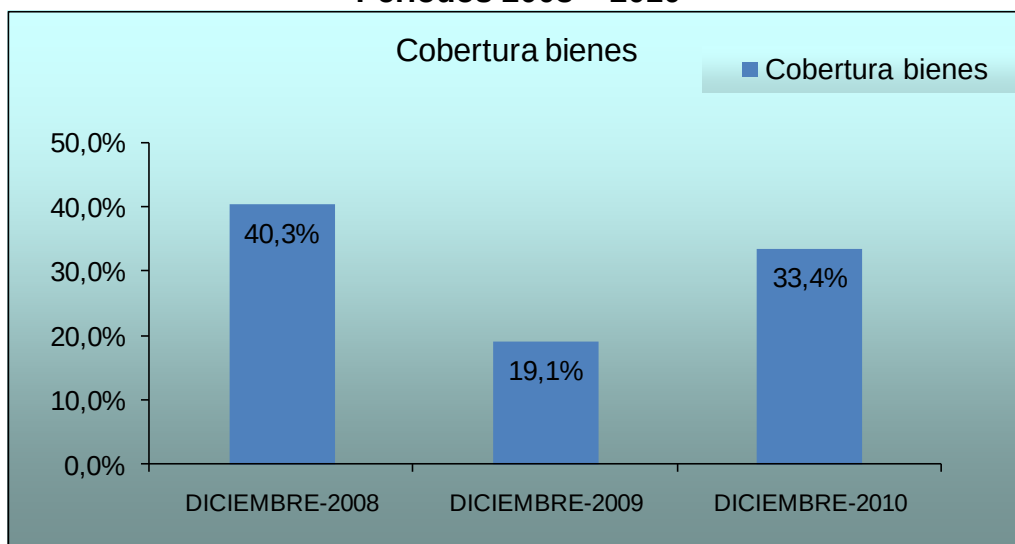
Los bienes recibidos en pago de acreencias, cuyo saldo a nivel consolidado asciende a ₡71.427,9 millones al término del 2010, se incrementaron en un 57,8% (₡26.176,9 millones) respecto diciembre del 2009. Los conglomerados financieros que concentran el mayor crecimiento son: Banco Nacional de Costa Rica (60,0%), Banco de Costa Rica (16,1%) y Banco Popular y de Desarrollo Comunal (14,3%).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

El saldo de estimaciones asociado a dichos bienes asciende a ₡23.863,0 millones, suma que cubre en un 33,4% el saldo de dichos activos, en tanto que fue de ₡8.637,6 millones a diciembre 2009, para una cobertura del 19,1% (ver gráfico 77). Respecto de los bienes recibidos en recuperación de créditos con más de dos años de antigüedad (₡12.606,9 millones), dicha cobertura es del 189,3%.

Gráfico N° 77. Sector conglomerados financieros
Cobertura en bienes adquiridos
Períodos 2008 – 2010



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

8. Casas de cambio

El Sector financió el 34,6% (₡606,9 millones) de sus activos con deuda sin costo financiero y el 65,4% restante con patrimonio. Ninguna de las cuatro casas de cambio supervisadas registró pasivos con entidades financieras, únicamente pasivos relacionados con cuentas por pagar diversas y provisiones.

E. MARGEN FINANCIERO

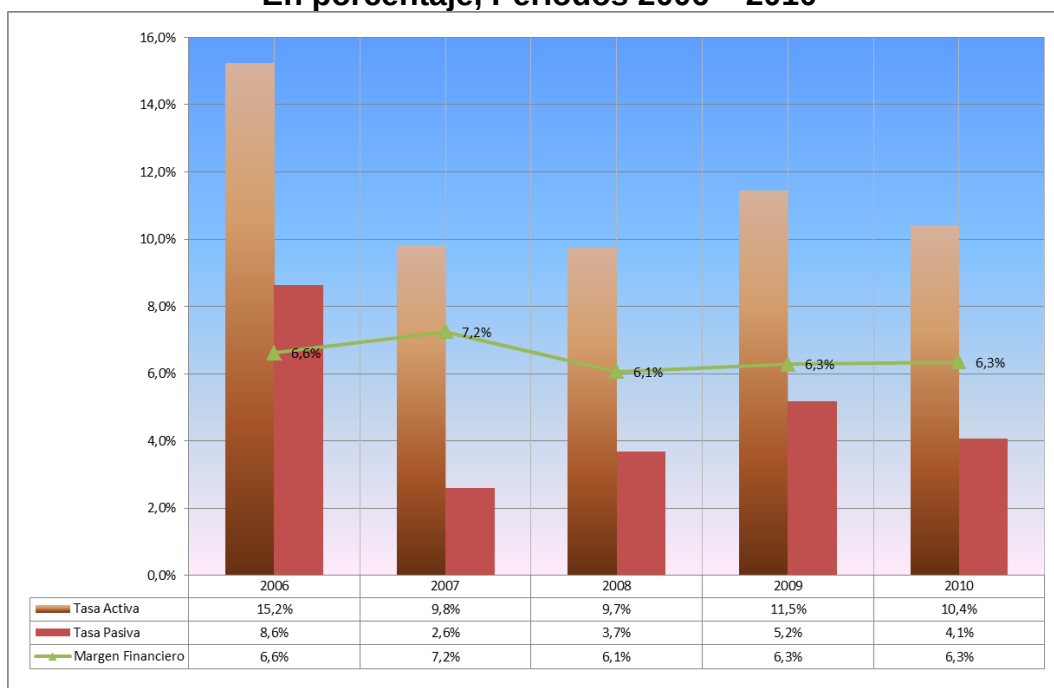
1. Bancos públicos comerciales

El sector de Bancos Públicos muestra, al cierre del 2010, un nivel de margen financiero de 6,3 puntos porcentuales, dato similar al del año anterior. Durante el quinquenio 2006-2010, los márgenes han disminuido únicamente en 0,3 puntos porcentuales. (Ver gráfico 78).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 78. Bancos Públicos
Tasa activa versus tasa pasiva y margen financiero
En porcentaje, Períodos 2006 – 2010



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

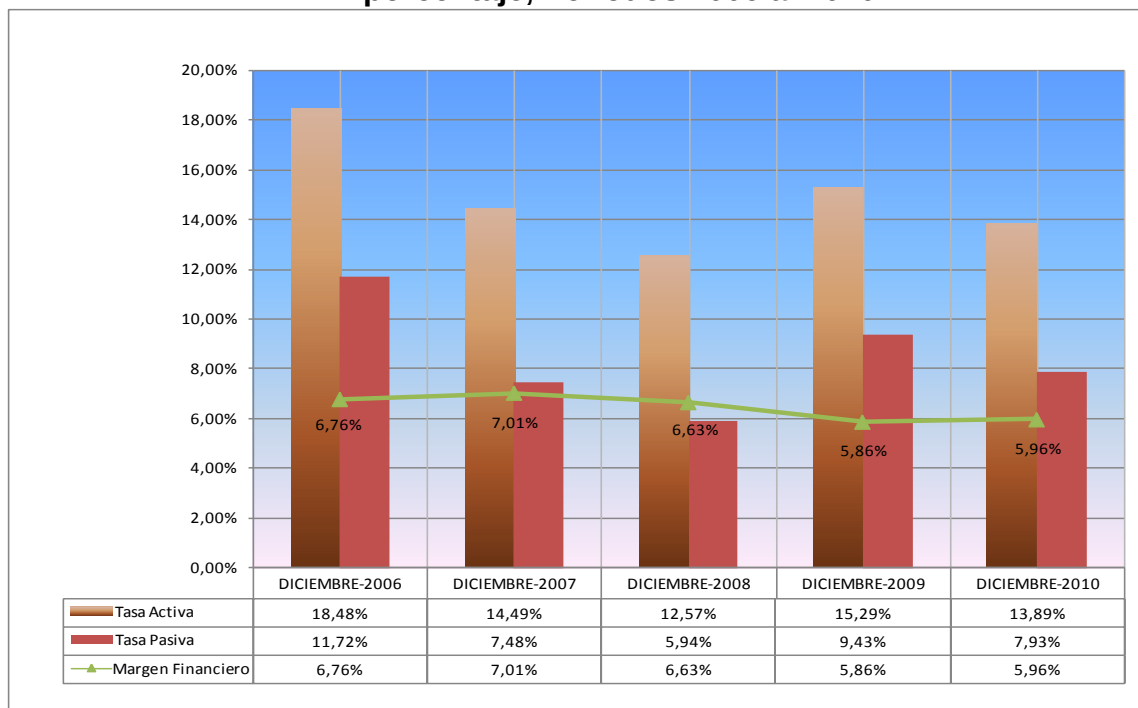
2. Sector vivienda

El margen financiero del sector de vivienda a diciembre del 2010 es de 5,96 puntos porcentuales, mostrándose así un leve aumento de 0,10 puntos porcentuales con respecto a diciembre del 2009, pero inferior a años anteriores. (Ver gráfico 79).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 79. Sector Vivienda
Tasa activa versus tasa pasiva y margen financiero
En porcentaje, Períodos 2006 al 2010



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

3. Bancos privados

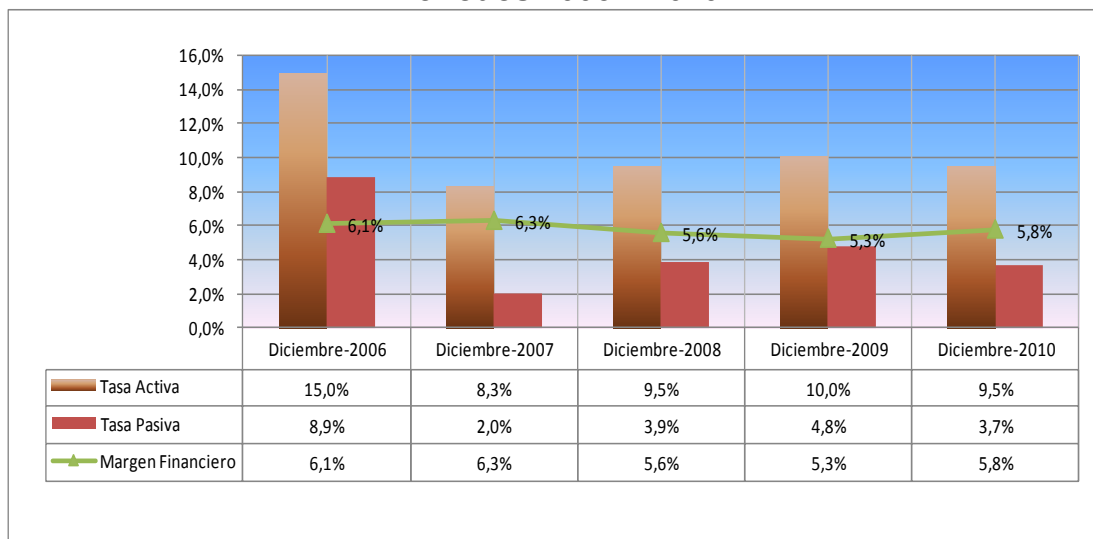
El Sector de Bancos Privados muestra, un nivel de margen financiero de 5,8 puntos porcentuales al cierre del 2010, menor en 0,5 puntos porcentuales al mostrado un año atrás e inferior al mostrado al inicio del quinquenio, cuando mostró un margen de 6,1%. (Ver gráfico 80).

La variación del último año se explica por una mayor disminución en la tasa pasiva respecto de la tasa activa. Durante este período, la tasa activa pasó de 10,0% al cierre del 2010 a 9,5% al cierre del 2009, y la tasa pasiva pasó de 4,8% a 3,7% para ese mismo período.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 80. Bancos Privados
Tasa activa versus tasa pasiva y margen financiero
-Períodos 2006 – 2010-



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

4. Empresas financieras no bancarias

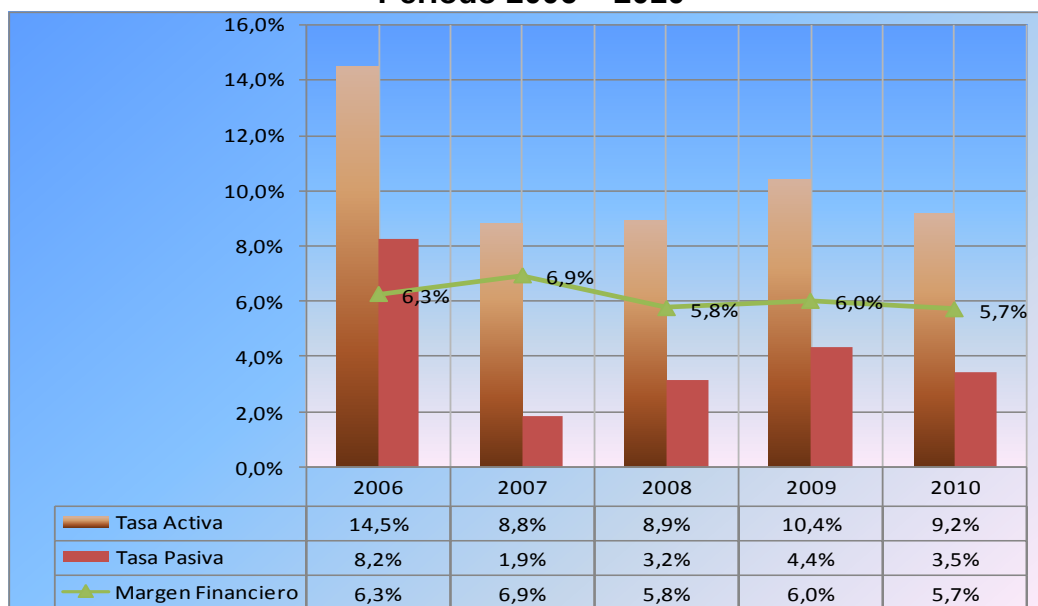
El margen de intermediación, obtenido como la diferencia entre las tasas activas y pasivas ponderadas; y de conformidad con el comportamiento registrado en las tasas activas y pasivas del sector, el margen financiero de las empresas financieras no bancarias evidencia una relativa estabilidad en los últimos tres periodos, cerrando con un 5,7% a diciembre del 2010, muy similar al 6,0% alcanzado al cierre del periodo 2009. (Ver gráfico N° 81).

Cabe mencionar que, al cierre de 2010, tanto la tasa activa como la pasiva para el sector experimentaron una disminución de aproximadamente un punto porcentual respecto al 2009, al ubicarse éstas al 2010 en 9,1% y 3,4%, respectivamente.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico N° 81. Empresas financieras no bancarias
Margen financiero y sus componentes
Período 2006 – 2010



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

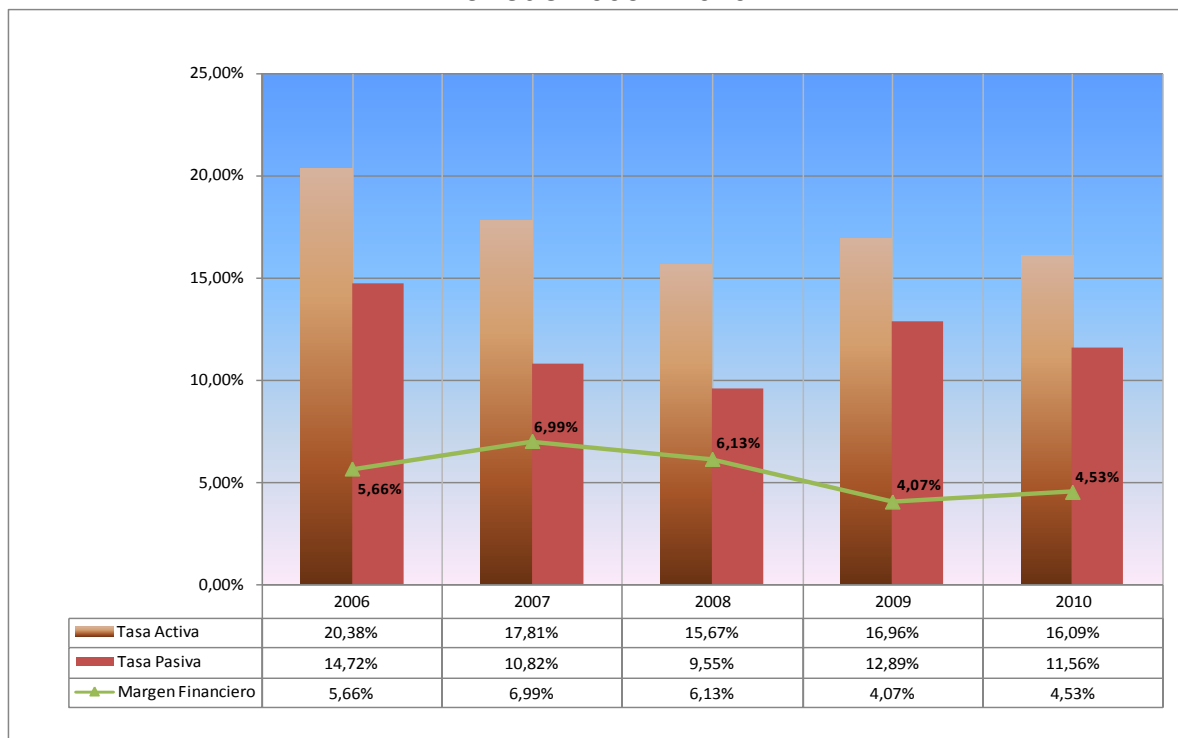
5. Cooperativas de ahorro y crédito

Al 31 de diciembre del 2010, el sector cooperativo mostró un margen financiero del 4,53%, ubicándose por encima del 4,07% alcanzado el año anterior, tal como se muestra en el gráfico N° 82.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

**Gráfico N° 82. Cooperativas de ahorro y crédito
Margen de intermediación financiero
Período 2006 – 2010**



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

F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

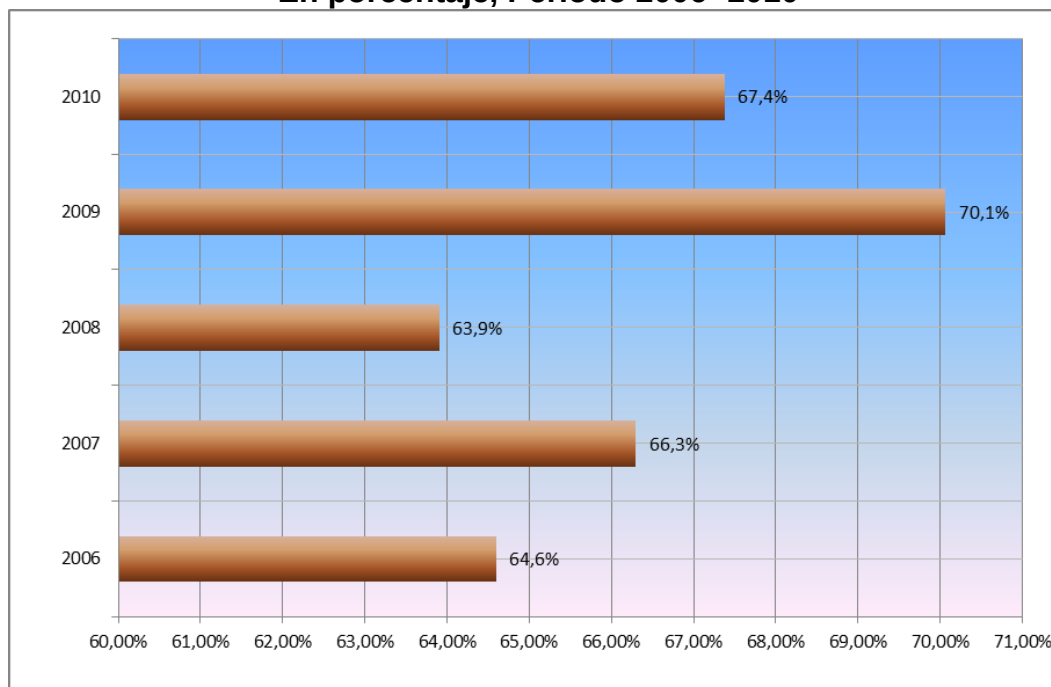
1. Bancos públicos comerciales

Para el cierre de diciembre del 2010, el sector de bancos públicos muestra que la relación de gastos de administración respecto a la utilidad operacional bruta alcanza un 67,4%, inferior en 2,7 puntos porcentuales a la mostrada en diciembre del 2009 (70,1%). El comportamiento del ratio en el quinquenio 2006-2010 se explica por un aumento importante de los gastos de administración del 15,7% en el 2009 y un bajo crecimiento del 5,6% de la utilidad bruta en ese mismo periodo, razón por la cual el índice creció por encima del 70%, aspecto que no venía siendo normal para el sector. En el 2010, la restricción en los gastos de administración produjo un bajo crecimiento del 4,2% y la utilidad bruta se incrementó hasta un 8,4%, con lo cual el ratio tiende a la normalidad. Sin embargo, todavía no se alcanzan los niveles del inicio del quinquenio cuando se obtenían crecimientos relativamente similares en el numerador y denominador, aspecto que mantenía un indicador por debajo del 65%. (Ver gráfico 83).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 83. Bancos Públicos
Gastos de administración / utilidad operacional bruta
En porcentaje, Período 2006- 2010



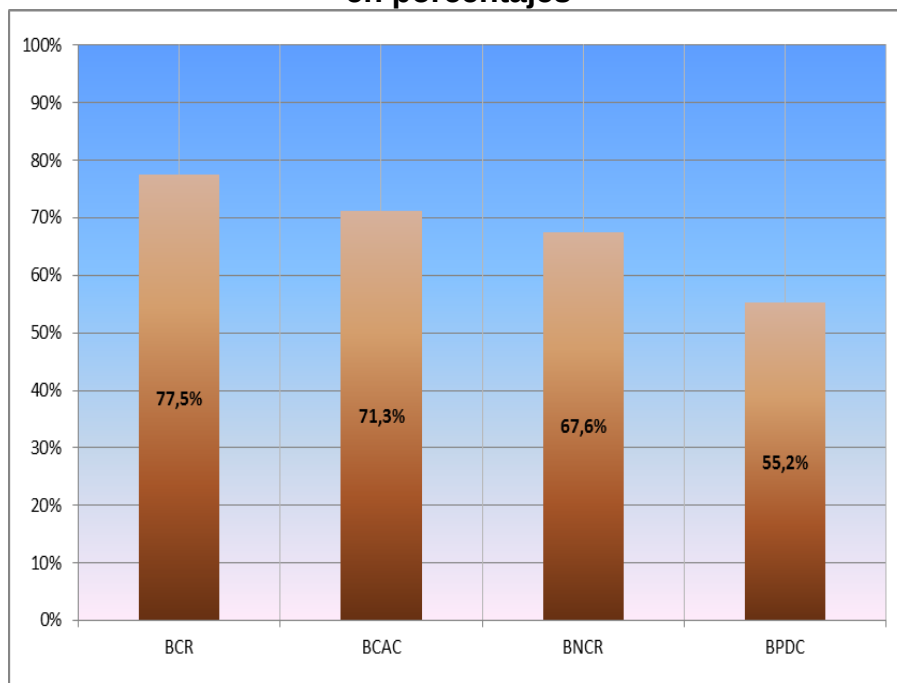
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Por entidad, el Banco de Costa Rica presenta el mayor índice con un 77,5%, cuando un año atrás había obtenido un 75,2% y este aumento se da por un incremento proporcionalmente mayor en el gasto de administración (7,68%) que el incremento de la utilidad bruta (4,51%). El Banco Crédito Agrícola de Cartago por su parte obtuvo un 71,3% en el ratio, pero el año anterior presentó el mayor ratio del sector con 77,8%, con lo cual avanzó en su eficiencia. Finalmente, el Banco Nacional mantiene una posición similar al año anterior con un 67,6% y el Banco Popular bajó significativamente el indicador, al aumentar sus gastos administrativos en apenas 0,8% e incrementar su utilidad operacional bruta en 20,25%, lo que permitió mejorar el indicador de un 65,8% en el 2009 a un 55,2% en el cierre del 2010. (Ver gráfico 84).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 84. Bancos Públicos
Gastos de administración / utilidad operacional bruta
Al 31 de diciembre del 2010
-en porcentajes-



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

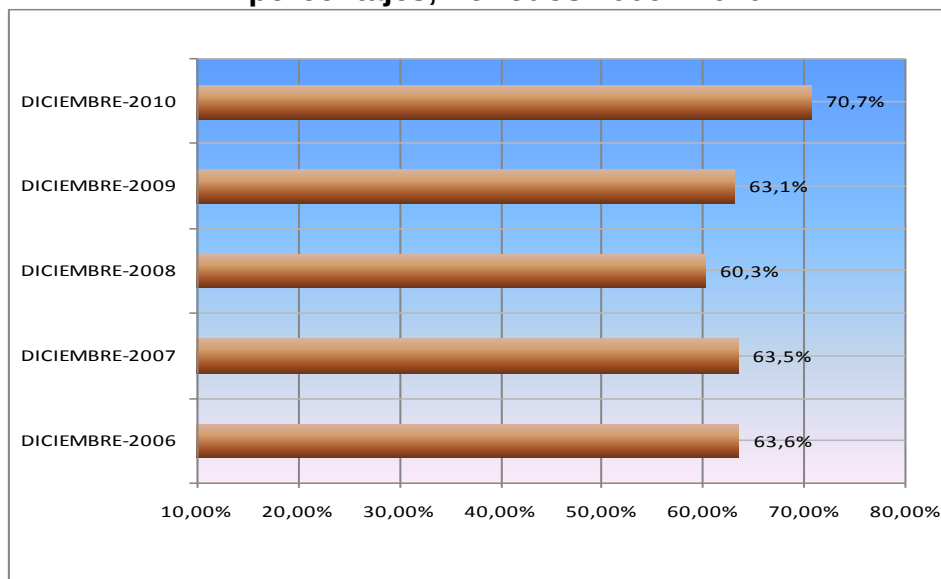
2. Sector vivienda

A diciembre del 2010, la relación de gastos de administración respecto a la utilidad operacional bruta del sector de vivienda resultó en un 70,7%, superior en 7,6 puntos porcentuales al índice de diciembre del 2009 (63,1%), diferencia muy similar a diciembre del 2006 de 7,1 puntos porcentuales. (Ver gráficos 85 y 86). Al cierre del periodo 2010, los gastos mostraron un crecimiento interanual del 13,4% y la utilidad operacional bruta del 1,3%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

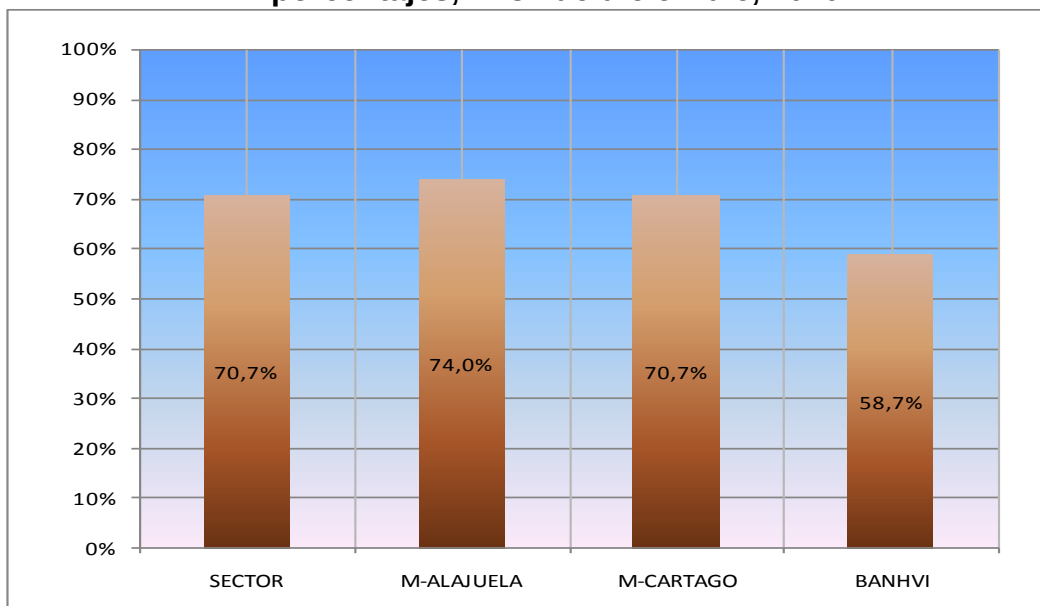
Memoria Anual 2010

Gráfico 85. Sector vivienda
Gastos administración / utilidad operacional bruta
En porcentajes, Períodos 2006 - 2010



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

Gráfico 86. Sector vivienda
Gastos administración / utilidad operacional bruta por entidad
En porcentajes, Al 31 de diciembre, 2010



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

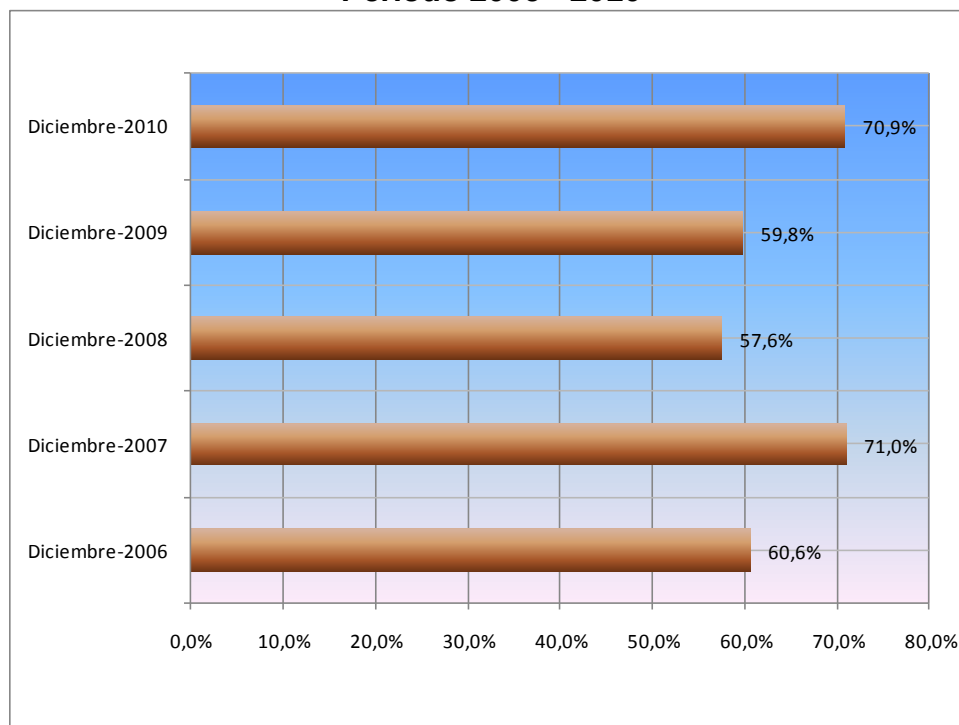
Memoria Anual 2010

3. Bancos privados

A diciembre del 2010, los gastos administrativos absorben el 70,9% de la utilidad operacional bruta para el Sector de bancos privados, evidenciándose un incremento de 11,1 puntos porcentuales respecto de la relación mostrada al cierre de diciembre del 2009, toda vez que los gastos administrativos se incrementaron en un 9,9%, en tanto que la utilidad operacional bruta decreció un 7,2%. (Ver gráfico 87).

Este índice supera el reportado al inicio del quinquenio (60,6%), el cual es superado solamente por el reportado en el 2007, cuando obtuvo un 71,0%. El incremento de dicha relación en los últimos años obedece, principalmente, a una desmejora en la utilidad operacional bruta producto de pérdidas por diferencial cambiario.

Gráfico 87. Bancos Privados
Gastos de administrativos / Utilidad operacional bruta
Período 2006 - 2010



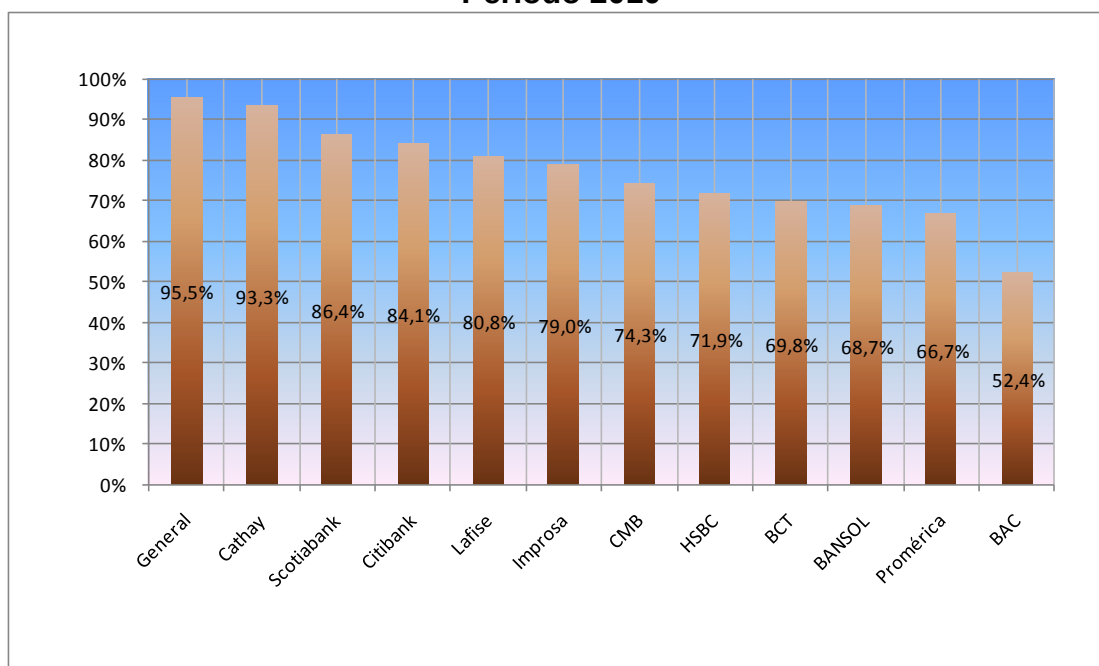
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Las entidades que muestran los resultados más bajos en el indicador de eficiencia operativa al cierre de diciembre del 2010, son Banco BAC San José, Banco Promérica y Banco de Soluciones, con relaciones de 52,4%, 66,7% y 68,7%, respectivamente. Por otra parte, las entidades con mayor relación en el Sector de Bancos Privados corresponden a Banco General con un 95,5%, Banco Cathay con 93,3% y Scotiabank con 86,4%, siendo que los dos primeros superan el límite de 87,30% establecido en el Acuerdo Sugef 24-00 para una condición de normalidad financiera (Ver gráfico 88).

Gráfico 88. Bancos Privados
Gastos administrativos / Utilidad operacional bruta
Período 2010



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

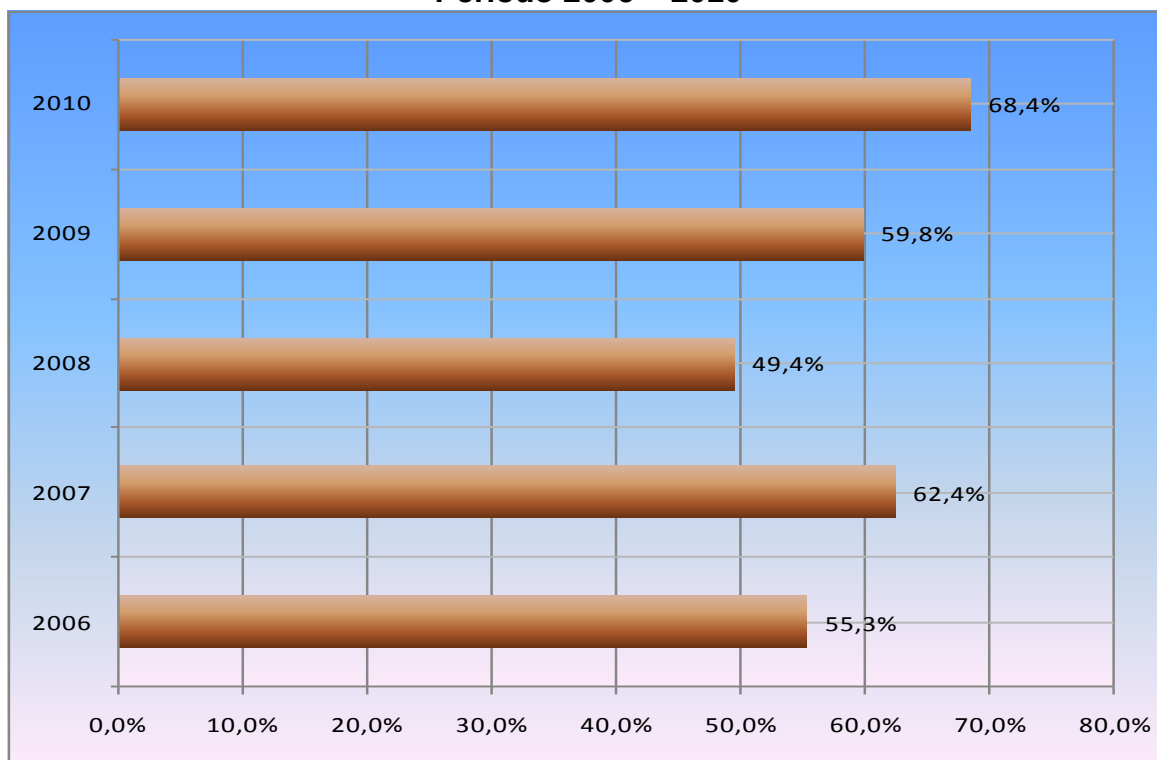
Memoria Anual 2010

4. Empresas financieras no bancarias

Durante el año 2010, el sector de empresas financieras no bancarias incurrió en gastos de administración por la suma de \$4.548,6 millones, lo que significó un decrecimiento anual del -6,7% con respecto a diciembre del 2009. En contraste, la utilidad operacional bruta por \$6.650,2 millones disminuyó su nivel en un -18,4%.

De conformidad con lo anterior, la relación de los gastos de administración respecto a la utilidad operacional bruta pasó del 59,8% en el 2009 a representar un 68,4% al cierre del 2010. (Ver gráfico N° 89)

Gráfico N° 89. Empresas financieras no bancarias
Gastos de administración / Utilidad bruta
Período 2006 – 2010



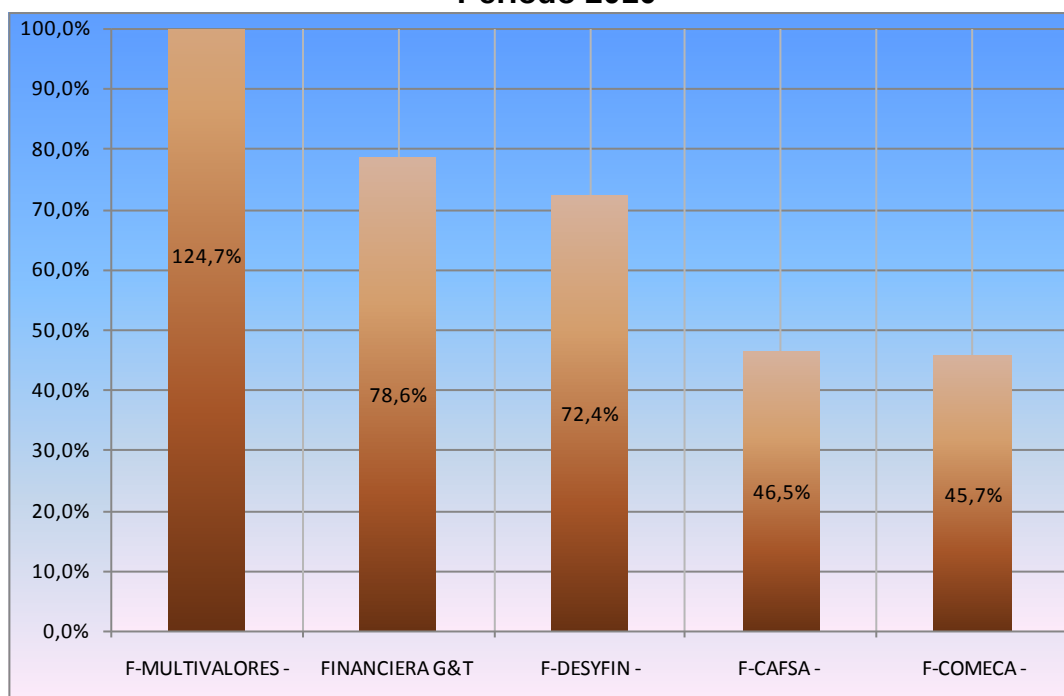
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Las entidades que muestran los resultados más bajos en el indicador de eficiencia operativa al cierre del 2010, son Financiera Comeca, Cafsa, y Desyfin, con relaciones del 45,7%, 46,5% y 72,4%, respectivamente. A esta fecha todas las empresas financieras no bancarias excepto Financiera Multivalores ubicaron el resultado del indicador en nivel de riesgo normal, sin exceder el parámetro de normalidad que se ubicó a diciembre 2010 en 87,3%. (Ver gráfico N° 90)

**Gráfico N° 90. Empresas financieras no bancarias
Gastos de administración / Utilidad operacional bruta
Período 2010**



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

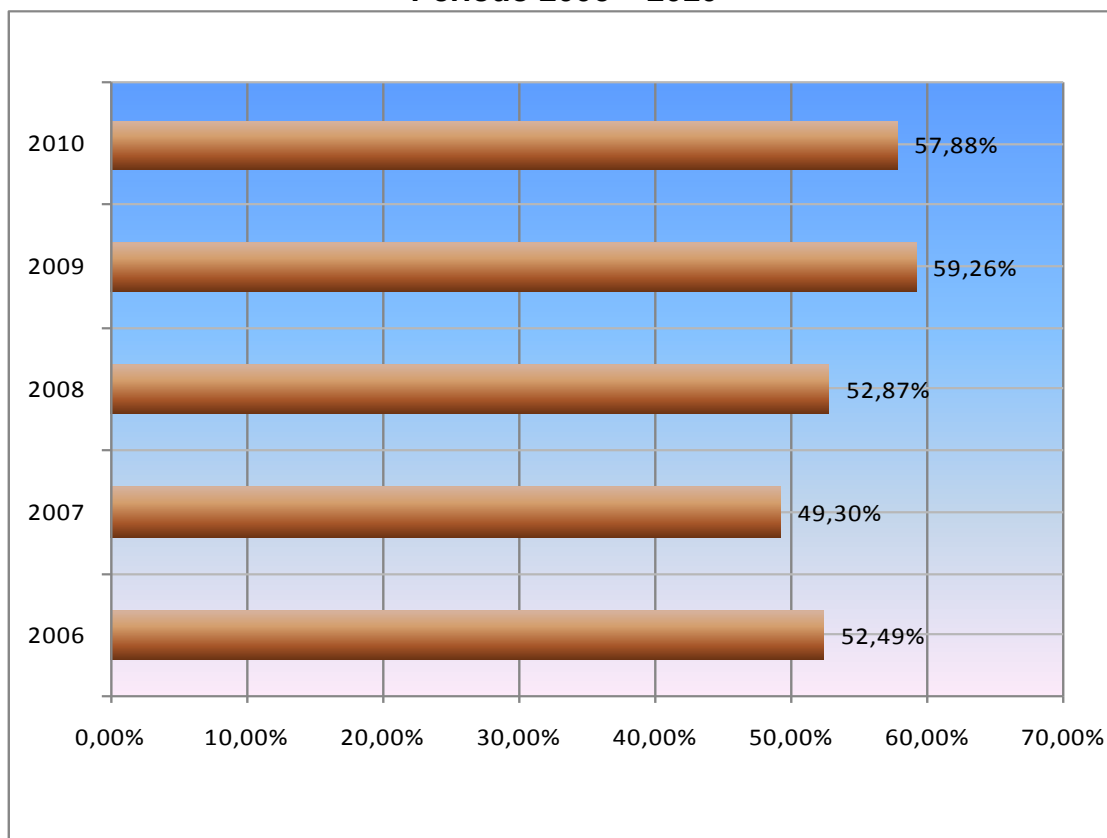
5. Cooperativas de ahorro y crédito

Al cierre del periodo 2010, los gastos de administración del sector cooperativo supervisado alcanzaron la suma de ₡42.537,1 millones, en tanto la utilidad operacional bruta ascendió a los ₡73.496,3 millones, determinándose una relación del 57,9% entre estos dos componentes, que no sobrepasa el parámetro establecido de 87,30% según la normativa de calificación contenida en el Acuerdo SUGEF 24-00. (Ver gráfico N° 91)

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

**Gráfico N° 91. Sector Cooperativas de ahorro y crédito
Gastos de administración/utilidad operacional bruta
Período 2006 – 2010**



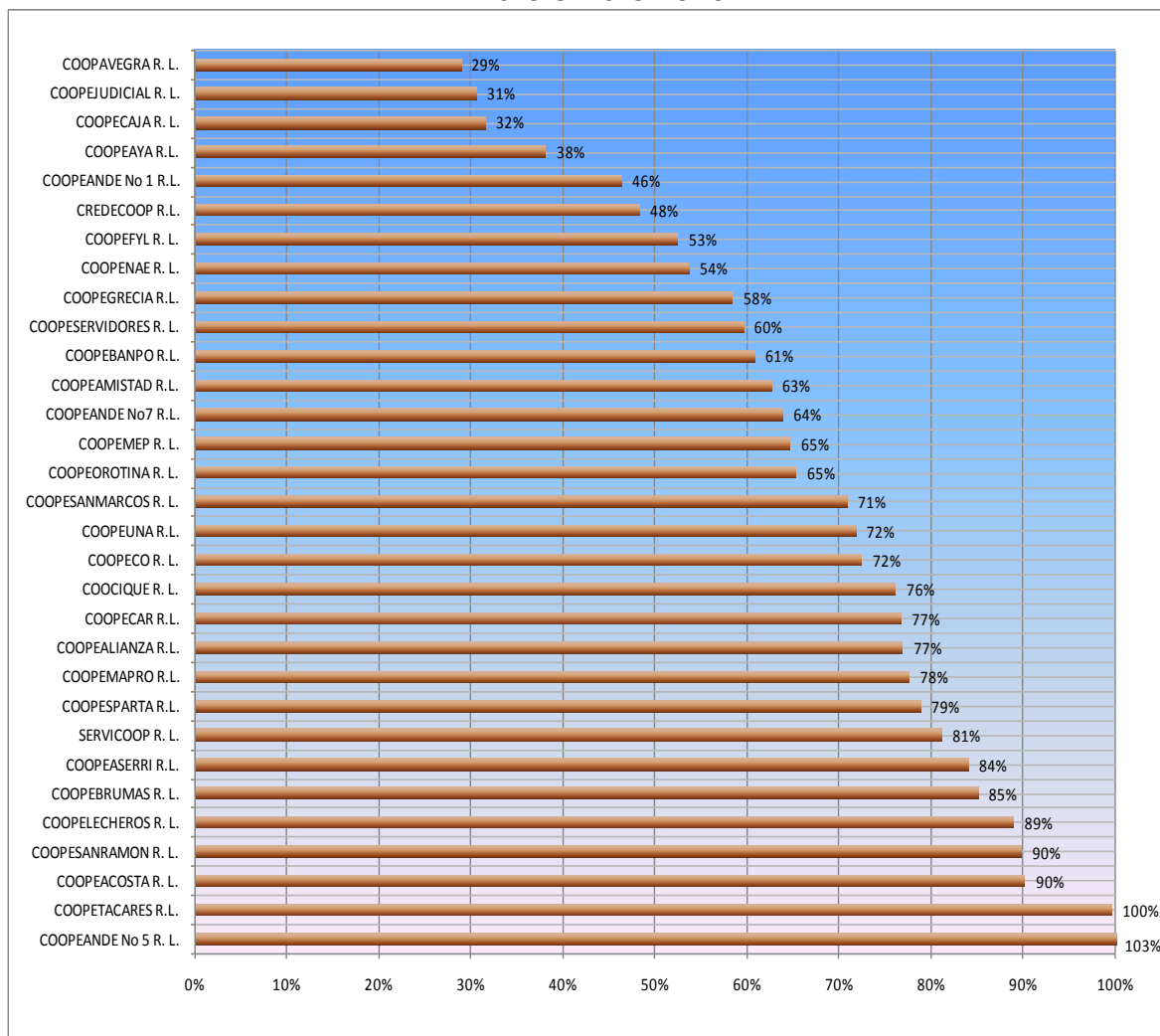
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Individualmente, veintiséis de las treinta y un cooperativas supervisadas mostraron el índice en nivel normal. Las restantes cinco cooperativas ubicaron el indicador en niveles por encima del parámetro citado, Coopeande No.5 R. L. (102,9%), Coopetacares R.L. (99,67%), Coopeacosta R.L. (90,26%), Coopesanmarcos R.L. (89,85%) y Coopelecheros (88,99%), como se muestra en el siguiente grafico.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

**Gráfico N° 92. Cooperativas de ahorro y crédito
Gastos de administración/utilidad operacional bruta
Al diciembre 2010**



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

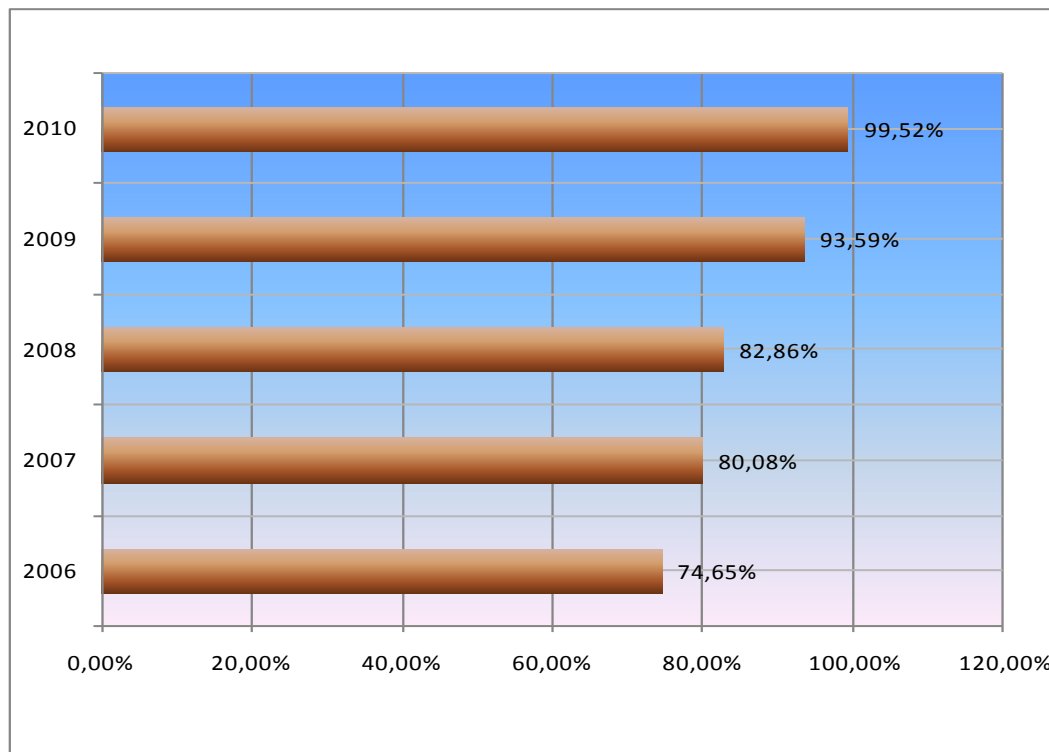
6. Casas de cambio

Este Sector incurrió en gastos de administración por la suma de ₡1.588,5 millones, lo que significó un incremento del 19,7% respecto a diciembre del 2009. Por su parte, la utilidad operacional bruta por ₡1.596,2 experimentó un crecimiento interanual del 9,4%, todo lo cual afectó la relación de gastos de administración / utilidad operacional bruta, la cual pasó de un 93,6% en el 2009 a un 99,5% para el 2010.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico N° 93. Casas de Cambio
Gastos de administración/utilidad operacional bruta
Período 2006 – 2010



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

G. UTILIDAD Y RENTABILIDAD

1. Sistema financiero nacional

Desde el punto de vista de la generación de utilidades, el 2010 se mostró como un año relativamente mejor que el 2009. Las utilidades del SFN en general y de la mayoría de sectores volvieron a crecer, después de un 2009 con decrecimientos generalizados, aunque aún se mantiene en niveles inferiores a los mostrados en años anteriores (ver cuadro 21).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Cuadro 21. Utilidades del Sistema Financiero Nacional

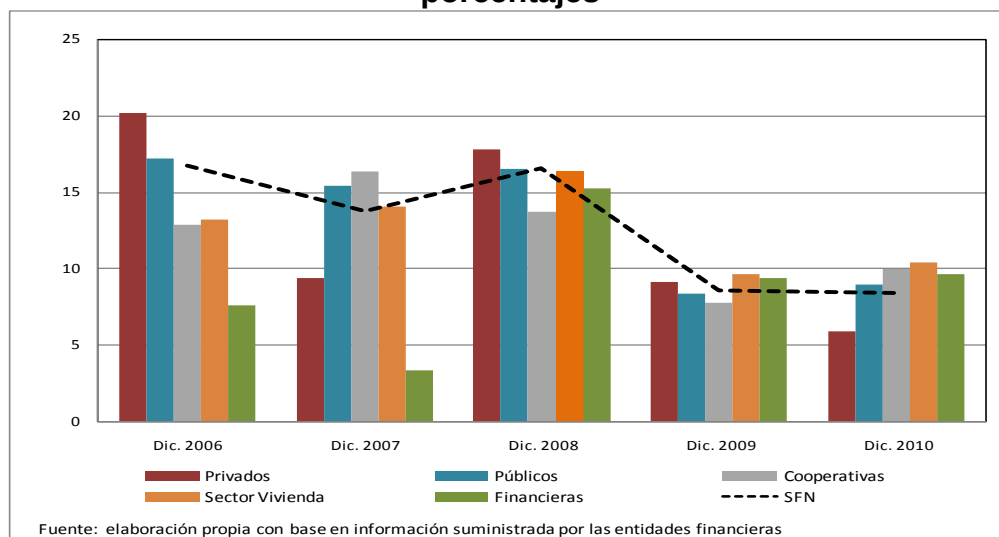
SalDOS (mill €)	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
SFN	149.493	143.860	195.557	134.886	143.434
Bancos Públicos	87.058	91.542	105.991	69.451	82.567
Bancos Privados	40.830	22.232	55.458	39.900	27.881
Cooperativas	11.676	19.812	22.721	15.572	23.803
Sector Vivienda	6.500	8.766	8.973	7.767	7.868
Financieras	3.279	1.374	2.255	2.134	1.338
Casas de Cambio ^{1/}	149	134	159	62	-23
Tasa de Variación (%)	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
SFN		-3,8	35,9	-31,0	6,3
Bancos Públicos		5,1	15,8	-34,5	18,9
Bancos Privados		-45,5	149,4	-28,1	-30,1
Cooperativas		69,7	14,7	-31,5	52,9
Sector Vivienda		34,9	2,4	-13,4	1,3
Financieras		-58,1	64,1	-5,4	-37,3
Casas de Cambio		-10,2	18,6	-61,1	-138,0
Participación %	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
SFN	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Bancos Públicos	58,2	63,6	54,2	51,5	57,6
Bancos Privados	27,3	15,5	28,4	29,6	19,4
Cooperativas	7,8	13,8	11,6	11,5	16,6
Sector Vivienda	4,3	6,1	4,6	5,8	5,5
Financieras	2,2	1,0	1,2	1,6	0,9
Casas de Cambio	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0

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

1/ considerar que no realizan intermediación financiera.

El menor dinamismo mostrado por las utilidades en estos últimos dos años se evidencia también en el indicador de utilidades a patrimonio (ROE), tanto del SFN como de sus diferentes sectores (ver gráfico 94).

Gráfico 94. Rendimiento sobre patrimonio del SFN y sus sectores -porcentajes-



SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Este resultado se relaciona directamente con el impacto de la crisis internacional en variables como una menor colocación crediticia y un repunte en la morosidad, la cual conllevó a un incremento de estimaciones, con la reducción de tasas de interés sobre préstamos y con la disminución de las utilidades relacionadas con el diferencial cambiario (ver cuadro 22).

Cuadro 22. Utilidades por Diferencial Cambiario y peso relativo respecto a la Utilidad Total

Saldos (mill €)	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
SFN	27.651	3.000	27.070	11.557	-23.812
Bancos Públicos	19.322	11.298	-1.456	1.253	-2.961
Bancos Privados	6.017	-6.837	26.366	9.033	-20.972
Cooperativas	412	-122	613	227	439
Sector Vivienda	575	127	845	571	159
Financieras	1.322	-1.456	720	494	-423
Casas de Cambio ^{1/}	3	-11	-17	-23	-53
Participación % respecto a UT	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
SFN	18,5	2,1	13,8	8,6	-16,6
Bancos Públicos	22,2	12,3	-1,4	1,8	-3,6
Bancos Privados	14,7	-30,8	47,5	22,6	-75,2
Cooperativas	3,5	-0,6	2,7	1,5	1,8
Sector Vivienda	8,8	1,4	9,4	7,4	2,0
Financieras	40,3	-106,0	31,9	23,2	-31,6
Casas de Cambio	2,2	-7,8	-10,6	-36,6	226,3

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

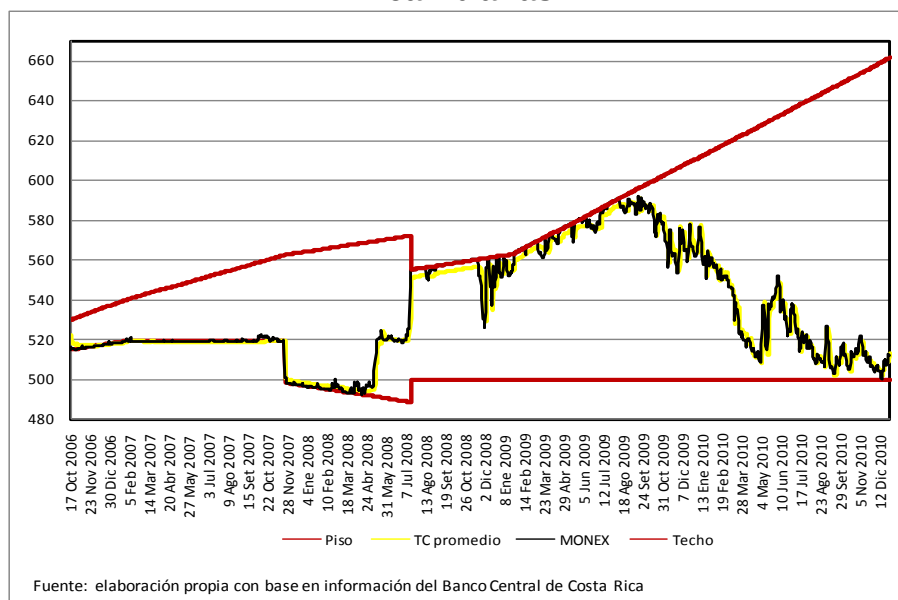
1/ considerar que no realizan intermediación financiera.

Acorde con lo anterior, producto de la apreciación del colón (ver gráfico 4), aquellos intermediarios con posiciones largas en moneda extranjera presentaron pérdidas significativas. Los sectores más afectados fueron los bancos privados y las financieras, intermediarios en los cuales es más significativo el peso relativo de las “utilidades cambiarias” (ver cuadro 22).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 95. Evolución del tipo de cambio bajo el régimen de bandas cambiarias



2. Bancos públicos comerciales

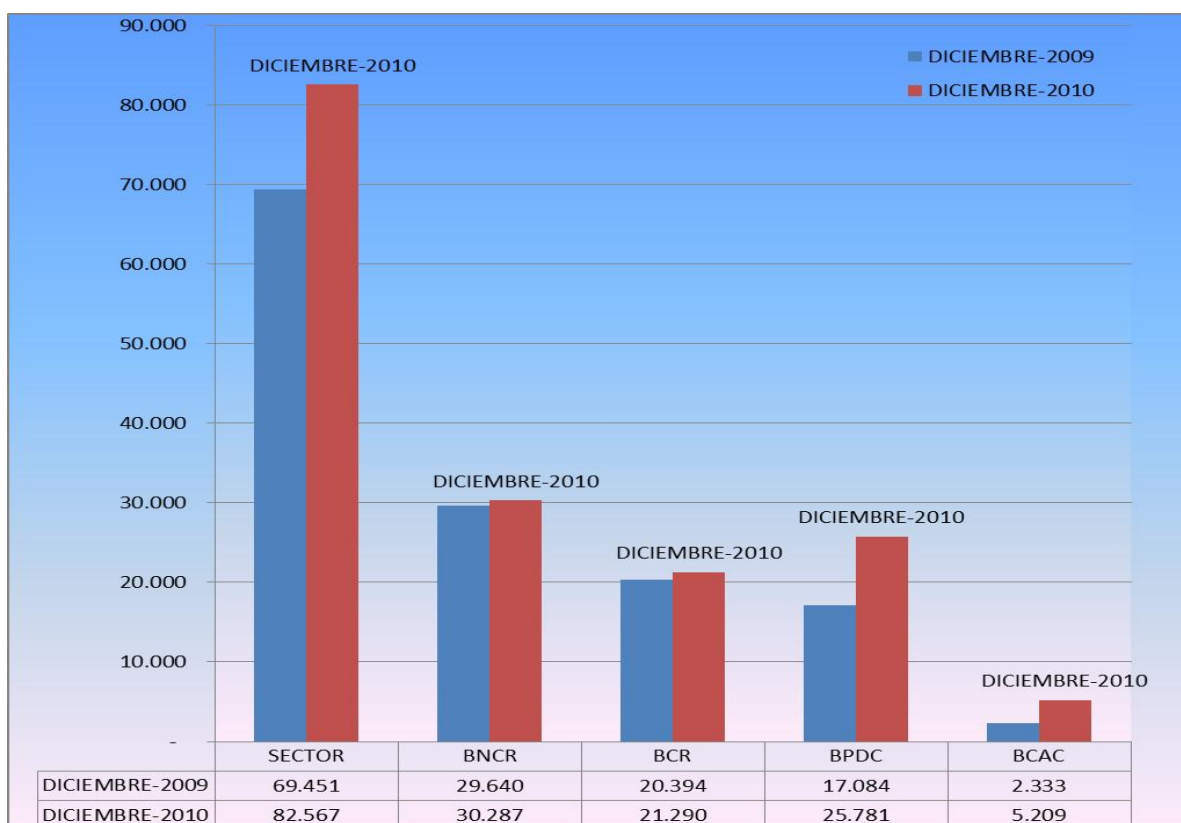
El sector de bancos públicos logró un nivel de utilidad final de ¢82.567 millones a diciembre del 2010, cifra superior en ¢13.117 millones (18,9% de incremento) al nivel de utilidades finales mostradas al cierre del 2009 (¢69.451 millones).

El Banco Nacional de Costa Rica aportó el 36,7% de las utilidades finales del sector de bancos públicos, seguido por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal con un 31,2%, el Banco de Costa Rica con un 25,8%, y el Banco Crédito Agrícola de Cartago con un 6,3%. Las utilidades de los bancos públicos comerciales, al igual que el año anterior, continúan afectadas por la creación de estimaciones crediticias en razón del deterioro generalizado de sus carteras crediticias y por estimaciones en bienes recibidos en pago de acreencias. Sin embargo, aún así, lograron incrementar el monto de utilidades obtenido en el 2009.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 96. Bancos Públicos
Utilidades acumuladas, sector y entidades.
En millones de colones, Período 2009 – 2010



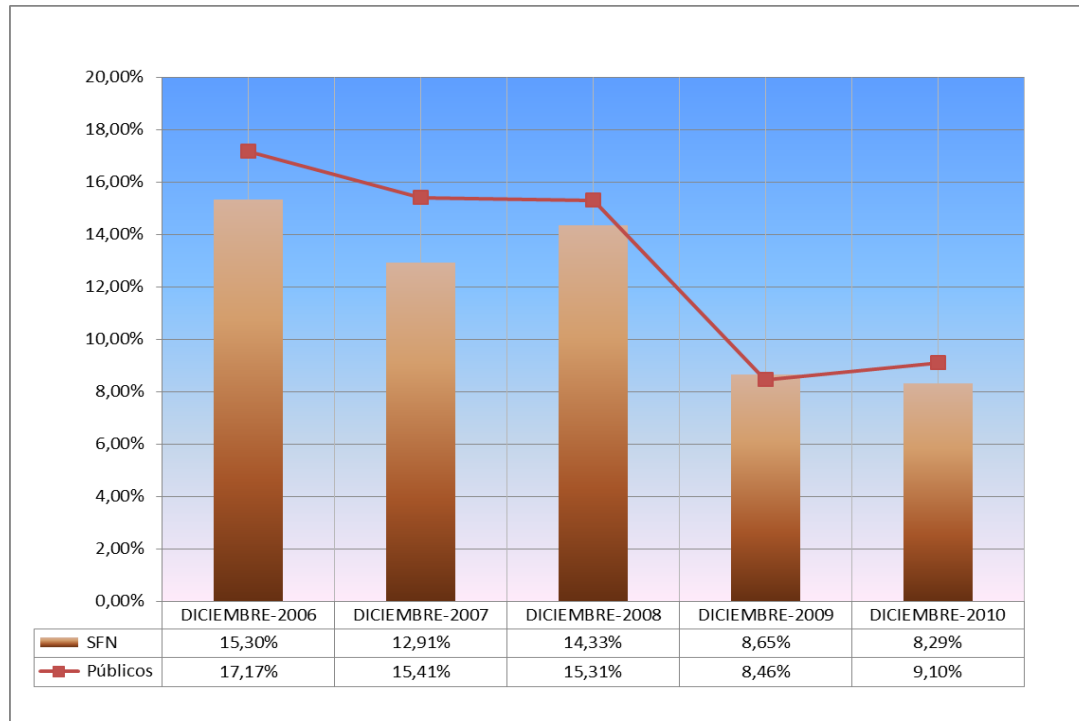
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Respecto a la rentabilidad sobre el patrimonio promedio, esa relación se situó por encima de los niveles del Sistema Financiero Nacional, aspecto que según el análisis del último quinquenio es normal y se ubican por encima de los índices de inflación del período.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 97. Bancos Públicos
Rentabilidad sobre patrimonio promedio del Sector.
Período 2006 – 2010



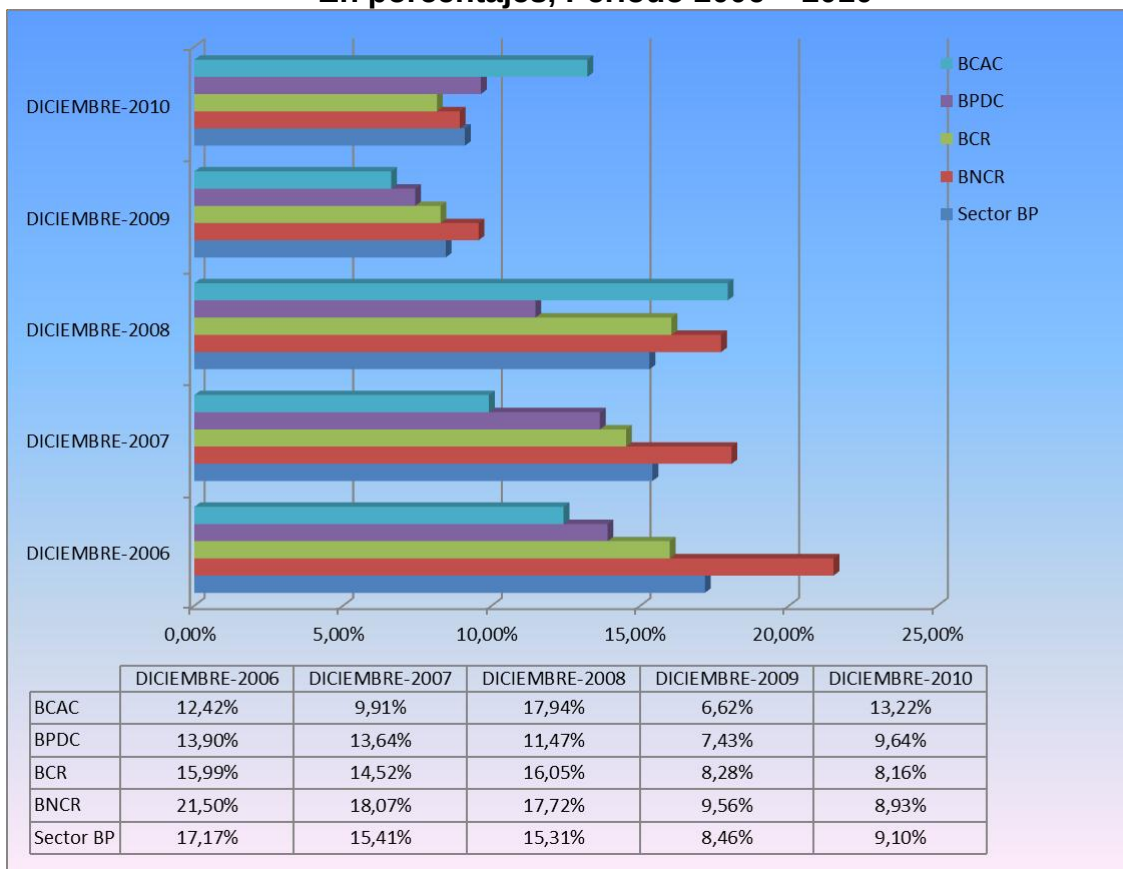
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Los resultados de la rentabilidad sobre el patrimonio promedio por entidad durante el quinquenio 2006-2010 muestran que, de manera general, los niveles de rentabilidad son muchos más bajos al cierre del 2010 que hacia el inicio del quinquenio en 2006, y donde el Banco Nacional de Costa Rica, que tradicionalmente lideraba el ratio, para el 2010 vio caer su relación de rentabilidad sobre el patrimonio hasta un 8,93%, mientras entidades como Banco Crédito Agrícola de Cartago y Banco Popular de Desarrollo Comunal lo sobrepasaron con niveles de 13,72% y 9,64%, respectivamente. Finalmente, el Banco de Costa Rica fue el que menor rentabilidad obtuvo (8,16%).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 98. Bancos Públicos
Rentabilidad sobre patrimonio promedio por entidad
En porcentajes, Período 2006 – 2010



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

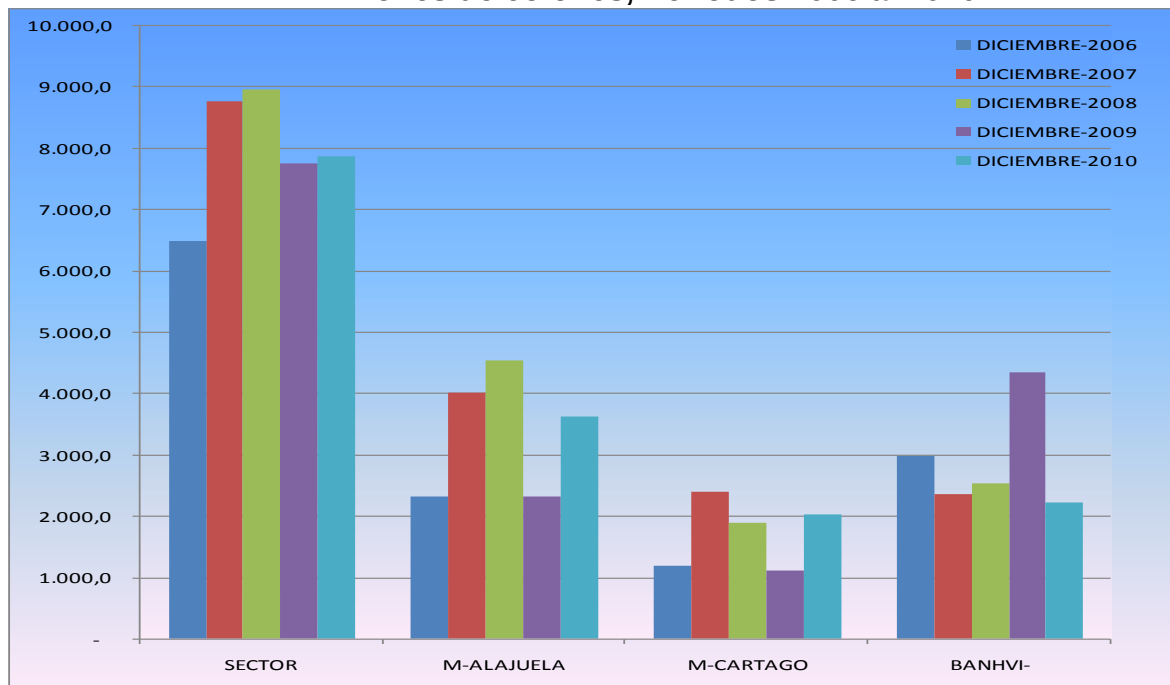
3. Sector vivienda

Al cierre de diciembre del 2010, el sector vivienda logró un nivel de utilidad final de ₡7.867,7 millones, lo que significa un aumento del 1,3% (₡100,5 millones) con respecto al saldo alcanzado en diciembre del 2009. Es de destacar que las utilidades del BANHVI se vieron reducidas en un 48,9% (₡2.120,5 millones), en contraposición del incremento de utilidades que obtuvieron Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda y Mutual Cartago.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 99. Sector vivienda
Utilidad total por entidad
- En millones de colones, Períodos 2006 al 2010



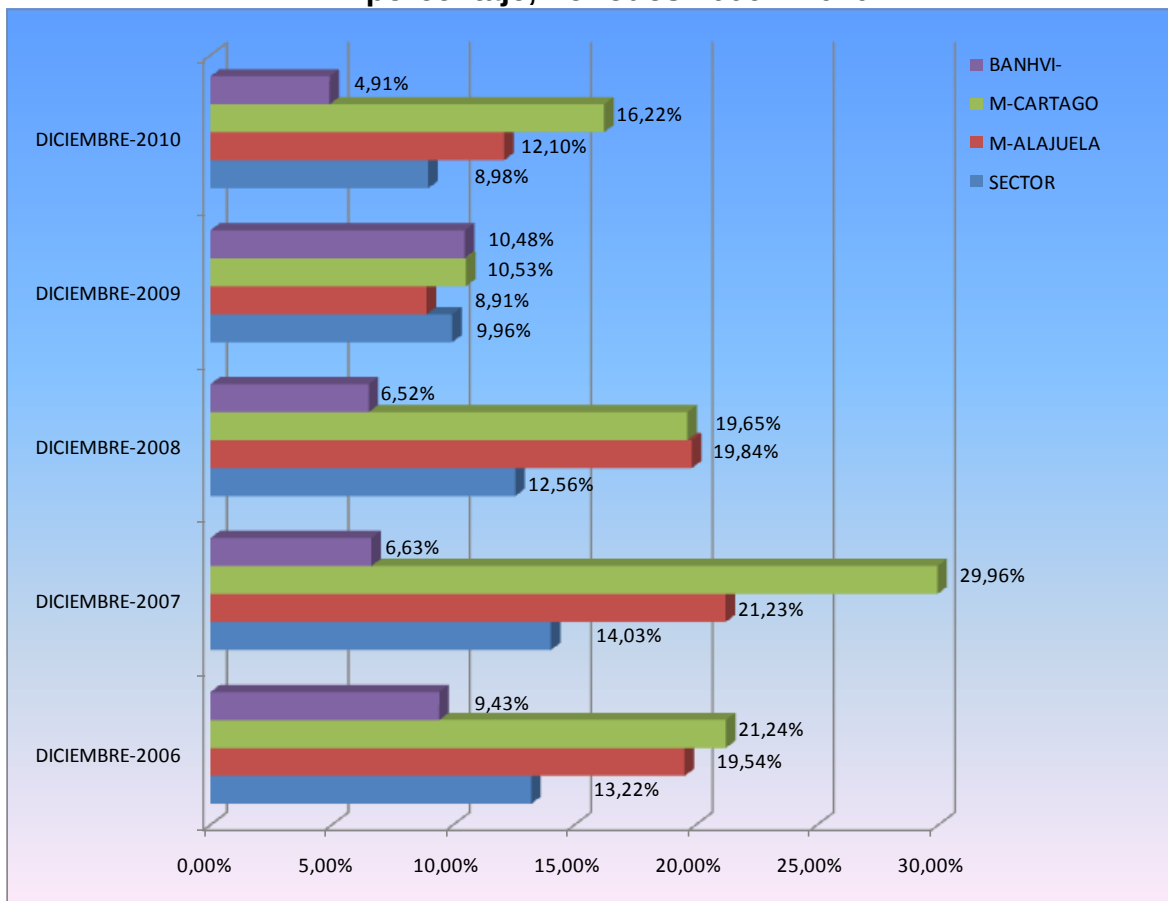
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Por otra parte, para diciembre del 2010, el índice de rentabilidad sobre el patrimonio promedio del sector de vivienda se ubicó en 0,98 puntos porcentuales por debajo del 9,96% mostrado un año atrás. A inicios del quinquenio 2006-2010 fue de 13,22%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 100. Sector vivienda
Rentabilidad sobre patrimonio promedio
En porcentaje, Períodos 2006 – 2010



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

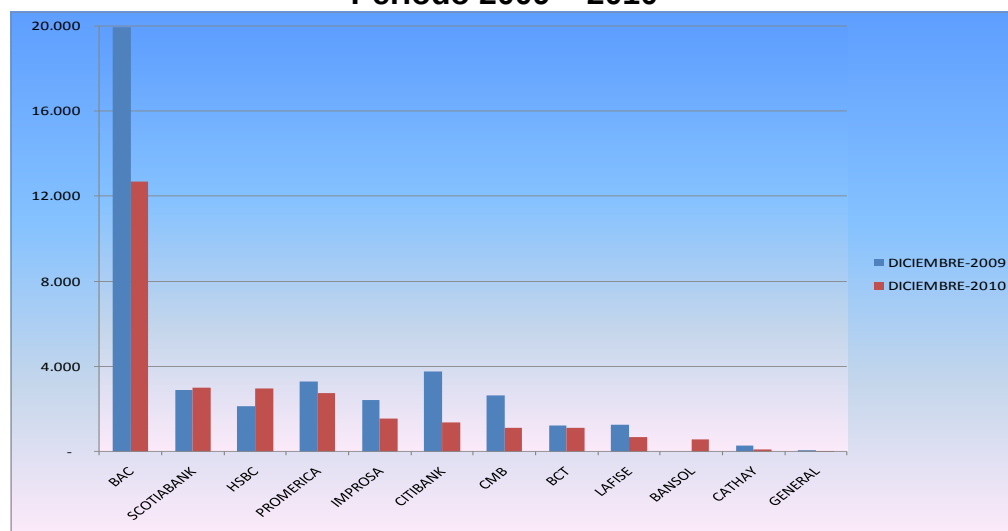
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

3. Bancos privados

El Sector bancario privado logró un nivel de utilidades anuales de ₡27.880,6 millones a diciembre del 2010, cifra menor en ₡12.019,8 millones (30,1%) al nivel de utilidades anuales mostradas al cierre del 2009. Esta reducción se explica principalmente por la disminución en el tipo de cambio del colón con respecto al dólar, que incidió en una disminución de ₡28.356,2 millones, al pasar de obtener una ganancia de ₡4.044,7 millones a mostrar una pérdida de ₡ 24.311,5 millones. En el último año este tipo de cambio disminuyó en un 9,1%, equivalente a \$50,8 / dólar estadounidense (Ver gráfico 101).

Gráfico 101. Bancos Privados
Utilidades acumuladas por entidad
Período 2009 – 2010



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

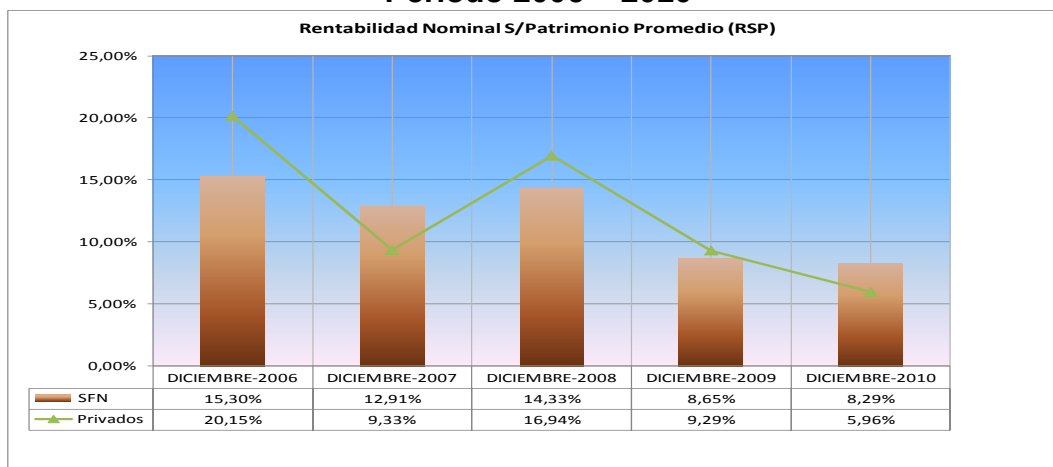
Banco BAC San José aportó el 45,6% de las utilidades finales del Sector de Bancos Privados durante el 2010, seguido en orden de importancia por Scotiabank y HSBC con 10,8% y 10,7%, respectivamente.

El indicador de Rentabilidad anual sobre el patrimonio promedio del Sector de Bancos Privados es 5,9%, inferior al 9,3% mostrado al cierre del 2009 y por debajo de los obtenidos en el quinquenio.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

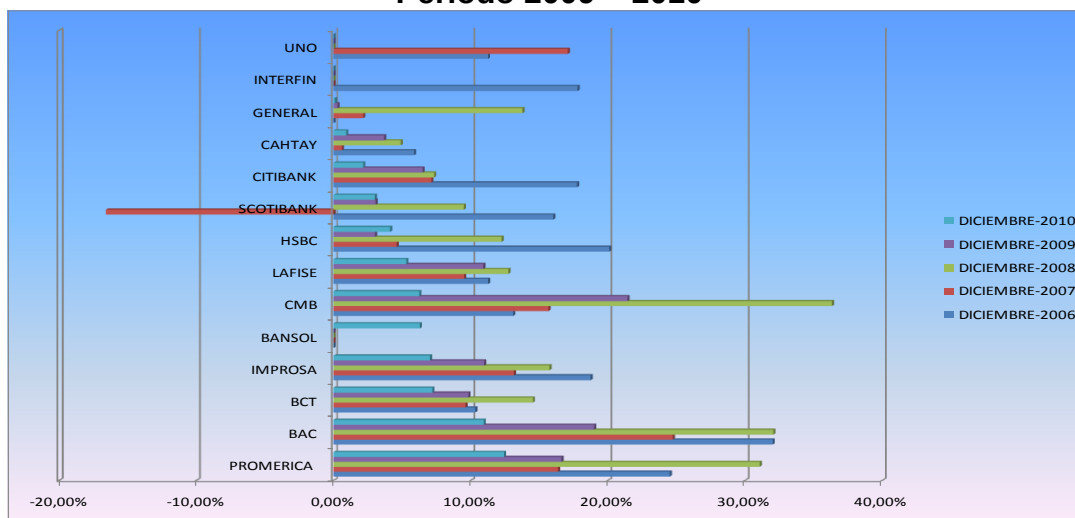
Gráfico 102. Bancos Privados
Rentabilidad sobre patrimonio promedio del Sector
Período 2006 – 2010



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

A nivel individual, destaca la Rentabilidad sobre el patrimonio promedio obtenida por Banco Promérica (12,4%), Banco BAC San José (11,0%) y Banco BCT (7,2%). Por otra parte, destaca el resultado negativo obtenido por Scotiabank en diciembre 2007 (-16,6%), debido principalmente al incremento de los gastos administrativos originados en una serie de medidas administrativas tomadas durante el proceso de la fusión con Banco Interfín. (Ver gráfico 103)

Gráfico 103. Bancos Privados
Rentabilidad anual sobre patrimonio promedio por entidad
Período 2009 – 2010



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

5. Empresas financieras no bancarias

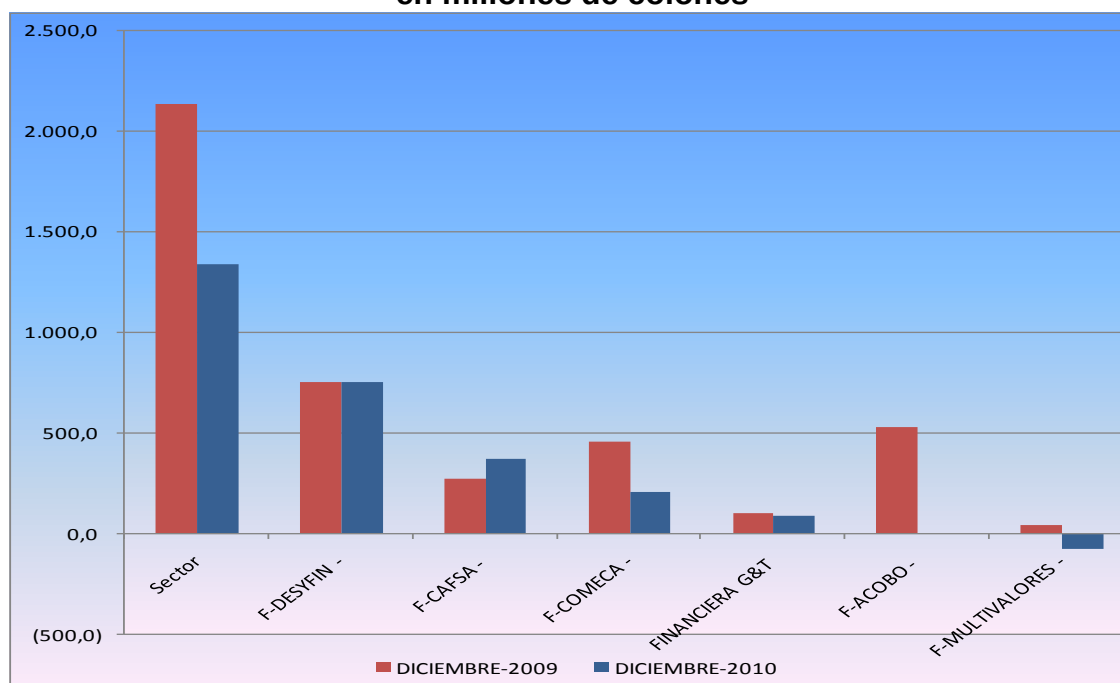
El sector de empresas financieras no bancarias logró generar utilidades del orden de los ₡1.338,4 millones en el 2010, lo que implica una disminución del -37,2% (₡795,6 millones) respecto a las obtenidas en el 2009 (₡2.133,9 millones). Estos resultados son consecuentes con el crecimiento mostrado en sus activos así como en la cartera de crediticia.

Destacan los casos de Financiera Desyfin, S.A., que obtuvo las mayores utilidades del sector (₡750,8 millones), pero sólo un 0,5% mayores a las obtenidas en el 2009, seguida por Financiera Cafsa S. A. (₡369,6 millones) para un 36,9% mayor al obtenido el año anterior y Financiera Comeca S. A. (₡206,3 millones) las cuales disminuyeron en -54,5% respecto al 2009; en conjunto, estas entidades aportaron el 99,1% del total de las utilidades del sector. (Ver gráfico N° 104).

Cabe señalar que Financiera Acobo S. A., no aporta a las utilidades del sector para el corte de diciembre 2010; debido a la autorización otorgada para iniciar operaciones como banco privado a partir de noviembre 2010.

Gráfico N° 104. Empresas financieras no bancarias

Utilidades por entidad
Al 31 de diciembre 2009 - 2010
- en millones de colones -



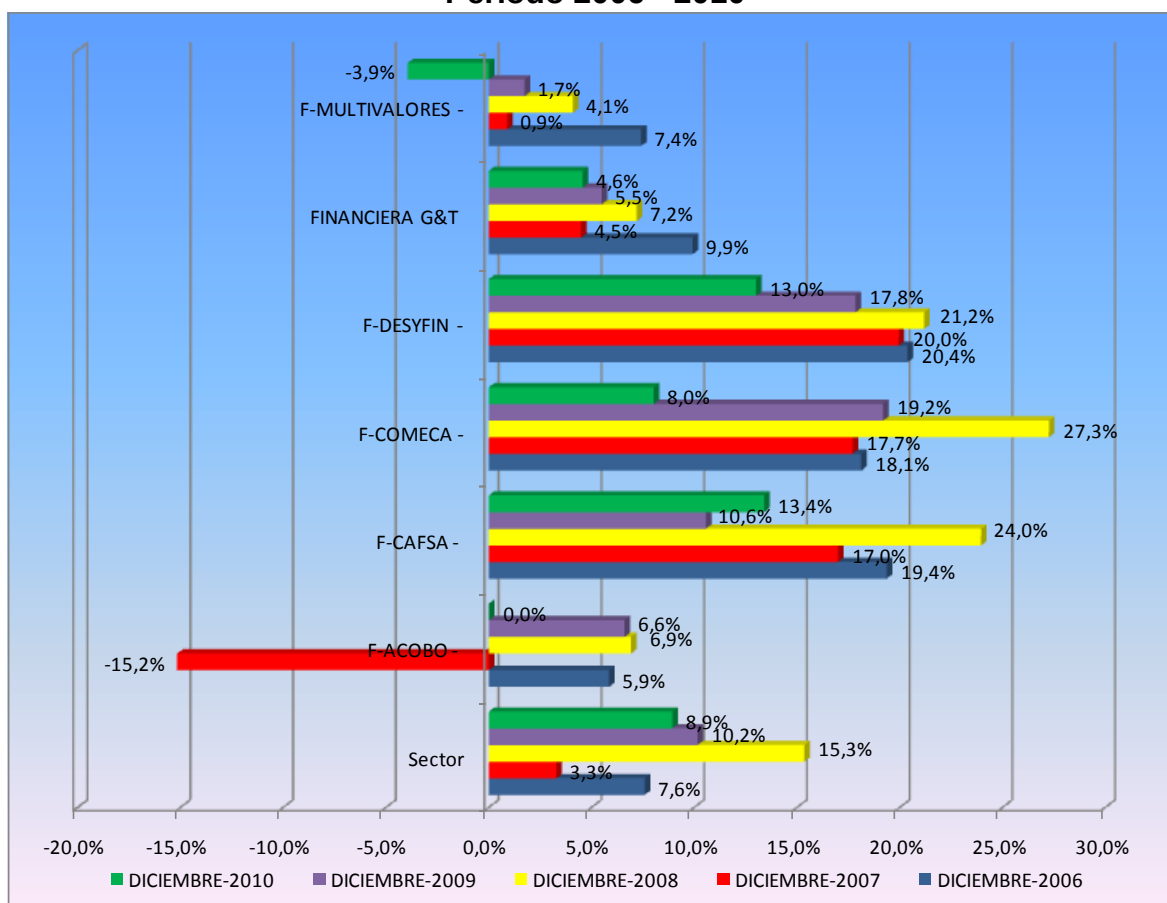
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Medida la utilidad con respecto al patrimonio promedio, el sector de empresas financieras alcanzó un índice del 8,9%, es decir, una disminución de 1,3 puntos porcentuales respecto al índice de rentabilidad alcanzado a diciembre 2009 del 10,2%; segundo año consecutivo que muestra disminución en los resultados de éste indicador. En términos de rendimiento patrimonial, las empresas financieras que obtuvieron el mayor retorno sobre el patrimonio fueron Financiera Cafsa, S.A. (13,4%), Financiera Desyfin, S.A. (13,0%) y Financiera Comeca, S.A. (8,0%). (Ver gráfico N° 105).

Gráfico N° 105. Empresas financieras no bancarias
Rentabilidad sobre el patrimonio promedio
Período 2006 - 2010



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

A partir de Junio 2010, el Acuerdo SUGEF 24-00 Reglamento para juzgar la situación económica-financiera de las entidades fiscalizadas, incorporó de entre sus modificaciones que el elemento de Evaluación de rendimientos sólo contaría con el indicador Utilidad o Pérdida Acumulada Trimestral. Al cierre de diciembre 2010 el sector de empresas financieras no bancarias obtuvo un 3,2% y a dicha fecha todas las entidades del sector, al exceder el parámetro inferior de normalidad fijado (0,0%), ubican tanto el indicador como el elemento en nivel normal de riesgo. (Ver gráfico N° 105).

6. Cooperativas de ahorro y crédito

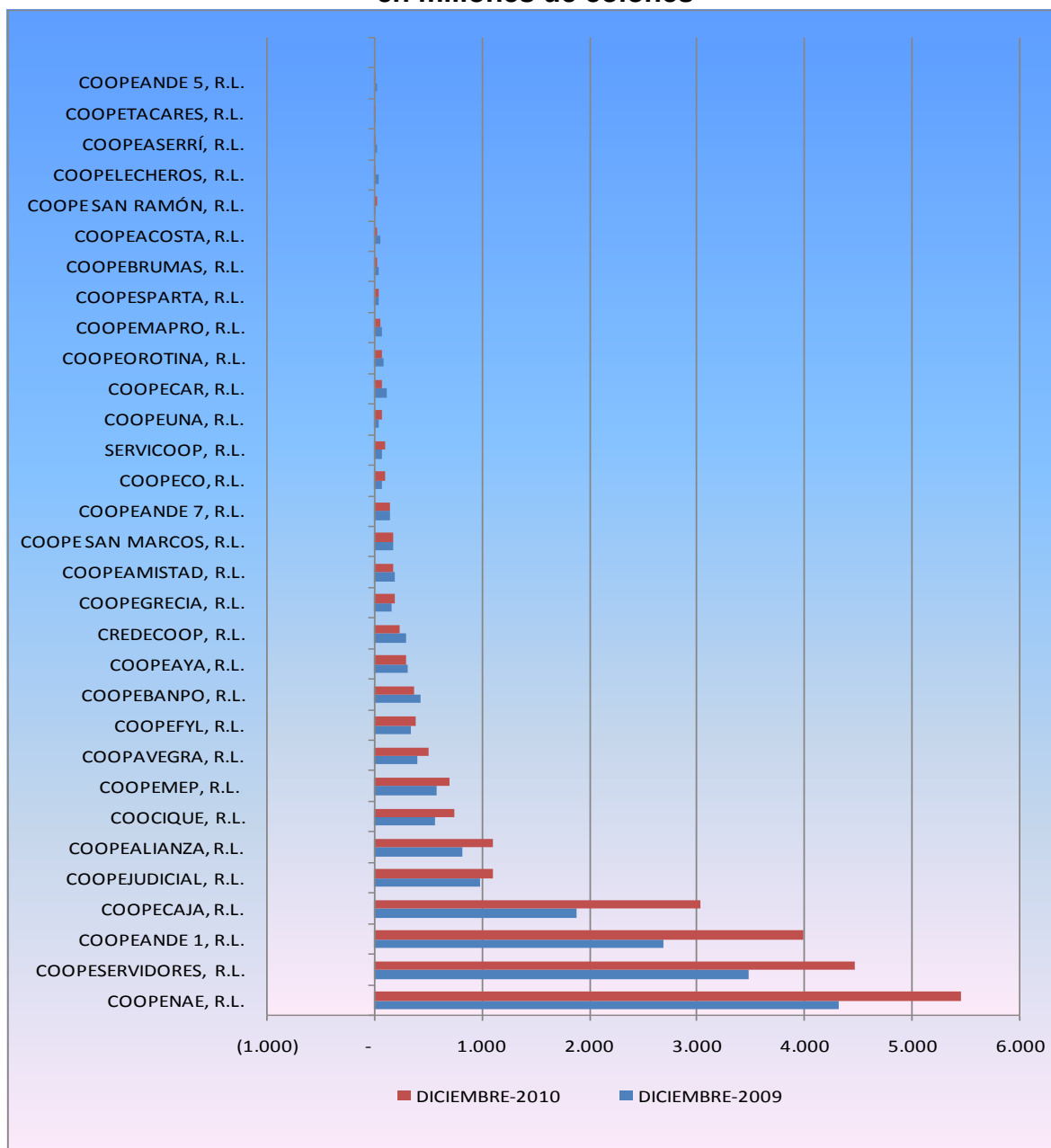
Durante el periodo 2010, el sector cooperativo generó utilidades por ₡23.803,3 millones, lo que representó un incremento del 28,3% (₡5.257,4 millones) sobre las generadas en el año anterior (₡18.545,9 millones), para un rendimiento sobre el patrimonio contable promedio del 10,6%, razón que se ubicó por encima del índice de inflación acumulado a la fecha base de este estudio (5,8%).

De manera individual, en el período en estudio, solamente Coopeande 5, R.L. mostró pérdidas por un monto de ₡4,3 millones, las restantes treinta cooperativas supervisadas presentaron utilidades, seis de las cuales contribuyeron a la generación del 80% (₡19.146,9 millones) de dicha utilidad: Coopenae, R.L. aportó el 22,9% con ₡5.450,6 millones, Coopeservidores, R.L. el 18,8% con ₡4.465,5 millones, Coopeande, N° 1 R.L. el 16,7% con ₡3.980,5 millones, Coopecaja, R.L. el 12,8% con ₡3.036,8 millones, Coopejudicial. R.L. el 4,7% con ₡1.111,5 y Coopealianza, R.L. el 4,6% con ₡1.102,0 millones. En el gráfico N° 106 se observan las utilidades generadas por cada cooperativa.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico N° 106. Cooperativas de ahorro y crédito
Utilidades por entidad
Período 2009 – 2010
-en millones de colones-



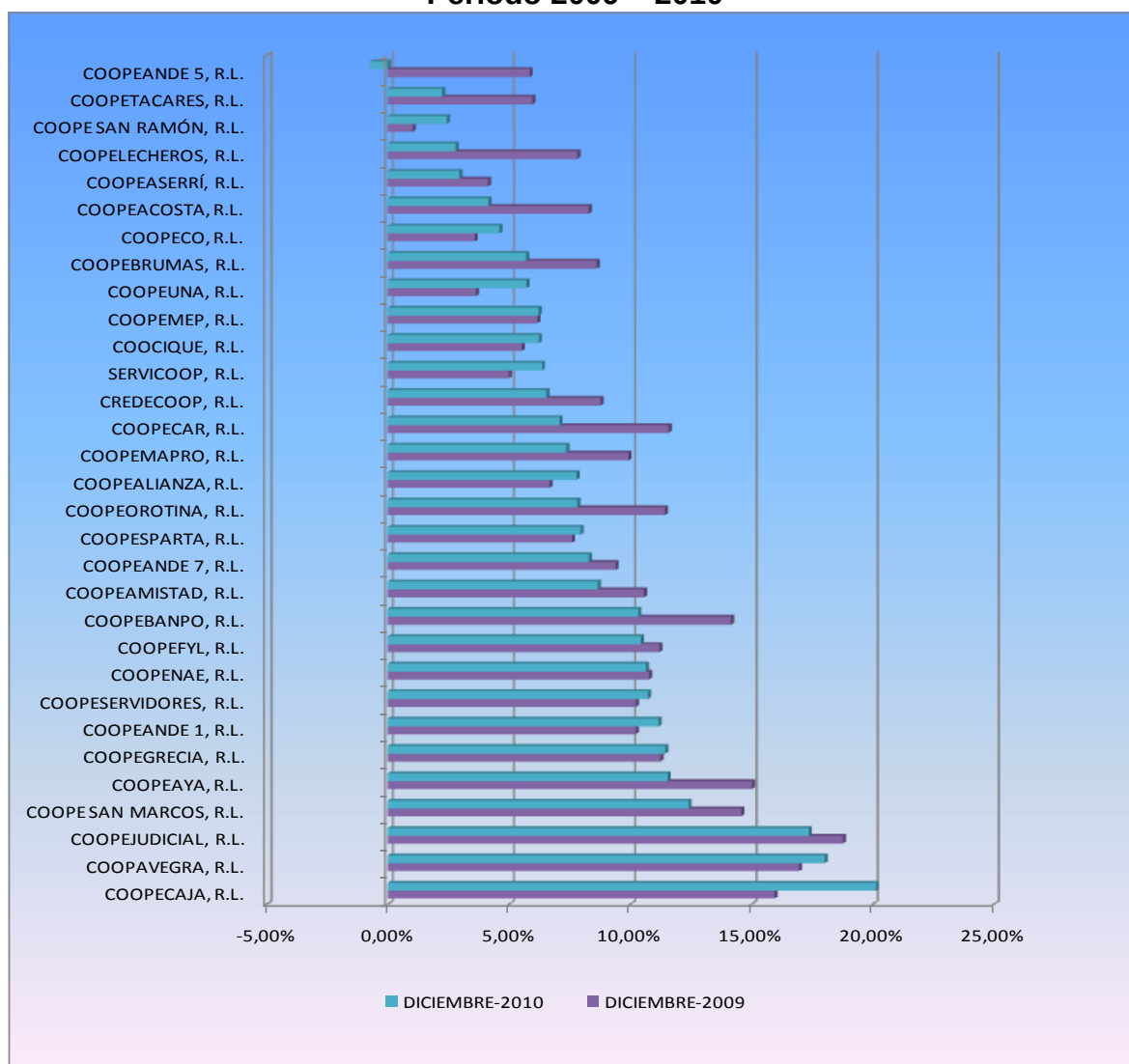
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

De las treinta y un cooperativas supervisadas, veintidós ubicaron el índice de rendimiento sobre el patrimonio promedio por encima del nivel de inflación (5,8%). Las entidades con los índices más altos fueron Coopecaja, R.L (20,1%) Coopavegra, R.L (18,0%), y Coopejudicial, R.L (17,4%). Por su parte, nueve entidades no lograron superar dicho índice.

Gráfico 107. Cooperativas de Ahorro y Crédito
Rentabilidad sobre patrimonio promedio
Período 2009 – 2010



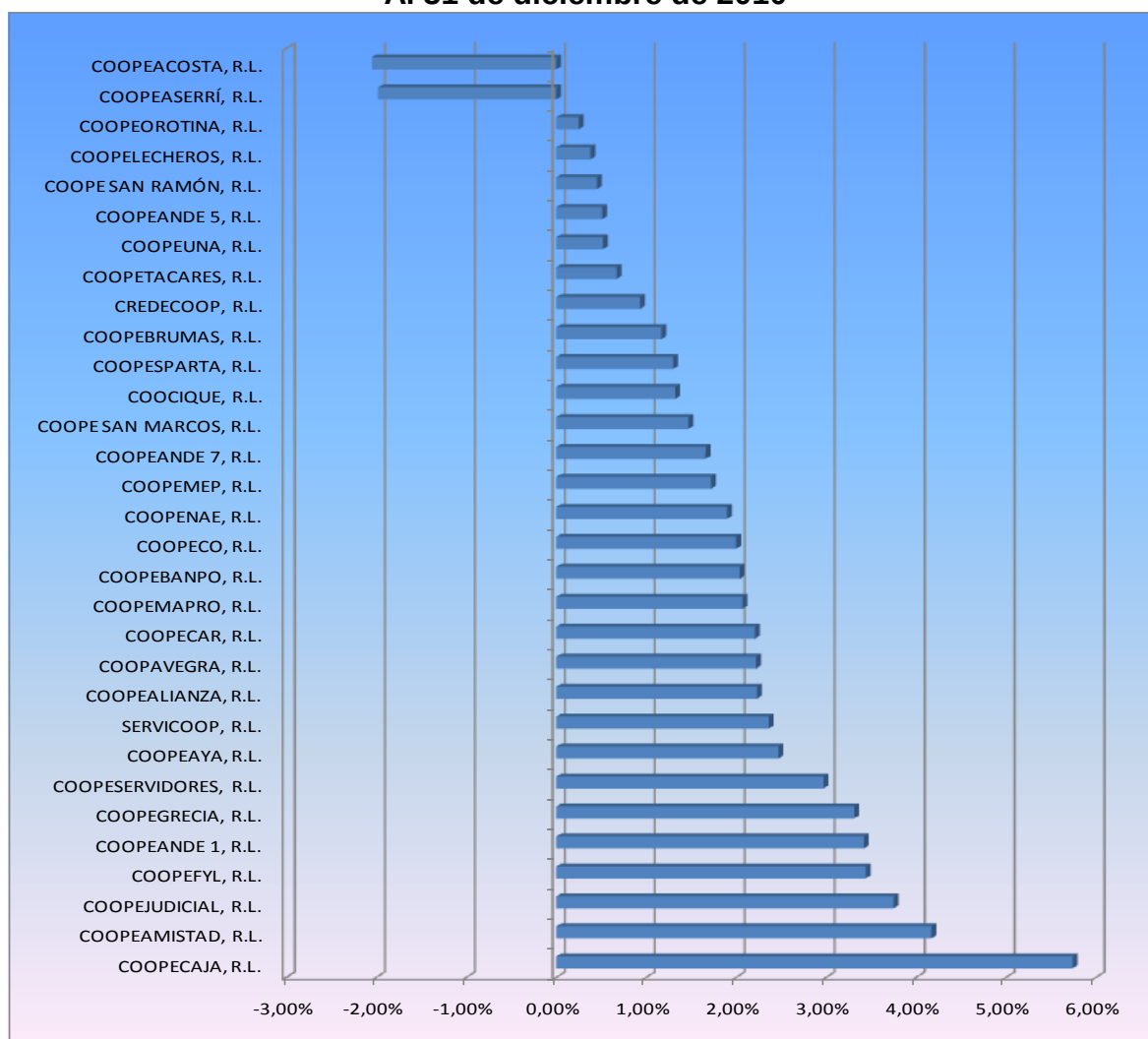
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Analizando a diciembre de 2010, el índice de rentabilidad acumulada de los últimos tres meses sobre el patrimonio promedio de los últimos tres meses, se tiene que Coopeacosta, R.L. y Coopeaserrí, R.L. presentan resultados negativos de 2,1% y 2,0% respectivamente; mientras Coopecaja, R.L. y Coopeamistad, R.L. muestran los rendimientos más elevados con 5,7% y 4,2% respectivamente.

Gráfico 108. Cooperativas de Ahorro y Crédito
Rentabilidad acum 3 meses sobre patrimonio
Contable promedio últimos 3 meses
Al 31 de diciembre de 2010



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

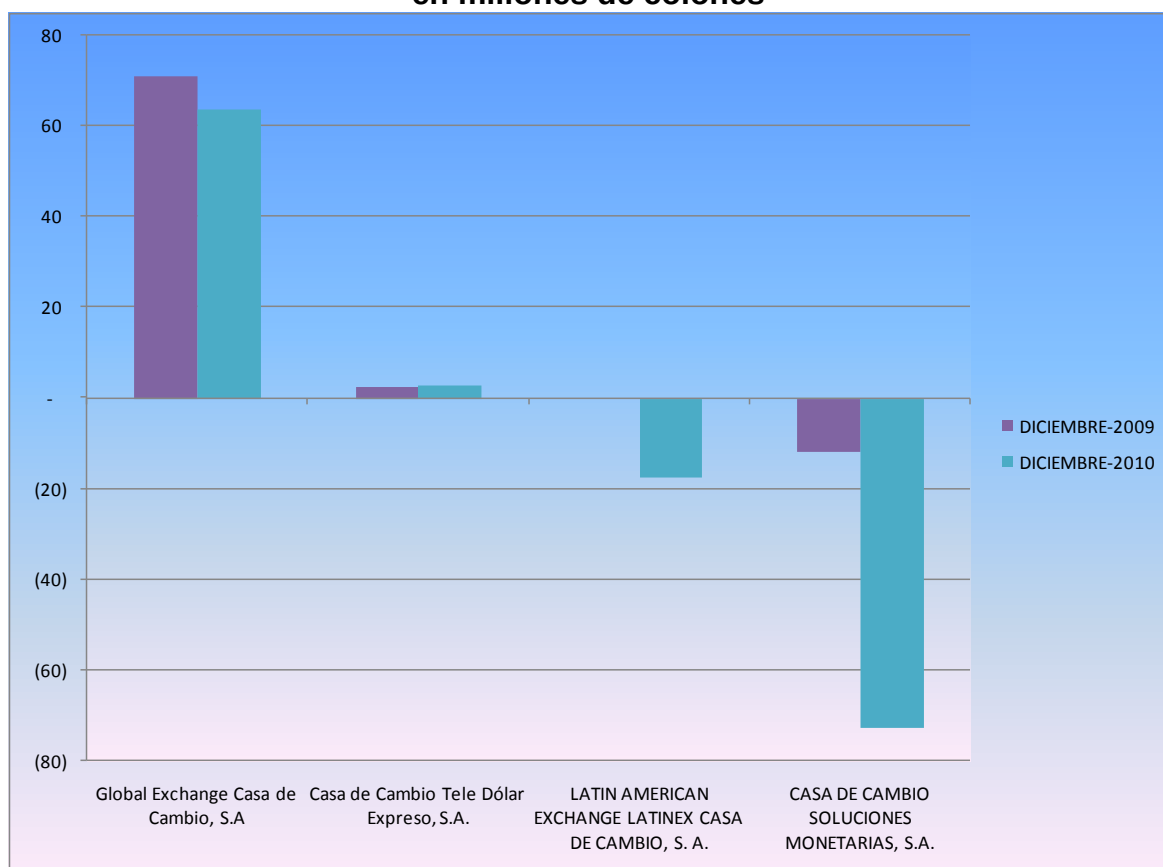
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

7. Casas de cambio

El Sector de Casas de Cambio presentó pérdidas por ₡23,5 millones, ₡85,4 millones (138%) menos que las mostradas a diciembre del 2009 (₡61,9 millones). Por entidad, Global Exchange Casa de Cambio, S.A. y Casa de Cambio Teledólar Expreso, S.A. reflejaron utilidades por ₡63,5 millones y ₡2,9 millones, respectivamente, en tanto que Casa de Cambio Soluciones Monetarias, S.A. y Latin American Exchange Casa de Cambio, S.A. presentaron una pérdida por ₡72,5 millones y ₡17,4 millones respectivamente.

Gráfico N° 109. Casas de Cambio
Utilidades por entidad
Período 2009 – 2010
-en millones de colones-



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

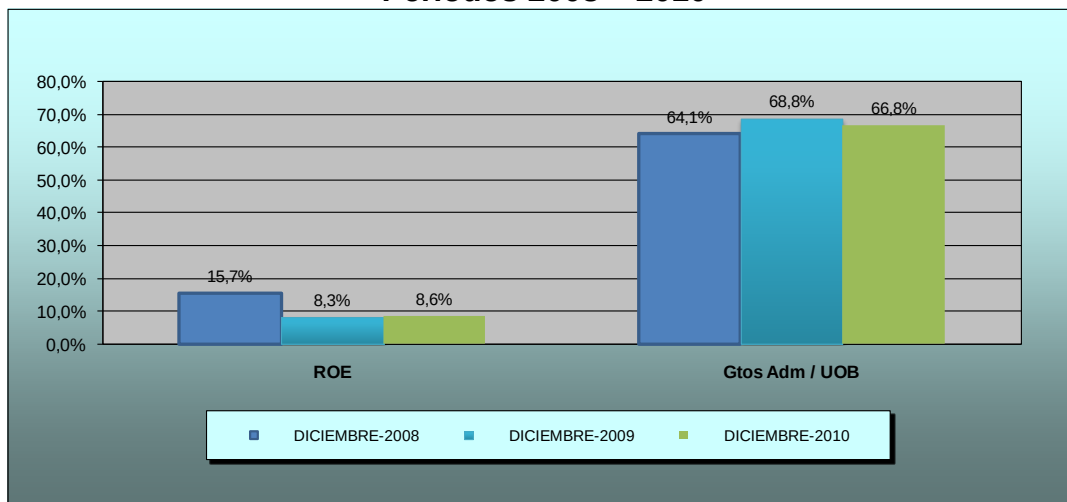
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

8. Conglomerados Financieros

Los gastos de administración consolidados acumulados durante el 2010 por parte de los conglomerados financieros ascendieron a ₡401.849,9 millones, evidenciándose un crecimiento del 5,4% respecto de lo acumulado en el 2009. Estos gastos absorbieron el 66,8% de la utilidad operacional bruta consolidada (₡601.539,7 millones), generándose una utilidad final para el sector de ₡106.762,8 millones a diciembre de 2010. Ello produjo un rendimiento sobre el patrimonio contable promedio del 8,6%, mayor al porcentaje del 8,3% mostrado un año atrás. El gráfico 40 muestra el nivel alcanzado por estas variables al cierre de los tres últimos años.

Gráfico N° 110. Sector conglomerados financieros
ROE y Gastos Administrativos sobre Utilidad Operacional Bruta
Períodos 2008 – 2010



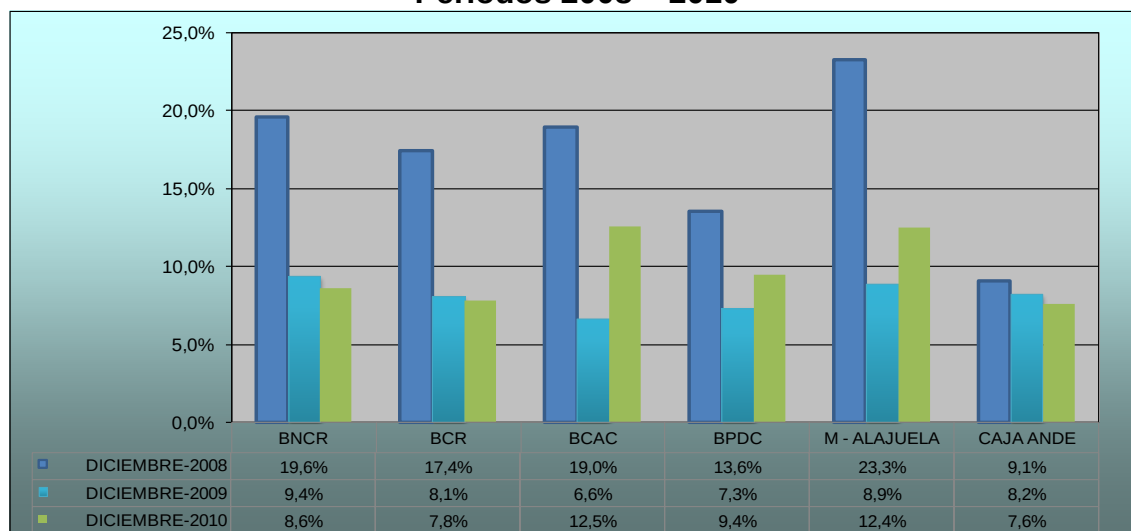
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

El gráfico 111 permite observar el rendimiento sobre el patrimonio que cada conglomerado financiero obtuvo al término de diciembre del 2008, 2009 y del 2010.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

**Gráfico N° 111. Sector conglomerados financieros
Rendimiento sobre el patrimonio por grupos financieros
Períodos 2008 – 2010**



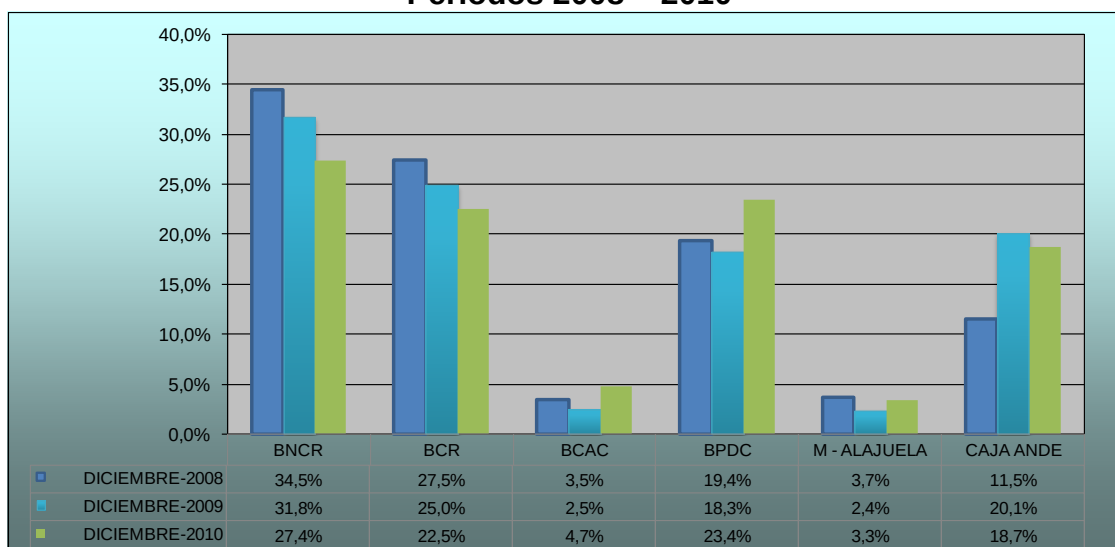
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Los conglomerados financieros del Banco Nacional, Banco de Costa Rica y Caja de Ande disminuyeron su participación porcentual sobre las utilidades para el período 2010, mientras que el del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, Banco Crédito Agrícola de Cartago y Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo las aumentaron, en especial el Banco Popular, con un crecimiento del 5,1% (¢8.697,2 millones) respecto al periodo anterior. A pesar de lo anterior, los grupos con mayor contribución en la generación de las utilidades del sector son los del Banco Nacional y Banco de Costa Rica, con un 27,4% y un 22,5%, respectivamente. La participación porcentual sobre la utilidad consolidada total se muestra en el gráfico 112.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico N° 112. Sector conglomerados financieros
Participación porcentual sobre la utilidad consolidada total
Períodos 2008 – 2010



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

9. Grupos financieros del sector bancario privado

Los gastos de administración consolidados acumulados de los grupos financieros del sector bancario privado ascienden a \$257.090,9 millones a diciembre del 2010, evidenciándose un crecimiento del 4,6% respecto de lo acumulado en el 2009.

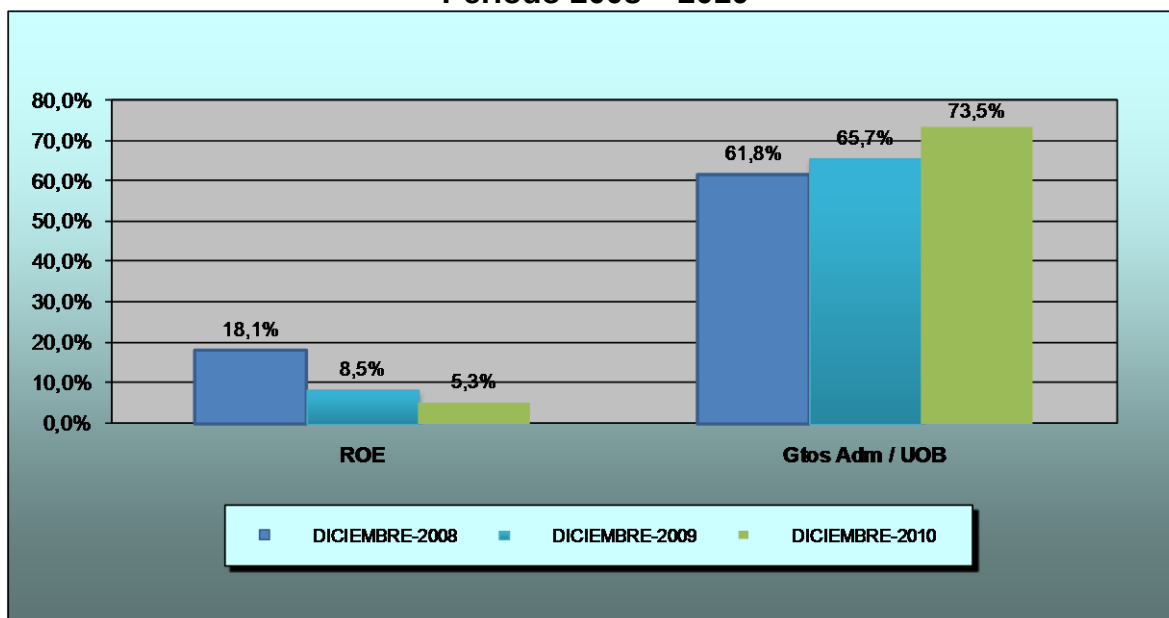
El rubro destinado a gastos de personal continúa siendo la principal partida de dichos gastos (51,4%) y exhibe un incremento del 8,0% (\$9.791,9 millones) respecto de diciembre del 2009.

Por su parte, la utilidad operacional bruta del sector asciende a \$349.804,9 millones y los gastos administrativos respecto de dicha utilidad representan un 73,5%, ubicándose por encima en 7,8 puntos porcentuales en relación con diciembre del 2009. Así, mientras que el nivel de gastos de administración creció un 4,6 % en el 2010, la utilidad operacional bruta mostró una disminución del 6,5%. El gráfico N° 113 muestra el nivel alcanzado por esta variable al cierre de los tres últimos años.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

**Gráfico N° 113. Grupos financieros sector bancos privados
ROE y Gastos Adm. sobre Utilidad Operacional Bruta
Período 2008 – 2010**



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 (68,8% 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 ₡128.372,1 millones al término del 2010, monto que representa un 36,7% de la utilidad operacional bruta antes indicada.

La utilidad neta⁷ de los grupos financieros del sector de bancos privados asciende a ₡30.128,6 millones en el período 2010, lo cual permite un rendimiento sobre el patrimonio contable promedio del 5,3%. Este porcentaje es inferior al mostrado a diciembre del 2009 (8,5%), al disminuir la utilidad en un 34,6%, producto de la reducción de las utilidades en siete 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 por el comportamiento hacia la baja del tipo de cambio al término del 2010.

⁷ Saldo acumulado para los últimos doce meses

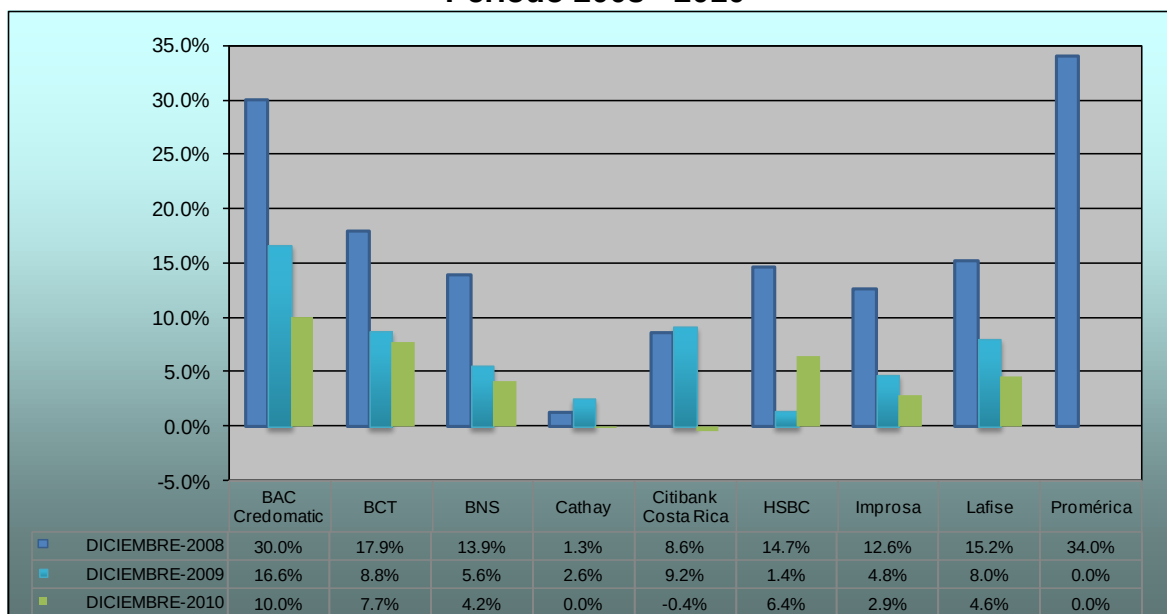
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

El patrimonio contable promedio creció en un 4,5% respecto del 2009 (¢24.626,8 millones), principalmente por aportes y capitalizaciones en ese periodo.

El gráfico N° 114 permite observar el rendimiento sobre el patrimonio que cada grupo financiero privado obtuvo al término de diciembre del 2008, 2009 y 2010.

Gráfico N° 114. Grupos financieros sector bancos privados
Rendimiento sobre el patrimonio por grupos financieros
Período 2008 - 2010



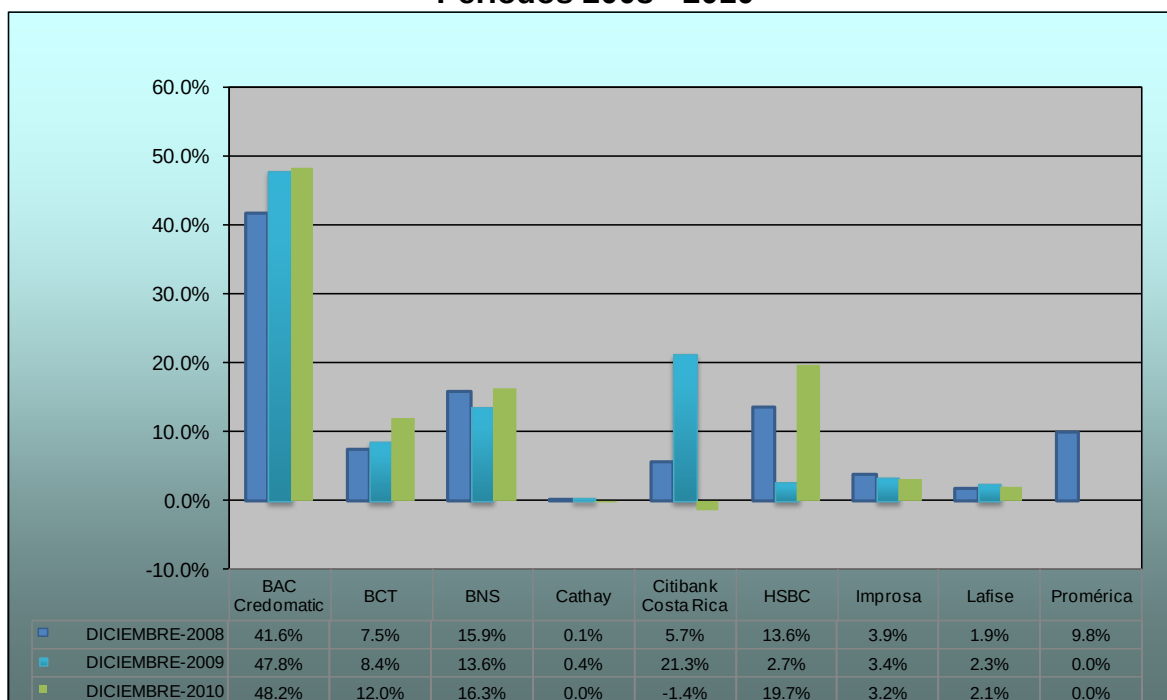
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

En el gráfico N° 115 se observa que tres grupos financieros acumulan el 84,2% de la utilidad consolidada total generada por el sector, donde sus participaciones relativas son: Grupo Financiero BAC Credomatic un 48,2%, Grupo Financiero HSBC 19,7% y Grupo Financiero BNS un 16,3%, a diciembre del 2010.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico N° 115. Grupos financieros sector bancos privados
Participación porcentual sobre la utilidad consolidada total
Períodos 2008 - 2010



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

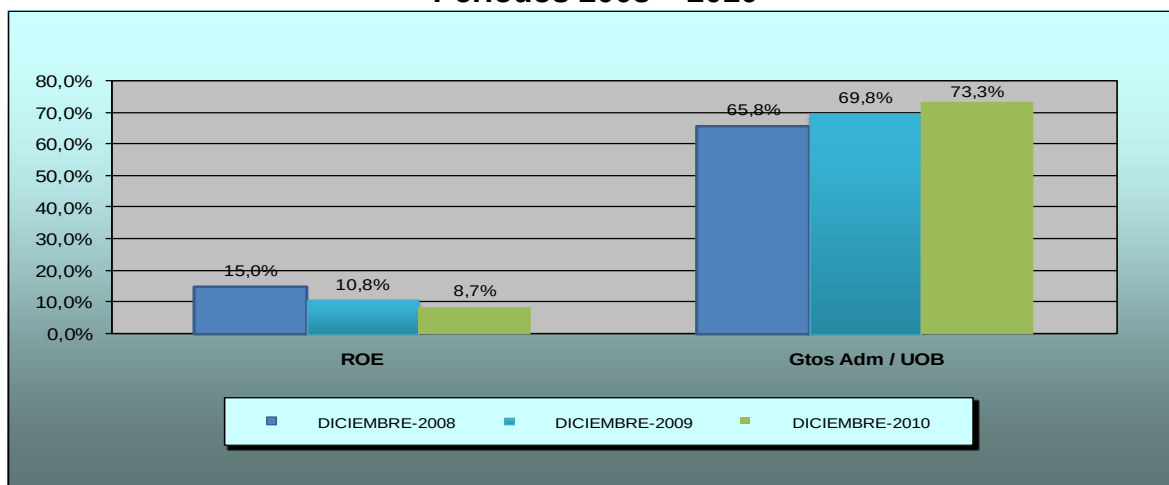
9. Grupos financieros no bancarios

Los gastos de administración consolidados acumulados durante el 2010 por parte de los grupos financieros no bancarios ascendieron a ₡11.688,5 millones, evidenciándose un decrecimiento del -5,0% respecto de lo acumulado en el 2009. Estos gastos absorbieron el 73,0% de la utilidad operacional bruta consolidada (₡15.935,7 millones), generándose una utilidad final para el sector de ₡2.783,4 millones a diciembre de 2010. Ello produjo un rendimiento sobre el patrimonio contable promedio del 8,7%, menor al porcentaje del 10,8% mostrado un año atrás. El gráfico N° 116 muestra el nivel alcanzado por estas variables al cierre de los tres últimos años.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

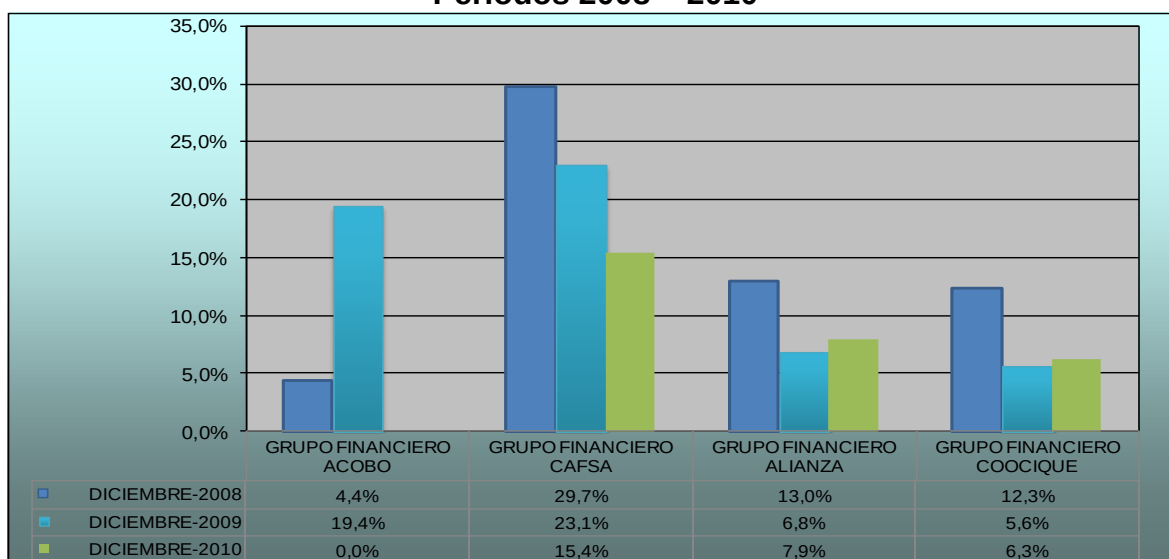
**Gráfico N° 116. Sector Grupos Financieros No Bancarios
ROE y Gastos Adm. sobre Utilidad Operacional Bruta
Períodos 2008 – 2010**



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

El gráfico N° 117 permite observar el rendimiento sobre el patrimonio que cada Grupo Financiero No Bancario obtuvo al término de diciembre del 2008, 2009 y del 2010.

**Gráfico N° 117. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Rendimiento sobre el patrimonio por grupos financieros
Períodos 2008 – 2010**



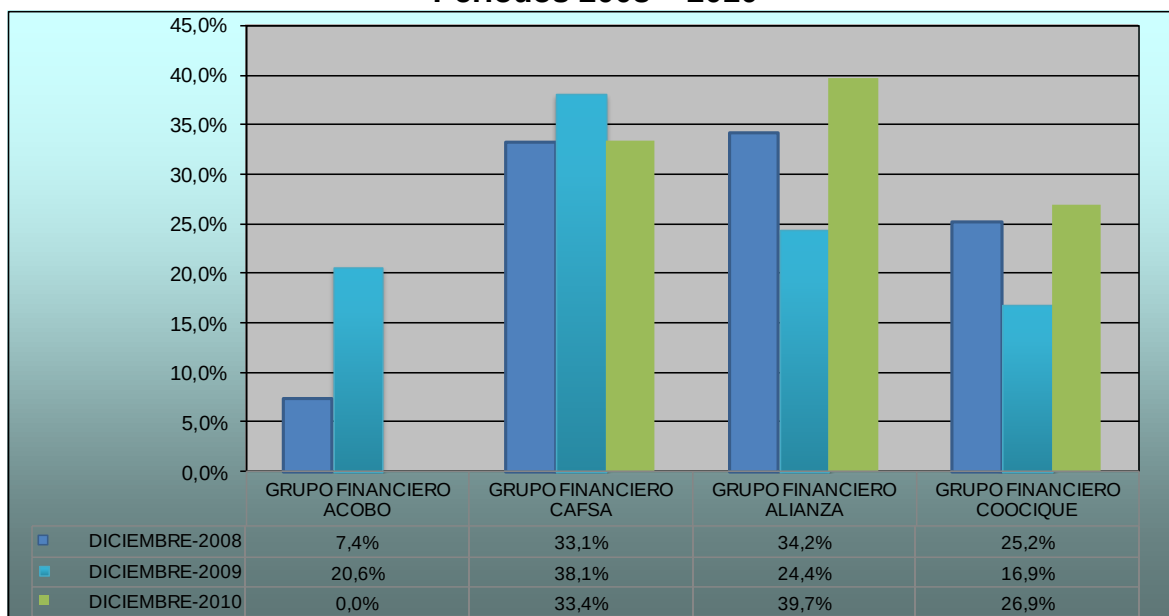
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

El Grupo Financiero Cafsa disminuyó sus utilidades para el periodo 2010, mientras que el Grupo Financiero Coocique y Grupo Financiero Alianza aumentaron las mismas, en el caso del Grupo Financiero Acobo se reduce a cero por su traslado al sector de Grupos Financiero Bancarios. A pesar de lo anterior, el Grupo Financiero Cafsa es el de mayor contribución en la generación de las utilidades del sector. La participación porcentual sobre la utilidad consolidada total se muestra en el gráfico N° 118.

Gráfico N° 118. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Participación porcentual sobre la utilidad consolidada total
Períodos 2008 – 2010



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

H. OPERACIONES INTRAGRUPPO

Las operaciones intragrupo corresponden a las transacciones efectuadas entre entidades del mismo grupo financiero y que, al momento del cierre contable, quedaron registradas en sus estados financieros. Dichas operaciones tienen la particularidad de que resultan del giro normal del negocio y se establecen por las operaciones activas y pasivas que se mantienen entre entidades del mismo grupo.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

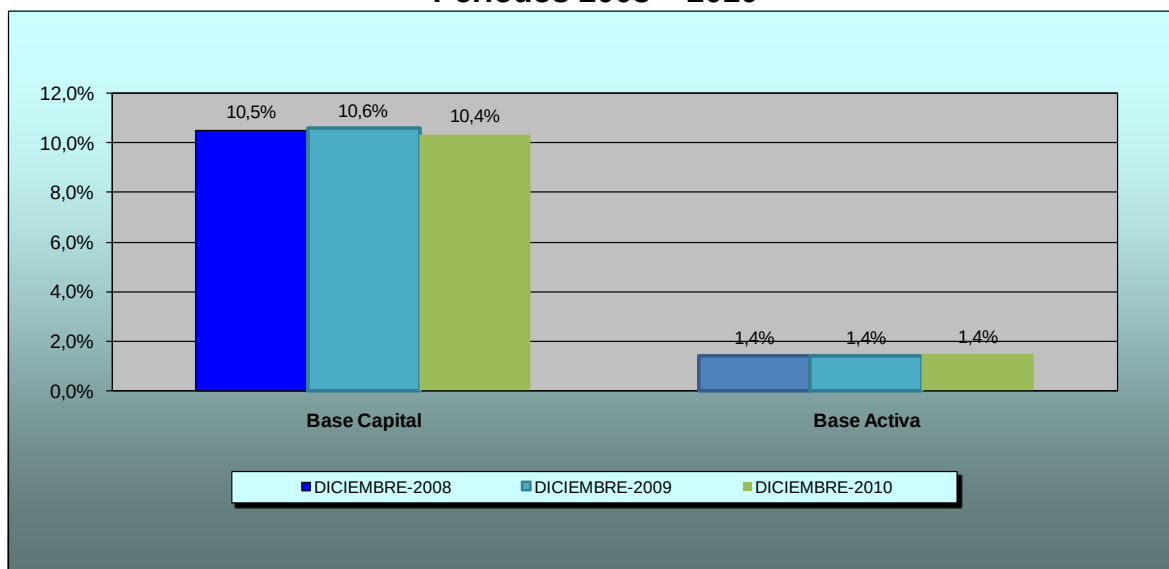
Memoria Anual 2010

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 2010, si se comparan las operaciones financieras intragrupo exhibidas por el sector de conglomerados financieros con respecto al activo agregado, se observa que aquéllas ascienden a ₡132.627,2 millones y muestran un nivel de vinculación financiera del 1,4%. Si se relacionan con el patrimonio consolidado del sector, llegan a representar un 10,4%, lo cual es inferior en 0,2 puntos porcentuales al índice de diciembre del 2009. (Ver gráfico 119).

Gráfico 119. Sector conglomerados financieros
Operaciones financieras intragrupo
Períodos 2008 – 2010



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

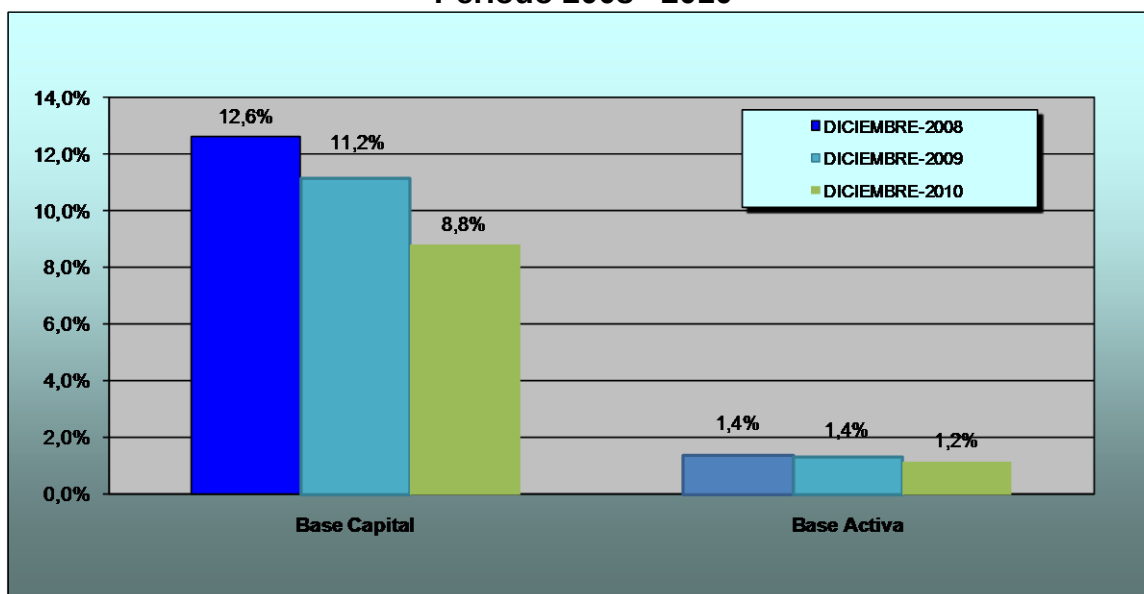
2. Grupos financieros del sector bancario privado

Al 31 de diciembre del 2010, los grupos financieros reportan \$51.401,1 millones de operaciones financieras intragrupo, las cuales representan un 1,2% del activo agregado del sector⁸, rubro que disminuyó respecto del 1,4% mostrado al 31 de diciembre del 2009.

Las operaciones financieras intragrupo respecto del patrimonio ajustado del sector disminuyeron, al pasar de un 11,2% mostrado al 31 de diciembre del 2009 a un 8,8% al 31 de diciembre del 2010.

Las disponibilidades son el rubro más importante dentro de las operaciones intragrupo. Si se excluyen los \$35.685,2 millones de disponibilidades (69,4% del total) que se reportan a diciembre del 2010, el nivel de vinculación se sitúa en 2,7% respecto del patrimonio ajustado, lo cual evidencia el volumen de operaciones líquidas entre compañías del mismo grupo financiero. En el gráfico N° 120 puede apreciarse la relación intragrupo mostrada por los grupos financieros privados a diciembre del 2008, 2009 y 2010, tanto sobre la base del patrimonio como sobre los activos.

Gráfico N° 120. Grupos financieros sector bancos privados
Nivel de operaciones financieras intragrupo
Período 2008 –2010



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

⁸ Se utiliza el activo agregado sujeto a consolidación, excluyendo el monto de las participaciones de las controladoras en sus subsidiarias.

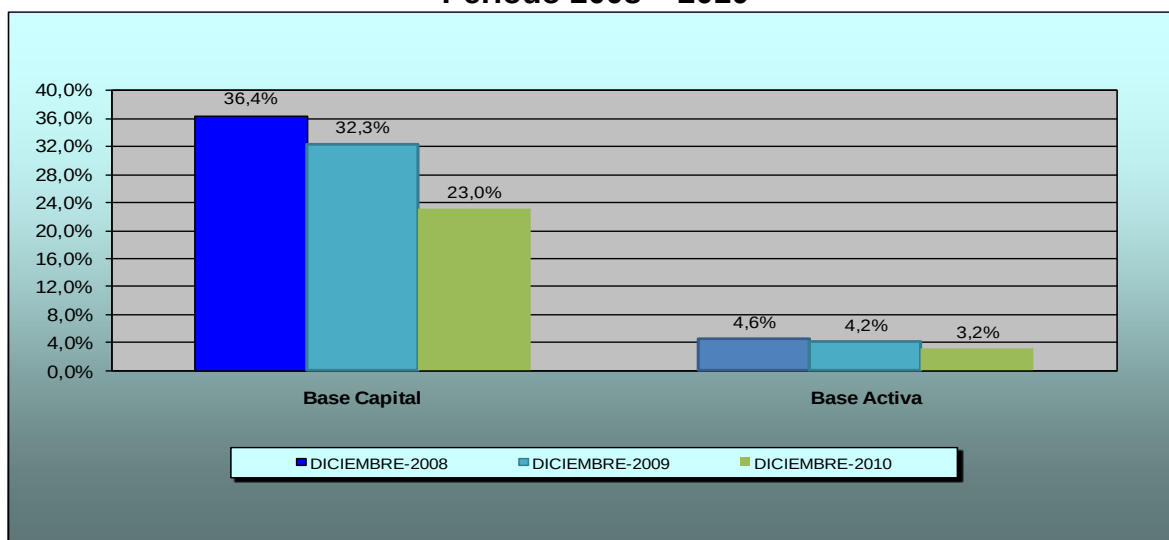
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

3. Grupos financieros no bancarios

Al cierre del 2010, si se comparan las operaciones financieras intragrupo exhibidas por el sector de Grupos Financieros No Bancarios con respecto al activo agregado consolidable, ascienden a \$7.763,1 millones y muestran un nivel de vinculación financiera del 3,2%. Si se relacionan con el patrimonio consolidado del sector, llegan a representar un 23,0%, lo cual es inferior en 9,3 puntos porcentuales al índice de diciembre del 2009. (Ver gráfico 121).

Gráfico 121. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Operaciones financieras intragrupo
Período 2008 – 2010



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

I. RIESGO DE SOLVENCIA

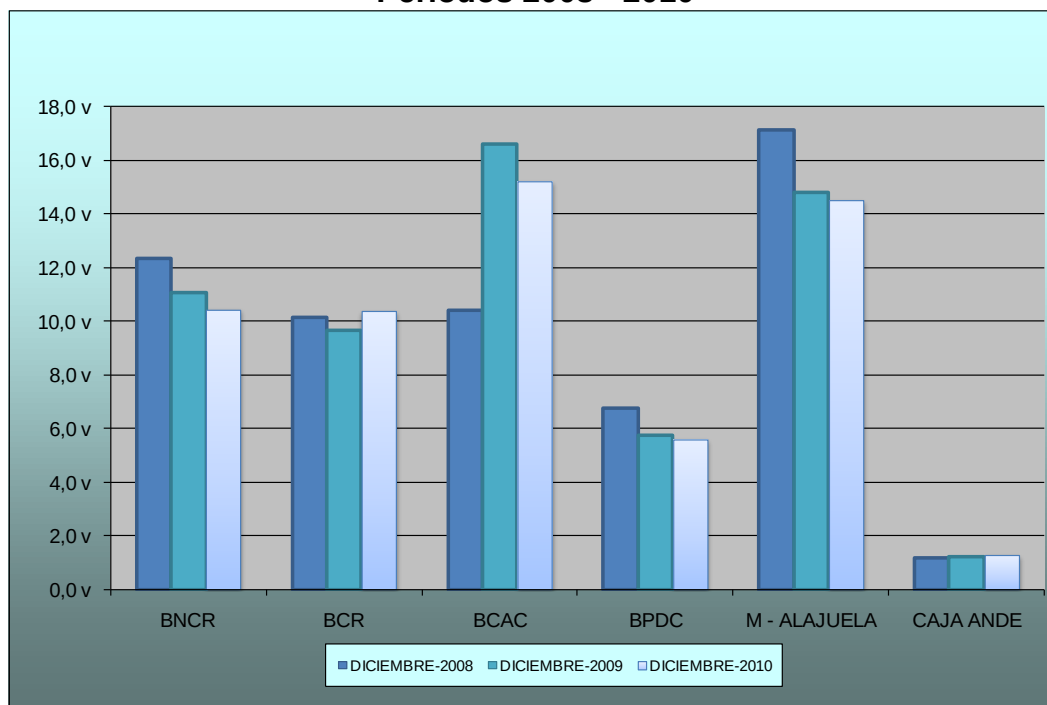
1. Conglomerados financieros

El índice de apalancamiento del sector de conglomerados muestra una relación de activos con respecto al patrimonio de 7,6 veces, relación inferior en 0,20 veces a la mostrada un año atrás. De manera general, los conglomerados financieros de bancos estatales exhiben niveles de apalancamiento que se ubican entre 10,4 y 15,2 veces: Banco de Costa Rica (10,4 v), Banco Nacional (10,4 v) y Banco Crédito Agrícola de Cartago (15,2 v). Los conglomerados de Banco Popular y Caja de Ande presentan apalancamientos de 5,6 y 1,3 veces, respectivamente, y el único conglomerado del sector mutualista, el de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, muestra un apalancamiento de 14,5 veces. En el gráfico 122 se observa el comportamiento de este indicador para diciembre 2008, 2009 y 2010.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 122. Sector conglomerados financieros
Apalancamiento de los conglomerados
En número de veces
Períodos 2008 - 2010



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

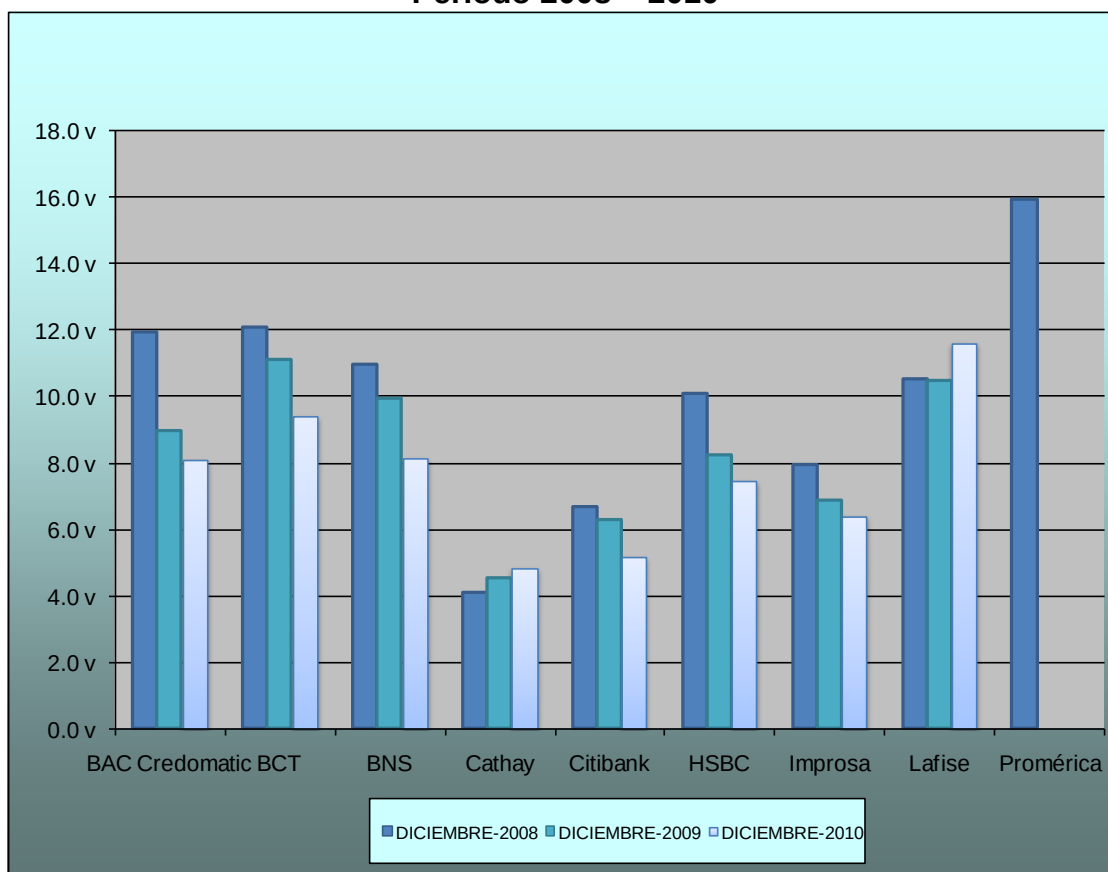
2. Grupos financieros del sector bancario privado

El índice de apalancamiento del sector consolidado muestra una relación de activos respecto del patrimonio de 7,5 veces a diciembre 2010, menor a la relación mostrada un año atrás (8,6 veces). De manera general, los grupos financieros vinculados al sector bancario privado que exhiben los mayores niveles de apalancamiento son Grupo Financiero Lafise (11,6 v), Grupo Financiero BCT (9,4 v), y Grupo Financiero BNS (8,2 v), como puede observarse en el gráfico N° 123.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico N° 123. Sector grupos financieros del sector bancario privado
Apalancamiento de los grupos financieros
En número de veces
Período 2008 – 2010



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

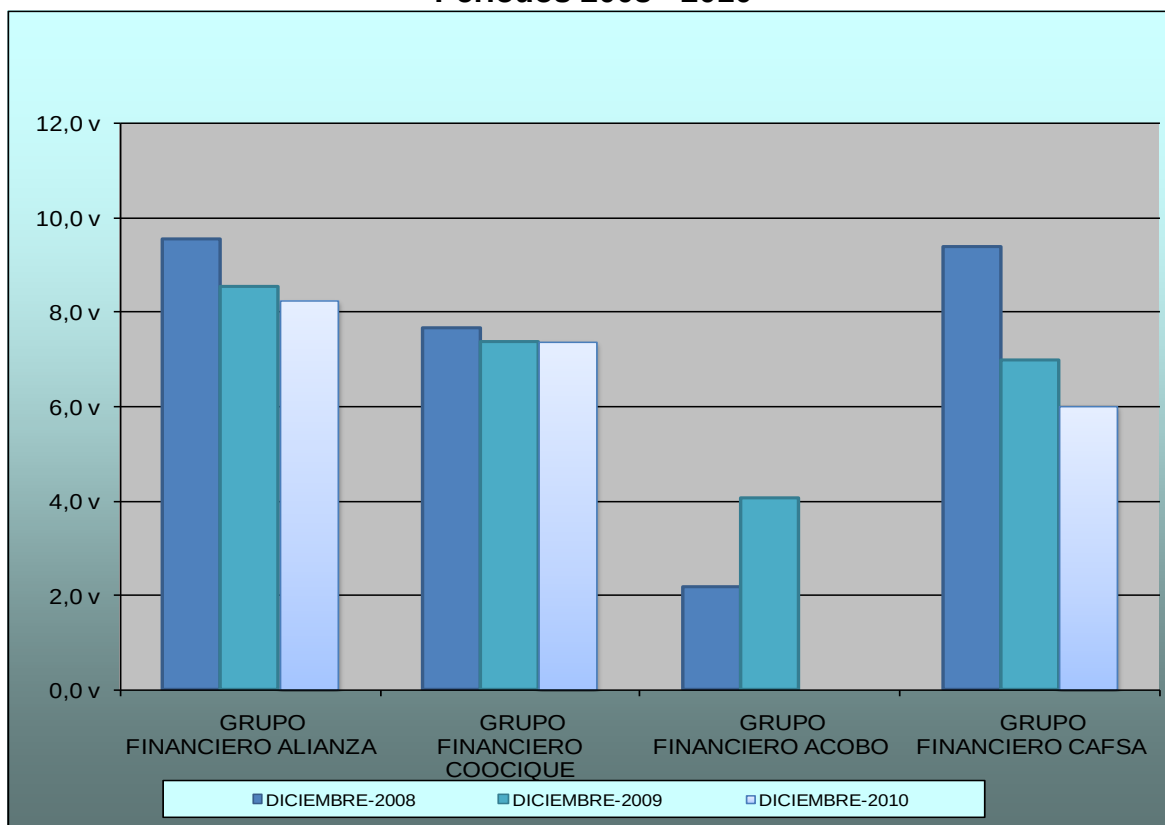
3. Grupos financieros no bancarios

El índice de apalancamiento del sector consolidado muestra una relación de activos con respecto al patrimonio de 7,5 veces, relación inferior en 6,9 veces a la mostrada un año atrás. De manera general, los Grupos Financieros No Bancarios exhiben niveles de apalancamiento que se ubican entre 6,0 y 8,0 veces: Grupo Financiero Alianza (8,3 v), Grupo Financiero Coocique (7,4 v) y Grupo Financiero Cafsa (6,0 v). En el gráfico 124 se observa el comportamiento de este indicador para diciembre 2008, 2009 y 2010.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Gráfico 124. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Apalancamiento de los conglomerados
En número de veces
Períodos 2008 - 2010



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 a 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 2010, el sector muestra una calificación global de riesgo normal con un nivel de 1,18, mejorando levemente respecto al cierre del período 2009 (1,21). Respecto de la calificación cuantitativa, se mantuvo en 1,08, mientras que la calificación cualitativa del área de gestión pasó de un 1,70 en diciembre del 2009 a un 1,55 en diciembre del 2010. (Ver cuadro 23).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

2. Sector vivienda

De acuerdo con las regulaciones establecidas dentro del modelo de calificación CAMELS, a diciembre del 2010, el sector de vivienda mantiene su calificación global, y sus calificaciones cuantitativas y cualitativas dentro del rango normal, con niveles de 1,12, 1,00 y 1,60, respectivamente. En relación con la calificación global obtenida cinco años atrás en dicho sector (1,30), se nota una mejora. (Ver cuadro 23).

Cuadro 23: Calificación modelo
Sector Bancos Públicos y Sector Vivienda
Períodos 2006 al 2010

Áreas	Nombre del indicador	Bancos Públicos					Sector Vivienda				
		DIC.06	DIC.07	DIC.08	DIC.09	DIC.10	DIC.06	DIC.07	DIC.08	DIC.09	DIC.10
SUFICIENCIA PATRIMONIAL											
	Suficiencia Patrimonial	16,97%	13,35%	13,63%	13,87%	14,31%	60,61%	55,17%	44,95%	45,60%	50,21%
CAPITAL											
	Compromiso Patrimonial	-2,15%	-0,60%	-0,36%	-0,46%	-0,46%	-0,10%	-0,16%	-0,11%	-0,05%	-0,01%
ACTIVO											
	Morosid. > a 90 días / Cart. Directa	1,81%	1,23%	1,86%	2,61%	2,41%	0,82%	0,93%	1,21%	1,51%	1,26%
	Pérd. Esp. Cart. Total / Cart. Total	2,71%	1,79%	1,85%	2,03%	1,90%	2,14%	1,47%	1,26%	1,16%	1,11%
MANEJO											
	Act.Prod. Inter. / Pasivo con Costo	1,17 V	1,12 V	1,07 V	1,08 V	1,10 V	1,48 V	1,43 V	1,40 V	1,43 V	1,46 V
	Gast. Ad. / Util. Operac. Bruta	64,60%	66,30%	63,90%	70,07%	67,38%	46,37%	50,38%	51,67%	47,62%	51,51%
EVALUACION RENDIMIENTOS											
	Rentab.s/ Act.Prod.Prom.(RAP)	2,58	2,28	2,16	1,27	N/A	3,98%	4,50%	3,84%	3,75%	N/A
	Rent. nom.s/ Pat. Prom.(RSP)	17,17	15,41	15,28	8,46	N/A	7,84%	9,55%	8,85%	8,57%	N/A
	Utilidad o Pérdida Acumulada Trimestral	N/A	N/A	N/A	N/A	2,48%	N/A	N/A	N/A	N/A	2,03%
LIQUIDEZ											
	Calce a un mes ajustado por volatilidad	1,97 V	1,57 V	1,54 V	1,79 V	1,82 V	1,92 V	2,09 V	2,05 V	2,31 V	2,16 V
	calce a tres meses ajustado por volatilidad	1,63 V	1,15 V	1,07 V	1,20 V	1,18 V	1,15 V	1,15 V	1,06 V	1,15 V	1,25 V
	Flujo de efectivo proyectado a dos meses	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,23 V	1,16 V	1,12 V	1,17 V	1,20 V
SENSIBILIDAD A RIESGOS MERCADO											
	Riesgo por Tasas	2,97	0,94	1,72	N/A	N/A	4,28%	3,71%	8,77%	N/A	N/A
	Riesgo por Tasas de Interes en colones	N/A	N/A	N/A	0,40%	0,13%	N/A	N/A	N/A	4,22%	2,79%
	Riesgo por Tasas de Interes en moneda extranjera	N/A	N/A	N/A	0,09%	0,30%	N/A	N/A	N/A	0,12%	0,11%
	Riesgo Cambiario	1,62%	1,39%	0,99%	1,40%	0,83%	0,27%	0,37%	0,49%	0,28%	0,12%
CALIFICACION CUANTITATIVA		1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,17	1,08	1,08	1,00	1,00
CALIFICACION CUALITATIVA		1,85	1,70	1,60	1,70	1,55	1,85	2,00	2,00	1,60	1,60
CALIFICACIÓN GLOBAL		1,24	1,21	1,19	1,21	1,18	1,30	1,27	1,27	1,12	1,12

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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

3. Bancos privados

Al cierre de diciembre del 2010, el Sector de Bancos Privados muestra una calificación cuantitativa de 1,08, que lo 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 en los últimos dos años. Respecto de la calificación global del Sector ésta se mantiene en 1,16 desde diciembre del 2008.

Cuadro 24. Calificación modelo CAMELS
Sector de Bancos Privados
Período 2006 al 2010

Áreas	Nombre del indicador	Bancos Privados				
		DIC.06	DIC.07	DIC.08	DIC.09	DIC.10
1,00		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Suficiencia Patrimonial	13,09%	12,32%	12,63%	13,69	15,08%
CAPITAL		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Compromiso Patrimonial	-0,23%	-0,51%	-0,58%	-0,62%	-0,64%
ACTIVO		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Morosid. > a 90 días / Cart. Directa	1,05%	1,21%	1,32%	1,74%	1,41%
	Pérd. Esp. Cart. Total / Cart. Total	1,35%	1,40%	1,46%	1,68%	1,50%
MANEJO		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Act.Prod. Inter. / Pasivo con Costo	1,00 V	0,99 V	1,00 V	0,97 V	1,03 V
	Gast. Ad. / Util. Operac. Bruta	60,61%	70,62%	57,74%	59,82%	70,86%
EVALUACION RENDIMIENTOS		1,00	2,00	1,00	1,00	1,00
	Rentab.s/ Act.Prod.Prom.(RAP)	2,35%	1,15%	2,00%	1,20%	N.A.
	Rent. nom.s/ Pat. Prom.(RSP)	20,15%	9,81%	20,25%	9,29%	N.A.
	Utilidad o Pérdida Acumulada Trimestral	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	2,60%
LIQUIDEZ		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Calce a un mes ajustado por volatilidad	1,37 V	1,65 V	1,51 V	1,69 V	1,60 V
	calce a tres meses ajustado por volatilidad	1,07 V	1,25 V	1,10 V	1,12 V	1,20 V
SENSIBILIDAD A RIESGOS MERCADO		1,00	1,00	1,50	1,50	1,50
	Riesgo por Tasas de Interes en colones	1,08%	1,82%	4,86%	0,67%	0,41%
	Riesgo por Tasas de Interes en moneda extranjera	N.A.	N.A.	N.A.	0,10%	0,18%
	Riesgo Cambiario	2,56%	3,33%	10,17%	7,23%	6,93%
CALIFICACION CUANTITATIVA		1,00	1,17	1,08	1,08	1,08
CALIFICACION CUALITATIVA		1,60	1,45	1,45	1,45	1,45
CALIFICACIÓN GLOBAL		1,12	1,22	1,16	1,16	1,16

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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

4. Empresas financieras no bancarias y Cooperativas

Este sector presentó una calificación global de 1,02 puntos, para una categoría de riesgo de operación normal. Con esta calificación el sector mejora ligeramente respecto al 2009, cuya calificación se ubicó 1,09 puntos. El principal factor que explica este cambio proviene del elemento cualitativo, cuyo puntaje pasó de 1,45 a 1,10 al finalizar el 2010.

Cuadro 25. Calificación modelo CAMELS
Sectores de Empresas Financieras No Bancarias y Cooperativas
Período 2006 al 2010

Áreas	Nombre del indicador	Empresas Financieras no Bancarias					Cooperativas de Ahorro y Crédito				
		DIC.06	DIC.07	DIC.08	DIC.09	DIC.10	DIC.06	DIC.07	DIC.08	DIC.09	DIC.10
SUFICIENCIA PATRIMONIAL		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Suficiencia Patrimonial	19,06%	20,75%	16,02%	17,85%	16,08%	19,21%	17,69%	17,43%	19,66%	23,03%
CAPITAL		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Compromiso Patrimonial	-1,52%	-0,91%	-1,18%	-0,84%	-0,47%	-3,78%	-4,94%	-4,56%	-1,94%	-2,34%
ACTIVO		1,50	1,00	1,00	1,00	1,00	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
	Morosid. > a 90 días / Cart. Directa	1,96%	1,57%	2,10%	1,89%	2,03%	1,08%	0,95%	1,05%	0,90%	0,79%
	Pérd. Esp. Cart. Total / Cart. Total	2,24%	1,20%	1,06%	1,04%	1,16%	2,13%	2,20%	2,22%	2,58%	2,04%
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	1,01 V	1,09 V	1,14 V	0,98 V	1,05 V	1,25 V	1,24 V	1,25 V	1,24 V	1,29 V
	Gast. Ad. / Util. Operac. Bruta	65,12%	63,53%	49,45%	59,80%	68,40%	54,96%	51,70%	55,09%	61,76%	57,86%
EVALUACION RENDIMIENTOS		1,50	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Rentab.s/ Act.Prod.Prom.(RAP)	1,40	2,29	3,28	2,33	n.a.	2,91	3,38	2,75	1,63	n.a.
	Rent. nom.s/ Pat. Prom.(RSP)	7,33	11,38	15,35	10,17	n.a.	12,87	16,09	13,92	8,08	n.a.
	Utilidad o Pérdida Acumulada Trimestral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3,20%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2,64%
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	1,87 V	1,69 V	1,52 V	1,50 V	1,82 V	1,97 V	1,78 V	1,94 V	2,13 V	2,52 V
	calce a tres meses ajustado por volatilidad	1,43 V	1,40 V	1,15 V	1,06 V	1,11 V	1,25 V	1,05 V	1,03 V	1,18 V	1,41 V
SENSIBILIDAD A RIESGOS MERCADO		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Riesgo por Tasas de Interes en colones	0,99%	1,55%	1,07%	0,78%	0,36%	0,42%	0,51%	1,56%	0,98%	0,62%
	Riesgo por Tasas de Interes en moneda extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	0,19%	0,33%	n.a.	n.a.	n.a.	0,15%	0,34%
	Riesgo Cambiario	1,51%	2,63%	8,94%	2,83%	3,38%	0,28%	0,33%	0,23%	0,30%	0,13%
CALIFICACION CUANTITATIVA		1,17	1,00	1,08	1,00	1,00	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08
CALIFICACION CUALITATIVA		1,50	1,15	1,70	1,45	1,10	1,50	1,50	1,65	1,50	1,75
CALIFICACIÓN GLOBAL		1,23	1,03	1,20	1,09	1,02	1,17	1,17	1,20	1,17	1,22

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

K. OTROS ASPECTOS RELEVANTES

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.

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	<u>Q Trabajos programables realizados*100%</u> Q Trabajos programables planificados	≥85 %	≥80<85 %	≥75<80 %	<75/ %
Ejecución promedio de trabajos	Cumplimiento del porcentaje esperado de terminación del trabajo, por meta e institucional	<u>% promedio terminación en trabajos realiza.</u> % promedio de terminación planificada en los trabajos	≥90 %	≥85<90 %	≥80 <85 %	<80 %

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Nota: En el caso del indicador “**Trabajos en proceso**” no se muestran parámetros, 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.

Resultados institucionales del período

INDICADORES DE GESTION ENUNCIADO	SUGEF AÑO 2010	
	FORMULA	%
EFICACIA DE LA PLANIFICACIÓN		
$\frac{Q \text{ Trabajos programables planificados terminados}}{Q \text{ Trabajos programables planificados}}$	$\frac{1049}{1180}$	88.90%
TRABAJOS PROGRAMABLES EN PROCESO		
Cantidad y % de avance del total de trabajos en proceso	92	47.56%
EJECUCIÓN PROMEDIO DE TRABAJOS PROGRAMABLES		
$\frac{\% \text{ promedio de terminación en los trabajos realizados}}{\% \text{ promedio de terminación planificada en los trabajos}}$	N/A	91.53%

Calificación de resultados

Eficacia de la planificación: El porcentaje promedio de trabajos programables que se realizó (dato institucional) es de **88.90%**⁹ y por tanto la calificación que corresponde al resultado es de “**excelente**”.

Trabajos en proceso: Se registraron en promedio **92** trabajos en proceso, con un grado de avance promedio de **47.56%**.

Ejecución promedio de los trabajos: Fue de **91.53%** y por consiguiente el resultado se cataloga de “**excelente**”.

⁹ Si a este resultado se le suma la equivalencia promedio de 247 trabajos adicionales terminados que no estaban programados y que fueron realizados en el período, el indicador de eficacia de la planificación aumenta a 109.83%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

i) 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 existen trabajos prioritarios que van surgiendo y que se van sumando a los trabajos normales del giro, lo cual afecta el cumplimiento de lo habitualmente programado para el período.

Algunos de esos trabajos fueron los siguientes:

- ✓ Intervención de Coopemex R.L.
- ✓ Ejecución del plan piloto de supervisión basada en riesgos, con el asesoramiento del Fondo Monetario Internacional.
- ✓ Estudios especiales sobre el efecto contagio del comportamiento de pago histórico nivel 3 (CPH3) y seguimiento de la liquidez en el sistema financiero nacional.
- ✓ Modificación de las siguientes normativas: SUGEF 14-09, SUGEF 1-05, Reglamento de Gobierno Corporativo, SUGEF 3-06, SUGEF 9-08
- ✓ Plan de Cuentas para Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros
- ✓ Reingeniería de los procedimientos de supervisión relacionados con la Ley 8204.
- ✓ Estudio de liquidez de las entidades financieras.
- ✓ Proyecto de Automatización del Valor en Riesgo.
- ✓ Desarrollo de metodologías para realizar análisis de valor agregado, establecer tiempos estándar y costeo ABC a los procedimientos de trabajo.
- ✓ Elaboración del borrador del reglamento interno de viáticos.
- ✓ Apoyo, coordinación y ejecución de la II Reunión Ordinaria de Superintendentes de los países miembros del Consejo Centroamericano de Superintendentes de Bancos de Seguros y de otras Instituciones Financieras.

LABORES Y HECHOS DESTACABLES

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

**Sector de Bancos Privados y Grupos Financieros,
y Bancos Públicos y Mutuales**

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Durante el segundo semestre del 2010 y en coordinación con personeros del Fondo Monetario Internacional (FMI), se inició la realización de un pan piloto para aplicar el enfoque de Supervisión basada en riesgos (SBR). Este enfoque de supervisión, empleado por las entidades reguladoras más desarrolladas a nivel internacional, procura la orientación de los esfuerzos hacia la evaluación de la calidad de los sistemas de gestión de riesgo de los bancos. En esta primera etapa se evaluó en dos bancos privados los principios atinentes al riesgo crediticio y en otro se aplicaron los referentes a los riesgos financieros.

Con esos estudios se propició con las entidades seleccionadas, una interiorización respecto al alcance del nuevo enfoque de supervisión, lo cual permitió que se conozcan los beneficios de avanzar hacia ese modelo, en el sentido de que permite una retroalimentación recíproca entre supervisores y supervisados para la determinación temprana de riesgos significativos que pueden afectar su estabilidad financiera.

Por otra parte, a partir del 01 de noviembre del 2010, Banco de Soluciones Financiera BANSOL, S.A., anterior Financiera Acobo, S.A., es parte del Sector de Bancos Privados.

Sector de Cooperativas y Financieras

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, dispuso autorizar a Latin American Exchange (L.ATINEX), Casa de Cambio, S.A., para que participe en el mercado cambiario de contado. De esta manera, durante el 2010, la entidad se incorporó a la supervisión de la SUGEF en materia de cumplimiento de las regulaciones de operaciones cambiarias.

Por otra parte, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, en aras de tutelar y salvaguardar los intereses de los ahorrantes y de conformidad con la obligación establecida en el artículo 136, en relación con los artículos 139 y 140, todos de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, acordó intervenir al Servicio Cooperativo Nacional de Ahorro y Crédito de los Trabajadores Costarricenses, Coopemex, R.L. a partir del 17 de febrero de 2010, con base en lo estipulado en los apartes v) y viii) del inciso d) del Artículo 136 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, que disponen la posibilidad de intervenir una entidad cuando la administración de los negocios se realice de una forma que ponga en peligro su seguridad y solvencia, así como al incumplimiento de las normas sobre suficiencia patrimonial.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Asimismo, durante el proceso de intervención de la Cooperativa, los Interventores fueron autorizados para ejecutar, en todos sus extremos, los actos y contratos encomendados por la Asamblea General Extraordinaria de Delegados de Coopemex, R.L., celebrada el 19 de junio del 2010, para concretar la oferta presentada por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal y del Fideicomiso COOPEMEX/BCR-2010, al representar un mecanismo que permitía atender y regularizar la totalidad de los pasivos de la Cooperativa intervenida, beneficiando a los ahorrantes y acreedores de ésta.

2) Normativa

La SUGEF, en su transición a un enfoque de supervisión con base en riesgos, impulsó la aprobación por el CONASSIF del Acuerdo SUGEF 2-10 “Reglamento sobre Administración Integral de Riesgos”, el cual desarrolla los aspectos mínimos que deben observarse para el desarrollo, la implementación y el mantenimiento de un proceso de administración integral de riesgos, asimismo se aprobó la modificación al modelo de calificación de entidades dispuesto en los Acuerdos SUGEF 24-00 y 27-00, esta modificación introdujo, la distinción de la entidades en grado de normalidad en tres niveles, permitiendo reflejar diferencias en cuanto a la solidez financiera y calidad de la gestión de riesgos de las entidades supervisadas.

A inicios del segundo semestre del 2010, se emitió el Acuerdo SUGEF 15-10 “Reglamento para la calificación de deudores con operaciones otorgadas con recursos del Sistema de Banca para el Desarrollo, Ley 8634”, normativa que vino a complementar el marco regulatorio para el ejercicio de la actividad de banca de desarrollo.

Finalmente, en un contexto de auge del uso de las figuras de titularización y fideicomiso para desarrollar proyectos tanto en el sector público como privado, se emite el Acuerdo SUGEF 13-10 “Reglamento sobre la gestión del riesgo de titularización y de fideicomisos”. Esta nueva regulación establece los requerimientos mínimos de gestión de riesgos que deben observar las entidades financieras supervisadas por la SUGEF que participen en procesos de titularización, atendiendo al papel que desempeñe la entidad en dichos procesos. Asimismo establece disposiciones que contribuyan a mitigar la posible afectación al patrimonio, la imagen o la reputación cuando una entidad financiera ejerce como fiduciario.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

3) Marco Legal

Un dato relevante que destaca en el marco legal que regula las labores de la Superintendencia General de Entidades Financieras es la elaboración del proyecto de “Ley de Creación del Sistema de Seguro de Depósitos y Resolución Bancaria”, el cual representa un cambio cualitativo importante en el sistema de seguridad financiera costarricense, cambiando el paradigma existente hasta el día de hoy. Este trabajo tuvo como resultado la elaboración y presentación del Proyecto de Ley ante la Asamblea Legislativa, la cual actualmente se encuentra estudiando dicho proyecto.

4) Mejoras tecnológicas

Se completó durante el año 2010 la tercera fase del sitio alerno de procesamiento, permitiéndole a la organización seguir trabajando, cuando un evento afecte el Centro de Cómputo principal.

En el sitio alerno de procesamiento están instalados los sistemas para soportar las funciones críticas de la organización, no solamente los sistemas asociados a la captura de información por parte de las entidades (SICVECA) y el Centro de Información Crediticia (CIC), sino también los sistemas a lo interno de la organización.

La conexión a los sistemas se puede realizar por medio de la Internet y desde una sala de operaciones ubicada en el edificio del Banco Central de Costa Rica.

La información es replicada en línea desde el edificio de la SUGEF hacia las oficinas del Museo del Oro en el centro de la Ciudad de San José, donde se encuentra el sitio alerno de procesamiento.

5) 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 Basilea, en materias como gestión integral de riesgos, capacidad sancionatoria del supervisor y potestades de supervisión consolidada, entre otros.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

6) Áreas en que se mantuvieron proyectos estratégicos

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

Supervisión

- Supervisión consolidada
- Supervisión transfronteriza
- 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
- Supervisión Basada en Riesgo (SBR)

Normativa y reformas legales

- Elaborar nueva normativa técnica
- Elaboración del reglamento de gestión integral de riesgo y modificación de la matriz de evaluación de la gestión
- Reforma legal
- Adoptar mejores prácticas de Basilea

Tecnologías de información

- Establecimiento del Plan de Continuidad del Negocio
- Instalación del sitio alternativo de trabajo
- Implementación Reglamento 14-09

Mejora continua

- Mejoramiento de la Cultura Organizacional
- Mejoramiento, en forma sostenida, de la calidad del proceso de supervisión

7) Estudios Especiales

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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

- Análisis del efecto contagio del comportamiento de pago histórico (CPH) nivel 3 en el Sistema Financiero Nacional. Periodo diciembre 2007 a diciembre 2009.
- Informes al seguimiento de la liquidez en el Sistema Financiero Nacional, con corte a abril y agosto del 2010.
- Desarrollo interno del software automatizado del cálculo del valor en riesgo (VaR) junto con el Departamento de informática.

8) Actividades con organismos internacionales

Fondo Monetario Internacional

Conjuntamente con la asistencia técnica del Fondo Monetario Internacional para implementar la Supervisión Basada en Riesgo, se desarrolló el Manual de Evaluación de la Gestión, el cual establece la metodología que adoptará la SUGEF para la evaluación de la gestión de los bancos y su respectiva clasificación.

Durante el segundo semestre se inició la etapa de capacitación y aplicación asistida por la asesoría técnica del FMI del nuevo manual de supervisión, se llevaron a cabo seis planes pilotos, enfocados a riesgos de crédito, financieros, operacionales y de conglomerado.

Inicialmente, la finalización del proyecto se estimó para el mes de setiembre 2010, pero con el fin de dar un mayor alcance a los temas se amplió hasta el año 2011.

De acuerdo con los resultados obtenidos de los planes pilotos para la aplicación del manual y las recomendaciones de la asesoría técnica, se cuenta con un programa que oriente los esfuerzos de capacitación para el año 2011 que coadyuve en la implementación del enfoque de Supervisión Basada en Riesgos.

Ejercicio de simulación de crisis financiera

El Banco Mundial aprobó la solicitud de SUGEF de financiar un proyecto para que expertos internacionales desarrollen un ejercicio de simulación de crisis financiera cuyo objetivo es evaluar cómo las diferentes dependencias, SUGEF, Banco Central de Costa Rica y Ministerio de Hacienda responderían ante una eventual crisis financiera. En diciembre 2010, dicho organismo internacional contrató una firma que brindará la asistencia técnica necesaria para desarrollar el ejercicio durante el año 2011.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Desarrollo de una herramienta informática para las actividades de supervisión

El Centro Regional del Fondo Monetario Internacional para la Asistencia Técnica de Centroamérica, Panamá y República Dominicana, CAPTAC-DOR, aprobó la solicitud de SUGEF para contratar asesoría técnica en la definición de los elementos que debe tener un sistema que apoye las actividades de supervisión, que permita el registro de cada etapa del proceso de supervisión, reducir tiempos y costos, centralizar documentación y estandarizar los papeles de trabajo.

9) Mejora continua de las herramientas de trabajo

En atención a la Política de la Calidad, la SUGEF comprometida con la búsqueda permanente de la excelencia y la mejora continua de la eficacia de sus procesos, decidió avanzar en la implementación de un proyecto permanente de mejora continua de los documentos de trabajo de la institución, es así como en este año se desarrollaron los siguientes productos:

- Metodologías de análisis de valor agregado, eficientización y rediseño de los documentos para reducir tiempos de operación, eliminar rutinas innecesarias, eliminar tiempos ociosos, evitar reprocesos y retrocesos, y en general, mejorar la productividad y la eficiencia del trabajo, desarrollándose durante el 2010, los siguientes productos:
- Metodología para determinar y validar los tiempos estándar por actividad y general para los documentos en estudio, en su versión propuesta.
- Metodología para aplicar el costeo ABC a los documentos en estudio, y evidenciar las ventajas de las propuestas de mejora, considerando los costos relacionados.
- Reingeniería a los procedimientos de supervisión relacionados con la Ley 8204, "Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizado, actividades conexas, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo".

Estrategia de desarrollo institucional de SUGEF, período 2010

Los ejes temáticos de la estrategia de SUGEF para los años 2009/2013 tienen que ver con adoptar buenas prácticas de supervisión prudencial, referidas al estándar internacional del Comité de Basilea, mantener una cultura organizacional que enfatice la calidad, lograr procesos de TI que apoyen en forma efectiva los procesos de supervisión y alcanzar un estándar adecuado en la calidad de todos los servicios que se ofrecen, a lo interno y con el entorno.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Seguidamente se hace una reseña de las acciones estratégicas que se desarrollaron a lo largo del año 2010, en cada uno de esos grandes ejes temáticos.

I-Adopción de mejores prácticas de supervisión prudencial

Dentro del marco de los 25 Principios de Basilea para una supervisión bancaria prudencial eficaz, se trabajó en lo siguiente:

-Supervisión consolidada

Se identificó la normativa y los procedimientos de supervisión a modificar y a desarrollar, como parte de los ajustes que se requieren para implementar la supervisión consolidada, una vez que se apruebe el proyecto ley, código 16008, que se encuentra en la Comisión de Hacendarios de la Asamblea Legislativa.

Con la entrada en vigencia de los reglamentos de Gobierno Corporativo y Gestión Integral de Riesgos, así como el avance logrado en la implementación de la supervisión basada en riesgo, se fortalece la supervisión in situ y extra situ de las entidades supervisadas. Este proceso se complementa con la existencia de acuerdos de intercambio de información y de supervisión con otras superintendencias del Sistema Financiero Nacional y los acuerdos de entendimiento suscritos para la supervisión consolidada entre la SUGEF y las superintendencias de otros países, así como con la reciente conformación del Comité de Supervisión Consolidada, integrado por los directores de supervisión de las superintendencias del Sistema Financiero Nacional.

-Supervisión transfronteriza

Se suscribieron Acuerdos de Entendimiento con las autoridades supervisoras de Canadá (OSFI) y de Colombia (Superintendencia Financiera de Colombia), para el intercambio de información y la realización de visitas de supervisión en bancos domiciliados en Costa Rica, sobre los cuales esas autoridades son el supervisor de origen.

-Elaborar nueva normativa técnica

Se desarrolló y aprobó el Acuerdo SUGEF 2-10 “Reglamento sobre la Administración Integral de Riesgos”.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

-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

Se aprobó el Acuerdo SUGEF 12-10 “Normativa para el Cumplimiento de la Ley 8204”, con lo cual se mejora el marco normativo al incorporar aspectos establecidos en las 40 recomendaciones del GAFI.

Se aplicó reingeniería a los procedimientos de supervisión relacionados con la Ley 8204 y se redefinió el proceso de supervisión para mejorar su enfoque en la evaluación de la gestión de riesgos que aplican las entidades fiscalizadas.

-Implementación de supervisión basada en riesgos (SBR)

La necesidad de enfoques más modernos de supervisión se asocia a la creciente pérdida de efectividad de las visiones tradicionales. Por tanto, el desarrollo e implementación de un enfoque de supervisión basada en riesgos constituye una definición estratégica para la Superintendencia General de Entidades Financieras, considerando que en la actualidad es el enfoque empleado por las entidades reguladoras más desarrolladas.

En ese sentido, a partir del segundo semestre del 2010, las áreas de supervisión de bancos, con la asistencia técnica del Fondo Monetario Internacional, dieron inicio a una primera etapa de trabajo que ha permitido que los supervisores se familiaricen con el manual de evaluación de gestión, mediante ejercicios prácticos in situ en entidades bancarias, a fin de adquirir destrezas necesarias para la aplicación de ese modelo. De ese modo, se llevaron a cabo evaluaciones del riesgo de crédito y del riesgo financiero en diferentes entidades bancarias.

-Reforma legal

Se elaboró el Proyecto de Ley de Seguro de Depósito y Resolución Bancaria, el cual se encuentra en estudio en la Comisión de Asuntos Económicos de la Asamblea Legislativa, bajo el Expediente 17.766.

Adicionalmente, durante el año 2010 se ofreció asesoría continua a la Comisión de Asuntos Hacendarios y a la Asamblea Legislativa, para el trámite legislativo de aprobación del Proyecto de Ley 16008, reforma a la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, que posibilitará la Supervisión Consolidada, el cual permitirá fortalecer los tres pilares fundamentales de la Red de Seguridad Bancaria.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

-Adopción de mejores prácticas de Basilea I y II

Se aprobaron cambios al modelo de calificación de entidades contenido en los Acuerdos SUGEF 24-00 y 27-00, con el objeto de que la calificación en operación Normal sea en tres niveles, tomando en consideración el indicador de suficiencia patrimonial y la evaluación realizada por la superintendencia sobre la gestión de riesgos que realiza cada entidad. Estos cambios dan mayor espacio al criterio del supervisor y a la consideración de los procesos de gestión de riesgos en concordancia con las prácticas impulsadas por Basilea.

-Procesos de capacitación en apoyo a la estrategia institucional

Con relación a la implementación del enfoque de supervisión basada en riesgos, durante el segundo semestre 2010 se inició la etapa de capacitación y asistencia técnica del FMI al nuevo Manual de Evaluación de la Gestión y se elaboró el programa de capacitación para el año 2011, con los temas prioritarios para la implementación correspondiente.

Se impartió también capacitación en temas específicos sobre la norma de Basilea II, supervisión consolidada y lavado de dinero, entre otros.

-Mejora continua de la calidad del proceso de supervisión

Se aprobaron las bases procedimentales y metodológicas para reenfocar la mejora continua de los procedimientos hacia la reingeniería de los procesos, el análisis de valor agregado, el establecimiento de tiempos estándar para las operaciones y la determinación de costeo ABC para las actividades, a fin de controlar y dirigir las tareas de supervisión en cuanto a la calidad.

II-Cultura organizacional

Durante el segundo semestre del año se diseñó y abarcó un plan de trabajo enfocado a cerrar brechas en cuanto a competencias y habilidades gerenciales. Dicho plan contempló variables como comunicación, habilidades sociales, reproducción de la cultura, manejo de planes de acción, liderazgo, desempeño y supervisión. Producto de esas actividades se obtuvieron valiosos compromisos para mejorar el sentimiento de arraigo con la institución y sus estrategias, lo cual estimula la anuencia al cambio en la población laboral, al mismo tiempo que involucra a cada uno de los individuos en el proceso de mejora continua de la calidad.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

III-TI en apoyo a la supervisión

El apoyo de TI a la estrategia de supervisión fue variado y diverso, entre otros, se generó un sistema para el cálculo del Valor en Riesgo (VeR), se incorporaron dentro del sistema de captura de información, SICVECA, nuevas validaciones y se implementaron una serie de alertas posterior a la recepción de la información, y se previeron partidas para desarrollar un sistema de información que apoye las labores de planificación, ejecución y control de las tareas del proceso de supervisión in-situ y para la compra de herramientas de análisis de datos, que permitan a los supervisores de TI obtener la información directamente de las bases de datos corporativas de las entidades, así como herramientas tipo forense.

IV-Calidad de los servicios

Con el objetivo de velar por la calidad de los servicios prestados, se inició la definición de los acuerdos de niveles de servicio entre las áreas que intervienen en los procedimientos de la institución y dada la reingeniería de procesos que se realizó durante el 2010, este componente se inició con los procedimientos de legitimación de capitales.

Los acuerdos de niveles de servicio permiten conocer las necesidades de cada una de las áreas involucradas en los procesos, definir claramente la calidad de los servicios ofrecidos y monitorear la calidad del servicio respecto de los objetivos establecidos.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

A. NORMATIVA EMITIDA

ACUERDOS DEL CONASSIF

ACUERDO	PUBLICADO	ASUNTO
Sesión 838-2010, Artículo 9, Numeral 1, celebrada el 26 de febrero del 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 48 del 10 de marzo del 2010.	El CONASSIF dispuso en firme: Modificar el Artículo 11 del Acuerdo SUGEF 1-05. Rige a partir del 26 de febrero del 2010.
Sesiones 842-2010 y 843-2010-2010, Artículos 11 y 13, Literal I, respectivamente, celebradas el 26 de marzo del 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 72 del 15 de abril del 2010.	El CONASSIF dispuso, por mayoría y en firme: Insertar un transitorio IV al Reglamento de Gobierno Corporativo.
Sesión 850-2010, Artículo 11, celebrada el 7 de mayo del 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 101 del 26 de mayo del 2010.	El CONASSIF dispuso modificar la "Normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros", el "Plan de Cuentas para Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros" y el "Reglamento relativo a la información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros".
Sesión 851-2010, Artículo 12, celebrada el 13 de mayo de 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 105 del 1 de junio del 2010.	El CONASSIF dispuso en firme modificar el Acuerdo SUGEF 1-05 "Reglamento para la Calificación de Deudores", en cuanto a la definición de operación comprada (operación especial) y cambio del término "estimación estructural" por "estimación mínima".

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Sesión 851-2010, Artículo 13, celebrada el 13 de mayo de 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 105 del 1 de junio del 2010.	El CONASSIF dispuso en firme modificar el Acuerdo SUGEF 3-06 "Reglamento sobre la suficiencia patrimonial de entidades financieras", para introducir las reglas para la aceptación de deuda subordinada en el capital secundario de la entidad supervisada.
Sesión 852-2010, Artículo 5, celebrada el 20 de mayo del 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 116 del 16 de junio del 2010.	El CONASSIF resolvió modificar los Acuerdo SUGEF 24-00 y SUGEF 27-00.
Sesión 853-2010, Artículo 5, celebrada el 21 de mayo del 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 115 del 15 de junio del 2010.	El CONASSIF dispuso, en firme, modificar el Acuerdo SUGEF 14-09 "Reglamento sobre la gestión de la tecnología de información".
Sesión 853-2010, Artículo 6, celebrada el 21 de mayo del 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 115 del 15 de junio del 2010.	El CONASSIF dispuso, en firme, modificar los acuerdos SUGEF 1-05, 31-04, 3-06, 4-04 y 5-04.
Sesiones 854-2010 y 855-2010, Artículos 9 y 10, respectivamente, celebradas el 28 de mayo de 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 117 del 17 de junio del 2010.	El CONASSIF dispuso en firme, modificar el Reglamento de Gobierno Corporativo.
Sesión 862-2010, Artículo 7, celebrada el 25 de junio de 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 135 del 13 de julio del 2010.	El CONASSIF dispuso en firme, insertar un nuevo Artículo 39 a los Acuerdos SUGEF 24-00 y SUGEF 27-00.
Sesión 862-2010, Artículo 8, celebrada el 25 de junio de 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 135 del 13 de julio del 2010.	El CONASSIF dispuso en firme, modificar el Acuerdo SUGEF 9-08 "Reglamento para la autorización y ejecución de operaciones con derivados cambiarios".

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Sesión 862-2010, Artículo 9, celebrada el 25 de junio de 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 137 del 15 de julio del 2010.	El CONASSIF resolvió en firme, aprobar el Acuerdo SUGEF 2-10 "Reglamento sobre Administración Integral de Riesgos".
Sesión 867-2010, Artículo 10, celebrada el 23 de julio de 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 155 del 11 de agosto del 2010.	El CONASSIF dispuso en firme, aprobar el Acuerdo SUGEF 15-10 "Reglamento para la calificación de deudores con operaciones otorgadas con recursos del Sistema de Banca para el Desarrollo, Ley 8634".
Sesión 876-2010, Artículo 17, celebrada el 27 de agosto de 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 186 del 24 de setiembre del 2010.	El CONASSIF dispuso modificar el Artículo 12 del "Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros".
Sesión 882-2010, Artículo 8, celebrada el 24 de setiembre de 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 198 del 12 de octubre del 2010.	El CONASSIF resolvió, en firme, aprobar el Acuerdo SUGEF 13-10 "Reglamento sobre la gestión del riesgo de titularización y de fideicomisos".
Sesión 892-2010, Artículo 9, celebrada el 26 de noviembre de 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 243 del 15 de diciembre del 2010.	El CONASSIF dispuso, en firme, adicionar cuentas al modelo 1 y 4 del anexo 1 del Acuerdo SUGEF 31-04 "Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros".
Sesión 893-2010, Artículo 7, celebrada el 3 de diciembre de 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 251 del 27 de diciembre del 2010.	El CONASSIF resolvió, adicionar un segunda párrafo al artículo 2 "Alcance" del Acuerdo SUGEF 1-05 "Reglamento para la calificación de deudores".
Sesión 893-2010, Artículo 12, celebrada el 3 de diciembre de 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 248 del 22 de diciembre del 2010.	El CONASSIF dispuso en firme aprobar la reforma integral a la Normativa para el cumplimiento de la Ley 8204

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Sesión 893-2010, Artículo 13, celebrada el 3 de diciembre de 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 248 del 22 de diciembre del 2010.	El CONASSIF dispuso, en firme, aprobar el “Reglamento de auditores externos aplicable a los sujetos fiscalizados por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE”.
--	---	--

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

RESOLUCIONES DEL SUPERINTENDENTE

REFERENCIA	PUBLICADO	ASUNTO
Resolución R-001-2010	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 23 del 3 de febrero del 2010.	El Intendente General de entidades financieras dispone los requisitos para consultas que requieren la emisión de un criterio de la Superintendencia, el tratamiento para las consultas que no requieren la emisión de un criterio y el proceder para obtener información relacionada con la situación en el Centro de Información Crediticia.
Resolución R-002-2010	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 23 del 3 de febrero del 2010.	El Superintendente General de entidades financieras resuelve elevar el límite para eximir de la supervisión por parte de la SUGEF, a las cooperativas de ahorro y crédito abiertas.
Resolución R-003-2010	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 31 del 15 de febrero del 2010.	El Superintendente General de entidades financieras dispone modificar el Acuerdo SUGEF-A-001 "Lineamientos generales para la aplicación del Reglamento para la Calificación de Deudores Acuerdo SUGEF 1-05".
Resolución R-004-2010	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 54 del 18 de marzo del 2010.	El Superintendente General de entidades financieras dispone modificar el Acuerdo SUGEF-A-001 "Lineamientos generales para la aplicación del Reglamento para la Calificación de Deudores Acuerdo SUGEF 1-05".
Resolución R-005-2010	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 54 del 18 de marzo del 2010.	El Superintendente General de entidades financieras dispone modificar el Acuerdo SUGEF-A-001 "Lineamientos generales para la aplicación del Reglamento para la Calificación de Deudores Acuerdo SUGEF 1-05".
Resolución R-006-2010	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 54 del 18 de marzo del 2010.	El Superintendente General de entidades financieras establece el medio y la forma sobre la publicación del Informe de Gobierno Corporativo.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

Resolución R-007-2010	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 181 del 17 de setiembre del 2010.	El Superintendente General de entidades financieras dispone modificar la Resolución R-839-2009 “Lineamientos Generales para la aplicación del Reglamento sobre la Gestión de la Tecnología de Información, Acuerdo SUGEF 14-09”.
Resolución R-008-2010	Publicado en el diario oficial La Gaceta N° 181 del 17 de setiembre del 2010.	El Superintendente General de entidades financieras dispone emitir los “Lineamientos generales para la aplicación del Reglamento para juzgar la situación Económica-Financiera de las entidades Fiscalizadas y Reglamento para juzgar la situación Económica-Financiera de las Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Préstamo para la Vivienda, acuerdos SUGEF 24-00 y 27-00 respectivamente.
Resolución R-009-2010	NA	El Superintendente General de entidades financieras aprueba los “Modelos de contabilización para las operaciones con instrumentos financieros derivados cambiarios en un mercado OTC”.
Resolución R-010-2010	NA	El Superintendente General de entidades financieras dispone modificar el dígito de moneda en la cuenta analítica del registro contable del débito de la cuenta de orden inicial y el crédito de la reversión de ésta en el Modelo de aplicación N° 1 Contrato a Plazo o Forward y Modelo de aplicación N°2 Contrato de Permuta Cambiaria o FX Swap. Asimismo modificar el dígito de moneda en la cuenta analítica del registro contable del débito de la cuenta de orden inicial en el Modelo de aplicación N° 3 Contrato de Permuta de Monedas o Currency Swap.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

CIRCULARES EXTERNAS

TÍTULO	DESCRIPCIÓN	FECHA
SUGEF 001-2010	Mantenimiento plataforma operativa de los sistemas CIC y SICVECA.	20 enero 2010
SUGEF 004-2010	Publicación de los conceptos de las alertas implementadas por la SUGEF mediante el Sistema de Alertas.	4 febrero 2010
SUGEF 005-2010	Solicitud a las entidades financieras supervisadas de información para la encuesta "Financial Access" del Banco Mundial y el Grupo Consultivo de Ayuda a la Población Pobre.	16 febrero 2010
SUGEF 006-2010	Cambios al Manual de Información CIC, relacionados con los requisitos para el trámite de solicitudes de autorización para consultar información crediticia de personas físicas extranjeras.	17 febrero 2010
SUGEF 00704-2010	Sobre el proceso de intervención administrativa inciso c) del Artículo 140 de la Ley Orgánica del Banco Central.	1 marzo 2010
SUGEF 007-2010	Sobre el envío de las clase de datos "Personas", "Garantías" y "Operaciones Crediticias" del sistema SICVECA (sistema para la captura, verificación y carga de datos).	10 marzo 2010
SUGEF 009-2010	Sobre información de las clases de datos "Contable de grupos y conglomerados financieros" e "Información complementaria adicional de grupos y conglomerados financieros".	23 abril 2010
SUGEF 010-2010	Aclaración sobre aplicación artículo 15, Ley 8204.	3 mayo 2010
SUGEF 011-2010	Disponibles cambios en los campos, descriptores, validaciones y tablas de datos de la clase de datos "Personas", "Garantías" y "Operaciones Crediticias" del sistema SICVECA (sistema para la captura, verificación y carga de datos).	11 mayo 2010

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

SUGEF 012-2010	Sistemas CIC y SICVECA fuera de servicio por mantenimiento de fibra óptica en la zona de Santa Ana.	26 mayo 2010
SUGEF 013-2010	Disponible nuevo catalogo de encaje legal.	28 mayo 2010
SUGEF 015-2010	Aclaración en relación al Acuerdo del CONASSIF del acta de la Sesión 852-2010, Artículo 5, celebrada el 20 de mayo del 2010.	18 junio 2010
SUGEF 016-2010	Charla para Auditores CISA sobre Modificaciones Acuerdo SUGEF 14-09.	24 junio 2010
SUGEF 017-2010	Charla para Entidades sobre Modificaciones Acuerdo SUGEF 14-09.	24 junio 2010
SUGEF 018-2010	Charla sobre la "Clase de Datos relacionada con la sectorización de pasivos (XML-Pasivos).	6 julio 2010
SUGEF 019-2010	Autoevaluación TI .	13 julio 2010
SUGEF 020-2010	Habilitación en el sistema SICVECA de las modificaciones aprobadas al Acuerdo SUGEF 33-07 "Plan de cuentas para entidades, grupos y conglomerados financieros" .	16 julio 2010
SUGEF 021-2010	Cierre oficinas de la SUGEF el día 26 de julio 2010.	21 julio 2010
SUGEF 022-2010	Se pone a disposición de las entidades supervisadas un sistema denominado Centro de Servicios, para centralizar el proceso de consultas, problemas e incidentes, relacionados con los sistemas y manuales de información del CIC y SICVECA	16 agosto 2010
SUGEF 023-2010	Sistemas CIC y SICVECA fuera de servicio el sábado 21 de agosto 2010.	17 agosto 2010
SUGEF 025-2010	Aprobación de los "Modelos de Contabilización para las operaciones con instrumentos financieros derivados cambiarios en un mercado OTC".	16 setiembre 2010
SUGEF 026-2010	SUGEF pone a disposición la versión 1.1 del "Archivo Descargable CIC".	13 octubre 2010
SUGEF 027-2010	Solicitud de información a las entidades financieras supervisadas que participan como fiduciarios.	16 setiembre 2010

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

SUGEF 029-2010	Sistemas CIC y SICVECA fuera de servicio el viernes 17 y sábado 18 de setiembre del 2010.	14 setiembre 2010
SUGEF 030-2010	SUGEF pone a disposición, en el sitio WEB, el documento "Guía Práctica para Descargar Archivos".	1 octubre 2010
SUGEF 032-2010	Proyecto de rotación 2010 SICVECA	3 noviembre 2010
SUGEF 035-2010	Encuesta de la Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas (ASBA)	23 diciembre 2010

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2010

B. DATOS RELEVANTES DE LA SUGEF

Al 31 de diciembre del 2010

Concepto	2006		2007		2008		2009		2010	
Entidades supervisadas:										
Bancos públicos	3	81	3	82	3	79	3	78	3	78
Bancos creados por leyes especiales	2		2		2		2		2	
Bancos privados	12		12		11		11		12	
Financieras (no bancarias)	9		7		6		6		5	
Cooperativas y otros	28		31		32		32		32	
Mutuales	2		2		2		2		2	
Otras entidades financieras	1		1		1		1		1	
Casas de cambio	2		3		3		3		4	
Conglomerados financieros inscritos	6		6		6		6		6	
Grupos financieros inscritos	16		15		13		12		11	
Personas físicas o jurídicas que realizan algunas de las actividades descritas en el artículo 15 de la Ley No. 8204*	43		65		82		71			
Total de activos supervisados por la SUGEF / millones de US dólares	\$15,450		\$19,911		\$22,307		\$24,061		\$27,736	
Activos promedio por entidad / millones de US dólares	\$190,74		\$242,82		\$282,36		\$308,47		\$355,59	
Cantidad de plazas disponibles	224		225		239		239		239	
Cantidad de funcionarios activos	211		215		217		225		217	
Plazas dedicadas a la tarea de supervisión (inspectores y analistas financieros)	152	68%	155	69%	162	68%	162	68%	162	68%
Plazas dedicadas a tareas de apoyo (administración, asesoría jurídica, informática, auditoría interna, etc.)	72	32%	70	31%	77	32%	77	34%	77	35%
Promedio de funcionarios disponibles por entidad (solo se consideran las áreas sustantivas) / millones de US dólares	1,88		1,89		2,05		2,08		2,08	
Activos supervisados por cada funcionario (solo se consideran los de las áreas sustantivas) / millones de US dólares	\$101,64		\$128,46		\$137,69		\$148,52		\$355,59	
Presupuesto en millones de US dólares	\$9,56		\$12,80		\$16,36		\$14,46		\$17,72	
Gasto efectivo / en millones de US dólares	\$8,45		\$10,35		\$13,16		\$13,15		\$14,02	
Promedio invertido en supervisión por entidad / en miles de US dólares	\$104,32		\$126,22		\$166,58		\$168,59		\$179,74	
Gasto promedio a funcionarios / en miles de US dólares	\$40,05		\$48,14		\$60,65		\$58,44		\$64,61	
Presupuesto de egresos para el año siguiente / en millones de US dólares	\$12,23		\$15,91		\$16,08		\$17,20		\$18,46	
Ingreso nacional disponible bruto / millones de US dólares	\$21.957		\$27.169		\$28.248		\$29.337		\$32.391	
Producto interno bruto a precios de mercado / millones de US dólares	\$22.328		\$27.459		\$28.545		\$29.883		\$32.911	
Tipo de cambio al 31 de diciembre del año anterior (por cada US dólar)	₡515,84		₡495,23		₡550,08		₡560,97		₡571,81	

*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 2010

La información presentada en este segmento se basa en los datos de la Balanza de comprobación (vaciado de cuentas y no en IASEF, que incluye, entre otros, cuentas contingentes deudoras. Ver descripción en “Catálogo [Estructurador](#); por esta razón se dan diferencias con respecto a los saldos presentados más adelante.

[Regresar](#)