

VISITE NUESTRA PÁGINA
WEB

<http://www.sugef.fi.cr>



Certificada con ISO-9001/2000



MEMORIA ANUAL 2011

INDICE

Contenido	Página
RESUMEN EJECUTIVO	1
I. INTRODUCCION	2
GENERALIDADES	2
II. SITUACION DEL SISTEMA FINANCIERO COSTARRICENSE	6
<i>A. ACTIVOS TOTALES</i>	6
1. Sistema financiero nacional	6
2. Bancos Públicos comerciales	8
3. Sector vivienda	12
4. Bancos privados	14
5. Empresas financieras no bancarias	18
6. Cooperativas de ahorro y crédito	21
7. Casas de cambio	24
8. Conglomerados financieros	25
9. Grupos financieros del sector bancario privado	29
10. Grupos financieros no bancarios	33
<i>B. PORTAFOLIO DE INVERSIONES EN VALORES</i>	39
1. Bancos Públicos comerciales	39
2. Sector vivienda	41
3. Bancos privados	42
4. Empresas financieras no bancarias	45
5. Cooperativas de ahorro y crédito	48
6. Casas de cambio	52
<i>C. CARTERA DE CRÉDITO</i>	52
1. Bancos Públicos comerciales	52
2. Sector vivienda	56
3. Bancos privados	58

4. Empresas financieras no bancarias	61
5. Cooperativas de ahorro y crédito	65
6. Conglomerados financieros	68
7. Grupos financieros del sector bancario privado	72
8. Grupos financieros no bancarios	76
 <i>D. PASIVOS TOTALES</i>	 80
1. Sistema financiero nacional	80
2. Bancos Públicos comerciales	82
3. Sector vivienda	86
4. Bancos privados	89
5. Empresas financieras no bancarias	93
6. Cooperativas de ahorro y crédito	96
7. Casas de cambio	99
 <i>E. MARGEN FINANCIERO</i>	 99
1. Bancos Públicos comerciales	99
2. Sector vivienda	100
3. Bancos privados	101
4. Empresas financieras no bancarias	102
5. Cooperativas de ahorro y crédito	103
 <i>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</i>	 104
1. Bancos Públicos comerciales	104
2. Sector vivienda	106
3. Bancos privados	108
4. Empresas financieras no bancarias	110
5. Cooperativas de ahorro y crédito	112
6. Casas de cambio	115
 <i>G. UTILIDAD Y RENTABILIDAD</i>	 116
1. Sistema financiero nacional	116

2. Bancos Públicos comerciales	117
3. Sector vivienda	120
4. Bancos privados	123
5. Empresas financieras no bancarias	125
6. Cooperativas de ahorro y crédito	128
7. Casas de cambio	132
8. Conglomerados financieros	133
9. Grupos financieros del sector bancario privado	136
10. Grupos financieros no bancarios	139
 <i>H. OPERACIONES INTRAGRUPPO</i>	 141
1. Conglomerados financieros	142
2. Grupos financieros del sector bancario privado	143
3. Grupos financieros no bancarios	144
 <i>I. RIESGO DE SOLVENCIA</i>	 144
1. Conglomerados financieros	144
2. Grupos financieros del sector bancario privado	145
3. Grupos financieros no bancarios	146
 <i>J. MODELO DE CALIFICACIÓN CAMELS</i>	 147
1. Bancos públicos comerciales	147
2. Sector vivienda	148
3. Bancos privados	149
4. Empresas financieras no bancarias y Cooperativas	150
 III. OTROS ASPECTOS RELEVANTES	 151
 <i>LOGROS DE LA SUGEF, LABORES Y HECHOS DESTACABLES SOBRE LA SUPERVISIÓN EN EL PERÍODO 2011</i>	 151
 i) Indicadores de gestión trabajo programado	 151

<u>Calificación de resultados</u>	151
<u>Eficacia de la planificación</u>	151
<u>Trabajos en proceso</u>	152
<u>Ejecución promedio de los trabajos</u>	152
 ii) Trabajo no programado	 152
 Para el primer semestre	 152
Para el segundo semestre	152
 <i>LABORES Y HECHOS DESTACABLES</i>	 153
 1) Incidencias relacionadas con la supervisión y con la intermediación financiera	 153
2) Servicios Técnicos	154
3) Marco Legal	156
4) Mejoras Tecnológicas	156
5) Acciones Estratégicas en el Plan Nacional de Desarrollo	157
6) Areas en que se mantuvieron proyectos estratégicos	158
7) Estudios Especiales	159
8) Actividades con organismos internacionales	159
9) Mejora continua del trabajo	160
NORMATIVA EMITIDA	161
DATOS RELEVANTES	167

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

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 2011, así como el plan a desarrollar en el año 2012, 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 período y las principales particularidades del modelo CAMELS de calificación de entidades financieras.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

I. INTRODUCCION

A. GENERALIDADES

Al término del 2011, el Sector de Bancos Privados lo conforman las siguientes entidades financieras: 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., y Banco de Soluciones Bansol de Costa Rica, S.A.

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 de Bancos Privados no se incluye la información correspondiente a diciembre 2007, 2008 y 2009, la cual es considerada en el análisis del Sector de entidades financieras no bancarias.

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 S.A. en noviembre del 2007, prevaleciendo la primera entidad mencionada; asimismo, Banco 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.

A diciembre del 2011, el 87,4% 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).

Del citado sector solo Grupo Financiero BCT reportó una entidad bancaria domiciliada en el exterior (BCT Bank International – Panamá), cuyos activos por ₡320.831,9 millones representaron el 58,57% de los activos agregados de dicho grupo financiero. Asimismo, los grupos financieros Improsa y BNS (Scotia)

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

reportaron subsidiarias domiciliadas en el exterior, aunque con un nivel de activos poco representativo respecto de su grupo financiero.

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.

B. OBSERVACIONES

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 y conglomerados financieros. Adicionalmente, en acatamiento del marco legal y normativo vigente, esta Memoria incluye información de otras entidades no sujetas a la fiscalización de organismos supervisores nacionales, no obstante 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 2011:

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 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. y Banco General (Costa Rica) S.A.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

4. 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.
5. Sector de cooperativas de ahorro y crédito supervisadas: Coocique R.L., Coopavegra R.L., Coopeacosta R.L., Coopealianza R.L., Coopeamistad R.L., Coopeande No.1 R.L., Coopeande No.5 R.L., Coopeande No.7 R.L., Coopeaserri R.L., Coopeaya R.L., Coopebanpo R.L., Coopebrumas R.L., Coopecaja R.L., Coopecar R.L., Coopeco R.L., Coopefyl R.L., Coopegrecia Coopejudicial R.L., Coopelecheros R.L., Coopemapro R.L., Coopemep R.L., Coopenae R.L., Coopeorotina R.L., Coopesanmarcos R.L., Coopesanramón R.L., Coopeservidores R.L., Coopesparta R.L., Coopetacares R.L., Coopeuna R.L., Credcoop R.L., Servicoop R.L.
6. Sector de Casas de Cambio: Global Exchange Casa de Cambio S.A., Casa de Cambio Tele Dólar Expreso S.A., Latin American Exchange Casa de Cambio S. A. y Casa de Cambio Soluciones Monetarias S.A.
7. 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.
8. Sector de grupos y conglomerados financieros bancarios: 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. 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 2011

Cuadro 1. Grupos financieros del sector bancos privados
Conformación por tipo de empresa
Período 2009 – 2011

Tipo de empresa	dic-09	dic-10	dic-11
Sociedades controladoras	8	8	8
Bancos Locales	9	9	9
Bancos Extranjeros	1	1	1
Puestos de bolsa	7	7	7
Operadora de pensiones	2	2	2
S.A.F.I.S	8	7	5
Comercializadora de Seguros	3	3	4
Empresas arrendadoras	11	11	11
Empresas inmobiliarias	2	1	2
Empresas de factoreo	1	1	1
Empresas fiduciarias	1	1	1
Empresas de tarjetas	4	4	3
Otras empresas	14	13	12
Total de empresas	71	68	66

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

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.

Al 31 de diciembre del 2011, la única entidad bancaria extranjera existente 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.

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 algunas agrupaciones 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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

con las cifras mostradas para esos mismos rubros en los análisis a nivel de sistema.

II. SITUACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO COSTARRICENSE

A. ACTIVOS TOTALES

1. Sistema financiero nacional

Después de la contracción mostrada por los activos del Sistema Financiero Nacional (SFN) durante el 2009 y el 2010, a consecuencia fundamentalmente de la crisis internacional, el 2011 se muestra como un año de recuperación, al crecer en términos nominales un 10,2% (ver cuadro 2).

Cuadro 2. Activos del Sistema Financiero Nacional por Sector

Saldos (mill €)	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2011
SFN	7.881.423	9.604.840	12.052.492	13.167.446	13.742.112	15.150.073
Bancos Públicos	4.524.214	5.434.130	6.444.716	7.220.669	7.779.572	8.441.636
Bancos Privados	2.335.701	2.816.443	4.032.294	4.114.770	4.066.670	4.555.788
Cooperativas	504.850	746.479	935.583	1.082.362	1.124.916	1.324.679
Sector Vivienda	357.333	451.463	545.237	613.537	657.421	691.038
Financieras	158.601	155.572	93.817	134.548	111.781	135.272
Casas de Cambio ^{1/}	725	752	845	1.560	1.752	1.661
Tasa Variación (%)	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2011
SFN		21,9	25,5	9,3	4,4	10,2
Bancos Públicos		20,1	18,6	12,0	7,7	8,5
Bancos Privados		20,6	43,2	2,0	-1,2	12,0
Cooperativas		47,9	25,3	15,7	3,9	17,8
Sector Vivienda		26,3	20,8	12,5	7,2	5,1
Financieras		-1,9	-39,7	43,4	-16,9	21,0
Casas de Cambio		3,8	12,3	84,6	12,3	-5,2
Participación %	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2011
SFN	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Bancos Públicos	57,4	56,6	53,5	54,8	56,6	55,7
Bancos Privados	29,6	29,3	33,5	31,2	29,6	30,1
Cooperativas	6,4	7,8	7,8	8,2	8,2	8,7
Sector Vivienda	4,5	4,7	4,5	4,7	4,8	4,6
Financieras	2,0	1,6	0,8	1,0	0,8	0,9
Casas de Cambio	0,0	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.

Como se observa en el cuadro 3, la recuperación del activo se encuentra estrechamente relacionada con la evolución de la cartera de crédito, su principal componente, la cual mostró un crecimiento de 14,4% complementado con el

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

incremento mostrado en las disponibilidades (15,6%) y contrario a la evolución de la cartera de inversiones (-6,3%).

Dicha relación inversa se aprecia también en el 2009 y el 2010, años en los cuales el crédito mostró las tasas de crecimiento más bajas del período considerado, siendo en esos momentos las inversiones el componente más dinámico del activo, con crecimientos de 31,7% y 11,1%, respectivamente.

Cuadro 3. Activos del Sistema Financiero Nacional por Tipo

Saldos (mill €)	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2011
Activo Total	7.881.423	9.604.840	12.052.492	13.167.446	13.742.112	15.150.073
Cartera Crédito	4.368.063	6.103.603	8.088.055	8.421.411	8.793.201	10.063.552
Inversiones	2.025.463	1.714.413	1.697.157	2.235.457	2.483.311	2.327.048
Disponibilidades	998.140	1.251.108	1.677.962	1.832.933	1.764.289	2.038.895
Tasa Variación (%)	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2011
Activo Total		21,9	25,5	9,3	4,4	10,2
Cartera Crédito		39,7	32,5	4,1	4,4	14,4
Inversiones		-15,4	-1,0	31,7	11,1	-6,3
Disponibilidades		25,3	34,1	9,2	-3,7	15,6
Participación %	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2011
Cartera Crédito	55,4	63,5	67,1	64,0	64,0	66,4
Inversiones	25,7	17,8	14,1	17,0	18,1	15,4
Disponibilidades	12,7	13,0	13,9	13,9	12,8	13,5

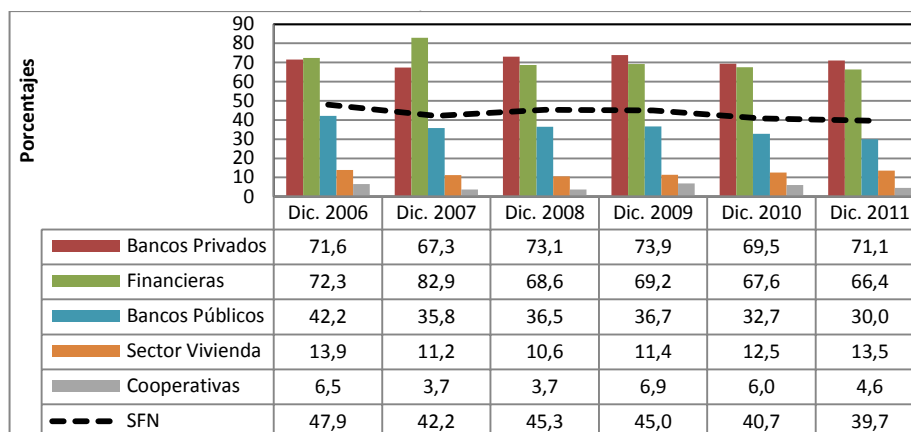
Fuente: elaboración propia con base en información remitida por las entidades supervisadas

Con respecto de la dolarización del activo en el SFN, se observa que aunque levemente, la misma se redujo desde el 2008 (ver gráfico 1). Comportamiento que no es homogéneo por sectores, ya que en el último año dicha relación disminuyó en todos los sectores, salvo en los bancos privados y el sector vivienda, en los cuales aumentó en 1,6 pp y 1,0 pp, respectivamente (ver cuadro 4).

Gráfico 1. Dolarización del Activo

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011



Fuente: elaboración propia con base en información suministrada por las entidades financieras

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

Activo	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2011
SFN	47,9	42,2	45,3	45,0	40,7	39,7
Bancos Públicos	42,2	35,8	36,5	36,7	32,7	30,0
Bancos Privados	71,6	67,3	73,1	73,9	69,5	71,1
Cooperativas	6,5	3,7	3,7	6,9	6,0	4,6
Sector Vivienda	13,9	11,2	10,6	11,4	12,5	13,5
Financieras	72,3	82,9	68,6	69,2	67,6	66,4
Casas de Cambio ^{1/}	24,7	35,0	24,4	44,6	47,3	44,6
Crédito	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2011
SFN	48,45	44,59	45,6	43,8	39,4	40,2
Bancos Públicos	34,55	33,67	31,8	30,5	26,1	26,3
Bancos Privados	76,73	74,03	76,9	77,5	75,2	77,2
Cooperativas	1,42	1,09	0,9	1,7	0,9	0,9
Sector Vivienda	15,55	13,06	10,1	12,2	13,5	15,5
Financieras	76,14	89,16	74,7	72,2	72,8	72,7
Casas de Cambio ^{1/}	na	na	na	na	na	na
Inversiones	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2011
SFN	53,8	41,1	48,2	51,5	48,6	35,7
Bancos Públicos	55,9	46,1	49,9	54,2	54,6	41,5
Bancos Privados	64,5	42,0	65,7	72,2	56,5	42,2
Cooperativas	22,4	13,2	15,7	22,6	19,1	13,4
Sector Vivienda	13,9	8,2	18,7	10,1	11,2	6,5
Financieras	63,8	18,3	18,1	59,2	54,0	44,6
Casas de Cambio	38,3	50,3	51,5	45,7	76,9	66,3
Disponibilidades	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2011
SFN	49,0	42,6	52,3	54,5	47,5	51,2
Bancos Públicos	45,1	36,5	47,8	47,2	39,5	40,3
Bancos Privados	61,4	58,9	66,5	69,9	64,8	71,4
Cooperativas	9,9	8,3	15,1	23,5	16,4	14,2
Sector Vivienda	14,3	10,2	9,7	12,7	13,6	15,0
Financieras	67,2	68,9	68,6	78,7	68,1	68,3
Casas de Cambio	40,7	43,6	25,3	35,3	51,3	55,4

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

1/ considerar que no realizan intermediación financiera.

2. Bancos públicos comerciales

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

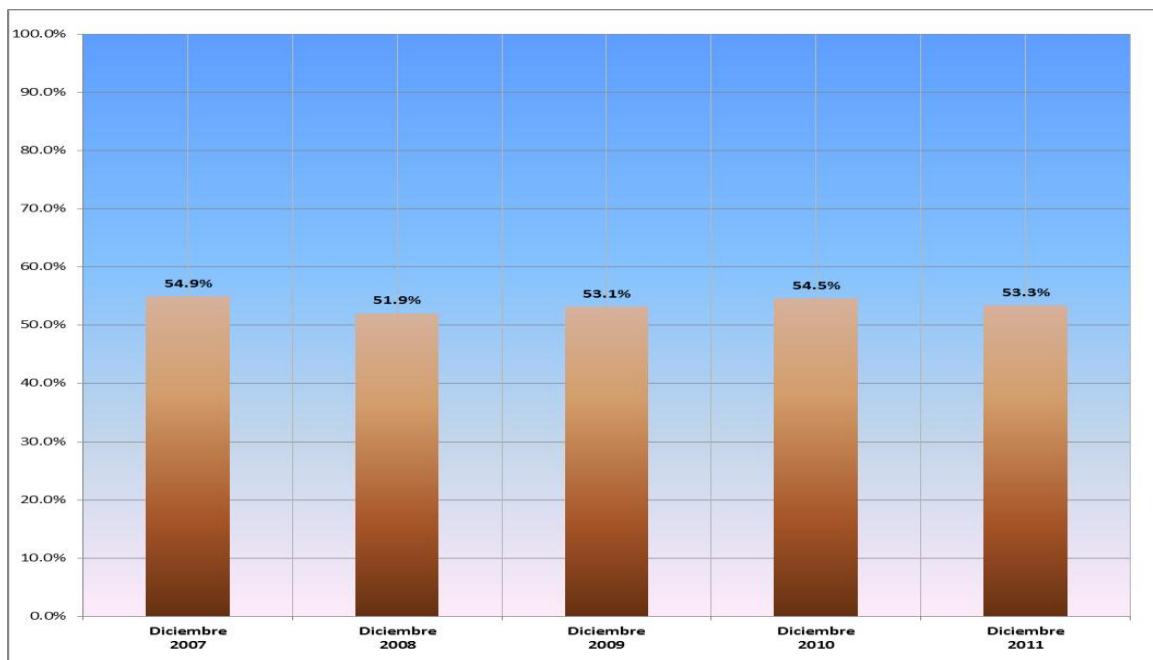
Memoria Anual 2011

A diciembre del 2011, el sector de bancos públicos aporta un 53.3% de los activos totales del Sistema Financiero Nacional, dato que es inferior en 1,2 puntos porcentuales a su participación obtenida al cierre del 2010 (54.5%). Siendo menor al nivel del inicio del quinquenio 2007-2011 (54.9%), en donde su menor aportación fue en el 2008 (51.9%).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 2. Bancos Públicos
Participación porcentual del Sector sobre los activos totales del Sistema
Período diciembre 2007 – 2011



Fuente: Elaboración de la SUGEF 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 2011, los activos totales del sector de bancos públicos ascienden a ₡8.551.759,9 millones, mostrándose un incremento neto de 8,5% (₡669.102,7 millones) con respecto al saldo de diciembre del 2010 que fue de ₡7.882.657,2 millones. Porcentualmente, el mayor crecimiento de activos totales por entidad lo presentó, en su orden, el Banco Popular y de Desarrollo Comunal (13,5%), el Banco Crédito Agrícola de Cartago (10,6%), el Banco de Costa Rica (8,7%) y finalmente el Banco Nacional (5,9%). Del crecimiento total del sector, en términos absolutos, el Banco de Costa Rica aportó el 32,3%, seguido por Banco Nacional de Costa Rica con un 29,9%, el Banco Popular 28,6% y finalmente el Banco Crédito Agrícola de Cartago que aporta el 9,1%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Cuadro 5. Bancos Públicos
Participación porcentual y crecimiento de los activos totales
Período diciembre 2007 – 2011
- En porcentajes y millones de colones -

Entidad	Participación porcentual					Activo Total Diciembre 11	Crecimiento absoluto Diciembre 10 - Diciembre 11	Crecimiento porcentual Diciembre 10 - Diciembre 11
	Diciembre 2007	Diciembre 2008	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Diciembre 2011			
Banco Nacional de Costa Rica.	47.8%	46.0%	44.9%	43.1%	42.1%	3,597,209	200,041.1	5.9%
Banco de Costa Rica	30.4%	30.4%	29.8%	31.6%	31.6%	2,705,766	216,291.4	8.7%
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	18.1%	19.1%	17.6%	18.0%	18.8%	1,611,029	191,672.7	13.5%
Banco Crédito Agrícola de Cartago	3.7%	4.5%	7.7%	7.3%	7.5%	637,755	61,097.6	10.6%
Total Sector	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	8,551,760	669,102.7	8.5%

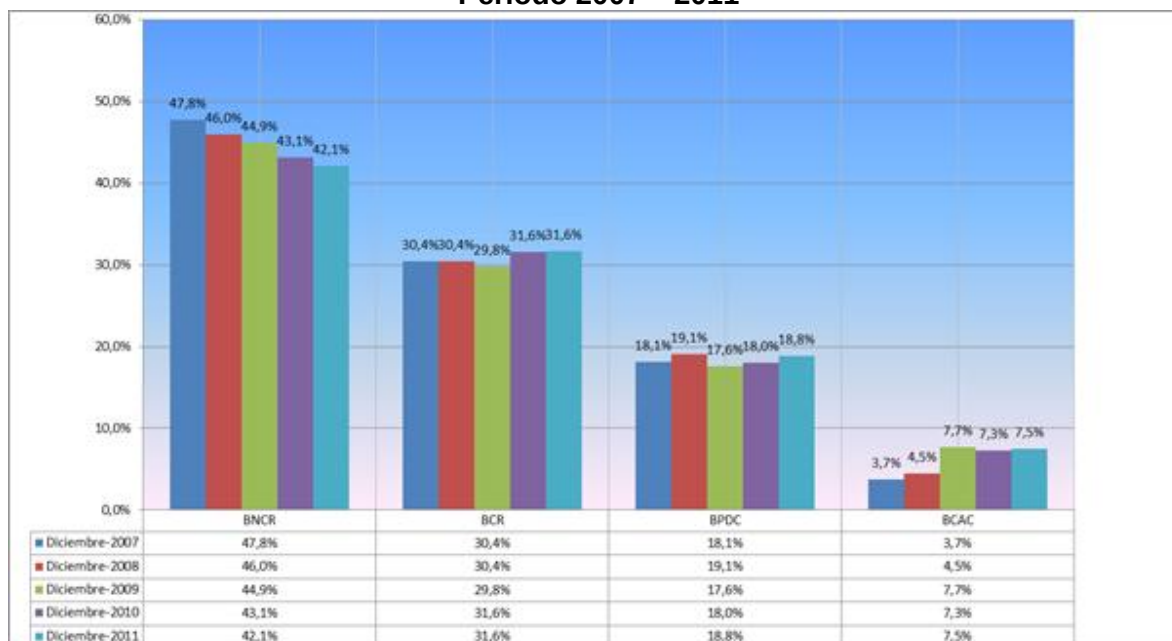
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas, extraída de la Base de Datos "IASF" de la SUGEF, bajo el concepto de Activo Total registrado en balance más las contingencias netas.

De los activos totales del sector de bancos públicos al cierre de diciembre del 2011, el Banco Nacional de Costa Rica posee el 42,1%, seguido del Banco de Costa Rica con un 31,6%, luego el Banco Popular y de Desarrollo Comunal con un 18,8% y el Banco Crédito Agrícola de Cartago con un 7,5%, participaciones que prácticamente se mantienen con respecto al período 2010 (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 2011

Gráfico 3. Bancos Públicos
Participación porcentual por entidad sobre los activos totales
Período 2007 – 2011



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

La cartera crediticia del sector de bancos públicos aumenta levemente su representatividad en el activo total (de un 60,3% en el 2010 a un 64,0% en el 2011), reflejando un crecimiento anual del 15,1% en cartera directa. En inversiones de títulos valores, las mismas disminuyeron de un 21,4% en el 2010 a un 17,7% en el 2011, un decrecimiento de 10,2%. Finalmente, en otros activos el aumento interanual fue de 8,6% (ver cuadro 6).

Cuadro 6. Bancos Públicos
Estructura de Activos Sector Bancos Públicos
Al 31 de diciembre del 2011
- En millones de colones-

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Descripción	Saldo Diciembre 2011	Composición (%)	Variación Absoluta Interanual Diciembre 2010-2011	Variación Porcentual Interanual Diciembre 2010-2011
ACTIVO TOTAL	8,551,759.94	100.0%	669,102.7	8.5%
Cartera Directa	5,472,551.97	64.0%	716,516.0	15.1%
Inversiones en títulos y valores	1,517,133.97	17.7%	(171,766.4)	-10.2%
Otros Activos	1,562,074.00	18.3%	124,353.1	8.6%

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

3. Sector vivienda

Al cierre de diciembre del 2011, las entidades del sector vivienda muestran, en conjunto, un saldo de activos totales de \$691.003,0 millones, lo que implica un incremento del 5,1% (\$33.632,1 millones) con respecto a diciembre del 2010. Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda obtuvo un incremento anual de \$28.308,4 millones (7,4%), seguido por Mutual Cartago con \$8.195,1 millones (4,2%) y, finalmente, BANHVI con una disminución de \$2.871,4 millones (3,7%), 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 2011, con un 59,6%, seguida por Mutual Cartago con 29,6% y BANHVI con un 10,7%. Esa estructura ha sido muy similar desde diciembre del 2007

Cuadro 7. Sector Vivienda
Participación porcentual y crecimiento de los activos totales
Período diciembre 2007 – 2011
- En porcentajes y millones de colones -

Entidad	Participación Porcentual					Activo Total Diciembre 2011	Crecimiento absoluta Diciembre 2010- Diciembre 2011	Crecimiento porcentual Diciembre 2010- Diciembre 2011
	Diciembre- 2007	Diciembre- 2008	Diciembre- 2009	Diciembre- 2010	Diciembre- 2011			
Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo	57,8%	59,1%	57,9%	58,4%	59,6%	411.998,1	28.308,4	7,4%
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	30,3%	26,7%	28,8%	29,9%	29,6%	204.831,7	8.195,1	4,2%
Banco Hipotecario de la Vivienda	11,9%	14,1%	13,3%	11,7%	10,7%	74.173,2	(2.871,4)	-3,7%
Total Sector	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	691.003,0	33.632,1	5,1%

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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

En relación con diciembre del 2010, solo el Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda aumentó su participación dentro de los activos totales del sector en 1,2 puntos porcentuales durante el 2011, situación contraria a Mutual Cartago y el BANHVI, cuyas participaciones disminuyeron en 0,3 y 1,0 puntos porcentuales, respectivamente (ver gráfico 4).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 4. Sector Vivienda
Participación porcentual por entidad sobre los activos totales
Período 2010 – 2011



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

El sector vivienda posee una estructura financiera donde la cartera crediticia representa el 68,5%, mientras que las inversiones en títulos valores alcanzan el 15,0% del activo total, mostrando un incremento y disminución interanual en esos activos de 9,8% y 12,9%, respectivamente (ver cuadro 8).

Cuadro 8. Sector Vivienda
Estructura de Activos Sector Vivienda
Al 31 de diciembre del 2011
- En millones de colones -

Descripción	Saldo Diciembre 2011	Composición (%)	Variación Absoluta Interanual Diciembre 2010-2011	Variación Porcentual Interanual Diciembre 2010-2011
ACTIVO TOTAL	691.003,0	100,0%	33.632,1	5,1%
Cartera de créditos	473.648,7	68,5%	42.187,6	9,8%
Inversiones en títulos valores	103.649,5	15,0%	(15.296,4)	-12,9%
Otros	113.704,8	16,5%	6.740,9	6,3%

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

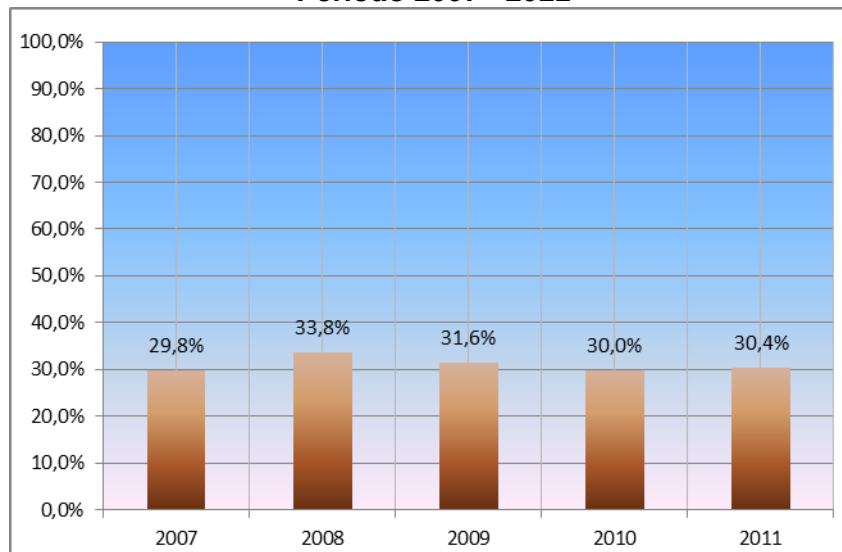
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

4. Bancos privados

Al 31 de diciembre del 2011, el Sector de Bancos Privados aporta un 30,4% de los activos totales del Sistema Financiero Nacional, porcentaje que es superior en 0,4 puntos porcentuales respecto de su participación al cierre del 2010 (30,0%) 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
Período 2007 - 2011



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

A diciembre del 2011, el Sector de Bancos Privados acumuló un total de activos que ascienden a ₡4.877.841,2 millones, evidenciándose un incremento del 12,6% (₡546.319,5 millones) 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 62,3% (₡1.928.987,0 millones).

La participación porcentual de las entidades respecto del 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 65,1% de dicho volumen de activos. Banco BAC San José mantiene el 26,8% de los activos y durante el quinquenio es el banco que ha presentado el mayor

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

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.

Al término del 2011, Banco de Soluciones Bansol y Banco Cathay son los Bancos más pequeños del sector, con una participación del 1,6% y 1,7%, respectivamente.

Cuadro 9. Bancos Privados
Participación porcentual y crecimiento de los activos totales
Período 2007 - 2011
- En millones de colones -

Entidad	Participación porcentual				Activo Total Dic 11	Participación porcentual (2011)	Crecimiento absoluto Diciembre 10 - Diciembre 11	Crecimiento porcentual Diciembre 10 - Diciembre 11
	Diciembre 2007	Diciembre 2008	Diciembre 2009	Diciembre 2010				
Banco BAC San José	23,9%	24,7%	26,2%	26,5%	1.305.015,9	26,8%	158.501,1	13,8%
Scotiabank	24,7%	24,4%	24,1%	22,7%	1.104.444,6	22,6%	120.626,8	12,3%
Banco HSBC	16,5%	19,8%	18,1%	16,1%	767.603,4	15,7%	72.013,4	10,4%
Banco Promérica	5,7%	5,3%	5,9%	6,4%	310.972,9	6,4%	35.668,3	13,0%
Banco Citibank	9,8%	11,3%	9,3%	7,9%	272.822,6	5,6%	(70.746,5)	-20,6%
Banco Lafise	4,1%	3,1%	3,7%	4,4%	241.320,0	4,9%	51.898,1	27,4%
Banco Improsa	7,1%	5,4%	5,2%	4,8%	227.836,6	4,7%	21.136,1	10,2%
Banco BCT	2,6%	2,5%	3,0%	4,0%	191.075,1	3,9%	19.969,8	11,7%
Banco CMB	2,4%	2,2%	2,7%	3,1%	162.772,7	3,3%	26.620,1	19,6%
Banco General	0,2%	0,4%	0,7%	1,6%	133.853,5	2,7%	65.059,0	94,6%
Banco Cathay	1,1%	0,9%	1,1%	1,2%	81.751,4	1,7%	28.436,4	53,3%
Banco de Soluciones 1/	0,0%	0,0%	0,0%	1,4%	78.372,5	1,6%	17.136,9	28,0%
Banco UNO 2/	1,9%	0,0%	0,0%	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Total Sector	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	4.877.841,2	100,0%	546.319,5	12,6%

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 Banco Citibank en noviembre 2008

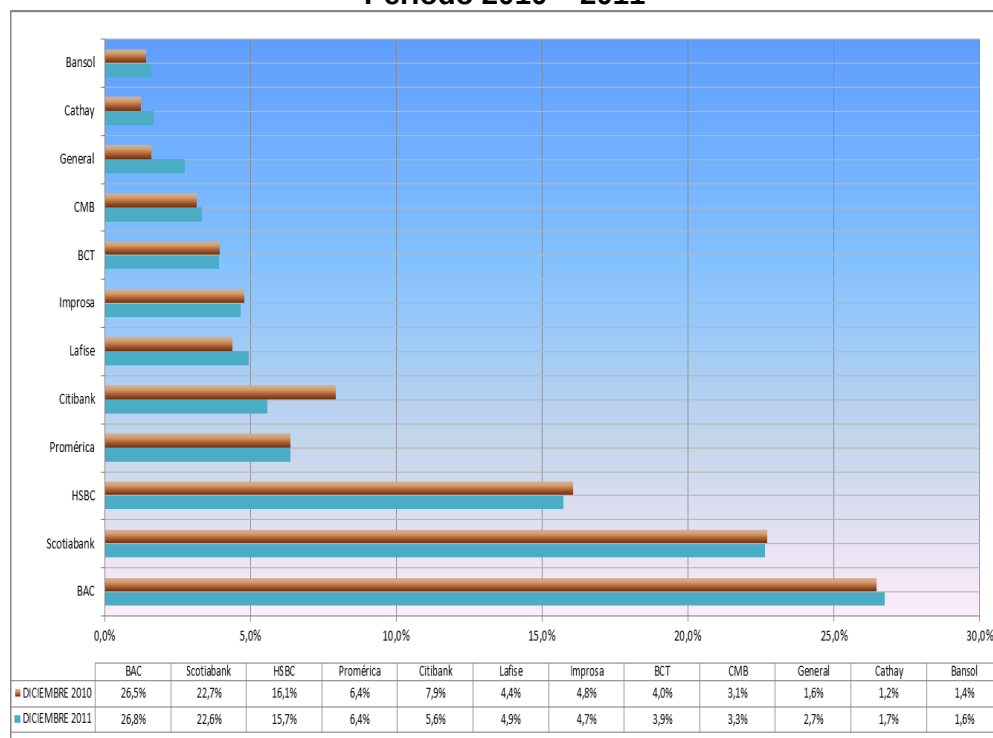
En términos absolutos, las dos entidades que mostraron el mayor crecimiento de activos totales durante el 2011, fueron Banco BAC San José con \$158.501,1 millones, seguido por Scotiabank con \$120.626,8 millones, sumas que representan un crecimiento del 13,8% y el 12,3%, respectivamente, en los activos de estos Bancos respecto de diciembre del 2010.

Por su parte, solamente Citibank mostró disminución en el nivel de activos del Sector de Bancos Privados por \$70.746,5 millones, producto principalmente de la reducción en su cartera crediticia y disponibilidades.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 6. Bancos Privados
Participación porcentual sobre los activos totales del Sector
Período 2010 – 2011



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

La cartera crediticia aumentó su representatividad respecto del activo total, al pasar de 65,9% en el 2010 a 66,2% en el 2011; asimismo, las inversiones en títulos y valores perdieron participación, disminuyendo en 1,88 puntos porcentuales, fondos que fueron canalizados al aumento de la cartera crediticia, siendo que las entidades en promedio han mantenido su nivel de inversiones con la finalidad de proteger su liquidez.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

**Cuadro 10. Estructura de Activos Sector Bancos Privados
Al 31 de diciembre del 2011
- En millones de colones -**

Descripción	Saldo Dic 11	Composición (%)	Variación Absoluta Interanual 2010-2011	Variación Porcentual Interanual 2010-2011
110000 ACTIVO TOTAL	4.877.841,2	100,0%	546.319,5	12,6%
190154 Cartera Directa	3.231.220,8	66,2%	378.431,7	13,3%
111102 Inversiones en títulos y valores	443.974,3	9,1%	(31.556,5)	-6,6%
112200 Otros Activos	1.202.646,1	24,7%	199.444,3	19,9%

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

Nota: El concepto de inversiones en títulos y valores, para efectos del activo productivo de intermediación, se define como: el total de las inversiones en instrumentos financieros más las participaciones en otras empresas, menos el diferencial de posición en instrumentos financieros derivados y los productos por cobrar asociados a dichas inversiones.

5. Empresas financieras no bancarias

El sector de empresas financieras no bancarias posee un 0,9% de los activos totales del sistema financiero nacional, dato que es superior en 0,1 puntos porcentuales a su participación obtenida al cierre del 2010 (0,8%).

Como se aprecia en el cuadro 11, al 31 de diciembre del 2011 los activos totales del sector de empresas financieras no bancarias ascendieron a \$142.225,1 millones, para un crecimiento nominal de 19,9% (\$23.608,2 millones) con respecto al saldo de \$118.616,8 millones registrado en el 2010. El crecimiento lo define en una alta proporción (35,4%) Financiera Desyfin con un variación interanual en sus activos total por \$21.080,6 millones.

Conforme lo anterior, dentro de las participaciones en lo activos totales del sector de empresas financieras no bancarias destaca Financiera Desyfin que posee el 56,7%, seguido de Financiera Cafsa S.A con un 16,5%, Financiera Comeca S.A con un 11,7%, Financiera G&T Continental S.A con un 11,2% y finalmente Financiera Multivalores S.A con un 3,9%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Cuadro 11. Empresas financieras no bancarias
Participación y crecimiento de los activos totales
Período 2007 – 2011
- En millones de colones -

Entidad	Participación Porcentual				Activo Total Dic 11	Participación porcentual (Dic 2011)	Variación absoluta Dic 10 - Dic 11	Variación porcentual Dic 10 - Dic 11
	DICIEMBRE 2007	DICIEMBRE 2008	DICIEMBRE 2009	DICIEMBRE 2010				
ACOBO	3,6%	13,8%	24,2%	-	-	-	-	-
CAFSA	10,3%	21,1%	15,2%	17,4%	23.505,3	16,5%	2.892,3	14,0%
CIFI	54,2%	-	-	-	-	-	-	-
COMECA	7,5%	16,2%	11,7%	13,3%	16.577,0	11,7%	774,0	4,9%
DESYFIN	18,4%	36,7%	34,7%	50,2%	80.583,3	56,7%	21.080,6	35,4%
FINANCIERA G&T	2,6%	6,3%	9,1%	14,0%	15.969,8	11,2%	(645,0)	-3,9%
MULTIVALORES	3,3%	5,9%	5,2%	5,1%	5.589,7	3,9%	(493,7)	-8,1%
Total Sector	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	142.225,1	100,0%	23.608,2	19,9%

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

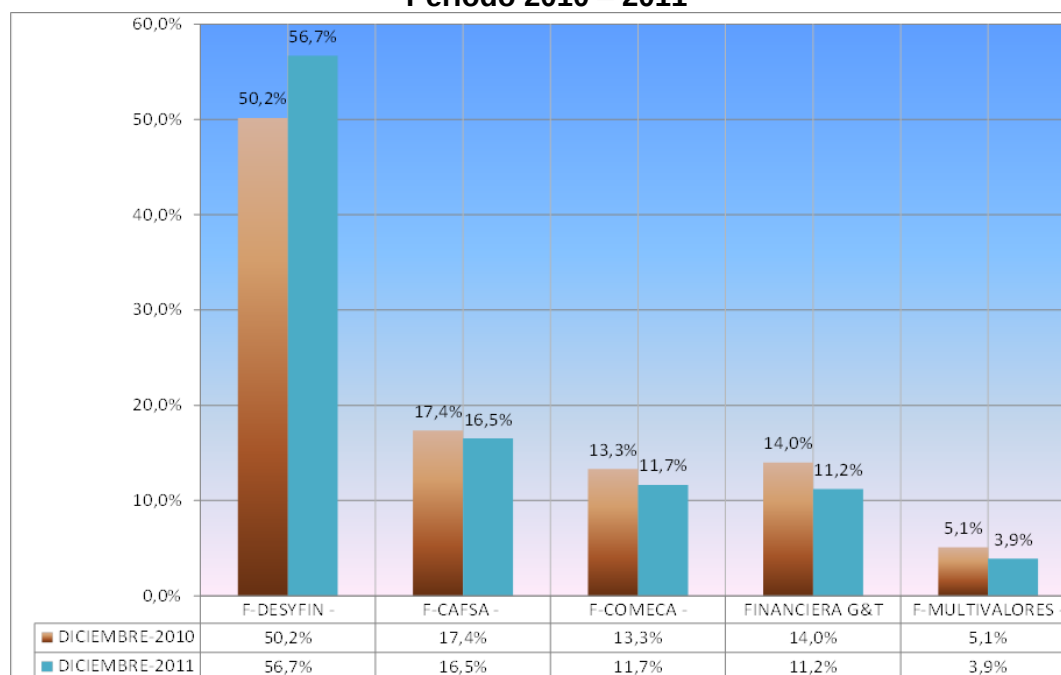
Nota: Financiera Acobo y CIFI están desinscritas.

En forma comparativa con el año anterior la hegemonía la mantiene Financiera Desyfin S.A y Financiera Cafsa S.A; sin embargo, todas las demás entidades disminuyen la participación porcentual, incluyendo a Financiera Cafsa S.A., especialmente, por efecto al crecimiento mostrado por la entidad más grande del sector. Además, en el caso de Financiera G&T Continental S.A y Financiera Multivalores S.A., la disminución se da por partida doble, tanto al efecto de disminución en la participación del sector, como al hecho de que el volumen de sus activos se redujeron en términos monetarios en el último año (ver Gráfico No. 7)

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 7. Empresas financieras no bancarias
Participación porcentual de los activos totales del sector
Período 2010 – 2011



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

La cartera de crédito directa así como las inversiones en títulos valores presentan variaciones en su representatividad en el activo total del 2010 al 2011, pasando de un 66,2% a un 65, % y de un 12,2% a un 13,3% respectivamente. Las variantes presentadas establecen un incremento en la participación del rubro de inversiones en perjuicio de la cartera de créditos. Los otros activos mantienen su participación en ambos períodos. Sin embargo, tanto el activo total como cada uno de los componentes abajo indicados registraron crecimientos nominales interanuales que superan el índice inflacionario (4,74%). El rubro que evidencia un mayor aumento corresponde a inversiones en títulos valores con un 30,7%; le sigue otros activos con un 19,8% y finalmente la cartera con un 18% (ver cuadro 12).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Cuadro 12. Empresas financieras no bancarias
Estructura de activos
Al 31 de diciembre 2011

Descripción	Saldo Diciembre 2011	Composición (%)	Variación Absoluta Interanual Diciembre 2010-2011	Variación Porcentual Interanual Diciembre 2010-2011
ACTIVO TOTAL	142.225,1	100,0%	23.608,2	19,9%
Cartera Directa	92.606,5	65,1%	14.095,4	18,0%
Inversiones en títulos y valores	18.898,8	13,3%	4.437,0	30,7%
Otros Activos	30.719,8	21,6%	5.075,9	19,8%

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

6. Cooperativas de ahorro y crédito

El sector cooperativo supervisado posee un 8,3% de los activos totales del sistema financiero nacional, dato similar de la participación obtenida durante los últimos cuatro años.

Al 31 de diciembre de 2011, el sector cooperativo mostró activos totales por la suma de \$1.325.407.08 millones, como se aprecia en el cuadro N° 13, lo cual representó un crecimiento del 17,7% (\$199.278.70 millones) con respecto al saldo registrado a diciembre de 2010. De dicho crecimiento, en términos absolutos Coopenae R.L. aportó \$ 50.444.88 millones.

Las cinco mayores cooperativas concentraron el 78,65% (\$1.042.429.85 millones) del total de los activos: Coopenae R.L con un 26,81%, Coopeservidores R.L. con un 18,87%, Coopeande N°1 R.L. con un 15,38%, Coopealianza R.L con un 9,86 % y Coocique R.L. con un 7,73%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Cuadro 13. Cooperativas de ahorro y crédito
Participación y crecimiento de los activos totales
Período 2007 – 2011
- En millones de colones -

Entidad	Participación porcentual (2007)	Participación porcentual (2008)	Participación porcentual (2009)	Participación porcentual (2010)	Participación porcentual (2011)	Activo Total Dic 11	Crecimiento absoluto Dic 10 - Dic 11	Crecimiento porcentual Dic 10 - Dic 11
COOPENAE	25,65%	26,25%	26,36%	27,08%	26,81%	355.384,36	50.444,88	16,54%
COOPESERVIDORES	19,57%	18,73%	18,81%	18,76%	18,87%	250.143,67	38.903,75	18,42%
COOPEANDE 1	10,26%	11,55%	13,09%	14,12%	15,38%	203.809,34	44.807,80	28,18%
COOPEALIANZA	11,89%	11,28%	10,41%	10,04%	9,86%	130.626,69	17.603,53	15,58%
COOCIQUE	6,76%	7,34%	7,85%	7,88%	7,73%	102.465,80	13.744,89	15,49%
COOPECAJA	4,32%	4,53%	3,97%	3,88%	3,95%	52.319,46	8.632,49	19,76%
COOPEMEP	3,20%	3,30%	2,76%	2,76%	2,70%	35.761,75	4.707,70	15,16%
COOPEBANPO	1,83%	2,03%	2,02%	1,89%	1,78%	23.647,71	2.405,09	11,32%
CREDECOOP	2,13%	1,60%	1,47%	1,32%	1,07%	14.162,59	-737,80	-4,95%
COOPEAYA	0,98%	1,01%	1,04%	1,09%	1,05%	13.891,14	1.655,91	13,53%
COOPEJUDICIAL	1,45%	1,50%	1,34%	1,22%	1,03%	13.680,94	-4,00	-0,03%
COOPEAVEGRA	1,64%	1,24%	1,24%	1,11%	1,02%	13.542,63	1.057,63	8,47%
COOPEGRECIA	1,40%	1,12%	1,04%	0,99%	0,98%	13.021,75	1.893,92	17,02%
COOPEAMISTAD	0,57%	0,77%	0,82%	0,81%	0,98%	12.997,93	3.926,73	43,29%
COOPEFYL	0,84%	0,77%	0,80%	0,80%	0,82%	10.846,61	1.860,19	20,70%
COOPEANRAMON	0,90%	0,85%	0,78%	0,68%	0,64%	8.514,36	803,06	10,41%
COOPEANMARCOS	0,94%	0,73%	0,71%	0,61%	0,60%	7.927,01	1.075,85	15,70%
COOPECO	0,81%	0,84%	0,78%	0,65%	0,51%	6.822,94	-480,55	-6,58%
COOPEOROTINA	0,55%	0,51%	0,52%	0,51%	0,48%	6.320,65	573,22	9,97%
SERVICOOP	0,74%	0,60%	0,49%	0,46%	0,45%	5.909,73	763,68	14,84%
COOPELECHEROS	0,46%	0,55%	0,50%	0,45%	0,43%	5.649,60	581,06	11,46%
COOPECAR	0,45%	0,44%	0,45%	0,43%	0,41%	5.451,22	603,53	12,45%
COOPEPARTA	0,35%	0,33%	0,33%	0,35%	0,41%	5.428,82	1.440,94	36,13%
COOPEACOSTA	0,45%	0,40%	0,37%	0,35%	0,36%	4.824,67	884,64	22,45%
COOPEANDE 7	0,44%	0,38%	0,37%	0,36%	0,35%	4.600,27	574,83	14,28%
COOPEUNA	0,35%	0,32%	0,43%	0,35%	0,34%	4.484,14	535,81	13,57%
COOPEACARES	0,47%	0,38%	0,33%	0,29%	0,23%	3.073,37	-198,83	-6,08%
COOPEBRUMAS	0,00%	0,00%	0,33%	0,27%	0,23%	3.021,05	-49,04	-1,60%
COOPEMAPRO	0,26%	0,25%	0,23%	0,20%	0,19%	2.577,65	274,87	11,94%
COOPEANDE No 5	0,00%	0,13%	0,11%	0,14%	0,18%	2.381,60	828,22	53,32%
COOPEASERRI	0,31%	0,27%	0,20%	0,17%	0,16%	2.117,62	164,71	8,43%
Total Sector	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	1.325.407,08	199.278,70	17,70%

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

La cartera crediticia disminuyó levemente su representatividad en el activo total al pasar de un 68,4% en el 2010 a un 68,1% en el 2011, en su lugar, estos recursos se canalizaron hacia las inversiones en títulos valores que pasaron de un 26,9% en el 2010 a un 27,8% en el 2011, para un crecimiento anual del 21,7%. Dicho incremento en las inversiones se explica, en gran medida, por la contracción en la demanda de crédito ante las expectativas que tuvieron los agentes económicos sobre el crecimiento de la economía nacional e internacional. Consecuentemente, canalizaron los recursos en búsqueda de alternativas de inversión de los recursos para equilibrar una estructura financiera que mantuviera

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

la rentabilidad del activo productivo y, a la vez, conservara la disponibilidad de liquidez (ver cuadro N° 14).

Cuadro 14. Cooperativas de ahorro y crédito

Estructura de Activos

Al 31 de diciembre del 2011

Descripción	Saldo Diciembre 2011	Composición (%)	Variación Absoluta Interanual Diciembre 2010-2011	Variación Porcentual Interanual Diciembre 2010-2011
ACTIVO TOTAL	1.325.407,08	100,0%	199.278,7	17,7%
Cartera Directa	902.447,27	68,1%	132.076,4	17,1%
Inversiones en títulos y valores	367.990,53	27,8%	65.610,4	21,7%
Otros Activos	54.969,29	4,1%	1.591,9	3,0%

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

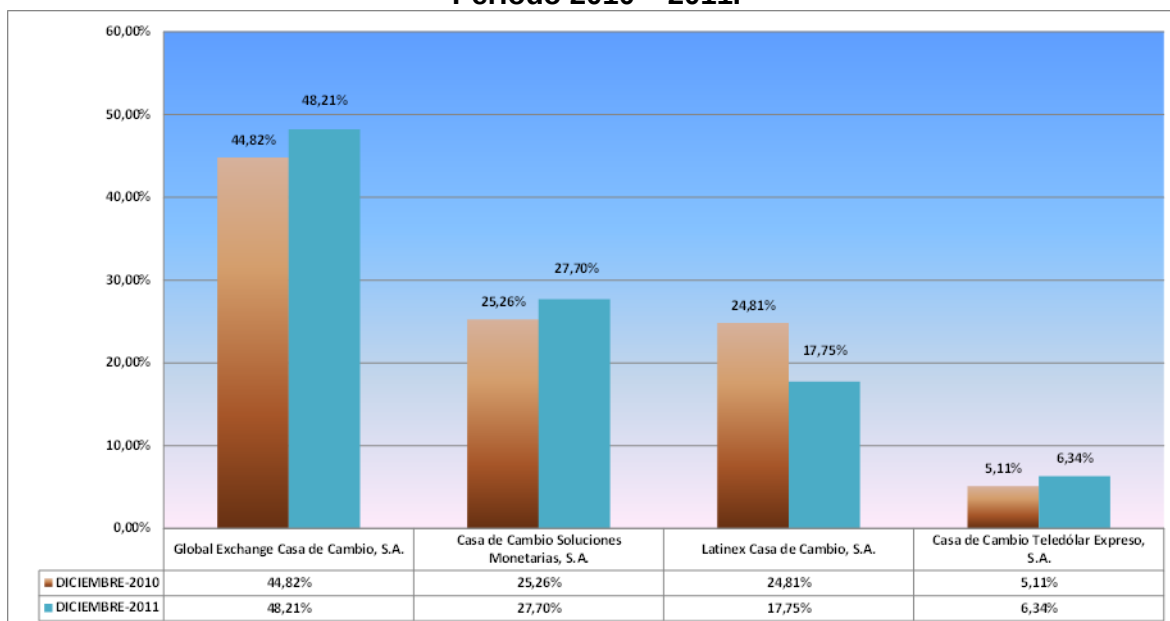
7. Casas de Cambio

El sector alcanzó un total de activos de ₡1.660.6 millones, evidenciando una disminución del 5,2% (₡91.2 millones) con respecto al mostrado a diciembre de 2010. En forma individual, Global Exchange Casa de Cambio, S.A. concentró el 48,2% (₡800.5 millones) del total de activos del sector, seguido de Casa de Cambio Soluciones Monetarias, S.A. con un 27,7% (₡459.9 millones), Latin American Exchange Casa de Cambio, S.A con un 17,7% (₡294.7 millones) y Casa de Cambio Tele Dólar Expreso, S.A con el restante 6,3% (₡105.2 millones).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 8. Casas de Cambio
Participación porcentual sobre activos totales del sector
Período 2010 – 2011.



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 31,1% (¢517.0 millones) del activo total y las inversiones en títulos y valores el 17,9% (¢297,6 millones). El restante 51% está distribuido en otras cuentas de activos como: cuentas y comisiones por cobrar, inmuebles mobiliario y equipo, otros bienes intangibles.

8. Conglomerados financieros

El sector de conglomerados financieros muestra un volumen de activos de ¢10.171.171,6 millones al cierre de diciembre del 2011, con un crecimiento de 10,4% equivalente a ¢961.541,3 millones respecto al año anterior. Los conglomerados financieros Caja de Ande y Banco Popular y de Desarrollo Comunal son los que muestran el mayor crecimiento anual (28,1% y 12,9%, respectivamente). Además, el conglomerado Banco de Costa Rica fue el que mayor crecimiento en términos absolutos obtuvo con ¢374.546,3 millones (ver cuadro 15).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

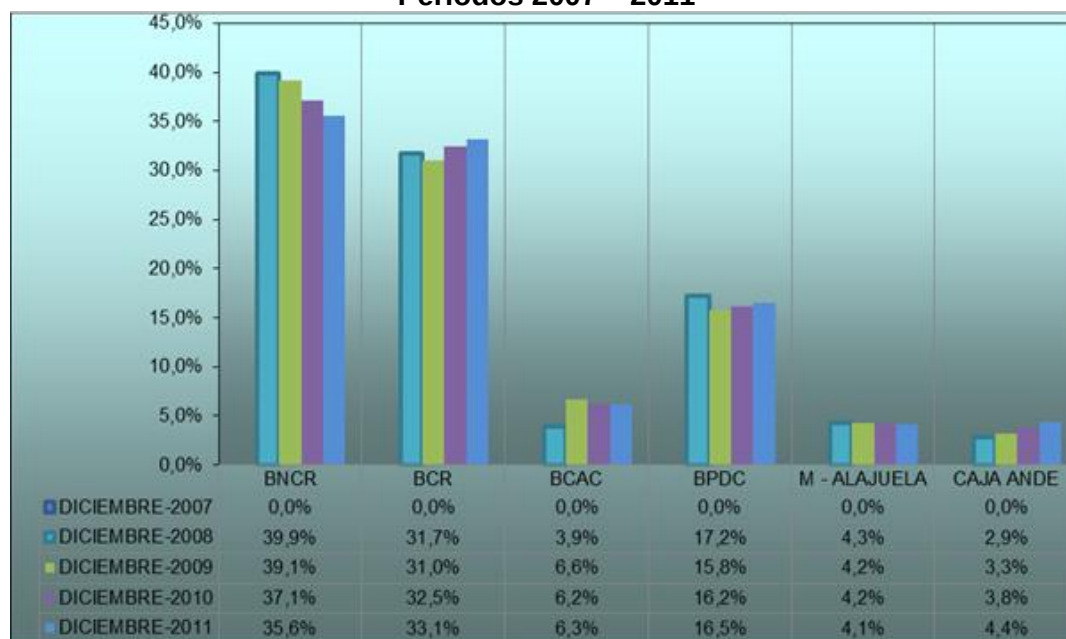
Cuadro 15. Sector conglomerados financieros
Participación y crecimiento de los activos totales agregados
Períodos 2007 – 2011
- En millones de colones -

Conglomerado	Activo total diciembre 2007	Participación porcentual 2007	Activo total diciembre 2008	Participación porcentual 2008	Activo total diciembre 2009	Participación porcentual 2009	Activo total diciembre 2010	Participación porcentual 2010	Activo total diciembre 2011	Participación porcentual 2011	Crecimiento absoluto dic 10-dic 11	Crecimiento porcentual dic 10 - dic 11	Participación porcentual sobre el crecimiento
BNCR	-	0,0%	3.004.764,20	39,9%	3.319.568,8	39,1%	3.418.248,4	37,1%	3.620.720,0	35,6%	202.471,6	5,9%	21,1%
BCR	-	0,0%	2.385.340,22	31,7%	2.630.057,9	31,0%	2.993.616,6	32,5%	3.368.162,9	33,1%	374.546,3	12,5%	39,0%
BCAC	-	0,0%	295.355,37	3,9%	561.920,1	6,6%	574.909,7	6,2%	635.923,3	6,3%	61.013,6	10,6%	6,3%
BPDC	-	0,0%	1.298.003,00	17,2%	1.340.985,4	15,8%	1.489.116,3	16,2%	1.680.842,9	16,5%	191.726,6	12,9%	19,9%
M - Alajuela	-	0,0%	325.637,32	4,3%	358.751,5	4,2%	387.527,4	4,2%	421.865,8	4,1%	34.338,4	8,9%	3,6%
Caja de Ande	-	0,0%	218.065,57	2,9%	275.865,0	3,3%	346.211,9	3,8%	443.658,6	4,4%	97.446,7	28,1%	10,1%
Total sector	-	0,0%	7.527.165,68	100,0%	8.487.148,60	100,0%	9.209.630,3	100,0%	10.171.171,6	100,0%	961.541,3	10,4%	100,0%

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

Por su parte, de los activos totales del sector analizado a diciembre del 2011, la mayor participación porcentual corresponde al conglomerado del Banco Nacional con un 35,6%, seguido por el del Banco de Costa Rica con un 33,1%; y en menos proporción se encuentran Caja de Ande con un 4,4% y Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo con un 4,1% (ver gráfico 9.)

Gráfico 9. Sector conglomerados financieros
Participación porcentual sobre el activo agregado del sector
Períodos 2007 – 2011



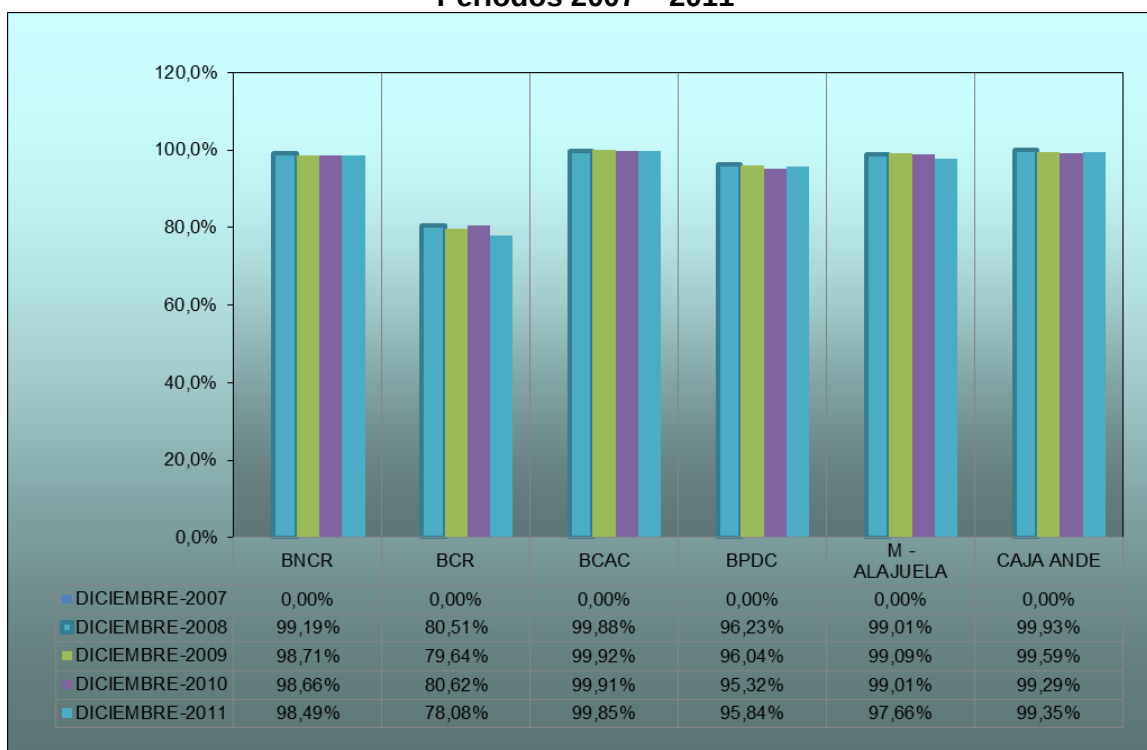
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

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

La mayor participación de los activos totales de los conglomerados financieros corresponde a las entidades controladoras, por lo que prevalecen en ellas los mayores riesgos. Esto se hace evidente al observar que las casas matrices, excepto Banco de Costa Rica, tienen una participación mayor al 95% del total de activos de su conglomerado financiero (ver gráfico 10). En el caso del conglomerado financiero Banco de Costa Rica, su subsidiaria Banco Internacional de Costa Rica (BICSA Panamá) absorbe un 20,58% de los activos agregados del conglomerado. Las demás subsidiarias, por su naturaleza, muestran sus mayores riesgos en la administración de las operaciones fuera del balance.

Gráfico 10. Sector conglomerados financieros
Participación de la controladora en los activos agregados del conglomerado
Períodos 2007 – 2011



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

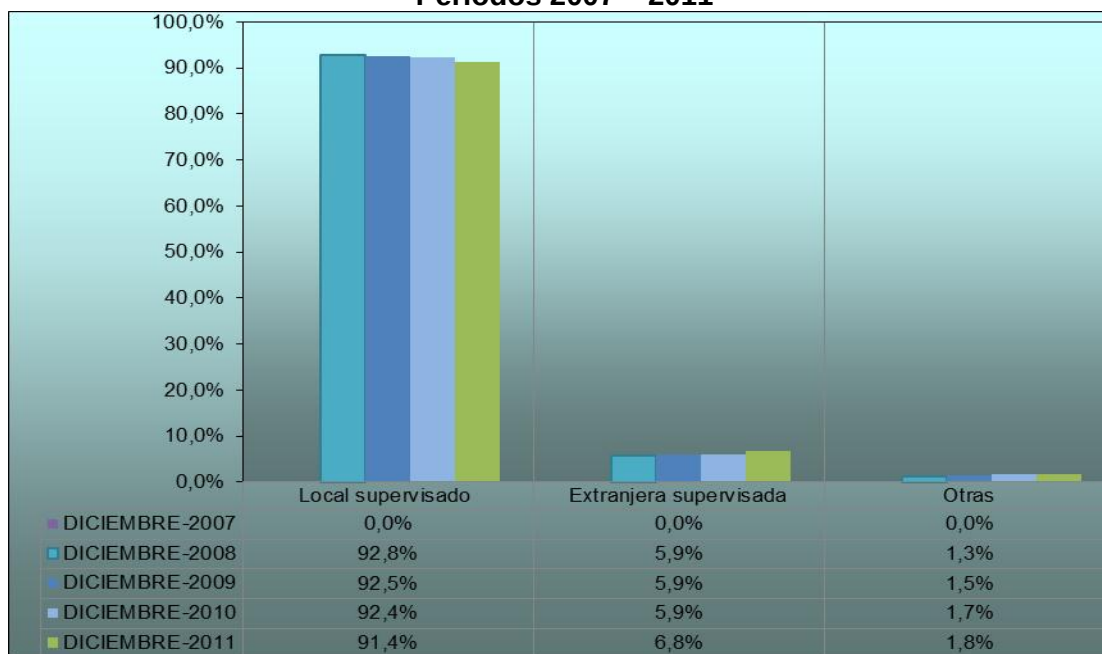
A diciembre del 2011, las entidades sujetas a supervisión local (incluidas las sociedades controladoras) concentran un 91,4% de los activos agregados de los conglomerados financieros de este sector (similar al 92,4% exhibido en el 2010). La entidad bancaria domiciliada en el extranjero concentra un 6,8% de los

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

activos agregados. El gráfico 11 muestra la distribución por régimen de supervisión a diciembre 2009, 2010 y 2011.

Gráfico 11. Sector conglomerados financieros
Distribución del activo agregado del sector por régimen de supervisión
Períodos 2007 – 2011



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

9. Grupos financieros del sector bancario privado

El nivel de activos agregados de los grupos financieros del sector bancario privado asciende a \$5.429.014,3 millones a diciembre del 2011, presentándose un incremento del 10,9% (\$534.613,5 millones) respecto de su saldo de diciembre del 2010; originado por el crecimiento en el nivel de activos de Grupo Financiero BAC Credomatic (\$237.830,1 millones), Grupo Financiero BNS (\$155.647,6 millones), Grupo Financiero BCT (\$63.615,9 millones), Grupo Financiero Lafise (\$54.464,3 millones), Grupo Financiero HSBC (\$42.226,3 millones), Grupo Financiero Cathay (\$21.801,8 millones) y Grupo Financiero Improsa (\$9.608,9 millones). El único Grupo que presenta disminución en su volumen de operaciones es Grupo Financiero Citibank de Costa Rica (\$50.581,4 millones).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Cuadro 16. Grupos financieros sector bancos privados
Participación y crecimiento de los activos totales consolidados
Períodos 2009 – 2011
- En millones de colones -

Grupo Financiero	Activo total dic. 09	Participación porcentual (2009)	Activo total dic. 10	Participación porcentual (2010)	Activo total dic. 11	Participación porcentual (2011)	Crecimiento absoluto dic 10-dic 11	Crecimiento porcentual dic 10 - dic 11	Participación porcentual sobre el crecimiento
BAC CREDOMATIC	1.320.628,4	25,6%	1.339.975,6	27,4%	1.577.805,7	29,1%	237.830,1	17,7%	44,5%
BCT	539.670,4	10,4%	484.178,2	9,9%	547.794,1	10,1%	63.615,9	13,1%	11,9%
BNS DE COSTA RICA	1.222.243,8	23,7%	1.163.664,4	23,8%	1.319.312,0	24,3%	155.647,6	13,4%	29,1%
CATHAY	46.204,9	0,9%	52.891,0	1,1%	74.692,8	1,4%	21.801,8	41,2%	4,1%
CITIBANK DE COSTA RICA	764.996,0	14,8%	683.900,4	14,0%	633.319,1	11,7%	(50.581,4)	-7,4%	-9,5%
HSBC	860.620,3	16,7%	755.382,6	15,4%	797.608,8	14,7%	42.226,3	5,6%	7,9%
IMPROSA	263.507,7	5,1%	243.130,3	5,0%	252.739,3	4,7%	9.608,9	4,0%	1,8%
LAFISE	146.598,9	2,8%	171.278,3	3,5%	225.742,6	4,2%	54.464,3	31,8%	10,2%
Total sector	5.164.470,4	100,0%	4.894.400,8	100,0%	5.429.014,3	100,0%	534.613,5	10,9%	100,0%

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

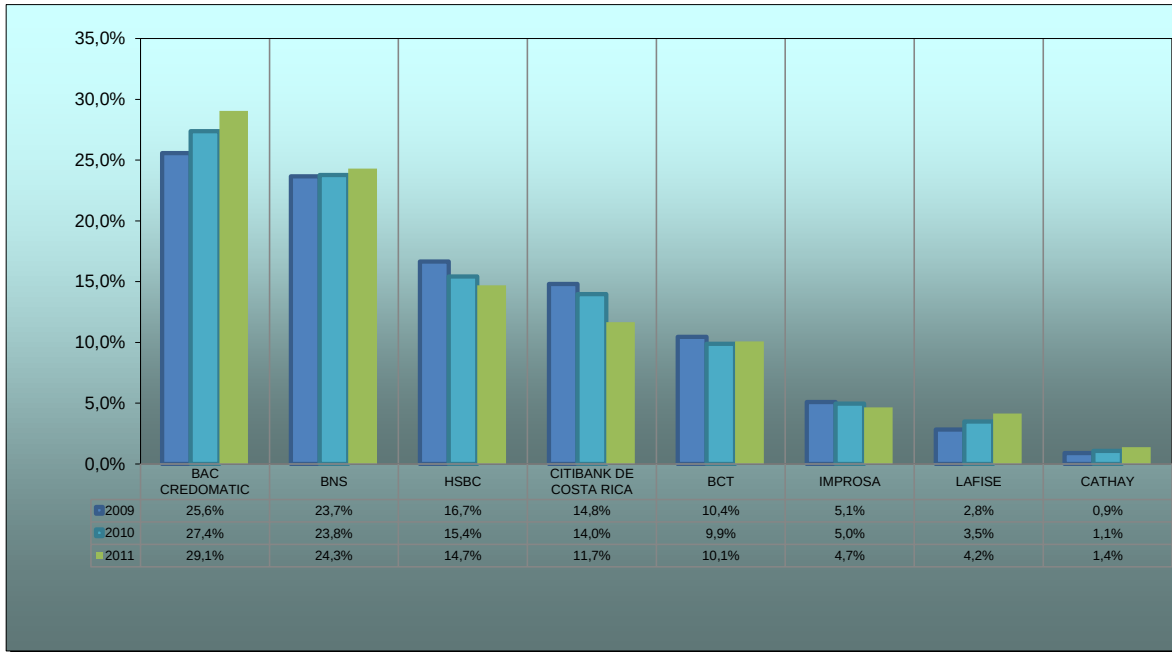
En conjunto, las sociedades controladoras acumulan un activo total de ₡632.347,9 millones, superior en un 8,3% (₡48.622,5 millones) respecto de su saldo al término del 2010. Individualmente, las controladoras de Grupo Financiero BAC Credomatic y de Grupo Financiero BNS fueron las que presentaron el mayor crecimiento absoluto con ₡32.802,5 millones (22,9%) y ₡13.378,4 millones (10,1%), respectivamente, originado por aumentos de capital.

Los siguientes tres grupos concentran el 68,1% del activo total agregado del sector: Grupo Financiero BAC Credomatic (29,1%), Grupo Financiero BNS (24,3%) y Grupo Financiero HSBC (14,7%). Los cinco grupos adicionales se distribuyen el 31,9% restante. La participación de los grupos financieros de este sector a nivel del activo total agregado al término del 2009, 2010 y 2011, se presenta en el gráfico N° 12.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 12. Grupos financieros sector bancos privados
Participación porcentual sobre el activo agregado del sector
Períodos 2009 - 2011



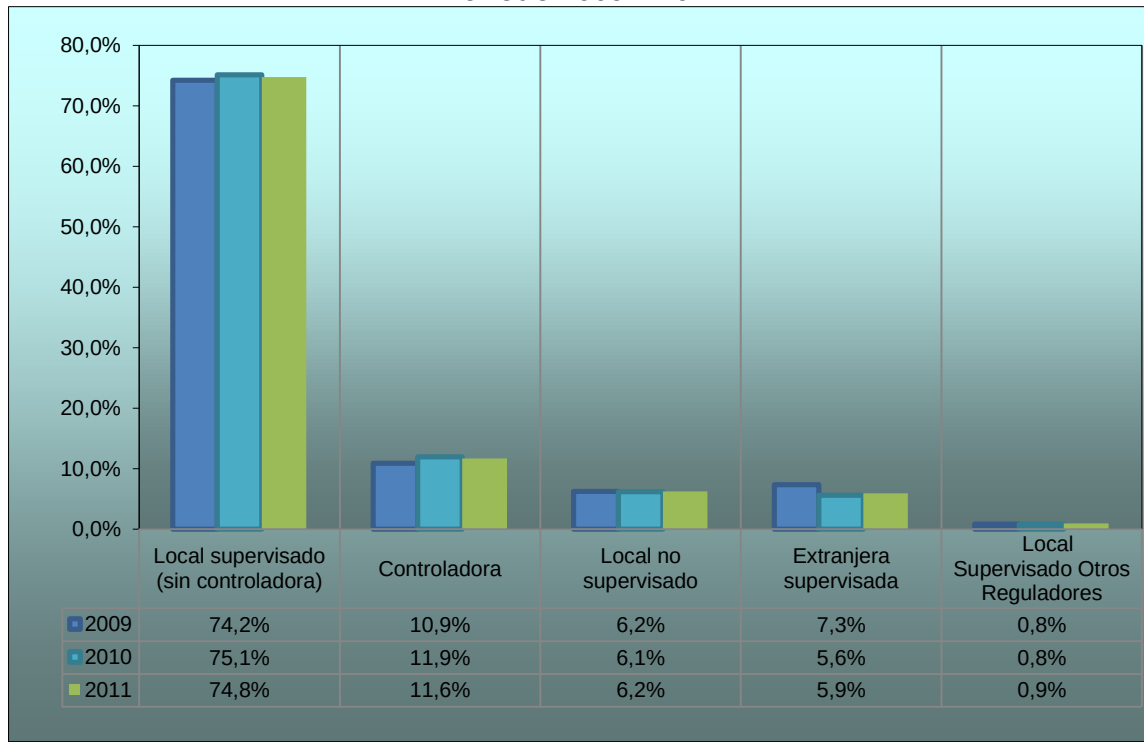
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

A diciembre del 2011 las entidades sujetas a supervisión local (incluidas las sociedades controladoras) concentran un 87,4% de los activos agregados de los grupos financieros de este sector (similar al 87,9% exhibido en el 2010) y, dentro de estas, los bancos privados representan el 74,8%, equivalente a ₡4.059.329,4 millones. La entidad bancaria domiciliada en el extranjero concentra un 5,9% de los activos agregados. El gráfico N° 13 muestra la distribución por régimen de supervisión a diciembre 2009, 2010 y 2011.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 13. Grupos financieros sector bancos privados
Distribución del Activo agregado del sector por régimen de supervisión
Período 2009 – 2011



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

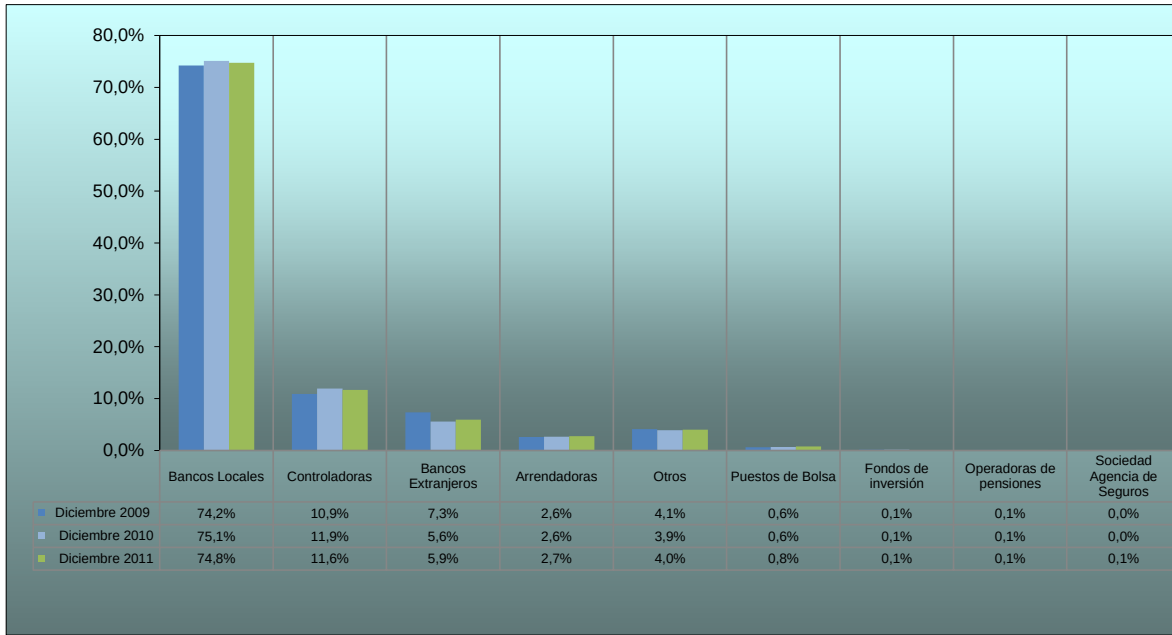
Los activos totales de las entidades reguladas localmente (excluyendo las sociedades controladoras) mostraron un incremento de ₡393.428,7 millones durante el último año de operaciones, lo cual se origina, principalmente, por el crecimiento en los bancos locales (₡383.230,8 millones).

La principal actividad financiera de los grupos financieros del sector bancario privado continúa siendo la bancaria, tal como se observa en el gráfico N° 14.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 14. Grupos financieros sector bancos privados
Distribución del Activo agregado del sector por tipo de empresa
Período 2009 – 2011



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 0,58 veces el total de activos del sector bancario estatal y 0,34 veces los activos totales del sistema financiero nacional a diciembre del 2011.

10. Grupos financieros no bancarios

El sector de grupos financieros no bancarios muestra un volumen de activos de ₡278.436,4 millones al cierre de diciembre del 2011, con un crecimiento de 15,2% equivalente a ₡36.748,0 millones respecto al año anterior. Los grupos financieros no bancarios que mayor crecimiento porcentual muestran son Grupo Financiero Coocique y Grupo Financiero Alianza con 16,4% y 15,2%, respectivamente, con participaciones dentro del sector del 39,7% y 47,7%, en su orden, en tanto el Grupo Financiero Alianza fue el que mayor crecimiento en términos absolutos, al mostrar ₡17.528,1 millones (ver cuadro 17).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Cuadro 17. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Participación y crecimiento de los activos totales consolidados
Períodos 2009 – 2011
- En millones de colones -

Conglomerado	Participación porcentual Diciembre 2009	Participación porcentual Diciembre 2010	Activo total dic. 11	Participación porcentual Diciembre 2011	Crecimiento absoluto dic 10–dic 11	Crecimiento porcentual dic 10 - dic 11
GRUPO FINANCIERO ACOBO	15,6%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
GRUPO FINANCIERO ALIANZA	40,2%	47,6%	132.680,0	47,7%	17.528,1	15,2%
GRUPO FINANCIERO COOCIQUE	29,7%	36,7%	103.382,9	37,1%	14.591,4	16,4%
GRUPO FINANCIERO CAFSA	14,4%	15,6%	42.373,5	15,2%	4.628,5	12,3%
Total sector	100,00%	100,00%	278.436,4	100,00%	36.748,0	15,2%

Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

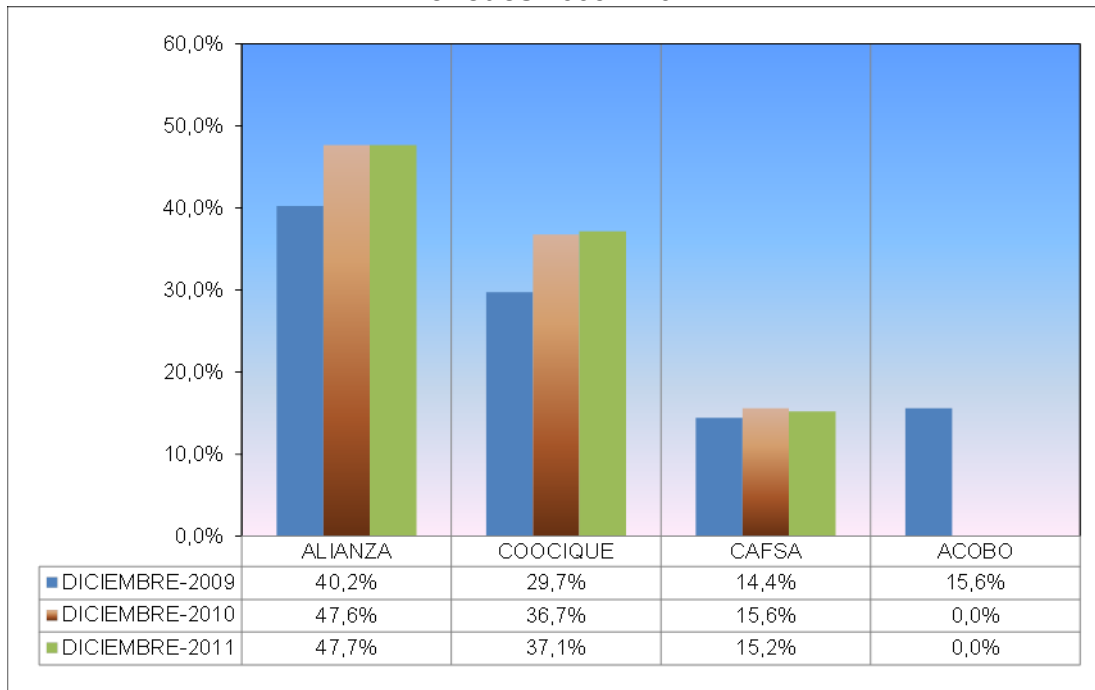
Nota: El Grupo Financiero Acobo, dejó de formar parte de los Grupos Financieros no Bancarios a partir de octubre del 2010, al transformarse en Banco Bansol.

Como se observa en el siguiente gráfico, los activos totales del sector analizado a diciembre del 2011, la mayor participación porcentual corresponde al Grupo Financiero Alianza con un 47,7%, seguido por el Grupo Financiero Coocique con un 37,1% y Grupo Financiero Cafsa con un 15,2%. El Grupo Financiero Acobo se trasladó al sector de Grupos Financieros Bancarios, por tal razón a partir de diciembre de 2010 no presenta información (ver gráfico 15).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 15 . Grupos Financieros No Bancarios
Participación porcentual sobre el activo agregado del sector
Periodos 2009 – 2011



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

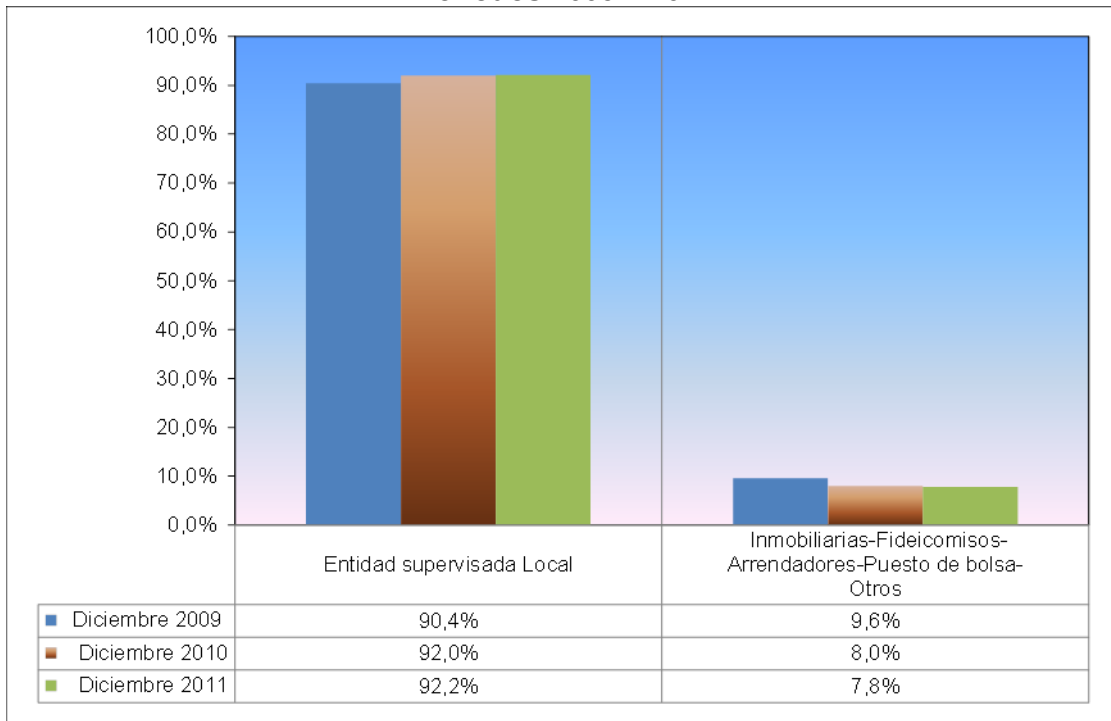
Nota: El Grupo Financiero Acobo, dejó de formar parte de los Grupos Financieros no Bancarios a partir de octubre del 2010, al transformarse en Banco Bansol.

Como se observa en el siguiente gráfico, a diciembre del 2011, las entidades sujetas a supervisión local (incluidas las sociedades controladoras) concentran un 92,2% de los activos agregados de los grupos financieros de este sector (similar al 92,0% exhibido en el 2010).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 16. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Distribución de los activos agregados por tipo de empresa
Períodos 2009 – 2011



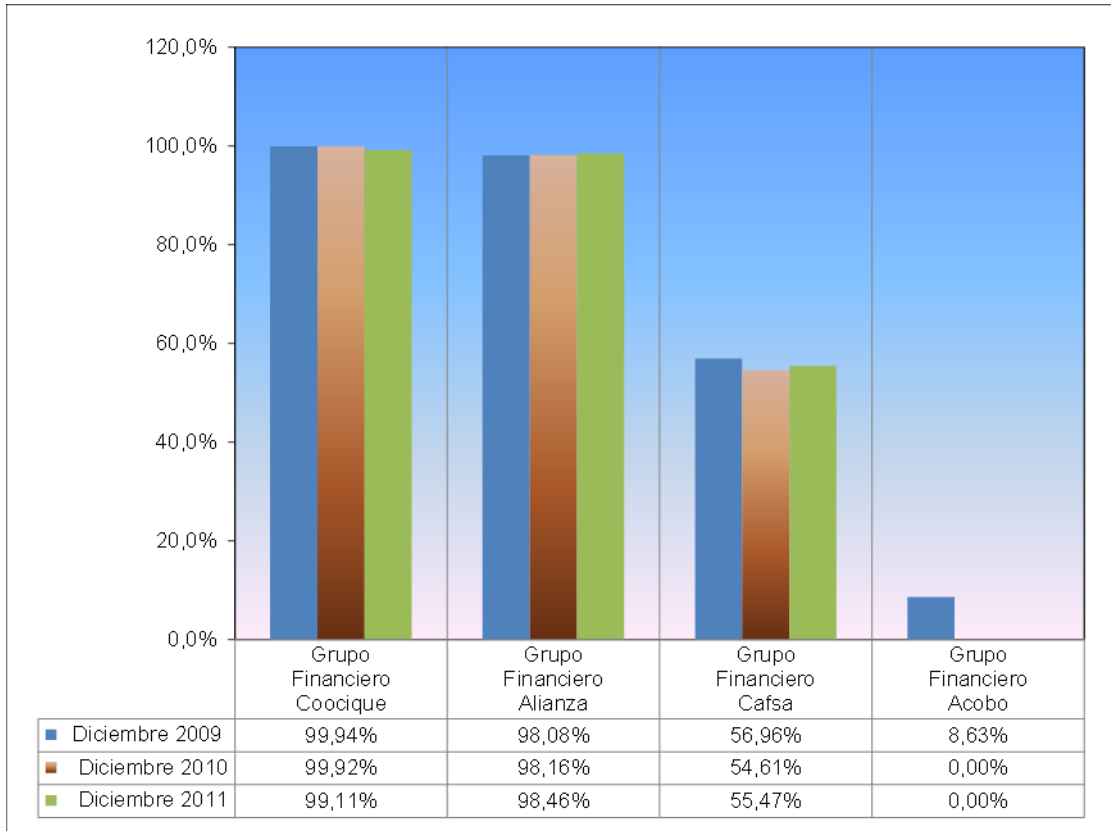
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

La mayor participación de los activos totales de los Grupos Financieros no Bancarios corresponde a las entidades controladoras, por lo que prevalecen en ellas los mayores riesgos. Esto se hace evidente al observar que las casas matrices, tienen una participación por encima del 90% del total de activos de su grupo financiero (ver gráfico 17).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 17. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Participación de la controladora en los
activos agregados del grupo financiero
Períodos 2009 – 2011



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Nota: El Grupo Financiero Acobo, dejó de formar parte de los Grupos Financieros no Bancarios a partir de octubre del 2010, al transformarse en Banco Bansol.

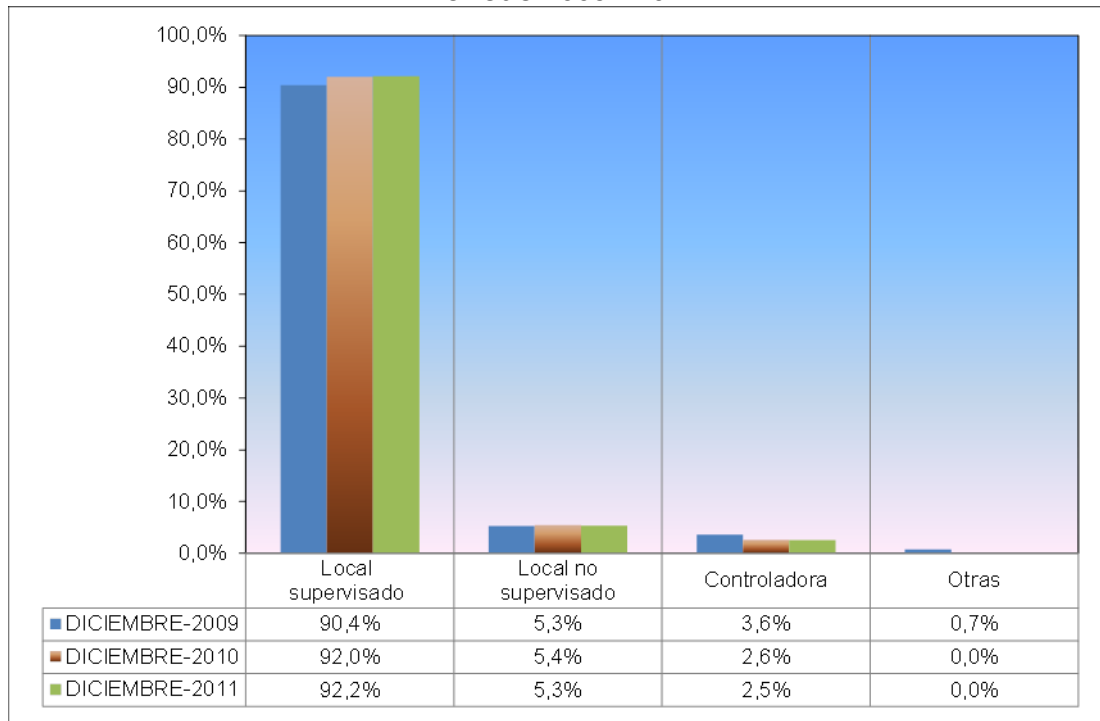
A diciembre del 2011, las entidades sujetas a supervisión local (incluidas las sociedades controladoras) concentran un 92,4% de los activos agregados de los grupos financieros de este sector (similar al 92,5% exhibido en el 2010). Este sector no tiene empresas domiciliadas en el extranjero.

El gráfico N° 18 muestra la distribución por régimen de supervisión a diciembre 2009, 2010 y 2011.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 18. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Distribución del activo agregado del sector por régimen de supervisión
Período 2009 - 2011



Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

B. PORTAFOLIO DE INVERSIONES EN VALORES

1. Bancos Públicos comerciales

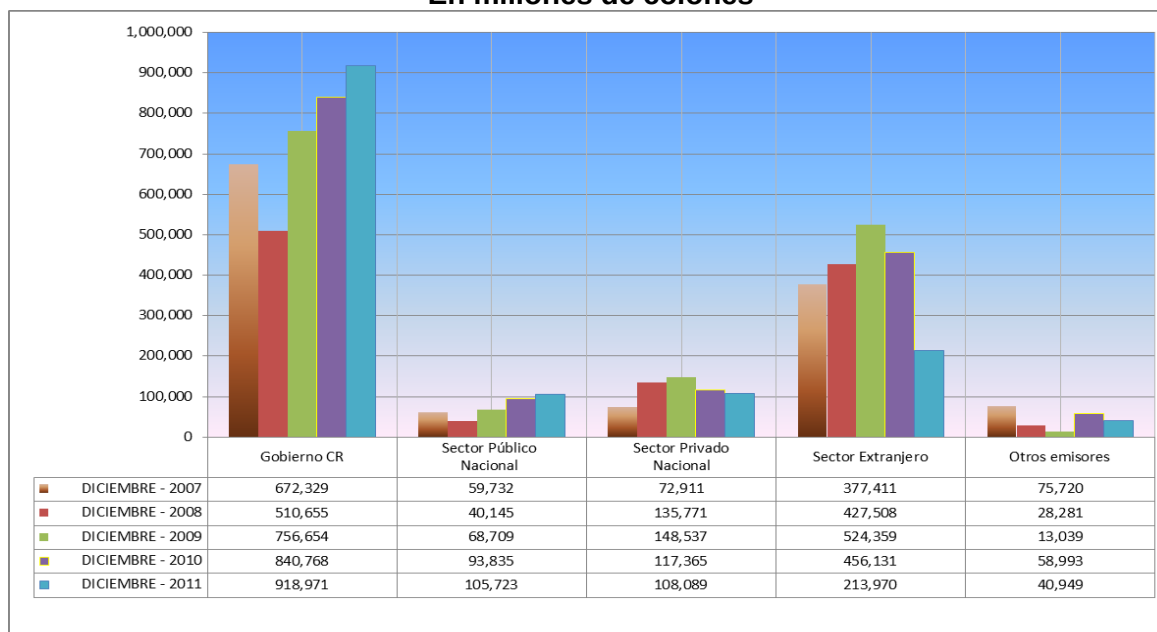
Las inversiones del sector de bancos públicos se concentran principalmente en el Banco Central de Costa Rica y el Ministerio de Hacienda, seguido por inversiones en el extranjero y en menor proporción del sector privado y resto del sector público nacional (ver gráfico 19). Durante el quinquenio 2007-2011, la composición de las inversiones se viene modificando, pues las inversiones en títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica que habían disminuido en los años 2007 y 2008, debido a una mayor diversificación en otros sectores (principalmente en el extranjero y privado nacional). En el 2011 se tiende a revertir dicho 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 influenciado por las bajas tasas de interés imperantes en el mercado internacional, la incertidumbre en dichos mercados y la baja exposición

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

de riesgo, según la normativa prudencial, que implican los títulos del Gobierno en colones.

Gráfico 19. Bancos Públicos
Inversiones por emisor
Períodos 2007 – 2011
– En millones de colones –



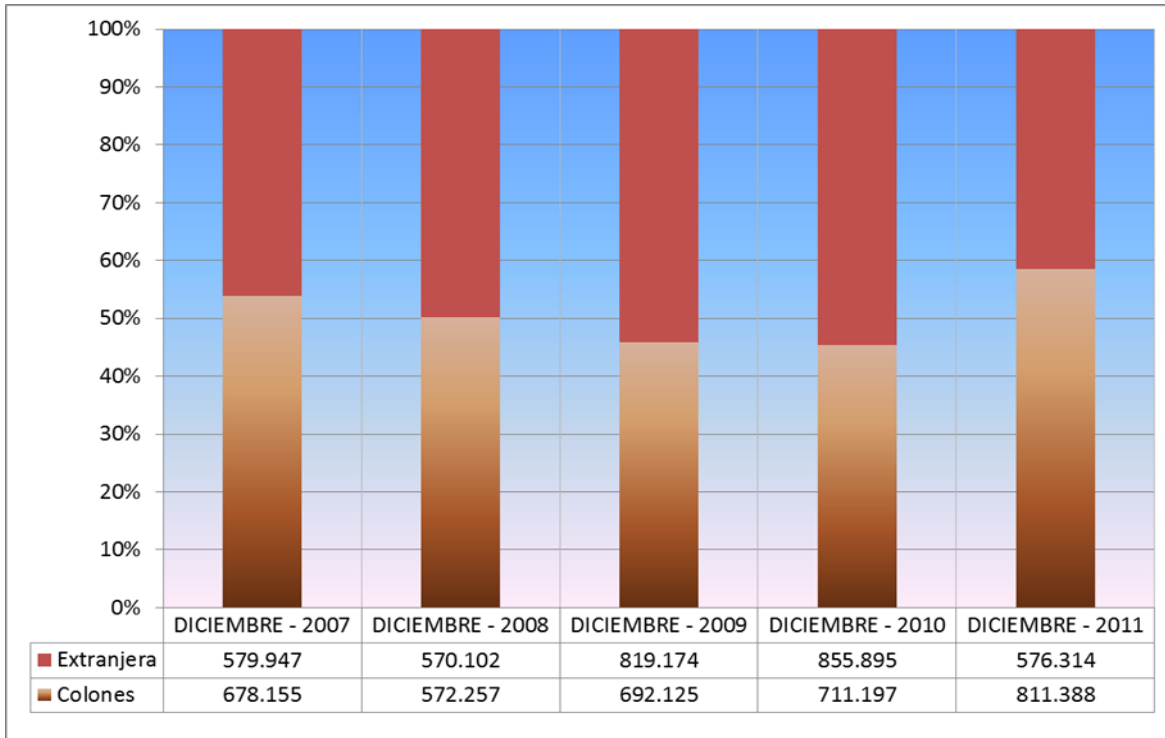
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas, saldos principales más productos asociados.

La participación por moneda de las inversiones, muestra una proporción relativamente equitativa entre colones y moneda extranjera, con un leve predominio de la última durante el quinquenio 2007-2011, acentuada en los dos últimos años, donde la relación de moneda extranjera ocupa un 55% y 42% del total de inversiones respectivamente.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 20. Bancos Públicos
Inversiones por moneda
Períodos 2007 – 2011
– En millones de colones –



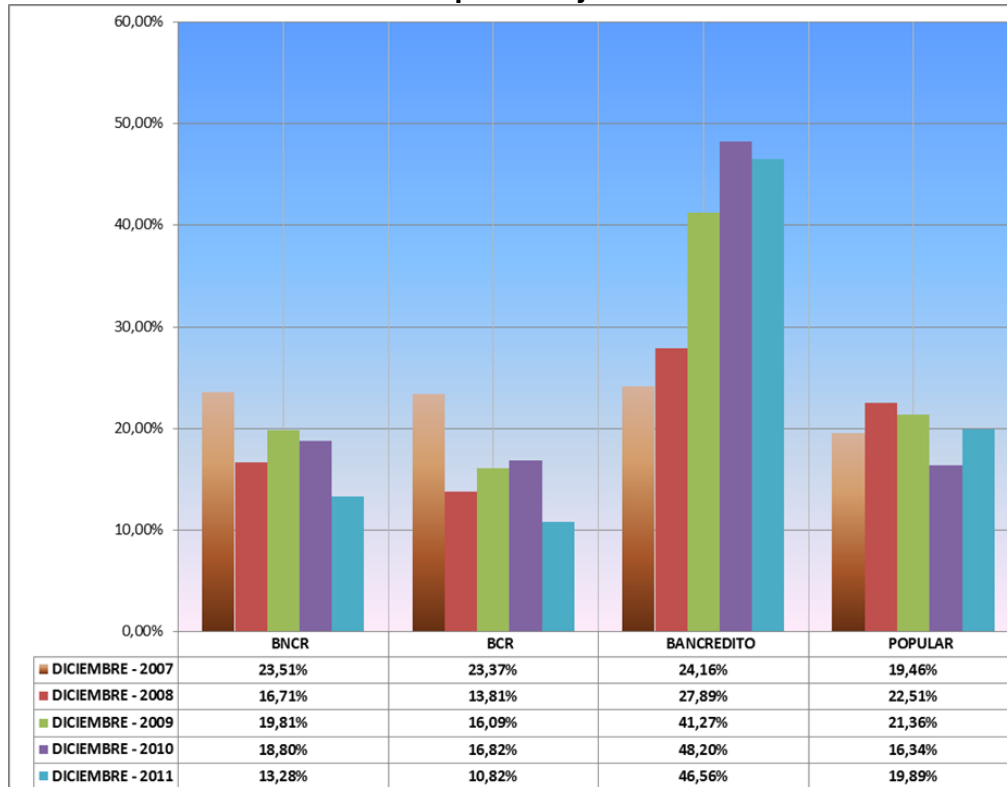
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas, saldos principales más productos asociados.

La participación porcentual de las inversiones sobre los activos totales muestra que dicho rubro no supera el 16%, 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 46,56%, similar al año anterior 48,2%. 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 2011

Gráfico 21. Bancos Públicos
Participación porcentual de las inversiones sobre los activos totales
Períodos 2007 - 2011
- En porcentajes -



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas, saldos principales más productos asociados.

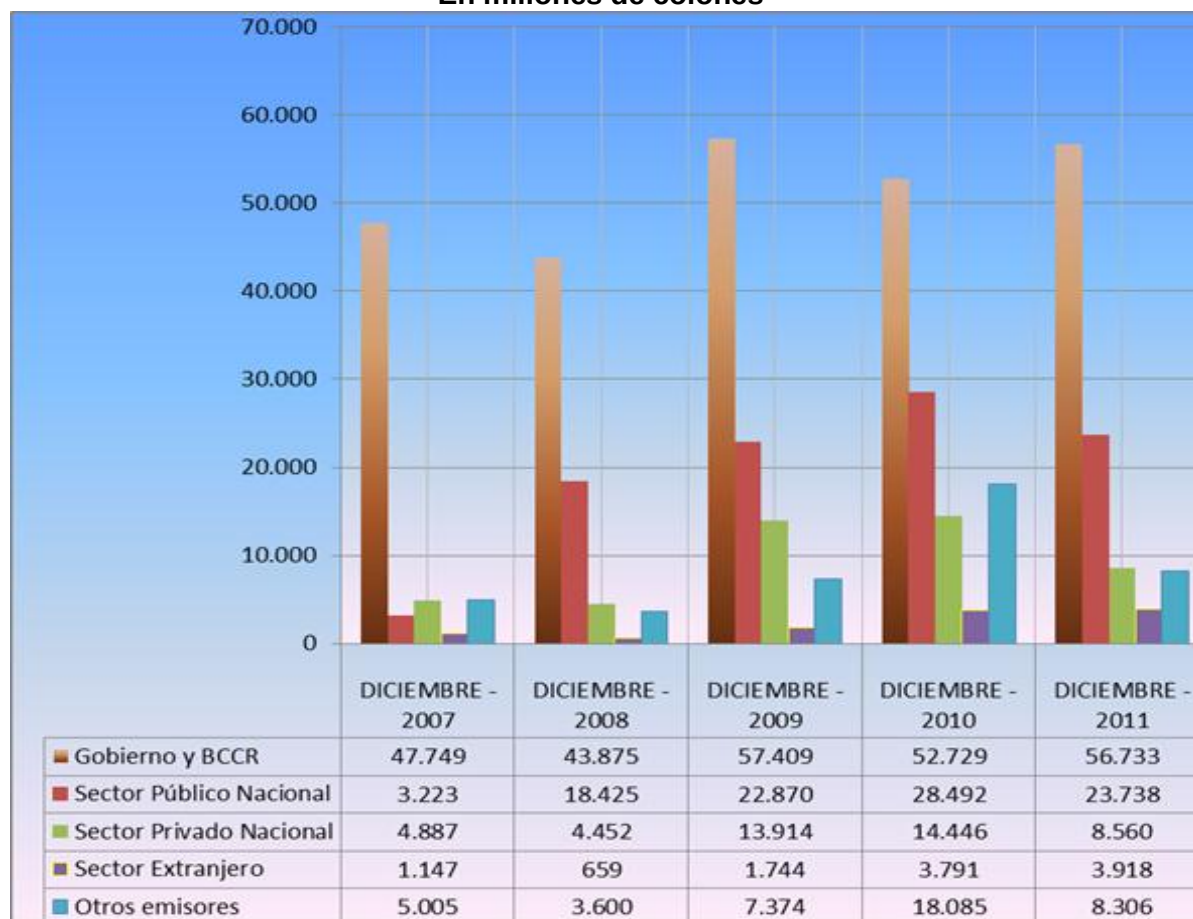
2. Sector vivienda

Las inversiones del sector vivienda fueron principalmente al Gobierno y Banco Central de Costa Rica (56,0%), luego el resto el sector público nacional (23,4%), sector privado (8,5%), otros emisores (8,2%) y sector extranjero (3,9%); tal y como se muestra en el gráfico 22 para los últimos cinco años. La moneda predominante es la moneda nacional (93,5%).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 22. Sector Vivienda
Inversiones por emisor
Período 2007 - 2011
- En millones de colones -



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

3. Bancos privados

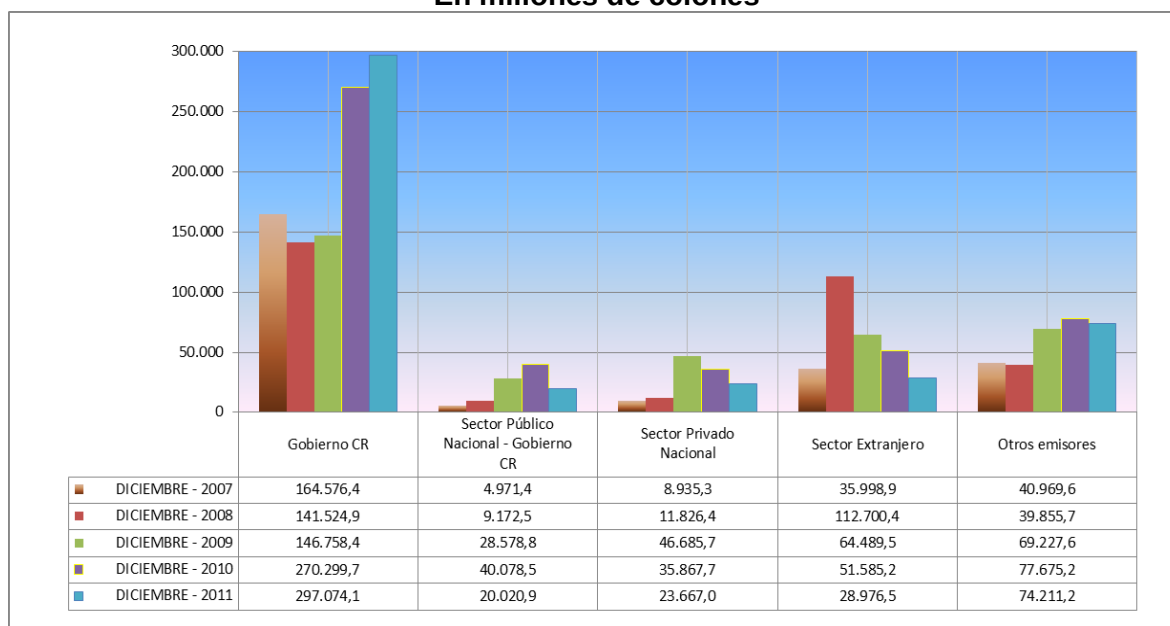
Al término del 2011, las inversiones del Sector de Bancos Privados se concentraron, principalmente, en el Gobierno de Costa Rica (Ministerio de Hacienda y Banco Central de Costa Rica) en un 66,9%, seguido de inversiones en operaciones de reporto tripartito posición vendedor en un 16,7%. Por su parte, las inversiones en entidades del Sector extranjero, representaron un 6,5% del portafolio al final del 2011. Respecto del 2010, han mantenido la estructura; sin embargo, se presenta un incremento en Gobierno y una disminución en el sector extranjero, tal y como se observa en el Gráfico 23.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Del 2008 al 2011, la demanda del Sector de Bancos Privados por títulos del Gobierno de Costa Rica se ha incrementado, al pasar de un 44,9% en diciembre 2008 a un 66,9% durante el 2011, originado por el premio por invertir en colones, que en algunos momentos del 2010, fue cercano a veinte puntos porcentuales. En los últimos tres años, dado el déficit fiscal, se incrementa la oferta de estos títulos para atender las necesidades de financiamiento del Gobierno; otros factores que influyeron son: el comportamiento de las tasas de interés internacionales y las reservas de liquidez (que optaron por mantener las entidades bancarias).

Gráfico 23. Bancos Privados
Inversiones por emisor del Sector
Período 2007 – 2011
- En millones de colones -



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

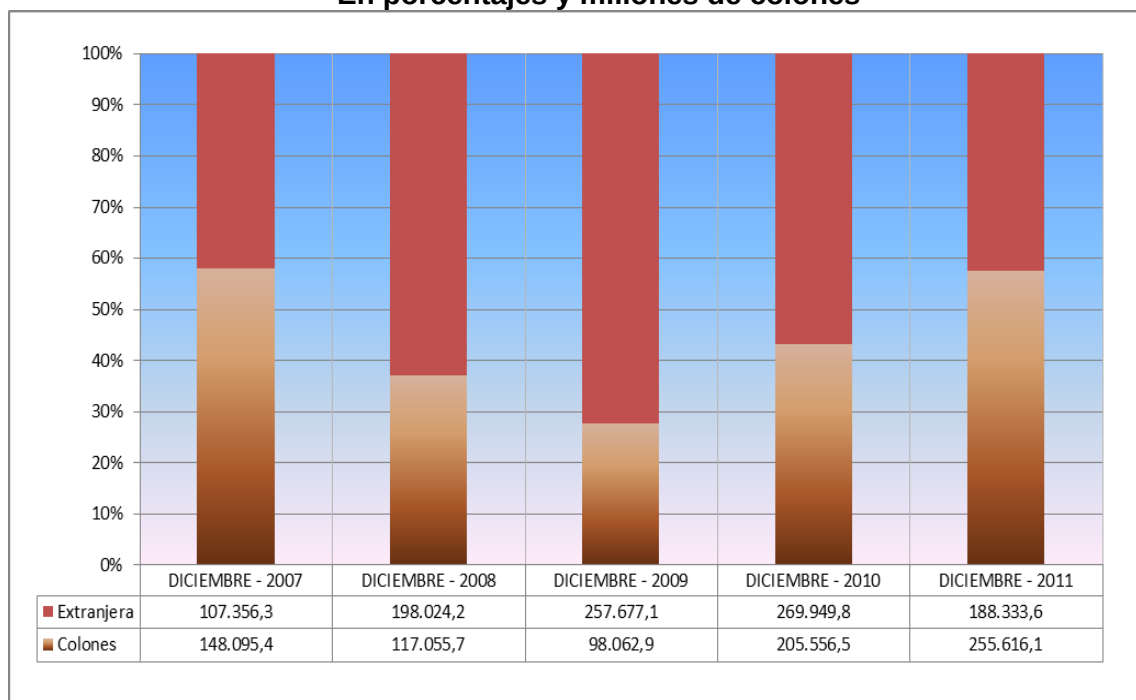
Del 2008 al 2010, las inversiones corresponden en mayor proporción a títulos en moneda extranjera (básicamente en dólares), siendo que al cierre de diciembre 2010, las mismas concentraron un 56,8% en esta moneda. Durante el 2011, la posición se revierte dado que del total de inversiones al 31 de diciembre del 2011, un 57,6% se colocó en moneda nacional, como se indicó con

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

anterioridad, por el incremento en la demanda de títulos del Gobierno y el comportamiento de las tasas de interés internacionales.

Gráfico 24. Bancos Privados
Inversiones por moneda del Sector
Período 2007 – 2011
- En porcentajes y millones de colones -



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

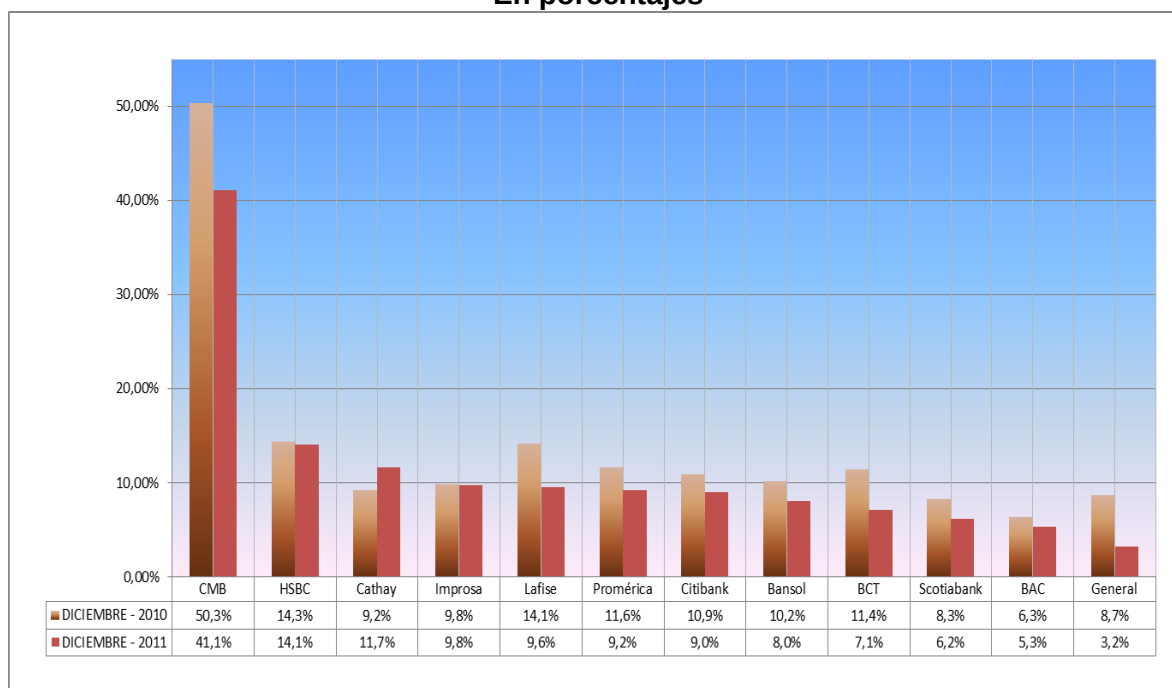
La cartera de inversiones representó un 9,1% del activo total (inferior al 11,0% mostrado al cierre del 2010). Su saldo asciende a ₡443.949,7 millones a diciembre del 2011, mostrando una disminución de 6,6% (₡31.556,5 millones) respecto de diciembre del 2010. Las entidades que mostraron la mayor disminución en las inversiones fueron: Scotiabank, Citibank y Banco BCT con ₡13.293,5 millones, ₡12.913,5 millones y ₡5.947,8 millones, respectivamente.

El gráfico 25 muestra la participación porcentual de las inversiones respecto del activo total. Puede observarse que en el Sector de Bancos Privados las entidades en su mayoría disminuyeron su participación relativa de este activo respecto del activo total, al compararlo con el año anterior.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 25. Bancos Privados
Participación porcentual de las inversiones sobre los activos totales
Período 2010 – 2011
- En porcentajes -



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

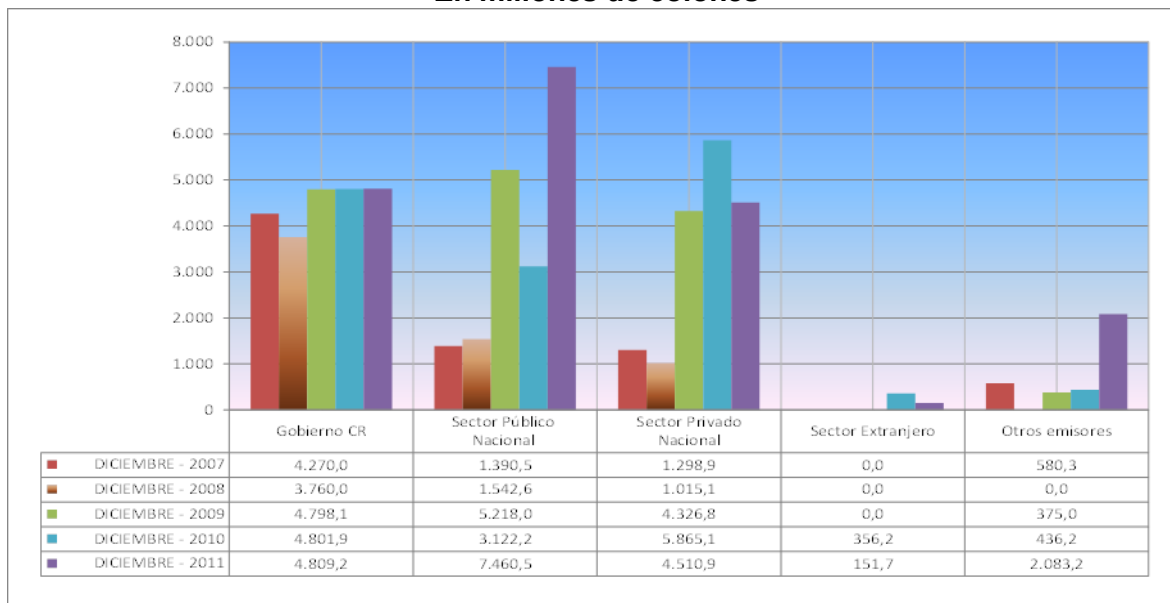
4. Empresas financieras no bancarias

Los principales destinos de las inversiones del sector de empresas financieras no bancarias durante el 2011 correspondieron al sector público nacional y Gobierno de Costa Rica, luego el sector privado nacional, y en menor proporción en otros emisores. En el período 2011 se registra un fuerte incremento del renglón sector público nacional, lo que establece un contraste con lo ocurrido en el 2010 donde el sector privado nacional ocupó el primer puesto. El crecimiento del rubro de inversiones indicado esta determinado por el crecimiento que registró Financiera Desyfin S.A y la canalización de recursos hacia inversiones en el sector público que ejecutó esta entidad (ver gráfico 26).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

**Gráfico 26. Empresas financieras no bancarias
Inversiones por emisor
Periodo 2007 – 2011
- En millones de colones -**



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

La cartera de inversiones del sector de empresas financieras no bancarias representó un 13,3% del activo total, superior al 12,3% mostrado al cierre del 2010. Este incremento en la participación se da a partir del comportamiento registrado en el sector público nacional, cuyo saldo pasó de ₡3.122.2 millones en diciembre del 2010 a ₡7.460.5 millones en diciembre del 2011 (139% de crecimiento interanual). Conforme a lo anterior, el portafolio de inversiones del sector ascendió a ₡19.015.5 millones al cierre del 2011.

Las entidades que más aportaron a la cifra alcanzada fueron Financiera Desyfin S.A con ₡11.782.7 millones, Financiera Cafsa S.A con ₡2.608 millones y Financiera Comeca S.A con ₡2.538.8 millones; es decir un 62%, un 13,7%, y un 13,4% del saldo agregado del sector, respectivamente.

El gráfico 27, muestra la participación porcentual de las inversiones respecto del activo total de cada una de las empresas financieras no bancarias al cierre de los periodos 2010 – 2011 y en él se observa, como el rubro de inversiones en valores de las entidades que componen éste sector a diciembre 2011, representa aproximadamente entre un 9% a un 15,3% de los activos totales.

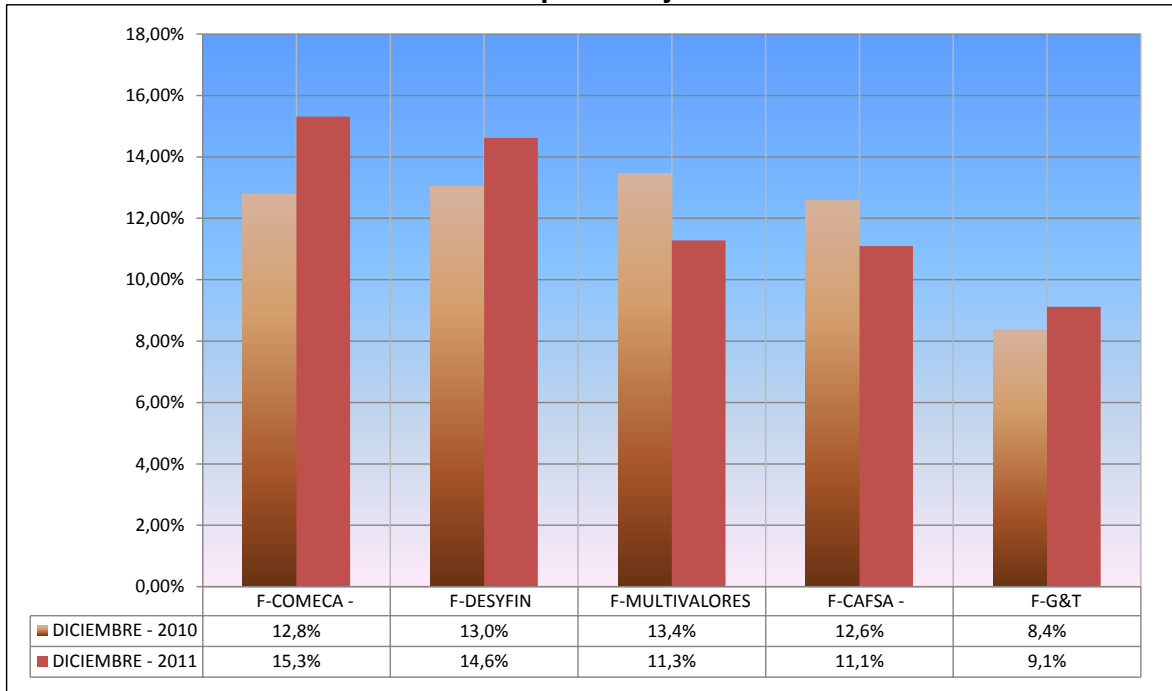
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 27. Empresas financieras no bancarias
Participación de las inversiones sobre los activos totales de cada entidad
Al 31 de diciembre de 2010 - 2011
– En porcentajes –



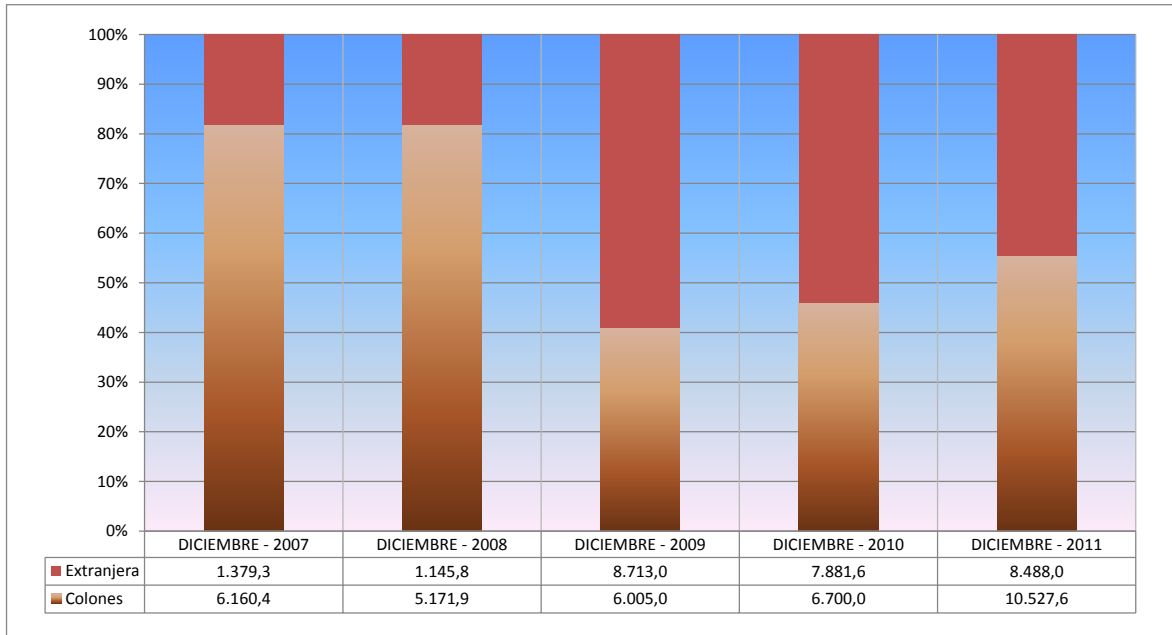
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

El gráfico 28, presenta la composición de las inversiones por moneda al cierre de los períodos del 2007 al 2011 en el que se evidencia como en los dos últimos períodos las inversiones en moneda extranjera aunque registran una participación mayor, su peso relativo se ha reducido en contraste con las inversiones en moneda nacional. Fue en el 2009 cuando se registró el mayor peso relativo de inversiones en moneda extranjera (59%), a partir de este período su participación se redujo hasta alcanzar al cierre del presente período el 44,6% del portafolio del sector.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

**Gráfico 28. Empresas financieras no bancarias
Inversiones por moneda
Periodo 2007 - 2011
– En millones de colones –**



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

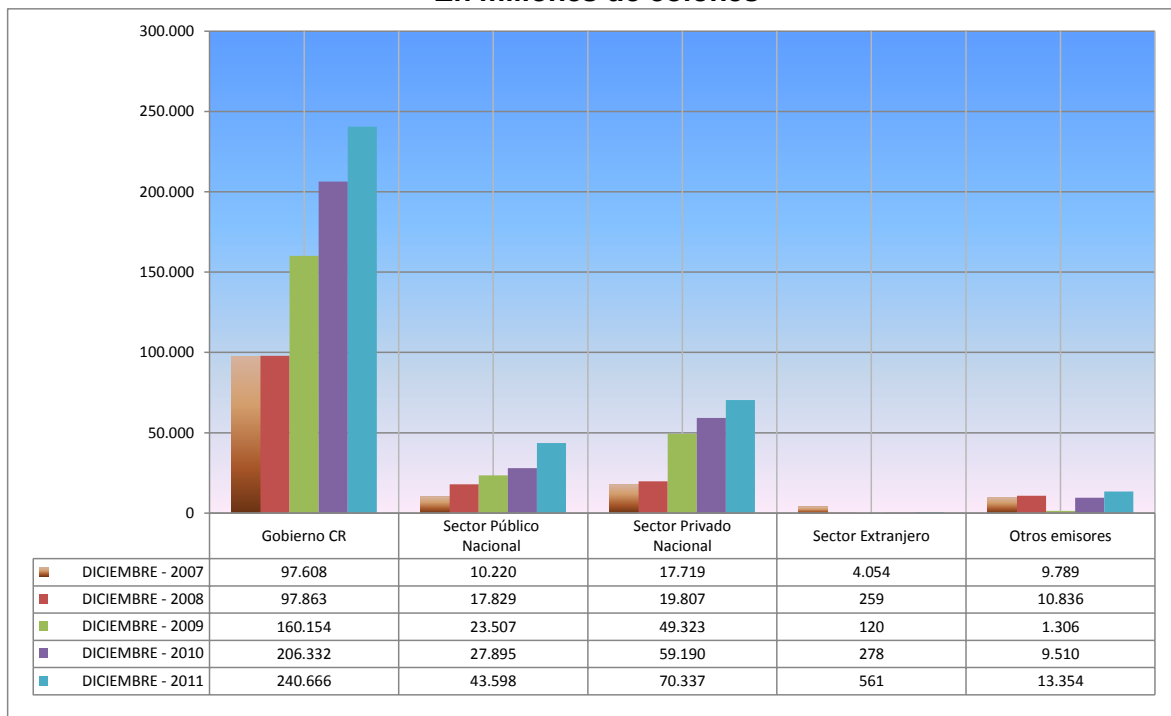
5. Cooperativas de ahorro y crédito

Durante 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° 29.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 29. Cooperativas de ahorro y crédito
Inversiones por emisor
Período 2007 – 2011
- En millones de colones -



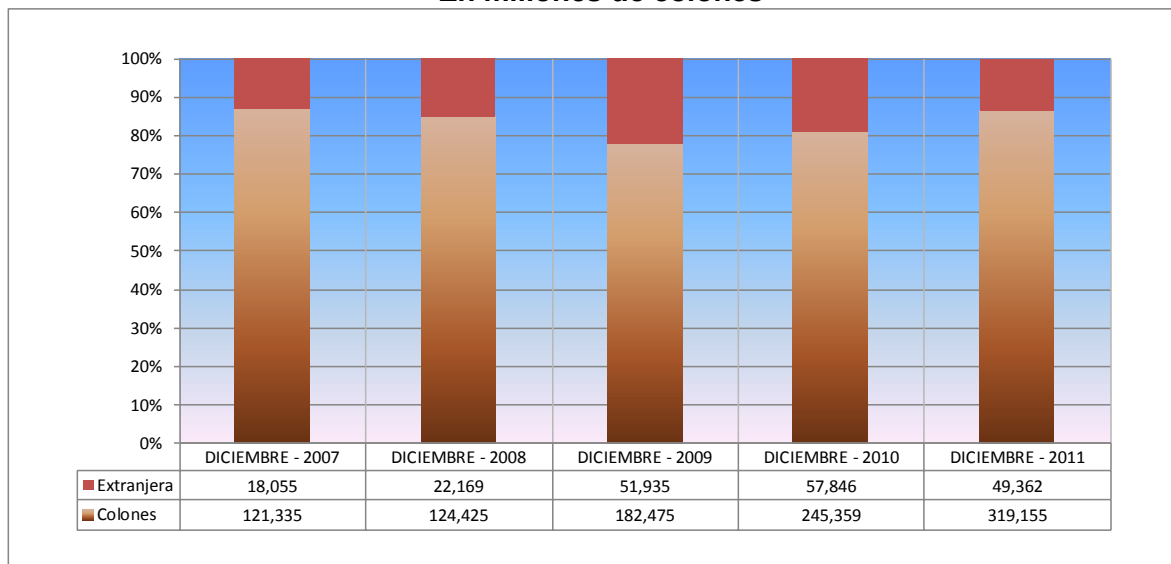
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Las inversiones fueron realizadas predominantemente en moneda nacional, al concentrar el 86% del portafolio total de inversiones del sector cooperativo, como se observa en el siguiente gráfico.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 30. Cooperativas de ahorro y crédito
Inversiones por moneda
Período 2007 – 2011
- En millones de colones-



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

El cuadro N°18 muestra la participación porcentual de las inversiones respecto del activo total de cada una de las cooperativas. También puede observarse que, nueve entidades mantienen una participación porcentual mayor al 30% a saber: Coopesanmarcos R.L. 52,70%, Coopeaya R.L. 43,26%, Credcoop R.L. 41,92%, Coopavegra R.L. 38,43%, Coopesanramón R.L. 35,68%, Coopeservidores R.L. 34,56%, Coocique R.L. 32,08%, Coopesparta R.L. 31,41% y Coopecar R.L. 31,02%

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Cuadro 18. Cooperativas de ahorro y crédito
Participación porcentual de las inversiones sobre los activos totales
Período 2010 – 2011

Entidad	DICIEMBRE 2010	DICIEMBRE 2011
COOPESANMARCOS	42,71%	52,70%
COOPEAYA	39,21%	43,26%
CREDECOOP	32,62%	41,92%
COOPAVEGRA	42,01%	38,43%
COOPESANRAMON	32,16%	35,68%
COOPESERVIDORES	29,06%	34,56%
COOCIQUE	30,45%	32,08%
COOPESPARTA	29,94%	31,41%
COOPECAR	18,72%	31,02%
COOPEANDE No 1	27,07%	28,64%
COOPEOROTINA	18,70%	27,68%
COOPENAE	31,57%	27,68%
COOPEGRECIA	21,19%	25,58%
COOPEALIANZA	23,74%	25,12%
COOPEASERRI	23,10%	24,46%
COOPEJUDICIAL	20,19%	24,34%
COOPEBANPO	22,35%	21,67%
COOPEBRUMAS	16,44%	19,43%
COOPECO	13,12%	18,21%
COOPEMAPRO	16,92%	17,11%
COOPETACARES	18,36%	16,43%
COOPEANDE No7	8,64%	15,90%
COOPEFYL	12,18%	15,85%
COOPEAMISTAD	18,58%	15,71%
SERVICOOP	14,60%	13,53%
COOPELECHEROS	11,85%	12,75%
COOPEUNA	12,98%	12,42%
COOPEACOSTA	19,79%	11,89%
COOPEMEP	12,30%	10,18%
COOPECAJA	6,20%	7,97%
COOPEANDE No 5	7,04%	4,26%

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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

6. Casas de Cambio

El sector colocó el 17,9% (¢297.6 millones) de su activo total en inversiones en valores, lo cual representó un aumento del 7,1% (¢19.7 millones) con respecto al mostrado al cierre del 2010. El 76,6% (¢225.7 millones) de las inversiones en títulos y 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 Casa de Cambio, S.A. aportó el 44,4% (¢132.3 millones) del total de inversiones del sector, Global Exchange Casa de Cambio, S.A. el 21,7% (¢64.6 millones), en tanto que Casa de Cambio Teledólar Expreso, S.A el 23,1% (¢68.9 millones) y Casa de Cambio Soluciones Monetarias, S.A. el 10,6% (¢31,7 millones).

C. CARTERA DE CRÉDITO

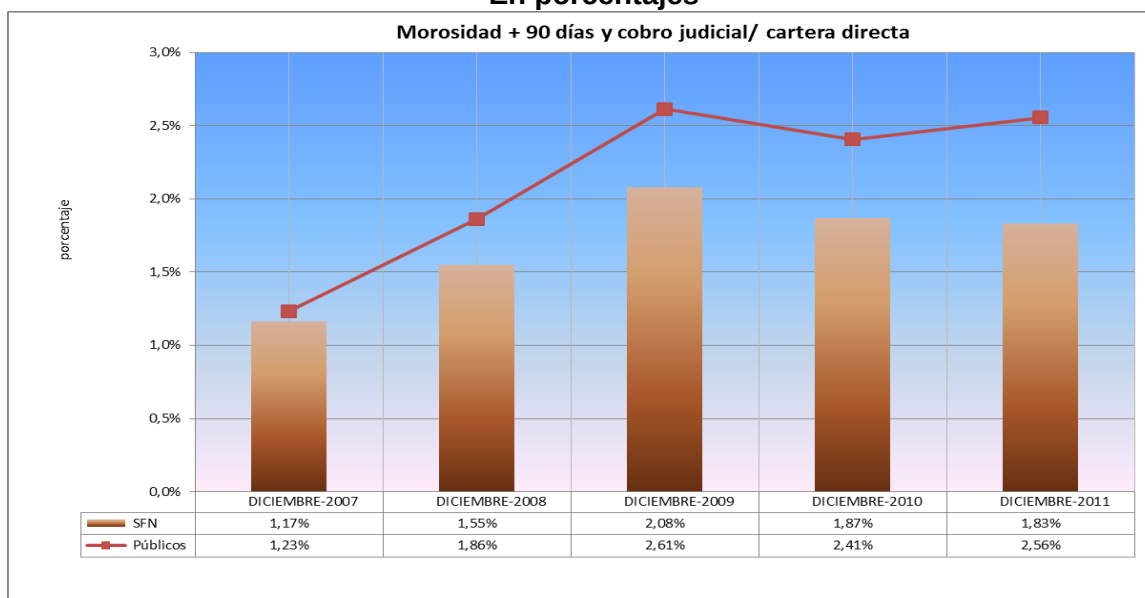
1. Bancos públicos comerciales

Al 31 de diciembre del 2011, el sector de bancos públicos mostró un índice de mora mayor a 90 días del 2,56% (¢139.836,71 millones) respecto a la cartera directa (¢5.472.551,97millones), es decir 0,15 puntos porcentuales por encima del mostrado un año atrás (2,41% equivalente a ¢114.425,40 millones), pero siempre dentro del rango normal. Adicionalmente, el sector se ubica en niveles superiores a los índices de morosidad reflejados para el Sistema Financiero Nacional (1,87% en el 2010 y 1.83% para el 2011).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 31. Bancos Públicos
Cartera con atraso mayor a 90 días entre cartera de crédito total
Períodos 2007 - 2011
- En porcentajes -



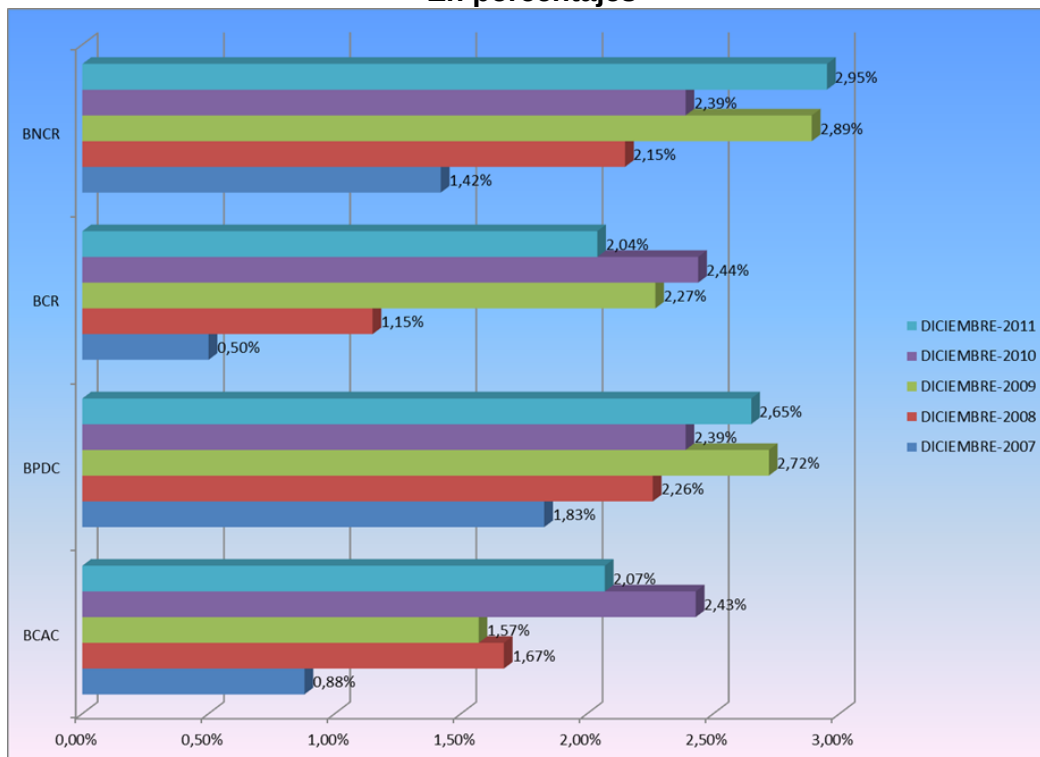
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas; SFN: Sistema Financiero Nacional.

A nivel individual, todas las entidades del sector de bancos públicos cerraron el ejercicio económico del 2011 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 Popular y de Desarrollo Comunal y al Banco Nacional de Costa Rica que disminuyeron ese ratio en el último período. Cabe destacar que esa última entidad aplicó una agresiva gestión de liquidación de créditos contra cuentas de insolutos, lo que incidió favorablemente en el comportamiento de 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, todo lo cual es evidencia del deterioro sufrido por sus carteras crediticias.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 32. Bancos Públicos por entidad
Cartera con atraso mayor a 90 días entre cartera de crédito directa
Períodos 2007 – 2011
- En porcentajes -



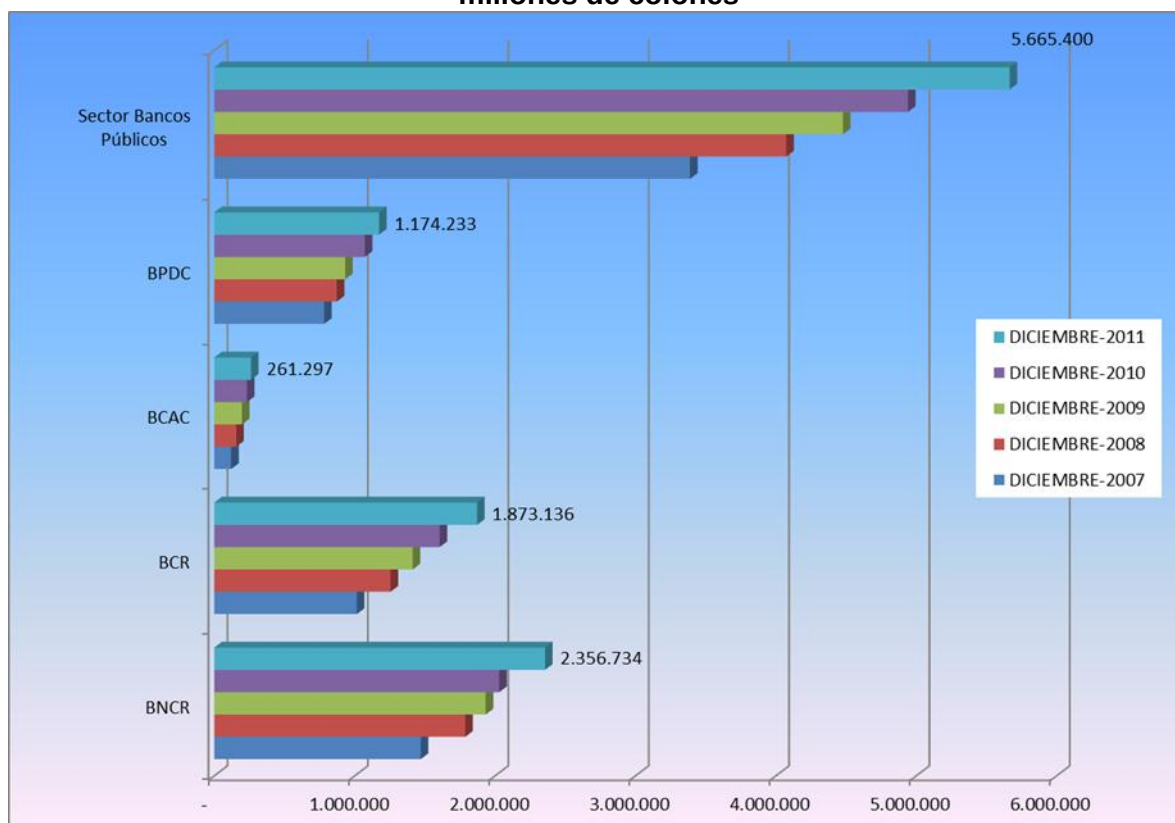
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Al cierre del 2011, el sector de bancos públicos presenta una cartera por saldo total adeudado de ₡5.665.400,0 millones, la cual creció un 14,6% en el último año (₡723.492,87 millones). El Banco de Costa Rica presenta el mayor incremento crediticio anual porcentual con un 16,7% (₡267.606,14 millones), seguido del Banco Nacional de Costa Rica con un 16,1% (₡326.328,48 millones). Además, el Banco Crédito Agrícola de Cartago aumentó su cartera crediticia en un 11,9% (₡27.826,53 millones); y finalmente, el Banco Popular la incrementó en un 9,5% (₡101.730,72 millones).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 33. Bancos Públicos por entidad
Total de cartera de crédito por saldo total adeudado
Períodos 2007 – 2011
-millones de colones-



Fuente: Elaboración de la SUGEF 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 2011 es de 27,59%, superior al año anterior pero inferior a los años precedentes y que evidencia una tendencia decreciente en esta modalidad crediticia para la serie de datos analizada, 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 incertidumbre del tipo de cambio provoca un traslado del riesgo cambiario hacia el sujeto de crédito, con lo cual se desestimula el producto crediticio para no generadores de dólares.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 34. Bancos Públicos
Dolarización del crédito
Períodos 2007 – 2011
- En porcentajes -



Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas, utilizando el concepto de saldo total adeudado.

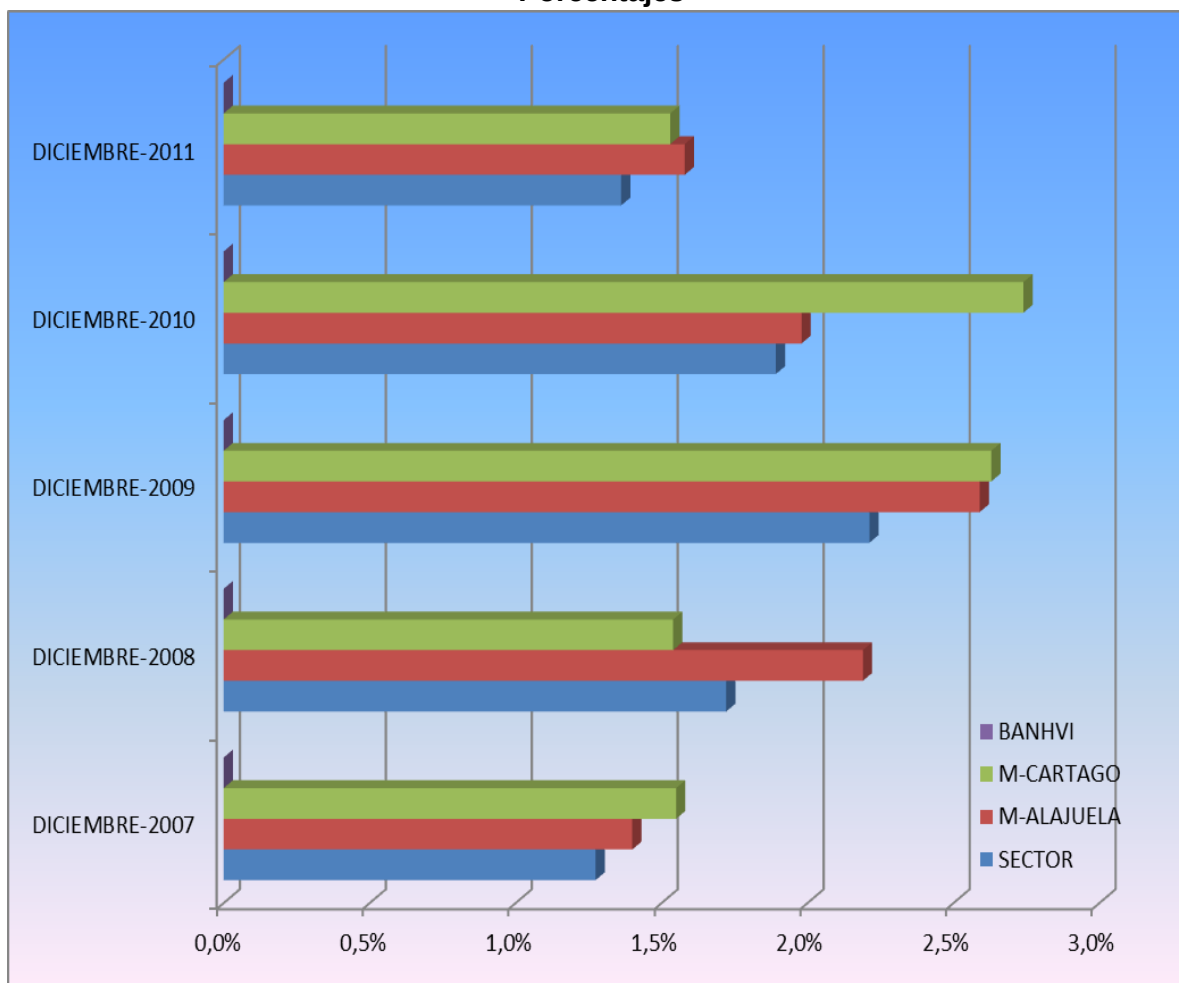
2. Sector vivienda

Al cierre del 2011, el sector vivienda presentó una cartera de crédito con mora mayor a 90 días de ₡6.450,8 millones, la cual representa un 1,4% de la cartera directa (₡473.648,7 millones), índice que mejora respecto a diciembre del 2010 (1,9%), similar al presentado para el período 2007 (1,3%), siempre dentro del rango normal. A nivel individual, Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda y Mutual Cartago mantienen en normalidad el indicador de morosidad, con porcentajes entre 1,6% y 1,5%, como se observa en el gráfico 35.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 35. Sector Vivienda
Cartera con atraso mayor a 90 días entre cartera directa
Período 2007 - 2011
- Porcentajes -



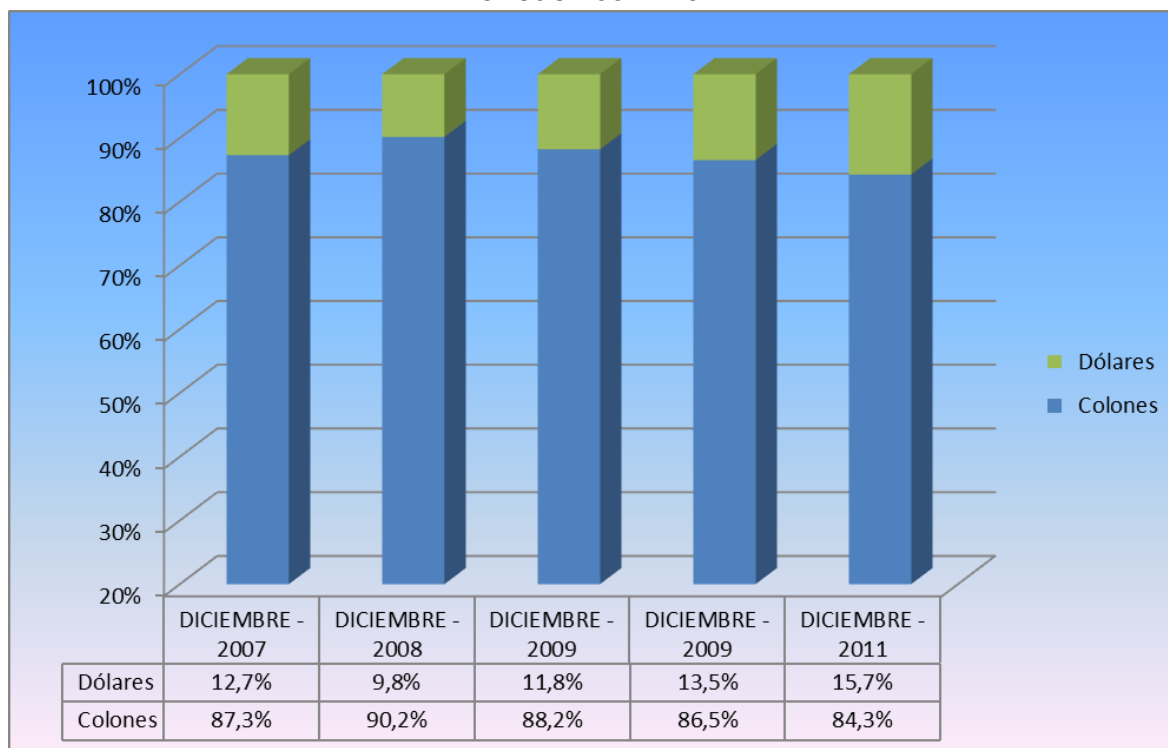
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

En cuanto a la dolarización de la cartera de crédito el sector vivienda, presenta una preferencia a la moneda nacional, siendo a diciembre del 2011 un 84,3% de la cartera total adeudada, resultado similar a los mostrados cinco años atrás (87,3%).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 36. Sector Vivienda
Porcentaje de Cartera de crédito por moneda
Período 2007 - 2011



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

3. Bancos privados

La cartera de crédito continúa siendo el activo más importante del Sector de Bancos Privados, siendo que los créditos totales otorgados por la banca privada ascienden a ₡3.603.397,7 millones al cierre del 2011, evidenciándose un incremento del 13,9% (₡440.774,9 millones) respecto de diciembre del 2010.

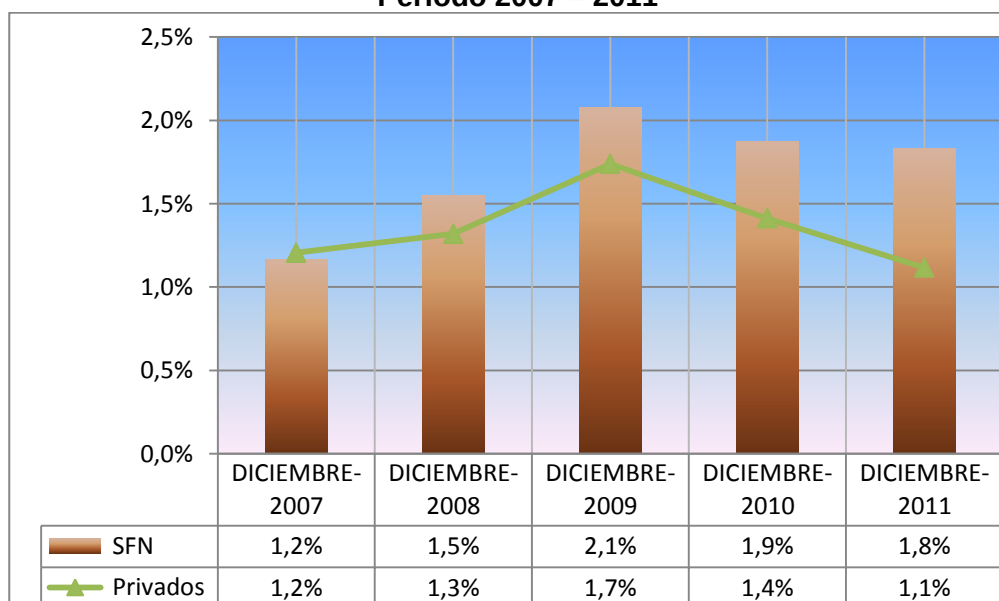
Las tres entidades del sector que presentaron el mayor aumento en su portafolio crediticio respecto de diciembre del 2010, fueron: Banco BAC San José, Scotiabank y Banco General con incrementos en su cartera por ₡133.334,3 millones, ₡112.833,9 millones y ₡60.954,9 millones, respectivamente; producto de la reactivación del crédito en el Sistema Financiero Nacional y adicionalmente en el caso de Banco General, por la compra de créditos hipotecarios a Banco Citibank de Costa Rica, S.A.; situación que incide en parte en que este último

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

muestre una disminución en su cartera por ₡39.059,7 millones (17,0%) al cierre del 2011.

Gráfico 37. Bancos Privados
Cartera con atraso mayor a 90 días entre cartera total del Sector
Período 2007 – 2011



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

Al 31 de diciembre del 2011, el Sector de Bancos Privados mostró un índice de mora mayor a 90 días de 1,1% (₡36.077,7 millones) respecto de la cartera directa (₡3.231,220,8 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 (1,4% equivalente a ₡40.291,2 millones).

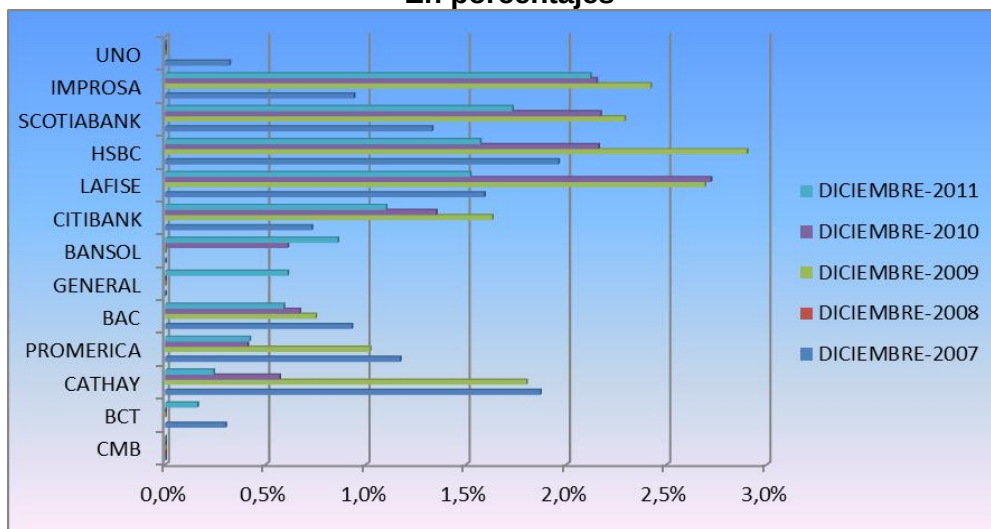
A nivel individual, todas las entidades del Sector de Bancos Privados mostraron el indicador de morosidad en riesgo Normal al cierre de diciembre del 2011. Destaca el Banco CMB que no reporta a esa fecha morosidad mayor a 90 días y en cobro judicial, al igual que Banco BCT y Banco General no reportaron créditos con atraso mayor a 90 días y en cobro judicial al cierre del 2010. Cuatro bancos presentan los niveles más altos de mora del Sector de Bancos Privados, a saber: Banco Improsa con un indicador de 2,1%, Scotiabank un 1,7%, HSBC un 1,6% y Banco Lafise un 1,5%, entidades que al final del 2010 también se encontraban dentro de las cuatro con mayor morosidad.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Como se observa en el gráfico 38, en términos generales, la morosidad de la cartera crediticia presentó una tendencia creciente en los últimos años; sin embargo, los bancos de este Sector realizaron liquidaciones de cartera de crédito morosa como incobrable, efectuaron, arreglos de pago, y recibieron bienes en pago de obligaciones, lo que incidió favorablemente en el nivel de ese indicador al cierre del 2011.

Gráfico 38. Bancos Privados
Cartera con atraso mayor a 90 días entre cartera directa por entidad
Período 2007 – 2011
- En porcentajes -



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

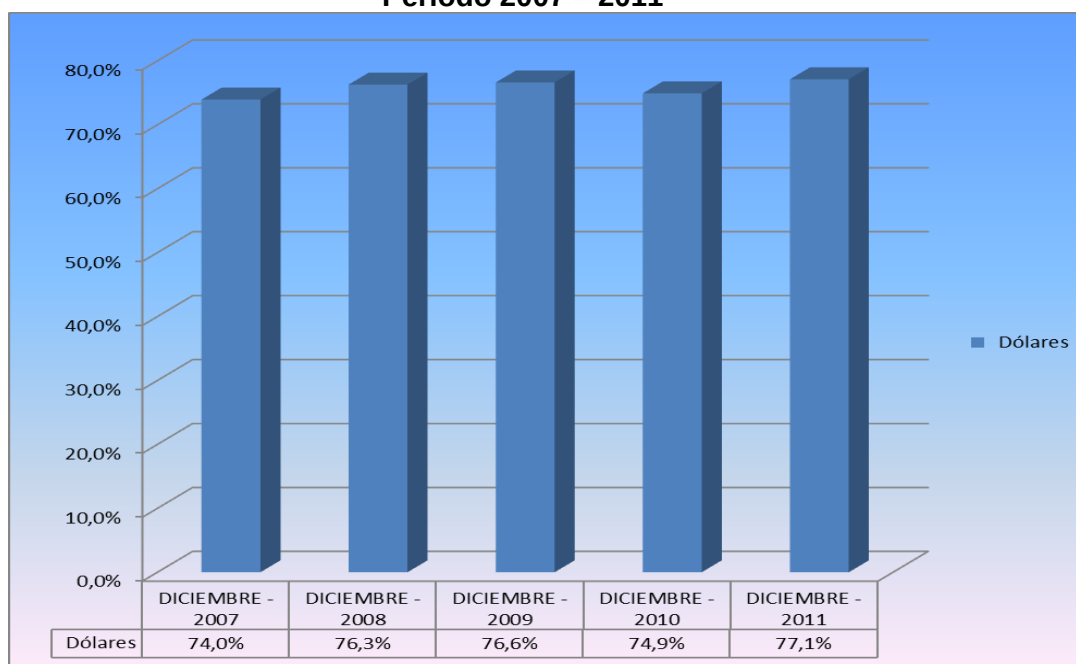
La preferencia de los deudores por el endeudamiento en dólares se mantuvo durante el 2011, por lo que el Sector de Bancos Privados evidenció un alto nivel de dolarización de su portafolio crediticio, siendo que un 77,1% de su cartera de préstamos se colocó en dicha moneda, porcentaje superior en 2,2 puntos porcentuales al mostrado al cierre del 2010.

La concentración de la cartera crediticia en esta moneda, se ha mantenido durante el quinquenio, tal y como lo muestra el gráfico 39.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 39. Bancos Privados
Dolarización del crédito del Sector
Período 2007 – 2011



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 99,1%, Banco Improsa con un 87,2% y Scotiabank con un 86,1%.

4. Empresas financieras no bancarias

La cartera de crédito continúa siendo el activo más importante del sector, pues representa un 70,9% del activo total a diciembre del 2011, con una participación menor a la mostrada un año atrás (72,9%).

Al 31 de diciembre de 2011, el sector de empresas financieras no bancarias mostró un índice de mora mayor a 90 días del 2,20% (¢2.033,8 millones) respecto a la cartera directa (¢92.606,5 millones), es decir 0,17 puntos porcentuales por arriba del mostrado un año atrás 2.03%.

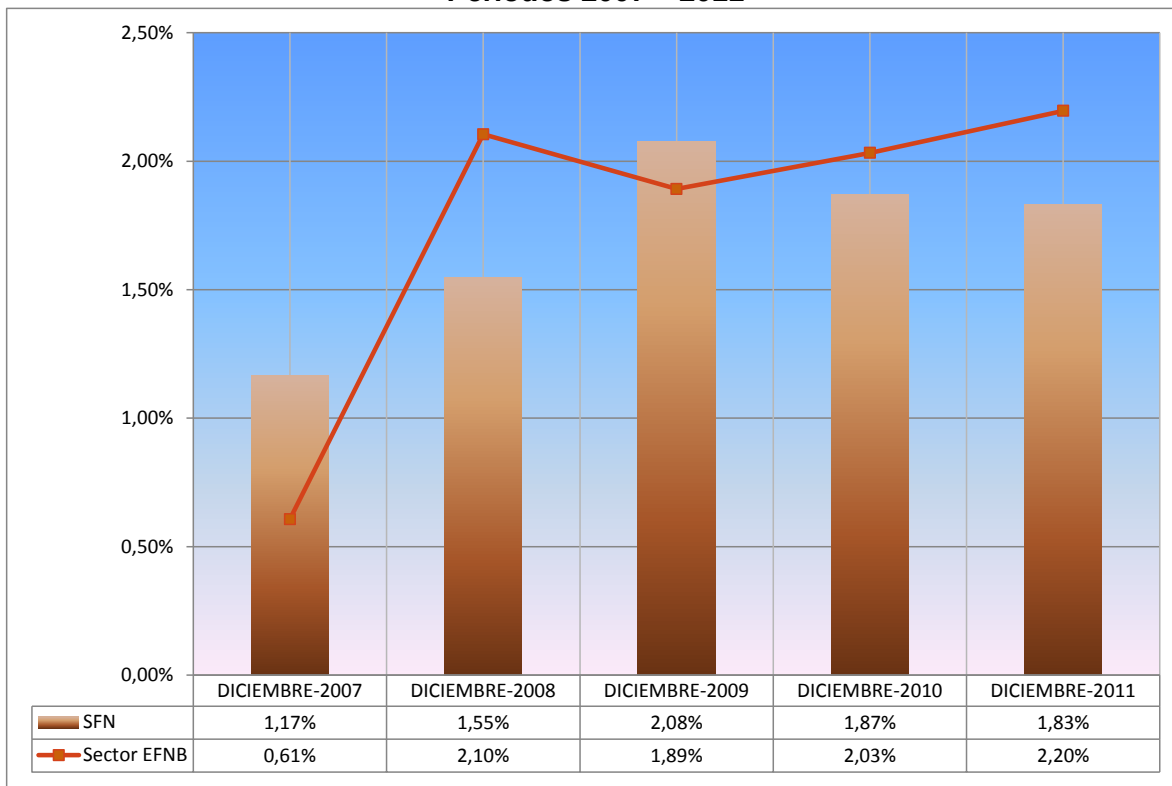
El indicador de morosidad del sector de empresas financieras no bancarias durante los últimos dos períodos se ha ubicado por encima del mostrado por el sistema financiero; sin embargo, dicha relación es inferior al

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

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 40).

Gráfico 40. Empresas financieras no bancarias
Cartera con atraso mayor a 90 días / cartera total del Sector
Periodos 2007 – 2011



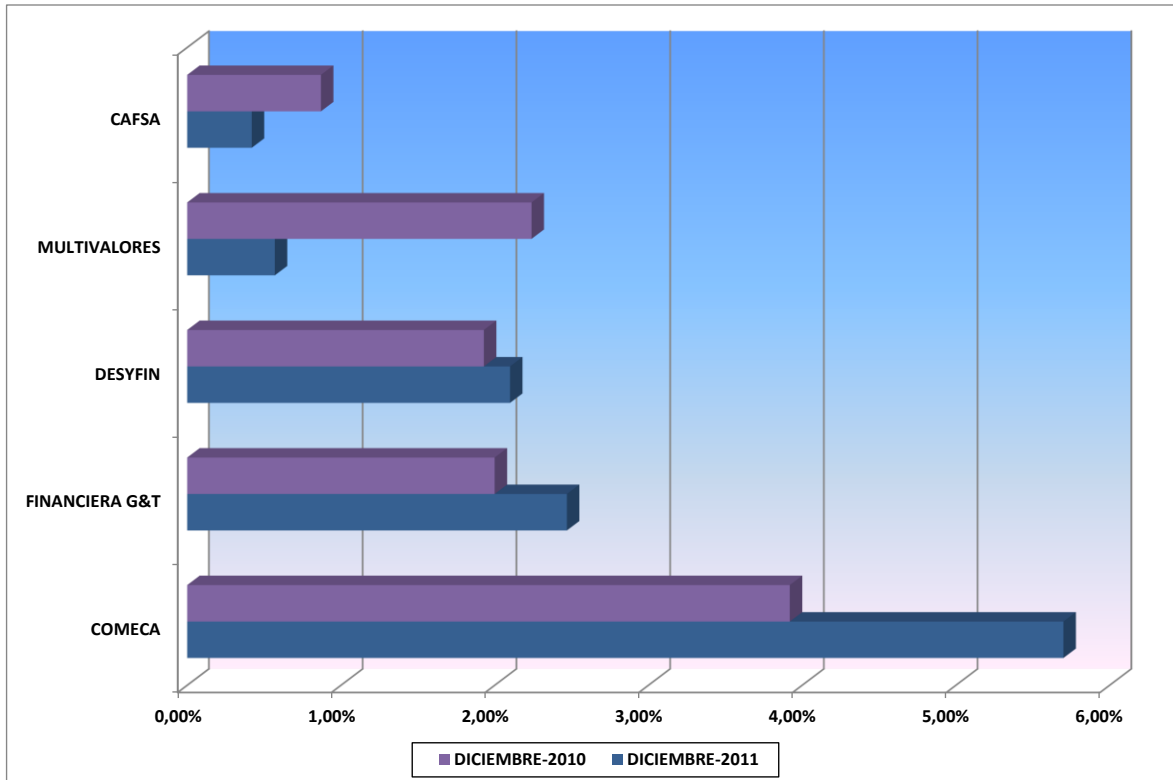
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

A nivel individual, las entidades cerraron el ejercicio económico 2011 con ese indicador en riesgo normal, excepto Financiera Comeca S.A, que alcanzó un índice del 5,70% al cierre del 2011, 1,78 p.p. por encima del indicador del 2010 (3,92%). Tal como se muestra seguidamente, ninguna de las otras entidades excede el parámetro de normalidad fijado en el acuerdo SUGEF 24-00 supra citado. (ver gráfico 41).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 41. Empresas financieras no bancarias
Cartera con atraso mayor a 90 días / cartera total por entidad
Al 31 de diciembre 2010 - 2011



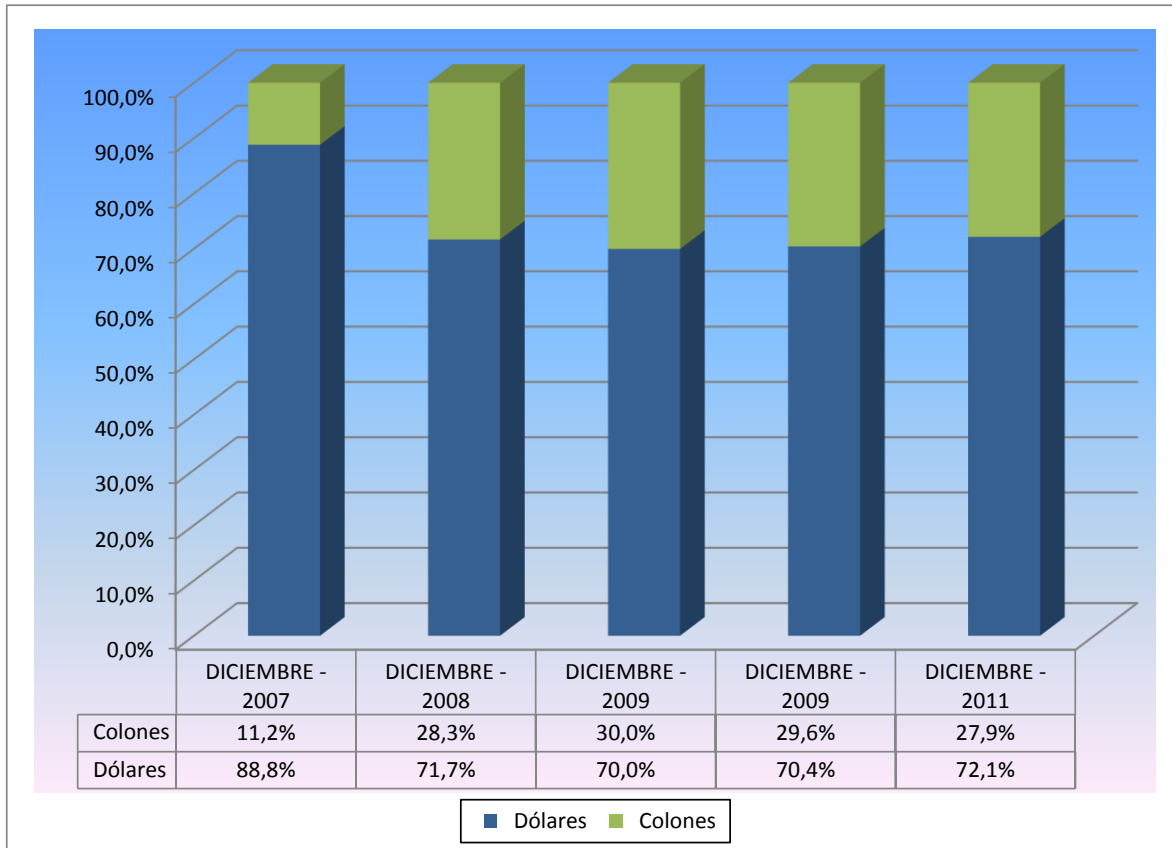
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

La preferencia de los clientes por el endeudamiento en dólares se mantuvo durante el 2011 por lo que el sector de empresas financieras no bancarias evidenció un alto nivel de dolarización de su portafolio crediticio, siendo que el 72,1% de su cartera de préstamos se colocó en dicha moneda, superior en 1,7 puntos porcentuales a lo mostrado al cierre del 2010 (ver gráfico 42).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 42. Empresas financieras no bancarias
Porcentaje de cartera de crédito por moneda
Período 2007 – 2011



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

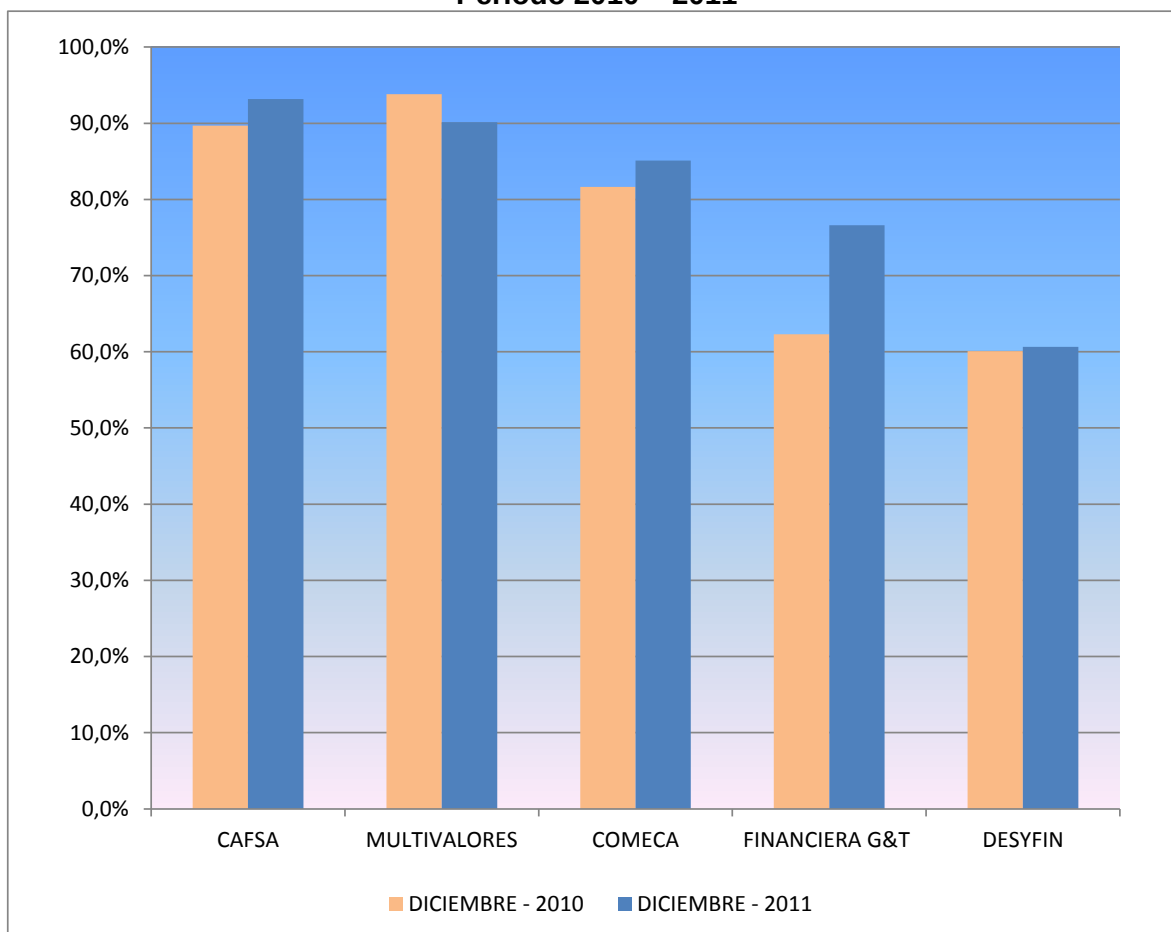
Como puede observarse, la mayor concentración de operaciones en moneda extranjera se dio al cierre del 2007 y durante los últimos cuatro años, ésta participación se ha mantenido relativamente estable con ligeras variantes.

En el gráfico número 43, se observa que Financiera Cafsa S.A, Financiera Multivalores S.A y Financiera Comeca S.A corresponden a 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 60%, con lo cual se acentúa el nivel de dolarización durante el 2011 en contraste con el 2010 (55%).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

**Gráfico 43. Empresas financieras no bancarias
Cartera de crédito colocada en moneda extranjera por entidad
Período 2010 – 2011**



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

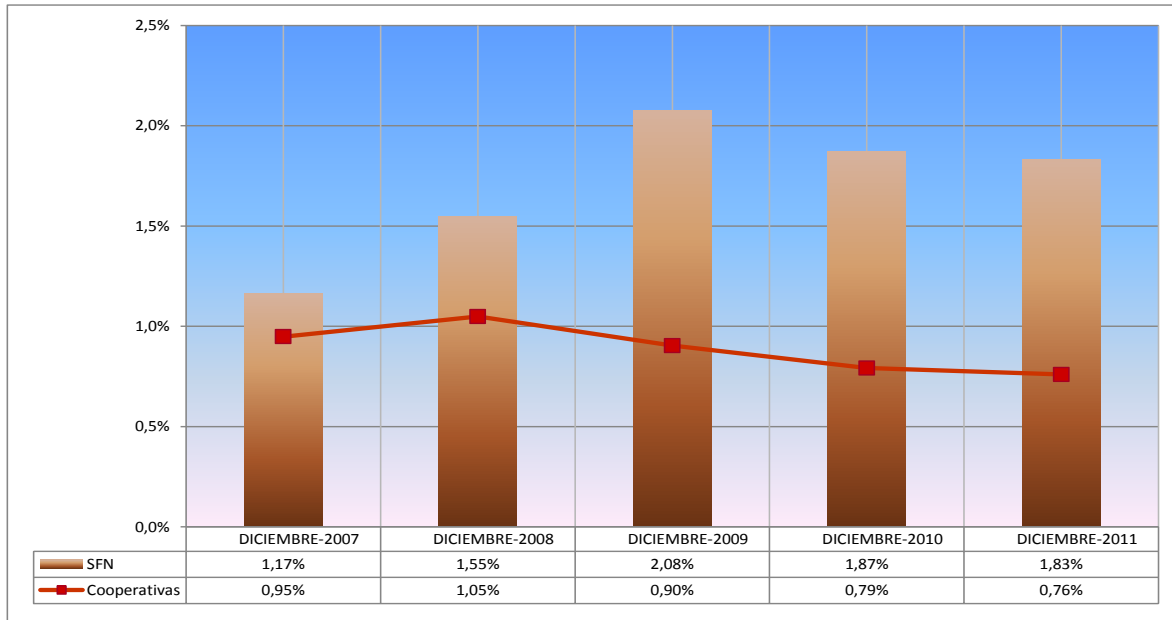
5. Cooperativas de ahorro y crédito

El sector de cooperativas de ahorro y crédito mostró un índice de mora mayor a 90 días del 0,76% (¢6.857,19 millones) con respecto a la cartera directa (¢902.447,27 millones), índice inferior al mostrado en diciembre del año anterior, el cual ascendió a 0,79% (¢ 6.099,67 millones). Asimismo, el sector de cooperativas supervisadas refleja un índice de morosidad menor al mostrado por el sistema financiero nacional, como se aprecia en el gráfico N° 44.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

**Gráfico 44. Cooperativas de ahorro y crédito supervisadas
Cartera con atraso mayor a 90 días /Cartera total
Período 2005 – 2011**



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

A nivel individual, para los casos de Credecoop R.L. y Coopesanramón R.L., los índices alcanzaron el 4,59% y 3,79% al 31 de diciembre del 2011 respectivamente, superando el parámetro definido para una categoría de operación normal (menor a un 3%). Para las demás cooperativas supervisadas (29), el índice se ubicó en nivel normal, como se muestra en el cuadro N° 19.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

**Cuadro 19. Cooperativas de ahorro y crédito
Cartera con atraso > 90 días/Cartera directa
Período 2007 – 2011**

Entidad	Dic-2007	Dic-2008	Dic-2009	Dic-2010	Dic-2011
CREDECOOP	2,04%	1,92%	6,01%	4,26%	4,59%
COOPESANRAMON	3,93%	1,67%	2,43%	3,76%	3,79%
COOPESANMARCOS	0,00%	0,35%	2,02%	0,79%	2,22%
COOPEOROTINA	1,38%	1,26%	2,91%	2,95%	2,05%
COOCIQUE	0,64%	0,50%	0,94%	1,34%	1,91%
COOPECO	0,00%	0,10%	0,22%	0,23%	1,83%
COOPEALIANZA	1,05%	1,52%	1,30%	1,42%	1,63%
SERVICOOP	2,28%	2,53%	0,99%	1,51%	1,31%
COOPEANDE No 5	0,00%	1,42%	2,88%	0,55%	1,25%
COOPEACOSTA	0,97%	1,50%	3,51%	1,69%	1,15%
COOPEMEP	0,46%	0,56%	0,35%	0,62%	0,87%
COOPEBRUMAS	0,00%	0,00%	1,47%	1,32%	0,78%
COOPEASERRI	0,99%	0,93%	0,35%	0,52%	0,74%
COOPEGRECIA	0,20%	0,15%	0,93%	0,30%	0,73%
COOPESERVIDORES	1,17%	1,34%	1,18%	1,06%	0,72%
COOPEAMISTAD	1,10%	0,87%	0,72%	1,03%	0,65%
COOPEANDE No 1	0,89%	1,26%	1,08%	0,53%	0,54%
COOPEAYA	0,58%	0,32%	0,42%	1,28%	0,51%
COOPEVEGRA	0,84%	0,76%	0,83%	0,69%	0,50%
COOPECAR	0,20%	0,05%	0,08%	0,36%	0,48%
COOPELECHEROS	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,48%
COOPEBANPO	0,60%	0,45%	0,17%	0,53%	0,38%
COOPEANDE No 7	0,98%	0,94%	0,93%	0,84%	0,36%
COOPEMAPRO	0,24%	0,25%	2,12%	0,53%	0,32%
COOPENAE	0,70%	0,41%	0,13%	0,29%	0,29%
COOPEFYL	1,14%	0,77%	0,34%	0,08%	0,24%
COOPECAJA	0,64%	0,38%	0,17%	0,09%	0,16%
COOPEJUDICIAL	0,01%	0,05%	0,38%	0,11%	0,06%
COOPEUNA	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	0,06%
COOPESPARTA	0,11%	0,09%	0,77%	0,94%	0,00%
COOPETACARES	0,00%	0,45%	2,67%	4,78%	0,00%

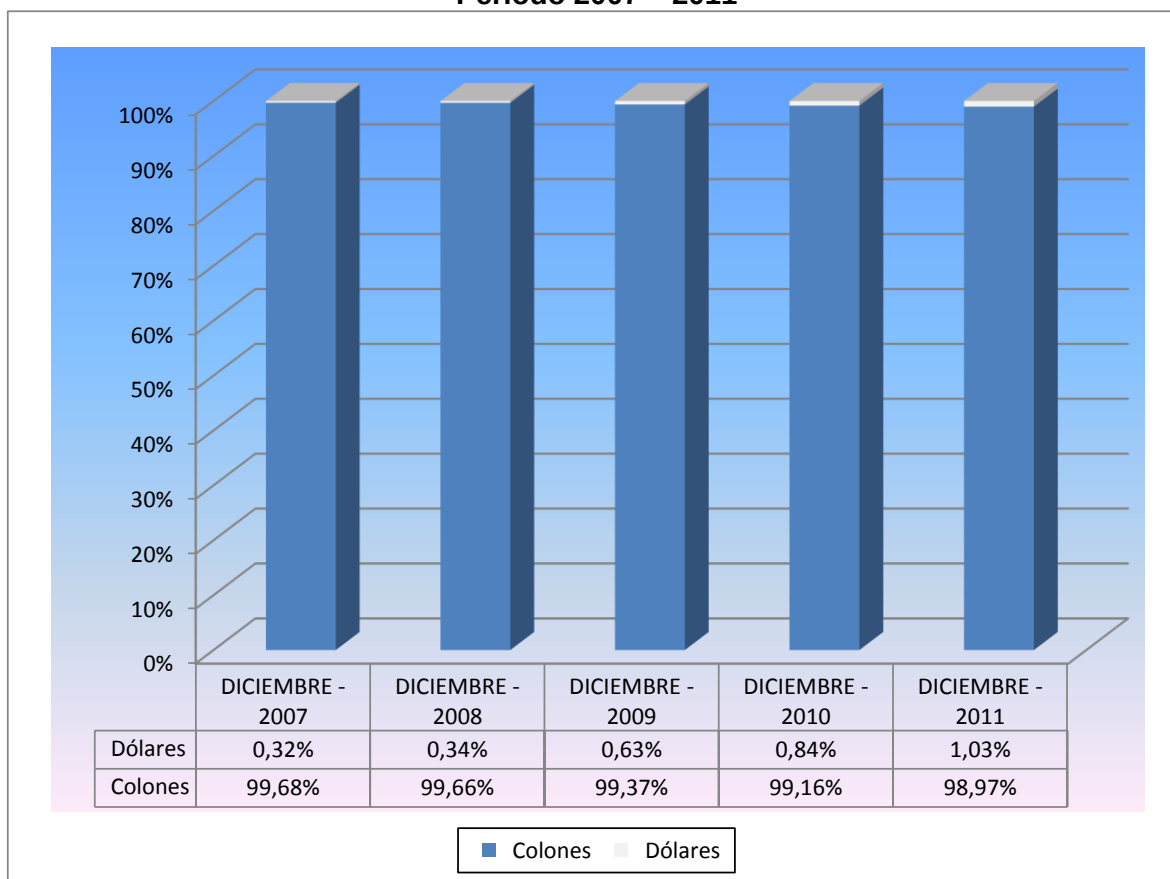
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

La preferencia de los clientes por el endeudamiento en colones se mantuvo durante el 2011, por lo que el sector cooperativo supervisado evidenció un bajo nivel de dolarización de su portafolio crediticio, siendo que solamente el 1,03% de su cartera de préstamos se colocó en dólares, como se muestra en el siguiente gráfico.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 45. Cooperativas de ahorro y crédito
Porcentaje de cartera de créditos por moneda
Período 2007 – 2011



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

6. Conglomerados Financieros

Al término de diciembre del 2011, la cartera de crédito consolidada de los conglomerados financieros asciende a €6.558.479,1 millones y muestra un incremento de €892.459,3 millones (15,8%) respecto de diciembre del 2010, originado, principalmente, por los aumentos en la cartera de crédito por presentaron las entidades controladores de los conglomerados financieros Banco de Costa Rica y Banco Nacional, respectivamente.

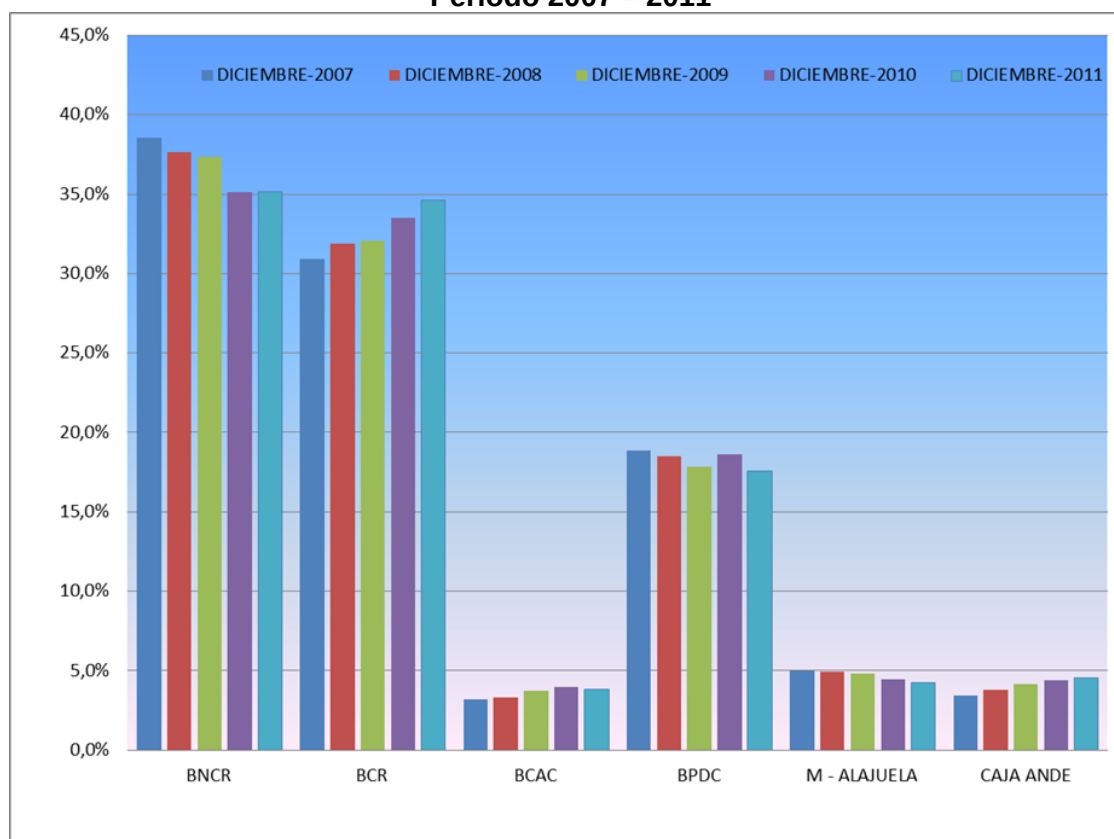
En el gráfico 46 se observa que los conglomerados Banco Nacional, Banco de Costa Rica y Banco Popular y de Desarrollo Comunal acumulan en conjunto el 87,4% de la cartera crediticia consolidada del 2011, siendo que el que

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

tiene la mayor participación porcentual es el conglomerado del Banco Nacional con un 35,2%.

Gráfico 46. Sector conglomerados financieros
Participación porcentual sobre la cartera
consolidada del sector
Período 2007 – 2011



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

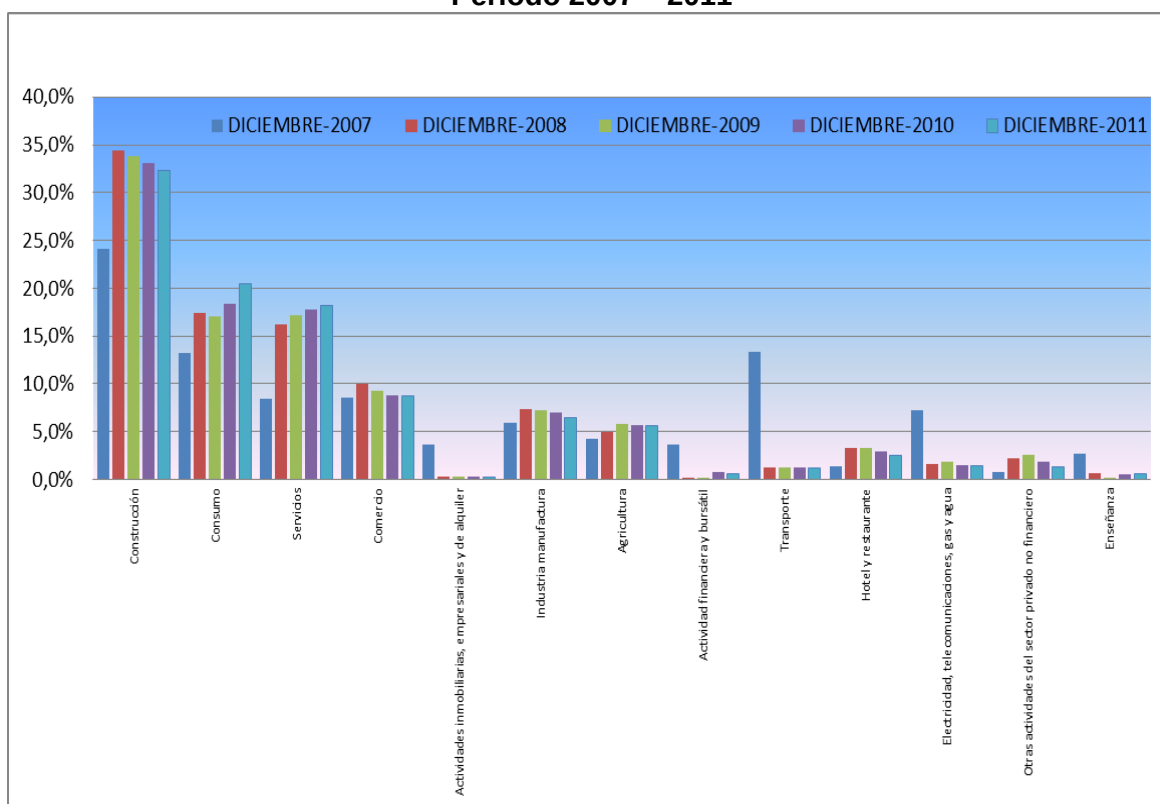
La colocación de créditos en moneda extranjera representa un 30,6% de las colocaciones totales de los conglomerados financieros a diciembre del 2011, similar a la relación exhibida el año anterior (29,8%). Se debe tener presente que ese nivel de dolarización podría incrementar el riesgo crediticio ante variaciones importantes en el tipo de cambio. Ello, 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 2011

Las principales actividades económicas que recibieron créditos de los conglomerados financieros fueron construcción (32,4%), consumo (20,5%), servicios (18,2%) y comercio (8,8%). La distribución porcentual de la cartera consolidada total según actividad económica para diciembre del 2009, 2010 y 2011, se aprecia en el gráfico 47.

Gráfico 47. Sector conglomerados financieros
Distribución de la cartera consolidada del sector por actividad económica
Período 2007 – 2011



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

Al cierre del 2011, la mora mayor a 90 días² con un saldo de \$145.163,02 millones, presenta un aumento de \$25.460,8 millones (21,3%) respecto del 2010. Dicho monto equivale a un 2,2% de morosidad sobre la cartera de créditos consolidada, porcentaje que aumentó respecto del mostrado a diciembre del 2010 (2,1%), no obstante, siempre dentro del rango normal.

² 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 2011

Los conglomerados financieros que muestran el mayor nivel de morosidad son Banco Nacional de Costa Rica (2,95%), Banco Popular y de Desarrollo Comunal (2,65%) y Banco Crédito Agrícola de Cartago (2,08%), 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 ₡129.590,3 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 2011, igual al año anterior. El gráfico 48 muestra dicha relación.

Gráfico 48. Sector conglomerados financieros
Nivel de mora consolidada y cobertura
Período 2007 – 2011



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

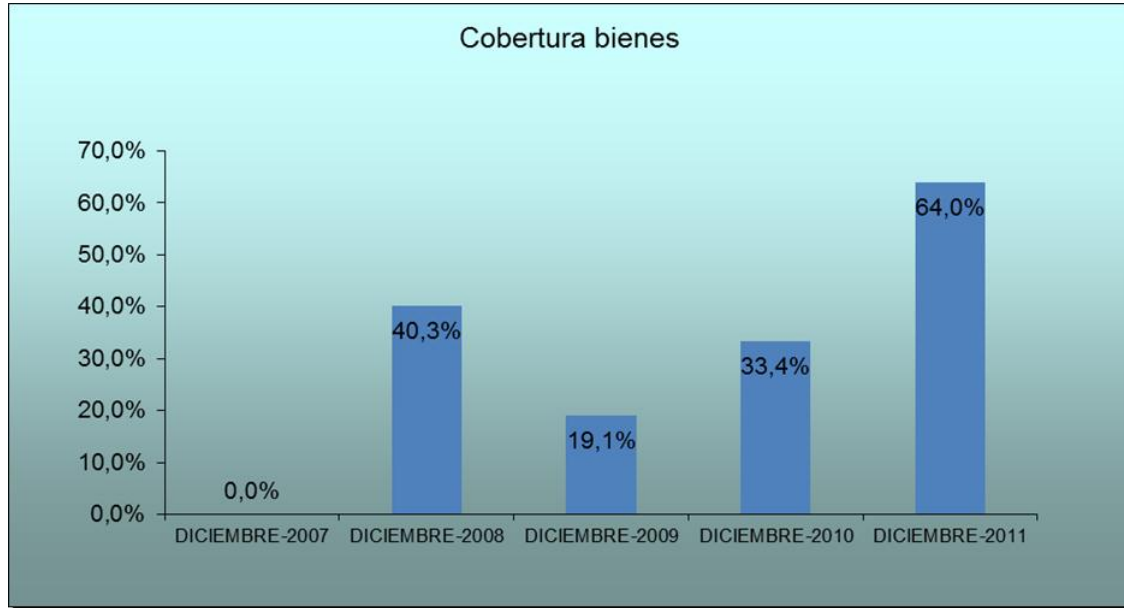
Los bienes recibidos en pago de acreencias, cuyo saldo a nivel consolidado asciende a ₡83.635,2 millones al término del 2011, se incrementó en un 17,1% (₡12.207,3 millones) respecto diciembre del 2010. Los conglomerados financieros que concentran el mayor crecimiento son: Banco Popular y de Desarrollo Comunal (42,6%) Banco Nacional de Costa Rica (30,9%) y Banco de Costa Rica (30,9%).

El saldo de estimaciones asociado a dichos bienes asciende a ₡53.532,8 millones al término del 2011, suma que cubre en un 64,0% el saldo de dichos activos. A diciembre del 2010 el monto de esas estimaciones era de ₡23.863,0 millones, para una cobertura del 33,4% (ver gráfico 49). Respecto de los bienes recibidos en recuperación de créditos con más de dos años de antigüedad (₡32.231,7 millones), dicha cobertura es del 166,1% al cierre del 2011.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

**Gráfico 49. Sector conglomerados financieros
Cobertura en bienes adquiridos
Período 2007 – 2011**



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

7. Grupos financieros del sector bancario privado

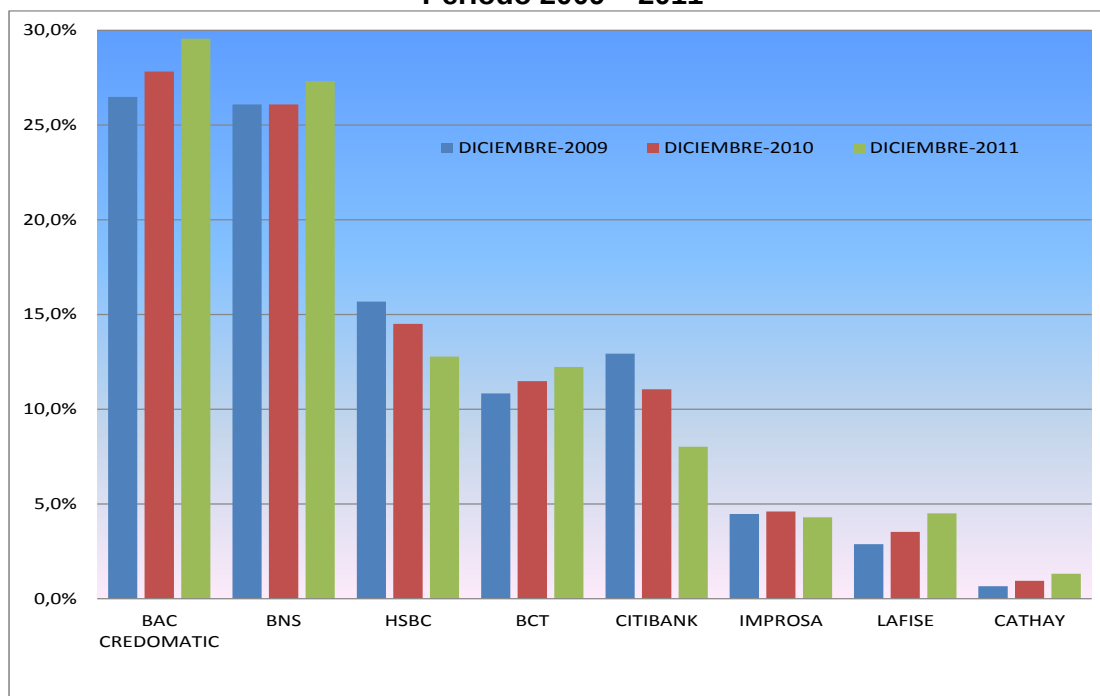
Al término de diciembre del 2011, la cartera crediticia consolidada de los grupos financieros de este sector asciende a ₡3.361.320,6 millones y muestra un crecimiento de ₡311.331,4 millones (10,2%) respecto de diciembre del 2010, resultado principalmente del aumento en la cartera de crédito que por ₡144.949,2 millones (17,1%), ₡122.651,8 millones (15,4%) y ₡60.856,2 millones (17,4%) presentaron los grupos financieros BAC Credomatic de Costa Rica, BNS de Costa Rica y BCT, respectivamente. Por su parte, Grupo Financiero Citibank mostró una disminución de ₡67.615,3 millones (20,06%) en su cartera consolidada.

En el gráfico N° 50 se observa que cuatro grupos financieros acumulan en conjunto el 81,9% de la cartera crediticia consolidada, donde sus participaciones relativas son: Grupo Financiero BAC Credomatic un 29,6%, Grupo Financiero BNS un 27,3%, Grupo Financiero HSBC 12,8% y Grupo Financiero BCT 12,2%, a diciembre del 2011.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico N° 50. Grupos financieros sector bancos privados
Participación porcentual sobre la cartera consolidada del sector
Período 2009 – 2011



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

La colocación de créditos en moneda extranjera representa un 77,0% de las colocaciones totales de los grupos financieros de este sector a diciembre del 2011, superior a la relación exhibida el año anterior (74,8%).

Este nivel de dolarización podría incrementar el riesgo crediticio ante devaluaciones importantes en el tipo de cambio, particularmente si se considera que esta variable ha presentado variaciones importantes durante los últimos dos años.

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.

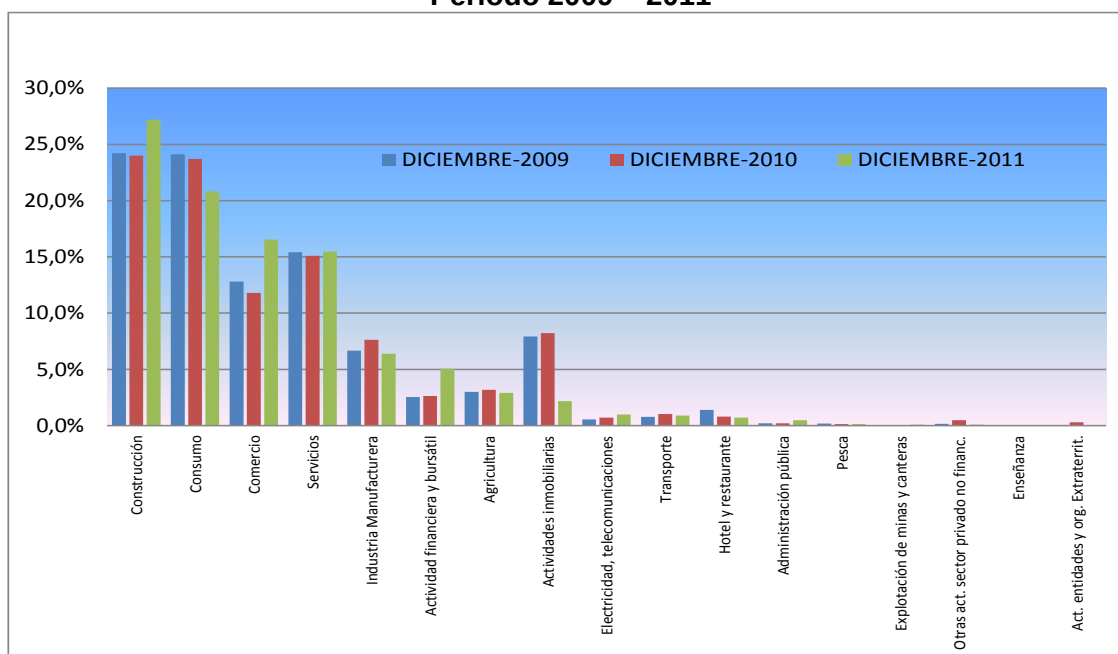
Las principales actividades económicas en las que se encuentran colocados los créditos de los grupos financieros privados son: construcción (27,2%), consumo (20,8%), comercio (16,5%) y servicios (15,5%). La distribución

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

porcentual de la cartera consolidada total del sector según actividad económica para los períodos diciembre 2009, 2010 y 2011, 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 2009 – 2011



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

Al cierre del 2011, la mora mayor a 90 días³ con un saldo de \$62.732,5 millones, presenta una disminución de \$16.114,9 millones (20,4%) respecto del 2010. Dicho monto equivale a un 1,9% de morosidad sobre la cartera de créditos consolidada, porcentaje que disminuyó respecto del indicador mostrado a diciembre del 2010 (2,6%).

A nivel individual, los grupos financieros que muestran el mayor nivel de morosidad son: Grupo Financiero Citibank con un 9,4% 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 \$78.086,1 millones, suma que cubre las operaciones morosas a más de 90 días y en cobro judicial en 1,2

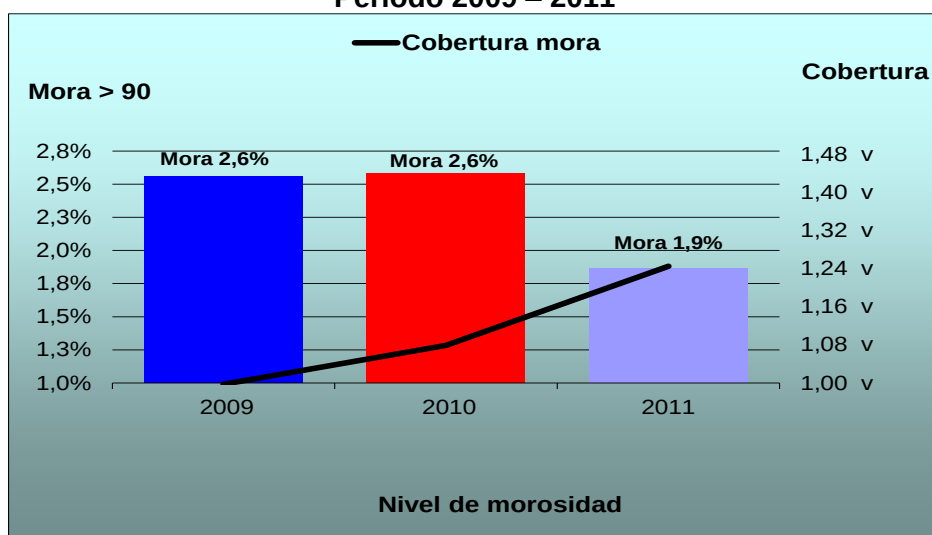
³ El cálculo de la morosidad mayor a 90 días incorpora aquellas operaciones crediticias registradas en cobro judicial, aun cuando estas presenten un atraso inferior a 90 días.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

veces al término del 2011, relación ligeramente superior a la mostrada un año atrás de 1,1 vez. 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 2009 – 2011



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

Es importante indicar que el análisis del riesgo de crédito no debe basarse únicamente en el estudio 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 ₡35.156,4 millones al término del 2011, monto superior al registrado en diciembre 2010 por ₡31.522,4 millones.

Tres grupos financieros concentran el 84,4% de esta partida, a saber: Grupo Financiero HSBC (35,1%), Grupo Financiero BNS (25,4%) y Grupo Financiero Citibank (24,0%).

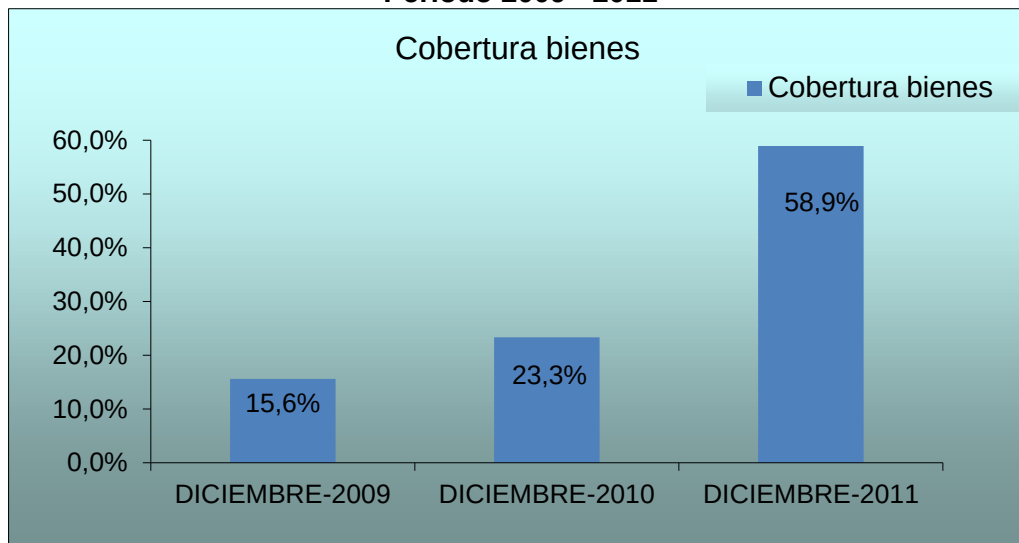
El saldo de estimaciones asociado a dichos bienes asciende a ₡20.714,3 millones al término del 2011, suma que cubre en un 58,9% el saldo de dichos activos, en tanto que fue de ₡7.358,8 millones a diciembre del 2010, para una

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

cobertura del 23,3%, según puede observarse en el gráfico N° 53. Respecto de los bienes recibidos en recuperación de créditos con más de dos años de antigüedad (¢8.947,8 millones), dicha cobertura es de 2,3 veces (en diciembre del 2010 fue de 2,9 veces).

Gráfico N° 53. Grupos financieros sector bancos privados
Cobertura en bienes adquiridos
Período 2009 - 2011



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

8. Grupos Financieros no bancarios

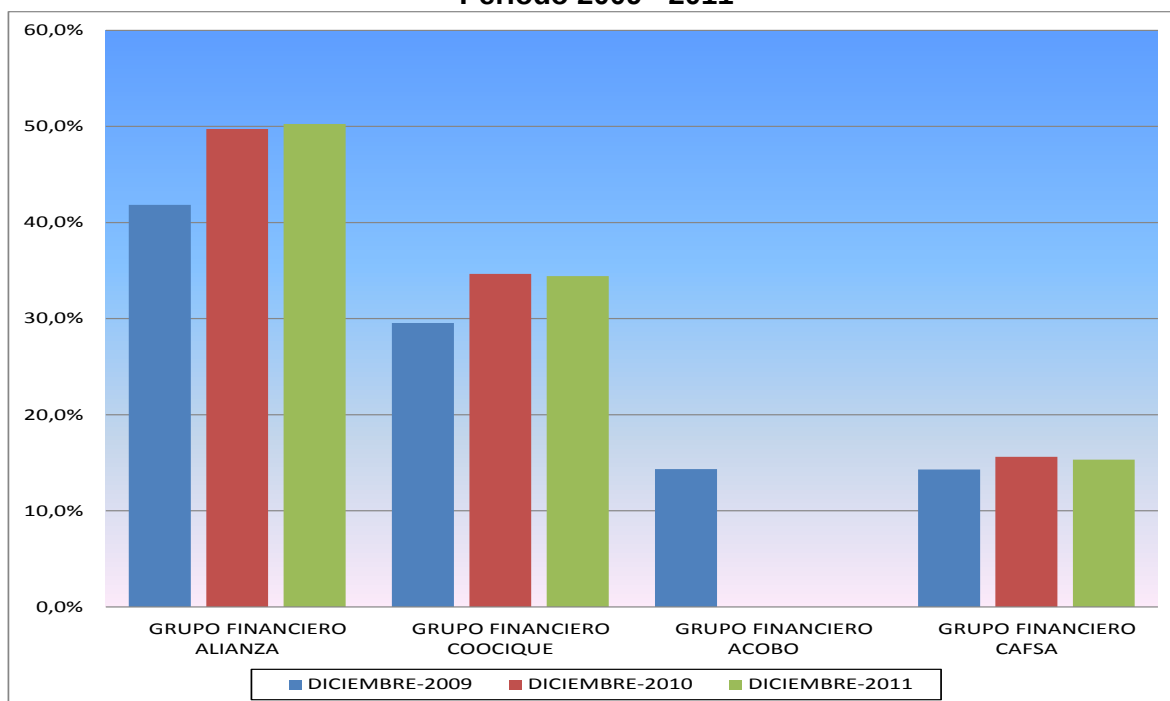
Al término de diciembre del 2011, la cartera crediticia consolidada de los grupos financieros de este sector asciende a ¢183.204.3 millones y muestra un aumento de ¢21.136.3 millones (13,0%) respecto de diciembre del 2010, producto del incremento de la cartera del Grupo Financiero Alianza por ¢11.456.4 millones (14,2%) y de ¢6.912.5 millones (12,3%) del Grupo Financiero Coocique.

En el gráfico N° 54 se observa que los grupos financieros Alianza y Coocique acumulan, en conjunto, el 84,7% de la cartera crediticia consolidada, siendo el de mayor participación porcentual el Grupo Financiero Alianza con un 50,2%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico N° 54. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Participación porcentual sobre la cartera
consolidada del sector
Período 2009 - 2011



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

Nota : El Grupo Financiero Acobo, dejó de formar parte de los Grupos Financieros no Bancarios a partir de octubre del 2010.

La colocación de créditos en moneda extranjera representa un 16,4% de las colocaciones totales de los grupos financieros de este sector a diciembre del 2011, por encima de la relación exhibida el año anterior (15,9%).

Se debe tener presente que este nivel de dolarización podría incrementar el riesgo crediticio ante variaciones importantes en el tipo de cambio, aunado a la coyuntura que atraviesan las economías mundiales y el consiguiente impacto en los diferentes sectores económicos del país, que podría originar incrementos en la morosidad y, por tanto, mayor deterioro de las carteras crediticias.

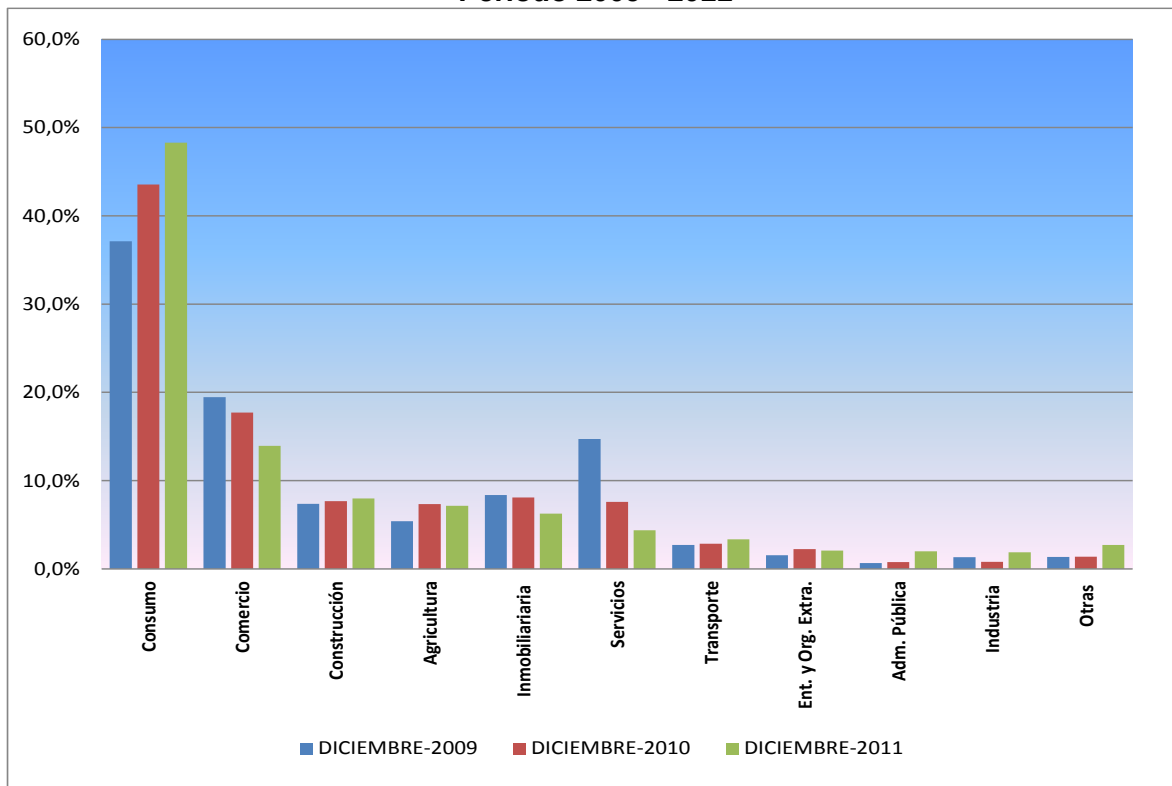
Las principales actividades económicas que recibieron créditos de los grupos financieros no bancarios fueron Consumo (48,3%), Comercio (13,9%), Construcción (8,0%), Agricultura (7,1%) y Actividades Inmobiliarias (6,3%). Cabe mencionar la reducción en la actividad de Servicios que experimentó la cartera de

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

diciembre 2009 a diciembre 2011, al pasar de 6.7% a 4.4%. La distribución porcentual de la cartera consolidada total según actividad económica para diciembre del 2009, 2010 y 2011, 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
Período 2009 - 2011



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

Al cierre del 2011, la mora mayor a 90 días⁴ con un saldo de \$2.734,0 millones, presenta un aumento de \$685,2 millones (33,4%) respecto del 2010. Dicho saldo equivale a un 1,5% de morosidad sobre la cartera de créditos consolidada, porcentaje que aumentó respecto del 1,3% mostrado a diciembre del 2010.

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.

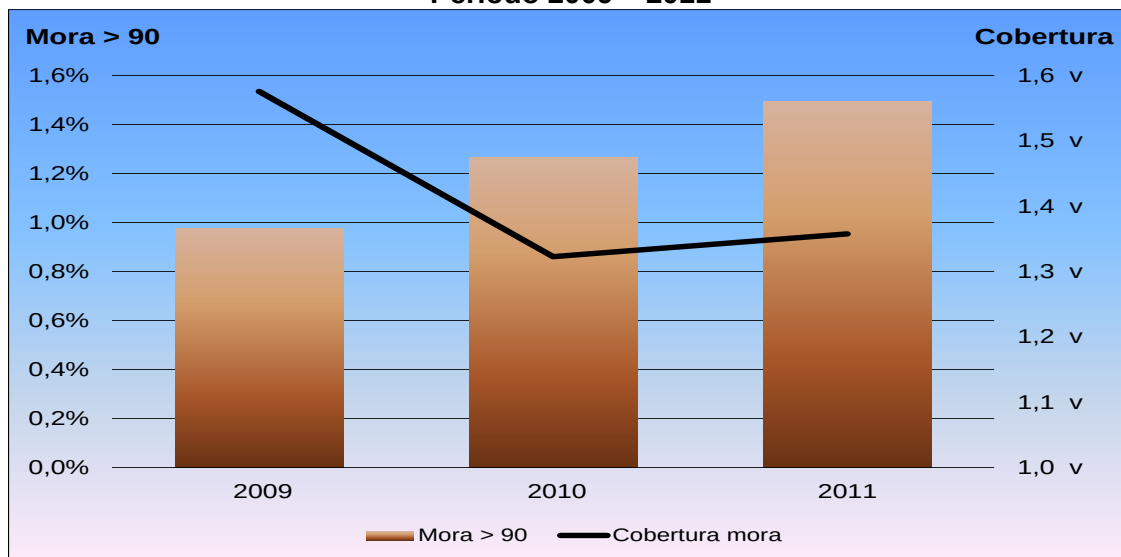
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

A nivel individual, los grupos financieros que muestran el mayor nivel de morosidad son el Grupo Financiero Coocique y el Grupo Financiero Alianza, con un 1,9% y 1,6% de morosidad sobre la cartera de créditos, respectivamente.

Por su parte, la estimación por deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito de los grupos financieros no bancarios asciende a ₡3.712,2 millones, suma que permite una cobertura de las operaciones morosas a más de 90 días y en cobro judicial de 1,4 veces al término del 2011, superior a la presentada el año anterior por 1,3 veces. El gráfico N° 56 muestra dicha relación.

Gráfico N° 56. Sector grupos financieros no bancarios
Nivel de mora consolidada y cobertura
Período 2009 – 2011



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

Es importante indicar que el estudio del riesgo de la cartera crediticia no debe basarse únicamente en el análisis de indicadores de cobertura o en cálculos de pérdida esperada, sino que también debe considerar 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 ₡1.906.7 millones al término del 2011, incrementándose en un 44,3% (₡585.2 millones) respecto a diciembre del 2010. Los grupos financieros no bancarios que concentran este crecimiento

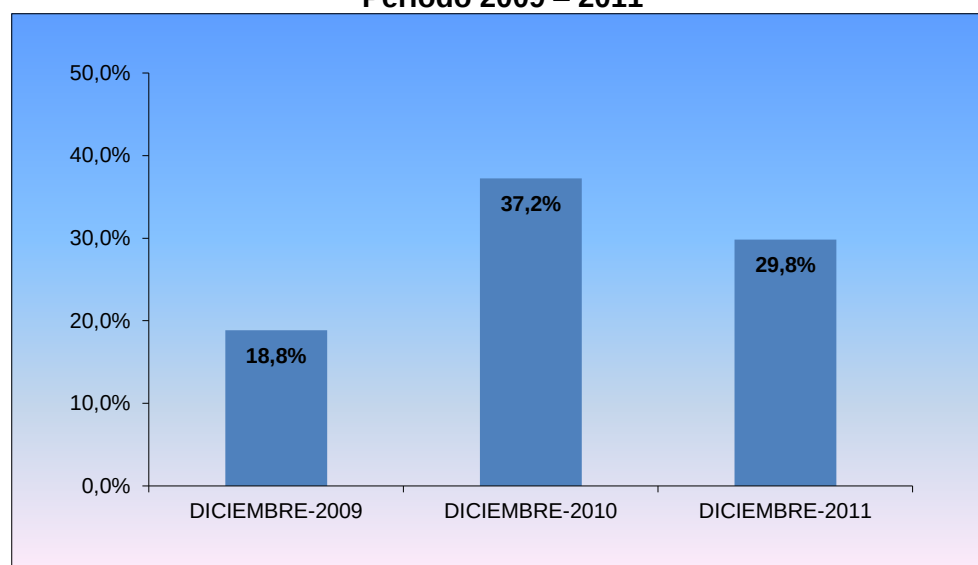
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

son el Grupo Financiero Alianza (¢345.1 millones) y el Grupo Financiero Coocique (¢261.6 millones).

El saldo de estimaciones asociado a dichos bienes asciende a ¢568.5 millones al término del 2011, suma que cubre en un 29,8% el saldo de dichos activos, en tanto que a diciembre del 2010, alcanzó los ¢492.3 millones, para una cobertura del 37,2%, ver gráfico N° 57. Respecto de los bienes recibidos en recuperación de créditos con más de dos años de antigüedad (¢139.8 millones), dicha cobertura es del 406,6%.

**Gráfico N° 57. Sector grupos financieros no bancarios
Cobertura en bienes adquiridos
Período 2009 – 2011**



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

D. PASIVOS TOTALES

1. Sistema financiero nacional

Los pasivos del SFN al finalizar el 2011 ascendieron a ¢13.145.534 millones, mostrando un crecimiento del 10,0% respecto a diciembre del 2010. Este mayor dinamismo se aprecia también en la mayoría de sectores (ver cuadro 20).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Cuadro 20. Pasivos del Sistema Financiero Nacional

Saldos (mill €)	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2011
SFN	6.918.599	8.482.595	10.615.299	11.535.849	11.947.599	13.145.534
Bancos Públicos	3.983.699	4.817.826	5.676.163	6.352.989	6.819.021	7.384.084
Bancos Privados	2.109.626	2.549.743	3.627.233	3.661.134	3.574.779	4.010.625
Cooperativas	407.151	613.152	763.299	875.121	888.502	1.042.155
Sector Vivienda	302.875	388.130	473.225	532.555	567.595	589.514
Financieras	115.014	113.506	75.082	113.220	97.094	118.358
Casas de Cambio ^{1/}	235	238	297	830	607	798
Tasa Variación (%)	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2011
SFN		22,6	25,1	8,7	3,6	10,0
Bancos Públicos		20,9	17,8	11,9	7,3	8,3
Bancos Privados		20,9	42,3	0,9	-2,4	12,2
Cooperativas		50,6	24,5	14,6	1,5	17,3
Sector Vivienda		28,1	21,9	12,5	6,6	3,9
Financieras		-1,3	-33,9	50,8	-14,2	21,9
Casas de Cambio		1,5	24,5	179,7	-26,9	31,5
Participación %	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2011
SFN	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Bancos Públicos	57,6	56,8	53,5	55,1	57,1	56,2
Bancos Privados	30,5	30,1	34,2	31,7	29,9	30,5
Cooperativas	5,9	7,2	7,2	7,6	7,4	7,9
Sector Vivienda	4,4	4,6	4,5	4,6	4,8	4,5
Financieras	1,7	1,3	0,7	1,0	0,8	0,9
Casas de Cambio	0,0	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.

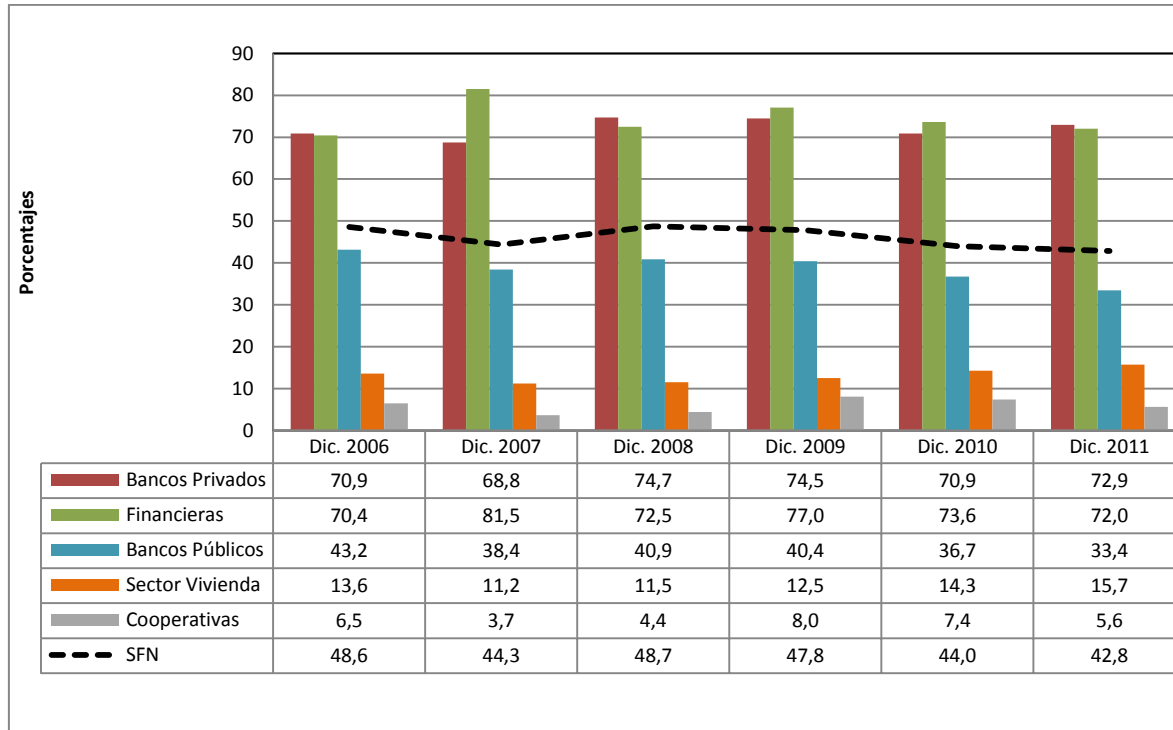
Al igual que en el caso del activo, se puede observar en el gráfico 58, como la dolarización del pasivo en el SFN mostró una contracción desde el 2008, pasando de un 48,7% en ese año a un 42,8% en el 2011. Comportamiento originado principalmente en la reducción del grado de dolarización de los bancos públicos, la cual fue de 7,5 pp en ese mismo período.

Como se aprecia también en ese mismo gráfico, los sectores más dolarizados continúan siendo los bancos privados (72,9%) y las empresas financieras no bancarias (72,0%). En tanto, las cooperativas de ahorro y crédito (5,6%) y el sector vivienda (15,7%) se muestran como los menos dolarizados del SFN.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 58. Dolarización del Pasivo



Fuente: Elaboración propia con base en información suministrada por las entidades financieras

2. Bancos públicos comerciales

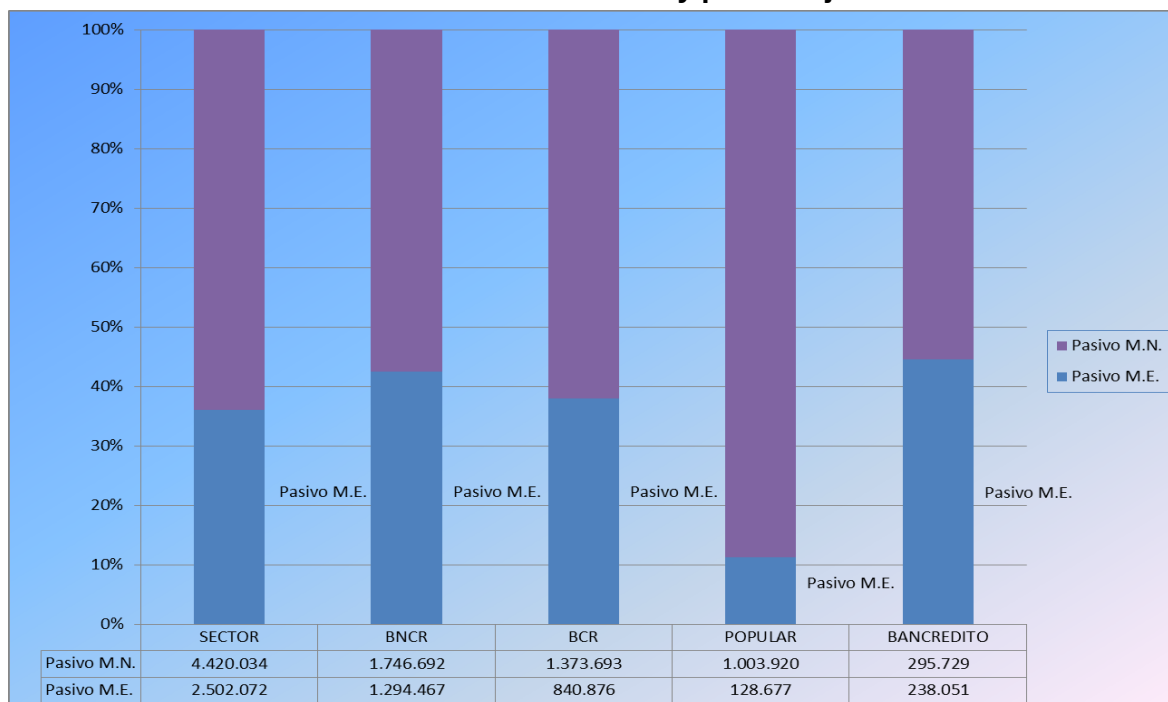
Los pasivos totales para el 2011 del sector de bancos públicos ascendieron a ₡7.494.208,9 millones, mostrándose un crecimiento del 8,3% (₡572.102,2 millones) respecto al 2010. Dicho crecimiento del pasivo fue menor a los años anteriores (11,7% en 2009 y 7,1% en 2010).

Al cierre del 2011, un 67,1% de las fuentes de recursos del sector son en moneda nacional y el restante 32,9% en moneda extranjera. La participación de esa última moneda ha venido en disminución a lo largo de los últimos tres años (2010 era de 36,1% y 2009 de 39,7%).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 59. Bancos Públicos
Composición del pasivo por moneda
Al 31 de diciembre del 2011
- En millones de colones y porcentaje -



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

Por entidad y durante el quinquenio 2007-2011, el pasivo en moneda extranjera bajó en la mayoría de los bancos del sector; a excepción del Banco Crédito Agrícola de Cartago. 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 eran y sigue siendo en moneda extranjera.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

**Cuadro N° 21. Composición porcentual del pasivo por moneda y por entidad
Períodos 2007 – 2011**

	Diciembre 2007	Diciembre 2008	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Diciembre 2011
SECTOR					
Pasivo M.E.	37,6%	40,1%	39,7%	36,1%	32,9%
Pasivo M.N.	62,4%	59,9%	60,3%	63,9%	67,1%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
BNCR					
Pasivo M.E.	44,8%	48,5%	46,2%	42,6%	37,2%
Pasivo M.N.	55,2%	51,5%	53,8%	57,4%	62,8%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
BCR					
Pasivo M.E.	40,3%	44,7%	42,0%	38,0%	36,0%
Pasivo M.N.	59,7%	55,3%	58,0%	62,0%	64,0%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
BPDC					
Pasivo M.E.	13,1%	13,2%	11,4%	11,4%	11,8%
Pasivo M.N.	86,9%	86,8%	88,6%	88,6%	88,2%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
BCAC					
Pasivo M.E.	28,9%	29,2%	51,2%	44,6%	42,9%
Pasivo M.N.	71,1%	70,8%	48,8%	55,4%	57,1%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

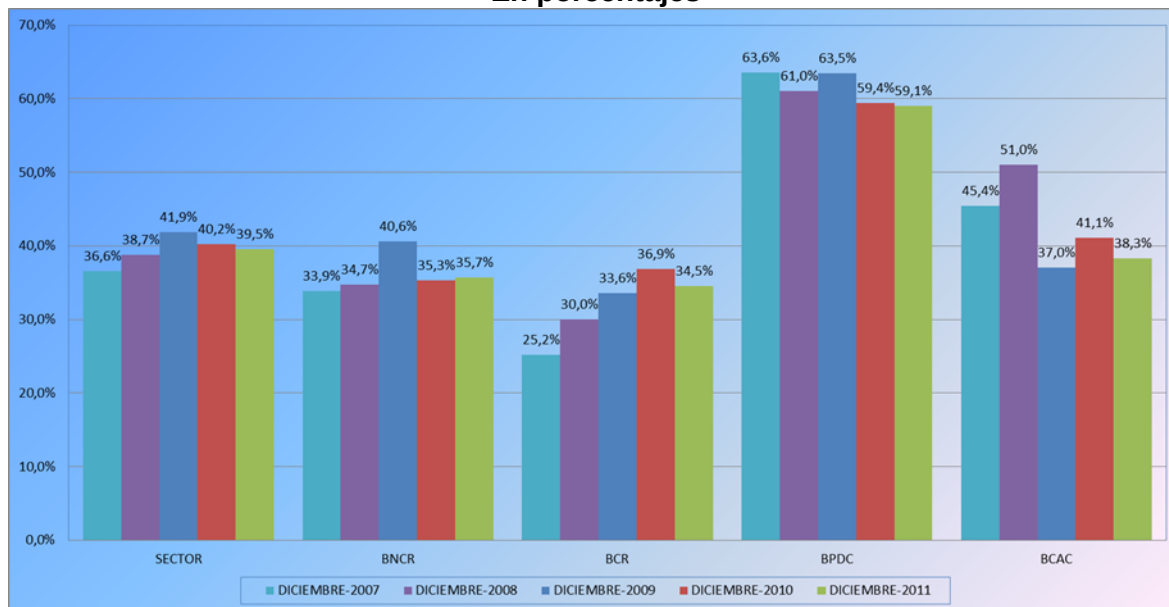
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas, según sistema IASEF.

Por otra parte, el 39,5% de los pasivos totales del sector de bancos públicos, se encontraba en captaciones a plazo, lo cual representa una disminución de 0,7 puntos porcentuales respecto al mostrado un año atrás (40,2%), básicamente por las disminuciones experimentadas por el Banco de Costa Rica y del Banco Crédito Agrícola de Cartago (ver gráfico 60).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 60. Bancos Públicos
Captaciones a plazo entre el pasivo total
Período 2007 – 2011
- En porcentajes -



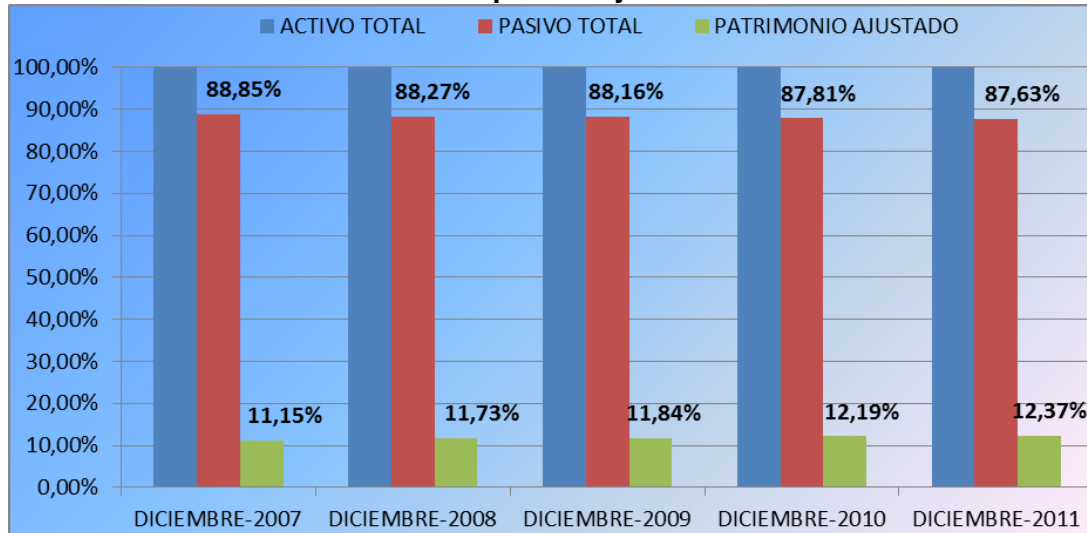
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

La estructura de financiamiento del sector de bancos públicos es del 87,63% a diciembre 2011, inferior al 87,81% de año anterior y con tendencia decreciente en el quinquenio 2007-2011, aspecto que fortalece la posición patrimonial de los integrantes del sector.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

**Gráfico 61. Bancos Públicos
Estructura de Financiamiento
Períodos 2007 – 2011
- En porcentajes -**



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

3. Sector vivienda

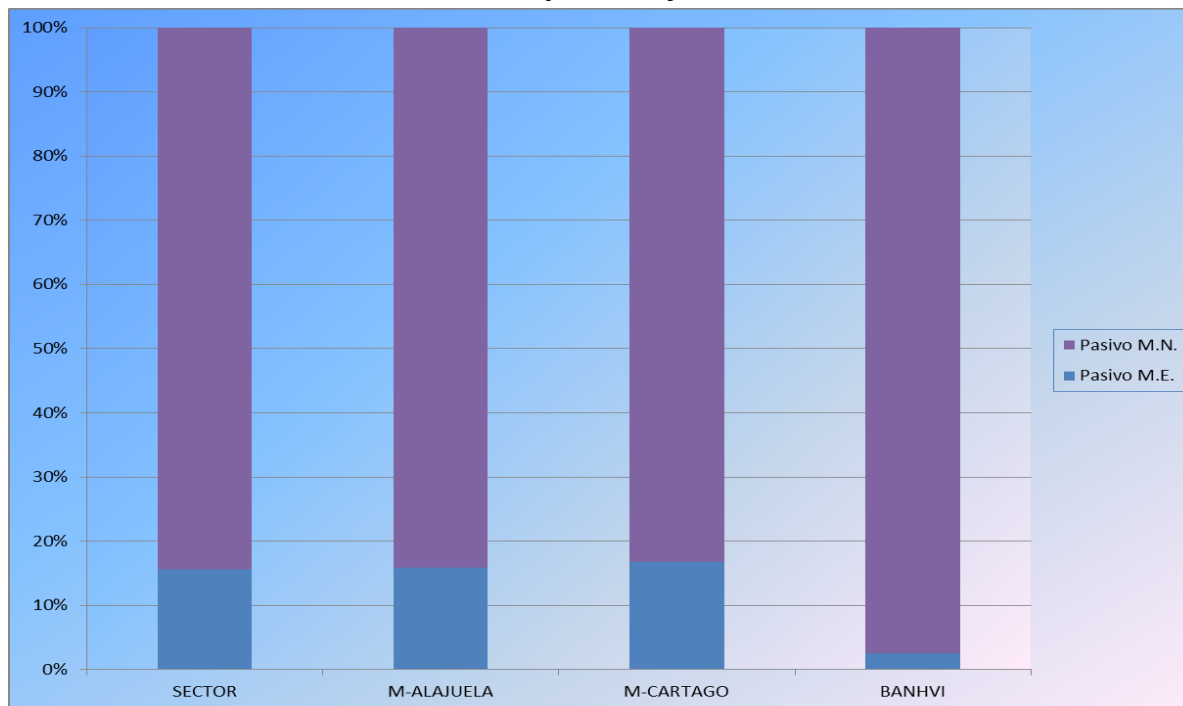
El total de pasivos del sector vivienda para el 2011 ascendió a \$589.478,8 millones, dándose un crecimiento del 3,9% respecto al 2010, equivalente a \$21.933,8 millones. La estructura de los pasivos totales por moneda mostró una clara orientación a la captación en moneda nacional, ya que solo el 15,7% (\$92.432,4 millones) corresponde a moneda extranjera, tal como se observa en el gráfico 62.

De los pasivos totales en moneda extranjera, el 64,8% está concentrado en el Grupo Mutual Alajuela–La Vivienda y el 34,6% lo tiene Mutual Cartago, porcentajes que representaban, en su conjunto, el 99,4% del sector.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 62. Sector Vivienda
Composición del pasivo por moneda
Al 31 de diciembre del 2011
- En porcentajes -



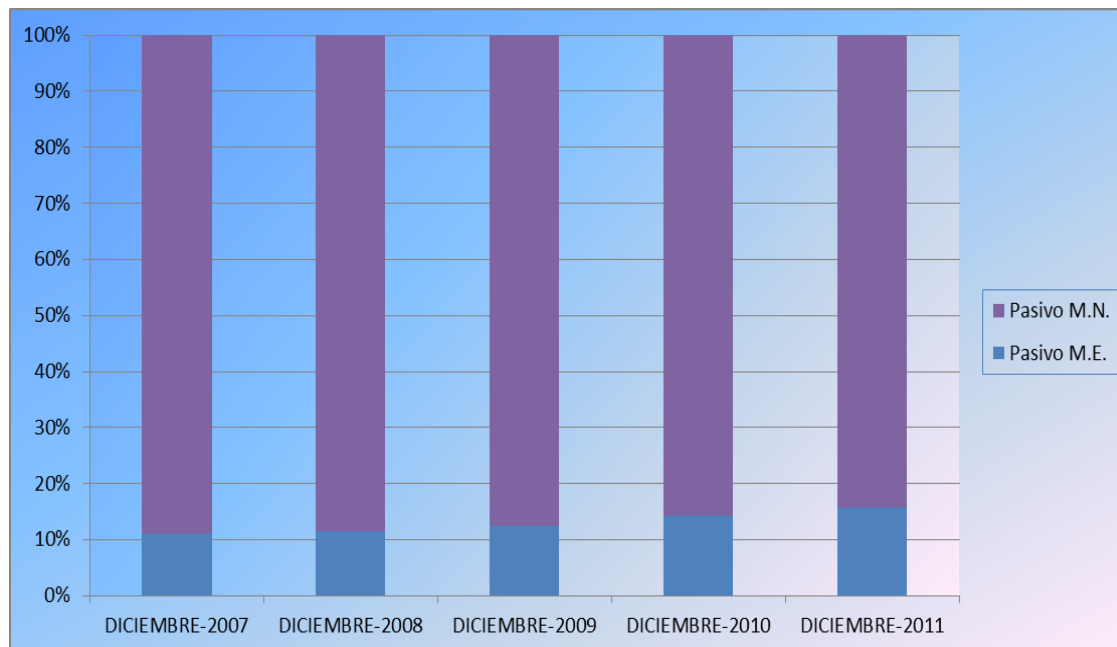
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

La estructura de los pasivos por moneda del sector vivienda a lo largo de los últimos cinco años ha mostrado poca variación, siendo a diciembre del 2011 para pasivos en moneda extranjera y moneda nacional 15,7% y 84,3%, respectivamente, y a diciembre del 2007, 11,2% y 88,8%, en su orden (ver gráfico 63).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 63. Sector Vivienda
Composición del pasivo por moneda, quinquenio completo
Períodos 2007 - 2011
- En porcentajes -



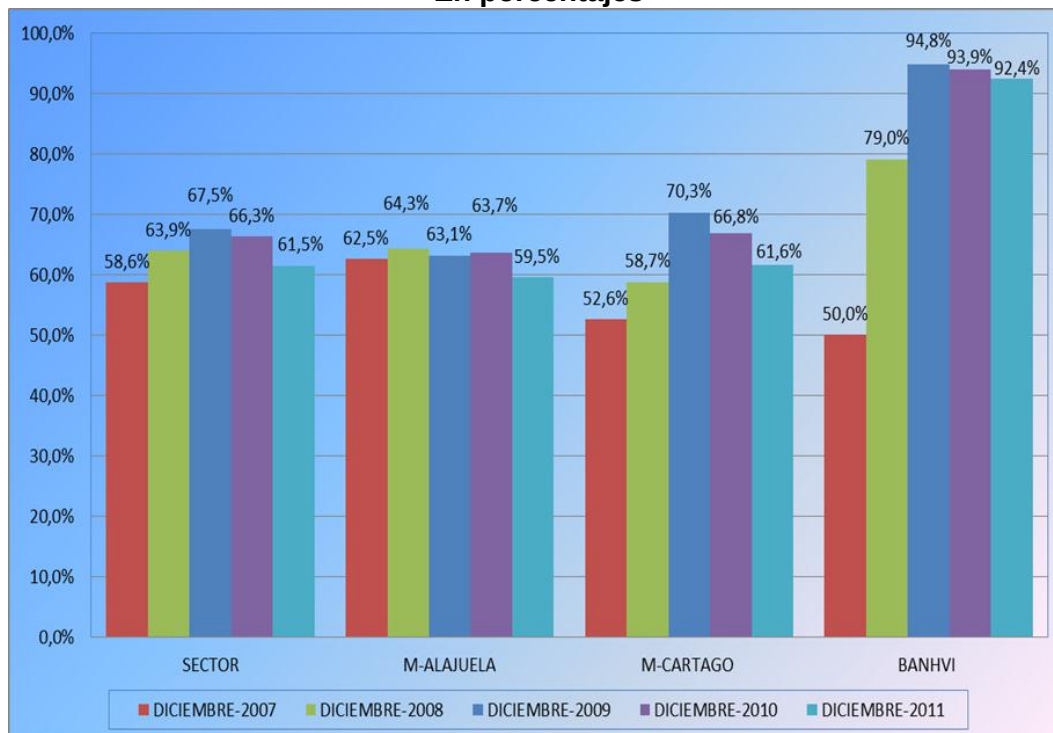
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Por otra parte, el 61,5% de los pasivos totales del sector vivienda son captaciones a plazo, porcentaje inferior en 4,8 puntos porcentuales al mostrado un año atrás (66,3%) [Ver gráfico 64].

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 64. Sector Vivienda
Captaciones a plazo / pasivo total
Período 2010 - 2011
- En porcentajes -



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

4. Bancos Privados

Los pasivos totales del Sector de Bancos Privados ascendieron a ₡4.332.678,7 millones al cierre del 2011, mostrando un incremento del 12,84% (₡493.047,6 millones) respecto del 2010, mostrando así un punto de inflexión respecto al comportamiento de los dos años anteriores, toda vez que en el 2009 mostró un crecimiento de apenas 1,38% y en el 2010 un decrecimiento de 1,87%.

Cabe mencionar que el crecimiento en el 2011, si bien logra revertir el comportamiento de los últimos dos años, no se acerca al nivel de crecimiento mostrado en el 2008, cuando creció un 40,95%.

Un 67,5% de las fuentes de recursos del Sector se originaron en moneda extranjera y el restante 32,5% en moneda nacional. En moneda extranjera se incrementa su participación con respecto del 2010, cuando concentraba un 66,0%;

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

no obstante, su importancia relativa se mantiene por debajo de los niveles mostrados en los períodos 2008 (70,2%) y 2009 (69,7%).

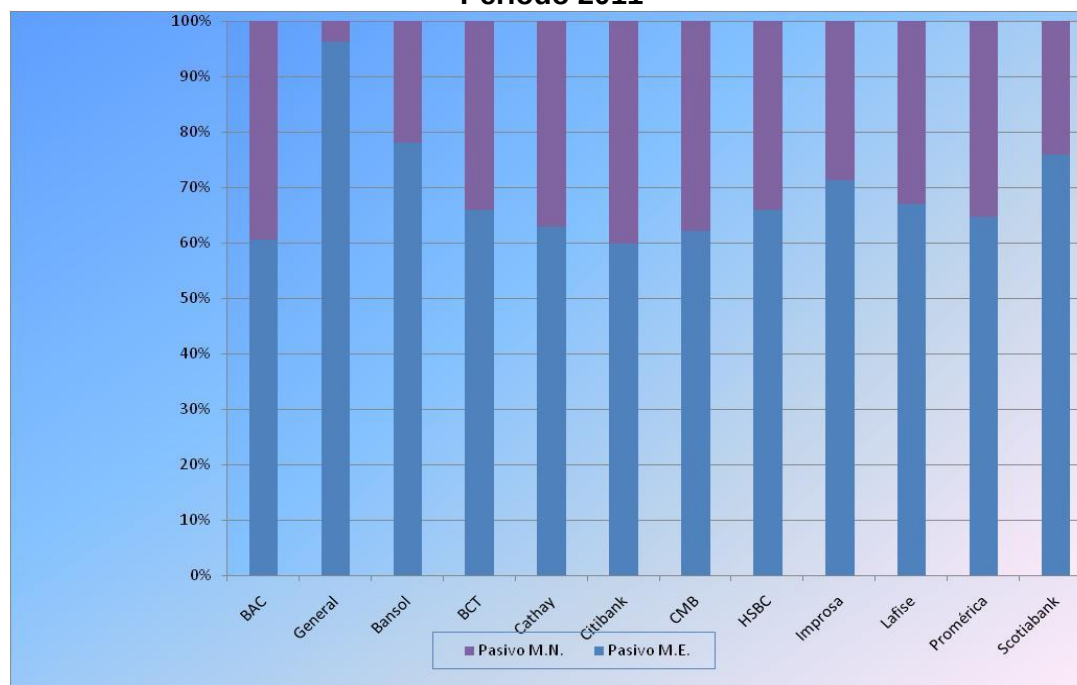
Cuadro 22. Bancos Privados
Composición porcentual del pasivo por moneda del Sector
Período 2007 – 2011
- En porcentaje -

	Diciembre 2007	Diciembre 2008	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Diciembre 2011
Pasivo M.E.	64,0%	70,2%	69,7%	66,0%	67,5%
Pasivo M.N.	36,0%	29,8%	30,3%	34,0%	32,5%
	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 cuatro Bancos Privados con el mayor porcentaje de pasivos en moneda extranjera son: Banco General con 96,3% (95,2% en 2010), Banco de Soluciones con 78,1% (77,9% en 2010), Scotiabank con 76,0% (72,3% en 2010), y Banco Improsa con 71,2% (74,1% en 2010) según se aprecia en el siguiente gráfico:

Gráfico 65. Bancos Privados
Composición del pasivo por moneda por entidad
Período 2011



SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

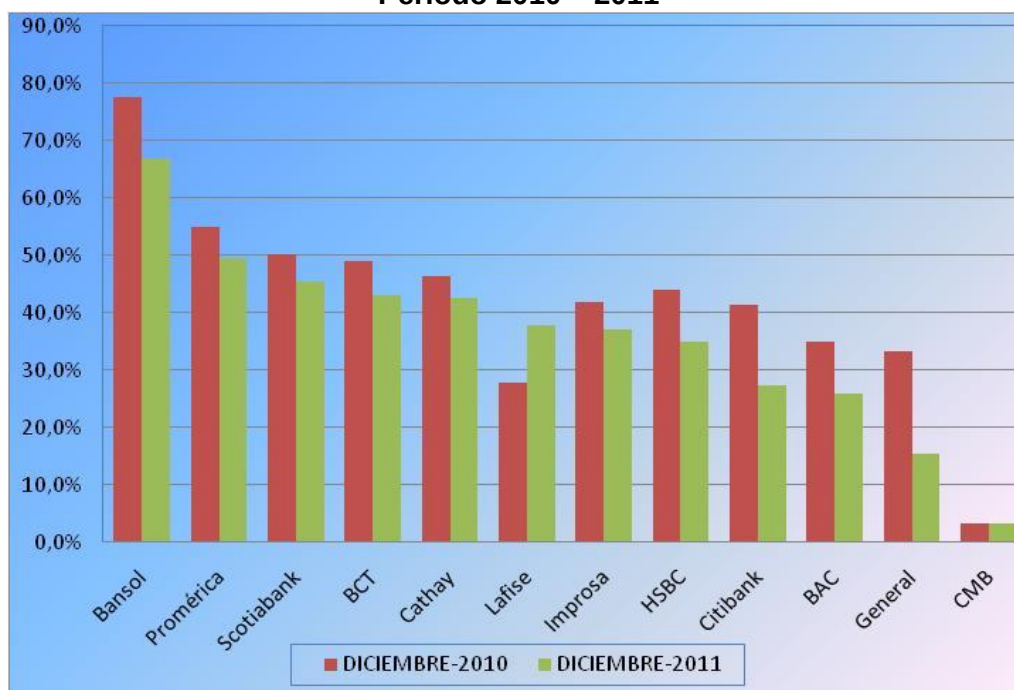
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

De los ocho restantes Bancos Privados, siete muestran niveles entre 60% y 70%, mientras que Citibank presenta la menor proporción con un 59,8%.

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 68,4% del pasivo total del Sector, inferior al nivel mostrado el período anterior (74,2%), pero se ha incrementado durante el último quinquenio (59,1% en el 2007).

El 35,2% de los pasivos totales del Sector de Bancos Privados a diciembre del 2011, corresponde a captaciones a plazo, inferior al 42,0% mostrado un año atrás. La entidad bancaria con mayor porcentaje de captaciones a plazo es Banco de Soluciones con un 67,0% de los pasivos, y la entidad con la menor dependencia de esta fuente de financiamiento es Banco CMB con un 3,3%.

Gráfico 66. Bancos Privados
Captaciones a plazo entre el pasivo total por entidad
Período 2010 – 2011



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

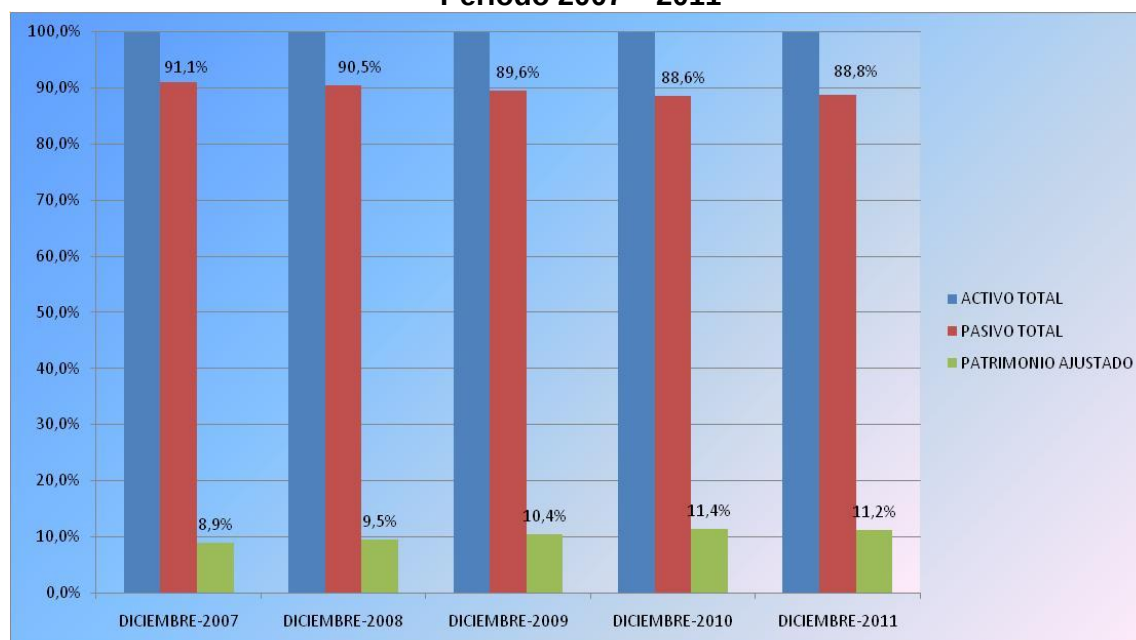
Por su parte, las obligaciones con entidades financieras incrementan su importancia relativa en el período 2011 al representar un 18,2% del pasivo total

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

del Sector, mientras que dicha relación en el 2010 era de 12,8%, producto de la reactivación de las colocaciones en el 2011, superior al crecimiento de las captaciones con el público.

Gráfico 67. Bancos Privados
Estructura de financiamiento del Sector
Período 2007 – 2011



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

Los recursos propios reportados como capital social del Sector de Bancos Privados ascienden a ₡380.510,6 millones al cierre del 2011, incrementándose en un 10,90% (₡37.408,4 millones) respecto del año anterior, duplicando así el crecimiento del 2010 cuando mostró un incremento de ₡15.634,5 millones (4,77%).

5. Empresas financieras no bancarias

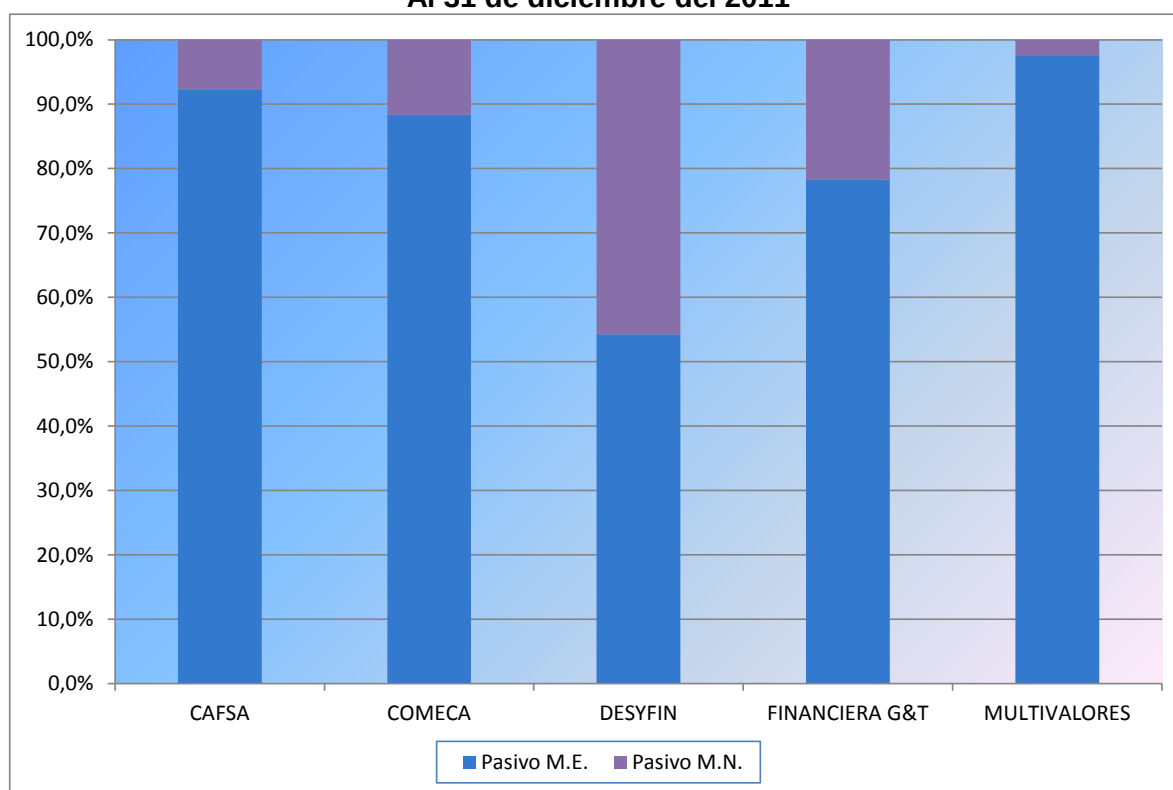
Los pasivos totales del sector de empresas financieras no bancarias para el 2011 ascendieron a ₡125.311.8 millones, mostrando un crecimiento del 20,6% (₡21.381 millones) respecto al 2010. Al mantenerse estable el sector y no presentar salida de entidades que afectaran su composición, se registra un mayor dinamismo en los niveles de apalancamiento financiero.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Un 68% de las fuentes de recursos del sector son en moneda extranjera y el restante 32% en moneda nacional, estructura muy similar a la mostrada un año atrás, cuando esas relaciones correspondían a 68,8% y 31,2%, respectivamente (ver gráfico 68).

Gráfico 68. Empresas financieras no bancarias
Composición del pasivo por moneda
Al 31 de diciembre del 2011



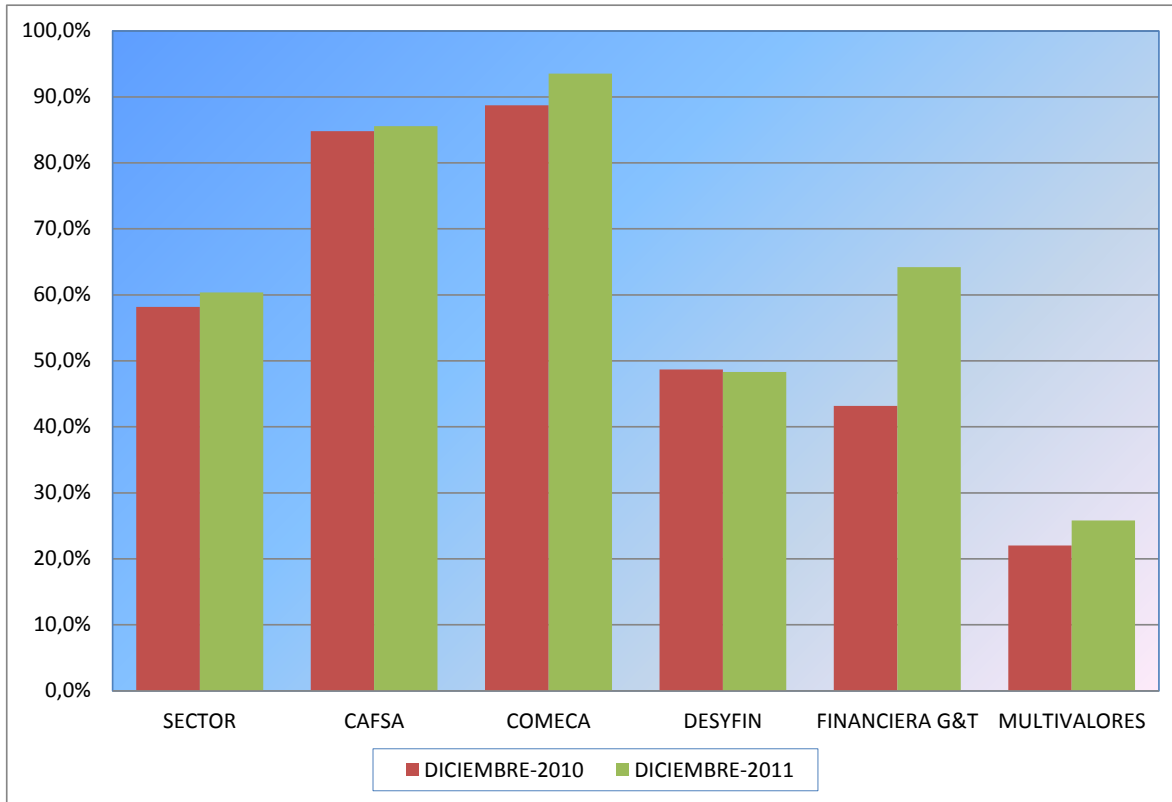
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Por otra parte, el 60,4% de los pasivos totales del sector de empresas financieras no bancarias al cierre del 2011 se encontraba en captaciones a plazo, para un incremento en la participación de 2,2 p.p. respecto al 2010. Las entidades con más alta proporción corresponde a Financiera Cafsa S.A, Financiera Comeca S.A y Financiera G&T Continental S.A. (ver gráfico 69).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 69. Empresas financieras no bancarias
Captaciones a plazo / pasivo total
Período 2010 – 2011



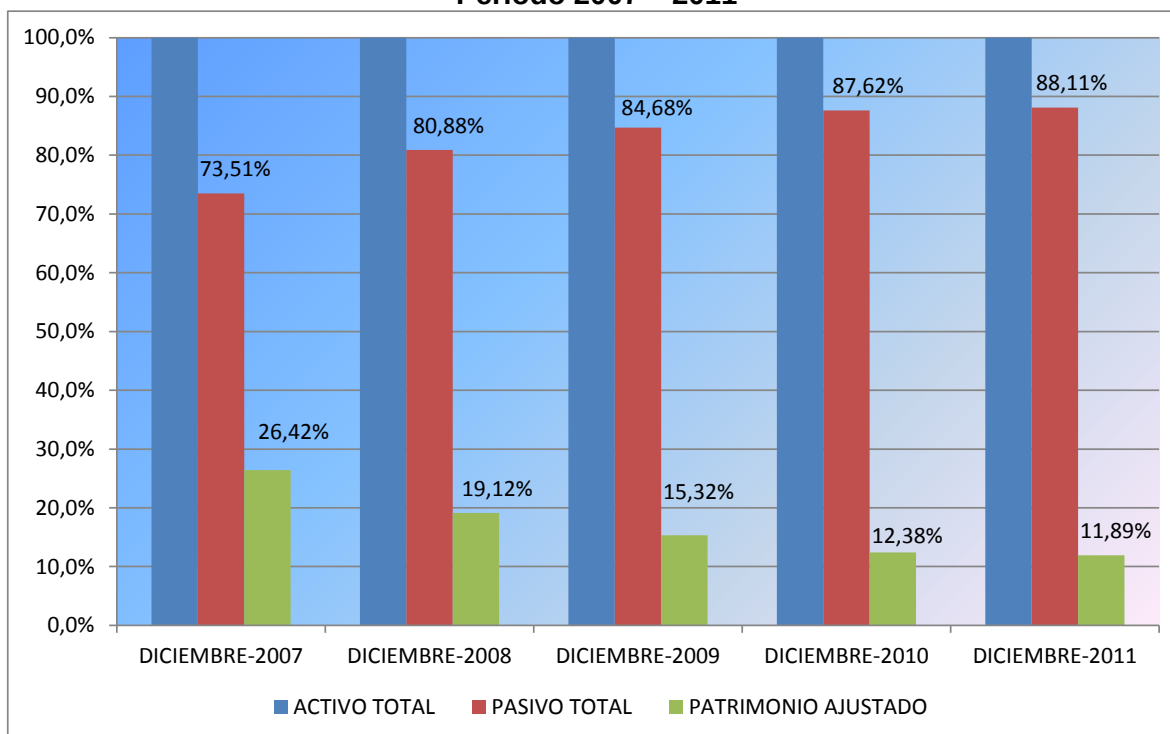
Fuente: Con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

A nivel de sector de empresas financieras no bancarias, los niveles de apalancamiento han venido en crecimiento. A diciembre 2011 el 88,1% del activo total ha sido financiado con deuda y el 11,9% fue aportado por los socios; esta relación en termino de 4 años se incrementó en 14,6 puntos porcentuales si se considera que en diciembre del 2007 el pasivo total financiaba el 73,5% del Activo (ver gráfico 70).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

**Gráfico N° 70. Empresas financieras no bancarias
Estructura de financiamiento
Período 2007 – 2011**



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

6. Cooperativas de ahorro y crédito

Los pasivos totales del sector cooperativo supervisado alcanzaron los ¢1.042.882.8 millones para el 2011, mostrando un crecimiento del 17,21% (¢153.168.3 millones) respecto al mostrado al cierre del año anterior. Un 94,40% de las fuentes de recursos del sector son en moneda nacional y el restante 5,60% en moneda extranjera, estructura similar a la mostrada un año atrás (ver cuadro 23).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Cuadro N° 23. Cooperativas de ahorro y crédito
Composición del pasivo por moneda
A Diciembre del 2011

Entidad	DICIEMBRE-2010		DICIEMBRE-2011	
	Pasivo M.E.	Pasivo M.N.	Pasivo M.E.	Pasivo M.N.
COOPECAR	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%
CAC-ANDE No 7	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%
COOPECAJA	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%
COOPELECHEROS	0,06%	99,94%	0,00%	100,00%
COOPEJUDICIAL	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%
COOPEMAPRO	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%
COOPEMEP	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%
COOPEUNA	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%
COOPEBRUMAS	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%
COOPEACOSTA	0,02%	99,98%	0,11%	99,89%
COOPECO	0,09%	99,91%	0,12%	99,88%
COOPEFYL	0,30%	99,70%	0,91%	99,09%
COOPETACARES	1,92%	98,08%	1,09%	98,91%
COOPEOROTINA	1,28%	98,72%	1,18%	98,82%
COOPEASERRI	1,51%	98,49%	1,34%	98,66%
SERVICOOP	3,07%	96,93%	2,81%	97,19%
COOPEBANPO	5,03%	94,97%	3,57%	96,43%
COOPEANDE No 1	8,98%	91,02%	4,97%	95,03%
COOPEGRECIA	5,93%	94,07%	5,10%	94,90%
COOPEALIANZA	5,56%	94,44%	5,23%	94,77%
COOPENAE	7,48%	92,52%	5,29%	94,71%
COOPESPARTA	6,92%	93,08%	5,37%	94,63%
COOPESANMARCOS	8,26%	91,74%	5,75%	94,25%
COOCIQUE	7,33%	92,67%	6,59%	93,41%
COOPEAMISTASD	14,46%	85,54%	8,19%	91,81%
COOPESERVIDORES	10,07%	89,93%	8,19%	91,81%
CREDECOOP	11,56%	88,44%	9,72%	90,28%
COOPEAVEGRA	13,12%	86,88%	10,07%	89,93%
COOPESANRAMON	11,57%	88,43%	10,34%	89,66%
COOPEANDE No 5	0,28%	99,72%	12,37%	87,63%
COOPEAYA	16,63%	83,37%	13,35%	86,65%

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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Por otra parte, el 58,2% de los pasivos totales del sector cooperativo a diciembre del 2011, se concentraba en captaciones a plazo, lo cual representa un incremento del 7,7% con respecto al año anterior (ver cuadro N° 24).

Cuadro N° 24. Cooperativas de ahorro y crédito
Captaciones a plazo / pasivo total
Período 2010 – 2011

Entidad	Diciembre 2010	Diciembre 2011
COOPEAYA	89,7%	90,8%
COOPEBANPO	75,2%	77,9%
COOPECAR	67,6%	75,6%
COOPAVEGRA	76,5%	75,5%
COOPEGRECIA	66,0%	73,1%
COOPETACARES	64,4%	71,3%
COOPESANRAMON	66,6%	68,8%
COOPEANDE No 1	62,7%	68,3%
COOPENAE	59,8%	65,4%
CREDECOOP	49,7%	59,4%
COOPEALIANZA	56,7%	59,0%
COOPEJUDICIAL	45,0%	58,4%
SERVICOOP	60,2%	56,0%
COOPESANMARCOS	54,5%	52,8%
COOPESERVIDORES	47,4%	52,2%
COOCIQUE	51,1%	52,0%
COOPEMAPRO	46,6%	51,0%
COOPELECHEROS	59,6%	49,3%
COOPEASERRI	81,7%	49,0%
COOPEOROTINA	46,1%	48,9%
COOPESPARTA	46,2%	41,3%
COOPECO	31,2%	40,5%
COOPEACOSTA	30,9%	34,9%
COOPEAMISTAD	40,2%	34,0%
COOPEMEP	26,2%	32,8%
COOPEFYL	22,6%	26,2%
COOPEBRUMAS	21,3%	25,6%
COOPEUNA	17,3%	19,3%
COOPEANDE No7	16,0%	15,3%
COOPECAJA	12,1%	15,2%
COOPEANDE No 5	2,4%	0,0%

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

La mayor fuente de financiamiento del sector cooperativo, al igual que en años anteriores, lo constituyó la deuda, que permitió financiar el 78,68% de sus activos, en tanto el restante 21,32% se hizo por medio del patrimonio, como se muestra en siguiente gráfico.



Certificada con
ISO-9001:2008



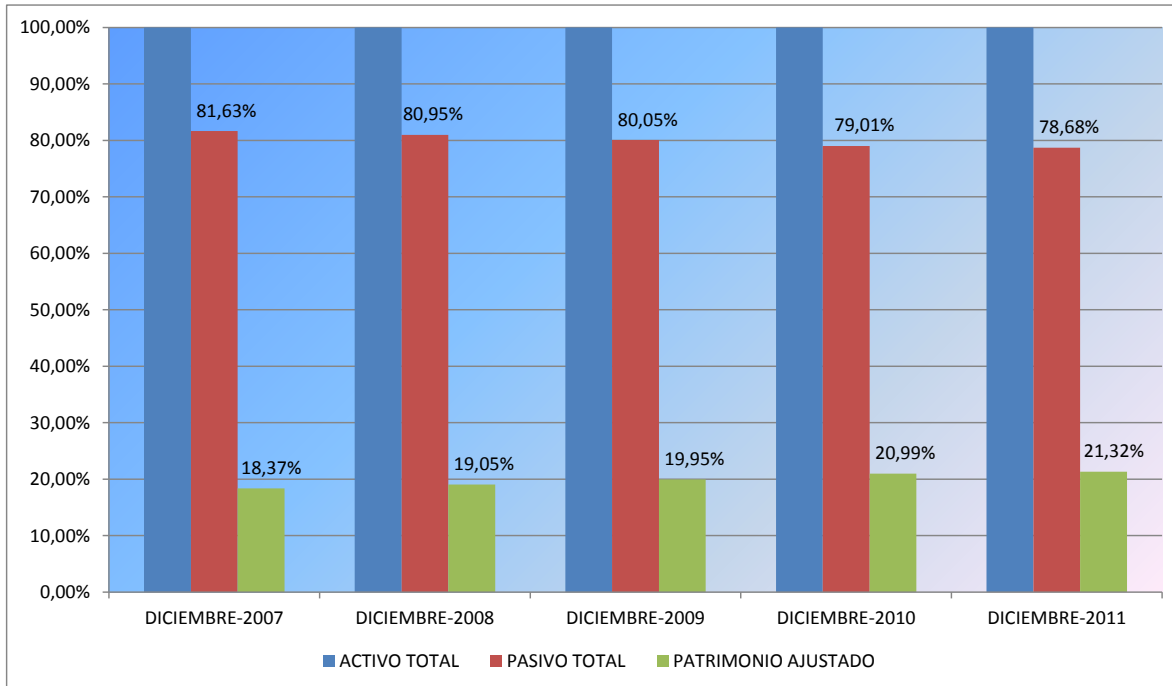
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

**Gráfico 71. Cooperativas de ahorro y crédito
Estructura de financiamiento
Período 2007 – 2011**



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

7. Casas de cambio

Si bien ninguna de las cuatro casas de cambio supervisadas registró pasivos con entidades financieras, refleja la suma de \$798.0 millones en pasivos relacionados provisiones y cuentas por pagar diversas a la Casa Matriz, Corresponsales, Remesadoras y Acreedores Varios.

E. MARGEN FINANCIERO

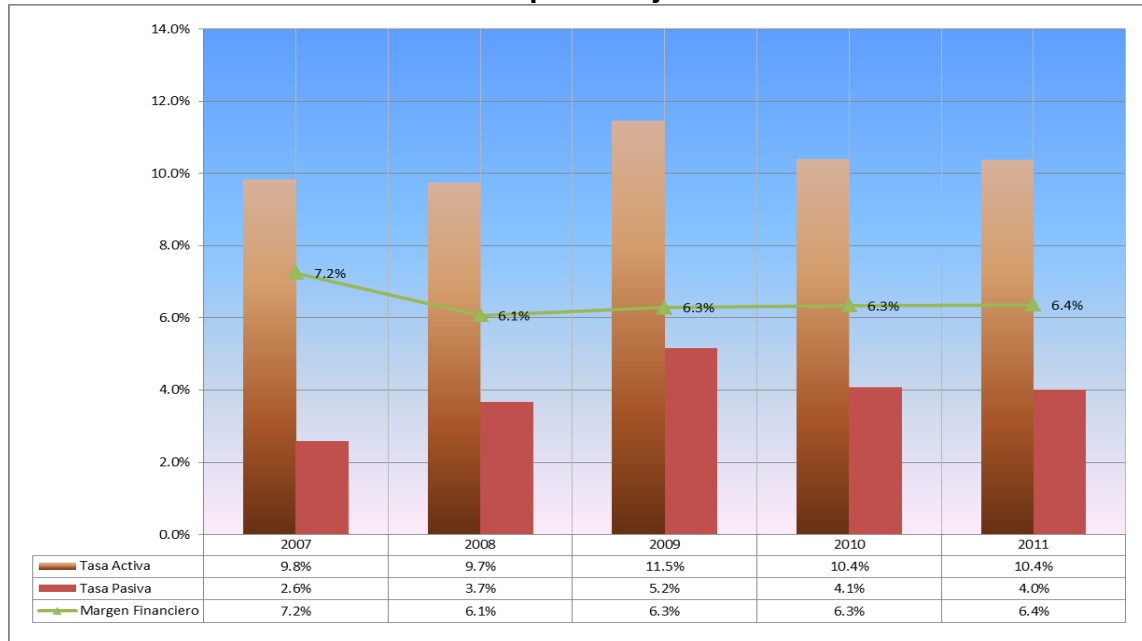
1. Bancos públicos comerciales

El sector de Bancos Públicos muestra, al cierre del 2011, un nivel de margen financiero de 6,4 puntos porcentuales, dato muy similar al del año anterior. Durante el quinquenio 2007-2011, los márgenes han disminuido únicamente en 0,3 puntos porcentuales (ver gráfico 72).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 72. Bancos Públicos
Tasa activa versus tasa pasiva y margen financiero
Períodos 2007 – 2011
- En porcentaje -



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

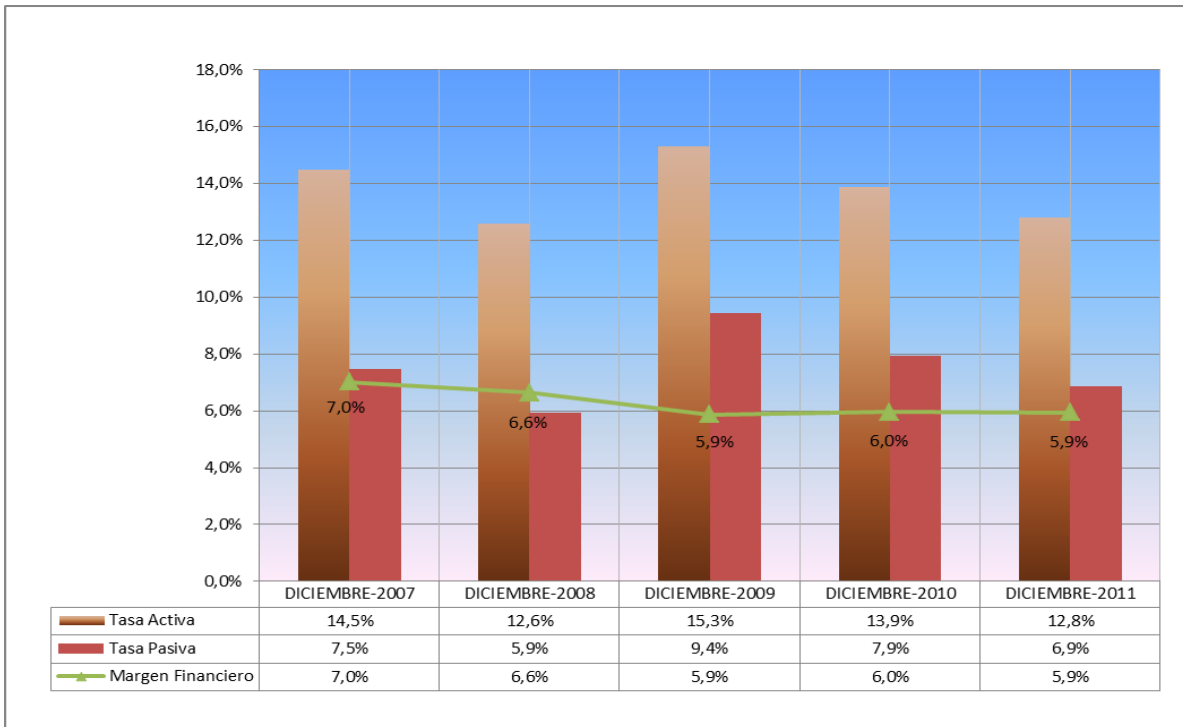
2. Sector vivienda

El margen financiero del sector vivienda a diciembre del 2011 es de 5,9 puntos porcentuales, manteniéndose similar al de diciembre 2010 y diciembre 2009, pero inferior a años anteriores (ver gráfico 73).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 73. Sector Vivienda
Tasa activa versus tasa pasiva y margen financiero
Períodos 2007 al 2011
- En porcentaje -



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

3. Bancos privados

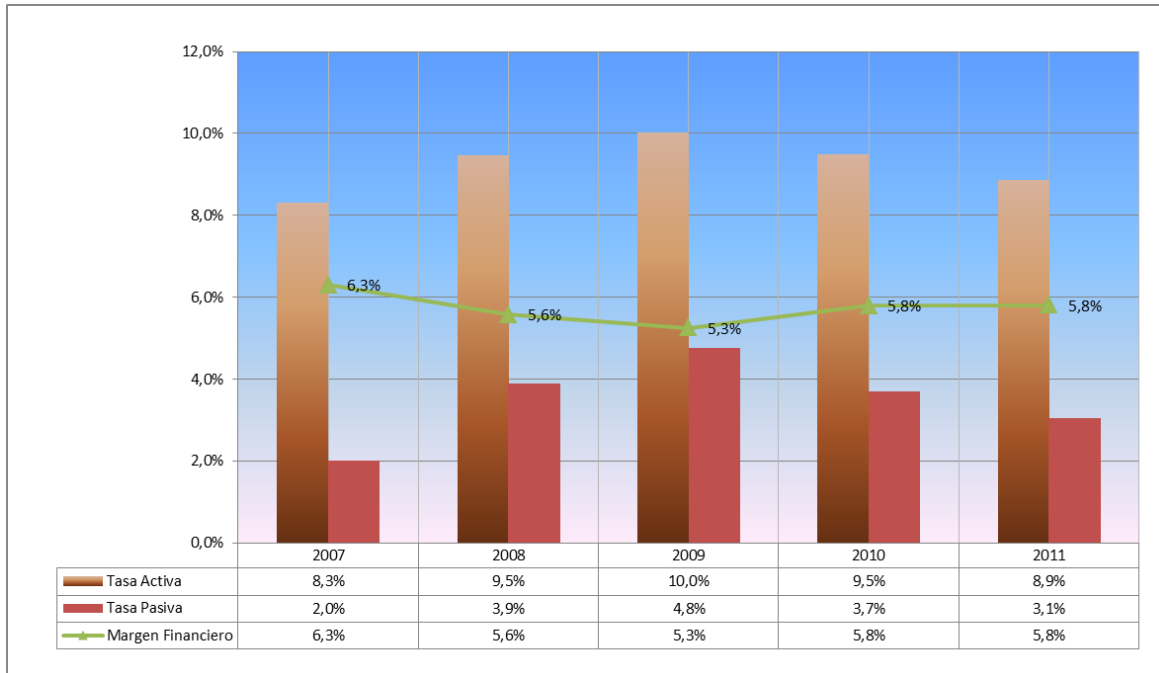
El Sector de Bancos Privados muestra un margen financiero de 5,8 puntos porcentuales al cierre del 2011, similar al mostrado un año atrás e inferior al mostrado al inicio del quinquenio, cuando era de 6,3% (ver gráfico 74).

Si bien el margen financiero se mantuvo, el comportamiento de las tasas activas y pasivas varió relativamente de forma similar, dado que en el último año la tasa activa pasó de 9,5% a 8,9% y la tasa pasiva pasó de 3,7% a 3,1% en ese mismo período.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 74. Bancos Privados
Tasas activa, pasiva y margen financiero del Sector
Período 2007 – 2011



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

4. Empresas financieras no bancarias

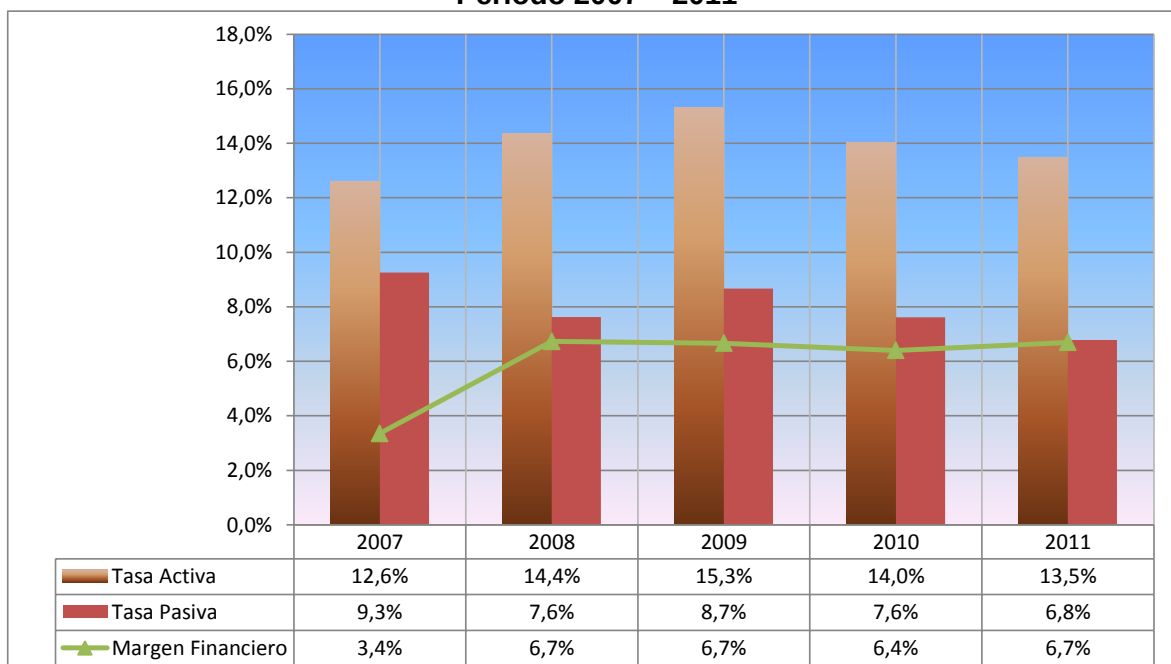
El margen de intermediación obtenido como la diferencia entre las tasas activas y pasivas ponderadas y de conformidad al comportamiento registrado en las tasas del sector, el margen financiero evidencia una relativa estabilidad en los últimos 4 períodos, cerrando con un 6,7% a diciembre del 2011, muy similar al 6,4% alcanzado al cierre del período 2010 (ver gráfico N° 75).

Cabe mencionar que al término de 2011, tanto la tasa activa como la pasiva para el sector experimentaron una disminución a partir del 2009 que acumula una reducción de 1,8 y 1,9 puntos porcentuales, respectivamente y cierran el período con un 13,5% y 6,8%, en ese orden.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

**Gráfico 75. Empresas financieras no bancarias
Margen financiero y sus componentes
Período 2007 – 2011**



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

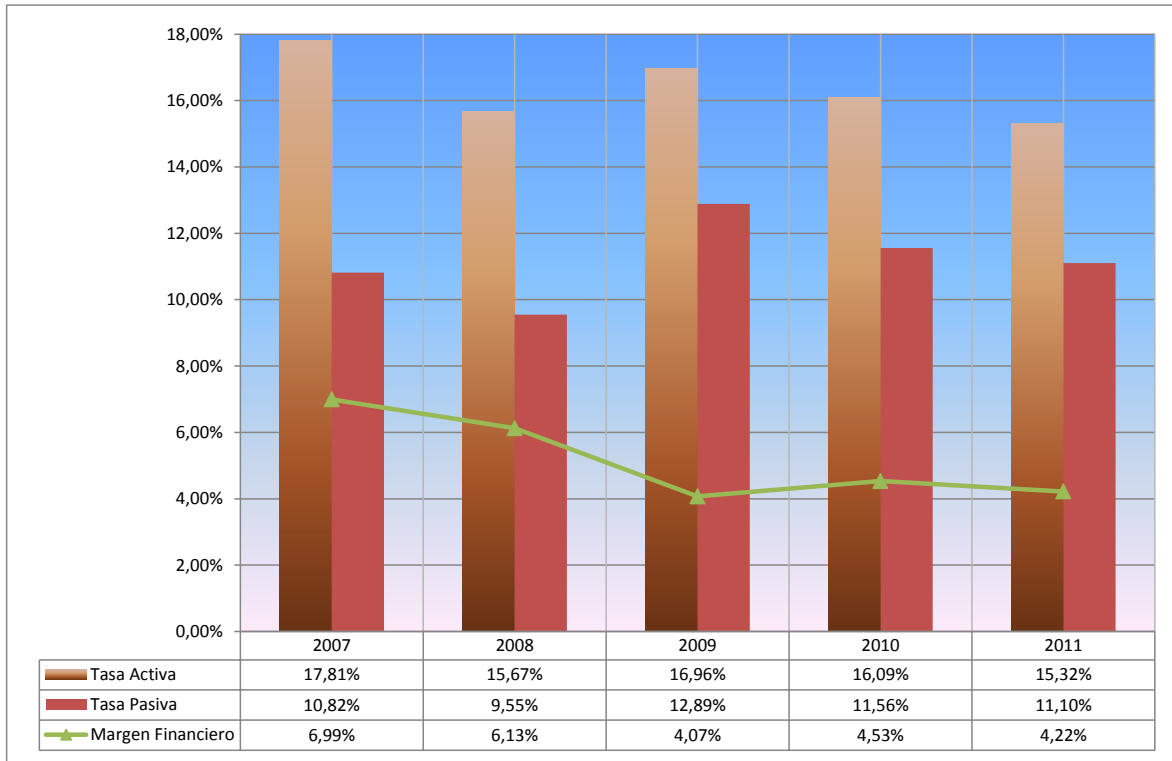
5. Cooperativas de ahorro y crédito

El margen de intermediación obtenido como la diferencia entre las tasas activas y pasivas ponderadas evidencia una relativa estabilidad en los últimos 3 períodos, cerrando con un 4,22% a diciembre del 2011, muy similar al 4,53% alcanzado al cierre del período 2010, tal como se muestra en el gráfico 76.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 76. Cooperativas de ahorro y crédito
Margen de intermediación financiero
Período 2007 – 2011



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

F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

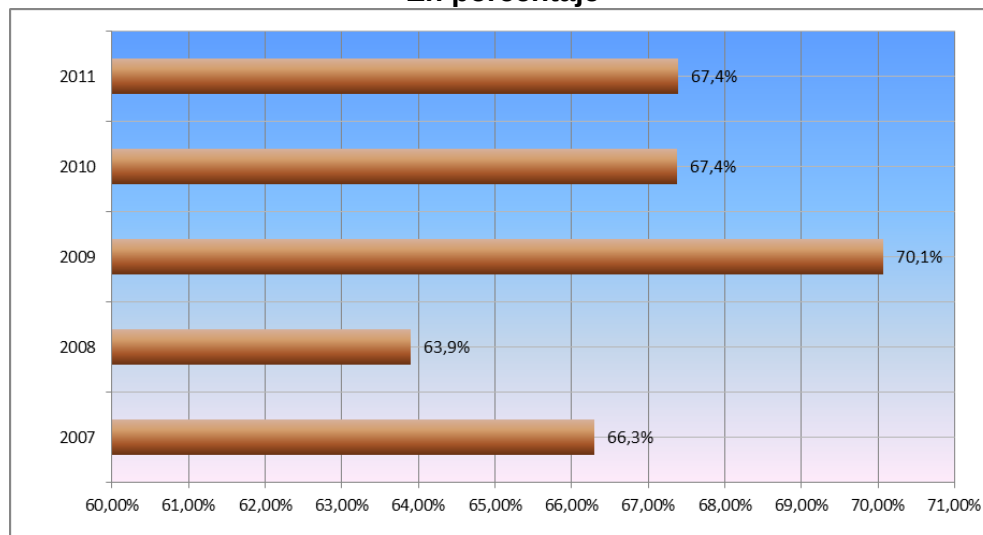
1. Bancos públicos comerciales

Para el cierre de diciembre del 2011, el sector de bancos públicos muestra que la relación de gastos de administración respecto a la utilidad operacional bruta alcanza un 67,4%, nivel que se mantiene igual al mostrado en diciembre del 2010 (ver gráfico 77).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 77. Bancos Públicos
Gastos de administración / utilidad operacional bruta
Período 2007- 2011
- En porcentaje -



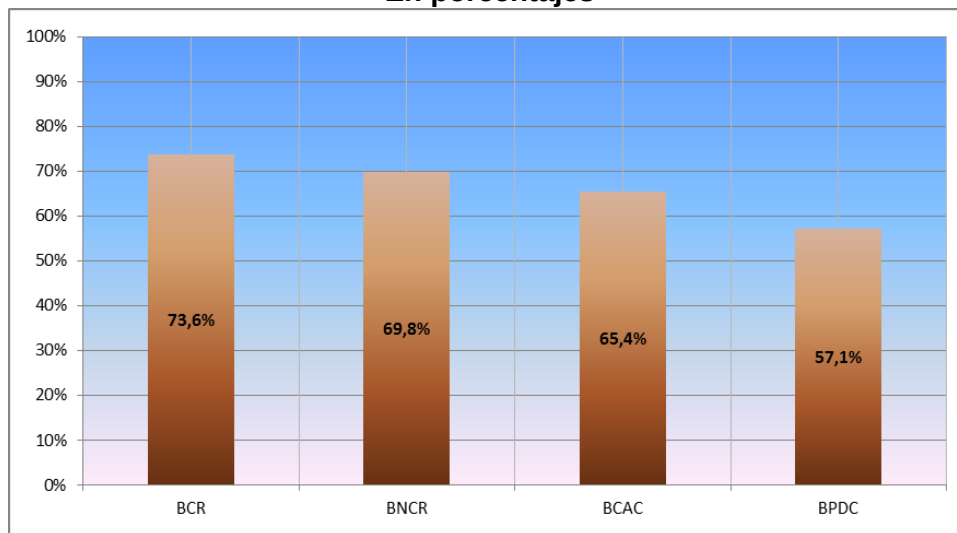
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Por entidad, el Banco de Costa Rica presenta el mayor índice con un 73,6% al igual que el año anterior, pero con un ratio mayor (77,5%). El Banco Crédito Agrícola de Cartago por su parte obtuvo un 65,4% en el ratio, cuando un año atrás había obtenido un 71,3%, con lo cual mejoró en su eficiencia. Finalmente, el Banco Nacional mantiene una posición similar al año anterior con un 69,8% y el Banco Popular desmejoró al pasar de un 55,2% en el 2010 a un 57,1% en el cierre del 2011 (ver gráfico 78).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 78. Bancos Públicos
Gastos de administración / utilidad operacional bruta
Al 31 de diciembre del 2011
- En porcentajes -



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

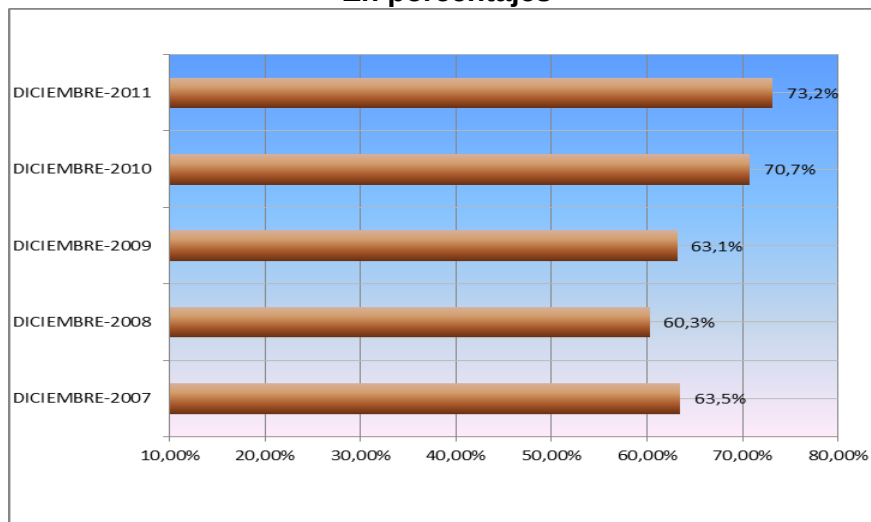
9. Sector vivienda

A diciembre del 2011, la relación de gastos de administración respecto a la utilidad operacional bruta del sector vivienda resultó en un 73,2%, superior en 2,5 puntos porcentuales al índice de diciembre del 2010 (70,7%), siendo superior respecto a diciembre del 2007 en 9,7 puntos porcentuales (ver gráfico 79). Por entidad, el nivel de ese indicador se observa en el gráfico 80.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

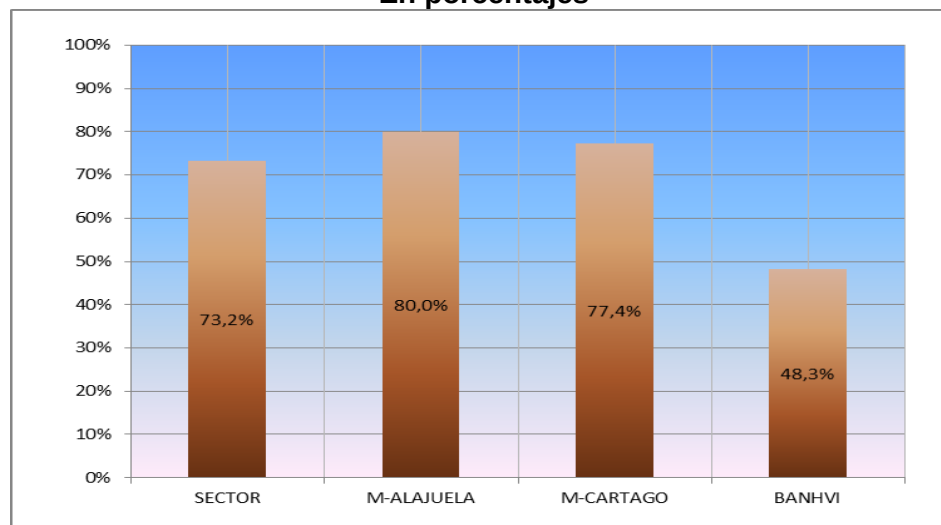
Memoria Anual 2011

Gráfico 79. Sector Vivienda
Gastos administración / utilidad operacional bruta
Períodos 2007 – 2011
- En porcentajes -



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

Gráfico 80. Sector Vivienda
Gastos administración / utilidad operacional bruta por entidad
Al 31 de diciembre del 2011
- En porcentajes -



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

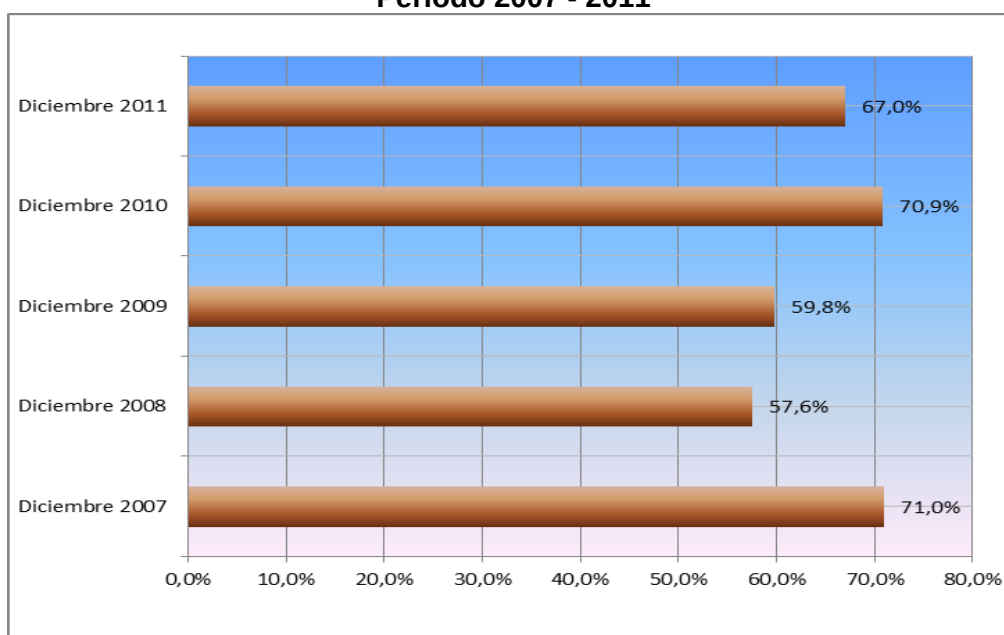
Memoria Anual 2011

3. Bancos privados

A diciembre del 2011, los gastos administrativos absorbieron el 67,0% de la utilidad operacional bruta para el Sector de Bancos Privados, evidenciándose una disminución de 3,9 puntos porcentuales respecto de la relación mostrada al cierre de diciembre del 2010, toda vez que los gastos administrativos se incrementaron en un 7,0%, en tanto que la utilidad operacional bruta presentó un aumento de 13,1%, proporcionalmente mayor al incremento de los gastos administrativos (ver gráfico 81).

Si bien en los períodos 2008 a 2010 este indicador presentó una tendencia creciente en el período 2011, muestra una disminución al pasar de 70,9% a 67,0%, ubicándose por debajo del nivel mostrado al inicio del quinquenio (71,0%). Las variaciones de dicha relación en los últimos años obedecen, principalmente, a los movimientos de la utilidad operacional bruta producto de pérdidas por diferencial cambiario; en tanto los gastos de administración han presentado una tendencia creciente en ese período.

Gráfico 81. Bancos Privados
Gastos administrativos / Utilidad operacional bruta del Sector
Período 2007 - 2011



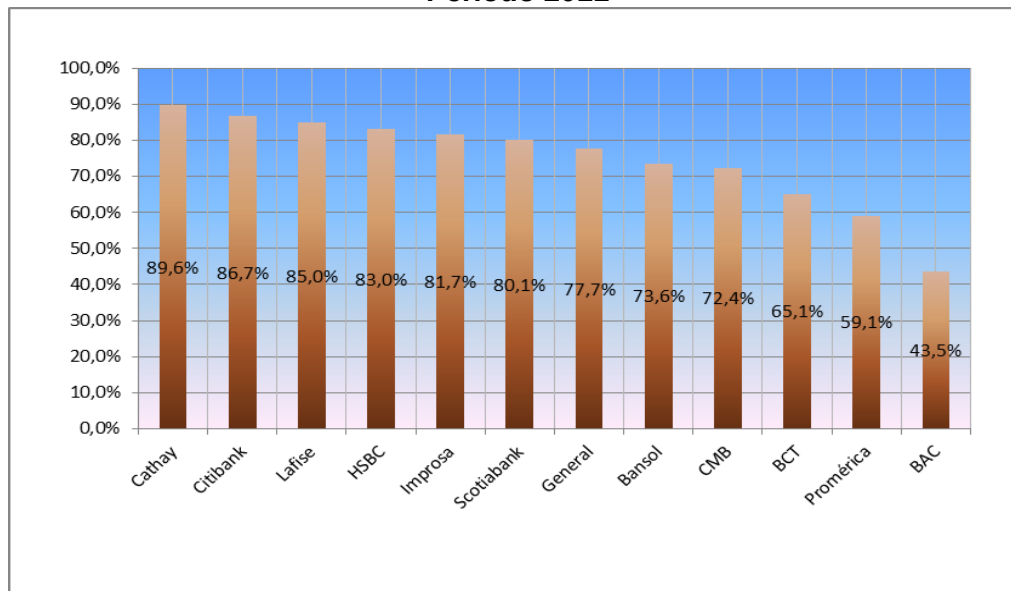
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Las entidades que muestran los resultados más bajos en el indicador de eficiencia operativa al cierre de diciembre del 2011, son Banco BAC San José, Banco Promérica y Banco BCT, con relaciones de 43,5%, 59,1% y 65,1%, respectivamente. Por otra parte, las entidades con mayor relación en el Sector de Bancos Privados corresponden a Banco Cathay con un 89,6%, Citibank con 86,7% y Banco Lafise con 85,0%.

Gráfico 82. Bancos Privados
Gastos administrativos / Utilidad operacional bruta por entidad
Período 2011



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

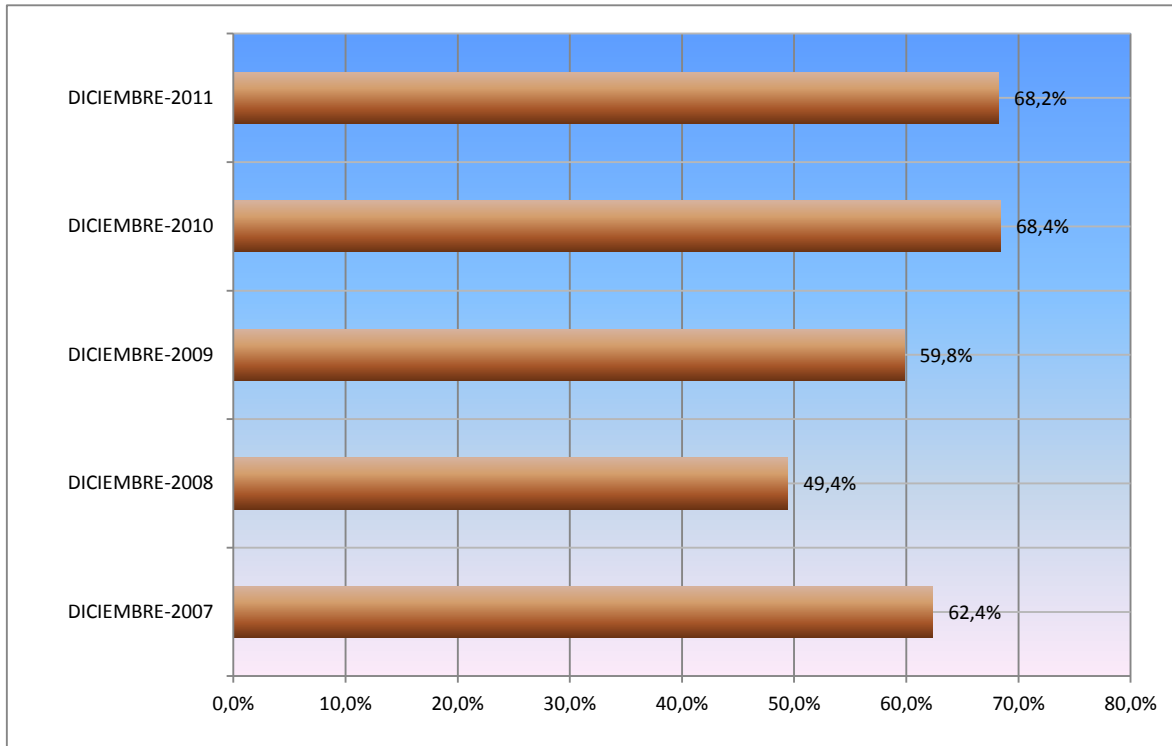
4. Empresas financieras no bancarias

Durante el año 2011, el sector de empresas financieras no bancarias incurrió en gastos de administración por la suma de ₡5.624.3 millones, lo que significó un crecimiento anual del 23,6% con respecto a diciembre del 2010. Por su parte, la utilidad operacional bruta por ₡8.242.9 millones incrementó su volumen a una proporción muy similar a la de los gastos, registrando una variación interanual del 24%. En consecuencia, la relación de los gastos de administración respecto a la utilidad operacional mantuvo una proporcionalidad muy similar en los últimos dos períodos equivalente al 68% (ver gráfico N° 83).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

**Gráfico 83. Empresas financieras no bancarias
Gastos de administración / Utilidad bruta
Período 2007 – 2011**



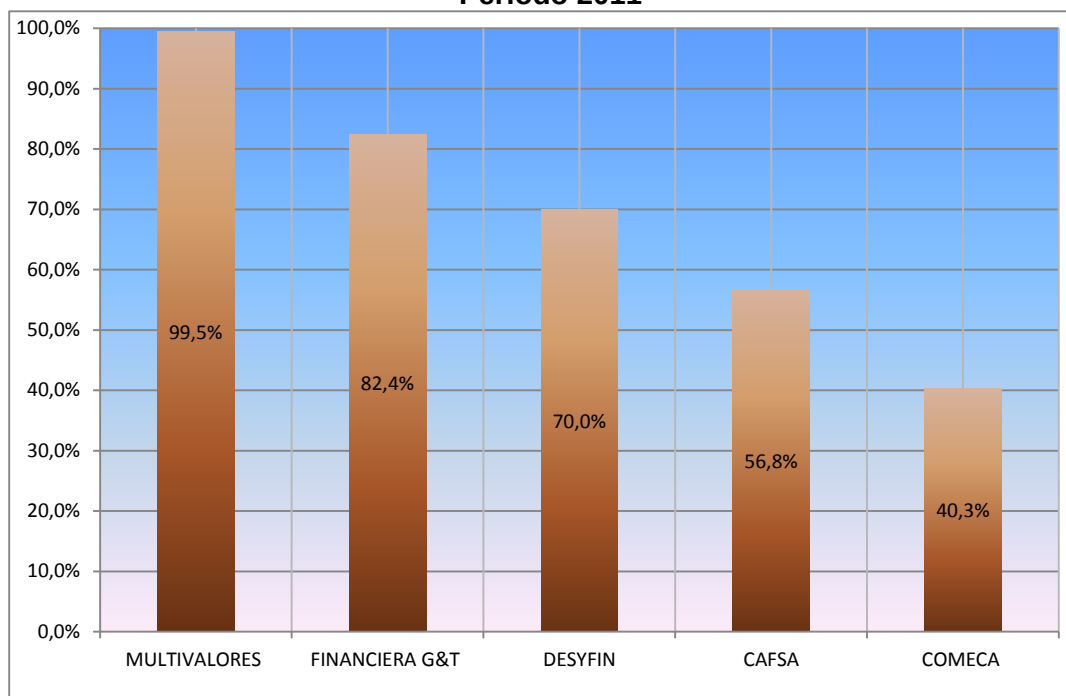
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

Las entidades que muestran un mayor grado de eficiencia en su operación al cierre del 2011 corresponde a Financiera Comeca S.A, Financiera Cafsa S.A, y Financiera Desyfin S.A, con relaciones del 40,3%, 56,8% y 70%, respectivamente. A esta fecha, todas las empresas financieras no bancarias, excepto Financiera Multivalores S.A., ubicaron el resultado del indicador en nivel de riesgo normal, sin exceder el parámetro de normalidad que se ubicó a diciembre 2011 en 89,4% (ver gráfico N° 84).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 84. Empresas financieras no bancarias
Gastos de administración / Utilidad operacional bruta
Período 2011



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

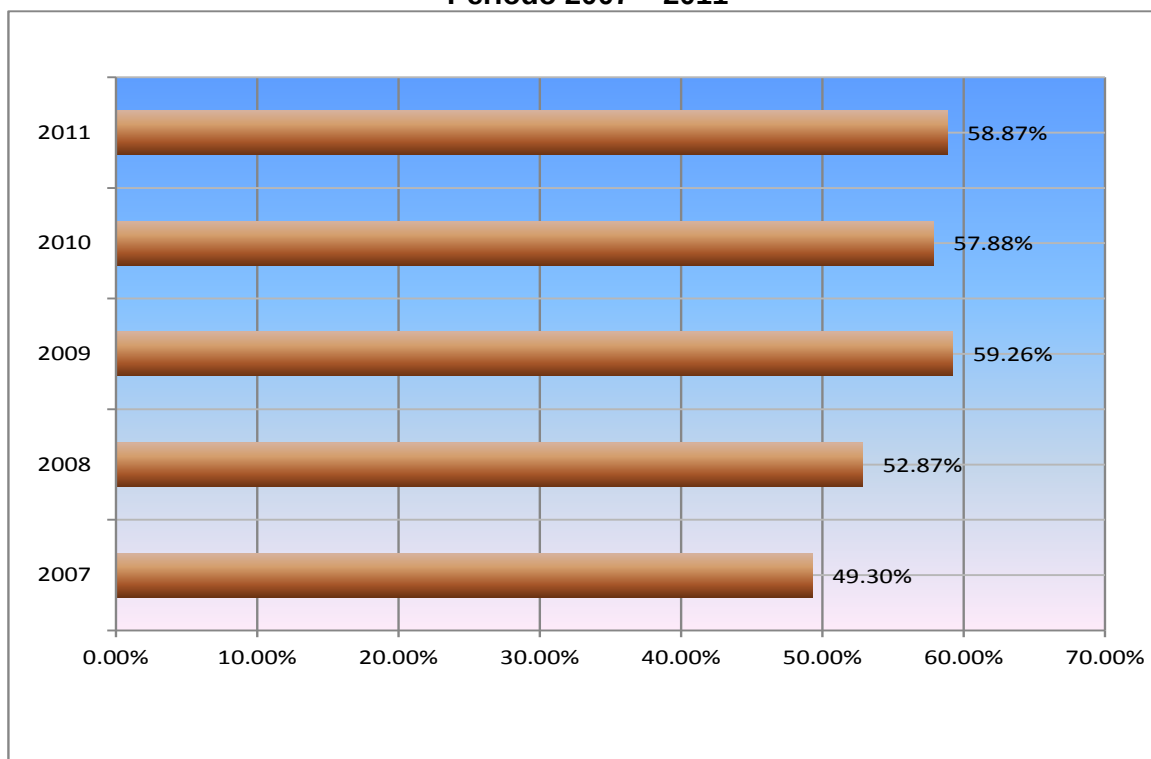
5. Cooperativas de ahorro y crédito

Al cierre del período 2011, los gastos de administración del sector cooperativo supervisado alcanzaron la suma de ₡ 50.184,8 millones, en tanto la utilidad operacional bruta ascendió a los ₡85.242,1 millones, determinándose una relación del 58,9% entre estos dos componentes, que no sobrepasa el parámetro establecido de 89,41% según la normativa de calificación contenida en el acuerdo SUGEF 24-00 (ver gráfico N° 85).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

**Gráfico 85. Sector Cooperativas de ahorro y crédito
Gastos de administración/utilidad operacional bruta
Período 2007 – 2011**



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

Individualmente, veintisiete de las treinta y un cooperativas supervisadas mostraron el índice en nivel normal (inferior a 89,4%). Las restantes cuatro cooperativas ubicaron el indicador en niveles por encima del parámetro citado, a saber, Coopesanramón R. L. (108,52%), Coopetacares R.L. (102,53%), Coopeacosta R.L. (94,77%) y Coopelecheros R.L. (91,02%), como se muestra en el siguiente cuadro:

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Cuadro N° 25. Cooperativas de ahorro y crédito
Gastos de administración/utilidad operacional bruta
Al 31 de diciembre del 2011

Entidad	Dic-2007	Dic-2008	Dic-2009	Dic-2010	Dic-2011
COOPESANRAMON	71%	68%	92%	90%	109%
COOPETACARES	87%	85%	94%	100%	103%
COOPEACOSTA	84%	74%	80%	90%	95%
COOPELECHEROS	64%	74%	68%	89%	91%
COOPEASERRI	76%	77%	83%	84%	86%
COOPESPARTA	73%	69%	77%	79%	85%
COOPEBRUMAS	-	-	78%	85%	84%
COOPEMAPRO	68%	67%	72%	78%	81%
COOPECO	39%	63%	65%	72%	80%
COOPECAR	77%	72%	66%	77%	78%
COOPESANMARCOS	42%	65%	62%	71%	77%
COOPEANDE No 7	66%	65%	59%	64%	74%
COOPEUNA	59%	82%	74%	72%	74%
COOPEANDE No 5	-	77%	79%	103%	73%
SERVICOOP	65%	65%	75%	81%	72%
COOPEOROTINA	71%	63%	60%	65%	70%
COOPEAMISTAD	64%	64%	63%	63%	70%
COOCIQUE	73%	74%	75%	76%	70%
COOPEMEP	60%	65%	70%	65%	69%
COOPEALIANZA	74%	72%	79%	77%	69%
COOPESERVIDORES	40%	46%	63%	60%	65%
COOPEBANPO	63%	62%	58%	61%	63%
CREDECOOP	50%	43%	51%	48%	63%
COOPENAE	45%	52%	51%	54%	57%
COOPEGRECIA	61%	58%	61%	58%	57%
COOPEFYL	53%	50%	52%	53%	49%
COOPEAYA	33%	32%	40%	38%	46%
COOPEANDE No 1	40%	40%	56%	46%	45%
COOPECAJA	28%	30%	31%	32%	39%
COOPEVEGRA	22%	25%	27%	29%	37%
COOPEJUDICIAL	30%	26%	32%	31%	29%

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

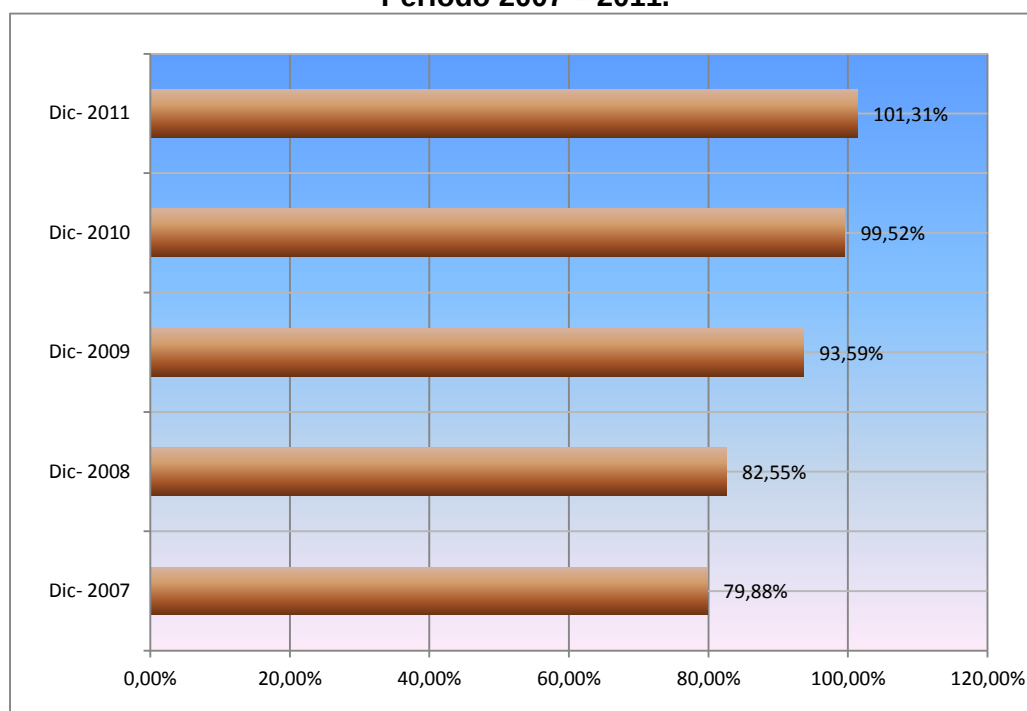
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

6. Casas de cambio

Este Sector incurrió en gastos de administración por la suma de ₡1.338.1 millones, lo que significó una disminución del 15,7% respecto a diciembre del 2010. Por su parte, la utilidad operacional bruta por ₡1.320.8 experimentó un decrecimiento interanual del 17,2%, todo lo cual afectó la relación de gastos de administración / utilidad operacional bruta, la cual pasó de un 99,5% en el 2010 a un 101,3% para el 2011.

Gráfico 86. Casas de Cambio
Gastos de administración/utilidad operacional bruta
Período 2007 – 2011.



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

G. UTILIDAD Y RENTABILIDAD

1. Sistema financiero nacional

Desde el punto de vista de la generación de utilidades, el 2011 se mostró como un año de recuperación. Las utilidades del SFN en general y de la mayoría de sectores crecieron por segundo año consecutivo, después de que en el 2009 se presentaron decrecimientos generalizados (ver cuadro 21).

Cuadro 26. Utilidades del Sistema Financiero Nacional

Mill c	Dic. 08	Dic.09	Dic.10	Dic.11
SFN	195.557	134.886	143.434	180.739
Bancos Públicos	105.991	69.451	82.567	95.903
Bancos Privados	55.458	39.900	27.881	45.398
Cooperativas	22.721	15.572	23.803	28.378
Sector Vivienda	8.973	7.767	7.868	9.483
Financieras	2.255	2.134	1.338	1.604
Casas de Cambio ^{1/}	159	62	-23	-26
Variación %	Dic. 08	Dic.09	Dic.10	Dic.11
SFN	na	-31,0	6,3	26,0
Bancos Públicos	na	-34,5	18,9	16,2
Bancos Privados	na	-28,1	-30,1	62,8
Cooperativas	na	-31,5	52,9	19,2
Sector Vivienda	na	-13,4	1,3	20,5
Financieras	na	-5,4	-37,3	19,8
Casas de Cambio ^{1/}	na	-61,1	-138,0	12,2
Participación %	Dic. 08	Dic.09	Dic.10	Dic.11
SFN	100,0	100,0	100,0	100,0
Bancos Públicos	54,2	51,5	57,6	53,1
Bancos Privados	28,4	29,6	19,4	25,1
Cooperativas	11,6	11,5	16,6	15,7
Sector Vivienda	4,6	5,8	5,5	5,2
Financieras	1,2	1,6	0,9	0,9
Casas de Cambio ^{1/}	0,1	0,0	0,0	0,0

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

1/ considerar que no realiza intermediación

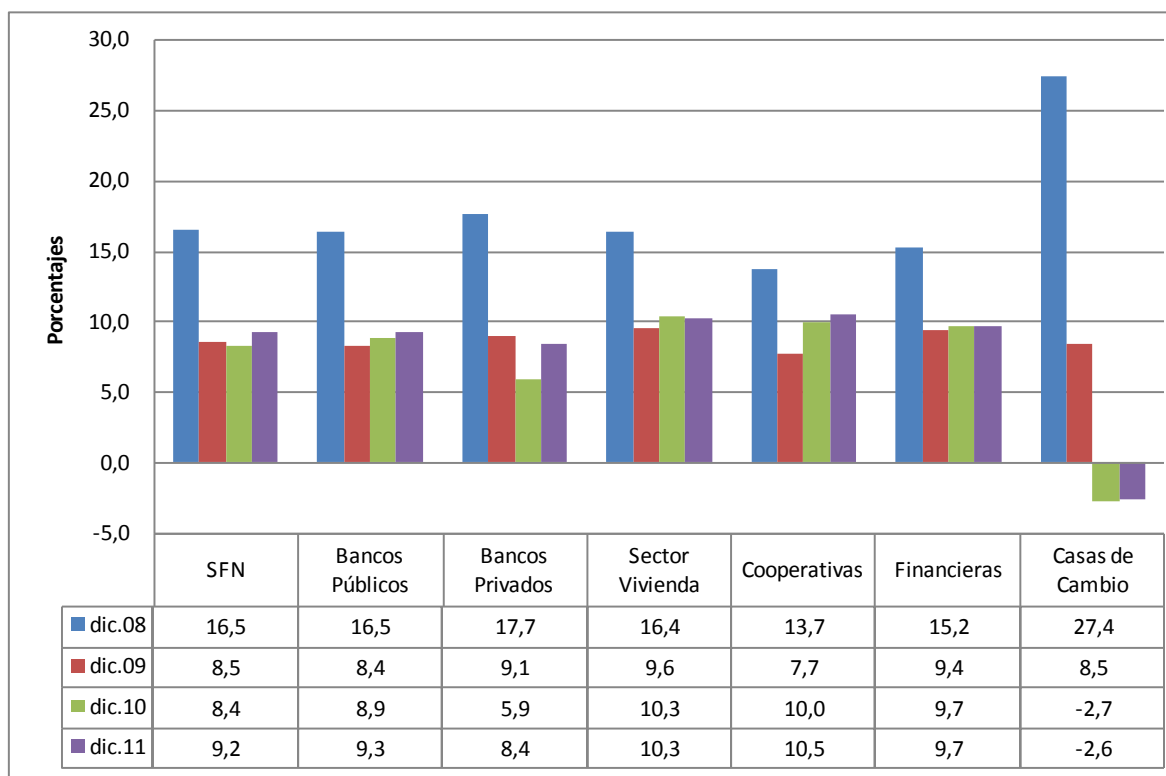
na = no aplica

Ese mayor dinamismo en la utilidades, se traduce en un mayor indicador de utilidades a patrimonio (ROE) comparado con el 2010, tanto en el SFN como en la mayoría de sectores que lo componen (ver gráfico 87), aunque se ubica muy por debajo de los niveles del 2008.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

**Gráfico 87. Rendimiento sobre patrimonio (ROE)
Sistema Financiero Nacional y sus sectores**



2. Bancos públicos comerciales

El sector de bancos públicos logró un nivel de utilidad final de ₡95.903 millones a diciembre del 2011, cifra superior en ₡13.335 millones (16,15% de incremento) al nivel de utilidades finales mostradas al cierre del 2010 (₡82.567 millones).

El Banco Popular y de Desarrollo Comunal aportó el 40,3% de las utilidades finales del sector de bancos públicos, seguido por el Banco de Costa Rica con un 26,6%, Banco Nacional de Costa Rica 26,3% y el Banco Crédito Agrícola de Cartago con un 6,7%. 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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

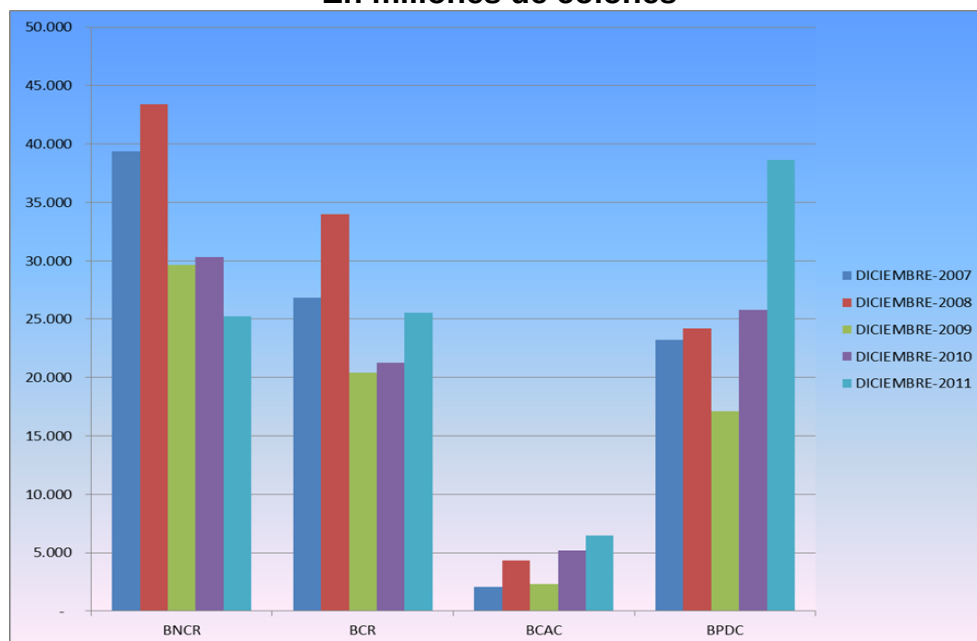
Memoria Anual 2011

embargo, aun así, lograron incrementar el monto de utilidades obtenido en el 2010.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 88. Bancos Públicos
Utilidades acumuladas, sector y entidades
Período 2007 – 2011
- En millones de colones -



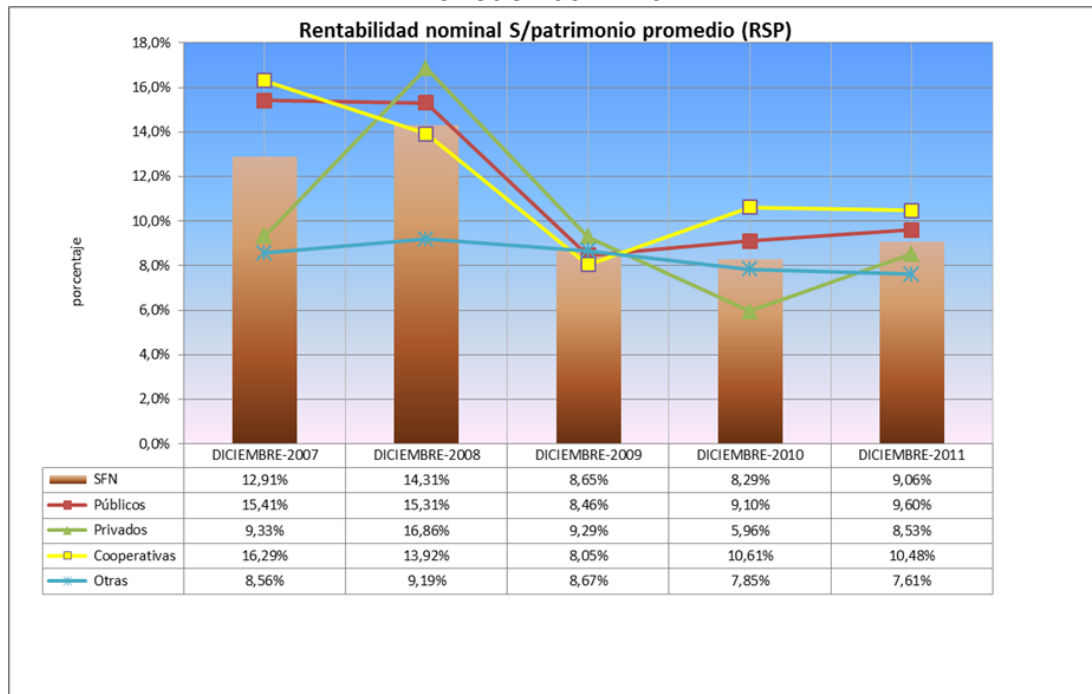
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

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 2011

Gráfico 89. Bancos Públicos
Rentabilidad sobre patrimonio promedio del Sector
Período 2007 – 2011



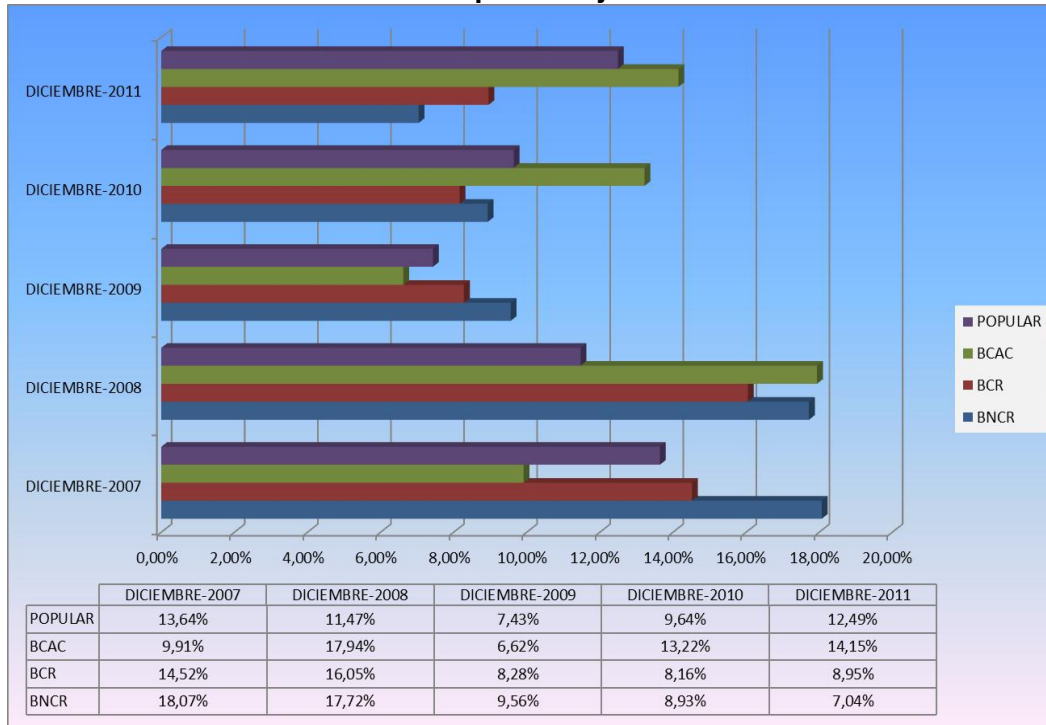
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Los resultados de la rentabilidad sobre el patrimonio promedio por entidad durante el quinquenio 2007-2011 muestran que, de manera general, los niveles de rentabilidad son más altos al cierre del 2011 y continúan siendo más bajos que al inicio del quinquenio en 2007. El Banco Nacional de Costa Rica vio caer su relación de rentabilidad sobre el patrimonio hasta un 7,04%, siendo el que menor rentabilidad obtuvo en el 2011 dentro del sector de bancos públicos, mientras entidades como Banco Crédito Agrícola de Cartago y Banco Popular de Desarrollo Comunal la aumentaron a niveles de 14,15% y 12,49%, respectivamente. Finalmente, el Banco de Costa Rica incrementó su rentabilidad levemente, obteniendo un 8,95%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 90. Bancos Públicos
Rentabilidad sobre patrimonio promedio por entidad
Período 2007 – 2011
- En porcentajes -



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

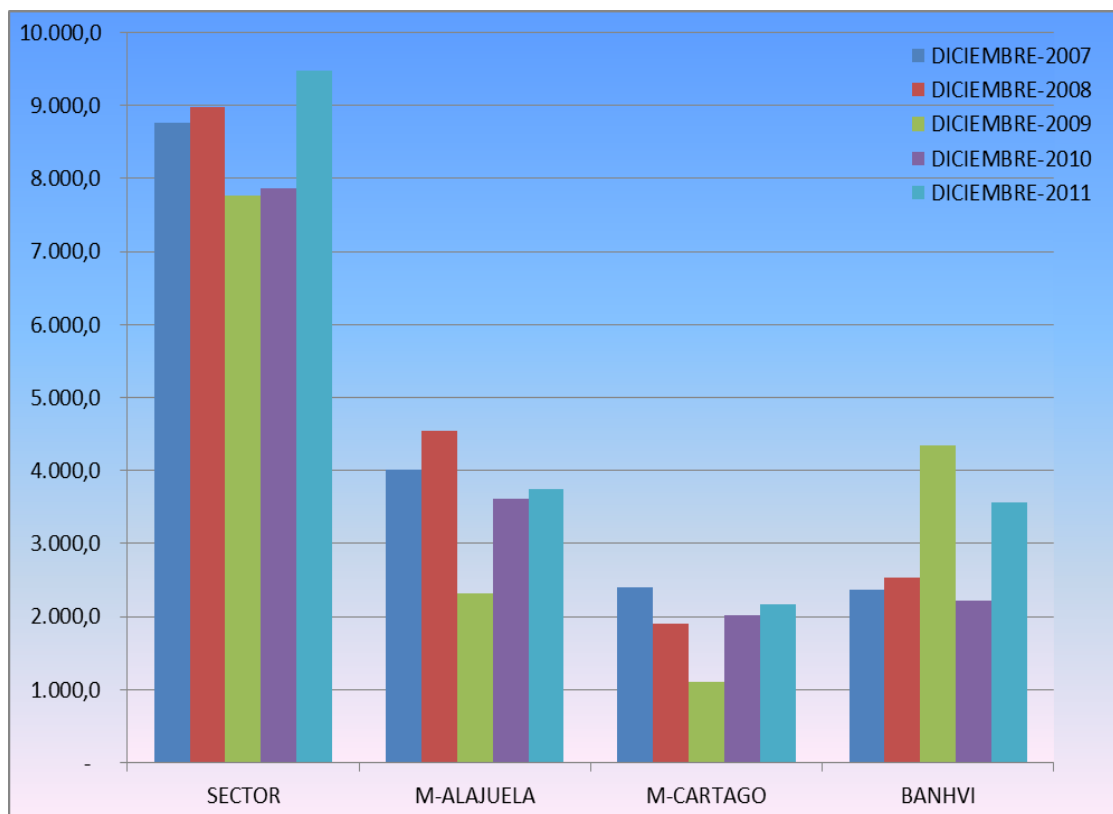
3. Sector vivienda

Al cierre de diciembre del 2011, el sector vivienda logró un nivel de utilidad final de ₡9.482,7 millones, lo que significa un aumento del 20,5% (₡1.615,0 millones) con respecto al saldo alcanzado en diciembre del 2010. Es de destacar que las utilidades del BANHVI se vieron aumentadas en un 60,2% (₡1.339,0 millones), en contraposición al poco incremento de utilidades que obtuvieron Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda y Mutual Cartago (3,7% y 7,0%, respectivamente).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 91. Sector Vivienda
Utilidad total por entidad
Períodos 2007 al 2011
- En millones de colones -



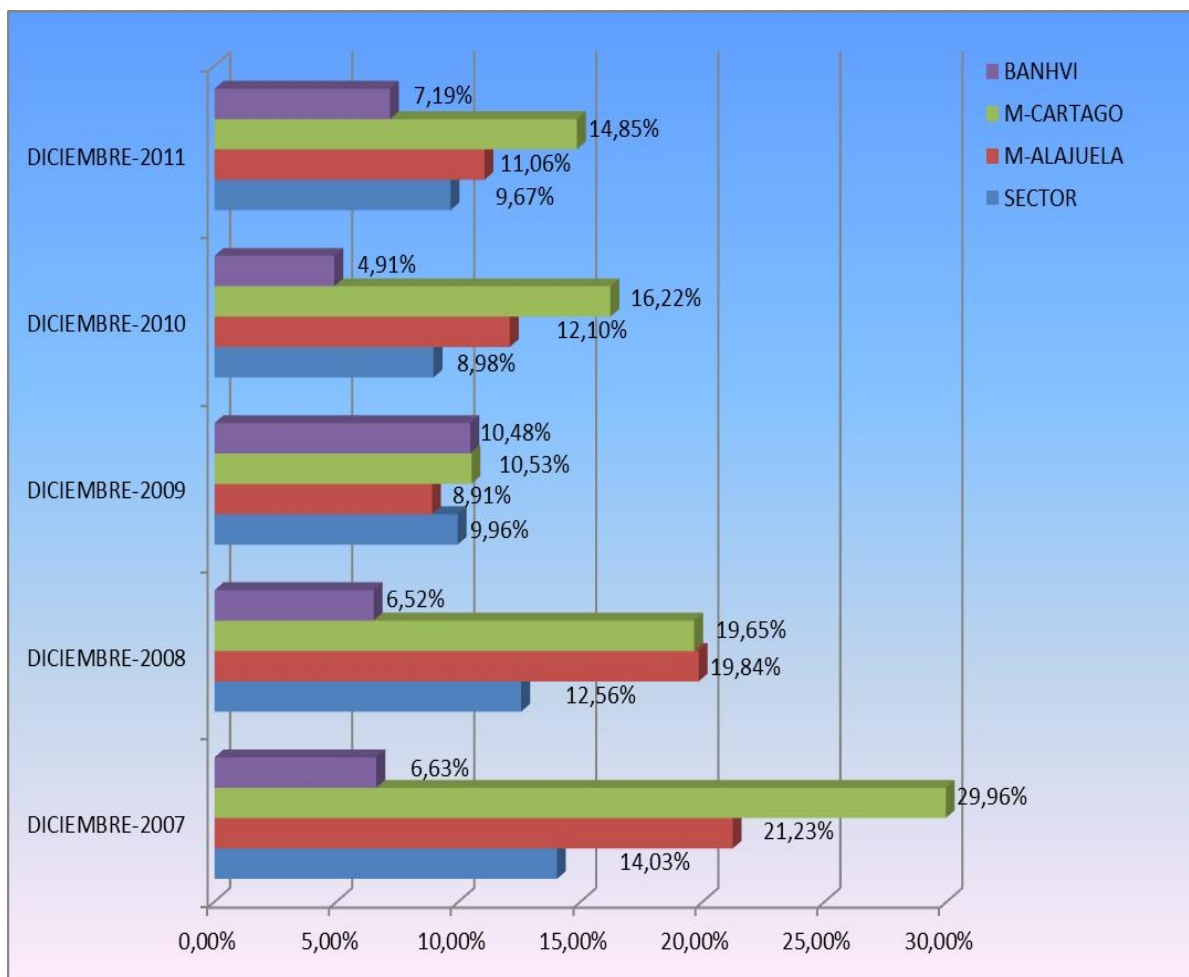
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Por otra parte, para diciembre del 2011, el índice de rentabilidad sobre el patrimonio promedio del sector vivienda se ubicó 0,69 puntos porcentuales por encima del 8,98% mostrado un año atrás. A inicios del quinquenio 2007-2011 fue de 14,03%.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 92. Sector Vivienda
Rentabilidad sobre patrimonio promedio
Períodos 2007 – 2011
- En porcentaje -



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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

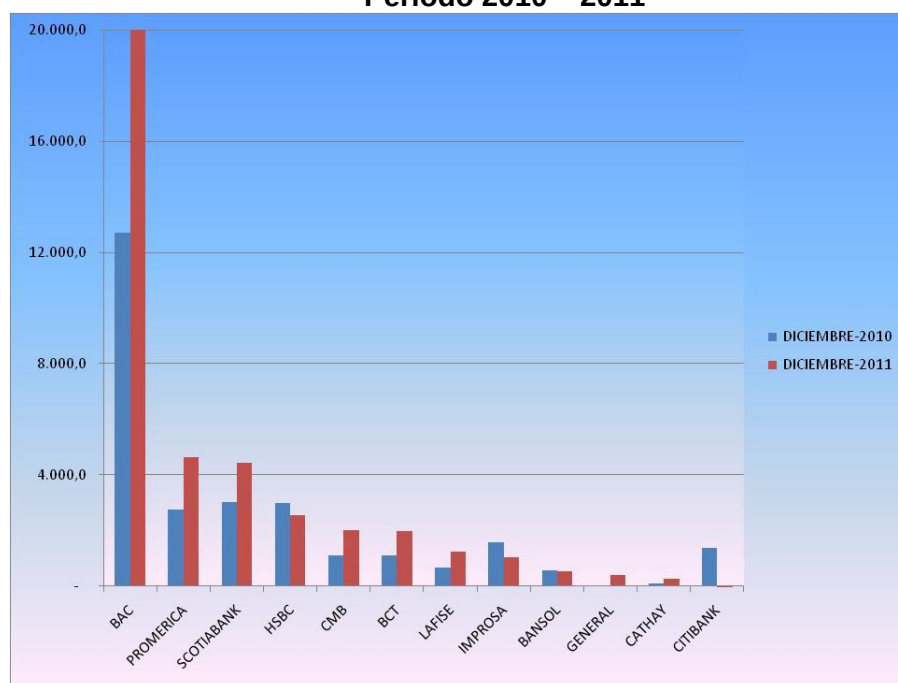
Memoria Anual 2011

3. Bancos privados

El Sector de Bancos Privados presentó un nivel de utilidades anuales de ₡45.398,4 millones a diciembre del 2011, cifra superior en ₡17.517,8 millones (62,8%) al nivel de utilidades anuales mostradas al cierre del 2010.

La mejora de las utilidades está relacionada principalmente por la reducción de las pérdidas por diferencial cambiario, toda vez que en el 2010 se generó una pérdida de ₡24.311,5 millones, mientras que para el 2011 dicha pérdida ascendió a ₡422,7 millones. Al respecto cabe mencionar que el tipo de cambio presenta una disminución de un 0,49% en el 2011 (₡2,5) mientras que en el 2010 se había presentado una reducción de 9,10% (₡50,8).

Gráfico 93. Bancos Privados
Utilidades acumuladas por entidad
Período 2010 – 2011



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

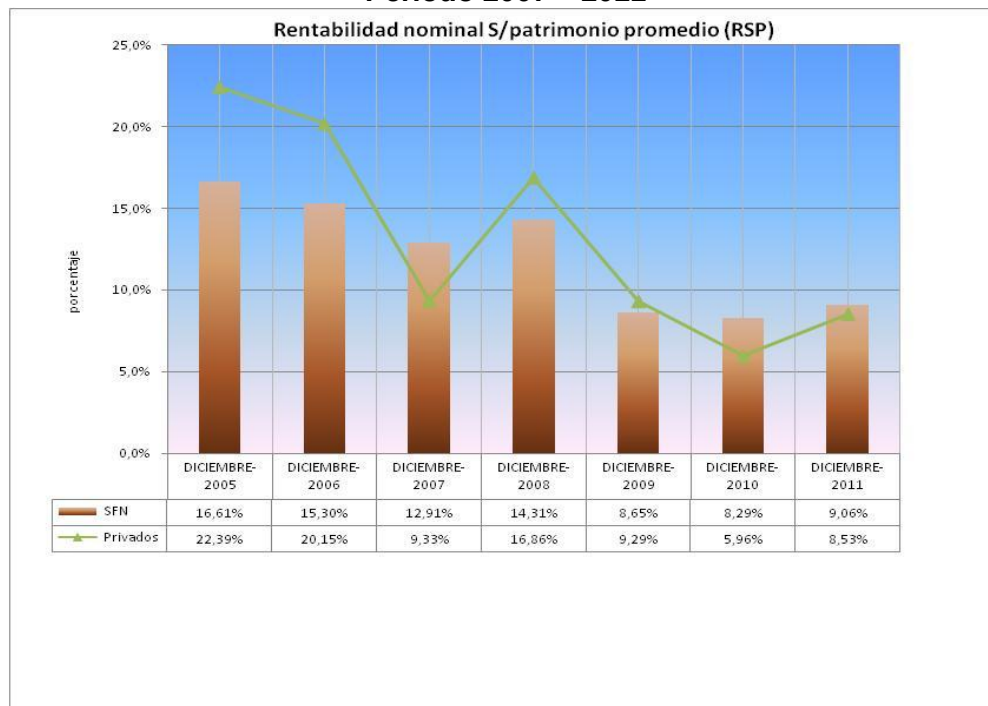
Banco BAC San José aportó el 58,6% de las utilidades finales del Sector de Bancos Privados durante el 2011, seguido en orden de importancia por Promérica y Scotiabank con 10,2% y 9,8%, respectivamente.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

El indicador de Rentabilidad anual sobre el patrimonio promedio del Sector de Bancos Privados es 8,5%, superior al 5,9% mostrado al cierre del 2010, aunque inferior de los obtenidos en el quinquenio.

Gráfico 94. Bancos Privados
Rentabilidad sobre patrimonio promedio del Sector
Período 2007 – 2011



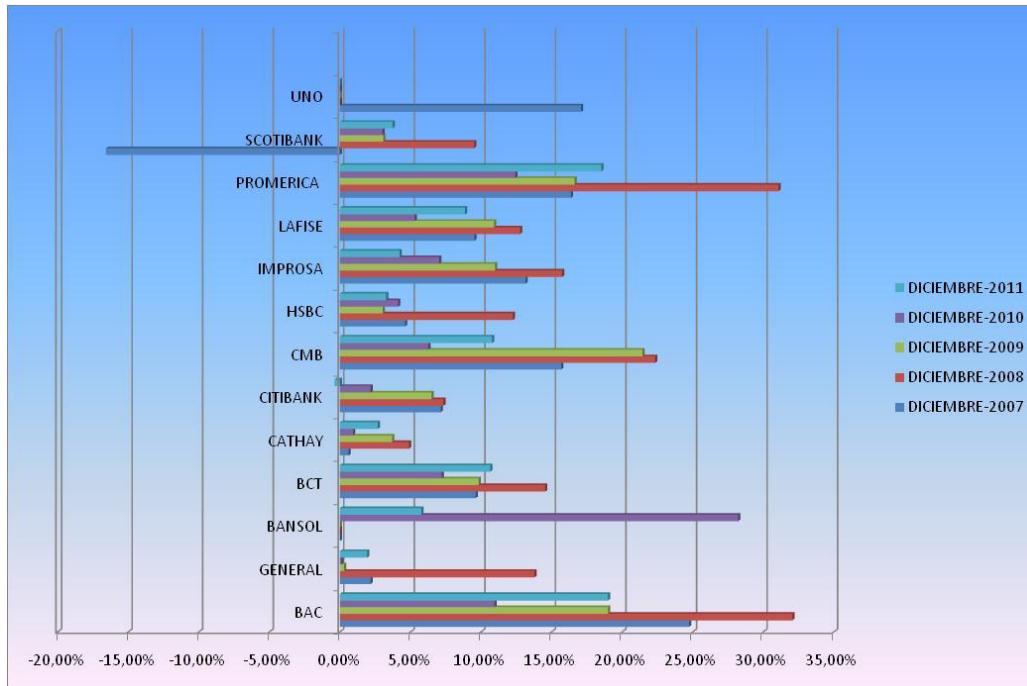
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

A nivel individual, destaca la Rentabilidad sobre el patrimonio promedio obtenida por Banco BAC San José (19,0%) y Banco Promérica (18,5%). 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 95).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 95. Bancos Privados
Rentabilidad anual sobre patrimonio promedio por entidad
Período 2007 – 2011



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

5. Empresas financieras no bancarias

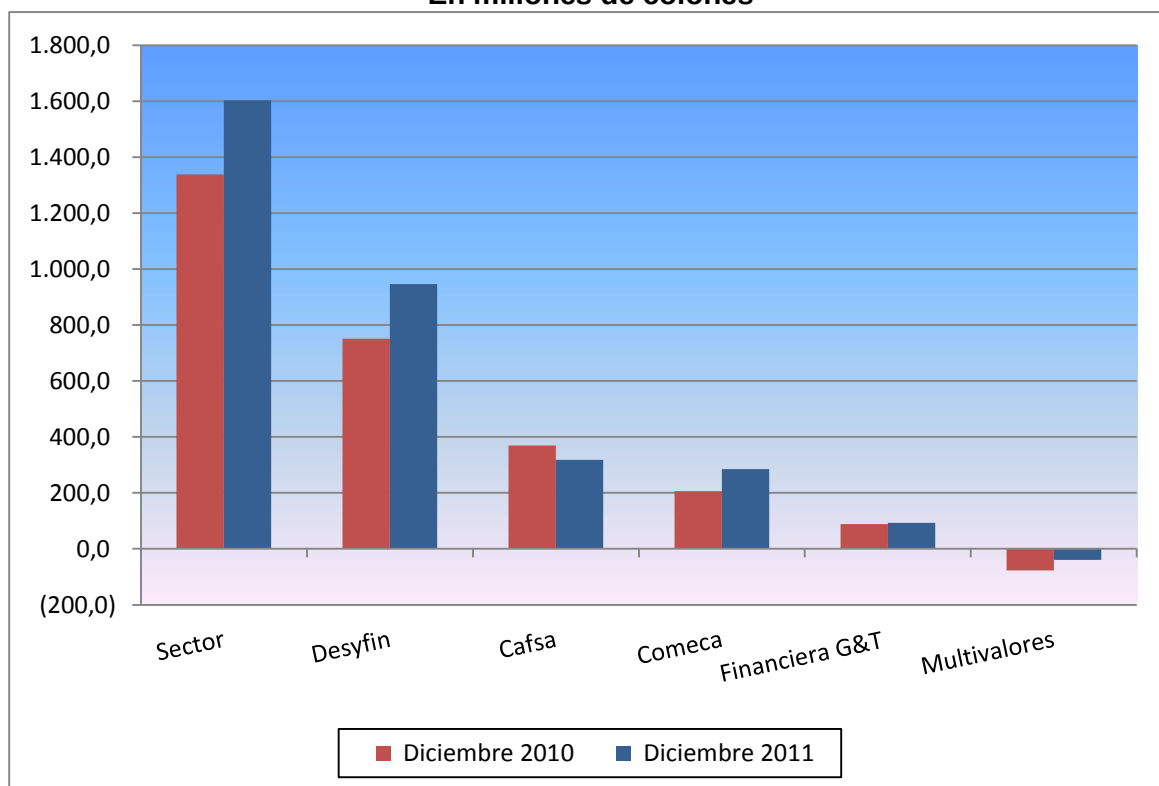
El sector de empresas financieras no bancarias logró generar utilidades del orden de los ₡1.603,9 millones en el 2011, para un crecimiento interanual del 19,8% (₡265,5 millones) respecto a las obtenidas en el 2010 (₡1.338,4 millones). Estos resultados son consecuentes con el crecimiento mostrado en sus activos a través del crecimiento de la cartera de créditos e inversiones en valores.

Destacan los casos de Financiera Desyfin, S.A., que obtuvo las mayores utilidades del sector (₡946,9 millones), un 26% por encima a las reportadas el año anterior; seguido por Financiera Cafsa S.A. con ₡318,6 millones, cuyo volumen de utilidades experimentaron una caída del -13,8% interanual y finalmente Financiera Comeca S.A con ₡284,6 millones con un incremento del 37,9%. En conjunto las tres entidades aportan el 96,7% de las utilidades del sector (ver gráfico N° 96).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 96. Empresas financieras no bancarias
Utilidades por entidad
Al 31 de diciembre 2010 - 2011
- En millones de colones -



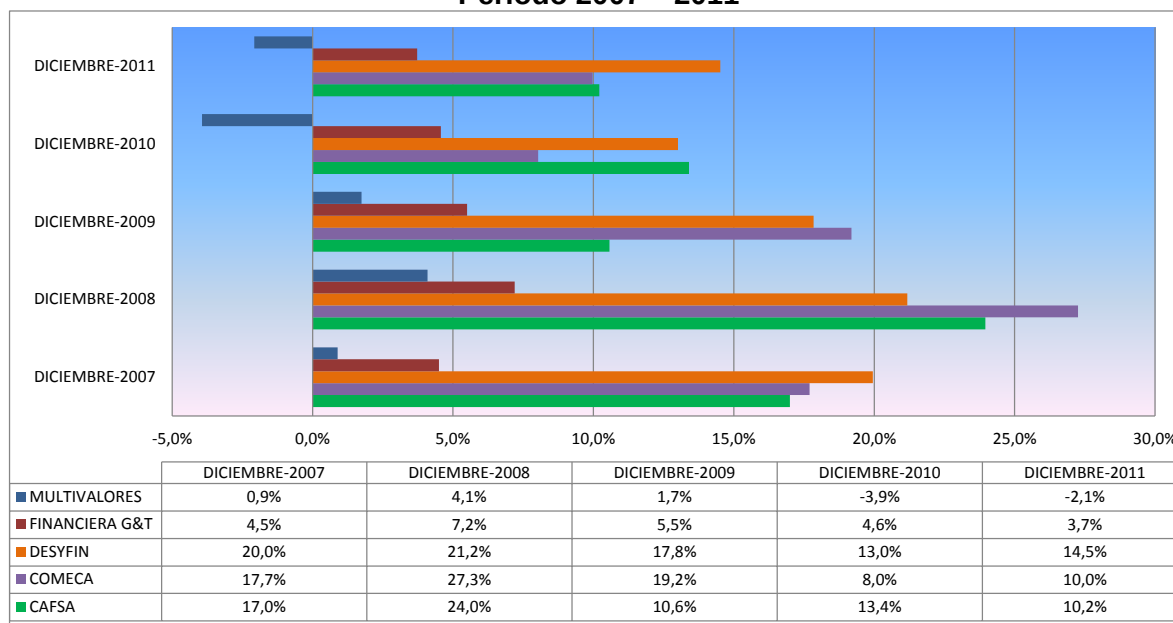
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

La medición de la utilidad con respecto al patrimonio promedio lleva a establecer que el sector de Empresas Financieras no Bancarias alcanzó un índice del 9,5%, es decir, un aumento de 0,6 puntos porcentuales respecto al índice de rentabilidad alcanzado a diciembre 2010 del 8,9%. Con los resultados obtenidos en el 2011, el sector presenta una leve recuperación en el nivel de rentabilidad en contraste con la disminución que sufrió en los dos períodos tras anteriores. En términos de rendimiento patrimonial, las Empresas Financieras no Bancarias que obtuvieron el mayor retorno sobre el patrimonio fueron Financiera Desyfin S.A (14,5%), Financiera Cafsa S.A (10,2%) y Financiera Comeca, S.A. (10%) (Ver gráfico N° 97).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

**Gráfico 97. Empresas financieras no bancarias
Rentabilidad sobre el patrimonio promedio
Período 2007 – 2011**



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

A partir de junio 2010, el Acuerdo SUGEF 24-00 “Reglamento para juzgar la situación económica-financiera de las entidades fiscalizadas”, incorporó entre sus modificaciones que el elemento de Evaluación de rendimientos sólo contaría con el indicador Utilidad o Pérdida Acumulada Trimestral. Al cierre de diciembre 2011 el sector de Empresas Financieras no Bancarias obtuvo un 1,38% y, a esta fecha, Financiera Desyfin S.A, Financiera Cafsa, S.A y Financiera Comeca S.A, ubicaron tanto el indicador como el elemento en nivel normal de riesgo; no fue el caso para Financiera Multivalores S.A y Financiera G&T Continental S.A, entidades que registran pérdida trimestral al concluir el período 2011.

6. Cooperativas de ahorro y crédito

Durante el período 2011, el sector cooperativo generó utilidades por ₡28.378 millones, lo que representó un incremento del 19,22% (₡4.575 millones) sobre las generadas en el año anterior (₡23.803 millones), para un rendimiento sobre el patrimonio contable promedio del 10,48%, índice que se ubicó por encima del nivel de inflación acumulado a la fecha base de este estudio (4,74%).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

De manera individual, en el período en estudio, solamente Coopesanramón R.L. mostró pérdidas por un monto de ₡29,7 millones, las restantes treinta cooperativas supervisadas presentaron utilidades, siete de las cuales contribuyeron a la generación del 85,82% (₡24.355 millones) de dicha utilidad: Coopenae R.L. aportó el 24,0% con ₡6.826.0 millones; Coopeservidores R.L. el 17,6% con ₡4.996.0 millones; Coopeande N° 1 R.L. el 16,6% con ₡4.736.7 millones; Coopecaja R.L. el 11,0% con ₡3.139.5 millones; Coopealianza R.L. el 8,0% con ₡2.274.2 millones; Coopejudicial. R.L. el 4,6% con ₡1.326.3 millones y Coocique R.L. el 3,7% con ₡1.056.0 millones. En el cuadro N° 27 se observan las utilidades generadas por cada cooperativa.

Cuadro 27. Cooperativas de ahorro y crédito
Utilidades por entidad
Al 31 de diciembre del 2011
- En millones de colones-

Entidades	Diciembre 2010	Diciembre 2011
COOPENAE	5.450,6	6.826,0
COOPESERVIDORES	4.465,5	4.996,0
COOPEANDE No 1	3.980,5	4.736,7
COOPECAJA	3.036,8	3.139,5
COOPEALIANZA	1.102,0	2.274,2
COOPEJUDICIAL	1.111,5	1.326,3
COOCIQUE	749,1	1.056,0
COOPEMEP	707,5	965,1
COOPEFYL	385,4	480,8
COOPEBANPO	375,0	459,2
COOPAVEGRA	502,1	410,0
COOPEAYA	304,6	304,7
COOPEGRECIA	188,4	202,5
COOPEAMISTAD	185,6	177,1
SERVICOOP	105,7	171,6
COOPEANDE No7	155,9	124,9
COOPESANMARCOS	172,6	113,9
COOPEOROTINA	74,1	94,0
COOPEUNA	78,7	91,4
COOPECAR	75,4	70,6
CREDECOOP	235,2	70,4
COOPEMAPRO	64,5	67,2
COOPECO	107,6	53,9
COOPEANDE No 5	(4,3)	48,8
COOPESPARTA	52,0	34,7
COOPEBRUMAS	33,1	32,7
COOPEASERRI	17,2	31,2
COOPEACOSTA	33,0	26,0
COOPELECHEROS	20,6	16,9
COOPETACARES	8,2	5,9
COOPESANRAMON	29,3	(29,7)

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

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

De las treinta y un cooperativas supervisadas, veinticuatro ubicaron el índice de rendimiento sobre el patrimonio promedio por encima del nivel de inflación (4,74%). Las entidades con los índices más altos fueron Coopejudicial R.L (17,21%), Coopecaja R.L. (16,89%), Coopavegra (13,20%) y Coopealianza R.L (13,06%). Por su parte, siete entidades no lograron superar dicho índice.

Cuadro 28. Cooperativas de Ahorro y Crédito
Rentabilidad sobre patrimonio promedio
Período 2010 – 2011

Entidades	Diciembre 2010	Diciembre 2011
COOPEJUDICIAL	17,38%	17,21%
COOPECAJA	20,15%	16,89%
COOPAVEGRA	18,04%	13,20%
COOPEALIANZA	7,80%	13,06%
COOPEBANPO	10,35%	11,03%
COOPEFYL	10,46%	11,01%
COOPEGRECIA	11,46%	10,77%
COOPEANDE No 1	11,18%	10,67%
COOPENAE	10,66%	10,54%
COOPESERVIDORES	10,75%	10,21%
COOPEAYA	11,55%	9,89%
SERVICOOP	6,37%	9,32%
COOPEOROTINA	7,84%	9,03%
COOPESANMARCOS	12,42%	7,46%
COOCIQUE	6,24%	7,41%
COOPEMEP	6,23%	7,18%
COOPEAMISTAD	8,67%	7,13%
COOPEMAPRO	7,38%	7,02%
COOPEANDE No 5	-0,73%	6,65%
COOPECAR	7,09%	6,09%
COOPEANDE No 7	8,30%	6,05%
COOPEUNA	5,73%	5,80%
COOPEBRUMAS	5,72%	5,57%
COOPEASERRI	2,96%	5,11%
COOPESPARTA	7,97%	4,57%
COOPEACOSTA	4,16%	2,94%
COOPECO	4,61%	2,32%
COOPELECHEROS	2,80%	2,02%
CREDECOOP	6,56%	1,96%
COOPETACARES	2,26%	1,66%
COOPESANRAMON	2,45%	-2,35%

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

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Analizando a diciembre de 2011, el índice de rentabilidad acumulada de los últimos tres meses sobre el patrimonio promedio, se tiene que Credcoop R.L. presenta un rendimiento negativo del 2,85%, mientras que Coopejudicial R.L. y Coopealianza R.L. muestran los rendimientos más elevados con 4,56% y 4,06%, respectivamente.

Cuadro 29. Cooperativas de Ahorro y Crédito
Rentabilidad acumulada 3 meses sobre patrimonio contable promedio
últimos 3 meses
Al 31 de diciembre del 2011

Entidades	Diciembre 2011
COOPEJUDICIAL	4,56%
COOPEALIANZA	4,06%
COOPECAJA	3,81%
COOPAVEGRA	3,76%
COOPEGRECIA	3,54%
COOPEAMISTAD	2,89%
COOPEMAPRO	2,51%
COOPEBANPO	2,50%
COOPENAE	2,47%
COOPESERVIDORES	2,42%
SERVICOOP	2,37%
COOPEUNA	2,27%
COOPEOROTINA	2,02%
COOPEMEP	1,95%
COOPEAYA	1,93%
COOPEFYL	1,60%
COOPEANDE No 1	1,55%
COOPEANDE No 7	1,35%
COOPEANDE No 5	1,24%
COOPECAR	1,14%
COOPEACOSTA	1,13%
COOCIQUE	1,13%
COOPESANMARCOS	0,99%
COOPEBRUMAS	0,97%
COOPEASERRI	0,88%
COOPELECHEROS	0,66%
COOPESANRAMON	0,50%
COOPETACARES	0,44%
COOPESPARTA	0,43%
COOPECO	0,25%
CREDECOOP	-2,85%

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



Certificada con
ISO-9001:2008



SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

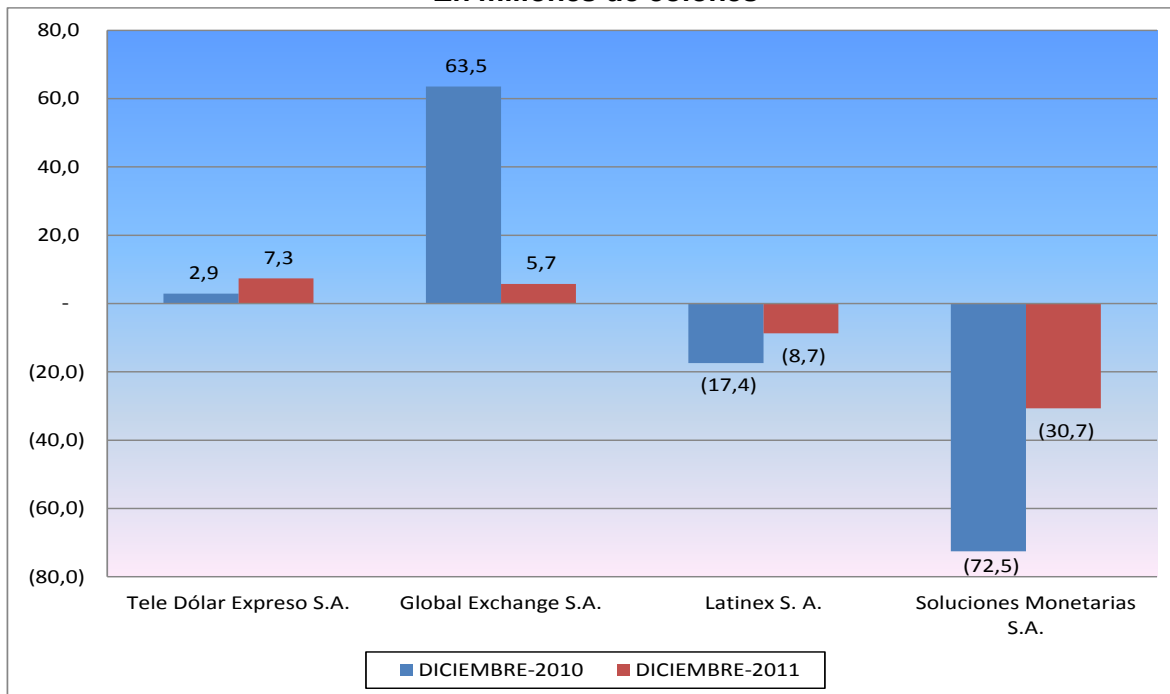
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

7. Casas de cambio

El Sector de Casas de Cambio presentó pérdidas por ₡26.3 millones, un 12,1% (₡2.8 millones) mayor a las mostradas a diciembre del 2010 (-₡23.5 millones). Por entidad, Global Exchange Casa de Cambio, S.A. y Casa de Cambio Teledólar Expreso, S.A. reflejaron utilidades por ₡5.7 millones y ₡7.3 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 ₡30.7 millones y ₡8.7 millones respectivamente.

Gráfico 98. Casas de Cambio
Utilidades por entidad
Período 2010 – 2011
- En millones de colones -



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

8. Conglomerados financieros

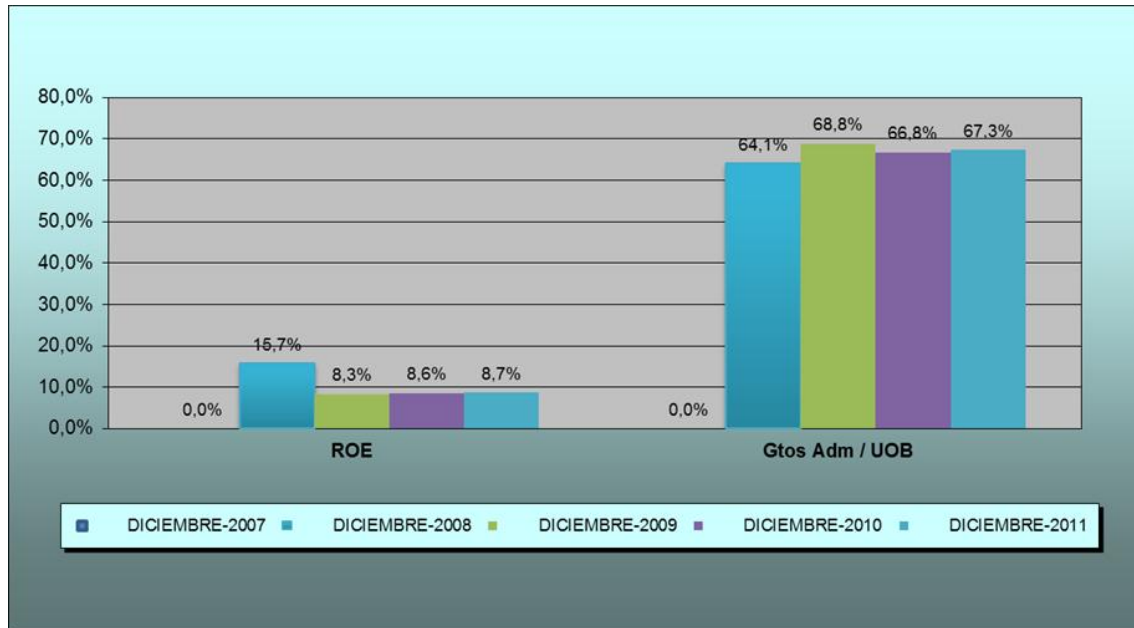
Los gastos de administración consolidados acumulados durante el 2011 por parte de los conglomerados financieros ascendieron a ₡443.426,8 millones, evidenciándose un crecimiento del 10,3% respecto de lo acumulado en el 2010. Esos gastos absorbieron el 67,3% de la utilidad operacional bruta consolidada

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

(¢659.059,6 millones), generándose una utilidad final para el sector de ¢122.342,2 millones a diciembre de 2011. Ello produjo un rendimiento sobre el patrimonio contable promedio del 8,7%, mayor al porcentaje del 8,6% mostrado un año atrás. El gráfico 99 muestra el nivel alcanzado por estas variables al cierre de los tres últimos años.

Gráfico 99. Sector conglomerados financieros
ROE y Gastos Administrativos sobre Utilidad Operacional Bruta
Períodos 2007 – 2011



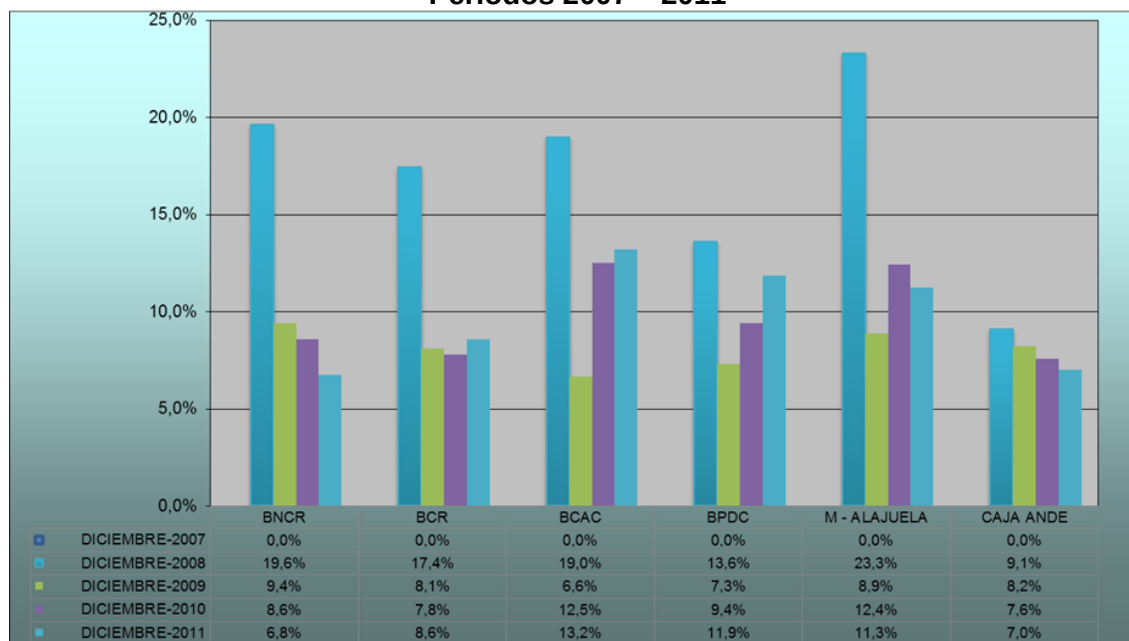
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

El gráfico 100 permite observar el rendimiento sobre el patrimonio que cada conglomerado financiero obtuvo al término de diciembre del 2009, 2010 y del 2011.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 100. Sector conglomerados financieros
Rendimiento sobre el patrimonio por conglomerado financiero
Periodos 2007 – 2011



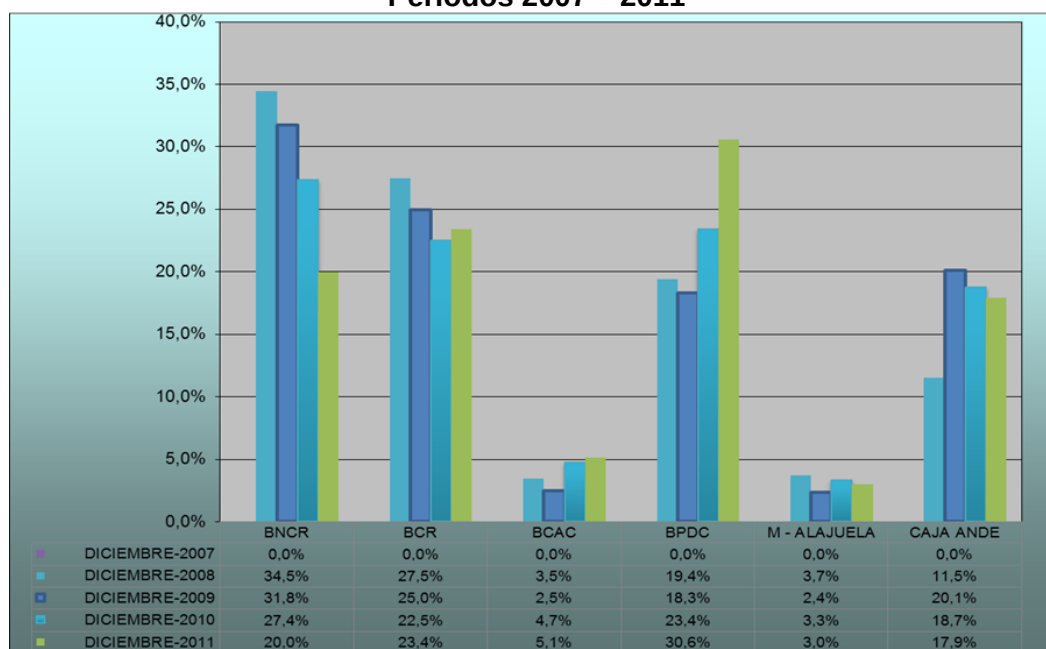
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

Los conglomerados financieros del Banco Nacional, Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo y Caja de Ande, disminuyeron su participación porcentual sobre las utilidades para el período 2011, mientras que los conglomerados del Banco de Costa Rica, Banco Crédito Agrícola de Cartago y en especial el del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, la aumentaron con respecto al período anterior. Los conglomerados con mayor contribución en la generación de las utilidades del sector son los del Banco Popular y de Desarrollo Comunal y Banco de Costa Rica, con un 30,6% y un 23,4%, respectivamente. La participación porcentual sobre la utilidad consolidada total se muestra en el gráfico 101.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 101. Sector conglomerados financieros
Participación porcentual sobre la utilidad consolidada total
Periodos 2007 – 2011



Fuente: Elaboración de la SUGEF 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 \$264.228,5 millones a diciembre del 2011, evidenciándose un crecimiento del 2,8% respecto de lo acumulado en el 2010.

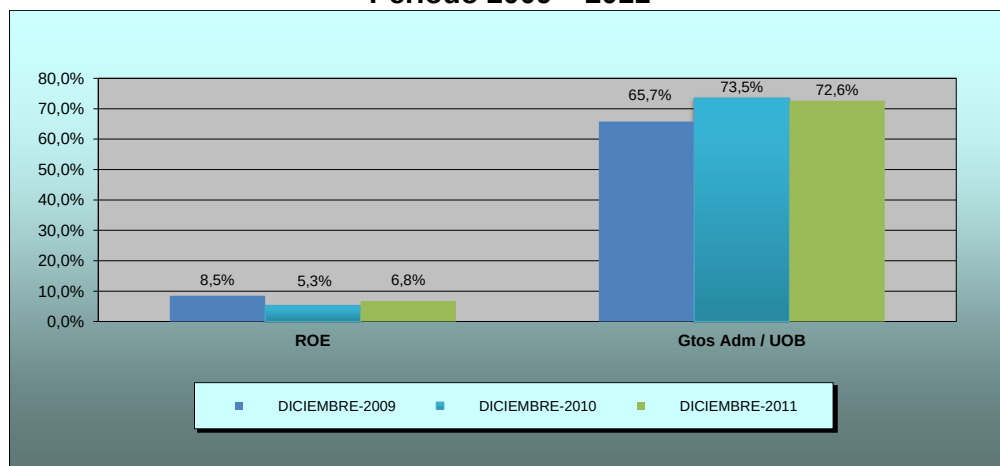
El rubro destinado a gastos de personal continúa siendo la principal partida de dichos gastos (53,3%) y exhibe un incremento del 6,7% (\$8.860,0 millones) respecto de diciembre del 2010.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Por su parte, la utilidad operacional bruta del sector asciende a \$363.796,6 millones y los gastos administrativos respecto de dicha utilidad representan un 72,6%, relación ligeramente inferior al 73,5% mostrado a diciembre del 2010. El gráfico N° 102 muestra el nivel alcanzado por esta variable al cierre de los tres últimos años.

Gráfico 102. Grupos financieros sector bancos privados
ROE y Gastos Administrativos sobre Utilidad Operacional Bruta
Período 2009 – 2011



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 (70,7% 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 \$131.883,1 millones al término del 2011, monto que representa un 36,3% de la utilidad operacional bruta antes indicada. Por su parte, estos grupos presentan pérdidas de operación por \$25.651,8 millones, las cuales absorben un 7,1% de dicha utilidad.

La utilidad neta⁵ de los grupos financieros del sector de bancos privados asciende a \$42.404,6 millones en el período 2011, lo cual permite un rendimiento sobre el patrimonio contable promedio del 6,8%. Este porcentaje es superior al mostrado a diciembre del 2010 (5,3%), al aumentar la utilidad en un 40,7%, (\$12,276,1 millones), producto del aumento en los resultados por intermediación financiera, la mejora en los resultados por diferencial cambiario y la reducción en los gastos por estimaciones.

⁵ Saldo acumulado para los últimos doce meses

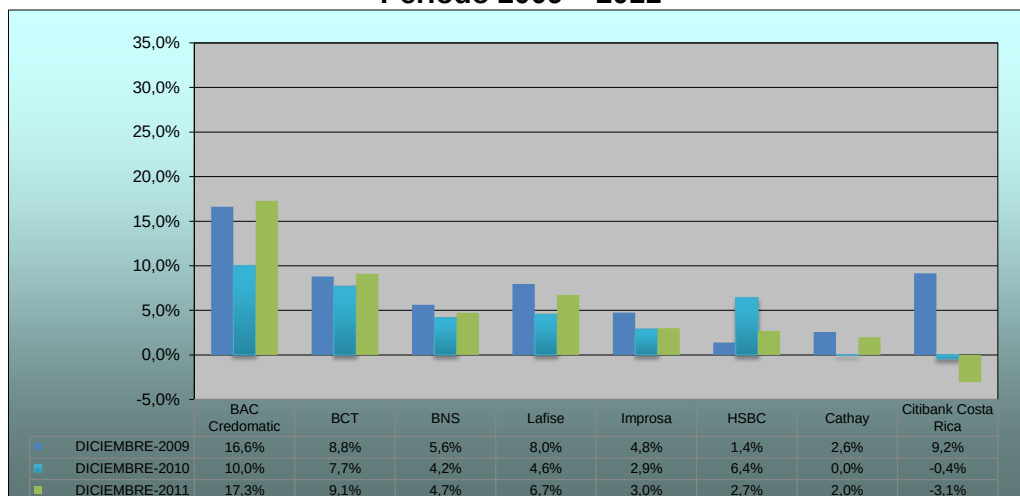
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

El patrimonio contable promedio creció en un 9,3% respecto del 2010 (¢53.017,1 millones), principalmente por capitalizaciones y aportes de capital en ese período.

En el gráfico N° 103, se muestra el rendimiento sobre el patrimonio de cada grupo financiero privado al término de diciembre del 2009, 2010 y 2011.

Gráfico 103. Grupos financieros sector bancos privados
Rendimiento sobre el patrimonio por grupos financieros
Período 2009 – 2011



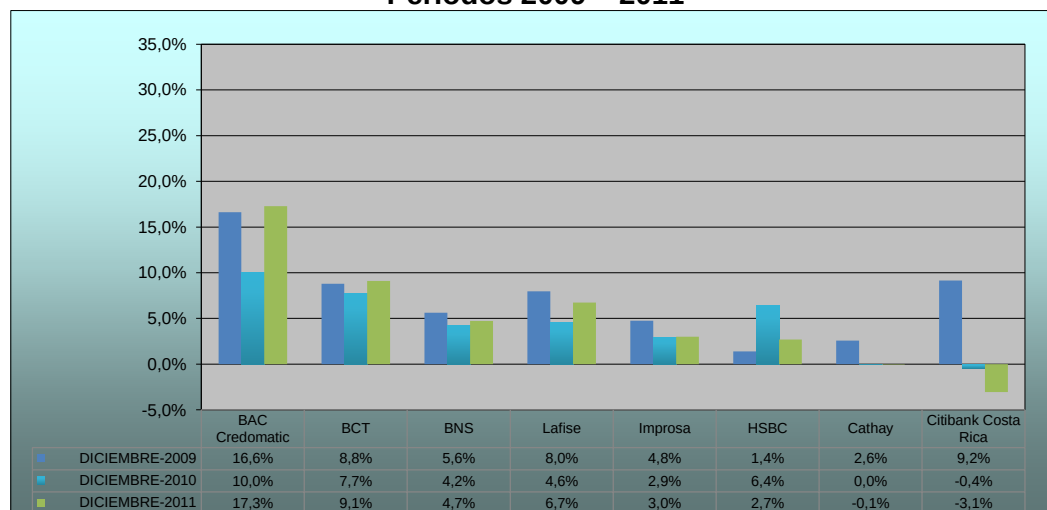
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas.

En el gráfico N° 104 se observa que tres grupos financieros acumulan el 96,8% de la utilidad consolidada total generada por el sector, donde sus participaciones relativas son: Grupo Financiero BAC Credomatic un 69,8%, Grupo Financiero BNS un 15,8% y Grupo Financiero BCT un 11,2% a diciembre del 2011.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 104. Grupos financieros sector bancos privados
Participación porcentual sobre la utilidad consolidada total
Períodos 2009 – 2011



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

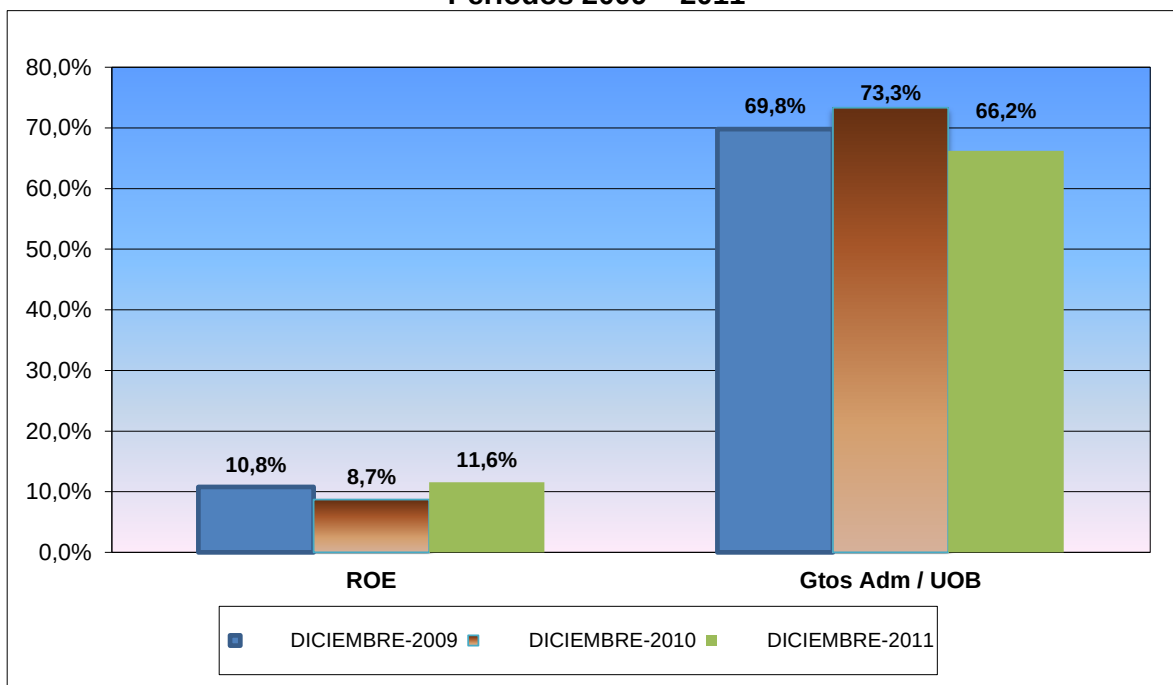
9. Grupos financieros no bancarios

Los gastos de administración consolidados acumulados durante el 2011 por parte de los grupos financieros no bancarios ascendieron a ₡13.022,3 millones, evidenciándose un crecimiento del 11,4% respecto de lo acumulado en el 2010. Estos gastos absorbieron el 66,2% de la utilidad operacional bruta consolidada (₡19.660,9 millones), generándose una utilidad final para el sector de ₡4.458,2 millones a diciembre de 2011. Ello produjo un rendimiento sobre el patrimonio contable promedio del 11,6%, mayor al porcentaje del 8,7% mostrado un año atrás. El gráfico N° 105 muestra el nivel alcanzado por estas variables al cierre de los tres últimos años.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

**Gráfico 105. Sector Grupos Financieros No Bancarios
ROE y Gastos Administrativos sobre Utilidad Operacional Bruta
Periodos 2009 – 2011**



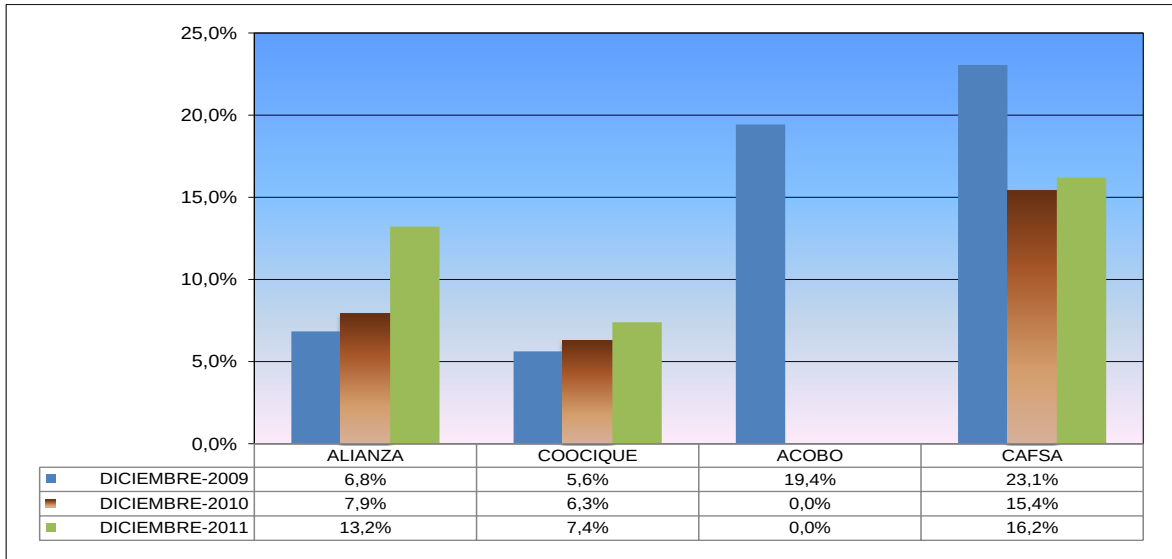
Fuente: Elaboración de la SUGEF con base en información remitida por las entidades fiscalizadas

El gráfico N° 106 permite observar el rendimiento sobre el patrimonio que cada Grupo Financiero No Bancario obtuvo al término de diciembre del 2009, 2010 y del 2011.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 106. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Rendimiento sobre el patrimonio por grupos financieros
Períodos 2009 – 2011



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

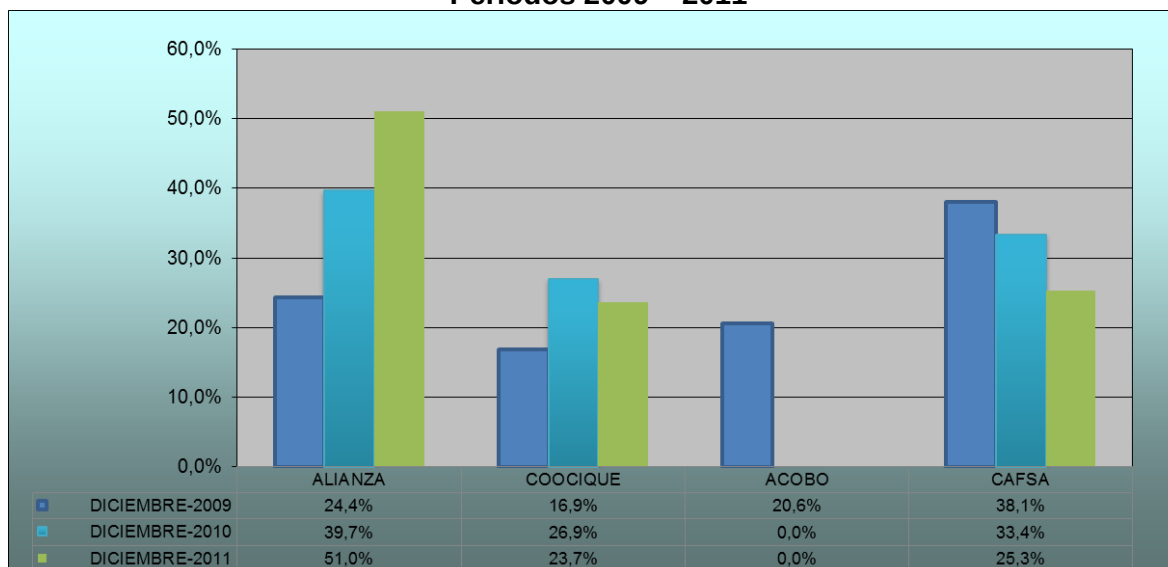
Nota: El Grupo Financiero Acobo, dejó de formar parte de los Grupos Financieros no Bancarios a partir de octubre del 2010, al transformarse en Banco Bansol.

Todos los grupos financieros no bancarios aumentaron sus utilidades para el período 2011, siendo el Grupo Financiero Cafsa el que mayor aumento experimentó, no obstante, el Grupo Financiero Alianza es el que más contribuyó a la generación de las utilidades del sector. La participación porcentual sobre la utilidad consolidada total se muestra en el gráfico N° 107.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 107. Sector Conglomerados Financieros
Participación porcentual sobre la utilidad consolidada total
Periodos 2009 – 2011



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

Nota: El Grupo Financiero Acobo, dejó de formar parte de los Grupos Financieros no Bancarios a partir de octubre del 2010, al transformarse en Banco Bansol.

H. OPERACIONES INTRAGRUPO

Las operaciones intragrupo corresponden a las transacciones efectuadas entre entidades del mismo conglomerado y 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 o conglomerado financiero.

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.

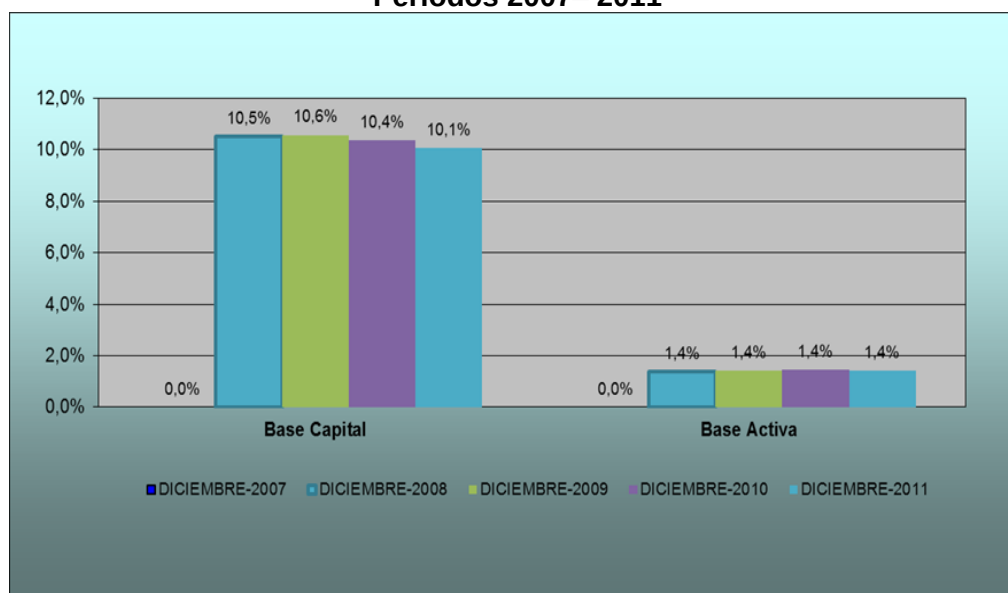
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

1. Conglomerados financieros

Al cierre del 2011, si se comparan las operaciones financieras intragrupo exhibidas por el sector de conglomerados financieros con respecto al activo agregado consolidable, se observa que aquéllas ascienden a \$144.274,6 millones y muestran un nivel de vinculación financiera del 1,4%. Si se relacionan con el patrimonio consolidado del sector, llegan a representar un 10,1%, lo cual es inferior en 0,3 puntos porcentuales al índice de diciembre del 2010 (ver gráfico 108).

Gráfico 108. Sector conglomerados financieros
Operaciones financieras intragrupo
Períodos 2007– 2011



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

2. Grupos financieros del sector bancario privado

Al 31 de diciembre del 2011, los grupos financieros reportan \$101.027,8 millones de operaciones financieras intragrupo, las cuales representan un 2,10% del activo agregado del sector⁶, rubro que se incrementó respecto del 1,2% mostrado al 31 de diciembre del 2010.

⁶ Se utiliza el activo agregado sujeto a consolidación, excluyendo el monto de las participaciones de las controladoras en sus subsidiarias.

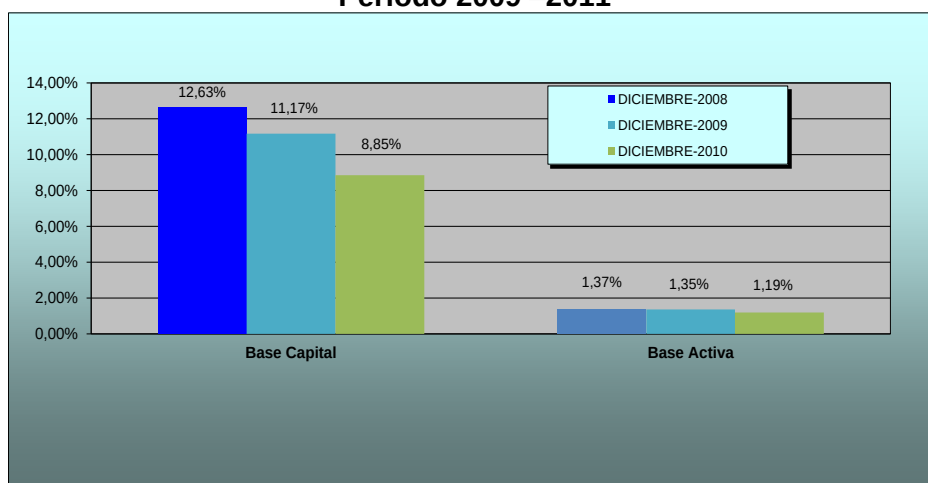
SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Las operaciones financieras intragrupo respecto del patrimonio ajustado del sector aumentaron, al pasar de un 8,8% mostrado al 31 de diciembre del 2010 a un 16,0% al 31 de diciembre del 2011.

Las disponibilidades son el rubro más importante dentro de las operaciones intragrupo. Si se excluyen los \$54.278,9 millones de disponibilidades (53,73% del total) que se reportan a diciembre del 2011, el nivel de vinculación se sitúa en 7,4% respecto del patrimonio ajustado, lo cual evidencia el volumen de operaciones líquidas entre compañías del mismo grupo financiero. Por su parte, los créditos entre compañías representan el 22,6% de las operaciones intragrupo. En el gráfico N° 109 puede apreciarse la relación intragrupo mostrada por los grupos financieros privados a diciembre del 2009, 2010 y 2011, tanto sobre la base del patrimonio como sobre los activos.

Gráfico 109. Grupos financieros sector bancos privados
Nivel de operaciones financieras intragrupo
Período 2009 –2011



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

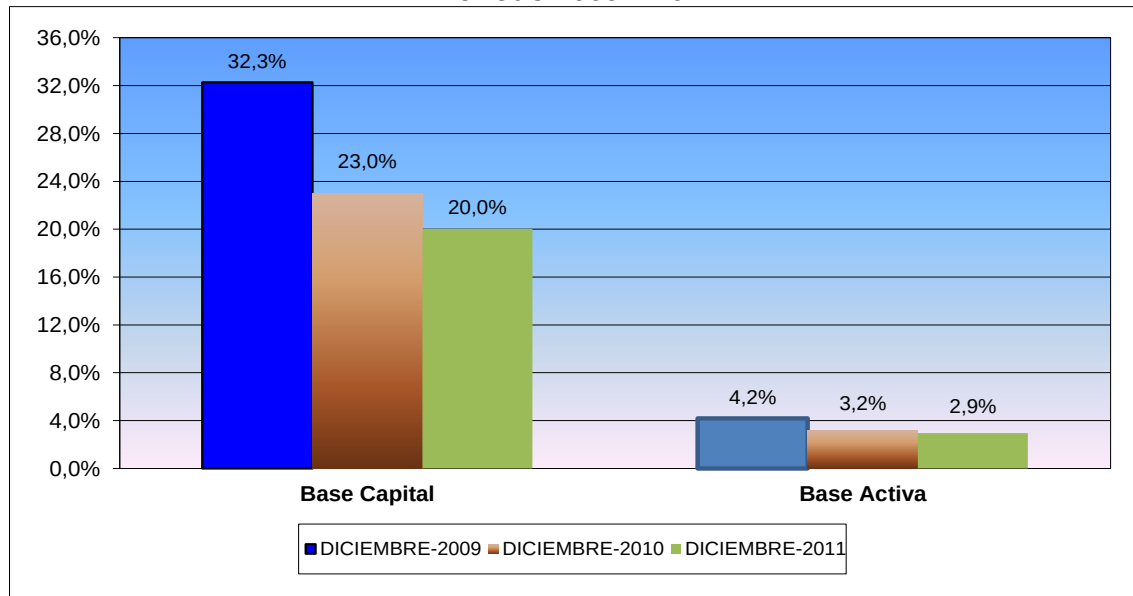
3. Grupos financieros no bancarios

Al cierre del 2011, si se comparan las operaciones financieras intragrupo exhibidas por el sector de Grupos Financieros No Bancarios con respecto al activo agregado consolidable, ascienden a \$8.207.4 millones y muestran un nivel de vinculación financiera del 2,9%. Si se relacionan con el patrimonio consolidado del sector, llegan a representar un 20,0%, lo cual es inferior en 3,0 puntos porcentuales al índice de diciembre del 2010 (ver gráfico 110).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 110. Sector Grupos Financieros No Bancarios
Operaciones financieras intragrupo
Período 2009 – 2011



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

I. RIESGO DE SOLVENCIA

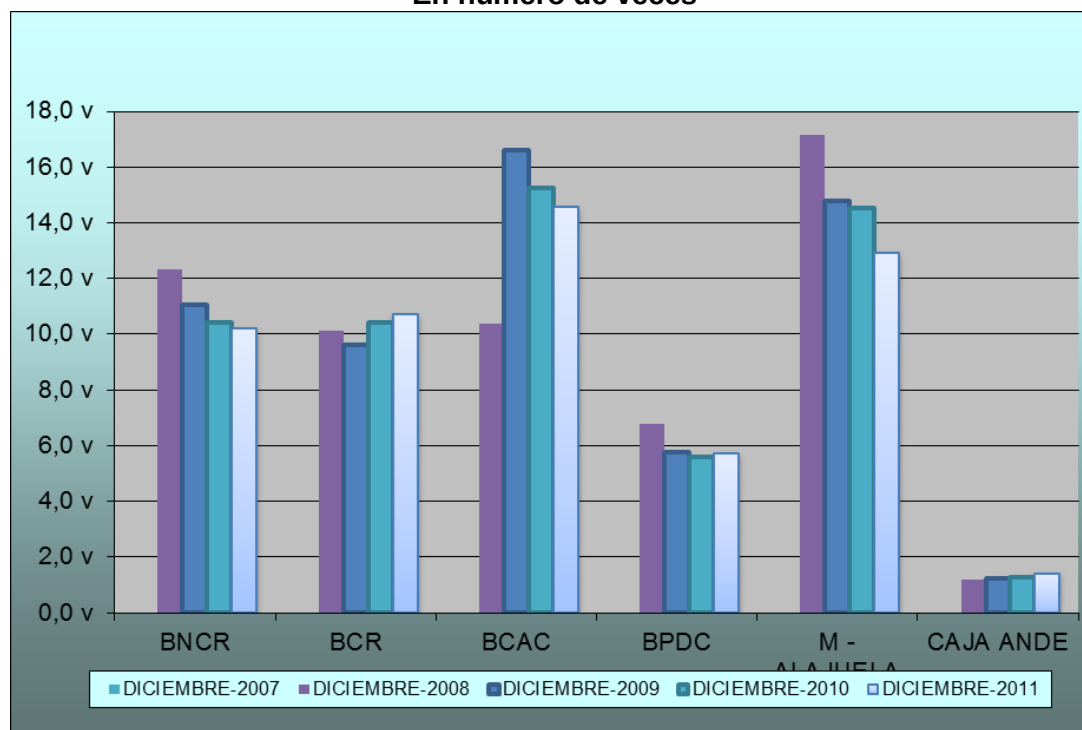
1. Conglomerados financieros

El índice de apalancamiento del sector consolidado muestra una relación de activos con respecto al patrimonio de 7,5 veces, relación inferior en 0,1 veces a la mostrada un año atrás. De manera general, los conglomerados financieros de bancos estatales exhiben niveles de apalancamiento que se ubican entre 10,2 y 14,6 veces: Banco de Costa Rica (10,7 v), Banco Nacional (10,2 v) y Banco Crédito Agrícola de Cartago (14,6 v). Los conglomerados de Banco Popular y Caja de Ande presentan apalancamientos de 5,7 y 1,4 veces, respectivamente, y el único conglomerado del sector mutualista, el de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, muestra un apalancamiento de 12,9 veces. En el gráfico 111 se observa el comportamiento de ese indicador para diciembre 2009, 2010 y 2011.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 111. Sector conglomerados financieros
Apalancamiento de los conglomerados
Períodos 2009 – 2011
- En número de veces -



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

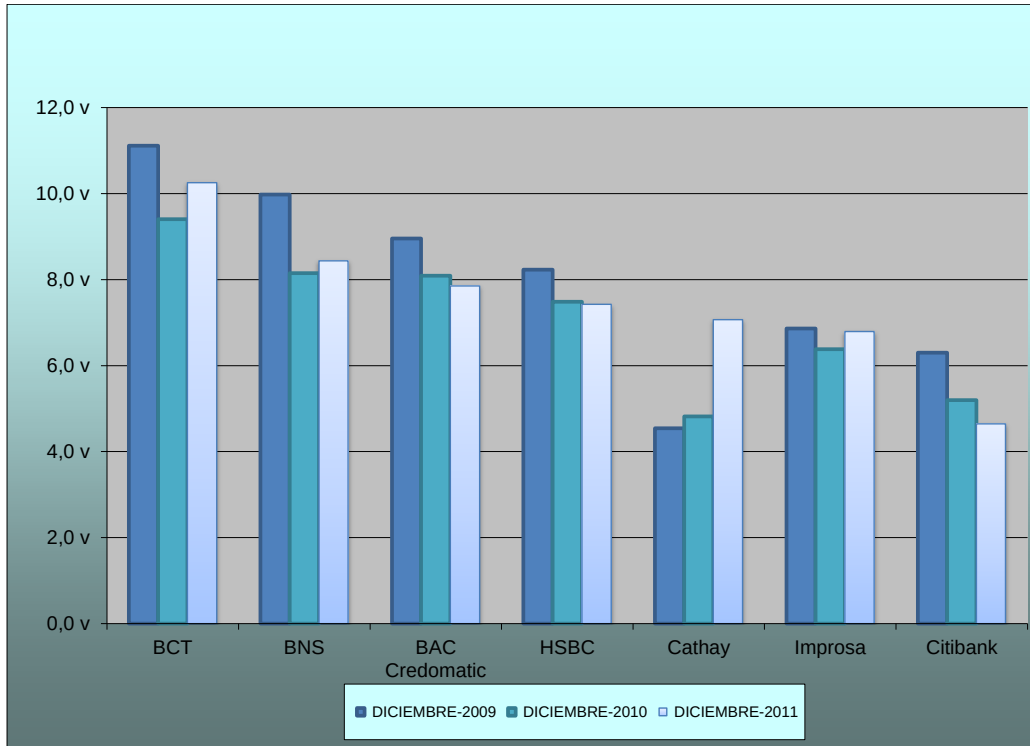
2. Grupos financieros del sector bancario privado

El índice de apalancamiento este sector consolidado muestra una relación de activos respecto del patrimonio de 7,6 veces a diciembre 2011, similar a la relación mostrada un año atrás (7,5 veces). De manera general, los grupos financieros vinculados al sector bancario privado que exhiben los mayores niveles de apalancamiento son Grupo Financiero Lafise (13,9 v), Grupo Financiero BCT (10,3 v), y Grupo Financiero BNS (8,4 v), como puede observarse en el gráfico N° 112.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 112. Sector grupos financieros del sector bancario privado
Apalancamiento de los grupos financieros
Período 2009 – 2011
- En número de veces -



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

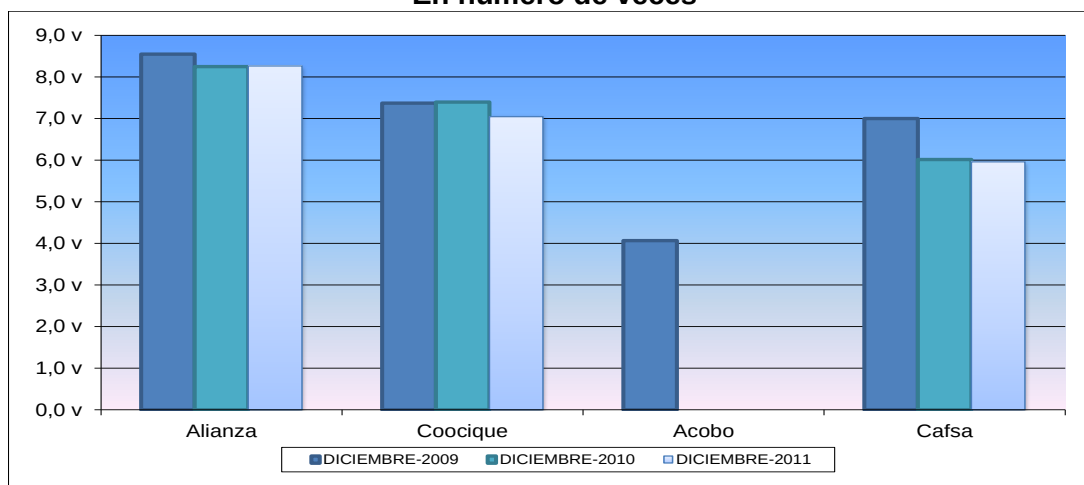
3. Grupos financieros no bancarios

El índice de apalancamiento consolidado del sector muestra una relación de activos con respecto al patrimonio de 7,4 veces, relación levemente inferior al índice de 7,5 veces mostrado un año atrás. De manera general, los Grupos Financieros No Bancarios exhiben niveles de apalancamiento que se ubican entre 6,0 y 8,3 veces, a saber, Grupo Financiero Alianza con 8,3v, Grupo Financiero Coocique con 7,0v y Grupo Financiero Cafsa con 6,0v. En el gráfico 113 se observa el comportamiento de este indicador para diciembre 2009, 2010 y 2011.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Gráfico 113. Sector conglomerados financieros
Apalancamiento de los conglomerados
Períodos 2009 - 2011
- En número de veces -



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

Nota: El Grupo Financiero Acobo, dejó de formar parte de los Grupos Financieros no Bancarios a partir de octubre del 2010, al transformarse en Banco Bansol.

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 2011, el sector muestra una calificación global de riesgo normal con un nivel de 1,18, manteniéndose con respecto al cierre del período 2010. Respecto de la calificación cuantitativa, se mantuvo en 1,08, mientras que la calificación cualitativa del área de gestión también se mantuvo en un 1,55 en diciembre del 2011 (ver cuadro 22).

2. Sector vivienda

Igualmente, el sector vivienda mantiene su calificación global y sus calificaciones cuantitativas y cualitativas dentro del rango normal y con niveles de 1,12, 1,00 y 1,60, respectivamente (ver cuadro 22).

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

**Cuadro 30. Calificación modelo
Sector Bancos Públicos y Sector Vivienda
Períodos 2007 al 2011**

Áreas	Nombre del indicador	Bancos Públicos					Sector Vivienda				
		DIC.07	DIC.08	DIC.09	DIC.10	DIC.11	DIC.07	DIC.08	DIC.09	DIC.10	DIC.11
SUFICIENCIA PATRIMONIAL											
	Suficiencia Patrimonial	13,35%	13,63%	13,87%	14,31%	13,89%	55,17%	44,95%	45,60%	50,21%	52,88%
CAPITAL											
	Compromiso Patrimonial	-0,60%	-0,36%	-0,46%	-0,46%	-0,92%	-0,16%	-0,11%	-0,05%	-0,01%	-0,01%
ACTIVO											
	Morosid. > a 90 días / Cart. Directa	1,23%	1,86%	2,61%	2,41%	2,56%	0,93%	1,21%	1,51%	1,26%	0,90%
	Pérd. Esp. Cart. Total / Cart. Total	1,79%	1,85%	2,03%	1,90%	1,95%	1,47%	1,26%	1,16%	1,11%	0,95%
MANEJO											
	Act.Prod. Inter. / Pasivo con Costo	1,12 V	1,07 V	1,08 V	1,10 V	1,11 V	1,43 V	1,40 V	1,43 V	1,46 V	1,49 V
	Gast. Ad. / Util. Operac. Bruta	66,30%	63,90%	70,07%	67,38%	67,39%	50,38%	51,67%	47,62%	51,51%	53,68%
EVALUACION RENDIMIENTOS											
	Rentab. s/ Act.Prod.Prom.(RAP)	2,28	2,16	1,27	N/A	N/A	4,50%	3,84%	3,75%	N/A	N/A
	Rent. nom.s/ Pat. Prom.(RSP)	15,41	15,28	8,46	N/A	N/A	9,55%	8,85%	8,57%	N/A	N/A
	Utilidad o Pérdida Acumulada Trimestral	N/A	N/A	N/A	2,48%	2,61%	N/A	N/A	N/A	2,03%	1,75%
LIQUIDEZ											
	Calce a un mes ajustado por volatilidad	1,57 V	1,54 V	1,79 V	1,82 V	1,46 V	2,09 V	2,05 V	2,31 V	2,16 V	3,52 V
	calce a tres meses ajustado por volatilidad	1,15 V	1,07 V	1,20 V	1,18 V	1,01 V	1,15 V	1,06 V	1,15 V	1,25 V	2,07 V
	Flujo de efectivo proyectado a dos meses	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,16 V	1,12 V	1,17 V	1,20 V	1,20 V
SENSIBILIDAD A RIESGOS MERCADO											
	Riesgo por Tasas	0,94	1,72	N/A	N/A	N/A	3,71%	8,77%	N/A	N/A	N/A
	Riesgo por Tasas de Interes en colones	N/A	N/A	0,40%	0,13%	0,42%	N/A	N/A	4,22%	2,79%	1,92%
	Riesgo por Tasas de Interes en moneda extranjera	N/A	N/A	0,09%	0,30%	0,26%	N/A	N/A	0,12%	0,11%	0,26%
	Riesgo Cambiario	1,39%	0,99%	1,40%	0,83%	1,00%	0,37%	0,49%	0,28%	0,12%	0,09%
CALIFICACION CUANTITATIVA		1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,00	1,00	1,00
CALIFICACION CUALITATIVA		1,70	1,60	1,70	1,55	1,55	2,00	2,00	1,60	1,60	1,60
CALIFICACIÓN GLOBAL		1,21	1,19	1,21	1,18	1,18	1,27	1,27	1,12	1,12	1,12

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

3. Bancos privados

Al cierre de diciembre del 2011, 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. La calificación global del Sector asciende a 1,16.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Cuadro 31. Calificación modelo CAMELS
Sector de Bancos Privados
Período 2007 - 2011

FONDOS 2007 - 2011						
Áreas	Nombre del indicador	Bancos Privados				
		DIC.07	DIC.08	DIC.09	DIC.10	DIC.11
SUFICIENCIA PATRIMONIAL		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Suficiencia Patrimonial	12,32%	12,63%	13,69%	15,08%	15,04%
CAPITAL		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Compromiso Patrimonial	-0,51%	-0,58%	-0,62%	-0,64%	-0,43%
ACTIVO		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Morosid. > a 90 días / Cart. Directa	1,21%	1,32%	1,74%	1,41%	1,12%
	Pérd. Esp. Cart. Total / Cart. Total	1,40%	1,46%	1,68%	1,50%	1,27%
MANEJO		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Act.Prod. Inter. / Pasivo con Costo	0,99 V	1,00 V	0,97 V	1,03 V	1,00 V
	Gast. Ad. / Util. Operac. Bruta	70,62%	57,74%	59,82%	70,86%	67,04%
EVALUACION RENDIMIENTOS		2,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Rentab.s/ Act.Prod.Prom.(RAP)	1,15	2,00	1,20	N.A.	N.A.
	Rent. nom.s/ Pat. Prom.(RSP)	9,81	20,25	9,29	N.A.	N.A.
	Utilidad o Pérdida Acumulada Trimestral	N.A.	N.A.	N.A.	2,60%	2,41%
LIQUIDEZ		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
	Calce a un mes ajustado por volatilidad	1,65 V	1,51 V	1,69 V	1,60 V	1,91 V
	calce a tres meses ajustado por volatilidad	1,25 V	1,10 V	1,12 V	1,20 V	1,34 V
SENSIBILIDAD A RIESGOS MERCADO		1,00	1,50	1,50	1,50	1,50
	Riesgo por Tasas de Interes en colones	1,82%	4,86%	0,67%	0,41%	0,43%
	Riesgo por Tasas de Interes en moneda extranjera	N.A.	N.A.	0,10%	0,18%	0,22%
	Riesgo Cambiario	3,33%	10,17%	7,23%	6,93%	5,78%
CALIFICACION CUANTITATIVA		1,17	1,08	1,08	1,08	1,08
CALIFICACION CUALITATIVA		1,45	1,45	1,45	1,45	1,45
CALIFICACIÓN GLOBAL		1,22	1,16	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 2011

4. Empresas financieras no bancarias

El Sector de Empresas Financieras presentó una calificación global de 1,13 puntos, para una categoría de riesgo de normalidad financiera de nivel uno. Con esta calificación el sector desmejora respecto al 2010, cuya calificación se ubicó 1,02 puntos. El principal factor que explica este cambio proviene del elemento cualitativo, cuyo puntaje pasó de 1,10 a 1,65 al finalizar el 2011.

Cuadro 32. Calificación modelo CAMELS
Sectores de Empresas Financieras No Bancarias
Período 2007 - 2011

Áreas		Nombre del indicador		Empresas Financieras no Bancarias				
		DIC.07	DIC.08	DIC.09	DIC.10	DIC.11		
SUFICIENCIA PATRIMONIAL		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00		
	Suficiencia Patrimonial	20.75%	16.02%	17.85%	16.08%	16.12%		
CAPITAL		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00		
	Compromiso Patrimonial	-0.91%	-1.18%	-0.84%	-0.47%	-0.73%		
ACTIVO		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00		
	Morosid. > a 90 días / Cart. Directa	1.57%	2.10%	1.89%	2.03%	2.20%		
	Pérd. Esp. Cart. Total / Cart. Total	1.20%	1.06%	1.04%	1.16%	0.99%		
MANEJO		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00		
	Act.Prod. Inter. / Pasivo con Costo	1.09 V	1.14 V	0.98 V	1.05 V	1.02 V		
	Gast. Ad. / Util. Operac. Bruta	63.53%	49.45%	59.80%	68.40%	68.23%		
EVALUACION RENDIMIENTOS		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00		
	Rentab.s/ Act.Prod.Prom.(RAP)	2.29	3.28	2.33	n.a.	n.a.		
	Rent. nom.s/ Pat. Prom.(RSP)	11.38	15.35	10.17	n.a.	n.a.		
	Utilidad o Pérdida Acumulada Trimestral	n.a.	n.a.	n.a.	3.20%	1.38%		
LIQUIDEZ		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00		
	Calce a un mes ajustado por volatilidad	1.69 V	1.52 V	1.50 V	1.82 V	2.05 V		
	calce a tres meses ajustado por volatilidad	1.40 V	1.15 V	1.06 V	1.11 V	1.28 V		
SENSIBILIDAD A RIESGOS MERCADO		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00		
	Riesgo por Tasas de Interes en colones	1.55%	1.07%	0.78%	0.36%	0.05%		
	Riesgo por Tasas de Interes en moneda extranjera	n.a	n.a	0.19%	0.33%	0.48%		
	Riesgo Cambiario	2.63%	8.94%	2.83%	3.38%	2.71%		
CALIFICACION CUANTITATIVA		1.00	1.08	1.00	1.00	1.00		
CALIFICACION CUALITATIVA		1.15	1.70	1.45	1.10	1.65		
CALIFICACIÓN GLOBAL		1.03	1.20	1.09	1.02	1.13		

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

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

5. Cooperativas de ahorro y crédito

El Sector de Cooperativas muestra una calificación cuantitativa de 1,08 puntos, que combinada con una calificación cualitativa de 1,75 puntos, determinan una calificación global de 1,22 puntos, para una calificación de normalidad financiera de nivel uno, conforme con lo establecido en el Acuerdo SUGEF 24-00, manteniendo la misma calificación obtenida en el 2010.

Cuadro 33. Calificación modelo CAMELS
Sectores de Cooperativas de ahorro y crédito
Período 2007 - 2011

PERIODO 2007 - 2011						
Áreas	Nombre del indicador	Cooperativas de Ahorro y Crédito				
		DIC.07	DIC.08	DIC.09	DIC.10	DIC.11
SUFICIENCIA PATRIMONIAL		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	Suficiencia Patrimonial	17.69%	17.43%	19.66%	23.03%	23.56%
CAPITAL		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	Compromiso Patrimonial	-4.94%	-4.56%	-1.94%	-2.34%	-2.48%
ACTIVO		1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
	Morosid. > a 90 días / Cart. Directa	0.95%	1.05%	0.90%	0.79%	0.76%
	Pérd. Esp. Cart. Total / Cart. Total	2.20%	2.22%	2.58%	2.04%	1.92%
MANEJO		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	Act.Prod. Inter. / Pasivo con Costo	1.24 V	1.25 V	1.24 V	1.29 V	1.30 V
	Gast. Ad. / Util. Operac. Bruta	51.70%	55.09%	61.76%	57.86%	58.87%
EVALUACION RENDIMIENTOS		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	Rentab.s/ Act.Prod.Prom.(RAP)	3.38	2.75	1.63	n.a.	n.a.
	Rent. nom.s/ Pat. Prom.(RSP)	16.09	13.92	8.08	n.a.	n.a.
	Utilidad o Pérdida Acumulada Trimestral	n.a.	n.a.	n.a.	2.64%	2.31%
LIQUIDEZ		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	Calce a un mes ajustado por volatilidad	1.78 V	1.94 V	2.13 V	2.52 V	2.41 V
	calce a tres meses ajustado por volatilidad	1.05 V	1.03 V	1.18 V	1.41 V	1.35 V
SENSIBILIDAD A RIESGOS MERCADO		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	Riesgo por Tasas de Interes en colones	0.51%	1.56%	0.98%	0.62%	0.30%
	Riesgo por Tasas de Interes en moneda extranjera	n.a	n.a	0.15%	0.34%	0.48%
	Riesgo Cambiario	0.33%	0.23%	0.30%	0.13%	0.10%
CALIFICACION CUANTITATIVA		1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
CALIFICACION CUALITATIVA		1.50	1.65	1.50	1.75	1.75
CALIFICACIÓN GLOBAL		1.17	1.20	1.17	1.22	1.22

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

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

Verificación de Actividades de Intermediación Financiera y cambiaria sin autorización

De conformidad con lo establecido en el artículo 156 de la Ley 7558, Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, esta Superintendencia debe velar porque en el territorio costarricense no operen personas naturales o jurídicas, cualquiera que sea su domicilio legal o lugar de operación, que de manera habitual y a cualquier título, realicen actividades de intermediación financiera, de captación de recursos de terceros u operaciones cambiarias sin autorización.

En cumplimiento de lo anterior, para el año 2011, esta Superintendencia realizó 22 verificaciones de actividades a diferentes empresas, de acuerdo a los criterios de riesgo establecidos. De la realización de dichas verificaciones no se determinó la existencia de actividad de intermediación financiera, intermediación cambiaria o captación de recursos a terceros en ninguno de los estudios realizados.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

III. OTROS ASPECTOS RELEVANTES

LOGROS DE LA SUGEF, LABORES Y HECHOS DESTACABLES SOBRE LA SUPERVISIÓN EN EL PERÍODO 2011

i) Indicadores de gestión trabajo programado⁷⁻⁸

Los indicadores de desempeño de la gestión institucional mostraron lo siguiente:

INDICADORES DE GESTION		SUGEF AÑO 2011	
ENUNCIADO	FORMULA	%	
EFICACIA DE LA PLANIFICACIÓN			
Q Trabajos programables planificados terminados	$\frac{1076.92}{1149}$	93.73%	
Q Trabajos programables planificados			
TRABAJOS PROGRAMABLES EN PROCESO			
Cantidad y % de avance del total de trabajos en proceso	62	75.33%	
EJECUCION PROMEDIO DE TRABAJOS PROGRAMABLES			
% promedio de terminación en los trabajos realizados	NA	92.61%	
% promedio de terminación planificada en los trabajos			

Calificación de resultados

7

TIPO CODIGO	INTERPRETACION	BANDAS (PARÁMETROS)			
		Excelente	Muy Bueno	Bueno	Deficiente
Eficacia de la planificación	% de trabajos programables realizados, por meta e institucional	≥85%	≥80<85%	≥75<80%	<75/%
Ejecución promedio de trabajos	Logro del % esperado de terminación del trab., por meta e institucional	≥90%	≥85<90%	≥80<85%	<80%

⁸ "Trabajos en proceso" solo muestra la cantidad de trabajos que se encuentran en proceso al final del periodo y su grado de avance

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Eficacia de la planificación: El porcentaje promedio de trabajos programables que se realizó es de 93.73% y por tanto la calificación que corresponde al resultado es de **“excelente”**.

Trabajos en proceso: Al final del período se registraron en promedio 62 trabajos en proceso, con un grado de avance promedio de 75,33%.

Ejecución promedio de los trabajos: El cumplimiento esperado del avance fue de 92.61%, para un resultado que se cataloga de **“excelente”**.

ii) Trabajo no programado

El indicador de eficacia de la planificación normalmente está por debajo del 100%, por el hecho de que existen trabajos prioritarios que van surgiendo y que se suman al trabajo programado, lo cual afecta el cumplimiento del plan original del período.

Algunos de esos trabajos fueron los siguientes:

Para el primer semestre

- ✓ Primera implementación de los nuevos procedimientos de supervisión sobre legitimación de capitales y financiamiento del terrorismo y ajustes posteriores por oportunidades de mejora identificadas.
- ✓ Revisión de los informes anuales de gobierno corporativo en entidades cooperativas.
- ✓ Revisión de los códigos de gobierno corporativo en entidades cooperativas.
- ✓ Estudios de irregularidad financiera grado uno en una entidad cooperativa.
- ✓ Diagnóstico plan piloto Riesgo Operativo Bancos Públicos y Privados (Misión Fondo Monetario Internacional).
- ✓ Informe de matrices de transición para el Sistema Financiero Nacional.
- ✓ Estudio de incumplimiento límite de crédito al grupo vinculado (SUGEF 4-04) en una entidad cooperativa.
- ✓ Atención de denuncia contra un presidente de una junta directiva de un banco público.
- ✓ Atención de reportes de operaciones sospechosas.
- ✓ Elaboración de informes para el Comité Centroamericano de Superintendentes.
- ✓ Supervisión basada en riegos en bancos públicos y privados.

Para el segundo semestre

- ✓ Estudios de incrementos de capital a empresas financieras.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

- ✓ Revisiones de estatutos de cooperativas de ahorro y crédito.
- ✓ Revisiones y actualizaciones de procedimientos de trabajo.
- ✓ Estudios de liquidez en bancos privados.
- ✓ Aplicación de planes piloto de supervisión basada en riesgos en los bancos públicos y bancos privados.
- ✓ Revisión del Modelo VaR a dos bancos públicos.
- ✓ Proyectos de modificación a las normativas:
 - Acuerdo SUGEF 10-07
 - Acuerdo SUGEF 4-04
 - Acuerdo SUGEF 5-04
 - Acuerdo SUGEF 1-05

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

LABORES Y HECHOS DESTACABLES

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

Sector de Bancos Públicos y Mutuales

Como parte del enfoque de supervisión basada en riesgo, la Dirección General de Supervisión de Bancos Públicos y Mutuales realizó cinco planes pilotos en los bancos públicos a su cargo, de los cuales dos giraron en torno a la evaluación del riesgo de crédito, dos sobre la gestión del riesgo operacional y uno referente al manejo del riesgo financiero, y se realizó un diagnóstico sobre el avance que presenta el sector de bancos públicos en el desarrollo de la gestión del riesgo operacional.

Sector de Bancos Privados y Grupos Financieros

Durante el 2011 y en coordinación con funcionarios del Fondo Monetario Internacional (FMI), se continuó con la realización del plan piloto para implementar el enfoque de supervisión basada en riesgos (SBR). En este período, se aplicó ese enfoque en cinco bancos privados, mediante el desarrollo de los principios relacionados con los riesgos operacional, crediticio y financiero.

Para el caso del riesgo operacional, se realizó un diagnóstico inicial del sector, con el propósito de conocer las estructuras existentes en dichas entidades para mitigar ese riesgo, siendo que posteriormente se realizó una supervisión sobre este riesgo en dos de los bancos inicialmente estudiados.

Sector de Cooperativas y Financieras

A partir del 17 de febrero del 2011, se dio por finalizada la intervención de la entidad Servicio Cooperativo Nacional de Ahorro y Crédito de los Trabajadores Costarricenses, COOPEMEX, R.L.

La Interventoría de COOPEMEX, R.L. cumplió con lo acordado en la XXIII Asamblea de Delegados de esta Cooperativa, al suscribir y ejecutar los actos y contratos que habían permitido generar los recursos suficientes para cancelar las obligaciones de la entidad para con sus ahorrantes, así como para la cancelación de las obligaciones que la entidad mantenía con entidades financieras.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Así, se cumplió con el objetivo principal de todo proceso de intervención de una entidad financiera, tutelar los intereses de los ahorrantes y salvaguardar la estabilidad e integridad del sistema financiero, evitando contagios.

2) Servicios Técnicos

Materia de control y registro de entidades

Durante el año 2011, mediante artículo 6 del acta de la sesión 901-2011 celebrada el 11 de febrero del 2011, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, acordó dar por finalizada la intervención de la entidad Servicio Cooperativo Nacional de Ahorro y Crédito de los Trabajadores Costarricenses (COOPEMEX, R.L.), a partir del 17 de febrero del 2011, consecuentemente, mediante la resolución SUGEF 0742-2011 del 11 de febrero del 2011, la Superintendencia General de Entidades Financieras retiró la autorización para realizar actividades de intermediación financiera a COOPEMEX, R.L., vigente a partir del 17 de febrero del 2011.

Por otro lado, mediante oficio SUGEF 2177-2011, emitido el 05 de julio del 2011, la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), aceptó a la “Bolsa Nacional de Valores S.A.”, cédula jurídica 3-101-016963, como institución certificadora en el mercado de derivados cambiarios, de conformidad con lo establecido en el Acuerdo SUGEF 9-08 “Reglamento para la autorización y ejecución de operaciones con derivados cambiarios”.

Asimismo, se identificó que las entidades que se citan a continuación deben incorporarse al ámbito de supervisión de la SUGEF, en razón de cumplir las dos condiciones para ello, o sea, ser abiertas y tener activos netos superiores a ₡1.151 millones, esto de conformidad con la resolución R-001-2012 del 10 de enero de 2012 publicada en el diario oficial La Gaceta N° 23 del 1º de febrero del 2012:

- Coopehacienda, R.L.
- Coopasphal, R.L.
- Coopemedicos, R.L.
- Serviexpreso Money Transfer Casa de Cambio, S.A.

En cuanto al servicio de la Central de Información Crediticia:

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

En el año 2011 se realizaron un total de 3,2 millones de consultas, lo que representó un incremento del 15% con respecto al año anterior y la cartera crediticia pasó de contar con 805.463 personas físicas y jurídicas en el 2010 a 920.942 en el 2011.

Ámbito normativo

En el año 2011 tanto la Superintendencia como las entidades supervisadas debieron desarrollar acciones congruentes con los requerimientos que se establecieron en los reglamentos promulgados durante el 2009 y 2010, entre los cuales destacan, el Acuerdo SUGEF 14-09, el Acuerdo SUGEF 2-10 y el Reglamento de Gobierno Corporativo, los cuales abordan, en su orden, el tema de la gestión de la tecnología de la información (TI), la gestión integral de riesgos y los órganos de gobierno, políticas y procedimientos que deben tener como mínimo las entidades supervisadas.

Además, durante ese año la SUGEF se abocó al estudio y desarrollo de las propuestas de reglamento para la gestión del riesgo operacional, riesgo de liquidez y del nuevo modelo de calificación de entidades, congruente con el enfoque de supervisión basada en riesgos (SBR).

A manera de sumario en el año 2011 se concretaron nueve modificaciones al marco normativo y se emitieron cinco resoluciones del Superintendente.

3) Marco Legal

Durante el año 2011, la SUGEF mantuvo el apoyo a las iniciativas presentadas a la Asamblea Legislativa, tanto por la Superintendencia como por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, que son respectivamente, el Proyecto de Ley de Supervisión Consolidada, expediente legislativo N° 16008 y el del Sistema de Seguro de Depósito y Resolución Bancaria, expediente No 17766.

El proyecto de supervisión consolidada se encuentra en espera de ser convocado al Plenario para su discusión, mientras que el segundo, se encuentra en análisis por parte de la Comisión de Asuntos Económicos.

4) Mejoras tecnológicas

Las mejoras tecnológicas estuvieron orientadas a dos aspectos fundamentales: lo relacionado con la infraestructura tecnológica y a los sistemas de información.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

En cuanto a las mejoras de la infraestructura están las siguientes:

- a) Incorporación de nuevos equipos de procesamiento para cubrir procesos críticos que la Institución identificó en el sitio alterno de procesamiento, de tal forma que ante un evento que deshabilite las instalaciones principales de la Superintendencia, esos procesos sigan operando.
- b) Se adquirió un equipo de almacenamiento que le permite a la Superintendencia mantener en línea las bases de datos históricas que se requieren para la aplicación de los nuevos métodos de supervisión, debido al incremento que se da mes a mes en el almacenamiento de información que se recibe por parte de las entidades y la información que se genera del análisis y supervisión.
- c) Se renovaron parcialmente los equipos de red a nivel interno de la Organización para hacerle frente a la creciente demanda de datos que fluyen por la red interna, ya que por ella viaja información de texto, imagen, voz y video.
- d) Se migró a un esquema virtual de servidores, facilitando la administración y gestión de los recursos, lo cual permite una mayor flexibilidad en la disposición de recursos y recuperación de servicios en caso de fallas.
- e) Se renovó cerca del 60% de las computadoras de usuario final, debido a su obsolescencia tecnológica.

En cuanto a los sistemas de información, las mejoras dadas se orientaron a facilitar las labores sustantivas de la Organización y la mejora de los procesos internos.

Los proyectos ejecutados durante el año son los siguientes:

- a) Se ajustó el Centro de Información Crediticia (CIC) y el Sistema de Captura, Carga y Verificación de Información, para utilizar los certificados digitales emitidos por las autoridades certificadoras registradas en el Sistema Nacional de Certificación Digital, de tal manera que a partir de febrero del 2013, únicamente se van a utilizar esos certificados.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

- b) Se le dio vigencia tecnológica a dos aplicaciones relacionadas con el manejo de la información documental y flujos de trabajo, actualizándolos a la versión más reciente del proveedor de software, con lo cual se establecieron oportunidades de mejora en esos procesos, al tener la posibilidad de incorporar nuevas funcionalidades que brindan las herramientas actualizadas.
- c) Se adquirió un sistema para el manejo y control de las consultas que realizan los ciudadanos, lo cual va a permitir agilizar los procesos de consulta y respuesta.
- d) Se adquirió una herramienta para apoyar las labores de planificación, ejecución y control de las tareas del proceso de supervisión in situ, lo que va a permitir una mejora importante en esas labores.

5) Acciones Estratégicas en el Plan Nacional de Desarrollo

La acción estratégica en el Plan Nacional de Desarrollo para el 2011-2014 establece que se avance en la adopción de estándares y principios internacionales de regulación y supervisión definidos por el Comité de Basilea, en materias como la gestión integral de riesgos, la suficiencia patrimonial, información al público, capacidad sancionatoria del supervisor y potestades de supervisión consolidada, con el objetivo general de promover un sistema de intermediación financiera sólido, eficiente y competitivo.

Durante el 2011 la meta básica se orientó a trabajar en los criterios esenciales del Principio Básico 7 de los 25 Principios de Basilea.

6) Áreas en que se mantuvieron proyectos estratégicos

En el 2011 se mantuvieron los siguientes proyectos que sustentan la estrategia de la SUGEF:

- a) Avanzar en el cumplimiento de los 25 principios de supervisión bancaria emitidos por el Comité de Basilea.

Los temas genéricos incluidos en este apartado son:

- Supervisión consolidada.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

- Seguimiento y apoyo al proyecto de ley “Reforma de la Ley Orgánica del Banco Central”, que fortalece la supervisión consolidada y reforma el régimen sancionatorio.
 - Supervisión transfronteriza.
 - Fortalecimiento de la supervisión para prevenir operaciones de ocultación y movilización de capitales de procedencia dudosa y otras transacciones encaminadas a legitimar capitales, de conformidad con la Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizado, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo, Ley 8204.
 - Elaborar nueva normativa técnica.
 - Modificación de la matriz de evaluación de gestión de conformidad con el Reglamento de gestión integral de riesgos y el de Gobierno corporativo.
- b) Implementación de supervisión basada en riesgos (SBR).
- c) Reforma legal a las leyes: Ley 7558 y Ley 1644, para propiciar ajustes en diferentes aspectos necesarios para lograr el cabal cumplimiento de los 25 Principios de Basilea.
- d) Adoptar mejores prácticas de supervisión bancaria emitidas por el Comité de Basilea, aplicables en el entorno costarricense.
- e) Capacitar y desarrollar al personal en destrezas, habilidades, competencias y conocimientos, en línea con requerimientos de los proyectos estratégicos vigentes.
- f) Mejorar en forma sostenida la calidad de la supervisión.

7) Estudios Especiales

La Superintendencia participó en:

- a) Trabajos conjuntos con otras Superintendencias, de lo cual surgió el documento “Vulnerabilidades y Riesgos del Sistema Financiero Costarricense en un Entorno Post-Recesión”.
- b) Comisiones en el tema macroprudencial, entre ellas con el BCCR y otra con el CONASSIF por medio del Comité de Vigilancia Macroprudencial. En esta

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

última se elaboró un documento base para el análisis y seguimiento de los principales riesgos a los que se enfrenta el Sistema Financiero Nacional.

- c) A nivel regional en el Grupo Ad-hoc de Estabilidad Financiera Regional, se planteó la necesidad de crear un Informe de Estabilidad Financiera Regional, motivo por el cual se inició con el desarrollo de indicadores y metodologías para analizar y monitorear los principales riesgos de los sistemas financieros de Centroamérica, Panamá y República Dominicana.
- d) Se desarrollaron los Informes “Seguimiento a la liquidez en el SFN” y “Comportamiento de la morosidad”, en el primero de estos se abarca tanto un seguimiento macroeconómico como microeconómico de la liquidez y en el segundo se realiza un análisis de la calidad de la cartera crediticia para el Sistema Financiero Nacional, sectores y por entidades.

8) Actividades con organismos internacionales

Con asistencia la técnica del Centro Regional de Asistencia Técnica de Centro América, Panamá y República Dominicana (CAPTAC-DR), oficina regional del Fondo Monetario Internacional, se inició el desarrollo de una norma que permita la gestión y supervisión del riesgo de liquidez y se trabajó conjuntamente en el tema de stress testing. Asimismo, consultores del Fondo Monetario Internacional realizaron una visita para hacer una valoración del apoyo técnico que estarán brindando en el tema de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo. También con asistencia técnica del Fondo Monetario Internacional se llevaron a cabo varios planes piloto en bancos como parte del proyecto de implementación del enfoque de supervisión basado en riesgos.

Destaca durante el año 2011 el apoyo de CAPTAC-DR en participar a funcionarios de esta Superintendencia en actividades nacionales e internacionales de capacitación de alto nivel en temas de supervisión bancaria, modelos de stress testing, aplicación de NIIF's, modelaje del riesgo crediticio, supervisión basada en riesgo en el ámbito centroamericano y supervisión de conglomerados financieros.

9) Mejora continua del trabajo

Como parte del proceso de gestión de la calidad durante el año 2011 se avanzó en los siguientes elementos del sistema de trabajo:

- a) Concepción y diseño del proceso de reorganización que se requiere para una supervisión con base en riesgos.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

- b) Se implementaron los nuevos procedimientos de supervisión de legitimación de capitales.
- c) Se realizó el plan piloto del proceso de supervisión con base en riesgos y se adoptaron las mejoras correspondientes.
- d) Se revisaron y/o actualizaron diferentes procedimientos de trabajo.
- e) Se trabajó en la modificación a las siguientes normas:
 - Acuerdo SUGEF 10-07
 - Acuerdo SUGEF 4-04
 - Acuerdo SUGEF 5-04
 - Acuerdo SUGEF1-05

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

A. NORMATIVA EMITIDA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACUERDO	PUBLICADO	ASUNTO
Sesión 895-2010, Artículo 12, celebrada el 17 de diciembre del 2010.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N°10 del 14 de enero del 2011.	El CONASSIF dispuso, en firme: 1. Aprobar las modificaciones a los arts. 8 y 28 del Reglamento sobre la solvencia de entidades de seguros y reaseguros. 2. Aprobar la modificación al art. 7 del Reglamento sobre suficiencia patrimonial de grupos y conglomerados financieros. (nota: modificado en sesión 898-2011 art. 6). 3. Rige a partir de su publicación en La Gaceta.
Sesión 898-2011, Artículo 6, celebrada el 20 de enero del 2011.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N°32 del 15 de febrero del 2011.	El CONASSIF resolvió, en firme, modificar el numeral II, artículo 12, del acta de la sesión 895-2010, del 17 de diciembre del 2010. Mediante este acuerdo se corrigió el nombre del reglamento que se objeto de modificación. Rige a partir de su publicación en La Gaceta.
Sesión 898-2011, Artículo 9, celebrada el 20 de enero del 2011.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N°32 del 15 de febrero del 2011.	El CONASSIF dispuso, en firme, adicionar el Transitorio VI a la Normativa para el cumplimiento de la Ley 8204. Rige a partir de su publicación en La Gaceta.
Sesión 899-2011, Artículo 11, celebrada el 28 de enero del 2011.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N°35 del 18 de febrero del 2011.	El CONASSIF dispuso, en firme: Adicionar el inciso m) al artículo 3 "Definiciones" del Reglamento sobre calificación de deudores. Modificar el artículo 7 "Análisis de capacidad de pago" del Reglamento sobre calificación de deudores. Las anteriores reformas rigen a partir de su publicación en La Gaceta.

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

ACUERDO	PUBLICADO	ASUNTO
Sesión 899-2011, Artículo 12, celebrada el 28 de enero del 2011.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N°35 del 18 de febrero del 2011.	El CONASSIF dispuso en firme: modificar el Modelo N° 2 Estados de Resultados, del Anexo 1 Modelos de Estados Financieros, del Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento relativo a la Información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros”. Rige a partir del envío de la información financiera con fecha de corte al 31 de marzo del 2011, inclusive.
Sesión 900-2011, Artículo 7, celebrada el 4 de febrero del 2011.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N°42 del 1 de marzo del 2011.	El CONASSIF dispuso, en firme: 1. Modificar el inciso 6.2 de la sección 6, artículo 11, del acta de la sesión 375-2003 del 10 de junio del 2003. “6.2 Autorizar e instruir a la SUGEF para que publique mensualmente en su sitio web, la lista de intermediarios financieros supervisados por la SUGEF”. 2. Modificar el inciso 6.3 de la sección 6, artículo 11, del acta de la sesión 375-2003 del 10 de junio del 2003. “6.3 Incluir la siguiente información en la lista de entidades financieras que se publica mensualmente: a) Entidades inscritas en la SUGEF (bancos públicos, bancos creados por leyes especiales, bancos privados y cooperativos, empresas financieras no bancarias, organizaciones cooperativas de ahorro y crédito, entidades financieras autorizadas del sistema financiero nacional para la vivienda, otras entidades financieras). b) Entidades del mercado cambiario. c) Grupos financieros supervisados por la SUGEF.” 3. Modificar el artículo 59 del Acuerdo

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

ACUERDO	PUBLICADO	ASUNTO
		SUGEF 8-08 (Reglamento sobre autorizaciones de entidades supervisadas por la SUGEF, y sobre autorizaciones y funcionamiento de grupos y conglomerados financieros). 4. Las anteriores disposiciones rigen a partir de su publicación en La Gaceta.
Sesión 908-2011, Artículo 7, celebrada el 15 de abril del 2011.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N°91 del 12 de mayo del 2011.	El CONASSIF dispuso en firme: 1. Modificar los artículos 3, 4 y 9 del Acuerdo SUGEF 11-06 "Normativa para la inscripción ante la SUGEF de personas físicas o jurídicas que realizan algunas de las actividades descritas en el Artículo 15 de la Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizado, actividades conexas, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo, Ley 8204" 2. Las anteriores disposiciones rigen a partir de su publicación en el diario oficial La Gaceta.
Sesión 910-2011, Artículo 6, celebrada el 6 de mayo del 2011.	Publicado en el diario oficial La Gaceta N°100 del 25 de mayo del 2011.	El CONASSIF dispuso: 1. Modificar el concepto de la subcuenta 122.14, Operaciones Diferidas de Liquidez - Recursos Propios, perteneciente a la cuenta 122, Inversiones Disponibles para la venta, Grupo 120, Inversiones en Instrumentos Financieros, del Acuerdo SUGEF 33-07, "Plan de cuentas para entidades, Grupos y Conglomerados Financieros". 2. La anterior disposición rige a partir de su publicación en el diario oficial La Gaceta.
Resolución R-001-2011	Emitida el 24 de enero del 2011	El Superintendente General de Entidades Financieras dispuso modificar la Resolución SUGEF-R-839-2009 Lineamientos Generales para la

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

ACUERDO	PUBLICADO	ASUNTO
		aplicación del Reglamento sobre la gestión de la tecnología de Información, Acuerdo SUGEF 14-09. Rige a partir de la comunicación.
Resolución R-002-2011	Publicado en el diario oficial La Gaceta N°42 del 1 de marzo del 2011.	El Superintendente General de Entidades Financieras dispuso emitir los “Lineamientos generales para la calificación de contrapartes extranjeras y compañías de inversión para realizar derivados en moneda extranjera”. Rige a partir de la publicación en el diario oficial La Gaceta.
Resolución R-003-2011	Publicado en el diario oficial La Gaceta N°42 del 1 de marzo del 2011.	El Superintendente General de Entidades Financieras dispuso modificar el Acuerdo SUGEF-A-002 “Lineamientos Generales para la Aplicación del Reglamento sobre la Suficiencia Patrimonial de Entidades Financieras, Acuerdo SUGEF 3-06”. Rige a partir de su publicación en el diario oficial La Gaceta.
Resolución R-009-2011	Publicado en el diario oficial La Gaceta N°124 del 28 de junio del 2011.	El Superintendente General de Entidades Financieras dispuso modificar el Acuerdo SUGEF-A-002 “Lineamientos Generales para la Aplicación del Reglamento sobre la Suficiencia Patrimonial de Entidades Financieras, Acuerdo SUGEF 3-06”. Rige a partir del primer día del mes siguiente a su publicación en el diario oficial La Gaceta.
Resolución R-014-2011	Emitida el 9 de noviembre del 2011	El Superintendente General de Entidades Financieras dispuso modificar el anexo 2.F del Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento relativo a la información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros”. Rige a partir de su publicación en el diario oficial La Gaceta.



Certificada con
ISO-9001:2008



SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

CIRCULARES EXTERNAS EMITIDAS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

TITULO	DESCRIPCIÓN	FECHA
SUGEF 001-2011	Sobre accesos a CIC y SICVECA.	4 enero 2011
SUGEF 002-2011	Sobre nuevo reglamento para el cobro del 20%.	25 enero 2011
SUGEF 003-2011	Charlas sobre normativa para cumplimiento de la Ley 8204.	26 enero 2011
SUGEF 004-2011	Charlas sobre la clase de datos 24- Perfil Tecnológico (Acuerdo SUGEF 14-09).	4 febrero 2011
SUGEF 005-2011	Cuentas calce de plazos.	16 febrero 2011
SUGEF 006-2011	Charlas sobre cambios XML SICVECA-Crediticio.	2 marzo 2011
SUGEF 007-2011	Suspensión servicios informáticos desde el 25 de marzo hasta el 28 de marzo.	16 marzo 2011
SUGEF 008-2011	Período de pruebas envío clase de datos 24- Perfil Tecnológico (Acuerdo SUGEF 14-09).	25 marzo 2011
SUGEF 009-2011	Nuevo módulo en el CIC y capacitación asociada.	30 marzo 2011
SUGEF 010-2011	Informa de cambios en el XML-Inversiones del SICVECA.	4 abril 2011
SUGEF 011-2011	Actualización SICVECA firma digital.	13 mayo 2011
SUGEF 012-2011	Trabajos de mantenimiento sistemas de SUGEF del 27 al 29 de mayo 2011.	24 mayo 2011
SUGEF 013-2011	Charlas sobre cambios XML SICVECA-Crediticio.	6 junio 2011
SUGEF 013-A-2011	Charlas sobre normativa para el cumplimiento de la Ley 8204.	15 junio 2011
SUGEF 014-2011	Nuevo catálogo Encaje legal.	5 julio 2011
SUGEF 015-2011	Asueto 26 de julio 2011.	20 julio 2011
SUGEF 016-2011	Aclaración asueto 26 de julio 2011.	21 julio 2011
SUGEF 017-2011	Para la ejecución de la autoevaluación de la gestión (2011) se podrá excluir lo concerniente al componente de TI.	1 setiembre 2011
SUGEF 018-2011	Charlas "Clase de Datos Pasivos" del 25 al 27 de octubre 2011.	28 setiembre 2011
SUGEF 019-2011	Solicitud de información a las empresas controladoras.	26 octubre 2011

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

TITULO	DESCRIPCIÓN	FECHA
SUGEF 020-2011	Solicitud de información a las Cooperativas de ahorro y crédito.	26 octubre 2011
SUGEF 021-2011	Trabajos de mantenimiento en plataforma tecnológica.	26 octubre 2011
SUGEF 022-2011	Los grupos de entidades supervisados conformados para la remisión de la información de los XML de las Clases de Datos Personas, Garantías y Operaciones Crediticias de SICVECA serán rotados a partir del envío de la información correspondiente al mes de noviembre del 2011.	3 noviembre 2011
SUGEF 023-2011	Activación validación para archivo 202, datos adicionales, de la clase de datos XML financiero.	11 noviembre 2011
SUGEF 024-2011	Los sistemas CIC y SICVECA, estarán fuera de servicio de 8:30 am a 10:00 am del 26 de noviembre del 2011.	24 noviembre 2011
SUGEF 025-2011	Cierre de oficinas fin de año.	13 diciembre 2011
SUGEF 026-2011	Nuevo esquema de autenticación y firma en SICVECA y CIC mediante uso de tarjetas del Sistema Nacional de Certificación Digital.	20 diciembre 2011

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

DATOS RELEVANTES DE LA SUGEF Al 31 de diciembre del 2011

SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Memoria Anual 2011

Concepto	2006		2007		2008		2009		2010		2011	
Entidades supervisadas:												
Bancos públicos	3		3		3		3		3		3	
Bancos creados por leyes especiales	2		2		2		2		2		2	
Bancos privados	12		12		11		11		12		12	
Financieras (no bancarias)	9		7		6		6		5		5	
Cooperativas y otros	28		31		32		32		32		32	
Mutuales	2		2		2		2		2		2	
Otras entidades financieras	1		1		1		1		1		1	
Casas de cambio	2		3		3		3		4		4	
Conglomerados financieros inscritos	6		6		6		6		6		6	
Grupos financieros inscritos	16		15		13		12		11		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		78		114	
Total de activos supervisados por la SUGEF / millones de US dólares	\$15,450		\$19,911		\$22,307		\$24,061		\$27,736		\$30,852	
Activos promedio por entidad / millones de US dólares	\$190,74		\$242,82		\$282,36		\$308,47		\$355,59		\$395,54	
Cantidad de plazas disponibles	224		225		239		239		239		239	
Cantidad de funcionarios activos	211		215		217		225		217		210	
Plazas dedicadas a la tarea de supervisión (inspectores y analistas financieros)	152	68%	155	69%	162	68%	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	32%	77	32%	77	32%
Promedio de funcionarios disponibles por entidad (solo se consideran las áreas sustantivas)	1,88		1,89		2,05		2,08		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		\$395,54	
Presupuesto en millones de US dólares	\$9,56		\$12,80		\$16,36		\$14,46		\$17,72		\$20,48	
Gasto efectivo / en millones de US dólares	\$8,45		\$10,35		\$13,16		\$13,15		\$14,02		\$17,57	
Promedio invertido en supervisión por entidad / en miles de US dólares	\$104,32		\$126,22		\$166,58		\$168,59		\$179,74		\$225,26	
Gasto promedio a funcionarios / en miles de US dólares	\$40,05		\$48,14		\$60,65		\$58,44		\$64,61		\$83,67	
Presupuesto de egresos para el año siguiente / en millones de US dólares /1	\$12,23		\$15,91		\$16,08		\$17,20		\$18,46		\$20,13	
Ingreso nacional disponible bruto / millones de US dólares	\$20.604		\$25.567		\$26.617		\$27.773		\$34.653		\$37.998	
Producto interno bruto a precios de mercado / millones de US dólares	\$22.328		\$27.459		\$28.545		\$30.152		\$37.500		\$41.032	
Tipo de cambio al 31 de diciembre del año anterior (por cada US dólar)	₡515,84		₡495,23		₡550,08		₡558,67		₡507,85		₡505,35	
*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.												

^{1/} El Presupuesto de Egresos del año 2011 sufrió una variación pasando de \$18.46 a \$18.56 millones de US dólares debido a la aprobación de dos Presupuestos Extraordinarios, uno para incrementar el presupuesto y el otro para congelar recursos. Dichas variaciones implicaron un crecimiento en el Presupuesto de Egresos del año 2011 de 0.54% (\$0.10 millones de US dólares), motivo por cual se presenta una diferencia en relación con la información publicada en la Memoria Anual del 2010.