



**INFORME DE ESTABILIDAD  
FINANCIERA PARA COSTA RICA:  
Propuesta preliminar**

***DIVISIÓN ECONÓMICA  
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA***

**08 de octubre de 2009, Bolivia**

- Motivación
- Justificación legal del Informe de Estabilidad Financiera (IEF) en Costa Rica
- Estructura del Sistema Financiero Nacional
- Informes previos: algunas características
- Propuesta preliminar del primer IEF 2010

- Según Bikker *et al* (2004), para los bancos centrales es de suma importancia entender la dinámica de la industria financiera.
  - El sector desempeña un papel fundamental en la transmisión de los impulsos de la política monetaria, dependiendo del grado de competencia existente.
    - Quirós, J y Rojas, M (2009). Análisis de la Competitividad del Sistema Financiero Costarricense, División Económica, Banco Central de Costa Rica.
    - Mayorga, M (2009). Efectos de las Fusiones y Adquisiciones Recientes sobre los Bancos Estatales, División Económica, Banco Central de Costa Rica.
    - Durán, R y Esquivel, M (2008). Policy Rate Pass-Through: Evidence from the Costa Rican Economy, División Económica, Banco Central de Costa Rica.
  - La solidez y la estabilidad del sector financiero, que son otro objetivo fundamental de los bancos centrales.
    - *Trade-off* entre competencia (desregulación y falta de supervisión) y estabilidad.
    - Crisis Financiera en la economía de los Estados Unidos.



# SUSTENTO LEGAL

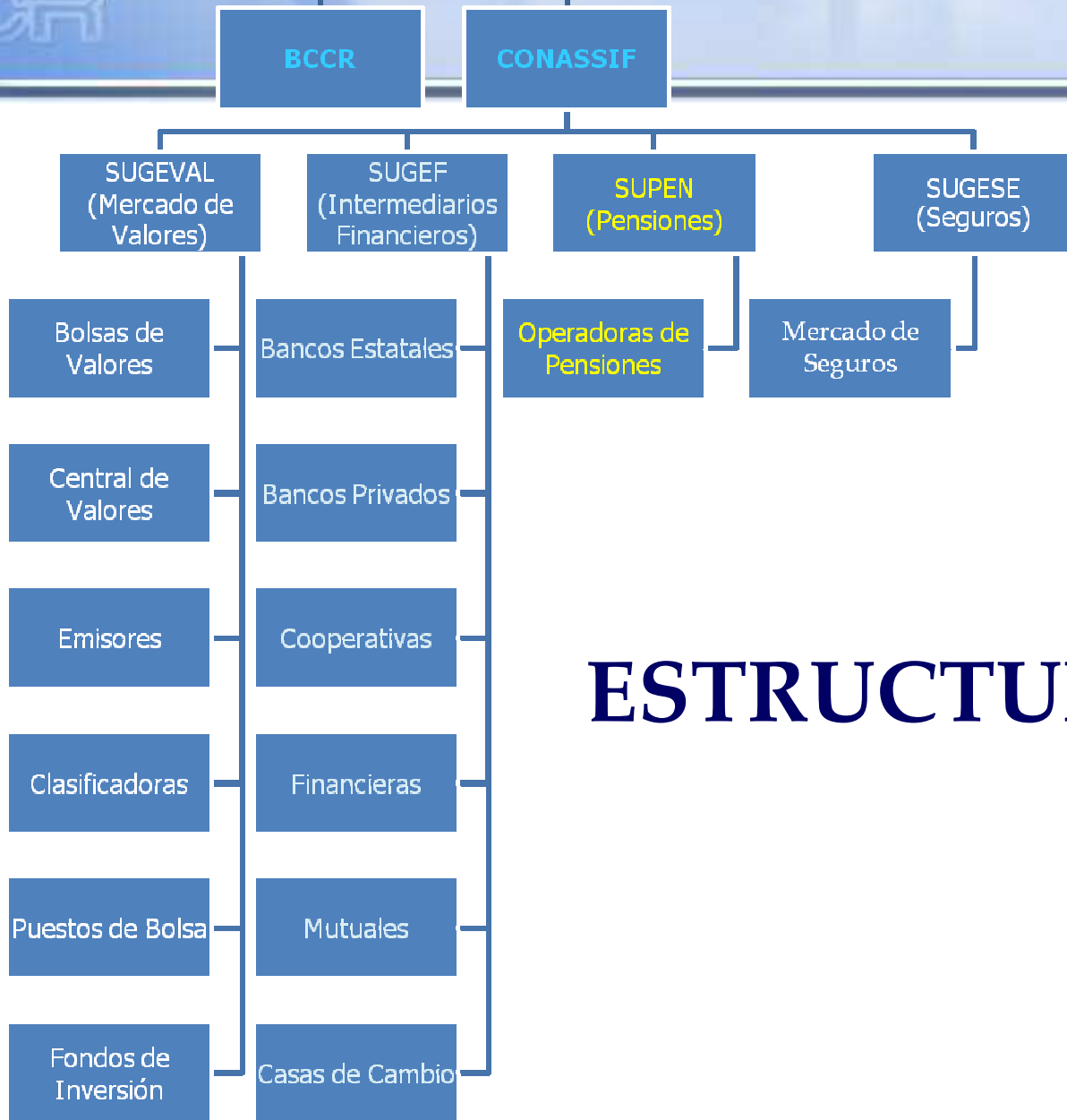
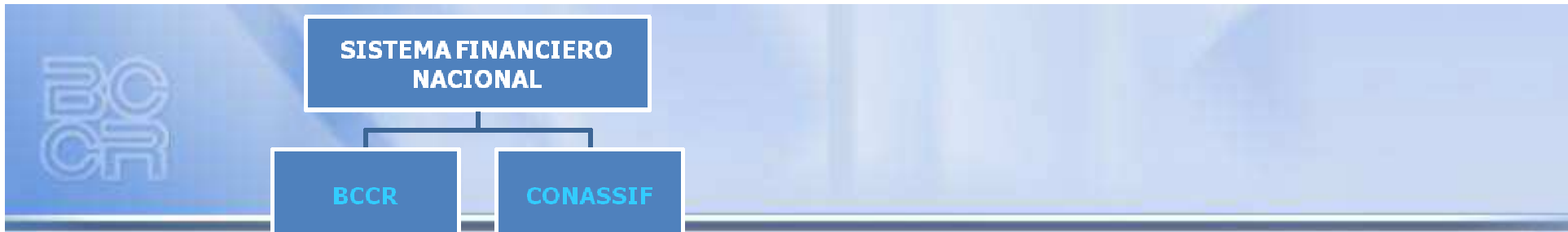
## Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica (Ley N° 7558)

- Mantener la estabilidad interna y externa de la moneda nacional y asegurar su conversión a otras monedas y, como objetivos subsidiarios, entre otros:
  - ▣ Promover la eficiencia del sistema de pagos internos y externos y mantener su normal funcionamiento.
  - ▣ Promover un sistema de intermediación financiera estable, eficiente y competitivo.



# SUSTENTO LEGAL

- Para el debido cumplimiento de sus fines, le competarán al Banco Central de Costa Rica (BCCR), de acuerdo con la Ley, entre otras cosas:
  - ▣ La promoción de condiciones favorables al robustecimiento, la liquidez, la solvencia y el buen funcionamiento del Sistema Financiero Nacional (SFN).
  - ▣ La determinación de políticas generales de crédito y la vigilancia y coordinación del SFN.
  - ▣ El establecimiento, la operación y la vigilancia de sistemas de compensación.
  - ▣ El establecimiento de las regulaciones para la creación, el funcionamiento y el control de las entidades financieras.



# ESTRUCTURA DEL SFN



# ESTRUCTURA EN EL 2009: Intermediación Financiera

Institución	Número
Bancos Comerciales del Estado	3
Bancos Comerciales Privados	11
Empresas Financieras no Bancarias	6
Bancos creados por Leyes Especiales	2
Cooperativas de Ahorro y Crédito	31
Mutuales de Ahorro y Préstamos	3
Otros	1
Conglomerados y grupos financieros	22



TAMAÑO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL  
BALANCE DE SITUACIÓN

	- porcentaje respecto a PIB -				Estructura			
	1995	2000	2005	2009 <sup>1/</sup>	1995	2000	2005	2009 <sup>1/</sup>
<b>Activo total</b>								
SFN <sup>2/</sup>	35.8	49.8	70.2	78.9	100.0	100.0	100.0	100.0
SFB	34.5	44.8	61.5	68.1	96.2	90.1	87.6	86.3
SFNB	1.4	4.9	8.7	10.8	3.8	9.9	12.4	13.7
<b>Activo productivo</b>								
SFN	21.1	40.0	58.4	64.1	100.0	100.0	100.0	100.0
SFB	19.9	35.9	50.8	54.4	94.5	89.8	87.0	84.8
SFNB	1.2	4.1	7.6	9.7	5.5	10.2	13.0	15.2
<b>Intermediación financiera</b>								
SFN	19.4	38.6	56.8	62.0	100.0	100.0	100.0	100.0
SFB	18.2	34.5	49.3	52.3	94.2	89.5	86.7	84.4
SFNB	1.1	4.1	7.6	9.7	5.8	10.5	13.3	15.6
<b>Crédito al sector privado</b>								
SFN	10.2	20.5	33.0	49.0	100.0	100.0	100.0	100.0
SFB	9.6	18.0	27.5	41.3	94.5	87.8	83.6	84.2
SFNB	0.6	2.5	5.4	7.7	5.5	12.2	16.4	15.8
<b>Pasivo total</b>								
SFN	30.4	43.3	61.0	68.7	100.0	100.0	100.0	100.0
SFB	29.8	40.0	54.9	60.5	98.2	92.4	90.1	88.1
SFNB	0.5	3.3	6.0	8.2	1.8	7.6	9.9	11.9
<b>Pasivo con costo</b>								
SFN	16.7	33.8	51.8	58.8	100.0	100.0	100.0	100.0
SFB	16.3	30.8	46.3	51.1	97.4	91.1	89.3	87.0
SFNB	0.4	3.0	5.6	7.6	2.6	8.9	10.7	13.0
<b>Patrimonio ajustado</b>								
SFN	5.5	6.5	9.2	10.2	100.0	100.0	100.0	100.0
SFB	4.6	4.8	6.5	7.6	84.8	74.6	71.0	74.0
SFNB	0.8	1.6	2.7	2.7	15.2	25.4	29.0	26.0

1/Cifras hasta mayo.

2/ SFN: Sistema Financiero Nacional; SFB: Sistema Financiera Bancario; SFNB: Sistema Financiero No Bancario.

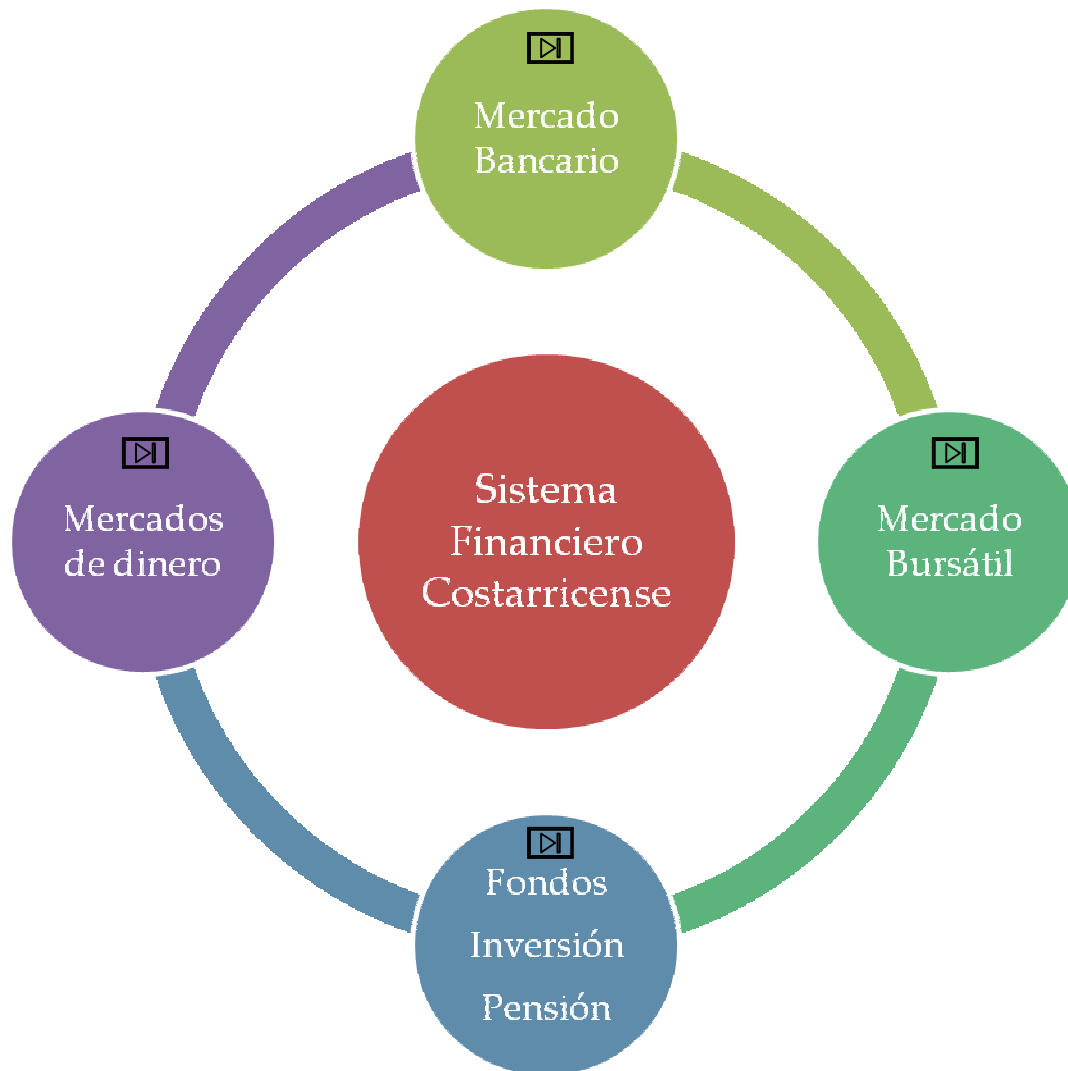


# ESTRUCTURA EN EL 2009: Intermediación Bursátil

Institución	Número
Bolsas de Valores	1
Puestos de Bolsa	18
SAFI's	21
Emisores de Valores	37
Clasificadoras de Riesgo	2
Custodias de Valores	1
Operadoras de Pensiones Privadas	8

## Informe trimestral del Sistema Financiero

- Entre marzo de 2001 y diciembre de 2007.
- Reorganización de labores en la División Económica.
- Compendio estadístico.



## Análisis del desempeño del Sector Financiero en el 2008

- Llenar un vacío
- Compendio estadístico
- Análisis enfocado al SF (Bancos, Financieras, Cooperativas y Mutuales)

Estructura de la intermediación

Cuentas del Balance

Calidad de Activos y Riesgos

Resultados financieros

# PRIMER INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA 2010: Propuesta

- La revisión bibliográfica incluyó los IEF de economías como Suiza, Inglaterra, Canadá, España, México, Corea, El Salvador, Colombia, Bolivia, Perú, Chile y Argentina.
- El contenido del Primer Informe de Estabilidad Financiera que se propone desarrollar, comprende un resumen ejecutivo, la introducción y cuatro capítulos que abarcan las siguientes áreas temáticas:

Capítulos	Secciones
Entorno Macroeconómico	<ul style="list-style-type: none"><li>• Contexto Internacional</li><li>• Desempeño doméstico</li></ul>
Sistema Financiero Local	
Análisis de Deudores	
Análisis de Riesgos	



# PRIMER INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA 2010: Propuesta

- **Capítulo No.1 Entorno macroeconómico**
  - **Contexto Internacional**
    - Se pretende analizar el entorno financiero internacional tanto para economías desarrolladas como para países emergentes. El objetivo es reconocer tendencias generales o particulares de algunas economías, que permitan identificar riesgos potenciales en el sistema financiero nacional.
      - Crecimiento económico, confianza del consumidor, tasas de interés, inflación, desempleo y mercado de bienes raíces, entre otros.
      - Indicadores de actividad en los mercados financieros relacionados con acciones, títulos de deuda, mercado de divisas y materias primas.
      - Para el caso de las economías emergentes, también se incluirá un índice de tipo de cambio de monedas latinoamericanas respecto al dólar y se analizará el comportamiento de los spreads de los bonos soberanos de estos países respecto a los bonos del tesoro de Estados Unidos.



# PRIMER INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA 2010: Propuesta

- **Capítulo No.1 Entorno macroeconómico**
  - ▣ **Desempeño Económico Doméstico**
    - Descripción de las condiciones macroeconómicas que rodean al SFN, enfocado en indicadores que tienen incidencia directa sobre él, tales como la actividad económica, la inflación, balanza de pagos, tasas de interés, mercado de trabajo y sector fiscal, entre otros.



# PRIMER INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA 2010: Propuesta

- **Capítulo No.2 Sistema Financiero Local**
  - Identificación de la estructura organizacional, análisis del mercado financiero y otros conexos, seguimiento del desempeño de otros intermediarios institucionales, así como la valoración global de la liquidez y solvencia del Sistema Financiero Nacional (SFN).
    - Caracterización del Sistema Financiero Nacional que permita al lector conocer de manera general el funcionamiento del mismo, las entidades que lo componen y los entes que regulan su actividad.
    - Análisis de la actividad del sistema financiero, su estructura en base a activos, pasivos y patrimonio; la concentración de negocios, los niveles de bancarización, intermediación financiera, rentabilidad y competitividad.



# PRIMER INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA 2010: Propuesta

- **Capítulo No.2 Sistema Financiero Local**
  - Identificación de la estructura organizacional, análisis del mercado financiero y otros conexos, seguimiento del desempeño de otros intermediarios institucionales, así como la valoración global de la liquidez y solvencia del Sistema Financiero Nacional (SFN).
    - Mercado cambiario, el mercado de deuda pública y otros aspectos del mercado bursátil
    - Estructura, composición y concentración del sector de inversionistas institucionales, específicamente las sociedades administradoras de fondos de inversión y los fondos de pensiones.
    - Liquidez y solvencia del sistema financiero costarricense
      - Mercados de liquidez



# PRIMER INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA 2010: Propuesta

- **Capítulo No.3 Análisis de Deudores**
  - Analizar la composición y calidad de la cartera crediticia del sistema financiero a partir de una evaluación del destino de los créditos, la moneda en que fueron otorgados, el crecimiento y participación de los créditos por categorías (previamente definidos por SUGEF), las probabilidades de incumplimiento y el comportamiento de la morosidad bancaria.
  
- **Capítulo No.4 Análisis de Riesgos**
  - Procura efectuar un análisis de los principales riesgos que afectan al sistema financiero nacional. En la primera parte del capítulo se hará la identificación de los riesgos con base en sus detonantes, mecanismos de transmisión y efectos sobre el sistema financiero y la economía. Posteriormente se incluirá un análisis más detallado de dichos riesgos de acuerdo su naturaleza (riesgo de mercado, liquidez, crédito, cambiario y de tasas de interés). Finalmente, el capítulo incluirá un balance de riesgo, como parte de una conclusión final.



# PRIMER INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA 2010: Propuesta

## ▪ Recuadros

- ❑ Recuento de los hechos recientes entorno a la recuperación de los mercados financieros internacionales.
- ❑ Cambios en la normativa relacionada con la reserva de liquidez para asociaciones solidaristas y cooperativas.
- ❑ Metodología de SUGEF para la clasificación de los créditos.
- ❑ Explicación general de los riesgos asociados al sector bancario.
- ❑ Cambios recientes en la normativa de SUGEF.
- ❑ Cambios en la normativa internacional (Comité Basilea sobre cálculo de capital).
- ❑ Sistema Nacional de Pagos Electrónicos (SINPE).
- ❑ Sistema de Anotación en Cuenta (SAC).
- ❑ Evolución de los mercados de negociación costarricenses.
- ❑ Fusiones y adquisiciones recientes en el sistema bancario.
- ❑ Competitividad en el Sistema Financiero Costarricense



# PRIMER INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA 2010: Propuesta

## ▪ Para desarrollar en futuros informes

- Como parte del proceso de evolución y mejora continua que se desea tener en el IEF, existe una serie de temas e indicadores que por la complejidad de su construcción o bien por la carencia de información, serán incorporados en futuros informes.
- Algunos de estos indicadores son:
- **Usuarios de crédito:** análisis ampliado de la cartera crediticia empresarial, hogares y sector público.
- **Análisis de riesgo**
  - Pruebas de Estrés
  - Análisis de Valor en Riesgo (VAR).
- **Análisis del financiamiento externo**
  - Deuda externa de CR (categorizada por plazos y entidades, evolución).
  - Posición de inversión internacional neta en millones de dólares o como proporción del PIB.
  - Indicadores de Solvencia y liquidez externa.
- **Sistema Financiero Local**
  - Riesgo contagio (evolución de las posiciones bilaterales interbancarias).
  - Resultados de la Encuesta de desempeño económico según sector bancario.
  - Indicador de Confianza de los consumidores.
  - Indicador de Expectativas empresariales.



**INFORME DE ESTABILIDAD  
FINANCIERA PARA COSTA RICA:  
Propuesta preliminar**

***DIVISIÓN ECONÓMICA  
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA***

**08 de octubre de 2009, La Paz, Bolivia**

## Estructura

- Participación (%) por sector
- Índices de concentración (C3, IHH)

## Tamaño

- Indicadores seleccionados
- Origen y Aplicación de recursos

## Crecimiento

- Indicadores de crecimiento
- Intermediación financiera

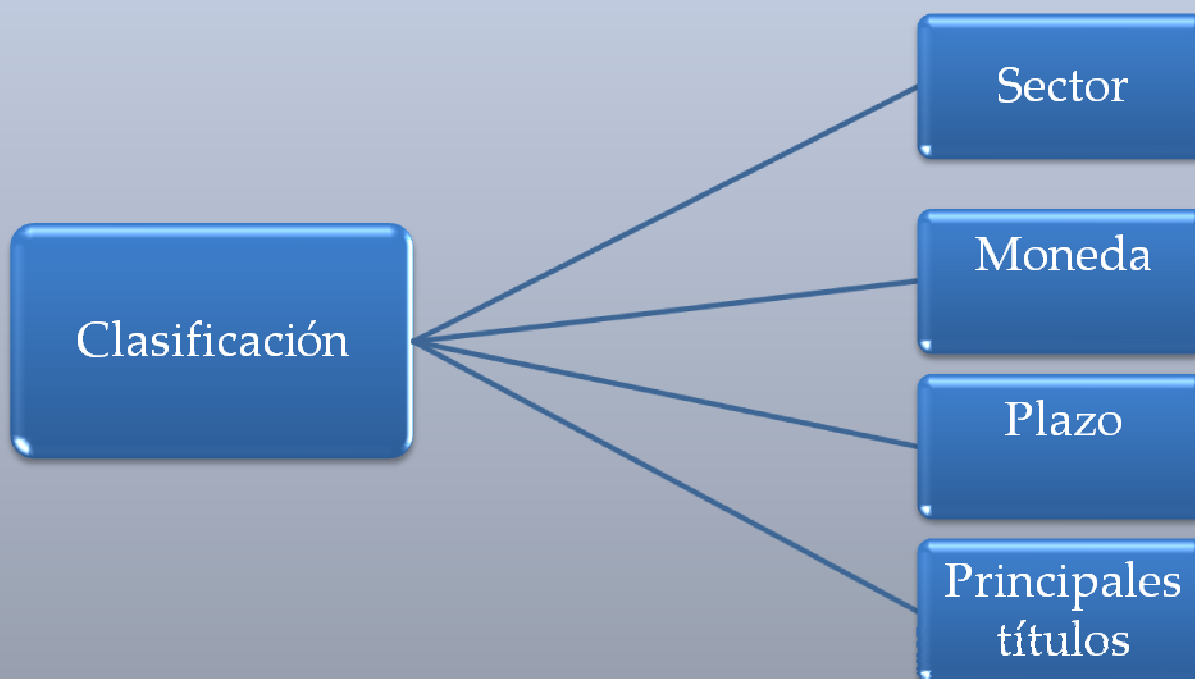
## Resultados

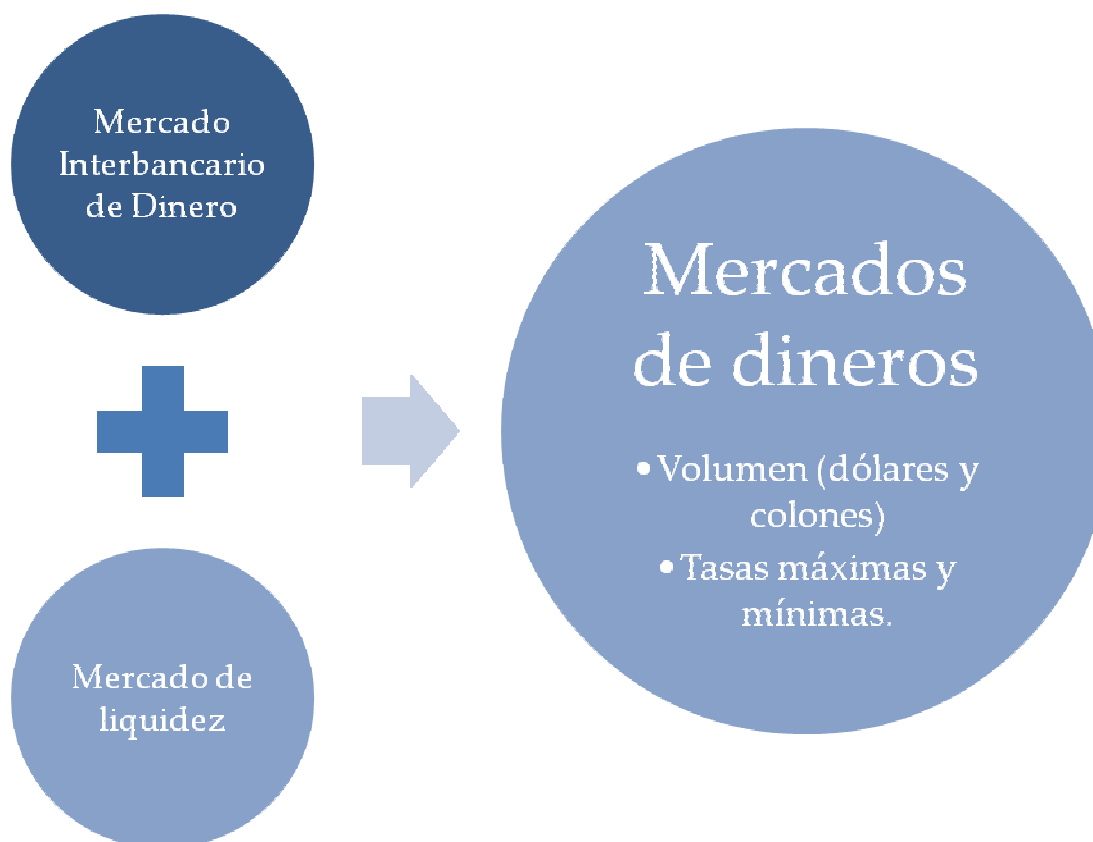
- Indicadores de desempeño
- Composición del MIB

## Riesgos

- Calidad de activos
- Concentración de crédito por actividad
- Riesgo cambiario

## MERCADO PRIMARIO Y SECUNDARIO





# FONDOS DE INVERSIÓN Y PENSIONES

