

Comportamiento del crédito en moneda nacional y extranjera y perspectivas para el 2014

**Presentación de Rodrigo Bolaños en Encuentro Bancario
Presidente del Banco Central de Costa Rica**

05 de diciembre del 2013

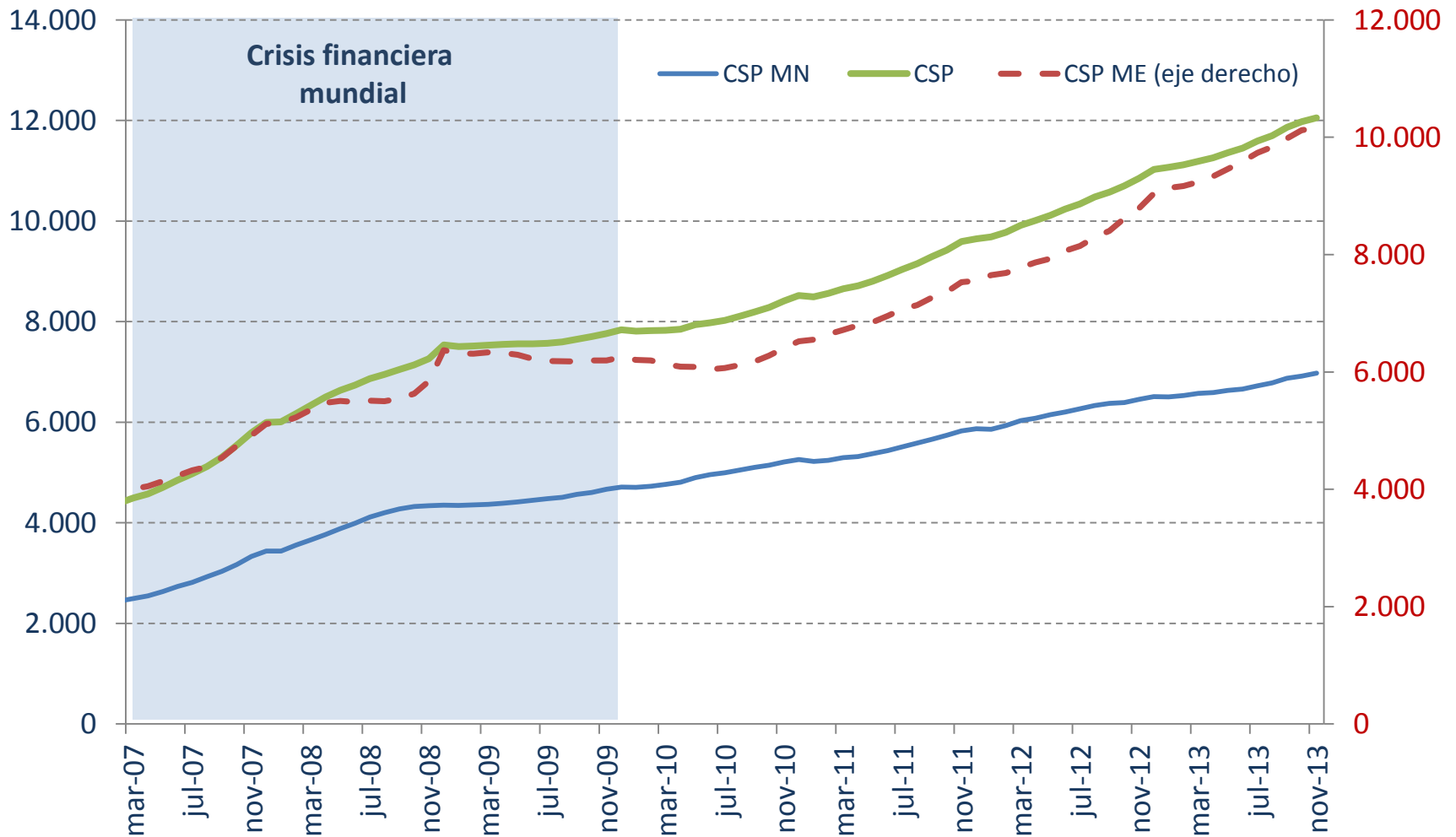
1. Dinámica del crédito al sector privado 2010-2013.
2. Fuentes de financiamiento del crédito
3. Vulnerabilidades

Sistema Financiero Nacional: crédito al sector privado (CSP)

-Saldos en miles de millones de colones y millones de dólares -

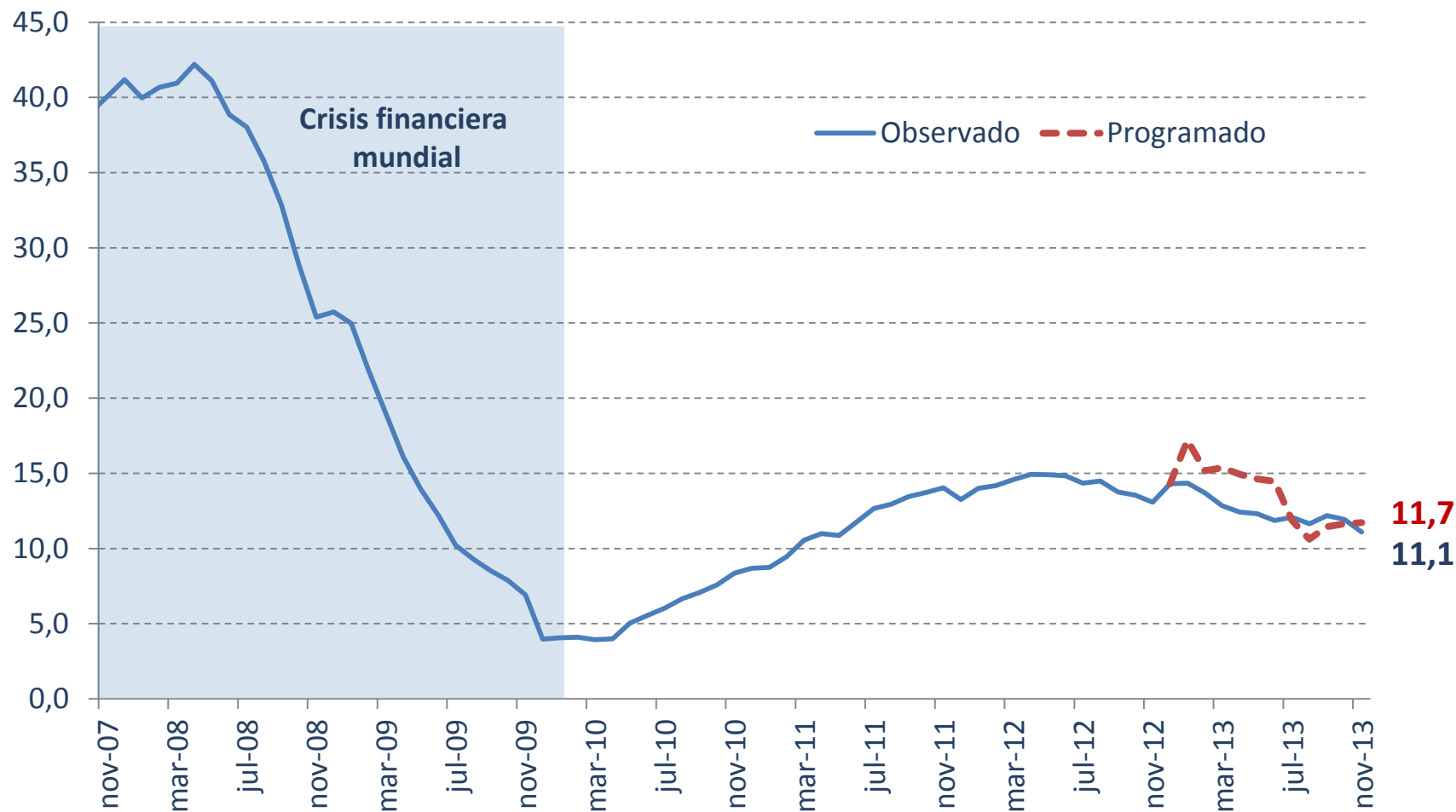
Miles millones colones

Millones dólares



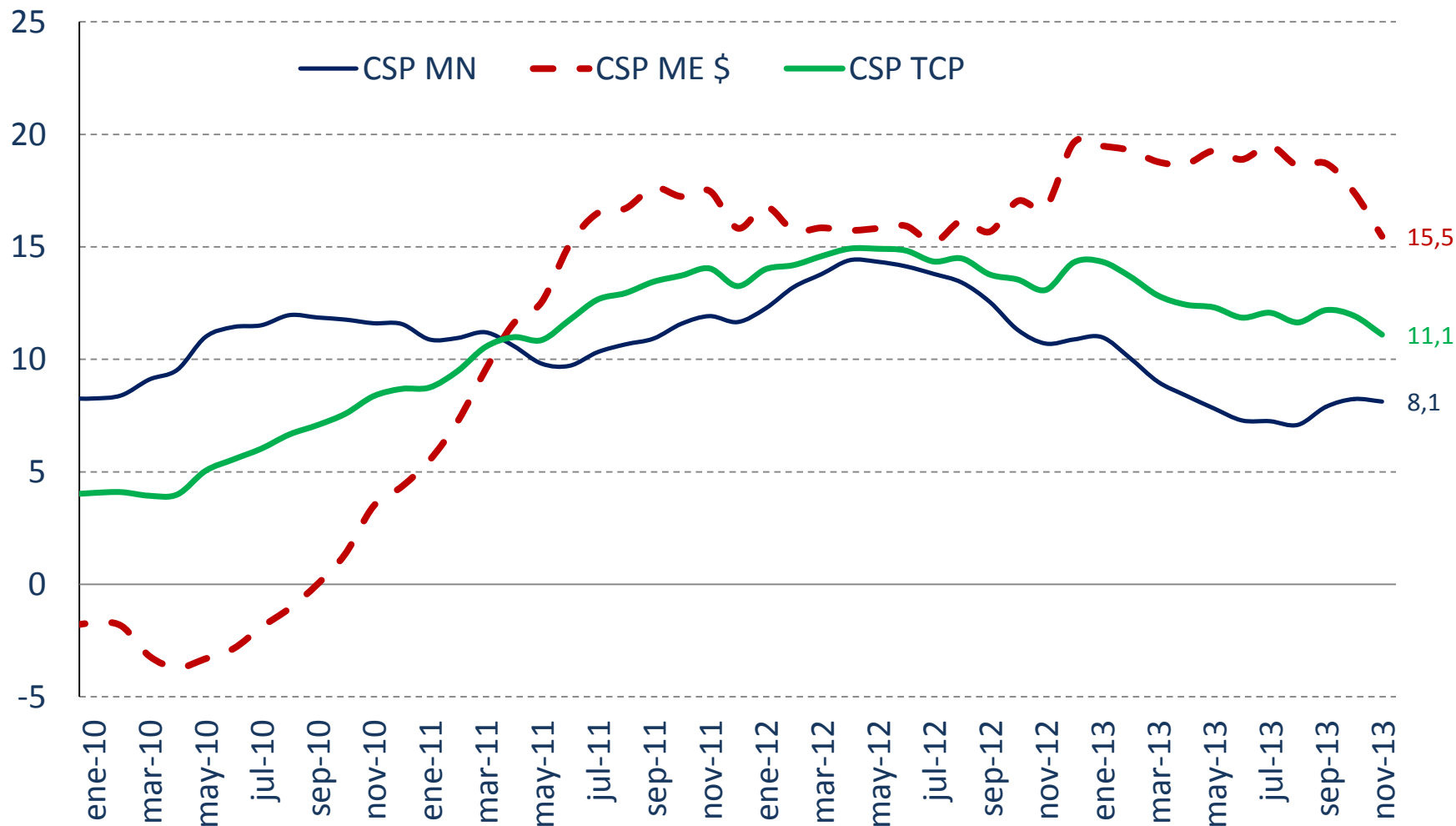
CSP: crecimiento interanual observado y programado

- cifras en porcentajes -



Sistema Financiero Nacional: crédito al sector privado^{1/2/}

- tasas de variación interanual -

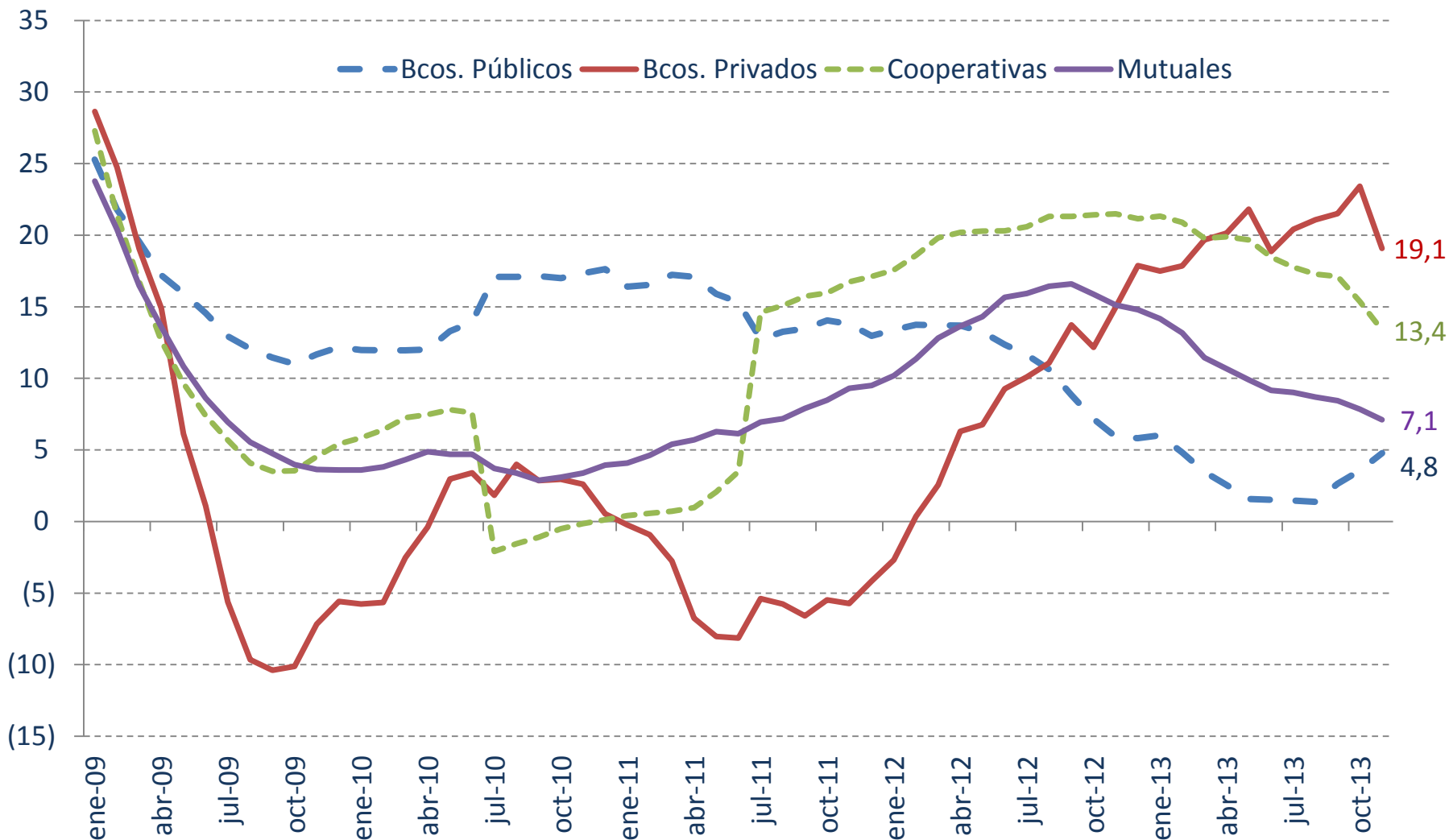


^{1/} Información de SFN al 15 noviembre y de OSD no bancarias a setiembre 2013. No incluye efecto de variación cambiaria.

^{2/} Incluye operaciones de crédito vigentes, vencidas y en cobro judicial.

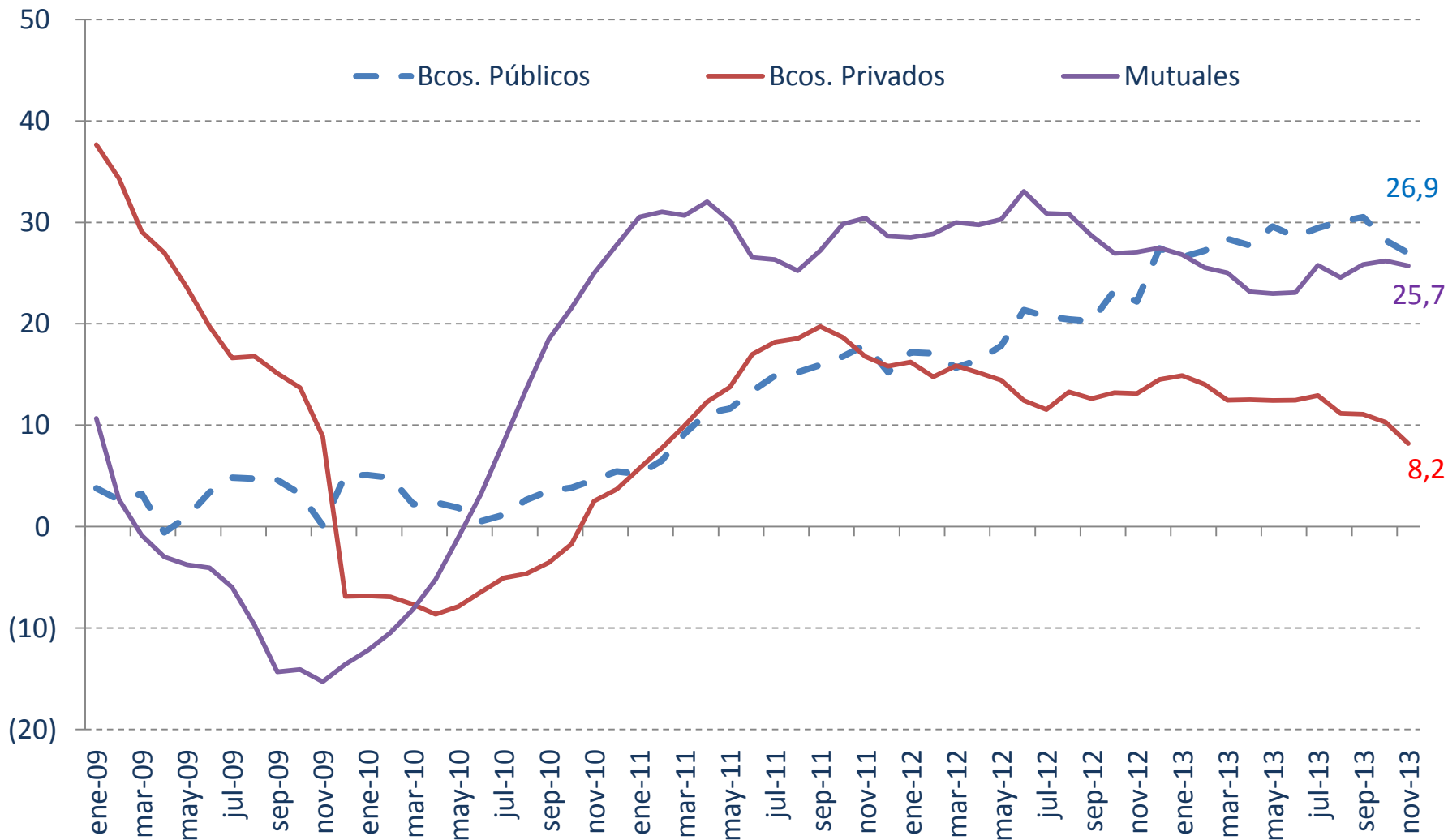
Tasa interanual de crecimiento del CSP en colones por grupo de entidades

- cifras en porcentajes -



Tasa interanual de crecimiento del CSP en dólares por grupo de entidades

- cifras en porcentajes -



Sistema Financiero Nacional: tasas de crecimiento interanual del CSP por grupo de entidades y moneda

Intermediario	Nov. 11 - Nov. 12			Nov. 12 - Nov. 13		
	MN	ME	Total	MN	ME	Total
Bancos	7,2%	16,5%	11,4%	6,9%	15,6%	11,0%
Bancos Públicos	5,9%	22,2%	10,3%	4,8%	26,9%	11,4%
Bancos Privados	15,0%	13,1%	13,5%	19,1%	8,2%	10,4%
Cooperativas	22,3%	67,4%	22,6%	12,8%	26,3%	12,9%
Mutuales	15,1%	25,7%	17,0%	7,1%	9,4%	7,5%
Financieras	12,4%	14,2%	13,7%	-8,0%	14,8%	8,6%
Total	10,7%	16,8%	13,1%	8,1%	15,5%	11,1%

Crédito de OSD al sector privado no financiero

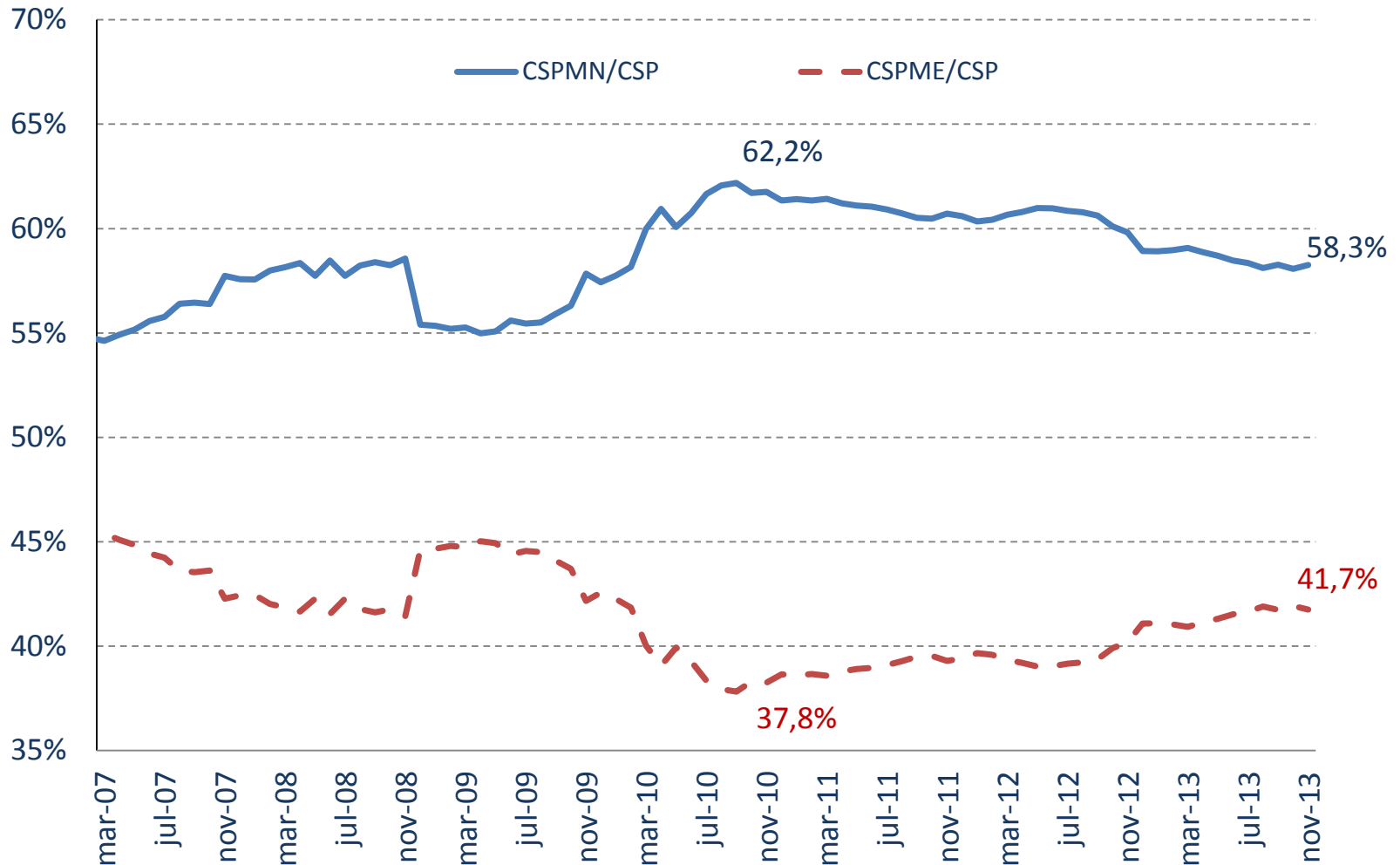
Variación Octubre-Enero de 2013

- en millones de colones y porcentajes -

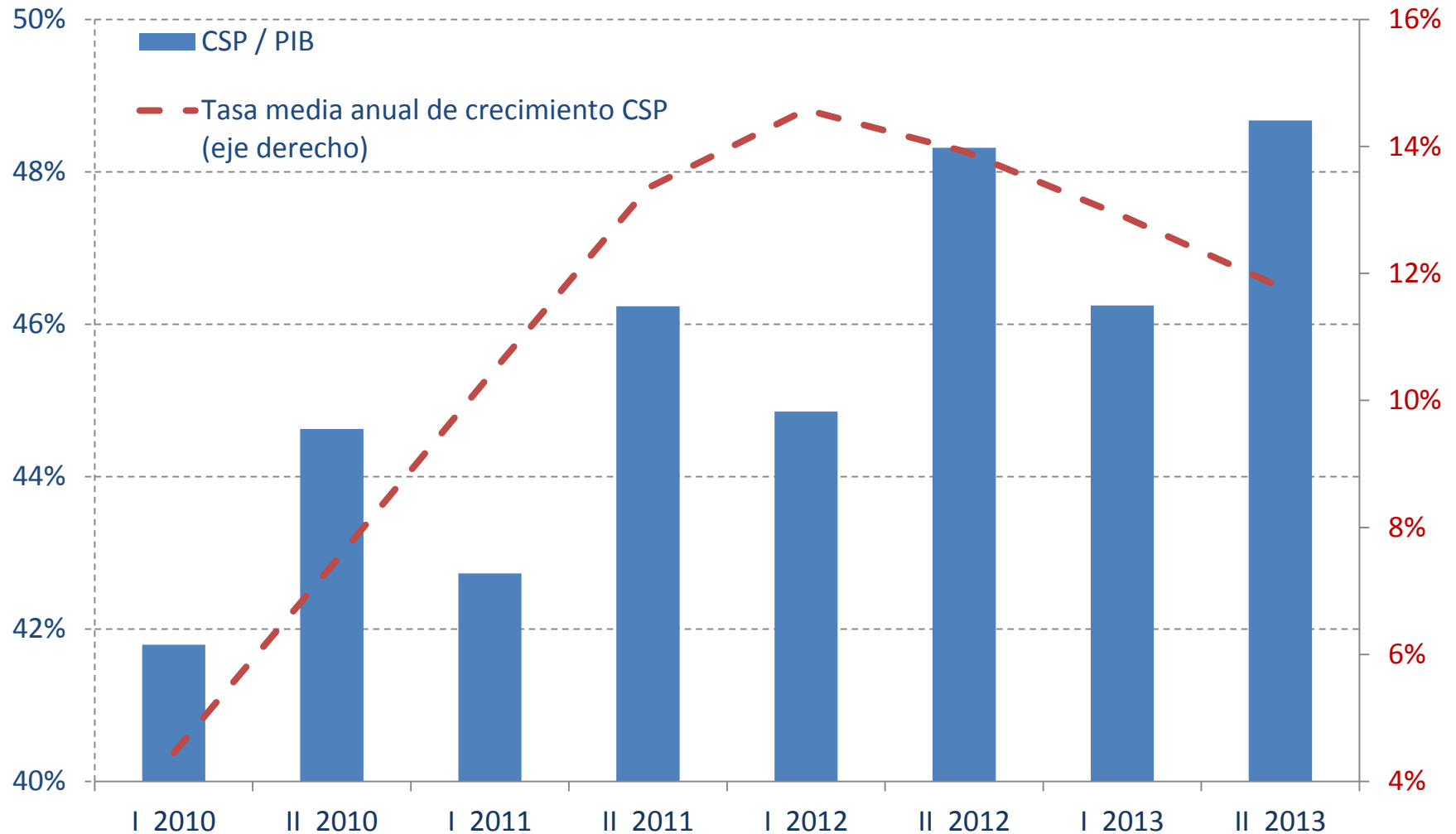
		Programado (Enero)		Observado (Preliminar)	
		Saldo	Variación Oct - Enero 2013	Saldo ^{1/}	Variación Oct - Enero 2013
Tipo cambio Programa	499,88				
Total		12.068.031	9,0	11.977.145	8,2
Moneda nacional	₡	7.155.806	10,0	6.918.851	6,4
Moneda extranjera	\$	9.827	7,5	10.119	10,7

1/ Incluye saldo preliminar de bancos a octubre y observado de Resto de OSD a septiembre 2013.

Sistema Financiero Nacional: participación relativa del CSP por moneda



Crédito al sector privado ^{1/}: tasas de crecimiento y relación a PIB



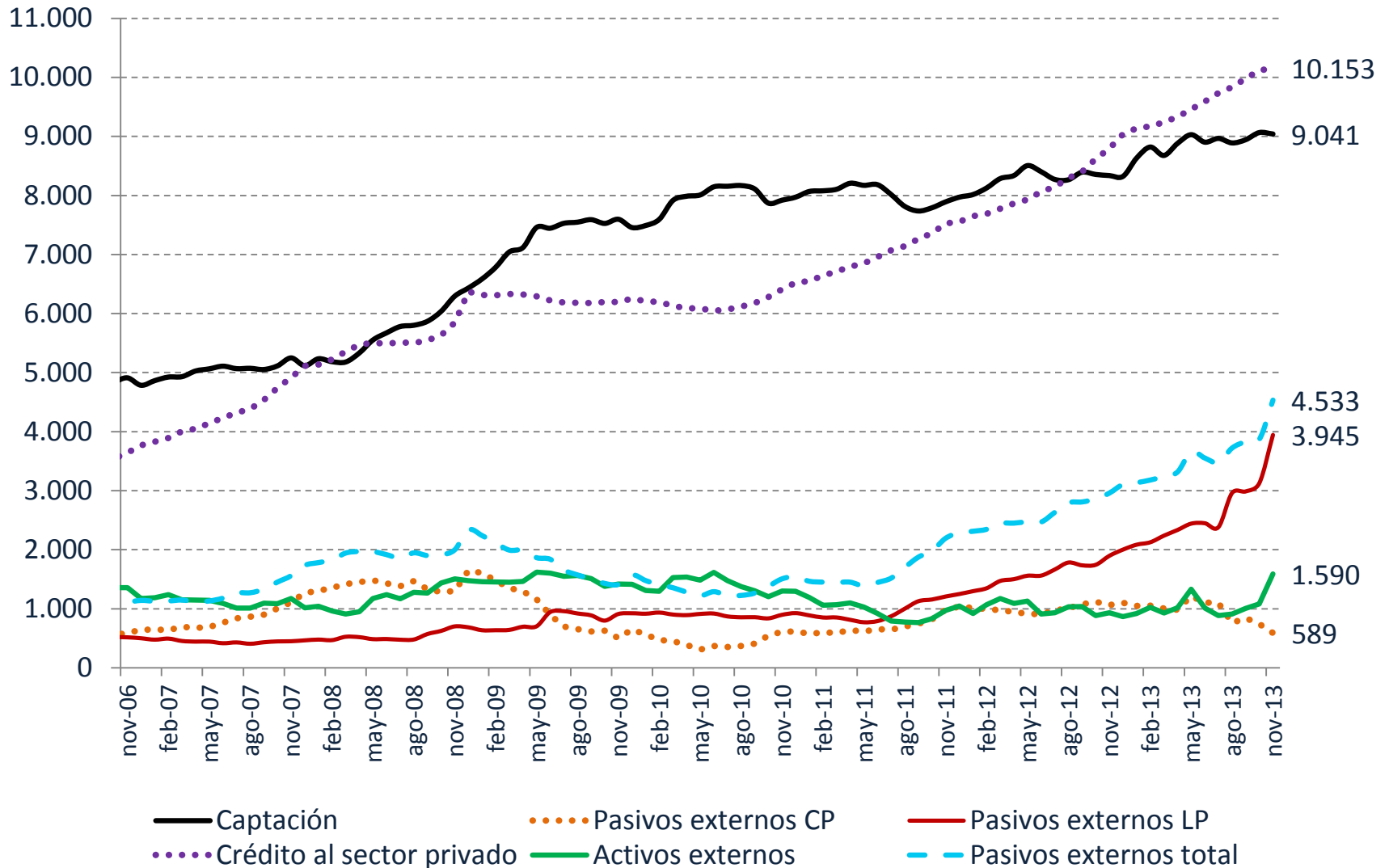
1/ Saldo promedio de cada semestre respecto al PIB anual. Para II semestre 2013 incluye información preliminar a noviembre.

Crédito al sector privado de la banca: Variación acumulada a septiembre 2013 según destino y participación relativa de cada actividad

Actividad	Bancos Públicos				Bancos Privados			
	Colones	Dólares	Total	Participación	Colones	Dólares	Total	Participación
Total	2,3%	17,1%	6,2%	100,0%	11,5%	5,8%	5,6%	100,0%
Consumo	10,2%	31,0%	12,4%	21,4%	15,2%	5,7%	10,2%	26,5%
Vivienda	2,3%	15,7%	4,9%	31,0%	-15,2%	7,1%	3,6%	29,0%
Comercio	-4,9%	6,6%	-1,3%	13,4%	44,1%	5,1%	7,2%	16,0%
Servicios	-8,7%	27,1%	6,1%	12,9%	4,3%	6,1%	4,3%	13,2%
Industria	7,1%	14,7%	9,5%	5,6%	-20,8%	-7,5%	-11,2%	5,8%
Construcción	-2,2%	13,5%	9,1%	3,0%	103,9%	12,9%	16,9%	3,7%
Agricultura	-5,1%	6,7%	-0,3%	3,6%	11,4%	-7,1%	-7,6%	1,7%
Turismo	-7,0%	12,5%	7,6%	3,4%	11,2%	5,4%	3,6%	1,0%
Ganadería	10,6%	-5,1%	9,5%	2,1%	-39,3%	14,4%	10,0%	0,2%
Pesca	41,0%	-0,6%	16,6%	0,1%	n.a	-0,2%	-1,9%	0,0%
Otros	-0,5%	70,7%	10,3%	3,5%	-38,3%	27,1%	19,9%	2,9%

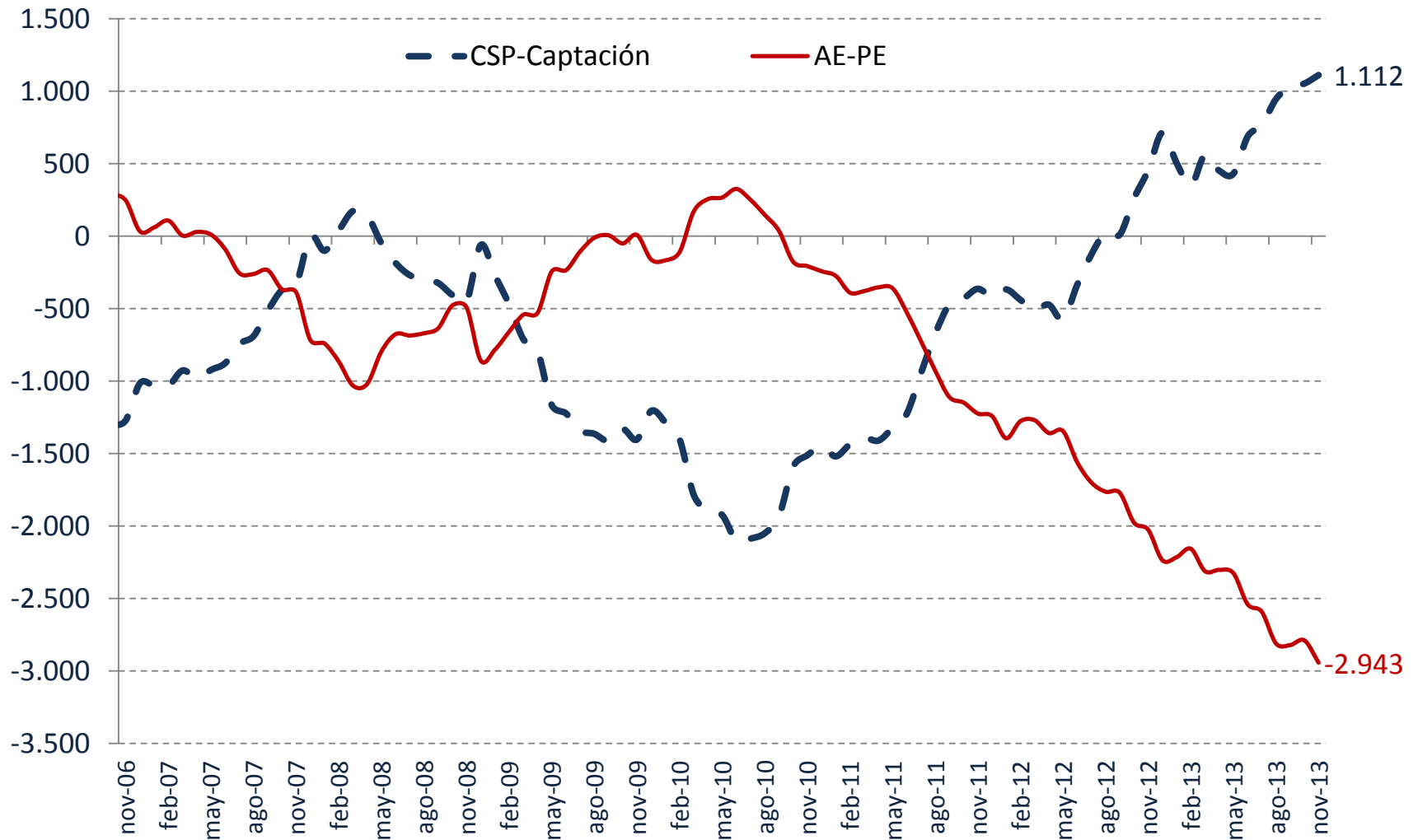
Sistema Financiero Nacional: principales cuentas en moneda extranjera

- saldos en millones de dólares -



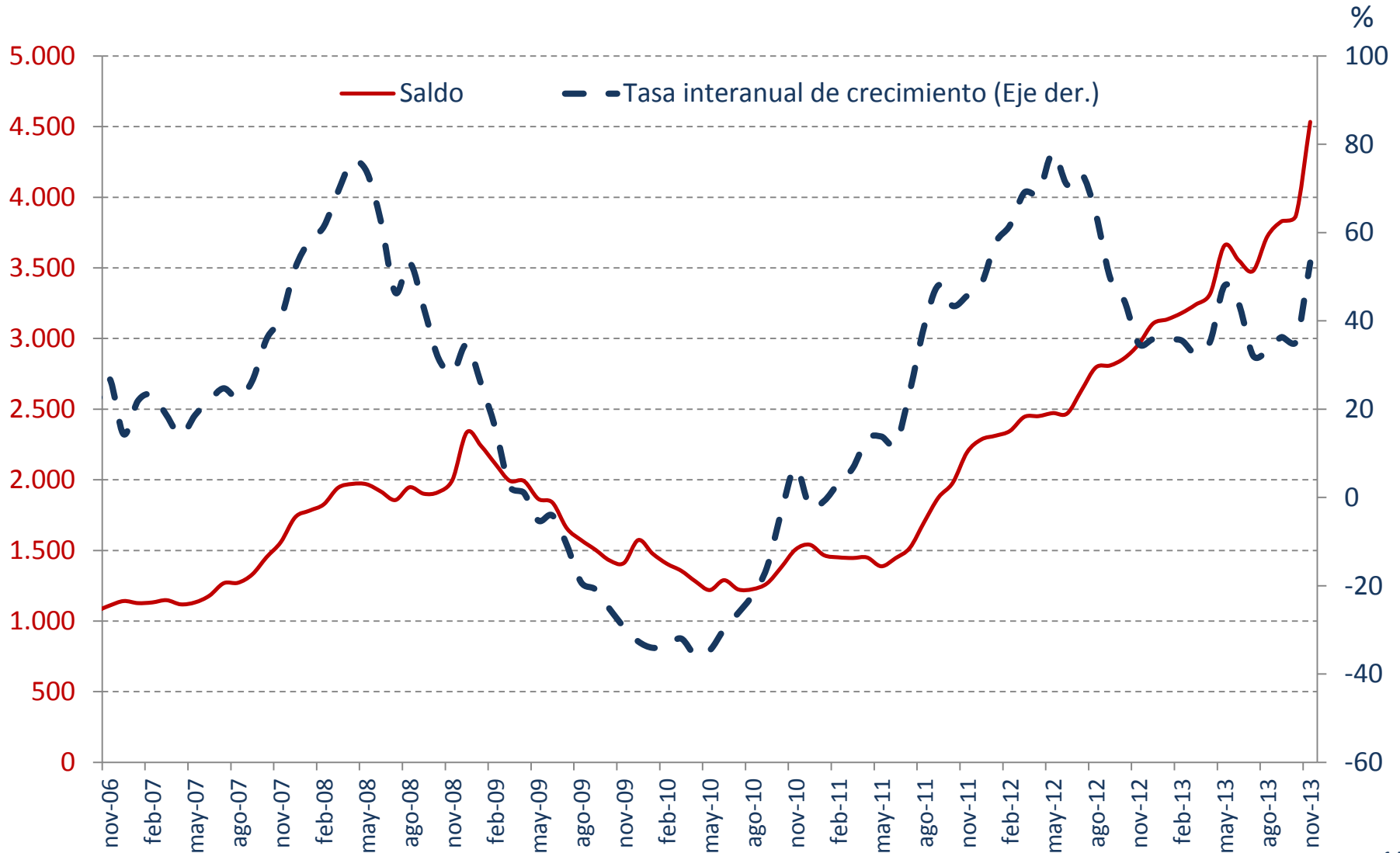
Sistema Financiero Nacional: diferencias absolutas

- en millones de dólares -



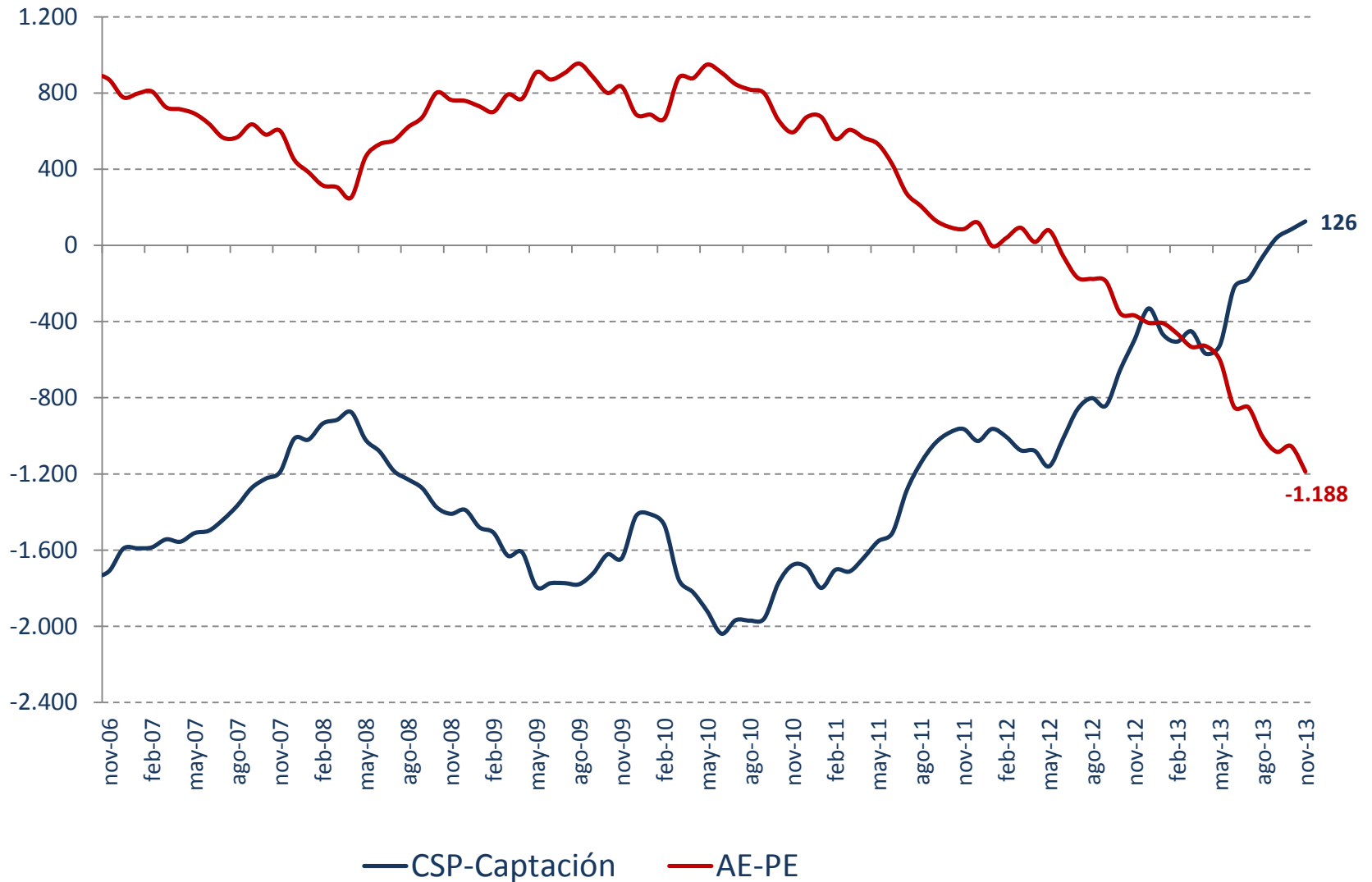
Sistema Financiero Nacional: endeudamiento externo

- saldo en millones de dólares y tasa interanual de crecimiento en porcentaje -



Bancos públicos: diferencias absolutas

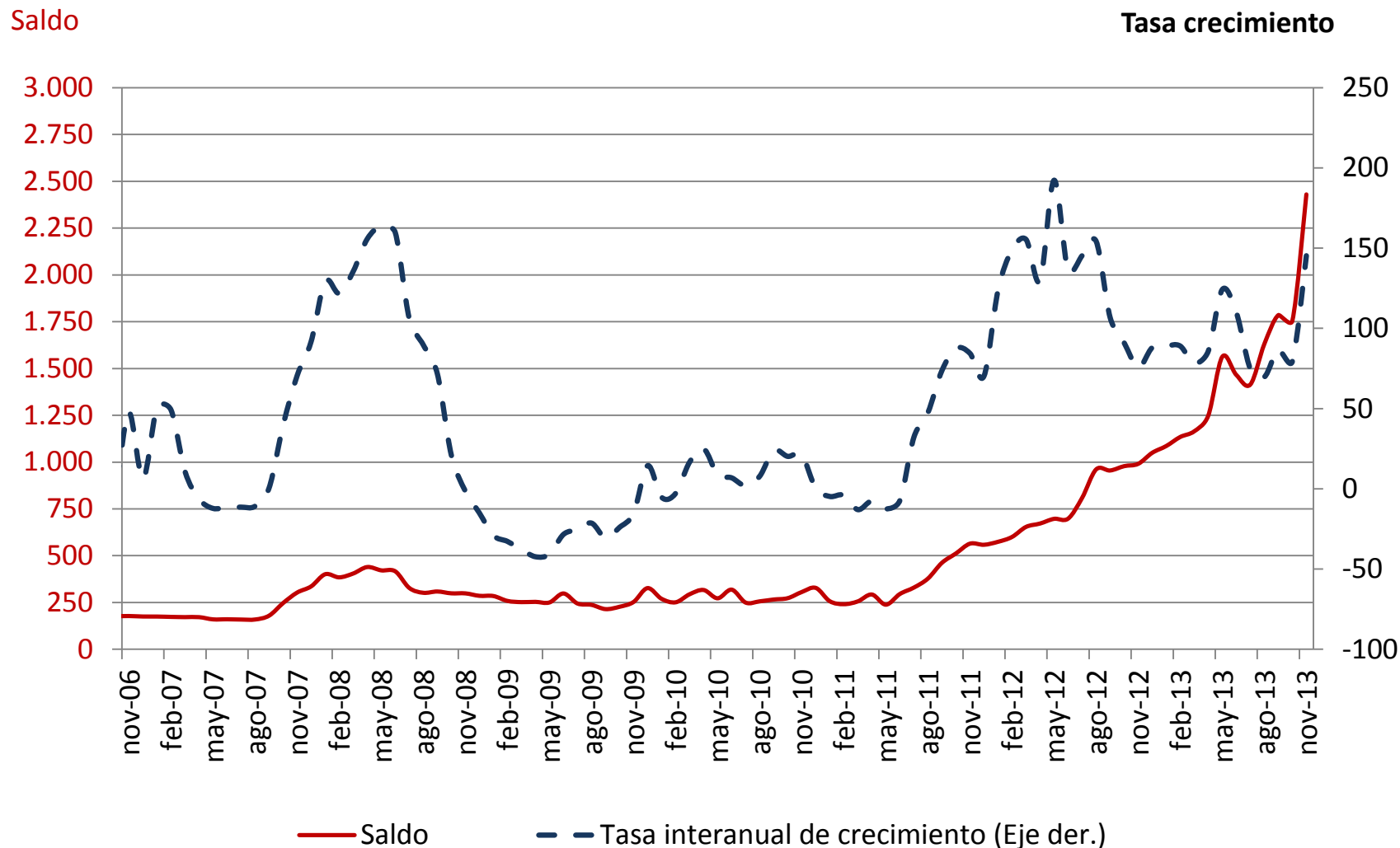
- cifras en millones de dólares -



Bancos públicos: endeudamiento externo

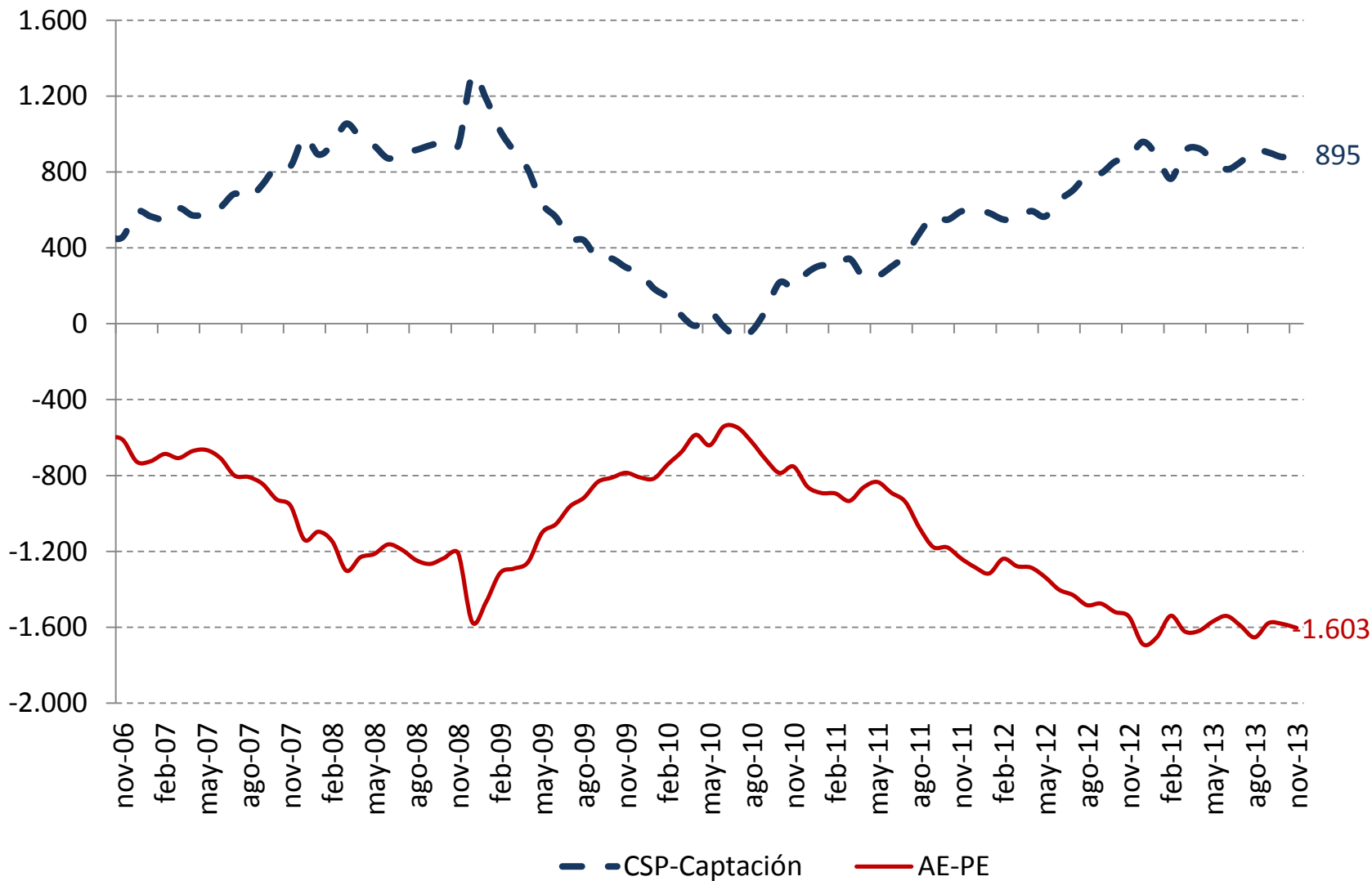
Saldo y tasa interanual de crecimiento

- cifras en millones de dólares y porcentaje -



Bancos privados: diferencias absolutas

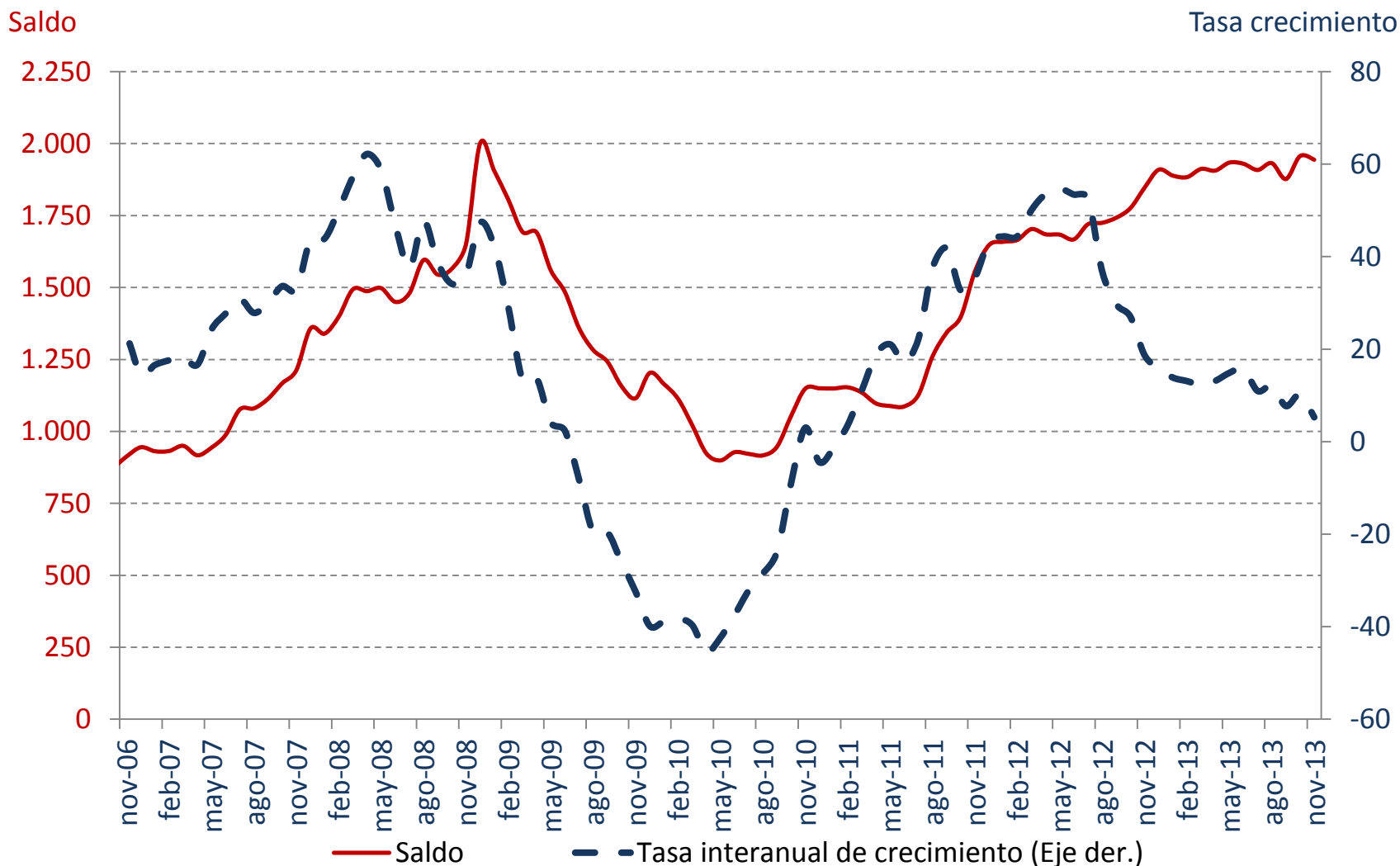
- cifras en millones de dólares -



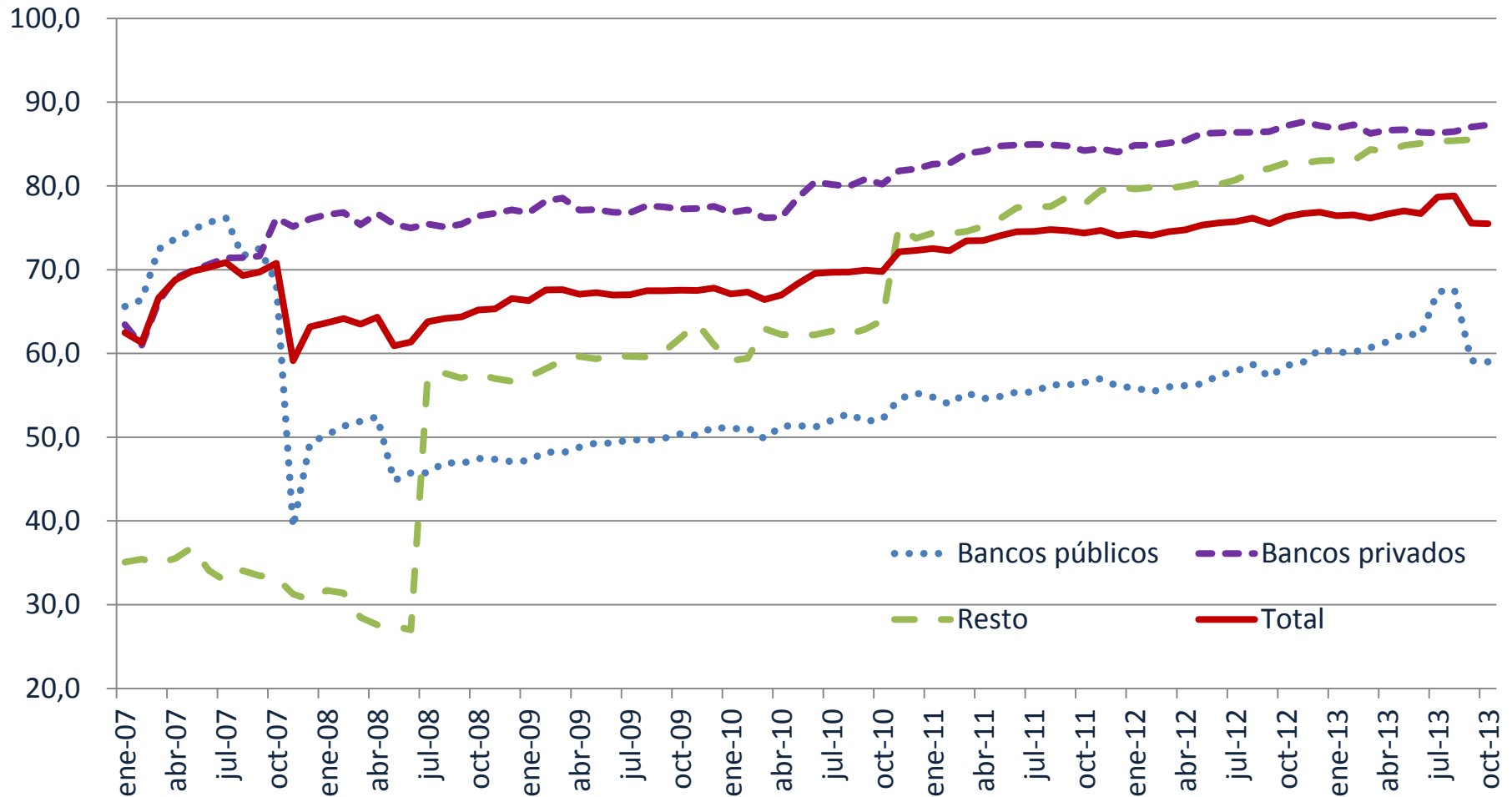
Bancos privados: endeudamiento externo

Saldo y tasa interanual de crecimiento

- cifras en millones de dólares y en porcentajes -



Crédito en moneda extranjera hacia agentes cuya principal fuente de ingresos no es moneda extranjera



Fuente: Con base en información de Sugef.

Endeudamiento externo ^{1/}, por sector

- saldo en millones de dólares y en porcentaje -

Trimestre	Del sector público	Del SFN	Del sector privado ^{1/}	Total
IV-10	3.788,3	1.540,3	1.329,0	6.657,6
I-11	3.810,0	1.446,4	1.200,0	6.456,4
II-11	3.740,7	1.445,7	1.282,2	6.468,6
III-11	3.661,9	1.875,1	1.272,4	6.809,4
IV-11	3.952,3	2.285,9	1.445,6	7.683,9
I-12	3.896,5	2.445,2	1.455,8	7.797,5
II-12	4.060,8	2.469,5	1.359,2	7.889,6
III-12	4.098,4	2.809,3	1.376,7	8.284,4
IV-12	5.298,4	3.105,2	1.849,3	10.252,8
I-13	5.246,2	3.240,7	1.858,2	10.345,2
II-13	6.423,3	3.553,2	1.816,3	11.792,8
III-13	6,260,2	3.829,7	n.d.	n.d.
Nov-13	n.d.	4.533,3	n.d.	n.d.
Var 12 meses ^{2/}	2.161,8	1.574,3	457,1	3.903,2
Saldo a PIB ^{2/}	13,1%	9,1%	3,8%	24,6%

1/ El endeudamiento externo incluye préstamos y títulos valores.

2/ La variación absoluta 12 meses para SFN corresponde a noviembre, para sector público a septiembre y para sector privado y total a junio.

- Después de la crisis económica mundial el crédito presenta crecimientos importantes; dinámica manifiesta en un incremento de 4 p.p. en relación con PIB (2010-2013).
- Dinamismo explicado en buena medida por operaciones en dólares. Recursos externos aumentaron su participación como fuente de financiamiento.
- En relación con lo programado, crecimiento del agregado crediticio no alimenta presiones inflacionarias futuras; sin embargo, comportamiento por moneda dista de lo previsto (excesos en moneda extranjera).
- Acceso a fuentes de financiamiento externo contribuyen a la apreciación del colón, con implicaciones negativas sobre el resultado financiero del BCCR y la balanza comercial del país.
- Preocupaciones:
 - ¿Sostenibilidad de fuentes externas para financiar crecimiento del crédito en dólares?
 - Canalización de recursos en dólares hacia agentes cuyo principal ingreso no es en esa moneda. ¿Riesgos para la estabilidad del sistema financiero?

Comportamiento del crédito en moneda nacional y extranjera y perspectivas para el 2014

**Presentación de Rodrigo Bolaños en Encuentro Bancario
Presidente del Banco Central de Costa Rica**

05 de diciembre del 2013

Programa macroeconómico 2013-2014

Principales variables macroeconómicas

- tasas de crecimiento en porcentajes -



	2012	Revisión		Enero	
		2013	2014	2013	2014
Agregados monetarios y crediticios ^{1/} (variación %)					
Medio circulante	12,8	10,5	9,7	11,2	8,8
Liquidez moneda nacional (M2)	18,2	12,4	12,0	13,5	8,6
Liquidez total (M3)	12,9	11,2	10,6	12,0	7,6
Riqueza financiera total	17,4	14,3	13,5	13,5	10,2
Crédito al sector privado	14,3	12,9	13,9	12,2	11,7

^{1/} Moneda extranjera valorada al tipo de cambio promedio estimado para cada año.

Sistema Financiero Nacional: principales cuentas en moneda extranjera

- saldos en millones de dólares -



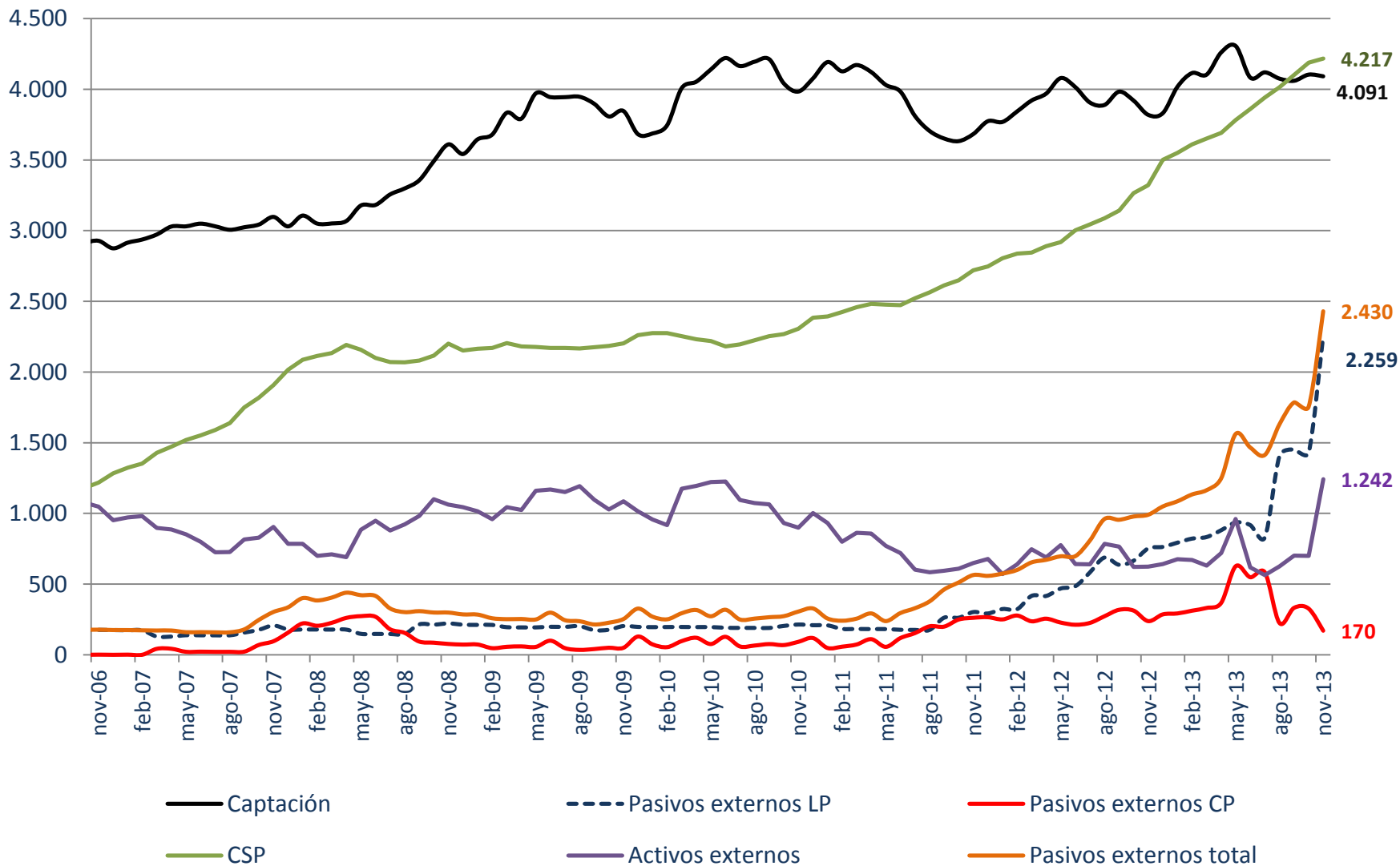
		Captación		End. Ext.		CS Privado		Títulos públicos		Activos externos	
		Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación
SFN	2012	352		819		1.483		57		176	
	I-13	354		136		201		58			60
	II-13	225		313		350		24			85
	III-13	42		276		389		33		6	
	Acum Nov 13	718		1.428		1.115		19			721
Bancos públicos	2012	57		491		754		88		36	
	I-13	272		115		152		44		11	
	II-13		21	301		208			6	14	
	III-13		22	319		240		29			84
	Acum Nov 13	260		1.380		717			30		600
Bancos privados	2012	298		262		655			42	143	
	I-13	90		3		42		12			70
	II-13	219		18		122		26			99
	III-13	48			53	136		5		90	
	Acum Nov 13	422		35		358		45			121

Información preliminar a noviembre 2013.

Bancos públicos: principales cuentas en moneda extranjera

Saldos en millones de dólares

- cifras en millones de dólares y en porcentaje -



Bancos privados: principales cuentas en moneda extranjera

- saldos en millones de dólares -

