



Sector financiero:

PANORAMA LATINOAMERICANO

A partir del 24 de noviembre próximo se reunirán en República Dominicana –en el marco de la Asamblea Anual de la Federación Latinoamericana de Bancos– los representantes de la banca de 16 países. Esta es una oportunidad para pasar revista al estado actual de los sistemas financieros de la región, ver su evolución en los dos últimos años y comparar nuestro sector con el de los países vecinos.

En la *Semana Económica* No. 305 del 4 de mayo del 2001, la Asobancaria llamó la atención sobre el pobre desempeño que registraba el sector financiero colombiano frente a otros países latinoamericanos.

Con base en cifras a diciembre del 2000, allí se afirmaba que Colombia registraba la mayor contracción del crédito de la región, soportaba el más alto nivel de cartera vencida como porcentaje de la cartera total y tenía la más baja rentabilidad del patrimonio. Como elementos positivos se destacaban: el mantenimiento de altos niveles de solvencia, uno de los más bajos márgenes financieros y el segundo mejor indicador de eficiencia administrativa.

Para la nueva comparación tomamos como base las cifras publicadas por las superintendencias bancarias de 8 países latinoamericanos, al mes de agosto de 2002. Con la información obtenida se construyeron indicadores de actividad, calidad de la cartera, solvencia, rentabilidad, margen financiero y eficiencia administrativa.

Crecimiento y calidad

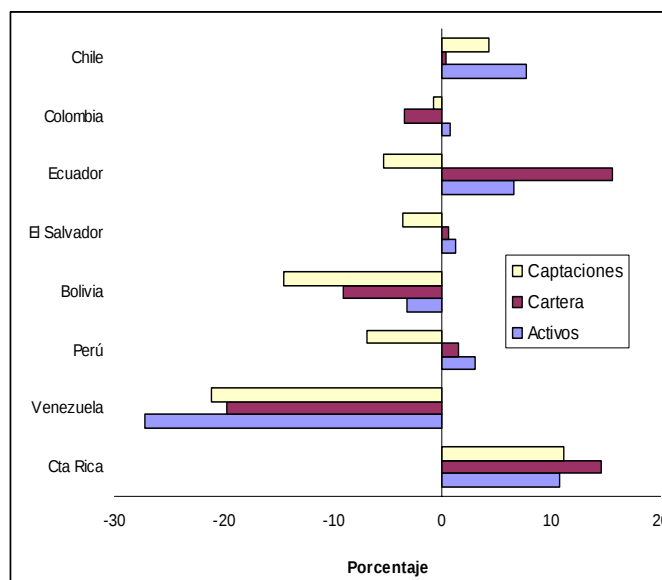
Las cifras a agosto de 2002 muestran que, por cuenta de la situación económica y de inestabilidad política, Venezuela es el que mayor contracción real de su actividad crediticia y financiera registra. A este país lo siguen en su orden Bolivia (-9.1%), Colombia (-3.5%), Chile (0.4%), El Sal-

vador (0.6%) y Perú (1.5%). Costa Rica y Ecuador se destacan como los países con mayor crecimiento real de la cartera (ver gráfico 1).

A finales del 2000 la cartera del sistema financiero colombiano era la que peor dinámica de crecimiento registraba, con una contracción real del orden del 19%. Hoy, aunque mantiene una dinámica real negativa, la situación es mejor que la observada a finales del año 2000.

Gráfico 1

Crecimiento real de algunas cuentas del balance



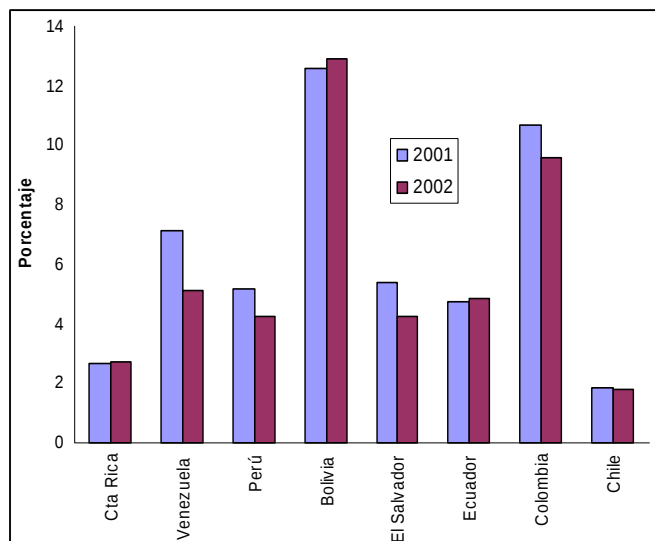
Fuente: Superintendencias Bancarias, cálculos Asobancaria

Pese a los avances logrados por el sistema financiero colombiano, aparece rezagado frente a otros países de la región con respecto a la calidad de sus activos. A agosto de 2002 el indicador de calidad de la cartera (cartera vencida/total cartera) es del 9.6%, mientras que el promedio simple de los países analizados es del 5.7%.

Vale la pena destacar la mejoría que ha registrado el sistema financiero venezolano, en

donde su indicador pasó del 7.1% en agosto de 2001 al 5.1% en igual mes de 2002. Bolivia es el único país en el que se observa un deterioro en la calidad de su cartera, que ésta pasó de 12.6% a 12.9% en el último año (ver gráfico 2).

Gráfico 2
Indicador de calidad de la cartera*

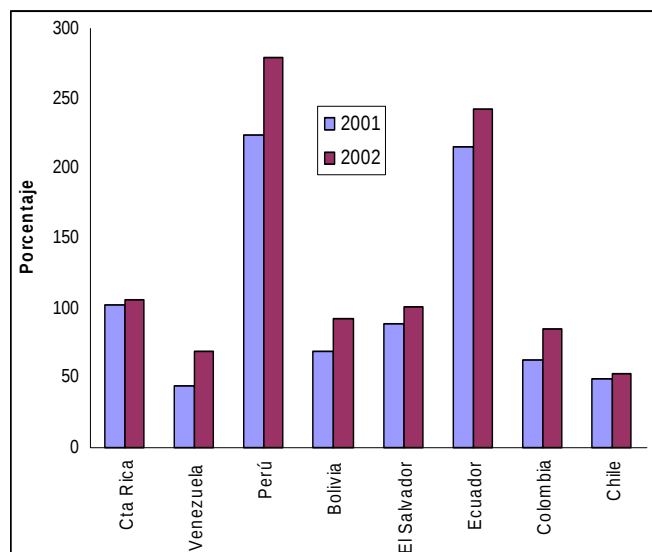


*Cartera vencida como porcentaje de la cartera total. Fuente: Superintendencias Bancarias, cálculos Asobancaria

Por otra parte, vale la pena destacar el esfuerzo que vienen haciendo todos los países de la región por mejorar la cobertura con provisiones de la cartera vencida. Al excluir a Perú y Ecuador, países con cubrimientos alrededor del 250%, el promedio de los países de la muestra es de 84.3%. En este indicador Colombia registra una mejoría del orden de 22.5 puntos porcentuales, al pasar de una cobertura del 62.3 a uno del 84.8 en el último año (ver gráfico 3).

No sobra recordar que las discrepancias en el indicador de cubrimiento frente a nuestro país radican, fundamentalmente, en la forma de clasificación de la cartera vencida. Por ejemplo, en Costa Rica se considera un crédito vencido a partir de 90 días de mora, mientras que en Colombia es de un mes, lo cual torna más exigente el reconocimiento del deterioro crediticio en nuestro país.

Gráfico 3
Indicador de Cubrimiento*



*Provisiones como porcentaje de la cartera vencida. Fuente: Superintendencias Bancarias, cálculos Asobancaria

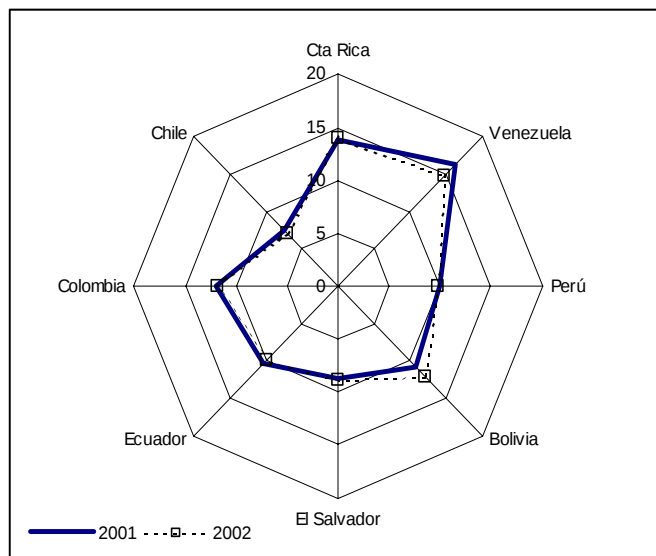
Solvencia y eficiencia

En general, todos los países analizados mantienen niveles adecuados de solvencia. Aquí no se presentan grandes diferencias, en buena medida porque todos han acogido las recomendaciones del Comité de Basilea en esta materia. Vale la pena destacar que Venezuela mantiene los más altos niveles de solvencia (14.8%), mientras que Chile tiene los más bajos (7.0%) (ver gráfico 4).

En cuanto al grado de eficiencia administrativa, medida como la relación entre gastos administrativos y el activo total, Colombia ocupa el cuarto lugar con un indicador de eficiencia administrativa del 2.6%. Venezuela y El Salvador se destacan como los países con mayor eficiencia administrativa, con indicadores alrededor del 1%.

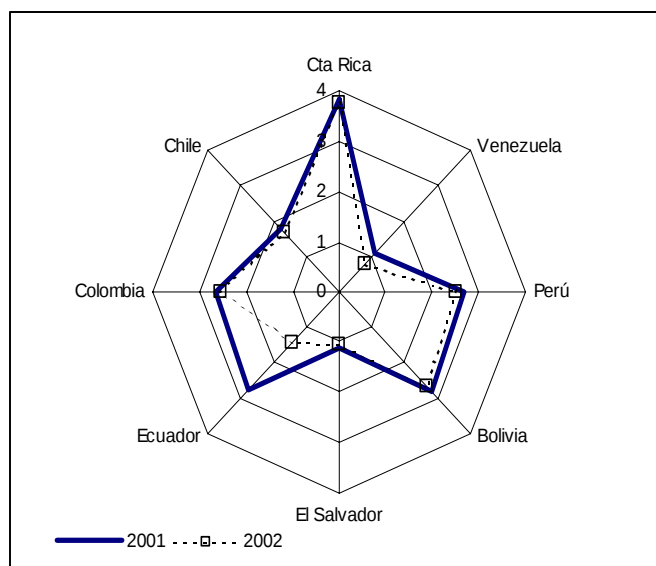
Un elemento interesante de este indicador es que no varía substancialmente entre un año y otro. Con excepción de Ecuador, en todos los países la eficiencia administrativa se mantuvo prácticamente inalterada entre agosto de 2001 e igual mes de 2002 (ver gráfico 5).

Gráfico 4
Nivel de solvencia*



*Patrimonio como porcentaje de los activos
Fuente: Superintendencias Bancarias, cálculos Asobancaria

Gráfico 5
Eficiencia administrativa*



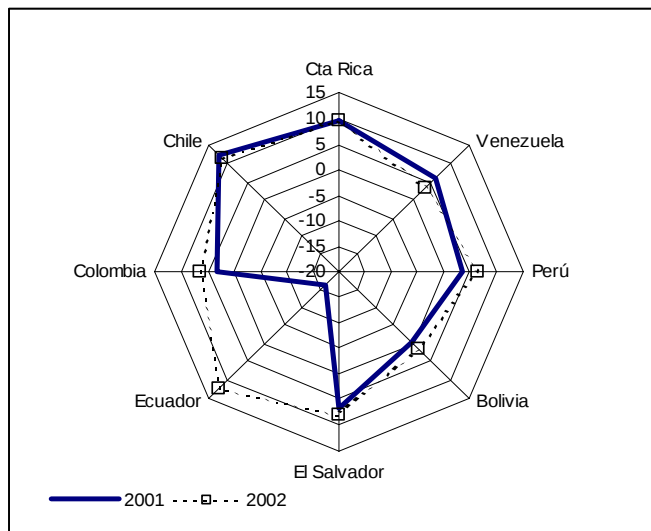
* Gastos administrativos como porcentaje de los activos. Fuente: Superintendencias Bancarias, cálculos Asobancaria

Mejora la rentabilidad

Otro de los indicadores en donde el sistema financiero colombiano registra un avance importante es en la rentabilidad patrimonial. Esta pasó del 3.1% en agosto de 2001 a 6.4% en igual mes de 2002. No sobra recordar que en diciembre de 2000, Colombia registraba el indicador más bajo de la región en esta materia (-16.3%). Pese a la mejoría, todavía el país se encuentra por debajo del promedio simple de los países analizados, el cual es del 6.9%.

Vale la pena destacar el comportamiento de Ecuador, el cual pasó de registrar un rentabilidad negativa del -16.3% en agosto de 2001, a una positiva del 12.2% en el mismo mes de 2002 (ver gráfico 6).

Gráfico 6
Rentabilidad del patrimonio*

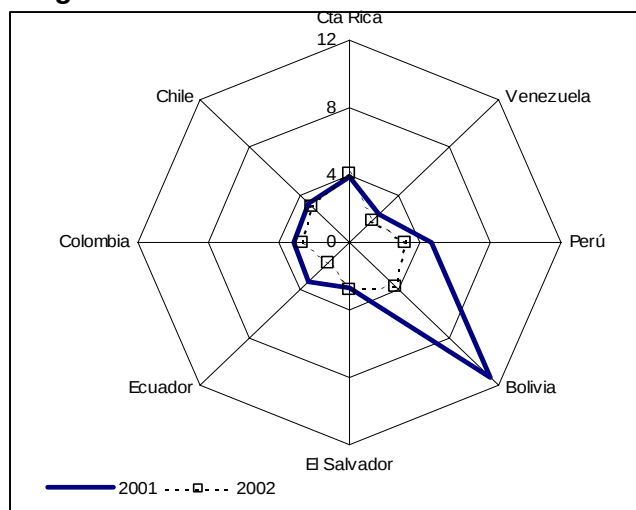


*Utilidades acumuladas como porcentaje del patrimonio. Fuente: Superintendencias Bancarias, cálculos Asobancaria

Es importante señalar que la mayor rentabilidad del patrimonio observada en la banca colombiana se ha dado en un contexto en el cual el margen financiero ha disminuido. Contrario a lo que suele afirmarse frecuentemente, Colombia tiene un margen financiero cercano al promedio simple de los países analizados (2.8%). En la muestra, Colombia tiene el tercer margen más

bajo, apenas superado por Ecuador y Venezuela. Resalta la importante disminución de este indicador en Bolivia (ver gráfico 7).

Gráfico 7
Margen financiero*



**Ingresos financieros menos gastos financieros, como porcentaje de los Activos. Fuente: Superintendencias Bancarias, cálculos Asobancaria*

Comentarios finales

La situación del sector financiero colombiano frente a la de algunos países de Latinoamérica ha mejorado significativamente con respecto a lo observado en el 2000.

Si bien el nivel de actividad crediticia en Colombia sigue siendo poco satisfactorio y todavía ostentamos uno de los últimos lugares en cuanto a la calidad de los activos con respecto a otros países, las brechas de crecimiento y las diferencias respecto a otros países han tendido a acortarse.

En cuanto a la generación de resultados, el balance es favorable para nuestro país, sobre todo porque se ha dado en un contexto de disminución del margen financiero y de estabilidad en la eficiencia administrativa.