



Sector financiero latinoamericano: COLOMBIA HA MEJORADO FRENTE A SUS VECINOS

En varias ocasiones la Asobancaria ha analizado el estado y la situación del sector financiero colombiano en el entorno latinoamericano.

Para esta nueva comparación tomamos como base las cifras publicadas por las superintendencias bancarias de 13 países latinoamericanos, al mes de diciembre de 2002.

Con la información obtenida se construyeron indicadores de actividad, calidad de la cartera, solvencia, rentabilidad, margen financiero y eficiencia administrativa.

El sector financiero colombiano ha mejorado significativamente frente a sus vecinos, en lo que se refiere a solvencia y rentabilidad. Sin embargo y a pesar de los esfuerzos realizados, aún nos falta camino por recorrer en algunos indicadores.

Crecimiento y calidad

Las cifras a diciembre de 2002 muestran que, por cuenta de su situación económica, Venezuela es el país de la región con la mayor contracción real de su actividad crediticia y financiera.

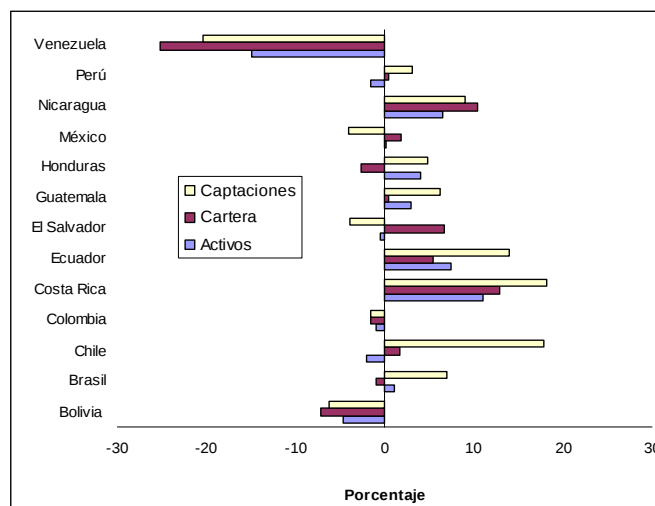
A este país lo siguen en su orden Bolivia (-7.2%), Honduras (-2.6%), Colombia (-1.6%), Brasil (-1.0%), Guatemala (0.49%), Perú (0.53%), Chile (1.76%), México (1.79%), Ecuador (5.4%) y El Salvador (6.6%).

Vale la pena mencionar el comportamiento de Costa Rica y Nicaragua, que se destacan por el mayor crecimiento real de la cartera, con tasas superiores al 10% (ver gráfico 1).

Por otro lado, el indicador de calidad de cartera (cartera vencida/cartera total) es en promedio de 6.1%. El sistema financiero ecuatoriano ha registrado una mejoría notable en este indicador, el cual pasó del 13.41% en

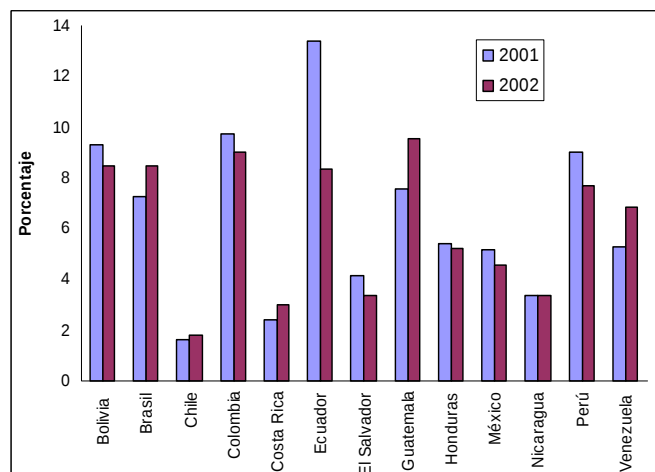
diciembre de 2001 al 8.4% en igual mes de 2002. Brasil, Guatemala, Chile y Costa Rica registran un deterioro en la calidad de su cartera en el último año (ver gráfico 2).

Gráfico 1 Crecimiento real de algunas cuentas del balance



Fuente: Superintendencias Bancarias, cálculos Asobancaria

Gráfico 2 Indicador de calidad de la cartera*

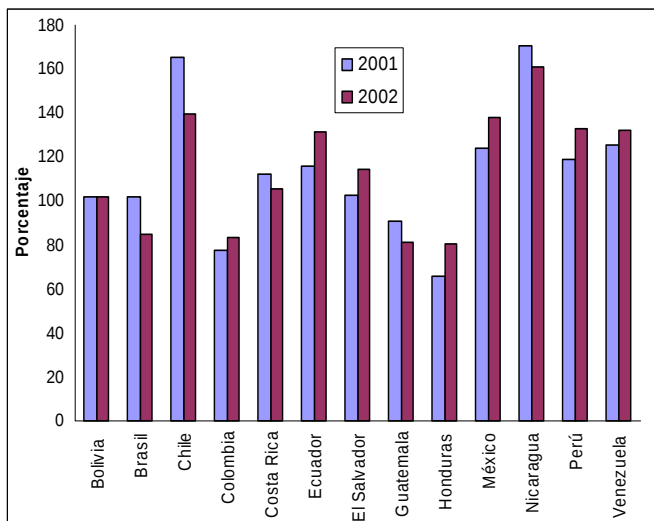


*Cartera vencida como porcentaje de la cartera total. Fuente: Superintendencias Bancarias, cálculos Asobancaria

Por otra parte, todos los países de la región vienen haciendo esfuerzos por mejorar la cobertura con provisiones de la cartera vencida. El promedio de cubrimiento de los países de la muestra se ubica alrededor del 115%. En este indicador Colombia registra una mejoría del orden de 6 puntos porcentuales, al pasar de una cobertura del 77.5 a una del 83.5 en el último año. Así mismo, Brasil, Chile, Costa Rica, Guatemala y Nicaragua muestran una disminución en el porcentaje de cobertura (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.

Gráfico 3
Indicador de Cubrimiento*

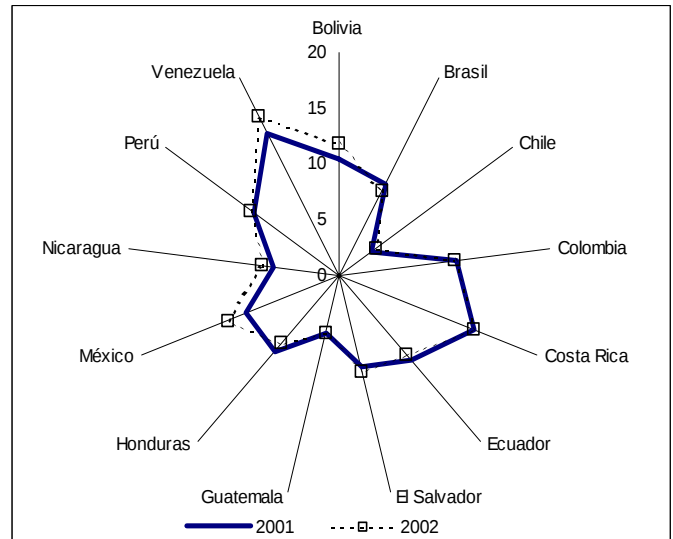


*Provisiones como porcentaje de la cartera vencida. Fuente: Superintendencias Bancarias, cálculos Asobancaria

Solvencia y eficiencia

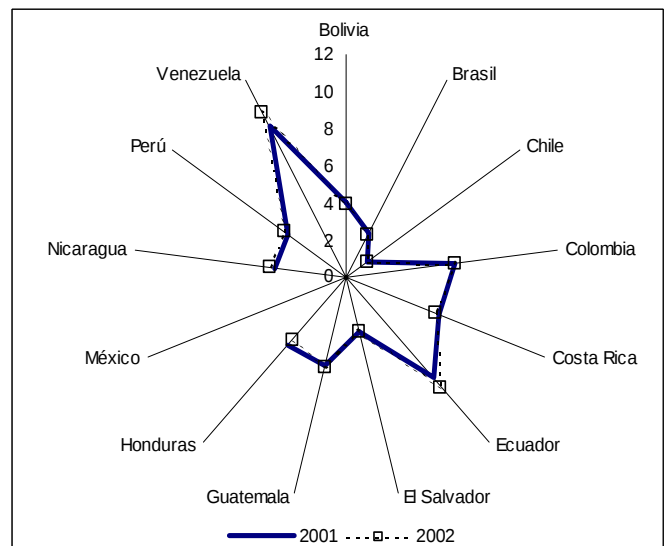
En general, todos los países analizados mantienen niveles adecuados de solvencia, medida esta como la relación patrimonio a activos (9.7% en promedio). Vale la pena destacar que Venezuela muestra el más alto nivel de solvencia (16.1%), mientras que Chile tiene el más bajo (4.2%) (ver gráfico 4). Es importante resaltar, que la mayoría ha acogido las recomendaciones del Comité de Basilea en dicha materia.

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
NOTA: No se obtuvo información para México

En cuanto al grado de eficiencia administrativa, medida como la relación entre gastos administrativos y el activo total, Colombia

tiene un indicador del orden del 6.1%. Chile y Brasil se destacan como los países con mayor eficiencia administrativa, con indicadores inferiores al 3%.

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

Mejora la rentabilidad

Otro de los indicadores en donde el sistema financiero colombiano registra un avance importante es en la rentabilidad patrimonial, la cual pasó del 1.1% en diciembre de 2001 a 10.3% 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 12.0%.

Se resalta el comportamiento de Ecuador, el cual pasó de registrar un rentabilidad negativa del -5.2% en diciembre de 2001, a una positiva del 15.4% en el mismo mes de 2002 (ver gráfico 6).

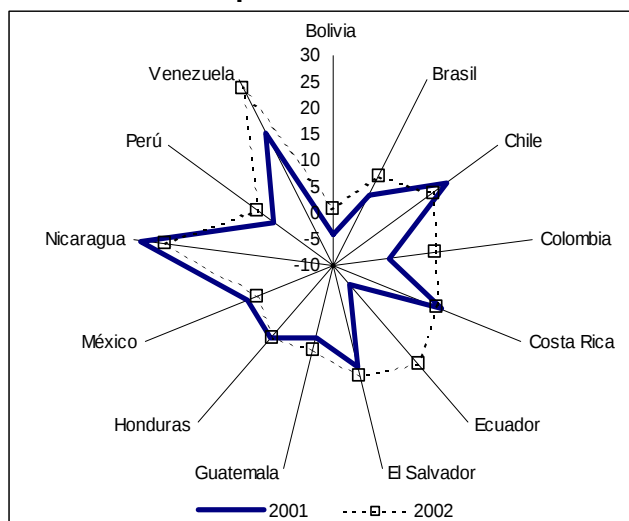
Es importante señalar que la mayor rentabilidad del patrimonio observada en la banca colombiana se ha dado en un contexto en el cual el margen neto de intereses es bajo.

Contrario a lo que suele afirmarse frecuentemente, Colombia tiene un margen neto de intereses inferior al promedio simple de los países analizados (3.3%). En la muestra nuestro país tiene el quinto margen más bajo, apenas superado por Chile, Brasil, México y Nicaragua. Resalta la importante disminución de este indicador en Bolivia (ver gráfico 7).

Sin embargo, al analizar el margen financiero colombiano, se observa un ligero repunte. Este comportamiento ha sido generalizado en toda la región, pues el margen promedio pasó de 5.5% en el 2001 a 6.0% en el 2002 (ver gráfico 8).

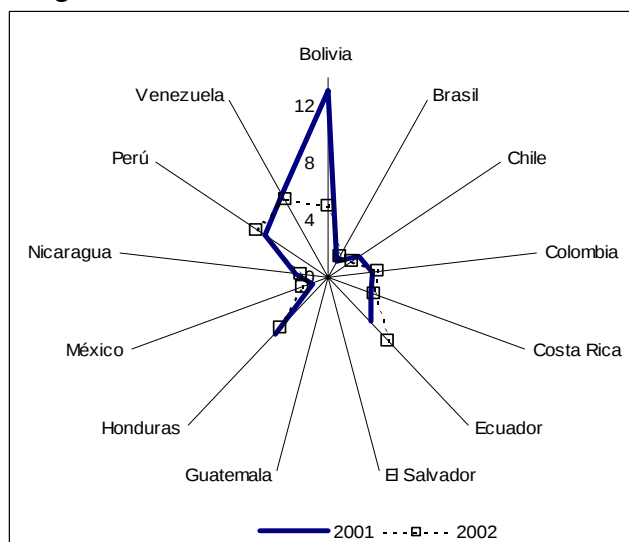
Para el caso colombiano el aumento es explicado por los mayores ingresos por conceptos diferentes de los intereses de cartera.

Gráfico 6
Rentabilidad del patrimonio*



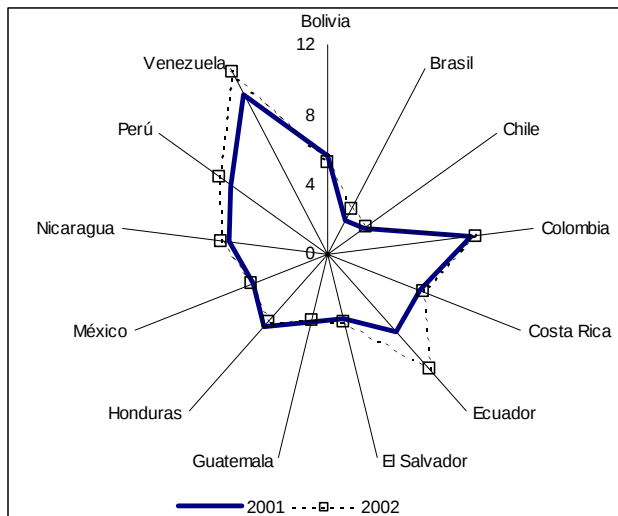
*Utilidades acumuladas como porcentaje del patrimonio.
Fuente: Superintendencias Bancarias, cálculos Asobancaria

Gráfico 7
Margen neto de intereses*



*Ingresos por intereses de cartera menos gastos por intereses sobre captaciones, como porcentaje de los Activos.
Fuente: Superintendencias Bancarias, cálculos Asobancaria
NOTA: No se obtuvo información para Guatemala y El Salvador

Gráfico 8
Margen Financiero*



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

Comentarios finales

Sin duda, la situación del sector financiero colombiano frente a la de algunos países de Latinoamérica ha mejorado significativamente con respecto a lo observado en el 2001.

Si bien el nivel de actividad crediticia en Colombia evidentemente se ha recuperado, sigue siendo muy limitado en cuanto a calidad y cubrimiento de los activos con respecto a otros países, aunque las diferencias respecto a éstos se han acortado.

En lo que respecta a generación de resultados y rentabilidades, el balance ha empezado a ser satisfactorio para nuestro país.