



Recuperación del sector financiero COLOMBIA EN EL PROMEDIO LATINOAMERICANO

Después de la crisis de 1998 los resultados del sector financiero colombiano dejaban mucho que desear en comparación con el resto de América Latina. En diciembre de 2000 el país registraba una de las rentabilidades más bajas de la región, la relación de cartera vencida a cartera total era la más alta de un grupo de 10 naciones y el crecimiento de la misma era el más bajo dentro de este conjunto¹.

Los buenos resultados que el sector financiero ha obtenido en los últimos meses, permiten concluir que la situación ha cambiado, y que Colombia ha alcanzado el promedio de la región en algunos indicadores. Mientras que en otros, como eficiencia, es uno de los que presenta mejores indicadores.

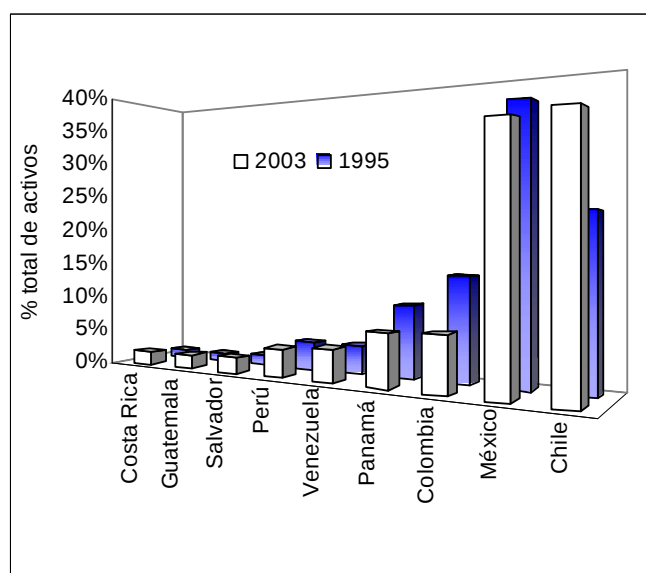
En este número de la Semana Económica, se presenta un análisis de algunos de los indicadores financieros más importantes en el contexto latinoamericano; para esto se tomó la información del sector bancario, disponible para 13 países al mes de octubre de 2003².

Un sector financiero de peso

Como consecuencia de la crisis financiera y de la desaceleración de la economía, el número de entidades en el país se redujo significativamente, lo que generó una reduc-

ción en la participación dentro del total de activos de la región. Mientras que en 1995 Colombia representaba el 14% de este total, en el 2003 este porcentaje cayó al 7% (Gráfico 1).

Gráfico 1
Participación por país en el total de activos bancarios



Fuente: Felaban

A pesar de este cambio, el sector financiero sigue siendo uno de los más importantes en el contexto latinoamericano; a octubre de 2003, Colombia es el segundo país con mayor número de empleados (58.050) después de México, quien tiene un poco más del doble de personal. Y el cuarto por número de entidades, superado por Brasil, Panamá y Venezuela.

¹ Ver Semana Económica No. 305 "¿Cómo estamos en relación a nuestros vecinos?"

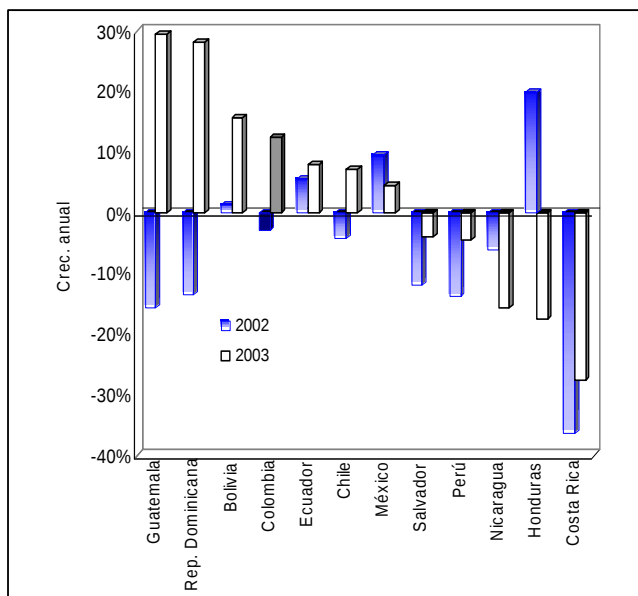
² Última información disponible para Costa Rica, Guatemala, El Salvador, Perú, Venezuela, Panamá, México, Chile, Colombia, República Dominicana, Nicaragua y Bolivia

Mejoran los resultados

La mejoría del sector financiero nacional se puede evidenciar con dos indicadores relacionados con la actividad de intermediación. Por un lado, la cartera registra tasas de crecimiento positivas y, por el otro, es de mejor calidad.

En el primer caso, el país presentó un crecimiento de cartera importante en los diez primeros meses del 2003, superado solamente por Guatemala, República Dominicana y Bolivia, países cuya economía ha venido creciendo de forma continuada y estable en los últimos años (Gráfico 2).

Gráfico 2
Crecimiento anual de la cartera
2002 - 2003



Fuente: Felaban

En el caso colombiano, el buen desempeño de la economía también ha favorecido el comportamiento de este indicador. Mientras que el PIB crecía a tasas del 3.9% anual en el tercer trimestre del año, el crecimiento anual de la cartera colombiana fue de

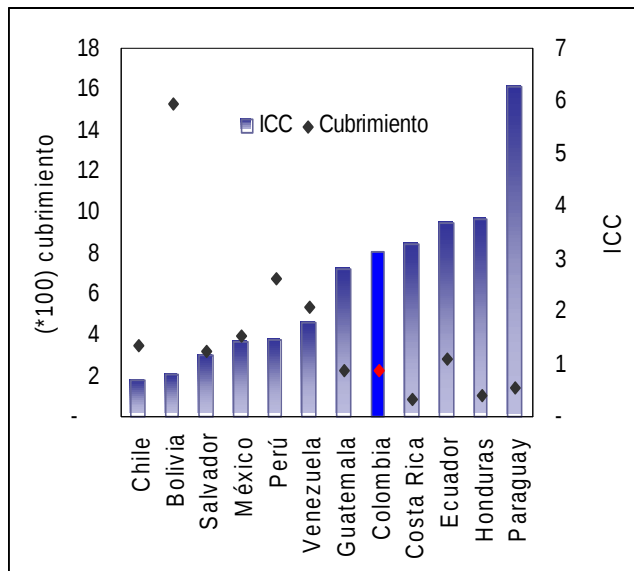
7.9%.

La calidad de la cartera, por su parte, ha registrado mejoras importantes. Mientras que en diciembre de 2000 el 11% de la cartera estaba vencida, en octubre de 2003 este porcentaje se redujo a 7.5%.

Este repunte permitió que el país se encuentre mejor calificado que Paraguay, Honduras, Ecuador y Costa Rica; sin embargo, aún le queda camino por recorrer en comparación con Chile, República Dominicana o México.

Un indicador estrechamente relacionado con la calidad de la cartera es el de cubrimiento. Como se puede ver en el siguiente gráfico, la relación de provisiones a cartera vencida nacional se encuentra en el promedio de la región³

Gráfico 3
Indicador de calidad de cartera y cubrimiento



Fuente: Felaban

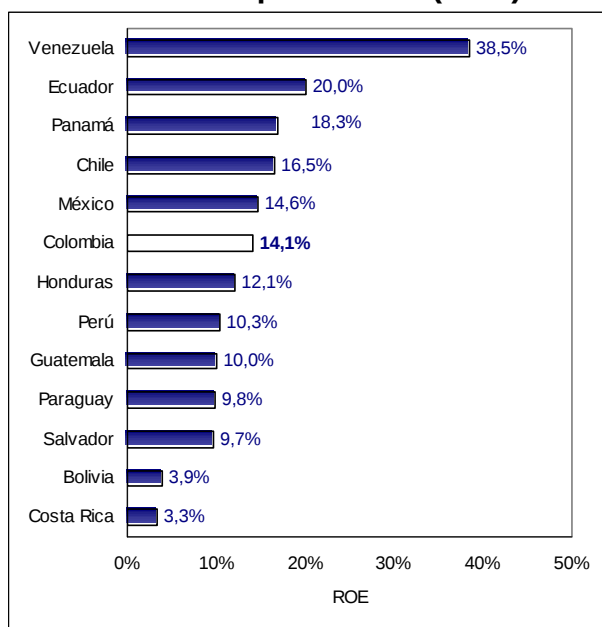
³ En este cálculo no se tiene en cuenta a Bolivia, cuyo indicador de cubrimiento es superior al 500%

Estos dos indicadores evidencian el gran esfuerzo que han venido haciendo las entidades colombianas con el propósito de mejorar los niveles de riesgo de los activos y realizar provisiones más ajustadas a esta nueva realidad. Estas medidas garantizan que los ahorradores cuentan con un sistema financiero más sólido, que está en plena capacidad de responder por el ahorro del público.

La rentabilidad en el promedio⁴

En términos de rentabilidad, el sector financiero colombiano también ha mejorado de forma importante. Pasó de tener una rentabilidad del patrimonio negativa (-1.2%) en el 2001 a 14.1% en octubre de 2003.

Gráfico 4
Rentabilidad del patrimonio (ROE)



Fuente: Felaban

⁴ Todos los indicadores de rentabilidad se encuentran anualizados.

Este hecho responde al esfuerzo del sector financiero nacional por fortalecerse patrimonialmente y sanear sus balances, lo que permitió que aumentara de forma significativa su capacidad de generación de utilidades.

Aunque para muchas personas este indicador es demasiado alto, es importante resaltar que el país se encuentra en el promedio de la región (14%) y muy por debajo de otros países como Venezuela y Ecuador en donde el ROE fue 20% y 38.5% respectivamente (Gráfico 4).

Ahora bien, si se descompone el ROE, se puede ver que existe un alto nivel de dispersión tanto en la rentabilidad del activo, como en el nivel de apalancamiento de los diferentes países (Cuadro 1).

Cuadro 1
Descomposición del ROE

	ROA	Act / Patr	ROE
Costa Rica	0,4%	8,8	3,3%
Bolivia	0,5%	8,3	3,9%
Guatemala	0,5%	18,3	10,0%
Chile	0,6%	26,4	16,5%
Salvador	1,0%	10,0	9,7%
Paraguay	1,1%	9,3	9,8%
Honduras	1,1%	11,1	12,1%
Perú	1,1%	9,5	10,3%
Colombia	1,7%	8,4	14,1%
México	1,8%	8,2	14,6%
Ecuador	1,8%	11,2	20,0%
Panamá	2,1%	7,9	16,8%
Venezuela	4,9%	7,8	38,5%

Fuente: Felaban. Cálculos: Asobancaria

En el primer caso, el ROA promedio es de 1.45%, muy cercano al de Colombia, y con una desviación estándar de 1.02%. Los sistemas financieros de Venezuela y Panamá se destacan por su alto nivel de rentabilidad del activo.

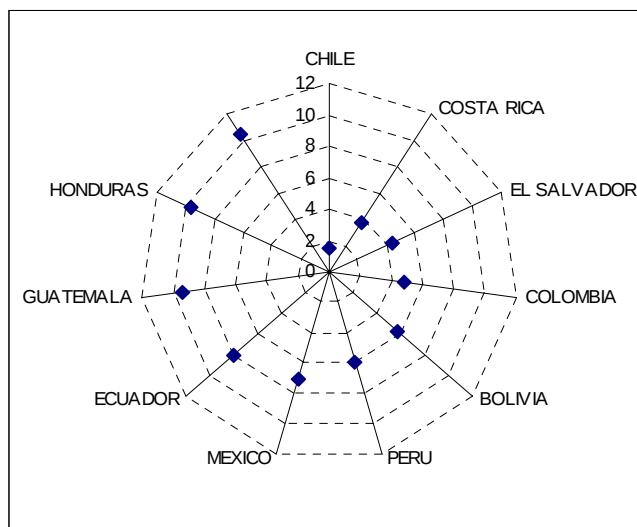
De otro lado, la relación promedio de apalancamiento es menor a la colombiana, especialmente en países como Venezuela, Panamá y México; lo que significa que cada peso de patrimonio respalda una menor proporción del activo.

De acuerdo con este indicador, el sistema financiero chileno es el que registra un mayor nivel en este indicador, seguido de lejos por Guatemala y Ecuador.

Se mantiene la eficiencia

Por último, vale la pena analizar el indicador de eficiencia, medido como la relación entre gastos administrativos y el total de activos, en el cual Colombia sigue registrando uno de los mejores resultados.

Gráfico 5
Gastos administrativos / Total Activos



Fuente: Felaban y Asobancaria

Al igual que en diciembre de 2000, en octubre de 2003 el país es uno de los más eficientes, superado solamente por Chile, Costa Rica y El Salvador (Gráfico 5).

La dinámica de este indicador en los bancos colombianos, en los últimos cinco

años, permite ver que se han hecho ajustes importantes, con el fin de ajustar los gastos administrativos a las condiciones reales de la economía y a las necesidades de las entidades. Mientras que en 1999 esta relación era del 5.73% en el 2003 se redujo a 5.14%.

Mejor que antes

La dinámica de la economía nacional y el esfuerzo que las entidades han hecho a lo largo de los últimos meses han tenido éxito. Actualmente estamos en una mejor situación a la que registrábamos en el 2000 y muy cercanos al promedio de la región.

Sin embargo, persisten algunos retos importantes sobre los cuales se deben seguir realizando esfuerzos, especialmente en materia de crecimiento de la cartera y cubrimiento, los cuales no dependen del todo de las decisiones de los banqueros. Por esta razón, esperamos que los buenos resultados de la economía se mantengan a lo largo del 2004, lo que permitirá continuar con el proceso de fortalecimiento y saneamiento, fundamentales para que el sector siga consolidándose como uno de los más importantes dentro del contexto latinoamericano.