



MEJORA DE LA BANCA EN AMÉRICA LATINA: COLOMBIA NO ES LA EXCEPCIÓN

Las cifras de la banca en América Latina al cierre del primer trimestre de 2005 ratifican la mejoría de la situación financiera por la que atraviesa la región. Esta ha tomado impulso gracias a la dinámica en la demanda mundial y al incremento en los precios de los productos básicos, y más recientemente al repunte del consumo de las familias y de la inversión empresarial. Estos dos factores han contribuido a dinamizar la demanda de crédito, pero en la mayoría de países las colocaciones al sector privado, como porcentaje del PIB, no alcanzan los niveles observados a mediados de la década de los noventa o presentan un estancamiento (gráfico 1 anexo).

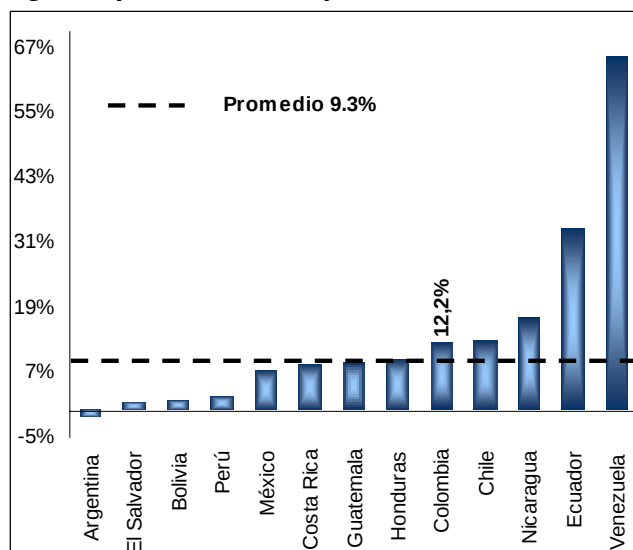
En la muestra de países analizada, la recuperación del crédito ha venido acompañada de un progreso sustancial en los indicadores de calidad y cubrimiento de la cartera. Adicionalmente, las entidades financieras han aumentado su rentabilidad y se han fortalecido patrimonialmente, al mismo tiempo han reforzado sus sistemas de manejo de riesgo y de autorregulación. En ese mismo sentido, la banca ha avanzado en materia de eficiencia, lo que ha incidido en buena medida en la disminución de los márgenes de intermediación.

Frente a la región, Colombia se destaca por presentar un crecimiento de la cartera superior al promedio, igual que una mejor calidad de la misma. Además, el aumento en la eficiencia bancaria en el país, que supera con creces el registrado por el resto de países analizados, ha permitido, en parte, que el margen financiero bruto se haya reducido y se sitúe hoy en día como uno de los más bajos de la región.

Crédito, calidad de la cartera y cubrimiento

El crédito se ha venido recuperando en América Latina impulsado, en buena medida, por la favorable coyuntura de flujos de capitales internacionales y la recuperación de la demanda de crédito de consumo y empresarial. La cartera en la región a marzo de 2005 registró un crecimiento real promedio de 9,3% (sin Venezuela) (gráfico 1). En el caso particular de Venezuela se registra un importante crecimiento real de la cartera (65%) gracias a la recuperación económica y la reducción permanente de las tasas de interés de los créditos. Se destaca que en Colombia la cartera creció 3 p.p por encima del promedio de la región.

Gráfico 1. Crecimiento real anual de la cartera vigente (marzo de 2005)



Fuente: Superintendencias bancarias y Bancos Centrales de cada país, cálculos Asobancaria.

El mejor comportamiento del crédito ha venido acompañado de una mejora del indicador de calidad de la cartera. En todos los países de la muestra, con excepción de Costa Rica y

Guatemala, se presentan reducciones del porcentaje de créditos vencidos. De hecho, entre marzo de 2004 e igual mes de 2005 este indicador se redujo en promedio, para la región, 1,5 p.p., al pasar de 5,9 a 4,3% (cuadro 1). Es importante destacar que, pese a que Bolivia registró una caída en el ICC de 3,9 p.p., continúa presentando los indicadores más altos de la muestra (18,4% en marzo de 2005), lo cual es un fiel reflejo de los problemas económicos que enfrenta el país.

A la situación financiera de Bolivia se suma la desintermediación causada por el impuesto a las transacciones financieras (3X1000) creado en junio de 2004. Cálculos de la Asociación de Bancos de ese país muestran que, desde la instauración del gravamen, el uso de cheques se ha reducido en 30%, y el uso de efectivo (efectivo/base monetaria) ha aumentado de 58% a 67%. Una situación similar vive Colombia, en donde el número de cheques compensados cayó un 61% entre diciembre de 1998 y abril de 2005, y la tenencia de efectivo aumentó de 55% a finales de la década de los noventa a 71% hoy en día.

De otra parte, el cubrimiento de cartera vencida (provisiones/ cartera vencida) se incrementó en promedio para todos los países de la muestra 13 p.p., al pasar de 140% en marzo de 2004 a 152% en igual mes de 2005. Se destaca el avance de Venezuela, Perú y Colombia, con aumentos anuales en su nivel de cobertura de 42, 34, y 32 p.p., respectivamente (cuadro 1).

Es importante mencionar la recuperación del sistema financiero en Argentina. Pese a que la cartera decreció en marzo en términos reales por efectos inflacionarios, los préstamos en ese país vienen registrando desde 2004 un repunte en todas las modalidades, en especial los créditos destinados a actividades productivas como los sectores de energía, gas y construcción. Además de presentar una mejora en el cubrimiento de la cartera, el índice de calidad presentó la mayor caída del grupo de países analizados (4,9 p.p.). Todo lo anterior confirma la contribución del sector financiero argentino a la recuperación de la

actividad económica que el año anterior tuvo una expansión del PIB de 9%.

Cuadro 1. Indicador de calidad de cartera y cubrimiento

	ICC*		Cubrimiento**	
	2004	2005	2004	2005
Argentina	12,5	7,6	74,0	84,4
Chile	1,6	1,2	143,8	162,7
Perú	6,6	4,0	142,1	175,6
Venezuela	3,2	1,3	205,7	247,8
Ecuador	4,6	3,5	247,1	242,0
Honduras	3,9	3,3	106,2	135,9
México	3,3	2,5	167,4	199,6
El Salvador	2,7	2,5	141,8	131,0
Guatemala	3,7	3,7	63,2	56,8
Costa Rica	1,6	1,8	175,4	147,9
Nicaragua	2,8	2,4	175,6	188,2
Bolivia	22,3	18,4	69,5	73,6
Colombia	7,4	4,1	104,5	136,6

*Cartera vencida/cartera total

**Provisiones/cartera vencida

Fuente: Superintendencias bancarias y Bancos Centrales de cada país, cálculos Asobancaria.

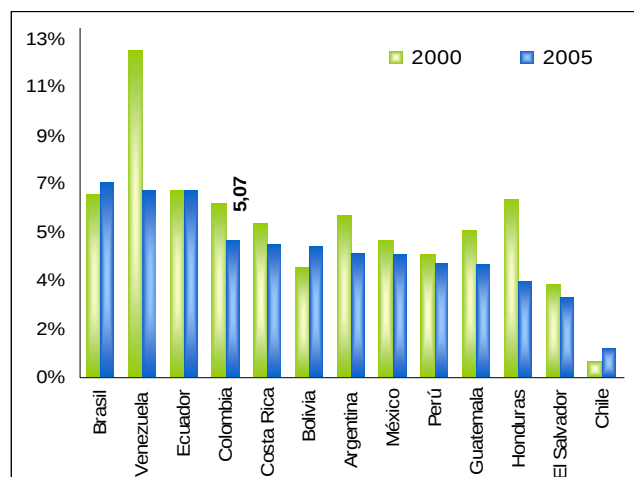
Eficiencia administrativa y margen

En materia de eficiencia administrativa, medida como el cociente entre los gastos administrativos y los activos, Venezuela, Honduras, Colombia y Guatemala son los países que mayores avances han alcanzado en los últimos 5 años, mientras que Brasil es la economía de la muestra con el más alto indicador. En el año 2000 la región registraba en promedio una relación del orden de 5,5%, mientras que en el primer trimestre de este año este indicador se ubica en 4,4%. Colombia está ligeramente por encima del promedio regional, pero con altas posibilidades de seguir avanzando gracias a los procesos de fusiones y la recuperación que viene registrando la actividad financiera (gráfico 2).

El margen financiero bruto promedio para todos los países de la muestra, medido como el ingreso neto de intereses/activos, en marzo de 2005 fue 4%, 0,8 p.p. por debajo del que se registró en igual mes de 2004. En similar proporción se redujo este indicador para Colombia al pasar de 3,8 a 3,3% entre marzo de 2004 e igual mes de 2005, ubicándose por debajo del promedio regional, pero por encima de países

con mayores niveles de profundización financiera como México, Chile y Brasil (cuadro 2).

Gráfico 2. Gastos administrativos/activos



Fuente: Superintendencias bancarias y Bancos Centrales de cada país, cálculos Asobancaria.

Este comportamiento del margen bruto es consistente con las cifras más recientes del FMI sobre *spread* de tasas activas y pasivas. Mientras en 1996 el *spread* promedio de estos países era de 9,7 p.p., a febrero de 2005 fue de 8 p.p. Colombia aparece como la quinta economía de la región con menor *spread* de tasas de interés.

Cuadro 2. Margen financiero bruto y *spread*

	Margen financiero bruto (%)		Spread tasas de interés (p.p.)
	2004	2005	Feb-2005
Chile	2,0	1,3	3,0
México	1,3	1,9	5,6*
Argentina	1,8	3,1	2,6
Brasil	4,4	3,2	33,2
El Salvador	5,7	3,2	n.d.
Colombia	3,7	3,5	7,2
Honduras	5,1	3,7	7,6*
Guatemala	4,6	3,8	8,8
Venezuela	6,0	4,2	4,7
Bolivia	4,8	4,5	12,4
Ecuador	6,4	4,7	5,4
Costa Rica	7,2	5,3	12,9
Perú	7,1	5,7	11,7
Nicaragua	7,7	7,4	8,2

*Datos a enero de 2005

Fuente: Superintendencias bancarias, Bancos Centrales de cada país, FMI, cálculos Asobancaria.

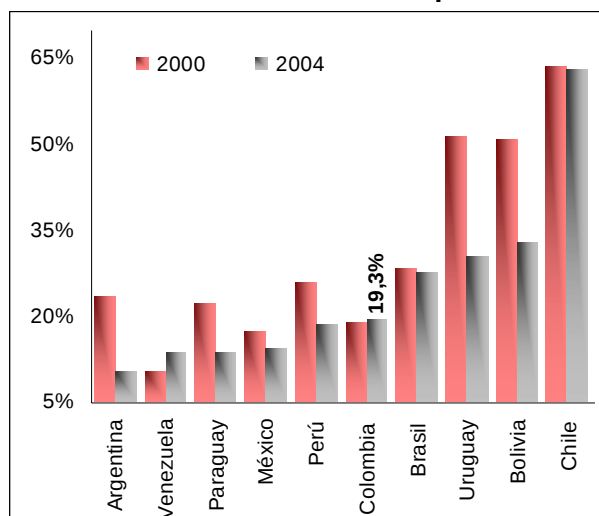
Comentarios finales

Los sistemas financieros de 13 economías latinoamericanas reflejan el buen momento por el que atraviesa la región. En la gran mayoría hay un despegue del crédito, acompañado de mejores indicadores de calidad y cubrimiento. Además, la mayor eficiencia administrativa ha favorecido una reducción de los márgenes financieros.

La recuperación de la banca colombiana se evidencia no solamente con el análisis temporal de sus indicadores de desempeño, sino con el significativo avance en el contexto latinoamericano. Esto, sumado a los procesos de consolidación que está emprendiendo la banca actualmente, la pondrán sin duda a la vanguardia regional en materia de eficiencia y prestación de mejores servicios financieros a sus clientes.

A pesar de la evidente recuperación en los indicadores del sector bancario en América Latina, es importante anotar que la región todavía enfrenta retos significativos. Entre ellos, avanzar en el fortalecimiento institucional de sus autoridades reguladoras y de supervisión, y recuperar los niveles de profundización financiera observados antes de la crisis de finales de los noventa.

Gráfico 1 anexo. Crédito al sector privado / PIB



Fuente: FMI, cálculos Asobancaria.