



17 de diciembre de 2012

María Mercedes Cuéllar
Presidente

Daniel Castellanos García
Vicepresidente Económico
+57 1 3266600
dcastellanos@asobancaria.com

La banca en 2012

Resumen. 2012 fue un año moderadamente bueno para la banca. Fue un año de consolidación de su actividad, en medio de un fortalecimiento de su posición patrimonial y provisional. Como resultado, se ha obtenido una banca más robusta, e igualmente rentable.

Las utilidades acumuladas de la banca a octubre crecieron a una tasa real de 6,3%, debido principalmente a los ingresos por intereses netos, los cuales fueron compensados principalmente por las provisiones netas. Las utilidades se desaceleraron respecto al mismo periodo de 2011, lo cual significa que la banca ha hecho una contribución en términos de utilidades para tener una banca más sólida y segura.

En efecto, durante 2012 una preocupación de las autoridades, tanto de la política monetaria como de la regulación macroprudencial, fue contener el crecimiento excesivo del crédito, en particular el de consumo, y de la cartera vencida. Al finalizar el año, se puede decir que esa tarea, a grandes rasgos, ha sido cumplida. Como resultado, el crédito crece a una tasa acorde con la expansión de la economía, y los bancos se encuentran rentables, capitalizados y provisionados: en una palabra, sólidos.

El monitoreo de los riesgos debe continuar de forma permanente, para evitar efectos negativos tanto en el sistema financiero como en el sector productivo nacional. El rumbo más reciente de la política monetaria ya muestra que el balance de los riesgos está moviéndose hacia una desaceleración de la economía, de modo que habrá que estar atentos al momento en que ya no tenga que frenarse el crédito, sino estimularlo.

En este contexto, la banca continuó siendo una animadora importante del mercado de valores local, y siguió incursionado con fuerza en el internacional. De otra parte, continuó el proceso de internacionalización de la banca, con mayor presencia de la banca colombiana en el exterior y de la banca extranjera en Colombia.

Así mismo, la banca mostró progresos en los temas sociales que atañen a la banca, como la inclusión financiera, la educación financiera y la preservación del medio ambiente. En síntesis, la banca puede sentirse satisfecha de su contribución al desarrollo durante 2012. Feliz Navidad y Próspero Año Nuevo para todos.

Para suscribirse a Semana Económica por favor envíe un correo electrónico a ameija@asobancaria.com o visítenos en <http://www.asobancaria.com>

La banca en 2012

Daniel Castellanos **Desaceleración de las utilidades: la banca asume el costo de tener un nivel de riesgo controlado.**

Carlos Díaz

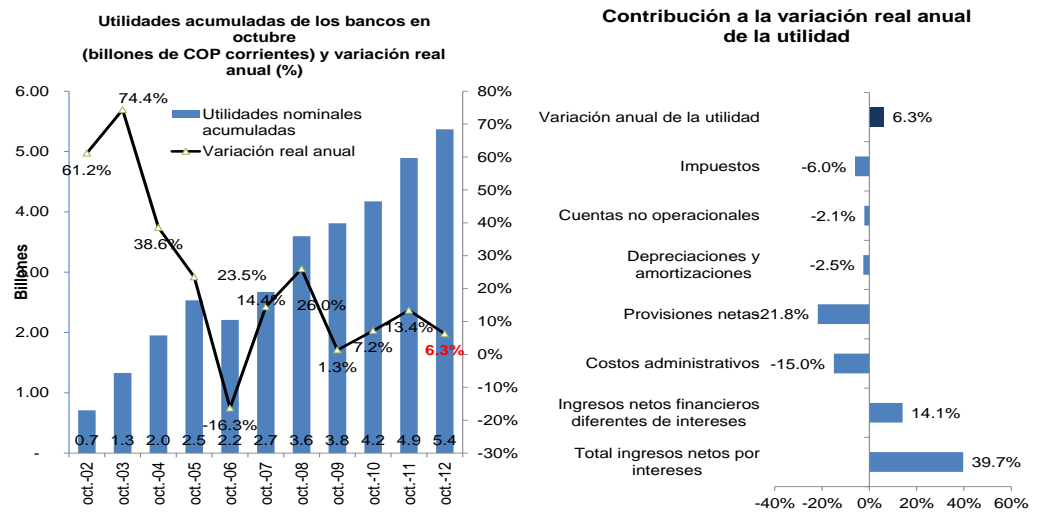
Las utilidades acumuladas de la banca a octubre crecieron a una tasa real de 6,3%, cifra que, si bien supera el crecimiento real esperado del PIB para este año (4,6%), muestra una desaceleración respecto al crecimiento del sector en igual periodo de 2011 (13,4%), y es la menor tasa de crecimiento para este periodo desde 2009 (1,3%), año en el que la crisis financiera internacional se transmitió plenamente a la economía local. Para evitar confusiones, en esta Semana aludimos al conjunto de bancos comerciales con la expresión “banca”, y al conjunto de establecimientos de crédito y otras entidades financieras con la expresión “sistema financiero”. Excepto cuando lo digamos de manera explícita, las cifras presentadas se refieren solo al conjunto de bancos comerciales.

Una caída de los indicadores de rentabilidad acompaña a la evolución de las utilidades. Esta caída ya lleva siete años. La rentabilidad como proporción de los activos (ROA, por su sigla en inglés) se colocó en 2%, y la rentabilidad como proporción del patrimonio (ROE, por su sigla en inglés) se colocó en 14,9%. Adicionalmente, la banca ha mantenido sus esfuerzos de aumento de la eficiencia administrativa. En efecto, el indicador de eficiencia administrativa (costos administrativos sobre el total de activos), ha llegado a niveles del 3,8%, cuando hace 10 años este indicador era del 7%. El aumento de la eficiencia es atribuible al alto nivel de competencia que existe en la industria bancaria y, junto con la evolución de los indicadores de rentabilidad, implica que los usuarios del sistema financiero se han beneficiado de una mayor eficiencia y de unos menores costos, equivalentes a más del 40% de las utilidades de hace unos siete años, cuando las utilidades sobre patrimonio superaban el 26%.

El crecimiento real de las utilidades de la banca fue explicado en un 39,7% por los ingresos por intereses netos (ingresos por intereses menos pagos por intereses), es decir, por ingresos provenientes del negocio bancario propiamente dicho (intermediación de recursos); los ingresos financieros netos diferentes de intereses explicaron tan solo un 14,1% de las utilidades, menos de la mitad de la contribución de los ingresos por intereses, y corresponden, en gran parte, al efecto positivo de la valoración de las inversiones netas.

Los ingresos fueron compensados por los costos asumidos por la banca, dentro de los cuales se destacó la contribución a las utilidades de las provisiones netas (-21,8%), producto tanto de un incremento en el deterioro de la cartera vencida, así como de un endurecimiento en las medidas regulatorias tendientes a conducir el crecimiento de la cartera hacia una senda sostenible y estable. Los costos administrativos contribuyeron en -15% a las utilidades y los impuestos pagados lo hicieron en -6,0%.

Gráfico 1. Utilidades acumuladas de los bancos en octubre (billones de COP corrientes), variación real anual (%) y composición del crecimiento de las utilidades

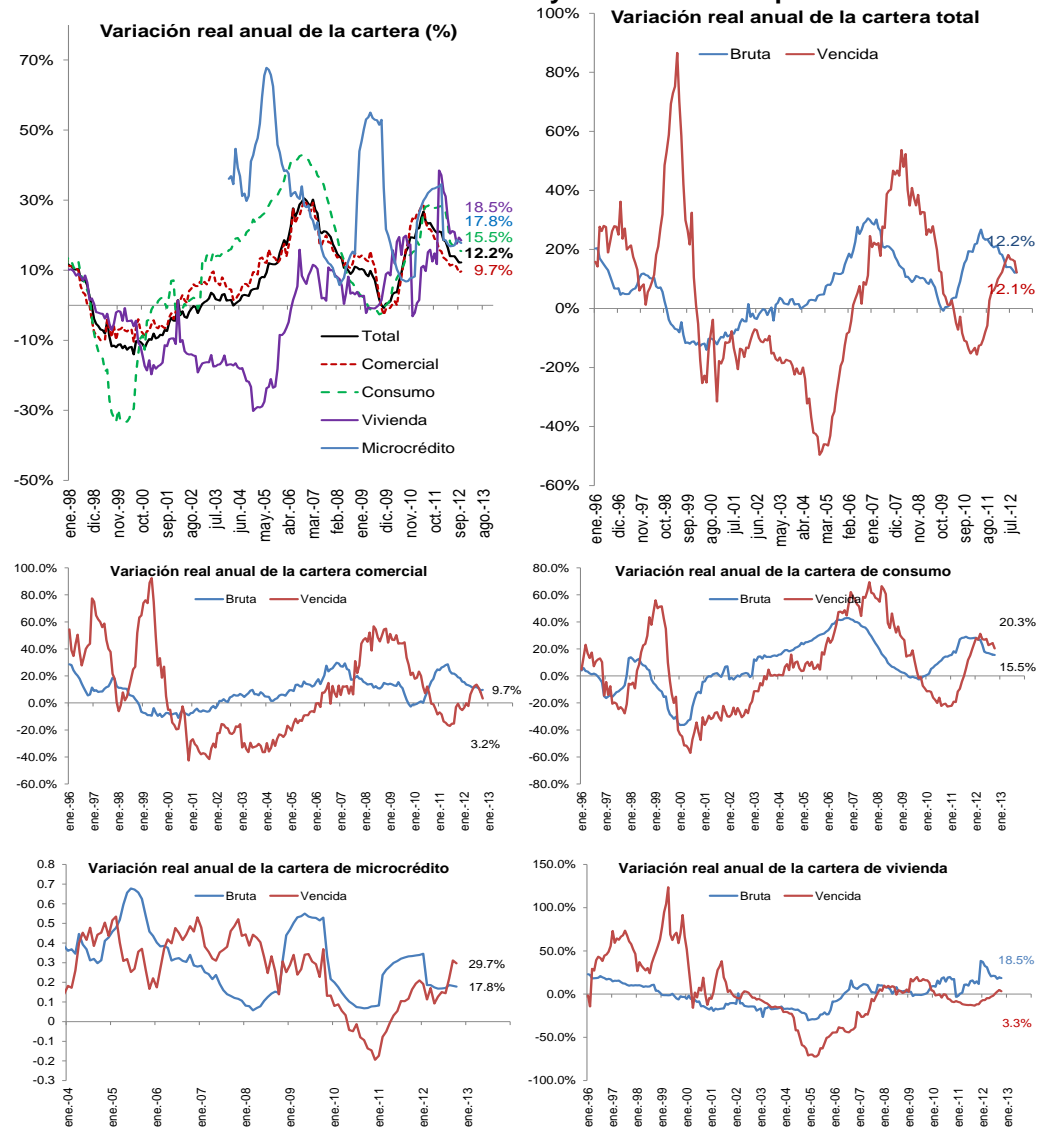


Fuente: Superfinanciera — Cálculos de Asobancaria.

En resumen, los datos nos indican que el menor crecimiento de las utilidades de la banca es explicado principalmente por un mayor gasto en provisiones, es decir, el costo que asumió el sector bancario debido a la preocupación de las autoridades por moderar los riesgos implícitos del negocio,¹ ante el crecimiento observado del crédito y la cartera vencida, especialmente del crédito de consumo (gráfico 2). En principio, si la regulación se hace de forma óptima, es favorable para la estabilidad macroeconómica del país.

¹ La Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) expidió la Circular Externa 026 de 2012 para forzar a la banca a constituir provisiones adicionales. Esa medida consistió en establecer, en forma temporal, la constitución de una provisión individual adicional sobre la cartera de consumo para las entidades que muestren una tendencia positiva en el crecimiento de su cartera vencida.

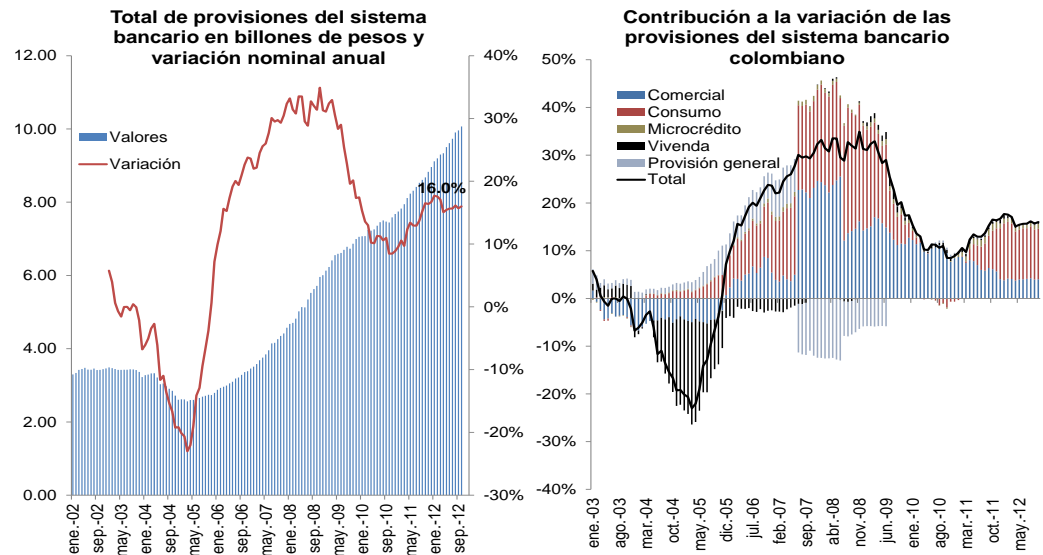
Gráfico 2. Crecimiento de la cartera y cartera vencida por modalidad



Fuente: Superfinanciera -- Cálculos de Asobancaria.

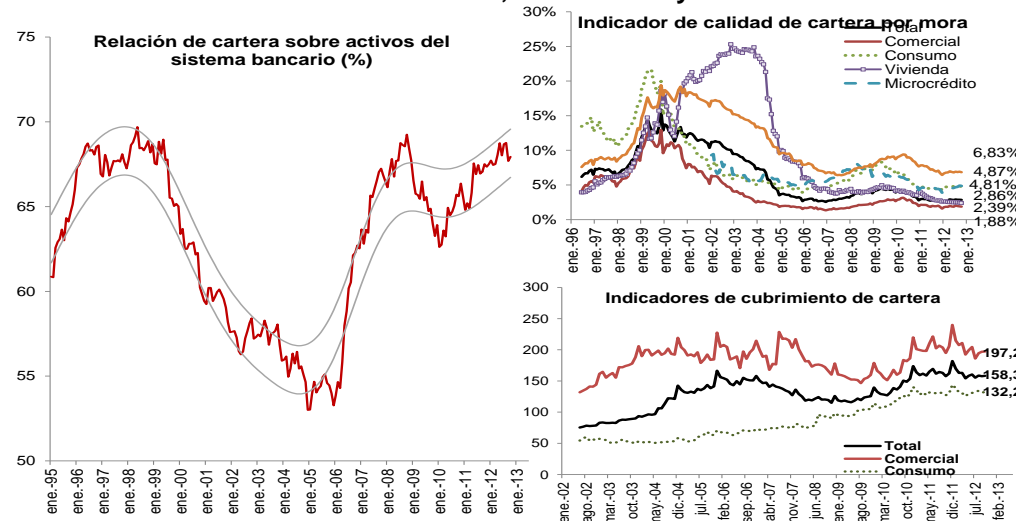
En efecto, la regulación se orientó, como se observa en el gráfico 3, a generar un mayor crecimiento de las provisiones destinadas a la cartera de consumo, que es la que registraba un crecimiento exagerado y cuyos indicadores de calidad se deterioraban de forma más acelerada. En conjunto, la política monetaria, que fue contractiva durante la primera mitad del año, y la regulación macroprudencial lograron que la cartera de consumo registrara una desaceleración muy pronunciada en los últimos meses, pasando de tasas de crecimiento anual de 28.2% en diciembre de 2011 a 15.5% en octubre de 2012. En general, la cartera total redujo su crecimiento desde 26,7% en mayo de 2011 a 12,1% en octubre de 2012.

Gráfico 3. Provisiones, su crecimiento y contribución al crecimiento por modalidad de provisión



Fuente: Superfinanciera — Cálculos de Asobancaria.

Respecto la cartera vencida, actualmente crece a tasas similares a las de la cartera bruta, quebrando su tendencia después de superar el crecimiento de la cartera en julio, cuando la cartera vencida creció 16.6%, mientras que la cartera crecía a 14% (gráfico 2). De otra parte, los indicadores de calidad de la cartera en realidad nunca sufrieron un deterioro apreciable. En octubre el indicador de calidad de la cartera (cartera vencida sobre cartera total) estaba en 2.86%, un nivel que es bueno y que no muestra síntomas de deterioro. Por modalidades, el crédito de consumo y el microcrédito tienen el indicador más deteriorado (alrededor de 4.8%), pero este nivel no es realmente preocupante. De esta manera, se puede decir que, aunque el monto absoluto de la cartera vencida empezó a crecer, los indicadores de calidad de la cartera siguen siendo robustos y no muestran deterioros significativos. De otra parte, la cartera mala está ampliamente cubierta, con indicadores de cubrimiento de 158.3% para la cartera total y 132.2% para la cartera de consumo (gráfico 4).

Gráfico 4. Indicadores de calidad, cubrimiento y cartera sobre activos

Fuente: Superfinanciera — Cálculos de Asobancaria.

Vale la pena advertir que, si la moderación en los riesgos del sector no es óptima, puede generar costos macroeconómicos no despreciables. Si el esfuerzo por disminuir los riesgos del sector bancario es leve, o subóptimo, puede llevar a generar burbujas de activos e inestabilidad del sistema, como las ocurridas recientemente en EEUU o España. Si se regulan los riesgos de forma excesiva, por encima de su óptimo, o si, en otras palabras, hay una excesiva aversión al riesgo, se pueden generar problemas de liquidez en el sistema que podrían repercutir en su estabilidad, así como en la financiación del sector productivo nacional, cuyo flujo de recursos se vería mermado.

Activos, pasivos y patrimonio

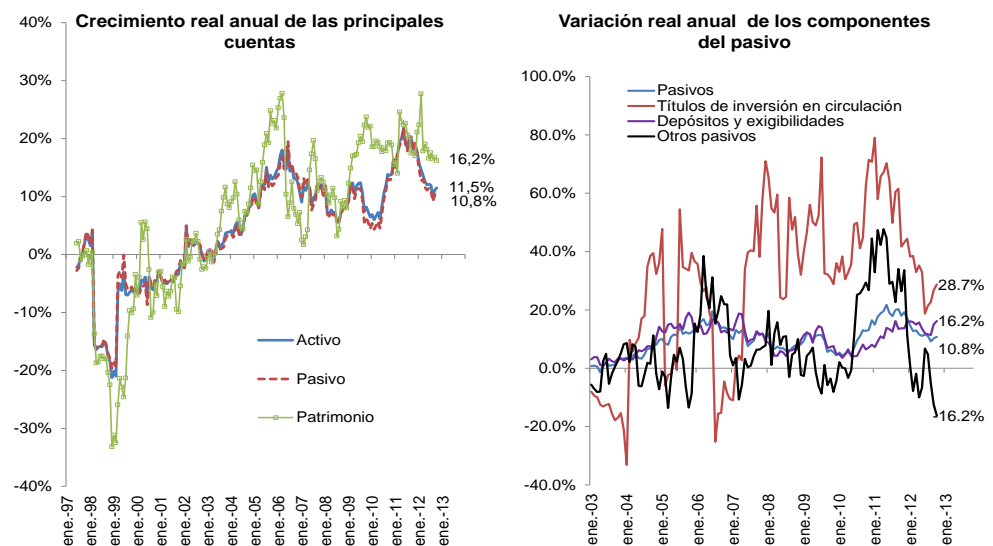
A pesar de la desaceleración de la cartera, su participación en los activos bancarios aumentó ligeramente, llegando a representar un 67,9% de los activos. Las inversiones, por su parte, redujeron su participación a 18,4% del total de los activos.

El activo en su conjunto creció 11,5%. El pasivo creció a una tasa ligeramente inferior, de 10,8%. Esto refleja los cambios en la estructura de capital enfocados a disminuir los riesgos del sistema, favoreciendo el crecimiento del patrimonio que crece dinámicamente a una tasa superior del 16,2%. El resultado es un aumento de la relación de solvencia, que en octubre se coloca en 15,63%, un indicador alto en términos históricos, y bien por encima del mínimo regulatorio, de 9%. Esto significa que la banca está bien capitalizada y que no tiene problemas de solvencia.

En cuanto al pasivo, los depósitos y exigibilidades están creciendo al 16,2%, una tasa superior a la del pasivo en su conjunto. Con respecto a la composición de los depósitos y exigibilidades, las cuentas de ahorro siguen siendo el principal tipo de captación, con el 48,8% de participación, aunque esta cifra se ha venido reduciendo ligeramente. El espacio está siendo ganado por las captaciones a plazo (CDT), que ahora representan el 31,8% de los depósitos. Las cuentas corrientes son, de manera relativamente estable, el 16,3% de los depósitos. El repunte de las captaciones a plazo está asociado con el repunte de las tasas de interés del Banco de la República hasta julio de 2012, lo que hace más atractivos los CDT. Desde entonces, el Banco ha bajado sus tasas, pero la DTF no ha recogido esas reducciones, y mientras perdure esta situación es previsible que los CDT mantengan su dinámica.

Aunque su participación en el total de pasivos sigue siendo baja (9,5%), los pasivos más dinámicos son los títulos de inversión en circulación, que crecen al 28,7%. Esta tendencia se observa desde 2007, y sugiere que el mercado de capitales se ha convertido en una fuente de captación de recursos importante para los bancos.

Gráfico 5. Crecimiento de las cuentas del balance y de los pasivos

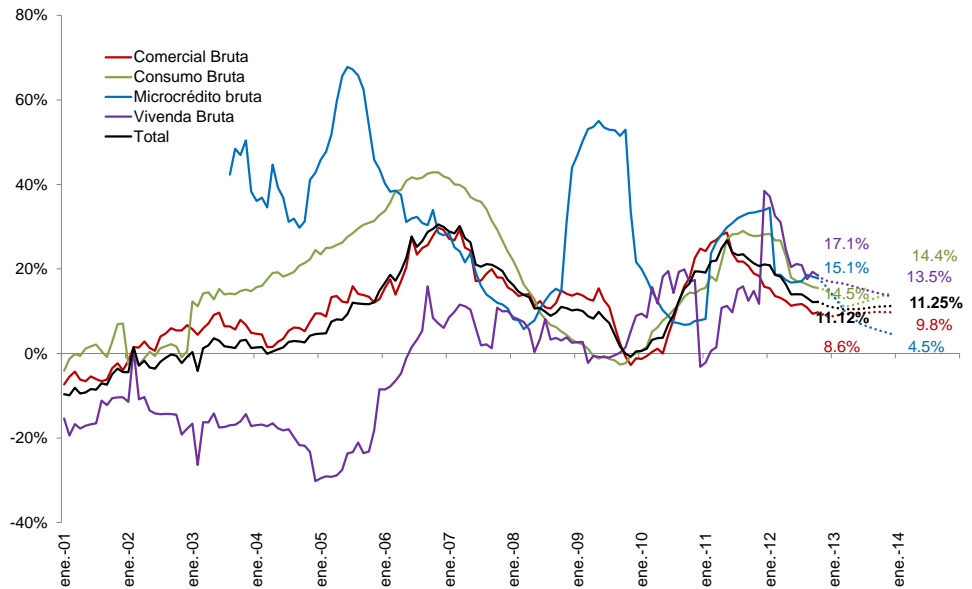


Fuente: Superfinanciera — Cálculos de Asobancaria.

La cartera ralentizaría su crecimiento, siguiendo el comportamiento esperado del PIB en 2013

Siguiendo la expectativa de un crecimiento del PIB cercano a un potencial en 2013 (4,8%), esperamos que la cartera total crezca 11,3%, impulsada por un crecimiento de la cartera de consumo de 14,4% y de vivienda de 13,5%. Las carteras comercial y de microcrédito crecerían 9,8% y 4,5% respectivamente.

Gráfico 6. Crecimiento observado y esperado de la cartera

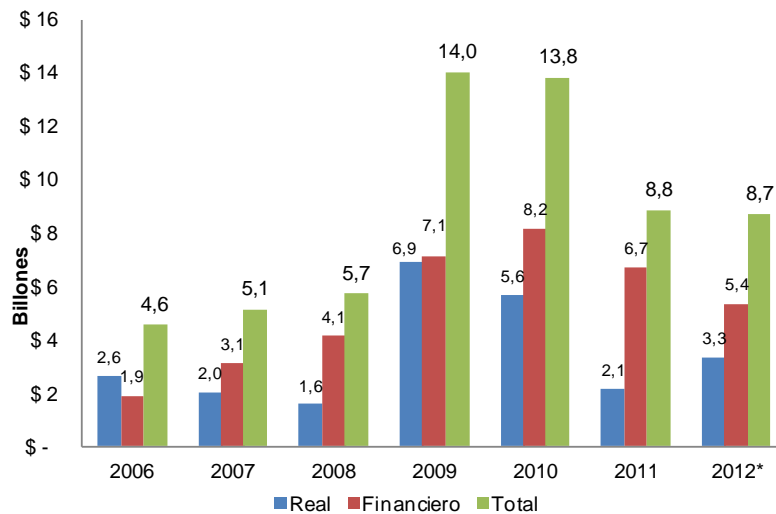


Fuente: Superfinanciera — Cálculos de Asobancaria.

El negocio bancario dinamiza el mercado de valores

Aunque el monto emitido de deuda en lo corrido de 2012 por las entidades del sector financiero es inferior a lo observado en los tres años anteriores, este mercado sigue siendo una importante fuente de financiación para sus operaciones y sus procesos de expansión y de internacionalización. Desde 2007 más del 50% de la colocación de deuda privada ha sido realizada por entidades financieras. En 2012 las entidades financieras emitieron 5.35 billones de pesos, frente a 3.35 billones del sector real.

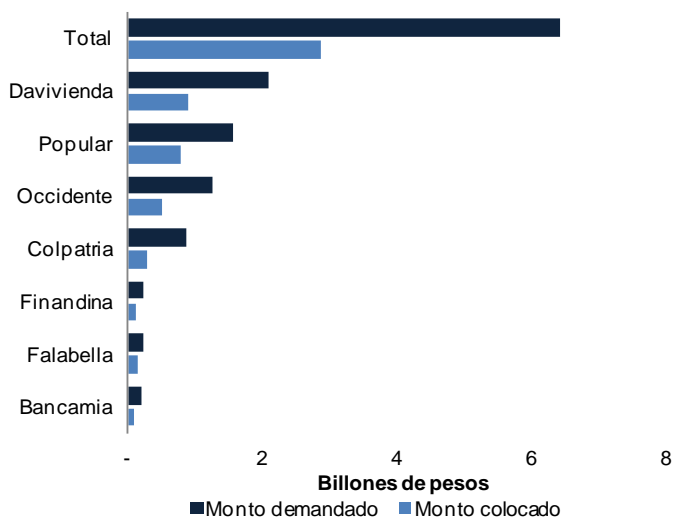
Gráfico 7. Colocación de deuda privada



Fuente: Bolsa de Valores de Colombia

Los bancos accedieron a COP 2.8 billones mediante la colocación de deuda. Estas emisiones tuvieron una demanda aproximada de COP 6,4 billones, cifra que representa 2,2 veces lo adjudicado. El apetito por estos títulos refleja la confianza que tiene el mercado en el desempeño presente y futuro del sector.

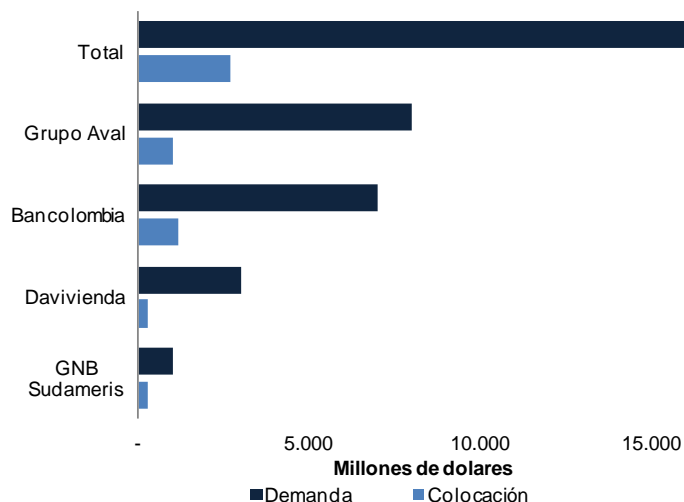
Gráfico 8: Emisión de deuda de la banca 2012



Fuente: Bolsa de Valores de Colombia

La menor colocación de títulos de deuda en el mercado local puede explicarse en parte porque el sistema financiero aprovechó las buenas condiciones de financiamiento externas. En lo corrido de 2012, tres bancos y un grupo financiero llevaron a cabo procesos de financiación mediante la colocación de deuda externa por un valor que ascendió a USD 2.677 millones. Esta estrategia permite a las entidades balancear y optimizar el perfil de la deuda, lo que repercute en mayor valor y solidez.

Gráfico 9: Emisión de deuda externa 2012



Fuente: Bolsa de Valores de Colombia

En cuanto a la emisión de títulos participativos (acciones), se resalta la colocación de acciones preferenciales por COP 1,63 billones por parte de un banco. Dicha colocación fue demandada en un 68% por agentes locales y el 32% restante fue demandado por inversionistas internacionales bajo la forma de American Depositary Receipts (ADR).

Tasas de interés y consolidación del IBR

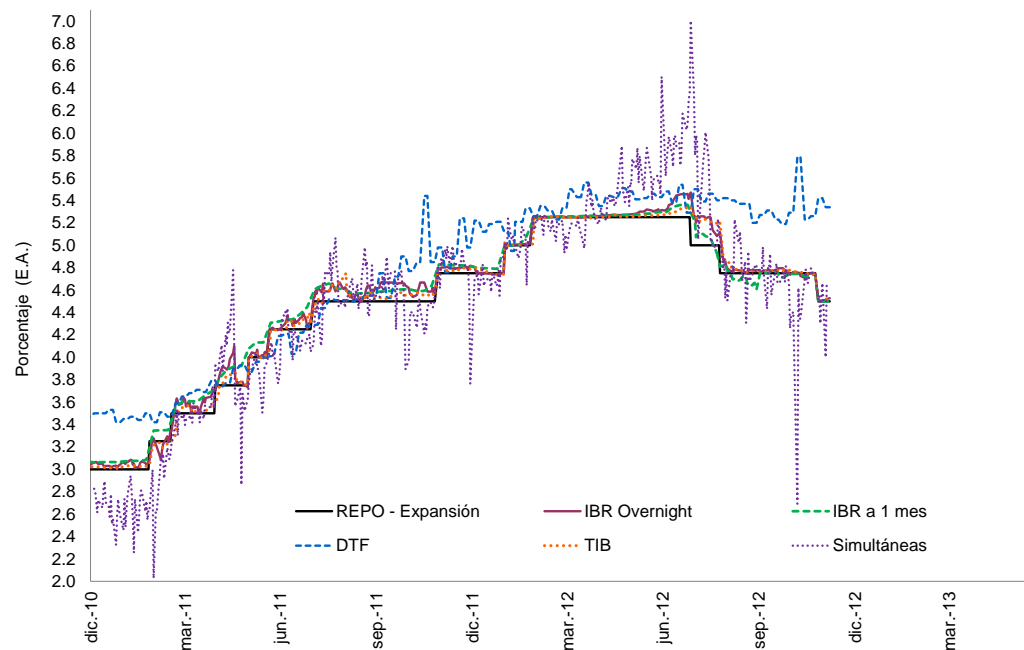
Las tasas de interés bancarias, especialmente la DTF, mostraron un ligero desacoplamiento respecto a la tasa de política del Banco de la República (BR) revelando problemas de transmisión de la política monetaria.

El comienzo del año estuvo marcado por incrementos en la tasa de interés de intervención del BR, que pasó de 4,75% en enero hasta 5,25% en julio, y la segunda parte del año por reducciones, hasta 4,5%. Esta última situación se debió en gran parte a la gran incertidumbre que rodea la actividad económica de las principales economías desarrolladas y las señales mixtas en el entorno macroeconómico local.

La DTF mostró tendencia a seguir el patrón alcista en la primera parte del año, pero en realidad no recogió bien las reducciones de la tasa de referencia del BR durante la segunda. En la tarea de reflejar adecuadamente las condiciones de liquidez en el mercado, ciertamente el Indicador Bancario de Referencia (IBR), cuya formación fue

iniciativa de los establecimientos bancarios, ha sido una tasa que opera mejor que la DTF, puesto que refleja rápidamente las condiciones y expectativas de oferta y demanda de dinero. Por esta razón, el incremento de emisiones de bonos, CDT y derivados, así como el otorgamiento de créditos indexados al IBR, demuestran las preferencias del mercado por esta tasa.

Gráfico 10. Tasas de interés de corto plazo



Fuente: Banco de la República, Asobancaria

Al respecto cabe hacer un paréntesis, que tiene que ver con las acusaciones realizadas a algunos bancos internacionales por manipular la formación de la Libor y la Euribor. En Colombia se ha hecho un esfuerzo especial por garantizar la transparencia en la formación del IBR, esfuerzo que mereció que en la reunión anual del Comité de Mercados Emergentes de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO, por sus siglas en inglés), celebrada entre el 19 y 21 de noviembre de 2012, el esquema de formación del IBR fuera expuesto como uno de los modelos de referencia para la construcción de tasas de interés. En este espacio el indicador se destacó como una alternativa que soluciona los vacíos regulatorios y las deficiencias que han presentado los indicadores líderes del mercado monetario internacional.

Dado que la DTF no recogió en la segunda parte del año la dirección de la política monetaria, lo mismo sucedió con las tasas de colocación de los bancos. Después de un leve incremento durante la primera parte del año, las tasas de colocación se estabilizaron en un promedio de 21.4% para los créditos a los hogares, y en un 11.4% para las empresas.

Internacionalización

Un aspecto importante de la evolución bancaria durante 2012 es la consolidación de la internacionalización de la industria. Las operaciones más destacadas fueron la compra del Banco Santander Colombia y el Helm Bank por parte de Corpbanca Chile; la intención de Macrofinanciera de convertirse en un banco que ofrecería productos dirigidos a unos nichos de mercado que no necesariamente necesitan de un antecedente financiero; la expansión de operaciones del BNP Paribas en el país; y la autorización de la constitución como establecimiento de crédito a Itaú BBA Colombia S.A. Corporación Financiera. Así mismo, el mercado está a la expectativa del ingreso de nuevos participantes provenientes de países como Ecuador, Brasil y Perú.

Adicionalmente, los bancos colombianos han empezado a posicionarse en los mercados internacionales. En los últimos años, el sector bancario ha fortalecido su presencia en la región. En 2007, Bancolombia realizó la compra del Banco Agrícola en el Salvador por un monto estimado de USD 900 millones. Por su parte, Banco Bogotá adquirió las operaciones del BAC-Credomatic en Centroamérica por un valor aproximado de USD 1.900 millones.

Durante 2012, dos establecimientos bancarios más se unieron a este proceso de expansión. En primer lugar, Davivienda compró el HSBC en Costa Rica, Honduras y El Salvador por US\$801 millones. Posteriormente, GNB Sudameris obtuvo la operación del HSBC en Colombia, Perú, Paraguay y Uruguay por US\$400 millones. En la tabla x, se muestra la presencia de los bancos locales en el exterior.

Cuadro 1. Bancos colombianos en Latinoamérica

	Bancolombia	Banco de Bogotá	Davivienda	GNB Sudameris
Costa Rica	x	x	x	
El Salvador	x	x	x	
Guatemala	x	x		
Honduras	x	x	x	
Nicaragua	x	x		
Panamá	x	x		
Paraguay				x
Perú				x
Uruguay				x

Fuente: elaboración Asobancaria con base en reportes de las Superintendencias Financieras y Bancos Centrales de América Latina.

Como resultado de este proceso de internacionalización, los bancos locales han figurado en varios rankings de revistas especializadas. En el último ranking de las 500 marcas bancarias de más alto valor en el mundo, publicado en febrero de 2012 por The Banker, se destacaron cinco entidades colombianas. Este ranking está basado en las utilidades obtenidas por cada banco, así como por su participación en los mercados en los que opera. Como se muestra en el siguiente cuadro, esto ubica a Colombia en una posición destacada en la región.

Cuadro 2. Posición de marcas bancarias latinoamericanas en el Top 500 de la revista The Banker

País	No. Bancos 2011	No. Bancos 2012	Posición más alta 2011	Posición más alta 2012
Brasil	5	5	6	9
Colombia	2	5	158	138
Chile	1	3	205	173
México	2	2	217	180
Perú	1	2	338	273
Venezuela	1	2	392	355
Argentina	1	1	455	443

Fuente: The Banker, febrero de 2012.

Cabe mencionar la entrada de tres nuevas entidades colombianas al Top 500, lo cual nos deja a la par de Brasil y por encima del resto de la región. Además, las dos entidades colombianas que ya habían aparecido en el ranking el año pasado subieron 20 y 74 posiciones respectivamente. Este comportamiento es coherente con el actual panorama de la economía global, en el cual los mercados emergentes están jugando un papel cada vez más relevante y se convierten en destinos atractivos para los inversionistas en los mercados internacionales.

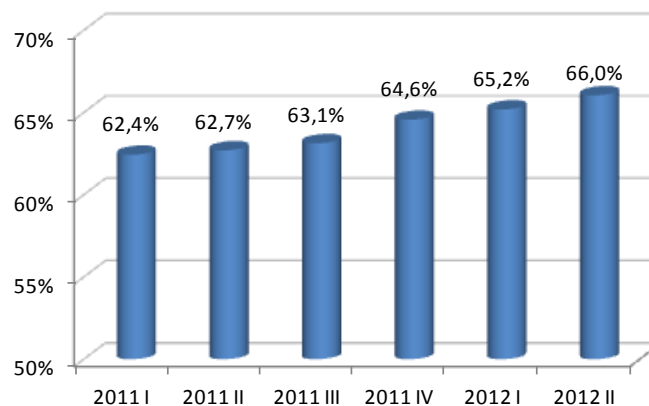
Por su parte, la revista América Economía realiza anualmente una clasificación de los bancos privados de América Latina teniendo en cuenta su capital, calidad de activos, eficiencia, rentabilidad, liquidez y tamaño. En la versión 2012 se destaca la participación de tres bancos colombianos en las 30 primeras posiciones: a saber, Bancolombia en el puesto 20, Banco de Bogotá en el 23 y Davivienda en el lugar 27.

En lo que sigue nos parece importante hacer un rápido recuento de los avances que se han logrado en dos objetivos sociales de la banca, la inclusión financiera y la responsabilidad social empresarial, y describir los avances y temas pendientes que hay en materia regulatoria.

Avances en inclusión financiera y desarrollo de nuevos productos y servicios

La bancarización siguió su tendencia creciente durante el último año. Para junio de 2012, el indicador de bancarización alcanzó un nivel de 66%, 3,3% mayor al registrado en junio de 2011, lo que equivale a un aumento de aproximadamente 1.4 millones en el número de personas con al menos un producto financiero en el país.

Gráfico 11: Evolución trimestral del indicador de bancarización



Fuente: Asobancaria-CIFIN y DANE

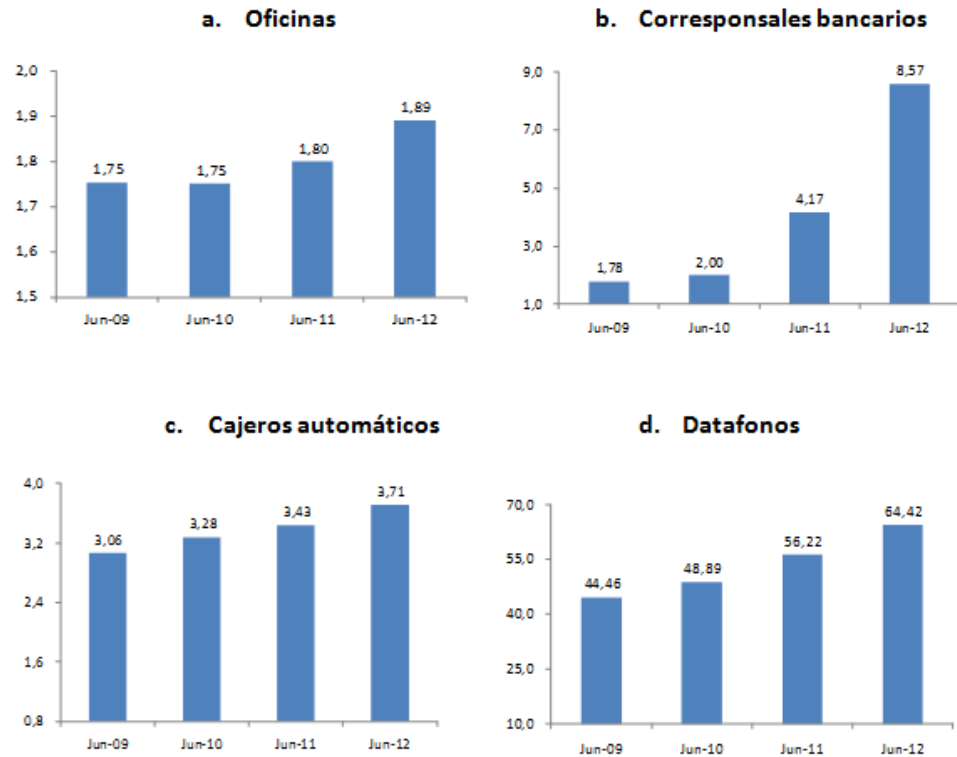
En lo relacionado con la utilización de productos financieros, el aumento más importante se ha dado a través del acceso a créditos, que ha presentado un aumento del 22,6% en el nivel de bancarización, con lo cual el número de personas con créditos a su nombre es aproximadamente de 7 millones. Los segmentos de la cartera que han presentado un aumento más importante son el de microcrédito, con un 29,5% más de clientes en junio de 2012 respecto a junio de 2011, y el segmento de consumo, que ha presentado un aumento de 14,5% en su número de clientes para el mismo período.

Otros productos que han experimentado un crecimiento importante son las cuentas de ahorro, las cuales presentan un aumento de 6,59% en el número de titulares, y las tarjetas de crédito, producto para el cual se presentó un aumento de 6,05% en el número de usuarios.

La innovación en productos financieros sigue siendo impulsada, en particular, a través de los depósitos electrónicos. Adicionalmente, un mayor número de entidades bancarias está ofreciendo nuevos servicios como la entrega de créditos y subsidios para vivienda de interés social, entrega de subsidios de Familias en Acción, alianzas para la promoción de los beneficios de los TLC, cuentas para jóvenes y planes turísticos.

En lo relacionado con los canales de acceso al sistema financiero, estos han seguido presentando crecimientos. Sin embargo, el más importante es el que han tenido los corresponsales bancarios, los cuales en junio de 2012 han alcanzado una proporción de 8,57 por cada diez mil adultos, cifra que corresponde a más del doble que el nivel presentado en junio de 2011.

Gráfica 11: Canales sistema financiero (número por cada diez mil adultos)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Así mismo, se destaca el papel que ha jugado la banca para penetrar e incrementar su presencia en las redes sociales, incentivar el consumo a través de internet en Colombia, y el galardón CIT Golden Card a la innovación en medios de pago, recibido por diseñar productos orientados a mejorar la eficiencia de estos medios.

RSE

Los bancos siguen comprometidos con el desarrollo sostenible del país, trabajando por la protección y preservación del medio ambiente y la atención de las necesidades sociales de la población. En este sentido, se firmó en junio de este año el Protocolo Verde, en el cual se establecen las estrategias que se comprometen a seguir el Gobierno y el sector financiero en aspectos relacionados con la creación de instrumentos de crédito para proyectos de desarrollo sostenible, la eficiencia en el consumo interno de recursos naturales, y el análisis de impactos ambientales y sociales en el estudio de riesgo de crédito. Hasta este momento, doce bancos han firmado este protocolo.

Por otro lado, se resalta el premio Planeta Azul, que exalta programas, proyectos o acciones que muestren resultados concretos y que hayan logrado un avance sustancial hacia el conocimiento, protección, conservación y recuperación del recurso hídrico.

En tercer lugar, se destacan los aportes que han hecho los bancos para ayudar a los departamentos afectados por los desastres naturales.

Por último, el sector ha seguido trabajando con el Ministerio de Educación para implementar la educación económica y financiera de forma transversal en el currículo de la educación básica. De igual forma, se logró la firma de un convenio con el SENA para la inclusión de cátedras de educación financiera en los programas técnicos ofrecidos por esta entidad. Por último, se desarrollaron programas de aulas móviles que tienen como fin promover el uso responsable de los instrumentos financieros que ofrecen los bancos.

Avances en materia regulatoria y tareas pendientes

Durante 2012 hubo varios avances en términos regulatorios para el sector bancario. El más importante de ellos probablemente fue la modificación estructural de los requerimientos de solvencia para los establecimientos de crédito a través del Decreto 1771 de 2012. En este, se establecieron condiciones más estrictas para el cálculo del capital regulatorio de las entidades, con lo cual se busca asegurar la solidez de las instituciones bancarias ante posibles crisis.

Por su parte, la Superintendencia Financiera también fortaleció las normas aplicables a la administración de riesgos. En particular, en junio de este año, como ya se mencionó, se estableció una provisión adicional para la cartera de consumo como medida para preservar el sano crecimiento de este segmento.

En tercer lugar se puede mencionar la emisión en el mes de abril de la Ley 1527 de 2012, con la cual se estableció el marco general para los productos y servicios de libranza. De esta manera, se impulsa esta línea de crédito, que se constituye en otra herramienta de gran utilidad para ayudar a la inclusión financiera y genera una baja exposición al incumplimiento.

En abril de 2012 la Superintendencia Financiera de Colombia, a través de la Circular Externa 012, impartió instrucciones relacionadas con las normas y principios que deben seguir las instituciones financieras para la fijación, difusión y publicidad de las tarifas y precios de los productos y servicios que estas ofrecen al público, siguiendo lo establecido en el Decreto 4809 de 2011, que también le puso un tope a los costos de ciertas operaciones bancarias. Este Decreto recoge en el ejecutivo un ambiente de mayor control regulatorio a las tarifas que cobra la banca a los particulares, que se ha venido cultivando en el Congreso de la República, y que es fuente de preocupación para la industria.

En particular, la circular impartió instrucciones para que los establecimientos de crédito suministren a sus clientes un Reporte Anual de Costos Totales que contenga los cobros efectuados por los servicios prestados por la entidad.

De otra parte, la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC) aceptó las garantías que le ofreció la industria bancaria para una formación competitiva de las tarifas interbancaria de intercambio, que son las tarifas que los bancos se cobran entre sí por la compensación en las operaciones con tarjetas débito y crédito. Estas tarifas afectan los cobros que la banca le hace al comercio por el uso del dinero plástico, y la SIC había abierto una investigación contra la banca por presunto comportamiento anticompetitivo en la formación de esas tarifas. Con la decisión de la SIC se cierra la investigación por el presunto comportamiento anticompetitivo, lo cual se constituye en una noticia positiva para la banca.

Adicionalmente, el sector espera la reglamentación que regirá la aplicación de las NIIF en nuestro país, la cual debe ser emitida antes del 31 de diciembre de 2012, según el nuevo cronograma indicado por las autoridades. Esto permitirá realizar todos los ajustes necesarios durante 2013, año que ha sido caracterizado como de preparación obligatoria para las entidades del grupo 1, al cual pertenecen los establecimientos bancarios como entidades que manejan recursos del público.

Por otra parte, antes de que concluya el año se debe sancionar la Ley de Reforma Tributaria, que actualmente está en discusión en el Congreso de la República y que regirá a partir del 1 de enero de 2013. Esta busca reducir los costos parafiscales de la generación de empleo y fomentar la equidad, pero incrementa la ya excesiva complejidad que caracteriza el actual marco de tributación.

Finalmente, esperamos que en 2013 se estructure el documento CONPES del mercado de valores, así como el resto de esfuerzos enfocados en el desarrollo de la Hoja de Ruta del Mercado de Valores. Además, estaremos atentos a los avances en la iniciativa de implementación del Sistema de Administración de Riesgos Financieros (SARF), presentada por la Superintendencia Financiera en varios foros de la industria. Esta iniciativa sería valiosa para avanzar hacia un esquema de gestión integral de riesgos, como lo recomiendan los estándares internacionales especializados en la materia.

Consideraciones finales

El comportamiento del sector financiero en el mundo se ha visto impactado por una menor confianza y una pérdida de la reputación, elementos que afectan la capacidad para atraer nuevos ahorradores, clientes e inversionistas.

Las situaciones que han ocasionado esta visión negativa de la industria son numerosas. La principal fue la crisis financiera internacional que comenzó en 2008, que naturalmente no contribuye a una buena imagen del sistema financiero. Pero otras que podemos mencionar, en una lista no exhaustiva, son las acusaciones realizadas hacia algunos bancos internacionales por manipular la formación de la Libor y la Euribor, los señalamientos de las autoridades mexicanas a algunas de sus entidades por posibles situaciones de lavado de activos, y las sanciones impuestas por los supervisores estadounidenses a operadores y entidades que continuaban realizando transacciones prohibidas desde la crisis financiera de 2008.

El desempeño bancario y regulatorio local ha derivado lecciones del enrarecido entorno internacional, ya que tanto bancos como autoridades han tomado una actitud proactiva en la adopción de medidas que han mitigado los riesgos a los que se expone el sector y que pueden afectar el desempeño económico local. Sin embargo, hay que monitorear permanentemente los riesgos, para evitar que un exceso de regulación termine generando efectos macroeconómicos no deseados.

Frente al entorno internacional, la consolidación del sector bancario local es un ejemplo. Los bancos colombianos han mostrado resultados favorables en los indicadores de capitalización, provisionamiento, liquidez y calidad de crédito. Estos resultados han sido reconocidos internacionalmente. Por ejemplo, Global Finance hizo un reconocimiento a la banca colombiana por brindar soluciones financieras a los empresarios en sus procesos de crecimiento nacional e internacional.

En un contexto difícil, particularmente en la esfera internacional, la banca colombiana en 2012 siguió mostrando buenos resultados para sus accionistas, una ampliación de los servicios para sus clientes y un impacto positivo para el conjunto de la sociedad. Estos aportes son rara vez reconocidos, pero no deberían ser subestimados, ya que son un pilar fundamental de las posibilidades de desarrollo del país.

Colombia. Principales Indicadores Macroeconómicos

	2009	2010	2011					2012				2013	
			T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Proy.	Proy.
PIB Nominal (COP MM)	504,6	543,7	147	152	155	161	616	161,2	164,3	166,3	174,0	665,8	713,7
PIB Nominal (USD B)	247	284	78	85	81	83	317	90,0	92,0	92,0	96,1	367,6	397,4
Crecimiento Real													
PIB real (% Var. Interanual)	1,7	4,0	5,0	5,1	7,5	6,1	5,9	4,7	4,9	4,0	4,9	4,6	4,4
Precios													
Inflación (IPC, % Var. Interanual)	2,0	3,2	3,2	3,2	3,7	3,7	3,7	3,4	3,2	3,0	3,0	2,8	2,9
Inflación básica (% Var. Interanual)	2,7	2,6	2,8	3,1	3,0	3,2	3,2	3,0	1,9	2,0	2,8	2,8	...
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	2044	1914	1879	1780	1915	1943	1943	1792	1785	1808	1811	1800	1808
Tipo de cambio (Var. % interanual)	-8,9	-6,4	(2,5)	-7,1	6,4	1,5	1,5	-4,7	0,2	1,6	-5,4	-0,1	0,0
Sector Externo													
Cuenta corriente (% del PIB)	-2,0	-3,1	-2,3	-2,5	-3,5	-3,1	-3,0	-1,8	-3,5	...	...	-2,9	-2,9
Cuenta corriente (USD mmM)	-5,0	-8,9	-1,8	-2,2	-2,8	-2,5	-9,4	-1,6	-3,2	...	...	-10,7	-12,5
Balanza comercial (USD mmM)	2,1	2,0	1,2	1,7	0,9	-0,6	3,2	2,5	1,0	...	...	...	...
Exportaciones F.O.B. (USD mmM)	32,6	39,5	12,5	14,5	14,2	0,3	41,5	15,2	14,8	...	...	...	...
Importaciones F.O.B. (USD mmM)	30,5	37,5	11,3	12,7	13,3	0,9	38,3	12,7	13,8	...	...	...	...
Servicios (neto)	-2,8	-3,5	-0,9	-1,0	-1,0	-1,2	-4,2	-1,1	-1,4	...	...	...	...
Renta de los factores	-9,3	-11,9	-3,2	-4,0	-4,2	-3,7	-15,1	-4,1	-3,9	...	...	...	...
Transferencias corrientes (neto)	4,6	4,5	1,1	1,1	1,4	1,4	5,0	1,1	1,2	...	...	...	...
Inversión extranjera directa (USD mM)	7,1	6,7	3,5	3,0	3,8	2,9	13,3	3,7	4,1	...	...	...	...
Sector Público (acumulado)													
Bal. primario del Gobierno Central (% del PIB)	-1,1	-1,1	...	...	...	...	-0,1	...	...	...	...	0,3	...
Bal. del Gobierno Central (% del PIB)	-4,1	-3,9	0,6	1,3	0,9	-2,8	-2,8	0,5	2,4	1,9	...	-2,4	-2,2
Bal. primario del SPNF (% del PIB)	0,9	-0,1	...	...	...	...	1,1	...	...	...	...	0,1	...
Bal. del SPNF (% del PIB)	-2,4	-3,1	1,3	2,8	2,3	-1,8	-1,8	1,5	4,4	...	...	-1,2	-1,0
Indicadores de Deuda													
Deuda externa bruta (% del PIB)	22,7	22,4	20,4	20,7	21,7	22,8	22,8	20,7	20,5	...	...	...	...
Pública (% del PIB)	15,7	13,7	12,0	11,9	12,5	12,9	12,9	11,9	11,8	...	...	...	...
Privada (% del PIB)	7,0	8,7	8,4	8,8	9,2	10,0	10,0	8,8	8,6	...	...	...	...
Deuda del Gobierno (% del PIB, Gob. Central)	37,7	38,4	36,3	34,2	35,1	...	35,4	...	38,6	...	...	35,1	33,9

Fuente: PIB y Crecimiento Real – DANE y Banco de la República, proyecciones Asobancaria. Sector Externo – DANE y Banco de la República, proyecciones MHCP. Sector Público y respectivas proyecciones - MHCP. Indicadores de deuda – DANE, Banco de la República, Departamento Nacional de Planeación; proyecciones DNP y MHCP.

Colombia. Estados financieros*

Activo	oct-12 (a) 327.392	sep-12 324.723	oct-11 (b) 284.926	Var real anual entre (a) y (b) 11,5%
Disponible	23.063	22.371	16.816	33,1%
Inversiones	60.299	60.235	56.705	3,2%
Cartera Neta	212.601	210.068	183.900	12,2%
Consumo Bruta	64.462	63.632	54.173	15,5%
Comercial Bruta	133.224	131.950	117.886	9,7%
Vivienda Bruta	18.219	17.827	14.917	18,5%
Microcrédito Bruta	6.515	6.377	5.367	17,8%
Provisiones**	9.819	9.718	8.444	12,8%
Consumo	4.100	4.006	3.183	25,0%
Comercial	4.943	4.964	4.594	4,4%
Vivienda	435	428	417	1,2%
Microcrédito	342	321	250	32,8%
Otros	31.429	32.051	27.504	10,9%
Pasivo	282.055	280.120	247.069	10,8%
Depósitos y Exigibilidades	212.847	207.288	177.692	16,2%
Cuentas de Ahorro	103.959	97.905	90.215	11,8%
CDT	67.769	67.039	49.276	33,4%
Cuentas Corrientes	34.594	35.146	31.996	4,9%
Otros	6.525	7.199	6.206	2,0%
Otros pasivos	69.207	72.831	69.377	-3,2%
Patrimonio	45.337	44.604	37.857	16,2%
Ganancia/Pérdida del ejercicio	5.368	4.919	4.893	6,4%
Ingresos por intereses	21.829	19.499	16.588	27,7%
Gastos por intereses	8.511	7.581	5.627	46,8%
Margen neto de Intereses	13.304	11.906	10.942	18,0%
Ingresos netos diferentes de Intereses	8.078	7.382	7.132	9,9%
Margen Financiero Bruto	21.382	19.287	18.074	14,8%
Costos Administrativos	9.850	8.828	8.802	8,6%
Provisiones Netas de Recuperación	2.874	2.569	1.715	62,7%
Margen Operacional	8.658	7.891	7.558	11,2%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	2,86	2,87	2,86	0,00
Consumo	4,81	4,79	4,62	0,19
Comercial	1,88	1,91	2,00	-0,12
Vivienda	2,39	2,43	2,74	-0,35
Microcrédito	4,87	4,91	4,43	0,45
Cubrimiento**	158,28	157,68	157,70	0,58
Consumo	132,22	131,43	127,26	4,95
Comercial	197,20	196,87	195,03	2,17
Vivienda	99,94	98,56	102,00	-2,07
Microcrédito	107,71	102,39	105,21	2,50
ROA	2,05%	2,09%	2,10%	-0,1%
ROE	14,86%	15,22%	15,98%	-1,1%
Solvencia	n.d	15,77%	14,10%	n.d

1/ Calculado como la diferencia entre ingresos y gastos por intereses menos Prima amortizada de cartera - cuenta PUC 510406

2/ Indicador de calidad de cartera en mora = Cartera Vencida / Cartera Bruta.

*Datos mensuales a Octubre de 2012 del sistema bancario. Cifras en miles de millones de pesos. Fuentes y cálculos Asobancaria.

** No se incluyen otras provisiones. El cálculo del cubrimiento tampoco contempla las otras provisiones.