



LA FORTALEZA ESTRUCTURAL EN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Por Carlos Alberto Mejía C.
Consultor /Gerente

LA EVALUACIÓN DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

En la evaluación de las instituciones financieras se suelen considerar dos tipos de situaciones:

A) La probabilidad de que una institución falle en el pago de sus obligaciones por deuda o depósitos y, además, las pérdidas monetarias esperadas en el caso de esa falla. De estos análisis surgen las calificaciones que realizan las agencias especializadas y que el público frecuentemente conoce mediante su divulgación en la prensa.

B) La capacidad de una institución financiera para afrontar momentos de crisis, es decir, la capacidad financiera y gerencial que tiene por sí misma la empresa en el evento de dificultades, sin referencia a si existe soporte de terceras partes. Esta capacidad es conocida como la fortaleza estructural ^[1] de la institución, la cual también es medida por las agencias especializadas.

Dos instituciones financieras con la misma capacidad para pagar su deuda o depósitos pueden tener diferente fortaleza estructural. No significa, por tanto, que quien tiene más alta fortaleza estructural tiene necesariamente más capacidad de pago. En sentido complementario, en condiciones semejantes de riesgo país, la institución financiera de mejor contraparte será la de mayor fortaleza estructural.

Dado que las instituciones financieras manejan ahorro de la comunidad, los organismos de supervisión y control exigen que ellos revelen periódicamente su información y que sus calificaciones sean hechas por empresas independientes, llamadas Calificadoras de Riesgo.

Una institución financiera fuerte, que actúa en un ambiente económico y financiero inestable, puede recibir una calificación regular, lo cual puede explicarse por el ambiente general en que se mueve, más que por la debilidad de la propia institución; aún siendo excelente también puede verse afectada por un entorno adverso, aunque no tanto como a las instituciones financieras débiles. **En general, a medida que el mercado financiero se desarrolla y madura, es más fácil para las instituciones financieras tener calificaciones de fortaleza estructural superiores.**

^[1] También se le conoce como fortaleza financiera.



ENTENDIMIENTO DE LOS GENERADORES DE RIESGO

Los riesgos que corren las instituciones financieras se pueden dividir entre generales y específicos. Los primeros se derivan de la situación general nacional o internacional, y los segundos de la institución en sí misma. Cuando una institución financiera falla, es muy difícil pensar que sólo se debe al riesgo general, en la mayoría de los casos hay fallas en la administración, estrategias riesgosas, actos dolosos, malas decisiones internas, etc.

Lo que sí es cierto es que en los mercados menos desarrollados e inestables los riesgos generales afectan a las instituciones financieras ampliamente. En esos mercados los riesgos generales pueden ser más severos y también puede ser difícil para cualquier institución financiera evitar los efectos de los shocks económicos (como una devaluación fuerte, por ejemplo). La fortaleza estructural le ayudará a la institución a sobrellevar los efectos, pero no evitará que se vea afectado por los fenómenos económicos adversos. Si los riesgos generales representan una amenaza significativa para el sistema bancario, esto podría afectar la calificación de fortaleza estructural de las instituciones financieras hacia niveles inferiores.

Las evaluaciones de las instituciones financieras deben considerar el hecho de tener o no soporte local por una tercera parte, tal como el gobierno o los accionistas. Esta verificación es muy importante dado que muchas instituciones financieras pueden ser por sí mismas muy débiles. Ahora, hay que estar seguro también si en caso de dificultad, el soporte es realmente efectivo. Una institución financiera débil puede tener una alta capacidad de pago si cuenta con el soporte seguro de una tercera parte en el caso de crisis.

Un soporte de las instituciones financieras suele ser el Estado a través de sus agencias de seguro de depósitos o de la propia intervención y nacionalización de las instituciones con el fin de evitar la destrucción del ahorro de la comunidad. Se dice, y frecuentemente es cierto, que las instituciones grandes reciben más apoyo de los gobiernos que las pequeñas: “es demasiado grande para fallar” o “es demasiado grande para permitir que falle” y también que “los gobiernos suelen tener los recursos o la capacidad para salvar las instituciones financieras; cuando una institución financiera falla es porque el gobierno no la quiso salvar”.

Obviamente, será menos riesgoso quien, contando con la seguridad del soporte en caso de crisis, tiene una posición financiera fuerte, que quien, en las mismas circunstancias, tiene una posición financiera débil.

EL RECONOCIMIENTO DEL ENTORNO

Tan importante como el conocimiento de las evaluaciones de las instituciones financieras, puede ser el entendimiento del entorno económico en el cual se desenvuelven, dado que determina fuertemente la estructura de sus resultados. Por ejemplo, una alta rentabilidad puede ser ocasionada transitoriamente por una alta inflación.

En consecuencia, el análisis sobre las condiciones del entorno en el cual actúa una institución financiera suele ser tan importantes como el análisis de los propios indicadores. Lo anterior como consecuencia de que el ambiente político, legal, social y económico de los países en desarrollo cambia frecuentemente y, en ocasiones, en forma muy fuerte.

Al examinar el entorno, la pregunta clave es: ¿Qué oportunidades tienen las instituciones financieras en este mercado para construir un diversificado, fuerte y estable perfil de ganancias? Hay algunos factores que influyen decididamente:

www.planning.com.co

1. La salud y la estructura de la economía

El análisis del ambiente macroeconómico y financiero debe incluir, entre otros temas: las perspectivas sobre el crecimiento de la economía, la estabilidad de la tasa de cambio, las tasas internas de interés, las tendencias inflacionarias, los déficit estructurales, las tendencias en los mercados de capitales, la transparencia en la información financiera y la efectividad de la regulación bancaria. Temas tales como la recesión, la devaluación o la inflación suelen afectar la salud y los balances del sector financiero. En los países en desarrollo las condiciones de estas variables son menos favorables que en los países desarrollados y además, menos predecibles.

2. La salud y la estructura de las empresas

Un segundo tipo de evaluación es la verificación de si existen un número amplio de empresas saludables que cubran un amplio rango de actividades económicas, y por lo tanto cuyo desempeño tiene cierto grado de independencia o, por el contrario, muchas de ellas dependen de los mismos factores, como sería el caso, por ejemplo, de una economía fuertemente petrolera o agrícola.

LOS ELEMENTOS DE FORTALEZA ESTRUCTURAL

La fuerte volatilidad de las economías en desarrollo puede conducir a deterioros súbitos en la calidad del crédito, **por lo cual los elementos básicos de la fortaleza estructural se encontrarán en la existencia de una alta cobertura en provisiones y de un stock de capital amplio para afrontar las contingencias del mercado inestable.** Este último elemento es más importante como elemento de fortaleza estructural en un país en desarrollo que en un país desarrollado.

Asimismo, una alta capacidad de generar ganancias es la mejor forma de defender la fortaleza estructural de una institución. Con ella se pueden absorber los problemas sorpresivos del crédito, sin afectar la solvencia de la institución. O también, permitir el crecimiento de las provisiones y del capital para enfrentar con éxito futuras contingencias.

Copyright © Planning S.A. Todos los derechos reservados.

Acerca de Planning

Si desea conocer más sobre este tema, [pulse aquí](#)

Planning S.A. es una empresa privada colombiana que proporciona servicios especializados de consultoría e investigación, elabora publicaciones sobre estrategia y desarrolla y comercializa modelos de planificación y evaluación de la gestión, dirigidos a satisfacer las necesidades de la dirección superior.

Servicios

Si desea conocer más sobre nuestros servicios de asesoría y sistemas de inteligencia, pulse en cualquiera de los links:

▪ [Consultoría](#) ▪ [Sistema de Inteligencia Monitor](#) ▪ [Sistema de Inteligencia Planner](#) ▪ [Otras publicaciones](#)

Recomienda a un amigo

Si usted desea que alguien más reciba esta publicación, [pulse aquí](#), para entrar a la página de referidos.



Si quiere cancelar su suscripción, [pulse aquí](#), y será removido de nuestra base de datos.

www.planning.com.co