



## LOS ELEMENTOS ESTRUCTURALES EN LOS ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO

Por Carlos Alberto Mejía C.  
Consultor /Gerente

### ¿QUÉ SON LOS ELEMENTOS ESTRUCTURALES?

Cuando se habla en el sistema financiero sobre los elementos estructurales, se hace referencia a los temas relacionados con la composición del Balance o el PyG de las instituciones, los cuales son determinantes para el buen éxito de sus resultados.

Se llaman “Elementos Estructurales” porque su modificación requiere de acciones bien programadas que sólo se pueden ejecutar a través de mucho tiempo, no son pues temas que sean volátiles y cambiantes en el día a día sino que su efecto permanece por muchos años.

Nos referimos, por ejemplo, al porcentaje de activos productivos frente a los activos totales, razón que propende por tener mayor capacidad de generación de ingresos financieros de una institución, la cual, como es obvio, será mayor a medida que se disponga de más activos generadores de ingresos. Ahora bien, obtener un mayor porcentaje de activos productivos, salvo que se haga a través de una adquisición de cartera de otra institución, es una tarea que tarda varios años, con labores de mercadeo y ventas significativas, de una parte, y con labores de supresión de activos improductivos, de la otra; estas acciones conjuntamente mejorarán la estructura del Balance para permitir una generación mayor de utilidades.

Como la anterior, existen varias relaciones estructurales en las instituciones financieras<sup>[1]</sup>, algunas de las cuales las vamos a examinar en su evolución en los pasados cuatro años (Agosto 1997 hasta Agosto 2001), de acuerdo con la información consolidada para los establecimientos de crédito en Colombia, divulgada por la Superintendencia Bancaria<sup>[2]</sup>.

El objetivo de este análisis es el de formarnos una idea muy clara sobre qué tanto ha mejorado la estructura de los establecimientos de crédito y, como consecuencia, cuáles son las perspectivas de sus resultados hacia el futuro.

<sup>[1]</sup> En documento IP0109 tratamos el tema de la productividad, que es también un elemento estructural, y debe examinarse en conexión con estos análisis. La conclusión es que, globalmente considerados, la productividad de los establecimientos de crédito en Colombia ha mejorado.

<sup>[2]</sup> Se excluyeron de la evidencia las instituciones que han sido intervenidas y las que están en proceso de desmonte o privatización, y no se incluyeron los organismos oficiales de carácter financiero. Existen diferencias individuales cuando se hace el análisis por tipo de institución (Bancos Comerciales, Hipotecarios, Corporaciones Financieras y Compañías de Financiamiento Comercial), pero aquí solo hablaremos del consolidado.

## EVOLUCIÓN DE LOS ELEMENTOS ESTRUCTURALES

Veamos ahora la evolución, en forma gráfica, de los principales elementos estructurales de los establecimientos de crédito:

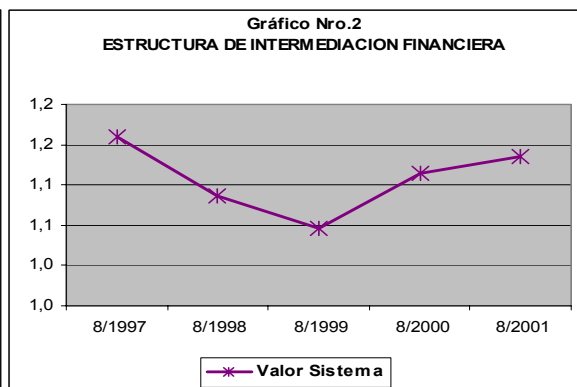
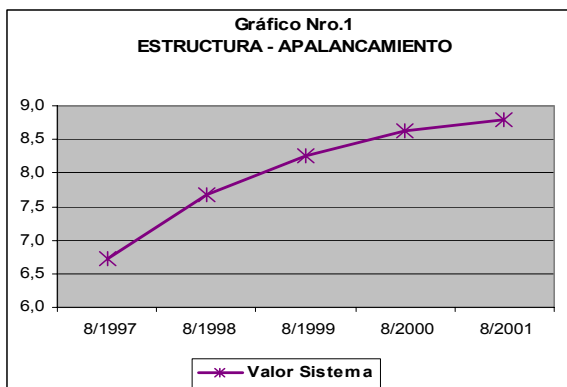
### 1. La estructura del apalancamiento financiero

Esta relación compara el valor del activo frente al valor del patrimonio, indicando cuántas veces las instituciones están multiplicando su propio capital con los recursos de terceros. Se pretendería que esta relación fuera lo más alta posible para obtener el mayor potencial de ganancia, sin exceder, por supuesto las normas que la regulación prudencial establece.

Si pensamos que:

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \text{Rentabilidad del activo} \times \text{Apalancamiento financiero}$$

Sí la rentabilidad del activo es positiva y permanece o aumenta, podemos concluir que a medida que crezca el apalancamiento financiero habrá mayor potencial de rentabilidad del patrimonio. En efecto esto es lo que le está ocurriendo a los establecimientos de crédito en Colombia mirados globalmente, veamos:



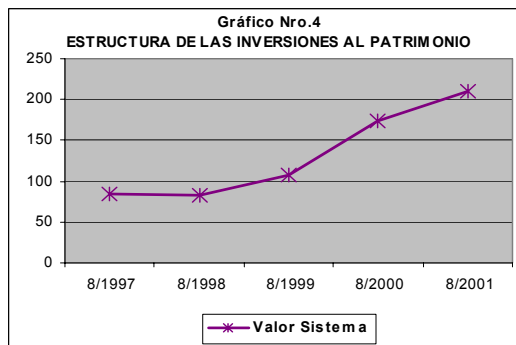
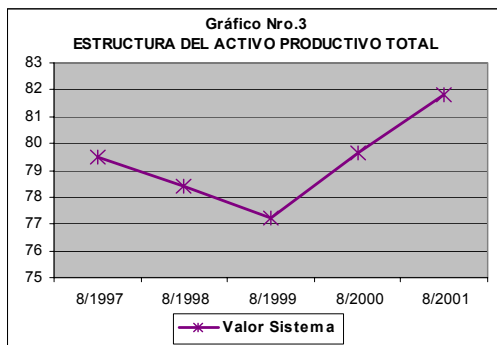
En el gráfico Nro.1 se aprecia cómo el apalancamiento del sistema de instituciones de crédito aumenta, lo cual nos habla de un mayor potencial de ganancia hacia el futuro.

### 2. La estructura de intermediación financiera

Cuando se hace referencia a este tema, se examina la relación entre el activo productivo y el pasivo con costo, elementos determinantes de la generación de ingresos netos financieros. Es evidente que mientras más alta sea esta razón mejor será la capacidad de generación de utilidades netas operativas en las instituciones. El gráfico Nro.2, nos muestra el proceso de recuperación en los establecimientos de crédito, después de la fuerte caída que experimentaron en el año 99. Un elemento favorable.

### 3. La estructura del activo

En este caso se refiere a la cantidad de activo productivo frente al activo total, lo cual, de nuevo, será un indicativo de buena capacidad de generación de utilidades. En el gráfico Nro.3 se aprecia la tendencia positiva, donde en Agosto/01 superamos inclusive el nivel del año 97, previo a la crisis. Otra buena noticia.



### 4. La estructura de crédito- inversiones

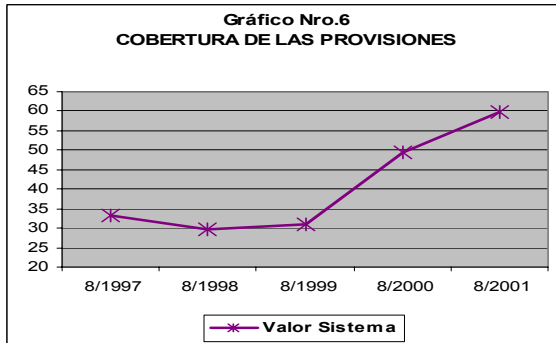
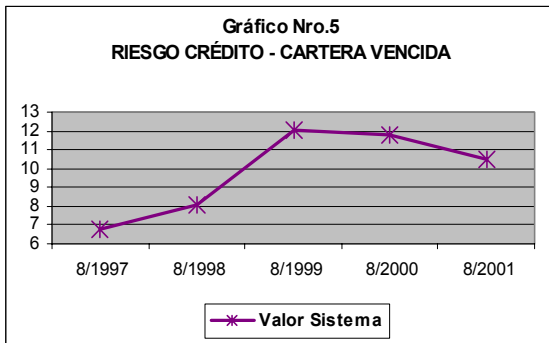
En este caso estamos haciendo referencia a cuánto del activo productivo se destina al crédito (función primaria y razón de ser de los intermediarios financieros) y cuánto como inversiones. Como es bien sabido, la tendencia en los últimos años ha sido la de “refugiarse” en las inversiones, especialmente en los atractivos títulos emitidos por el estado, para protegerse de las vicisitudes de riesgo por las cuales atraviesan los diversos sectores económicos.

Para poder apreciar más claramente la magnitud del crecimiento de las inversiones, en el gráfico Nro.4 se muestra la relación entre inversiones y patrimonio. En Enero del 97 las inversiones representaban menos del 100% del patrimonio, para Agosto del 2001 son más del 200%. Es tal la dimensión que el fenómeno de bajos préstamos y mayores inversiones se ha denominado como el “soponcio bancario” o “los bancos líquidos que no prestan”, como una característica de las instituciones financieras en los períodos de recesión.

Obviamente, es más rentable el crédito que las inversiones, pero en dirección contraria actúa el riesgo, hay mayor riesgo en el crédito que en las inversiones. Mejores condiciones económicas permitirán que las instituciones (y los clientes) retomen el camino del crédito y con ello aumenten su potencial de generación de utilidades operativas.

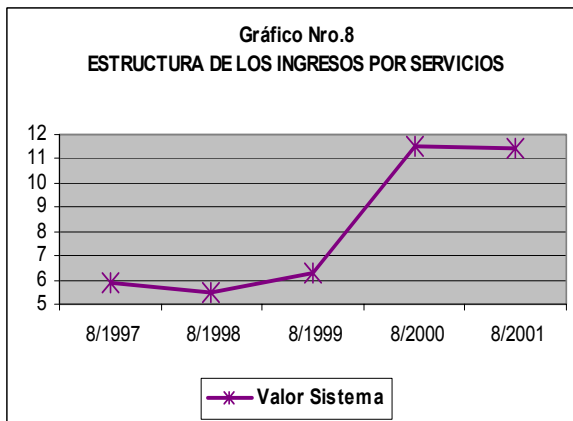
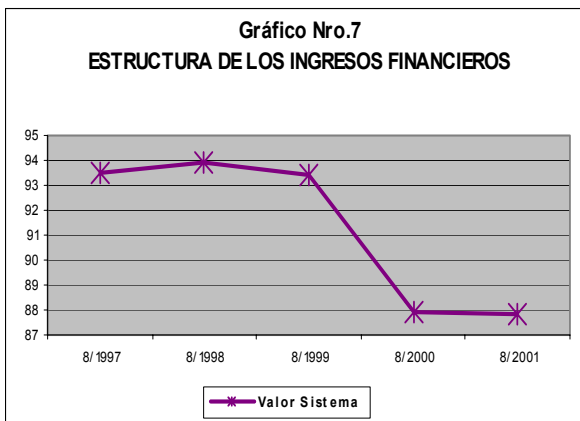
### 5. La estructura del riesgo de crédito

Los temas relacionados con el riesgo de crédito, como el principal de los riesgos que enfrenta el sistema financiero colombiano, hacen relación a los niveles de cartera vencida y a la protección de la misma, campos en los cuales se ha mejorado en forma paulatina pero persistente, como lo muestran los gráficos 5 y 6. No cabe duda que son noticias positivas, aunque aún es muy largo el camino por recorrer.



## 6. La estructura en la composición de los ingresos

Este tema se refiere a cuánto de los ingresos proviene de rendimientos financiero por intermediación y cuánto a otros servicios bancarios generadores de comisiones. Los gráficos Nro.7 y 8, demuestran la interesante tendencia en la participación de las comisiones, fruto, tanto de la menor dinámica del crédito y los intereses, como también de la mayor evolución de los servicios. En la medida en que los márgenes de intermediación se deterioran, más necesaria será la búsqueda de soluciones por el lado de las comisiones, aprovechando la enorme capacidad física y tecnológica que tienen las instituciones financieras en Colombia. Es así cómo, cada vez, vemos más servicios prestados a través de los establecimientos de crédito. Esta será la tendencia y uno de los retos más importantes del futuro.



## CONCLUSIÓN

Los elementos estructurales de los balances de los establecimientos de crédito en Colombia, globalmente considerados, vienen cambiando favorablemente, después de experimentar un gran deterioro durante los años previos, debido a la crisis económica y financiera del país. Esta es una buena noticia porque permite esperar positivamente un proceso, cada vez más acelerado, de recuperación en el potencial de ganancias del sector y por ende en su fortalecimiento y su crecimiento. Con un poco de “ayuda” en el mejoramiento de las condiciones económicas y de seguridad, tendremos, de nuevo, buenas expectativas para el sector.



LA ESTRATEGIA  
DEL CONOCIMIENTO

Noviembre de 2001

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

## Acerca de Planning

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 cual quiera de los links:

▪ [Consultoría](#)

▪ [Sistema de Inteligencia Monitor](#)

▪ [Sistema de Inteligencia Planner](#)

### 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](http://www.planning.com.co)