

Transnacionalización de capital colombiano en Centroamérica.

Cabrera, Adrian.

Cita:

Cabrera, Adrian (2015). *Transnacionalización de capital colombiano en Centroamérica. III Jornadas de Pensamiento Latinoamericano. Universidad Federal de Integración Latinoamericana, Foz do Iguaçu.*

Dirección estable: <https://www.aacademica.org/adrian.cabrera/3>

ARK: <https://n2t.net/ark:/13683/p1hr/ucG>



Esta obra está bajo una licencia de Creative Commons.
Para ver una copia de esta licencia, visite
<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/deed.es>.

Acta Académica es un proyecto académico sin fines de lucro enmarcado en la iniciativa de acceso abierto. Acta Académica fue creado para facilitar a investigadores de todo el mundo el compartir su producción académica. Para crear un perfil gratuitamente o acceder a otros trabajos visite: <https://www.aacademica.org>.

Grupo De Trabajo 4: Capitales Transnacionales, Estado, Clases Dominantes Y Conflictividad En América Latina Y Caribe. Eje 1: Procesos de transnacionalización e integración de la infraestructura en América Latina y Caribe, considerando críticamente las diferentes estrategias de los ganadores y perdedores de estas experiencias y estudiando las relaciones de fuerza entre diferentes Estados y capitales.

TRANSNACIONALIZACIÓN DE CAPITAL COLOMBIANO EN CENTROAMÉRICA

Adrian Camilo Cabrera Solarte¹

Resumen: El presente artículo presenta de manera sucinta el proceso de transnacionalización de la banca colombiana hacia Centroamérica, iniciado desde principios del siglo XXI, y profundizado después de la crisis del 2008, periodo en el cual los mercados financieros de los países del sur –Chile, Brasil- presentaron una dinámica de extranjerización intra-regional – entendido como la compra de activos y propiedades por parte de conglomerados en su propia región -. En el caso del sistema financiero centroamericano este proceso de extranjerización intra-regional se ha expresado en la llegada de la banca colombiana expandiéndose desde 2006 en adelante.

Palabras claves: transnacionalización, capital financiero, Colombia, Centroamérica.

INTRODUCCIÓN

El actual proceso de transnacionalización de la banca colombiana hacia Centroamérica iniciado en 2007, después de que las entidades financieras del país se incorporaran desde 2004 a grupos y alianzas interbancarias y grupos subregionales como estrategia de crecimiento en el mercado local, lo cual también posibilitó expandirse hacia otros países de la región. Esto aconteció en el contexto de la crisis colombiana de 1999 y sus consecuencias por la implementación de políticas neoliberales de apertura comercial y desregularización financiera llevadas a cabo desde 1990 (Vaca, 2014).

Con la salida de los bancos extranjeros estadounidenses y españoles de Centroamérica producto de la crisis financiera internacional de 2008, se abrieron posibilidades de negocios para los bancos de países como Colombia, los cuales accedieron

¹ Estudiante de Relaciones Internacionales e Integración, Universidad Federal de Integración (UNILA). Foz do Iguaçu-Paraná-Brasil. Correo electrónico: adrian.camilo1992@gmail.com

a un mercado que si bien es pequeño, cuentan con nichos de mercado asociados a la iniciativas gubernamentales de inclusión financiera, el microcrédito y la banca de inversiones en temas de infraestructura local y nacional (González, 2015).

La expansión de los bancos colombianos en la región no solo ha conllevado un incremento de la participación del sector financiero en el Producto Interno Bruto (PIB) nacional al representar desde el año 2012 más del 6%² sino que también lo ha posicionado como el impulsor de la transnacionalización.

De acuerdo con González (2015), el actual proceso de transnacionalización de la banca colombiana se sustenta en tres supuestos de referencia: 1) una re-configuración del portafolio de inversiones de la banca transnacional; 2) la consolidación de la banca colombiana, y 3) el posicionamiento de Centroamérica como una región de expansión de la extranjerización intra-regional³ iniciado en 2007 el cual hace parte del fenómeno de repliegue del capital transnacional provocado por la crisis financiera internacional del 2008, la cual genero una re-composición del mercado financiero regional (González, 2015, p.102).

Con base en lo dicho anteriormente, el presente artículo tiene como objetivo realizar un diagnóstico del actual proceso de transnacionalización de la banca colombiana en Centroamérica. El texto está organizado en dos partes, además de la introducción y consideración finales.

CONTEXTO ACTUAL DEL SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO

El entorno financiero colombiano desde 2004 está enmarcado por una transición del esquema de banca especializada a uno de multicanal –banca móvil, banca telefónica o banca web-, lo cual ha resultado fundamental para para el proceso actual de transnacionalización y la formación de grupos empresariales subregionales a partir de 2002 como respuesta a la crisis económica colombiana de 1999 causada por la apertura económica y la desregularización financiera de 1990⁴ (Vaca, 2014). En este contexto de

² Para finales del 2014, el sector financiero representaba el 4.9% del PIB colombiano (DANE, 2014).

³ La extranjerización intra-regional es entendida como la compra de activos y propiedades de empresas regionales en su propia región, en este caso empresas de países latinoamericanos que compran en Latinoamérica.

⁴ El fenómeno de la transnacionalización se instauró a nivel mundial a través del neoliberalismo y sus políticas de liberación económica. En América Latina y en específico, en Colombia, este fenómeno se pudo

crisis, el sistema financiero buscó la creación de alianzas inter-bancarias o la adhesión a grupos empresariales subregionales consolidados. Así mismo para evitar los desmanes de una nueva crisis económica, estos grupos deciden conformar conglomerados y alianzas que brindaran una mayor solidez, garantizando el flujo de capital, permitiendo acceder a nuevas fuentes de financiamiento nacional y extranjero (González, 2015).

Desde el 2002 se inicia un proceso de crecimiento económico, resultado de las reorganizaciones de las inversiones a nivel mundial. En el caso colombiano, sigue superando el ritmo consolidado para Latinoamérica. De allí que Colombia haya pasado a ser la cuarta economía latinoamericana – detrás de Brasil, México y Chile - desde mediados de 2013, superando a Venezuela. Esto, como resultado de la transnacionalización de la banca, el acceso a financiamiento externo y el crecimiento en varios sectores como hidrocarburos, maquinaria y servicios de logística. Siguiendo esta tendencia, durante el primer trimestre de 2014 la economía colombiana se ubicó como la más dinámica en la región con una tasa de crecimiento de 6,4% con relación a los demás países latinoamericanos. (Superintendencia; González, 2015; Vaca, 2014).

Con base en esto, los conglomerados colombianos han iniciado procesos de transnacionalización en años recientes bajo la figura de fusión y adquisición, pasando a ser protagonistas en la extranjerización intrarregional, suplantando el capital europeo y estadounidense. Durante el año 2013 Colombia aparece como el principal inversionista de la región si se excluyera los mercados de México, Brasil y Chile. Cabe anotar que al cierre del 2014, las empresas brasileñas han vuelto a hacer adquisiciones en Perú, Colombia y Chile, por lo que al finalizar el 2014, Brasil⁵ fue el mayor comprador de la región, seguido por México, Chile y Colombia (CEPAL, 2015).

consolidar la transformación de la estructura económica de finales del siglo XX, en donde se implementaron políticas de apertura económica que se impuso en la región mediante el Consenso de Washington que dieron espacio a un nuevo capitalismo en él se promovería una política de economías abiertas (Acevedo, 2004).

⁵ Brasil es el país de la región que tiene el mayor acervo de inversión extranjera directa en el exterior. Sin embargo, ha registrado por cuarto año consecutivo un saldo negativo en las salidas de IED. Esto no significa que las empresas brasileñas estén abandonando sus inversiones en el extranjero. De hecho, en 2014 invirtieron 19.556 millones de dólares en aportaciones de capital —el volumen más alto desde 2011— pero al mismo tiempo recibieron 23.096 millones de dólares en préstamos netos de filiales en el exterior. El resultado es un flujo negativo de 3.540 millones de dólares, una cifra similar a la del año precedente. En 2014 las nuevas inversiones se dirigieron principalmente a los sectores de los servicios financieros y las telecomunicaciones.

Tabla 1. America Latina y el Caribe (economías seleccionadas): flujos de inversión extranjera directa hacia el exterior, 2000-2004 (En millones de dólares).

	2000- 2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Argentina	533	2439	1504	1391	712	965	1488	1055	1097	2117
Brasil	2513	28202	7067	20457	-10084	11588	-1029	-2821	-3495	-3540
Chile	1988	2212	4852	9151	7233	9461	20252	20555	10308	12502
Colombia	1187	1268	1279	3085	3505	5483	8420	-606	7562	3899
México	2909	5758	8256	1157	9604	15050	12636	22470	13138	7610
Venezuela	809	1524	-495	1311	2630	2492	-370	4294	752	1024
América Latina y Caribe	10632	43447	24134	37440	16911	46276	44686	49439	33251	29162

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre las bases de cifras oficiales y estimaciones a mayo de 2015. *Promedios simples. Elaboración propia. (Cepal, 2015. p. 34).

Dicho lo anterior, retomamos el actual proceso de transnacionalización de la banca colombiana y nos situamos en el primer punto - la actual recomposición del portafolio de inversiones - que en el caso latinoamericano, ha llevado a que se reduzcan las adquisiciones y las fusiones intrarregionales al reducir la expansión de las firmas brasileñas y chilenas desde 2009, mientras la inversión mexicana apenas mantiene niveles de 2010. En los tres casos se evidencia una nueva estrategia de crecimiento de las empresas centrada en la salida de los pequeños mercados como vía para obtener la liquidez suficiente y asegurar su posición en el mercado internacional (CEPAL, 2014; González, 2015; Colmenares y Pardo, 2013).

El resultado de esta recomposición del portafolio de inversiones, es que los consorcios chilenos y mexicanos, y en menor medida brasileños, han realizado ventas de sus activos en mercados más pequeños de Latinoamérica o en donde al enfrentar una alta competencia local no lograrían en el mediano plazo una posición dominante en el mercado. Esto ocasionó que desde 2013 las empresas mexicanas se concentren en España, mientras

Brasil invierte en el sector petrolero en África y Chile que se ha concentrado a acceder al mercado brasileño, enfocándose en los sectores de comercio, forestal y transporte (CEPAL, 2014; González, 2015)

Así, los conglomerados financieros⁶ colombianos han venido expandiéndose en los últimos años; comportamiento que se ha reflejado en un crecimiento de las entidades subordinadas y en un aumento de sus activos externos. La expansión de los bancos colombianos obedece a un proceso de crecimiento natural en búsqueda de nuevos negocios. Dicha necesidad coincidió, por una parte, con el deterioro y desapalancamiento de los bancos de países avanzados y su posterior salida de algunos países de la región, generando oportunidades a entidades financieras de países emergentes para ingresar a Centroamérica y, por otra parte, tuvo que ver con un acceso amplio de la banca colombiana a la financiación en los mercados internacionales. (Uribe, 2013; CEPAL, 2013; Portafolio, 2013).

Por su parte, la inversión extranjera colombiana alcanzó a inicios de 2014 los 36 mil millones de dólares, desde sus inicios en la década del 2000, del cual el 52% ha estado enfocada hacia Centroamérica, donde se enmarca este proceso de transnacionalización de bancos que más adelante describiremos como son; Bancolombia, Banco de Bogotá – Grupo Aval– y Davivienda (CEPAL, 2014; González, 2015; Dinero, 2015).

Así, en este contexto de recomposición del portafolio de inversiones a nivel mundial e intrarregional, las empresas colombianas han aumentado su participación en el mercado latinoamericano⁷, aunque aún continúa siendo una cuota baja - 9% - si se tiene en cuenta

⁶ Cuando se habla de grupo financiero no se refiere a una forma específica de empresa u organización empresarial, sino a una manifestación propia de la fase monopolista del capitalismo, cuando se integran recursos provenientes de la acumulación en diversos sectores de la economía (industria, banca, seguros, comercio, entre otros), perdiendo, por consiguiente, su diferenciación de origen. En consecuencia, estos capitales cambian de contenido y el capital financiero, por tanto, es diferente al capital que solo tiene presencia en el sector bancario o en las instituciones financieras. Su característica principal es que corresponde a un conjunto de grandes empresas, holding o conglomerados que obedecen a un centro común de orientación estratégica. El capital financiero desborda lo económico y trata de imponer su orientación estratégica en otros ámbitos de la sociedad, como en la política y la cultura (Silva-Colmenares y Pardo, 2013, p. 30).

⁷ En términos comparativos, la internacionalización de la banca colombiana es significativa y relevante. Por ejemplo, las 163 subsidiarias de los conglomerados financieros colombianos a finales de 2012 son un poco más que las 152 filiales en el exterior de los bancos de Brasil. Aquella expansión supone una creciente administración de activos en el exterior, cuyo monto equivale a 6,3% del PIB en dólares corrientes de

que el 34% de la participación la posee Brasil, 26% México y el 16% Chile. (CEPAL, 2014).

Por último, para el año 2015 se espera que esta tendencia continúe aunque de forma moderada, teniendo en cuenta que Europa se recupera lentamente, Estados Unidos disminuye sus expectativas de crecimiento y en los países del Sur –Chile, Brasil- enfrentan una salida sostenida de capitales, deterioro de los términos de intercambio y reducción del crédito internacional.

PROCESO DE TRANSNACIONALIZACIÓN DE LA BANCA COLOMBIA

Siguiendo y tomando el segundo punto - la consolidación de la banca colombiana - y el tercer punto - el posicionamiento de Centroamérica como una región de expansión de la extranjerización intrarregional- mencionados anteriormente retomamos un proceso iniciado desde 2007 a través de la participación creciente en entidades financieras cuyas operaciones se proyectaron hacia los países centroamericanos, en donde los bancos más grandes implementaron estrategias agresivas en los últimos siete años con el objetivo de mejorar sus ya fuertes posiciones de negocio en la región y diversificar sus bases de ingresos, extendiéndose más hacia Centroamérica. Entre los movimientos que han hecho se encuentran los siguientes (Tabla 2):

Tabla 2

Expansión de los bancos colombianos en Centroamérica desde 2007

<i>Banco</i>	<i>Países de mayor expansión</i>
Bancolombia	El Salvador, Guatemala* y Panamá
Banco de Bogotá	Panamá, Costa Rica, Nicaragua, Honduras, Guatemala y El Salvador
Davivienda	Costa Rica, Honduras, El Salvador y Panamá

*Participación minoritaria de 40%. Fuente: Elaboración propia.

Este proceso de transnacionalización de la banca colombiana iniciado en 2007 ha permitido que el monto de las inversiones por adquisición de entidades financieras en el

Colombia a finales de 2012. Esta cifra es similar a la importancia que tienen los activos que administran en el exterior los bancos brasileños, los cuales equivalen al 6,5% de su PIB en dólares corrientes de 2012 (Uribe, 2013).

extranjero, para finales del 2013 ascendiera a 6800 millones de dólares, expandiéndose fuertemente al mercado centroamericano⁸ (Tabla 3) (Asobancaria, 2014; CEPAL, 2014, González, 2015, Portafolio, 2013).

Tabla 3. Proceso de la transnacionalización de la banca colombiana

<i>Año</i>	<i>Adquisición</i>	<i>Comprador</i>	<i>Valor transacción</i> <i>(en millones de dólares)</i>
2007	Banagrícola	Bancolombia	900
	Bac Credomatic	Grupo Aval	1920
2010			
2012	HSBC Centroamérica (sin Panamá)	Davivienda	801
2013	Grupo Agromercantil de Guatemala	Bancolombia	216
	HSBC Panamá	Bancolombia	2100
	Grupo Reformador de Guatemala	Grupo Aval	411
	Banco BBVA Panamá	Grupo Aval	490
2014-2015	CitiBank Centroamérica (sin Guatemala)	Grupo Aval	Negociación

Fuente: Superintendencia financiera de Colombia & Correal, informe actualidad, Bogotá: 2013, p. 18. Elaboración propia.

La primera adquisición de los bancos colombianos en el exterior se hace en El Salvador, por parte de Bancolombia, siendo la única compra colombiana en el año 2007, seguida por la compra del Bac Credomatic por parte del Grupo Aval tres años después. A partir de 2012 se inicia un proceso creciente de compra en el que han participado todos los principales grupos financieros del país, como se recopila en la gráfica anterior (El País, 2013).

Debido a la influencia de capitales extranjeros y la consolidación regional, los bancos colombianos incursionan en los mercados centroamericanos mediante la compra de entidades financieras, y para el 2014 la banca colombiana controla el 57.3% de los activos del sistema financiero de El Salvador, Panamá 28.7%, Nicaragua 22,6%, Honduras 28.9%,

⁸ Al interior de Centroamérica, Panamá captó el 70,7% de todas las inversiones colombianas en la región centroamericana, durante el periodo 2000-2014, seguido por Guatemala (10,9%), El Salvador (7,8%), Honduras (5,8%) y Costa Rica (4,9%). Con relación a Nicaragua no se registra una inversión relevante para llevar una estadística.

Costa Rica 12.8% y Guatemala 2,9% (Portafolio, 2013). En un último reporte de Asobancaria⁹ señala “que la participación de los activos de los conglomerados colombianos en el total de los activos del sistema bancario de Centroamérica ya es de 22,4%” (Asobancaria, 2014)

Cuellar (2014) asegura que los procesos de expansión son muy positivos para el sistema financiero y el país en su conjunto, Centroamérica en una región muy cercana y gracias a estas relaciones se abren muchas oportunidades, además de que el sistema financiero se ha venido posicionando cada vez mejor en el plano internacional, lo que incrementa la reputación de la banca colombiana, no obstante, la autora también considera que no volverá a repetirse el ritmo de expansión actual, ya que muchas de las oportunidades se generaron por la crisis internacional.

Tal como se ha descrito en el presente apartado, queda claro el posicionamiento de la banca colombiana en Centroamérica, donde actualmente posee más del 22% de los activos bancarios, proceso ligado a la estrategia de expansión del capital colombiano a partir del 2007 (Asobancaria, 2014; González, 2015; Superintendencia Financiera De Colombia, 2014)

CONSIDERACIONES FINALES

El proceso de transnacionalización de la banca colombiana iniciada en 2007 fue el resultado un proceso de alianzas interbancarias a grupos industriales subregionales en los que se involucraron los bancos del país con el fin de capitalizarse y obtener una mayor solidez institucional, luego de la crisis colombiana de 1999. Llevando una extranjerización intrarregional de la banca nacional hacia los países centroamericanos.

Esta transnacionalización ha estado liderada por los tres bancos más grandes del país – Grupo Bancolombia, Davivienda y el Grupo Aval – tomando una gran incidencia en los mercados Centroamericanos, en donde las inversiones se han multiplicados desde 2007 al punto que, como en el caso de Panamá, representaba para finales de 2014 el 26.5% de la banca nacional y eran la primera fuente de inversión extranjera directa. Esta cuota de

⁹ Es el gremio representativo del sector financiero colombiano. Está integrada por los bancos comerciales nacionales y extranjeros, públicos y privados, las más significativas corporaciones financieras e instituciones oficiales especiales. Mayor información. Sitio Web: <http://www.asobancaria.com/portal/page/portal/Asobancaria/inicio/>

participación en el mercado panameño es similar a la registrada en el resto del Centroamérica – caso El Salvador y Guatemala donde es 57.2 y 2.6 respectivamente – por parte de la banca colombiana.

Nos preguntamos entonces, ¿Qué le espera a la banca colombiana en sus ansias de expansión en Centroamérica? De acuerdo con González (2015) va a depender en todo caso de la nueva coyuntura internacional inaugurada a principios de 2014, en la que la lenta recuperación económica suscita al reordenamiento de la inversión extranjera, que sumado al actual debilitamiento de la demanda externa, la reducción del acceso al crédito externo y el deterioro de los términos de intercambio, obligará en el corto y mediano plazo a los países latinoamericanos a tomar medidas fiscales y de atracción de capital que permitan el cumplimiento del servicio de la deuda, así que posiblemente en un buen tiempo no volvamos a saber de los banca colombiana y de nuevas adquisiciones en América Latina y principalmente en la región centroamericana.

BIBLIOGRAFÍA

Asobancaria, “si tenemos una banca más competitiva”, Semana Económica, abril 2014.

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Inversión Extranjera en Latinoamérica y Caribe. Santiago de Chile: CEPAL, 2015.

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Inversión Extranjera en Latinoamérica y Caribe. Santiago de Chile: CEPAL, 2014.

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). La coyuntura económica internacional y sus consecuencias macroeconómicas para América Latina y el Caribe. Santiago de Chile: CEPAL, 2013.

Departamento y Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE). Cuentas trimestrales – Colombia. Producto Interno Bruto (PIB). Cuarto trimestre de 2014. Cifras Preliminares. Bogotá: Imprenta nacional, 2014.

Dinero, “Colombia se toma Centroamérica”, Revista Dinero, Sec. Negocios, junio 2015. Disponible en: <http://www.dinero.com/edicion-impresa/negocios/articulo/expansion-empresas-colombianas-centroamerica/208519>.

El País. “La banca colombiana ‘coloniza’ a Centroamérica”, El País, Sec. Economía, 24 enero 2012. Disponible en: <http://www.elpais.com.co/elpais/economia/noticias/banca-colombiana-coloniza-centroamerica>.

José Darío Uribe. “Notal Editorial”. En: BANCO DE LA REPUBLICA. Revista del banco de la Republica. N° 1024. Imprenta del Banco de la Republica. Bogotá, Febrero de 2013.

Julio Silva Colmenares, Carolina Padilla Pardo, “Transnacionalización del grupo financiero Suramericana” Universidad Autónoma de Colombia - Observatorio sobre Desarrollo Humano - . Economía y Desarrollo, marzo 2013, vol. 12, n° 1. p. 40-43.

María Cuellar. “Debemos avanzar en el desarrollo de nuestros mercados financieros”. En: Memorias 49 Convención Bancaria. Discurso de la Presidenta de Asobancaria, agosto 2014.

Paola Andrea Vaca González, “La transnacionalización en la economía colombiana” Universidad Nacional de Colombia FCE Econografos N° 58, febrero 2014.

Ronal Andrés González Reyes, “La internacionalización de la banca colombiana hacia Centroamérica” (Tesis de Maestría, Universidad Andina Simón Bolívar - Sede Ecuador, 2015).

Santiago Carniano, Sergio Garibian, “Top Bancos Colombiano” Standard & Poor’s Ratings Services, octubre 2014 p.32-45.

Superintendencia Financiera de Colombia. “Informa trimestral de rentabilidad, comisión de administración y seguro provisional, marzo 2014.

Superintendencia Financiera de Colombia & Correval. Informe actualidad. Bogotá: imprenta nacional, 2013.

Portafolio. “Banca local invierte US\$ 6840 millones en Centroamérica” Revista Portafolio, Sec. Economía, 6 octubre 2013. Disponible: <http://www.portafolio.co/economia/inversiones-bancos-colombianos-el-exterior-0>.