

No. 167  
24 DE JULIO  
1998

# LA SEMANA ECONOMICA ASOBANCARIA



ASOCIACION BANCARIA  
Y DE ENTIDADES FINANCIERAS  
DE COLOMBIA

Tel: 2114811 Fax: 2119915

Director: JORGE HUMBERTO BOTERO ANGULO  
Internet: <http://www.asobancaria.com> E-mail: [info@asobancaria.com](mailto:info@asobancaria.com)

ISSN 0122-6657

## Sector financiero:

### EN CONVALECENCIA, PERO SOLIDO

La situación del sector financiero se ha venido deteriorando en lo corrido de este año, pero dista de estar al borde de una crisis. Algunos analistas tienden a comparar la situación actual con la que precedió la crisis de 1982, sin tomar en cuenta las grandes diferencias que existen; otros tienden a dar crédito a analistas extranjeros, pero olvidan que no es la primera vez que han pasado por el país profetas de desastres que nunca ocurrieron.

Lo que tenemos que ver en la actual coyuntura es que el comportamiento del sector financiero es esencialmente el resultado del manejo que se ha dado por parte de las autoridades económicas a unas coyunturas macroeconómicas particulares.

### Las fuentes: aporreando al enfermo

No podemos desconocer que el cuadro clínico en que se desenvuelve la economía colombiana es crítico: un déficit fiscal estructural creciente; un déficit de cuenta corriente elevado para los estándares internacionales; turbulencias en el mercado cambiario (no crisis cambiaria); un mercado internacional de productos básicos deprimido, que en nuestro caso está golpeando los ingresos por café, petróleo, carbón, oro y ferróniquel; inestabi-

lidad de los mercados financieros internacionales, con efectos que se empiezan a sentir en el vecindario; el crecimiento económico estancado alrededor del 3%; las tasas de interés reales son las más altas de los últimos doce años y, por si fuera poco, la tasa de desempleo es la más alta que se recuerde.

Con semejante escenario, no podríamos esperar que el sector financiero tuviera un comportamiento boyante. Sin embargo, en la explicación de la situación actual hay que diferenciar dos canales de explicación, uno indirecto y el otro directo.

El primer canal, es la política antiinflacionaria que instrumentó la autoridad monetaria entre 1994 y 1996, basada en tasas de interés altas para deprimir el boom de consumo del sector privado de los años precedentes, en un entorno con déficit fiscal creciente.

El segundo canal surge cuando la Junta Directiva del Banco de la República a poner en marcha una política de defensa de la banda cambiaria, para poner freno a la inestabilidad observada a partir de septiembre de 1997; ante la persistencia de la presión sobre la banda cambiaria, el Banco apretó aún más las fuentes de liquidez restringiendo el acceso a los repos desde finales de mayo.

Obsérvese la diferencia entre las dos políticas comentadas. La primera se inicia con un sector financiero saludable, registrando utilidades y con una cartera sana; la segunda, arranca con un sector financiero que todavía refleja los efectos

de la primera; la dinámica de la cartera vencida y de los bienes recibidos en pago se ha moderado, pero aún es superior a la de la cartera vigente; por si fuera poco, el drenaje de la liquidez primaria es muy acelerado y la autoridad monetaria somete al sector financiero a un choque de tasas de interés sin precedentes (se asignaron repos al 60% E.A.).

Es obvio que una economía convaleciente que se somete a un choque como el aplicado en este año, no puede menos que resentirse. Y, por supuesto, un sector financiero cuya salud venía restableciéndose en forma lenta, no puede más que reflejar una situación complicada en sus estados de resultados. Las cifras son elocuentes: las utilidades acumuladas del sector en los primeros cinco meses del año, sin mostrar todavía el impacto de la restricción del acceso a los repos, son apenas un décimo de las obtenidas en igual periodo de 1997; de 121 entidades analizadas, 71 arrojan pérdidas; lógicamente, los indicadores de rentabilidad están cayendo.

### **Algo va de los ochenta a los noventa**

Sería necio desconocer que la situación del sector financiero es delicada en la actual coyuntura. Pero igual lo sería colegir de ello la inminencia de un colapso y negar el impacto de la política económica.

Paradójicamente, el sector financiero, que con frecuencia es tomado como la representación del poderío económico, es vulnerable frente a políticas extremas de reducción de la liquidez. Por su propia naturaleza, las entidades financieras tienen unos activos poco líquidos, frente a

unas obligaciones altamente líquidas con el público; de ahí que una iliquidez prolongada las exponga a problemas de solvencia.

Esta vulnerabilidad no es desconocida para las autoridades económicas, que saben perfectamente los riesgos de estabilidad que se corren cuando prolongan demasiado las políticas de reducción de liquidez o cuando estas son muy drásticas.

Pese al deterioro de los estados de resultados, el sector financiero de hoy dista mucho de aquel que se vio abocado a una profunda crisis a comienzos de los años ochenta. Y es que, como suele suceder en los episodios de crisis financiera, quedaron arraigadas lecciones que llevaron simultáneamente a cambios en la regulación y al fortalecimiento de las entidades financieras.

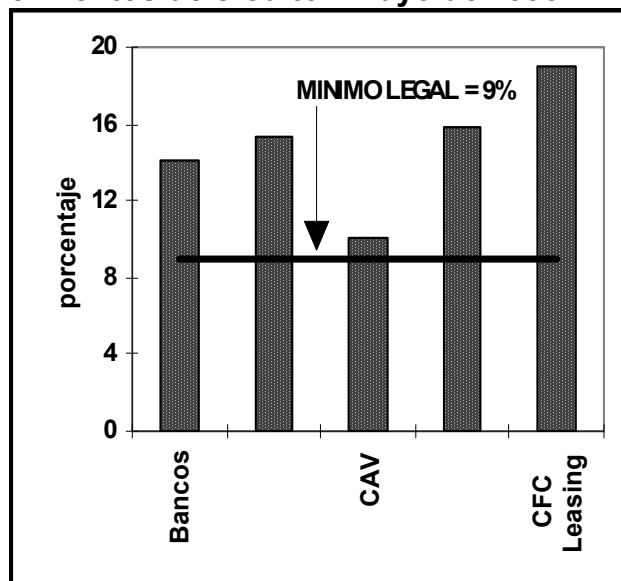
Después de la crisis iniciada en 1982, son grandes las transformaciones. Sin pretender ser exhaustivos, cabe mencionar la creación del Fogafin, como mecanismo de prevención de riesgos sistémicos y liquidación ordenada de entidades insolventes; el establecimiento de una relación de solvencia superior a la recomendada en los acuerdos de Basilea; el notorio fortalecimiento patrimonial de las entidades; la expedición de normas sobre concentración de riesgos, calificación de cartera, provisiones de cartera, gestión de activos y pasivos, valoración de activos a precios de mercado, plan único de cuentas, etc. Las modificaciones al marco normativo se han acompañado de un manejo más profesional de las entidades financieras y de la tecnificación de la supervisión.

Esos cambios le han valido reconocimientos al sector financiero como uno de

los más sólidos de Latinoamérica y a la calidad de la supervisión como una de las más técnicas.

Por si quedara alguna duda, basta con mirar los promedios de los coeficientes de solvencia reportados por los establecimientos de crédito a la Superintendencia Bancaria el pasado mes de mayo; el gráfico 1 muestra que, en términos generales, el coeficiente de activos ponderados por riesgo está por encima del exigido por la ley, para todos los grupos de entidades.

**Gráfico 1**  
**Relación de solvencia de los establecimientos de crédito - mayo de 1998**



Fuente: Superintendencia Bancaria

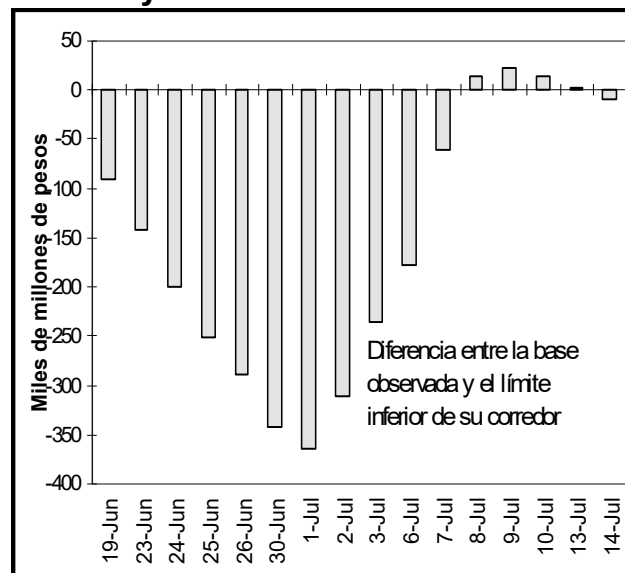
En síntesis, creemos que si bien el sector financiero está enfrentando una coyuntura difícil, tiene la capacidad económica e institucional suficiente para capear el temporal; desde luego que su estabilidad impone restricciones al manejo de la política monetaria so pena de arras-

trar al sector a una situación indeseable; es decir, no creemos que se deba someter al sector a un nuevo estrangulamiento de liquidez. En ocasiones anteriores hemos señalado que en el caso de persistencia de la tensión cambiaria se debe acudir a remedios distintos a los aplicados hasta ahora.

## I. SITUACION MONETARIA

La base monetaria correspondiente al martes 14 de julio fue de \$7.64 billones, lo que representa una disminución de \$104 mil millones con respecto al valor observado el mismo día de la semana anterior (Gráfico 2).

**Gráfico 2**  
**Diferencia entre la base monetaria observada y su corredor**



Fuente: Banco de la República.

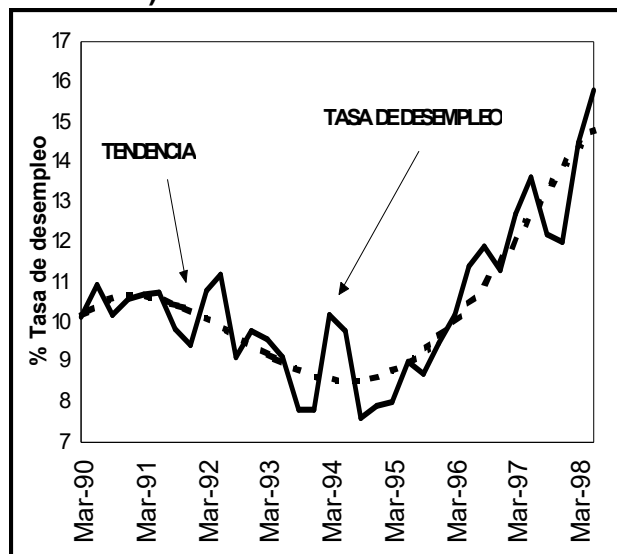
Este comportamiento es explicado fundamentalmente por la caída observada en las reservas, que a la misma fecha se redujeron en \$153 mil millones.

El valor de M3+Bonos correspondiente al 10 de julio fue de \$53.7 billones, lo que representa un aumento de \$105 mil millones con respecto a la semana anterior. El aumento observado en el agregado monetario amplio, es explicado fundamentalmente por el incremento presentado en las cuentas de ahorro de los bancos, que a la misma fecha crecieron en \$280 mil millones con respecto a la semana anterior.

## II. EMPLEO

De acuerdo con las últimas cifras proporcionadas por el DANE, la tasa de desempleo correspondiente al mes de junio (15.8 para las siete principales ciudades) resulta ser la más alta observada durante los últimos 20 años (Gráfico 3).

**Gráfico 3**  
**Tasa de desempleo (Siete principales ciudades)**



Fuente: Encuesta nacional de hogares, DANE.

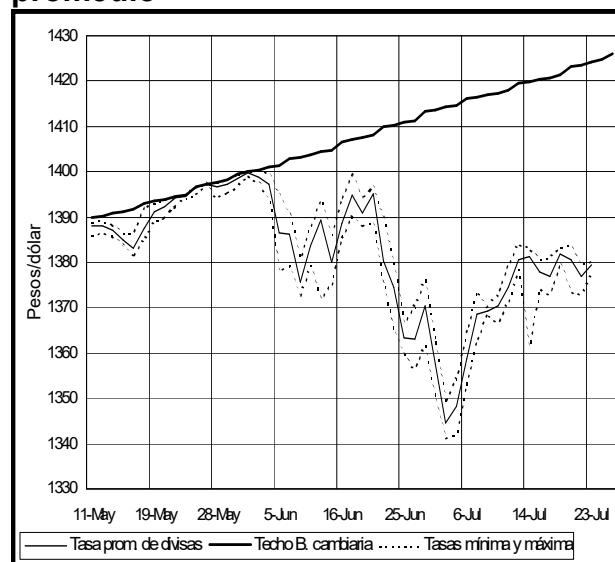
De otra parte, el número de personas empleadas se redujo en 94.850 entre marzo y junio de 1998, mientras que la población desocupada en el mismo periodo se incrementó en 98.855 personas.

Así mismo, la tasa de ocupación registrada en junio fue de 52.7, con una disminución de 0.6 puntos con respecto al valor observado en el mes de marzo; Pasto fue la ciudad que mayor tasa registró (56.8), seguida por Bucaramanga (56.0) y Santa Fe de Bogotá (54.6).

## III. MERCADO CAMBIARIO

El incremento observado en ésta semana en la cotización del dólar, obedece fundamentalmente al hecho de que entidades financieras y del sector real redujeron significativamente la oferta de divisas (Gráfico 4).

**Gráfico 4**  
**Banda cambiaria y tasa de cambio promedio**



Fuente: Banco de la República y Citiinfo.

Pese a lo anterior, aún es prematuro afirmar que las condiciones cambiarias se hayan estabilizado en los niveles actuales, o que por el contrario, la tasa representativa del mercado vuelva a pegarse a su techo cambiario.

# SERVICIOS ASOBANCARIA

## CAPACITACION

Ofrece, entre otros:

- Convenio Sena-Asobancaria con un descuento del 46% en cada curso
- Diplomado en Gerencia Integral y Financiera
- Especializaciones en Tesorería y en Derecho Financiero

## SELECCION DE PERSONAL

Selecciona la persona indicada para el cargo específico teniendo en cuenta el perfil que exige cada empresa. Las fases de seguridad que se incluyen en el proceso de selección permiten identificar las personas de confianza que la entidad requiere.

## AGROCREDITO

Brinda soporte técnico-operativo a entidades financieras para la colocación de créditos de Finagro. Realiza avalúos de predios urbanos y rurales ofrecidos como garantía de operaciones crediticias.

## CENTRAL DE INFORMACION FINANCIERA - CIFIN

Ofrece información crediticia y comercial sobre :

- Cuentas corrientes
- Tarjetas de crédito
- Cartera total
- Endeudamiento Global
- Verificación de cédulas, NITs y cédulas de extranjería

## ESTADISTICA

Informa detalladamente sobre el comportamiento y balance general del sector financiero. A través de los siguientes informes :

- Mensual Consolidado
- Semanal Consolidado
- Semanal de Tasas de Interés
- Informe Trimestral por Ciudades

## PUBLICACIONES ASOBANCARIA

Edita y comercializa publicaciones especializadas en el sector como son :

- Banca y Finanzas
- Directorio del Sector Financiero
- Boletín Jurídico
- Semana Económica

## EVENTOS

Realiza seminarios, foros, simposios y congresos nacionales e internacionales sobre temas concernientes al sector financiero.

## GRAFOLOGIA

Realiza estudios grafológicos, grafotécnicos, dactiloscópios y físico-químicos en la verificación de documentos.

## LA CASA ASOBANCARIA

Excelente infraestructura, para reuniones de trabajo, cursos, seminarios y eventos especiales. En la casa se encuentra el Centro de Documentación de la Asobancaria que cuenta con información especializada para el sector financiero y salas de consulta.



---

ASOCIACION BANCARIA  
Y DE ENTIDADES FINANCIERAS  
DE COLOMBIA

Carrera 9No.74-08 p. 9 - Conmutador:2114811-Fax: 2119915  
Home-page : [www.asobancaria.com](http://www.asobancaria.com)  
E-mail : [info@asobancaria.com](mailto:info@asobancaria.com)