



Sector financiero en el 2000 y 2001: CONSOLIDACION

Pese a que no se cuenta con los resultados definitivos del 2000, las cifras disponibles permiten hacer un balance preliminar sobre las principales tendencias del sector durante este año, y las perspectivas para el entrante.

Aunque la economía registró un desempeño favorable en el 2000, el sector financiero siguió acumulando cuantiosas pérdidas y su principal actividad se mantuvo estancada. Este comportamiento es típico de los procesos de saneamiento y de fortalecimiento que siguen a las crisis financieras.

En opinión de la Asobancaria el próximo año será mejor para la actividad financiera, pero no hay que perder de vista los riesgos que se ciernen sobre la economía.

El balance del 2000

A continuación se describen las principales tendencias del sector financiero en el año 2000.

1. Actividad crediticia

Es un hecho innegable que la actividad crediticia estuvo de capa caída durante el 2000; sin embargo, las estadísticas de cartera tienden a sobre-dimensionar la magnitud de la contracción del crédito.

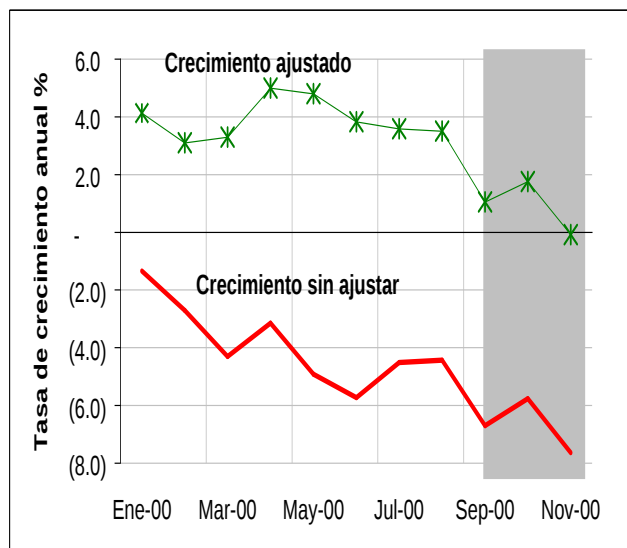
La Asobancaria señaló en varias oportunidades la existencia de una distorsión en las cifras de cartera, como resultado del cierre de entidades financieras, de los procesos de saneamiento de cartera, de las reliquidaciones ordenadas por la ley de vivienda, etcétera¹.

¹ Ver "Cartera de créditos: ¿En la onda de la reactivación?"; *Semana Económica* No. 255, 28 de abril de 2000. "Agregados monetarios y crediticios: ¿Indicadores de qué?"; *Semana Económica* No. 268, 28 de julio de 2000.

Ese problema estadístico lo empezó a corregir recientemente el Banco de la República². Según las cifras provisionales del Emisor, la distorsión que generan las reliquidaciones hipotecarias, las ventas y los castigos de cartera, es del orden de \$10 billones. Al corregir esta situación, se observa que el crecimiento del crédito durante el 2000 no fue tan malo como lo indican las cifras tradicionales y que incluso en algunos meses llegó a registrar crecimientos anuales del orden del 5%; es evidente también que a partir de abril se empezó a desacelerar la dinámica de crecimiento anual (Gráfico 1).

Gráfico 1

Tasa crecimiento anual cartera sistema financiero (ene/00-nov/00)



Fuente: Banco de la República, cálculos Asobancaria

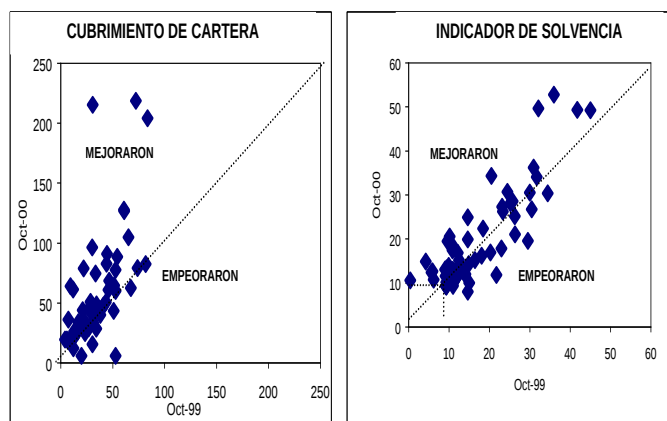
2. Fortalecimiento

Durante el 2000 el sector financiero profundizó el proceso de saneamiento y fortalecimiento patrimonial emprendido desde el año pa-

² Banco de la República "Informe sobre inflación. Septiembre de 2000". Bogotá, octubre de 2000.

sado. Las mayores provisiones por cartera vencida y bienes recibidos en pago, así como la gradual constitución de una provisión general, han mejorado el nivel de cubrimiento de los activos; los niveles de cubrimiento son particularmente mayores que hace un año en los bancos comerciales, en donde pasó de 29 a 39.4%. A su vez, las inyecciones de capital han elevado la relación de solvencia en la mayoría de establecimientos de crédito (Gráfico 2).

Gráfico 2
Indicadores de fortalecimiento oct.00



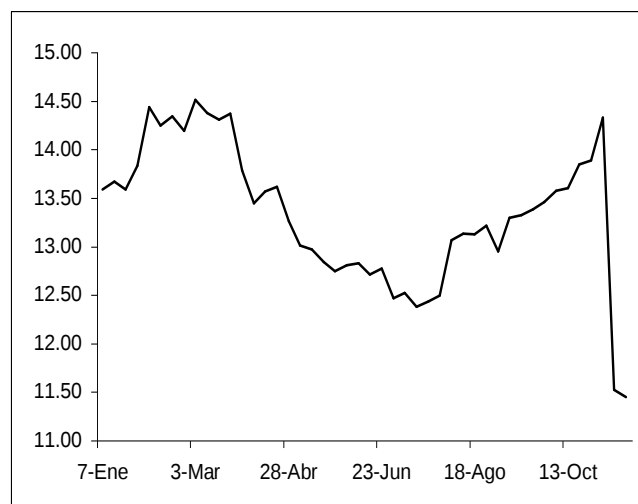
Fuente: Cálculos Asobancaria

3. Calidad de la cartera

Pese a que el indicador de calidad de la cartera es mejor que el registrado hace un año, desde julio se empezó a evidenciar una nueva fase de deterioro; éste comportamiento se hizo particularmente evidente en la cartera hipotecaria, donde el indicador llegó a ser de 26%.

Desde comienzos de noviembre el indicador vuelve a los niveles de 1998 (11.4%), como resultado del manejo de cartera vencida por parte de Bancafé, y no por una mejora de la capacidad de pago de los deudores (Gráfico 3).

Gráfico 3
Indicador de calidad de la cartera



Fuente: Cálculos Asobancaria

4. Manejo de la banca pública

Uno de los aspectos que más avance registró en el 2000 fue el manejo de la banca pública. Para ello el gobierno siguió dos estrategias: la primera, consistente en marchitar paulatinamente la actividad de bancos como el BCH y el Banco del Estado, trasladando los activos y pasivos a Granahorrar y Bancafé, respectivamente. La segunda tuvo como objetivo el fortalecimiento patrimonial, el saneamiento, y la reestructuración administrativa de Bancafé y de Granahorrar. Estos hechos, aunque costosos en términos fiscales, le han permitido a la banca pública contener el deterioro de sus indicadores de cubrimiento de cartera, de solvencia y de rentabilidad (Cuadro 1).

Cuadro 1
Algunos indicadores banca pública
Porcentajes

		Oct-99	Oct-00	Diferencia
Cubrimiento	car-	31.2	33.5	2.3
	terta vencida			
Indicador de sol-		11.9	15.1	3.2
	vencia			

Rentabilidad del patrimonio	-71	-52	21
-----------------------------	-----	-----	----

Fuente: Cálculos Asobancaria

2001: mejor... pero no mucho

En opinión de la Asobancaria, la situación del sector financiero, con excepción del sector hipotecario, será mejor durante el año 2001. Tal apreciación se fundamenta en los siguientes hechos:

- Como respuesta al favorable desempeño esperado en materia de inflación, la política monetaria mantendrá las tasas de interés bajas y estables, así como un suministro de liquidez holgado para atender la mayor demanda de crédito.
- Por el proceso de saneamiento y fortalecimiento patrimonial, buena parte de las entidades financieras cuenta hoy con capacidad para otorgar un mayor volumen de crédito en el 2001. Sin embargo, los bajos niveles de capitalización empresarial observados hasta el momento, impedirán un despegue más rápido del crédito.
- El próximo año se empezarán a evidenciar con mayor claridad las ganancias en eficiencia administrativa que ha logrado el sector en estos dos últimos años. Vale recordar que, medido como la relación entre gastos administrativos y los ingresos operacionales, el indicador de eficiencia administrativa pasó de 25.9% en 1998 a 16.3% en octubre del 2000.
- La calidad de la cartera mejorará, especialmente la de tipo comercial. Los mayores riesgos se seguirán concentrando en la hipoteca-ria.
- Se completarán los procesos de capitalización de la banca pública y privada, y se tendrá que implementar una solución definitiva al problema hipotecario. El próximo año empezará a operar la titularizadora de cartera hipo-

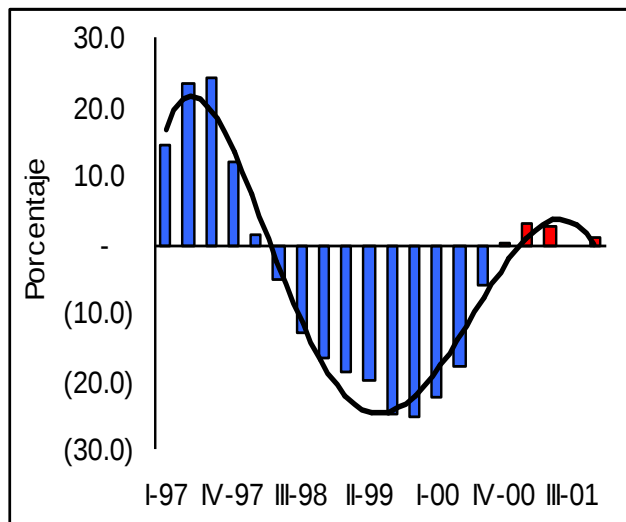
tecaria que puede convertirse en una salida a la parálisis del sector de vivienda.

- Cálculos de Asobancaria sugieren que el PIB de los establecimientos de crédito durante el 2001 registrará una recuperación, sin llegar a alcanzar los niveles de crecimiento previos a la crisis financiera. Después de registrar tasas de crecimiento negativas del orden del 25% a finales de 1999, el PIB del sector crecerá nuevamente a tasas cercanas al 3% en el primero y segundo trimestres del 2001, en el tercero y cuarto se desacelerará, para crecer en todo el año entre 1 y 1.5% (Gráfico 4).

Las posibilidades de que el sector financiero registre un crecimiento más alto o más bajo, dependen de la evolución de múltiples factores.

El cuadro anexo muestra los que podrían ser factores favorables, negativos y de incertidumbre para el panorama económico y del sector financiero en el 2001. Allí se puede apreciar que pese al mejor desempeño del 2000, las perspectivas para el 2001 están cargadas de elementos de riesgo y de incertidumbre que pueden convertirse en obstáculos para la consolidación de la reactivación.

Gráfico 4 Crecimiento anual del PIB trimestral de establecimientos de crédito



Fuente: Cálculos Asobancaria

La Asobancaria le otorga un papel primordial a la conducción de la política monetaria: con tasas bajas y estables se podrá mantener el nivel de actividad económica. También considera importante adelantar un proceso de capitalización empresarial, que complemente la estrategia de saneamiento financiero del sector bancario para restablecer el canal de crédito.

Informamos a nuestros lectores que **LA SEMANA ECONOMICA ASOBANCARIA** circulará nuevamente a partir de la semana del 15 de enero del año 2001.

CUADRO ANEXO ALGUNOS FACTORES A TENER EN CUENTA PARA EL DESMPÑO ECONOMICO Y DEL SECTOR FINANCIERO EN EL 2001

FACTORES POSITIVOS (+)	FACTORES NEGATIVOS (-)	FACTORES DE INCERTIDUMBRE (?)
- La posición financiera de los establecimientos de crédito es más fuerte que hace un año, lo que les permitirá ir recobrando su capacidad de otorgar crédito. - El nuevo esquema de política monetaria, basado en inflación objetivo, podría favorecer bajas y estables tasas de interés, a menos que el Banco de la República sobre-reaccione a cualquier desviación respecto a la meta del 8%. - Pese a que el crecimiento económico no será alto (3.5%), seguirá siendo jalonado por las exportaciones. - Desde el punto de vista fiscal, la aprobación de la reforma tributaria y la Ley 617 de saneamiento fiscal, constituye una señal positiva a los mercados internacionales sobre la voluntad de ajuste fiscal del país. - La lucha contra el contrabando seguirá favoreciendo el desempeño de la industria nacional. - Aunque en menor medida que en el 2000, el gasto de obras públicas previsto para Bogotá, jalonará la	- Al impuesto del 3X1000 aumentará la preferencia por efectivo, reduciendo la capacidad de otorgamiento de crédito y complicando el manejo monetario. - Las inversiones forzosas en TRD y el impuesto sobre los rendimientos del encaje, retrasarán la recuperación del sector financiero. - El conflicto armado seguirá afectando negativamente el estado de confianza en la economía, la inversión y el crecimiento económico. - Las bajas cotizaciones internacionales del café afectarán la capacidad de demanda y de pago de este sector. - El sector de la construcción, salvo la actividad en VIS, no jalonará el empleo. - El desempleo seguirá siendo alto, frenando la demanda interna. - El fallo de la Corte Constitucional sobre aumento de sa-	- Riesgos jurídicos asociados con demandas sustentadas en las sentencias de la Corte Constitucional en materia de financiación de vivienda - La tensión en las relaciones colombo-venezolanas podrían incidir negativamente sobre el intercambio comercial bilateral. - La financiación requerida por el gobierno podría presionar el mercado local si no se concretan las privatizaciones del sector eléctrico. - La falta de consenso alrededor de la reforma pensional y laboral, hará que estos temas sigan sin solución en el mediano plazo. - Pese al anuncio de la FED de bajar los tipos de interés, y del nuevo gobierno de bajar los impuestos al menor indicio de recesión, todavía subsisten los temores por un aterrizaje drástico de la economía norteamericana. - La eventual materialización de una crisis Argentina que aleje los capitales de las economías emergentes, tal y como ocurrió ya

demanda laboral y de bienes y servicios. • Pese a la caída estimada del 8.2% en la producción de petróleo, las altas cotizaciones del crudo previstas por el FMI para el 2001 (US\$28), permitirán que este sector siga aportando importantes recursos fiscales y afectando positivamente la balanza comercial.	larios incidirá negativamente sobre la inversión pública del 2001.	en ese país y en México en 1994.
--	---	---