

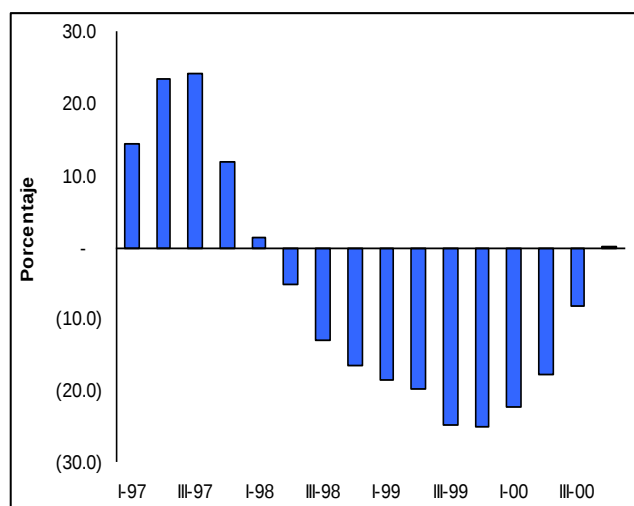


Resultados del sector financiero en el 2000 EL MITO DEL AVE FENIX

Como en el famoso mito de aquella ave fabulosa que renace de sus propias cenizas, los resultados del sector financiero a diciembre de 2000 muestran un sector financiero que empieza a resurgir con firmeza, luego de sufrir la crisis más profunda de que tengamos noticia.

Después de diez trimestres con crecimientos negativos, el producto interno bruto del sector arrojó un saldo positivo el último trimestre del año 2000 (Gráfico 1); la cartera comercial y la de consumo tuvieron una dinámica positiva, aun cuando todavía inferior a la inflación; la relación de solvencia aumentó, como reflejo del esfuerzo de capitalización tanto del gobierno como de los accionistas privados; finalmente, la calidad de la cartera también mostró una notoria recuperación.

Gráfico 1
PIB trimestral del sector financiero 1997 - 2000



Fuente: Asobancaria

Cierto es que aún se observan unas pérdidas abultadas (\$1.5 billones); pero, además de ser un 45% más bajas que las de 1999, en bue-

na medida son explicadas por los saneamientos de cartera y el fortalecimiento patrimonial de varias entidades. De igual forma, la impresionante caída de \$3.2 billones en la cartera hipotecaria se explica en más del 60% por los alivios a los deudores y por la salida del BCH.

El fortalecimiento patrimonial, los resultados de la cartera y las menores pérdidas son los elementos analizados en esta entrega de *La Semana Económica*.

Patrimonio en ascenso

Uno de los impactos mayores de la crisis financiera se manifestó en una caída del 33% real del patrimonio de los establecimientos de crédito; consecuencia directa de ese hecho, fue la contracción de la cartera, toda vez que las normas de regulación imponen una relación entre el patrimonio y el potencial de créditos de las entidades financieras. De ahí que los grandes esfuerzos de capitalización, tanto del gobierno como del sector privado, son imprescindibles para que el sector recupere su papel de palanca del desarrollo económico.

El fortalecimiento patrimonial de las entidades ha tenido básicamente dos fuentes: los recursos públicos y los privados.

De acuerdo con los últimos datos disponibles, el gobierno ha asignado \$5.2 billones para la capitalización de la banca pública y \$0.96 billones para la banca privada; los primeros han entrado como aportes nuevos de capital del gobierno a sus bancos (recursos del 2x1000 y títulos de deuda sobre vigencias futuras), mientras que los segundos son préstamos a 10 entidades que recurrieron a la línea de Fogafín; estas diez entidades complementaron con aportes que los accionistas por \$0.34 billones.

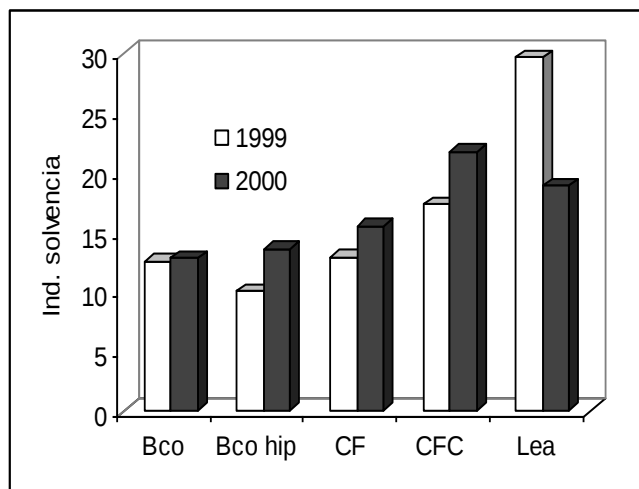
Otras entidades privadas también se han capitalizado sólo con nuevos aportes de los accionistas. No se conoce la cifra exacta de estos recursos, pero la dinámica de la cuenta de "prima

por colocación de acciones”, nos indica que al menos \$0.6 billones fue la capitalización durante el año 2000.

Como consecuencia de todo este esfuerzo, el indicador de solvencia mejoró en el 76% de las entidades y en ningún caso su nivel está por debajo del mínimo establecido por la ley (9%).

Por grupos de entidades, los mayores cambios en la relación de solvencia se registraron en las entidades hipotecarias, cuyo indicador pasó de 10% a 13.5%, y en las compañías de financiamiento comercial especializadas en leasing, que disminuyó 10 puntos en el mismo período (Gráfico 2).

Gráfico 2
Indicador de solvencia por grupos de entidades. Diciembre 1999-Diciembre 2000



Fuente: Asobancaria

Cartera: retorno al crecimiento

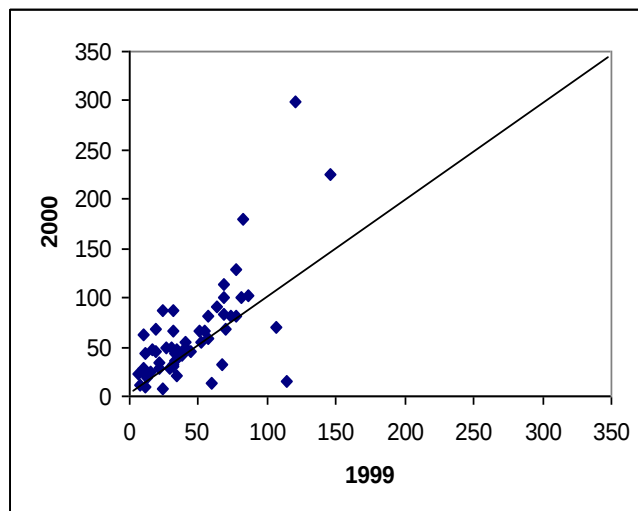
La caída del saldo nominal de la cartera de créditos en \$3.8 billones es uno de los resultados que mayores comentarios ha suscitado. Sin embargo, ese resultado debe ser evaluado en su verdadera dimensión, pues básicamente está explicado por el comportamiento de la cartera hipotecaria.

En efecto, al descontar la cartera de créditos hipotecarios del saldo total, se observa que la reducción fue de \$0.5 billones. A su vez, esta

refleja el comportamiento de la cartera de la banca pública y de los privados capitalizados con la línea de Fogafín; en el Anexo 1 se aprecia que en el caso de los bancos privados, diferentes a los hipotecarios y a los de la línea Fogafin, la cartera total creció el 5.2%.

En el caso de la cartera hipotecaria, su caída fue de \$3.3 billones. De ellos, aproximadamente \$2 billones corresponden a las reliquidaciones ordenadas por la ley de vivienda; para el conjunto de los deudores de la banca hipotecaria el saldo de sus deudas se redujo en esa suma, sin que se registrara cambio en el número de deudores; por lo tanto, el 61% del menor saldo de créditos hipotecarios no tiene ninguna relación con decisiones de préstamo de las entidades financieras. Apparently, otra porción importante de la caída del crédito hipotecario se puede explicar con la liquidación del BCH; la cartera buena de este banco fue transferida a Granahorrar, mientras que la cartera mala se sacó a un fideicomiso, desapareciendo a su vez de los agregados del sector financiero.

Gráfico 3
Indicador de cubrimiento 1999-2000



Fuente: Asobancaria

Es importante anotar que la calidad de la cartera mejoró considerablemente para los dos grupos en las carteras comercial y de consumo.

No obstante, la calidad de la hipotecaria presenta un deterioro significativo, especialmente en el primer grupo.

Otro indicador que se ha visto favorecido por el saneamiento de los balances es el nivel de cubrimiento, que pasó de 35.1% en 1999 a 52.2% en el 2000 tomando todas las entidades. Como se puede ver en el gráfico 3, su incremento es una característica generalizada; cerca del 82% de las entidades registraron una mejoría en el período de análisis.

Utilidades: ¿del rojo al negro?

Al cerrar el año 2000, el sector financiero registró pérdidas por \$1.54 billones, concentradas principalmente en la banca, tanto pública como privada (Anexo 2).

El estudio detallado del origen de las utilidades permite concluir dos hechos importantes: en primer lugar, el sector aumentó su capacidad de generar utilidades operacionales, lo que se evidencia en el aumento del margen neto de intereses, el cual pasó de \$3.7 billones en 1999 a \$4.2 billones en el 2000.

De otro lado, se comprueba que el nivel de pérdidas está explicado en gran medida por el gasto en provisiones, ya que el PYG también debe reflejar los castigos de cartera.

Un ejercicio sencillo permite ver el impacto de este gasto sobre los resultados del sector; en diciembre de 2000 tres entidades realizaron el 30% del gasto en provisiones, al eliminar estas entidades los resultados del cuadro 1 cambian significativamente: las utilidades de los bancos privados pasan a ser positivas (\$38 mil millones), y las de los bancos públicos disminuyen hasta \$128 mil millones.

Remontando el vuelo

Desde luego no todo luce color de rosa; subsisten algunas dificultades y algunas incertidumbres de tipo jurídico; además, es claro que los accionistas del sector financiero deben mantener su esfuerzo para recuperar los niveles de patrimonio real perdidos.

No obstante, queremos insistir en que el sector financiero ya entró en una dinámica de crecimiento y gradualmente tornará a la fortaleza que lo caracterizó durante buena parte de la década de los noventa; por ahora, calculamos que el PIB de los establecimientos de crédito crecerá alrededor del uno por ciento en el presente año.

Fuente: Asobancaria

Anexo 1
Comportamiento de la cartera
Diciembre 1999 – Diciembre 2000

	Bancos No Fogafin No Hipotecarios	Total Establecimientos de crédito		Bancos No Fogafin No Hipotecarios	Total Establecimientos de crédito
	Variación absoluta (\$millones)			Tasa anual de crecimiento	
Cartera comercial					
Vigente	1,173,135	531,054		8.0	2.1
Vencida	(153,666)	(875,845)		(18.4)	(31.5)
TOTAL	1,019,469	(344,791)		6.6	(1.2)
Cartera de consumo					
Vigente	268,616	175,870		8.6	3.1
Vencida	(186,486)	(359,717)		(36.6)	(32.3)
Total	82,130	(183,847)		2.3	(2.7)
Cartera hipotecaria					
Vigente	(135,881)	(2,821,386)		(24.6)	(21.7)
Vencida	57,444	(472,988)		69.7	(15.7)
Total	(78,437)	(3,294,374)		(12.4)	(20.6)
CARTERA TOTAL					
Vigente	1,305,870	(2,114,462)		7.2	(4.8)
Vencida	(282,708)	(1,708,550)		(19.8)	(24.7)
Total	1,023,162	(3,823,012)		5.2	(7.5)
TOTAL SIN HIPOTECARIA					
Vigente	1,441,751	706,924		8.1	2.3
Vencida	(340,152)	(1,235,562)		(25.3)	(31.7)
Total	1,101,599	(528,639)		5.8	(1.5)

Fuente: Asobancaria

Anexo 2
Estado de resultados entidades públicas y
privadas Diciembre de 2000

	PUBLICAS				PRIVADAS			
	Bancos	CF	CFC	Lea	Bancos	CF	CFC	Lea
Ingresos por intereses	1,735,553	338,580	53,537	2,002	7,612,464	625,558	267,569	47,696
Gastos por intereses	1,125,475	329,875	37,953	8,019	3,972,451	576,734	166,220	171,803
Margen neto de intereses	610,079	8,705	15,584	(6,018)	3,640,012	48,824	101,348	(124,107)
Ingresos diferentes a intereses	860,152	284,634	19,848	10,568	4,951,796	558,693	124,366	334,766
Gastos diferentes a intereses	1,267,036	267,778	31,593	3,623	6,303,300	430,214	161,810	154,914
Margen neto	(406,884)	16,856	(11,745)	6,945	(1,351,505)	128,479	(37,444)	179,851
Utilidad neta antes de prov y txs	203,195	25,561	3,839	928	2,288,507	177,303	63,904	55,744
Provisiones	680,908	383,798	52,183	1,723	2,590,295	197,170	64,850	67,269
Utilidad neta antes de txs	(477,713)	(358,237)	(48,344)	(795)	(301,788)	(19,867)	(945)	(11,524)
Txs	32,379	7,415	619	156	250,030	13,845	7,739	8,968
Utilidad	(510,092)	(365,653)	(48,963)	(952)	(551,817)	(33,713)	(8,685)	(20,493)