



Edición 981

Discurso de instalación 17° Congreso de Tesorería Santiago Castro Gómez Cartagena, 29 de Enero 2015

El que recién empieza será, sin duda, un año complejo para la economía de nuestro país. Tanto los analistas como el Gobierno Nacional han corregido a la baja sus pronósticos de crecimiento para 2015, convergiendo hacia estimaciones que hoy en día son del orden del 4,2%.

En la Asociación Bancaria creemos que estos pronósticos siguen siendo optimistas, y que la expansión del PIB terminará situándose en un rango entre el 3,5% y el 4% anual, lo que sugiere una desaceleración de cerca de un punto porcentual frente al desempeño de 2014. Cabe mencionar que Asobancaria fue la primera entidad en proponer una estimación de crecimiento por debajo de 4,0% en 2015, pronóstico con el que coincidió, una semana después, el Fondo Monetario Internacional, en una suerte de corrección hacia niveles más moderados de optimismo.

Para los analistas parecen ser claros los canales de transmisión a través de los cuales un menor precio del petróleo se convierte en un menor crecimiento económico. La gran diferencia en las estimaciones radica en la intensidad con la cual el tipo de cambio pueda compensar el choque petrolero y fiscal. Los que consideramos que el crecimiento del PIB será inferior al que estima el Gobierno, conservamos dudas acerca de la velocidad con la cual los sectores transables pueden responder en el muy corto plazo al estímulo cambiario, a pesar de la protección inmediata que se presenta por cuenta del encarecimiento de las importaciones. Cabe recordar que, muy a nuestro pesar, buena parte de los destinos de las exportaciones colombianas no tradicionales también se encontrarán golpeados por la nueva realidad del precio del crudo, por lo que la recuperación de los transables encontrará un “techo de demanda”.

Adicionalmente, el renacer de las medidas proteccionistas en la región, como las implementadas recientemente por el gobierno ecuatoriano en contra de los productores colombianos, puede ayudar a que dicho techo sea todavía más bajo. Finalmente, la pasada reforma tributaria dificultará el sano relevo de la inversión pública por la privada, poniendo trabas a la expansión de la demanda interna.

Pese a todo lo anterior, hay dos mensajes en los que quisiera ser enérgico.

El primero, es que esta desaceleración, aunque fuerte, no puede ser considerada todavía como una recesión. Quienes aún insisten en que nuestra economía se encuentra completamente blindada ante un revés petrolero se equivocan tanto como los que afirman que nos encontramos hoy por hoy en una crisis. Por fortuna, los resultados económicos de 2015 están sentados sobre un recaudo que depende –en su mayoría– de los resultados operacionales de 2014, que todavía no recogen del todo la destorcida en la cotización del crudo. Así las cosas, el país tiene espacio para lograr un decoroso 2015 y activar oportunamente los instrumentos contracíclicos que se requieran para afrontar un difícil 2016. No podemos perder de vista que 2015 será para Colombia, en cualquier caso, un año mucho más favorable que para el resto de países en vía de desarrollo, incluyendo –por supuesto– a América Latina.

2 de febrero de 2015

Director:

Santiago Castro Gómez

ASOBANCARIA:

Santiago Castro Gómez
Presidente

Jonathan Malagón
Vicepresidente Económico

José Manuel Gómez
Vicepresidente Jurídico

Para suscribirse a Semana
Económica, por favor envíe un
correo electrónico a
semanaeconomica@asobancaria.com o visítenos en
<http://www.asobancaria.com>

Visite nuestros portales:
www.asobancaria.com
www.cuadrosbolsillo.com
www.abcmicasa.com



En segundo lugar, quiero insistir en que nuestro sistema financiero se encuentra preparado, como el que más, para afrontar este revés en el ritmo de crecimiento de la economía. En efecto, nuestras simulaciones revelan que los indicadores de solvencia y de calidad de cartera de nuestros bancos no se verán afectados al punto de amenazar la sólida estabilidad financiera que hemos venido consolidando tras años de trabajo. Tal como lo publicamos la semana pasada, las más recientes mediciones del Índice de Alerta Bancaria, construido por la Asociación, sugiere que el riesgo de una crisis bancaria en el país se encuentra –a lo sumo– en la categoría de medio-bajo. La refrendación de nuestra solidez me permite afirmar, sin temor a equivocarme, que encontrará el país en su sistema financiero, Señor Ministro, el mejor de los aliados para que logremos sobreaguar la difícil coyuntura de corto plazo. Estamos preparados para financiar no solo la recuperación de la economía hacia sus sendas potenciales, sino también su recomposición sectorial.

El 2015 no solo es un punto de inflexión en materia económica. Esperamos que el fin del boom minero-energético coincida con la conclusión de las negociaciones en la mesa de La Habana. Elevamos hoy más que nunca nuestros votos de fe porque la suscripción del Acuerdo de Paz se concrete en este 2015, de forma que 2016 sea el primero, de muchos años, en que nuestra generación pueda finalmente vivir en paz.

Tampoco será un año común para mí, en lo personal. Tras 24 años de servicio público, 20 como miembro de cuerpos colegiados y cuatro como Director General de la Aeronáutica Civil, vuelvo al sector privado, donde di inicio a mi carrera profesional. Me encuentro ilusionado en disponer al servicio del sistema financiero y de Asobancaria todos mis conocimientos, experiencia y capacidad de trabajo, así como los más genuinos deseos para que a través del desarrollo del negocio financiero podamos seguir apalancando el desarrollo de Colombia y la eliminación de la pobreza extrema, lo que será –en últimas– la garantía de sostenibilidad de la paz.

El que hoy inauguramos será, sin duda, uno de los mejores Congresos de Tesorería en la historia de Asobancaria. Hemos logrado compensar en una agenda académica de primer nivel las temáticas que inquietan a los gerentes financieros tanto de los bancos como del sector real, por lo

que podemos afirmar que el contenido académico es el más completo dentro de todos los eventos de similar factura. Quiero agradecer al Comité de Asuntos Financieros no solo por la orientación de este Congreso, sino por su incansable trabajo en 2014.

Este año tendremos una gran cantidad de retos, que van desde la correcta implementación de las NIIF hasta el acoplamiento a la nueva realidad de los intermediarios del mercado de divisas. Esperamos seguir contando con el valioso apoyo del Gobierno, consolidando la relación franca y constructiva que nos ha caracterizado durante años, orientados ahora a superar los arbitrajes regulatorios aún existentes y restricciones normativas que continúan poniendo freno al desarrollo de nuestra industria.

Declaro formalmente instaurado el 17° Congreso de Tesorería de Asobancaria. ¡Bienvenidos!

Muchas gracias.



Colombia Principales Indicadores Macroeconómicos

	2011	2012	2013					2014				2015	
			T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Proy.	Proy.
PIB Nominal (COP MM)	621,6	664,5	172	175	179	181	707	187	187	189	...	767,5	822,0
PIB Nominal (USD B)	328	366	94	91	93	94	367	95	96	93	...	320,8	349,1
Crecimiento Real													
PIB real (% Var. Interanual)	6,6	4,0	2,9	4,6	5,8	5,3	4,7	6,4	4,3	4,2	...	4,8	3,8
Precios													
Inflación (IPC, % Var. Interanual)	3,7	2,4	1,9	2,2	2,3	1,9	1,9	2,5	2,8	2,9	3,7	3,7	3,3
Inflación básica (% Var. Interanual)	3,9	3,2	2,5	2,1	2,2	2,2	2,2	2,5	2,5	2,4	2,8	2,8	...
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	1943	1768	1832	1929	1915	1927	1927	1965	1881	2028	2392	2392	2355
Tipo de cambio (Var. % interanual)	1,5	-9,0	2,2	8,1	6,3	9,0	9,0	7,3	-2,5	5,9	24	24,2	-1,6
Sector Externo													
Cuenta corriente (% del PIB)	-3,0	-3,3	-3,4	-2,6	-4,1	-3,6	-3,5	-3,8	-4,3	-5,3	...	...	...
Cuenta corriente (USD mmM)	-9,4	-12,1	-3,3	-2,3	-3,7	-3,3	-12,4	-3,8	-4,1	-5,0	...	...	...
Balanza comercial (USD mmM)	6,2	5,2	0,7	1,4	0,1	0,6	2,8	-0,6	-0,5	...	...	-1,8	...
Exportaciones F.O.B. (USD mmM)	56,9	60,1	14,4	15,5	14,7	15,3	58,8	13,5	14,5	15,0	...	37,9	...
Importaciones F.O.B. (USD mmM)	51,6	56,1	13,7	14,1	14,6	14,7	56,6	14,3	15,1	...	...	39,6	...
Servicios (neto)	-4,6	-5,5	-1,4	-1,4	-1,5	-1,4	-5,6	-1,4	-1,6	-1,7	...	...	...
Renta de los factores	-16,0	-15,9	-3,6	-3,4	-3,5	-3,6	-14,1	-3,0	-3,2	-3,6	...	...	...
Transferencias corrientes (neto)	4,9	4,6	1,0	1,2	1,2	1,1	4,6	1,0	1,0	1,0	...	...	...
Inversión extranjera directa (USD mmM)	13,4	15,8	3,7	4,0	4,8	3,9	16,4	3,4	4,9	3,6	...	...	...
Sector Público (acumulado)													
Bal. primario del Gobierno Central (% del PIB)	-0,1	0,2	0,8	2,4	2,4	0,3	0,1	0,5	...	...	...	0,2	...
Bal. del Gobierno Central (% del PIB)	-2,8	-2,3	0,4	1,3	0,7	-2,4	-2,4	0,1	...	...	...	-2,3	...
Bal. primario del SPNF (% del PIB)	0,1	1,8	1,9	3,6	4,0	1,5	1,5	...	...	...	...	1,8	...
Bal. del SPNF (% del PIB)	-1,8	0,4	1,5	2,5	2,1	-0,9	-0,9	0,6	...	...	...	-1,0	...
Indicadores de Deuda													
Deuda externa bruta (% del PIB)	22,9	21,6	21,7	22,2	24,0	24,4	24,4	23,6	24,4	24,9	...	24,9	...
Pública (% del PIB)	12,9	12,7	12,4	12,3	13,6	13,8	13,8	13,6	14,3	14,7	...	14,7	...
Privada (% del PIB)	10,0	8,8	9,3	10,0	10,4	10,6	10,6	10,3	10,1	10,2	...	10,2	...
Deuda del Gobierno (% del PIB, Gob. Central)	35,4	35,3	33,3	32,3	32,4	33,9	34,8	...	...	...	...	33,6	...

Fuente: PIB y Crecimiento Real – DANE y Banco de la República, proyecciones Asobancaria. Sector Externo – DANE y Banco de la República, proyecciones MHCP. Sector Público y respectivas proyecciones - MHCP. Indicadores de deuda – DANE, Banco de la República, Departamento Nacional de Planeación; proyecciones DNP y MHCP.



Colombia. Estados financieros*

	nov-14 (a)	oct-14	nov-13 (b)	Var real anual entre (a) y (b)
Activo	437.989	424.037	387.343	9,1%
Disponible	29.696	30.127	28.340	1,1%
Inversiones	78.098	73.987	71.214	5,8%
Cartera Neta	286.687	280.297	249.696	10,8%
Consumo Bruta	82.925	81.444	73.210	9,3%
Comercial Bruta	179.081	174.477	156.125	10,7%
Vivienda Bruta	28.840	28.414	23.930	16,3%
Microcrédito Bruta	8.582	8.536	7.738	7,0%
Provisiones**	12.741	12.574	11.308	8,7%
Consumo	4.971	4.906	4.585	4,6%
Comercial	6.549	6.478	5.751	9,9%
Vivienda	641	621	516	19,8%
Microcrédito	579	570	456	22,5%
Otros	43.509	39.626	38.094	10,2%
Pasivo	376.569	364.895	334.570	8,6%
Depósitos y Exigibilidades	283.938	281.153	257.284	6,5%
Cuentas de Ahorro	139.373	139.138	130.553	3,0%
CDT	88.605	87.728	76.544	11,7%
Cuentas Corrientes	47.185	45.965	42.526	7,0%
Otros	8.775	8.323	7.661	10,5%
Otros pasivos	92.631	83.741	77.286	15,6%
Patrimonio	61.421	59.142	52.773	12,3%
Ganancia/Pérdida del ejercicio	6.606	6.170	5.939	7,3%
Ingresos por intereses	27.770	25.079	25.773	3,9%
Gastos por intereses	9.622	8.651	9.226	0,6%
Margen neto de Intereses	18.102	16.386	16.532	5,6%
Ingresos netos diferentes de Intereses	9.399	8.592	8.723	3,9%
Margen Financiero Bruto	27.501	24.978	25.255	5,1%
Costos Administrativos	12.081	10.913	11.684	-0,3%
Provisiones Netas de Recuperación	4.158	3.638	3.853	4,1%
Margen Operacional	11.262	10.427	9.718	11,8%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	3,06	3,03	3,00	0,06
Consumo	4,63	4,49	4,82	-0,20
Comercial	2,27	2,30	2,12	0,15
Vivienda	2,17	2,12	2,10	0,06
Microcrédito	7,50	7,30	6,14	1,36
Cubrimiento**	143,15	145,63	148,67	-5,52
Consumo	129,58	134,23	129,83	-0,25
Comercial	161,43	161,64	173,76	-12,33
Vivienda	102,65	103,03	102,70	-0,05
Microcrédito	89,95	91,40	95,97	-6,01
ROA	1,75%	1,78%	1,83%	-0,1%
ROE	12,49%	12,69%	13,48%	-1,0%
Solvencia	15,26%	15,26%	14,18%	1,1%

1/ Calculado como la diferencia entre ingresos y gastos por intereses menos Prima amortizada de cartera - cuenta PUC 510406

2/ Indicador de calidad de cartera en mora = Cartera Vencida / Cartera Bruta.

*Datos mensuales a noviembre de 2014 del sistema bancario. Cifras en miles de millones de pesos. Fuentes y cálculos Asobancaria.

** No se incluyen otras provisiones. El cálculo del cubrimiento tampoco contempla las otras provisiones.