



Cartera de crédito: LIGERA RECUPERACION

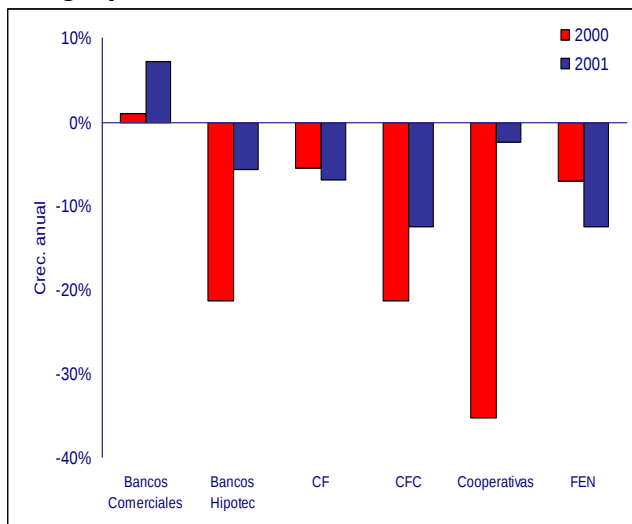
Los balances de las entidades a noviembre de 2001 registraron mejores resultados para la cartera del sector financiero. Por primera vez en tres años, la cartera registró variaciones anuales positivas durante dos meses seguidos, su calidad mejoró significativamente y el nivel de cubrimiento se incrementó en 20 puntos.

En esta nota se hará un breve análisis de estos resultados, con el fin de identificar cuáles son los grupos de establecimientos de crédito y el tipo de cartera que han jalonado este comportamiento.

Creció la cartera

El crecimiento anual de la cartera bruta total a noviembre de 2001 fue de 1.5%. Por grupos de entidades, fueron los bancos comerciales los que registraron las mayores tasas de crecimiento, 7%, manteniendo la tendencia que habían presentado en el mismo mes del año anterior.

Crecimiento anual de la cartera bruta Por grupos de entidades

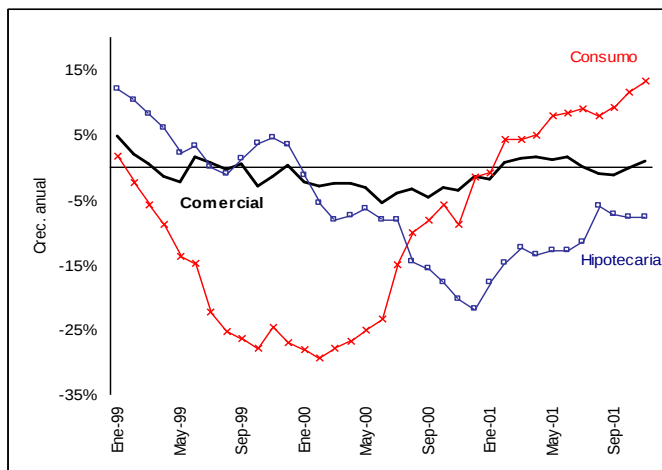


Fuente: Asobancaria

El resto de entidades también registró una marcada mejoría. Por ejemplo, la cartera de los bancos hipotecarios cayó a tasas de 6%, frente al -21% del año anterior y en las compañías de financiamiento comercial, el decrecimiento fue inferior en 10 puntos al presentado en noviembre del año 2000.

Por tipo de cartera la de consumo es la que registra los mejores resultados; a noviembre de 2001 estaba creciendo a un ritmo del 11.1%, es decir, superior a la inflación; más interesante aún es que la cartera vigente crece al 16% anual, mientras que la vencida sigue cayendo al 24% anual. Estos resultados claramente refutan los argumentos de algunos analistas que aseguraban que los niveles de las tasas de interés de consumo impedirían su reactivación; se comprueba, por lo tanto, que las tasas de interés de estos créditos están en niveles razonables para su nivel de riesgo.

Crecimiento anual por tipo de cartera 1999-2001



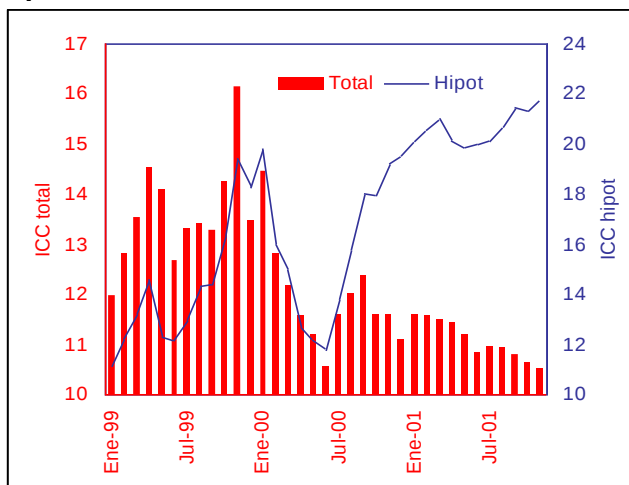
Fuente: Asobancaria

La cartera comercial también reporta resultados positivos, aun cuando menos dinámicos que los de la cartera de consumo; la cartera vigente presentó tasas anuales de crecimiento positivas durante todo el año 2001 y la cartera vencida lleva 22 meses seguidos cayendo. La dinámica de la cartera hipotecaria todavía no arroja resultados positivos; no obstante, frenó su deterioro al pasar de caer a tasas del -22% en diciembre de 2000, a -7.5% en noviembre de 2001.

También mejoró su calidad

Los resultados mencionados, lógicamente se reflejan en un mejor indicador de calidad de cartera. Mientras que en noviembre de 1999 por cada \$100 de cartera \$16 estaban vencidos, en noviembre de 2001 esta relación bajó a \$11.

Indicador de calidad de cartera total e hipotecaria 1999-2001



Fuente: Asobancaria

La dinámica de este indicador está determinada, en gran parte, por las carteras comercial y de consumo, las cuales registraron aumentos de la cartera vigente (denominador del ICC), a la vez que decreció significativamente la cartera vencida (numerador del ICC). El indicador de calidad de la cartera de consumo (8.5%) es el mejor desde que se diferencia este tipo de cartera, en tanto que el de la comercial ya se encuentra en niveles similares a los observados a mediados de los noventa (5.9%).

La cartera hipotecaria no ha tenido el mismo comportamiento, su indicador de calidad pasó de 19.5% en noviembre de 2000 a 21.8% en el mismo mes del 2001. El indicador de calidad de esta cartera, que tradicionalmente era la más sana del sector financiero, se encuentra en el nivel de deterioro más alto que haya registrado desde la creación del sistema Upac.

Si bien este comportamiento en parte está relacionado con los problemas de capacidad de pago que siguen presentando algunos deudores, por las altas tasas de desempleo o por ajustes de ingresos de las familias en los últimos años, también es cierto que por un efecto estadístico se percibe en el indicador un mayor crecimiento.

Lo primero, se refleja en la dinámica de la cartera vencida, pues este es el único tipo de

cartera en el que esta variable sigue mostrando tasas de crecimiento positivas (8%).

Lo segundo, y que tiene un efecto mucho más significativo sobre el indicador, se deriva de la caída en el valor nominal de la cartera vigente; después de alcanzar un saldo cercano a los \$15 billones en 1998, el saldo tomó una tendencia descendente que no se ha revertido y el saldo vigente en noviembre de 2001 llegó a \$10 billones; en los otros tipos de cartera la crisis también se reflejó en una reducción del saldo vigente, pero cambiaron su tendencia desde el año 2000. La caída en el saldo vigente de la cartera hipotecaria refleja, en primer lugar, la reducción de los saldos de los créditos por los alivios establecidos en la Ley de vivienda y, en segundo lugar, la postración de la demanda de vivienda, que ha tenido sumido al sector de la construcción en la más prolongada crisis de su historia; la resultante de este segundo aspecto es que las hipotecas que se terminan de pagar son menores que las nuevas hipotecas (el número total de deudores, que llegó a un máximo de 840 mil a mediados de 2000, en diciembre de 2000 era 753 mil).

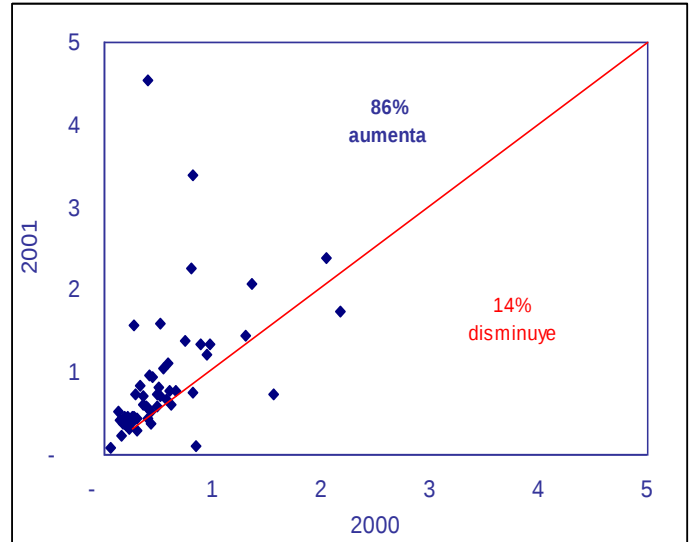
De esta forma, el crecimiento de la cartera vencida junto con la caída de la cartera vigente dan como resultado un indicador de calidad de cartera muy superior al que se tendría en una situación de reactivación del crédito.

Con un mejor nivel de cubrimiento

Las entidades financieras también han realizado grandes esfuerzos para aumentar el nivel de cubrimiento, lo que implica mayores provisiones que en noviembre de 2001 alcanzaron un monto de \$3.421 millones.

Como se puede ver en el siguiente gráfico, de un total de 53 entidades, 46 han incrementado su indicador de cubrimiento y el 11% de ellas lo han hecho en más de dos puntos.

Indicador de cubrimiento 2000-2001



Fuente: Asobancaria

Por grupos de entidades, los mayores cambios se presentaron en los bancos y las compañías de financiamiento comercial extranjeras privadas, cuyo indicador se incrementó en 32 y 18 puntos, respectivamente.

¿Se mantendrá esta tendencia?

A pesar de los problemas que aún presenta la cartera hipotecaria, los resultados a noviembre de 2001 mostraron que los esfuerzos que ha hecho el sector financiero, relacionados con el saneamiento de sus balances y el aumento de provisiones, han dado sus frutos.

En opinión de la Asobancaria la tendencia se mantendrá durante el presente año. En primer lugar, porque todo apunta a un mayor crecimiento de la economía en 2002, que el modesto 1.5% de 2001. En segundo lugar, porque la inminente reactivación del sector de la construcción debe reflejarse en un aumento de las hipotecas emitidas por los bancos hipotecarios; sin embargo, es probable que las compras de cartera de la Titularizadora Colombiana acarreen inicialmente nuevas disminuciones del saldo de créditos. En tercer lugar, se espera que el saneamiento de balances de empresas del sector real que acudan a los

recursos del Fondo de Capitalización Empresarial, haga posible su recuperación y aumenten la demanda de crédito.

Queda esperar que la mejor perspectiva de crecimiento y, especialmente, la reactivación de la construcción permitan a los deudores recuperar su capacidad de pago y por esa vía reducir la presión que aún se observa en la cartera vencida de los bancos hipotecarios.



Resultados de desempleo:

EL 2001 FUE UN POCO MEJOR

Las cifras de desempleo a diciembre del año pasado revelan avances importantes en el mercado laboral. Sin embargo, es necesario reconocer que el desempleo urbano sigue siendo alto en las principales 13 ciudades del país, que el enganche de nuevos trabajadores se está dando principalmente en el subempleo, y que la tasa de crecimiento anual de los desempleados volvió a ser positiva en diciembre.

Una de las causas del repunte del número de desempleados en diciembre puede estar asociada con la contracción que viene registrando el empleo del sector industrial.

Las buenas y malas noticias

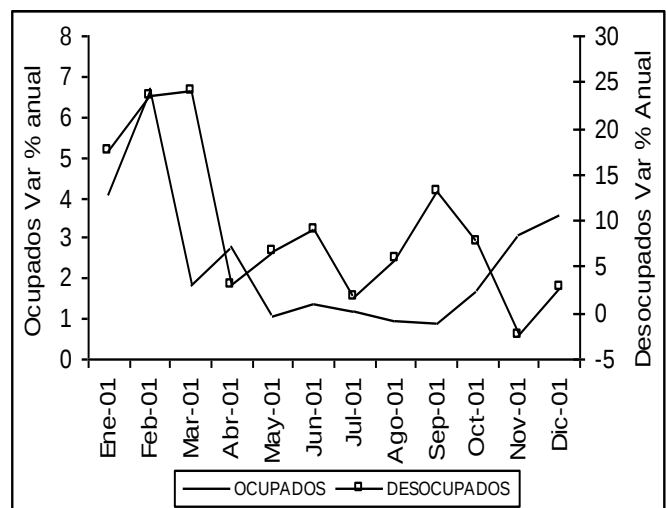
Las buenas noticias tienen que ver con el crecimiento anual del número de ocupados en las 13 principales ciudades del país; en promedio, la tasa de crecimiento anual del empleo en el 2001 fue de 2.5% y tuvo un comportamiento ascendente en la última parte del año, aún descontando los efectos estacionales. Simultáneamente, la tasa de crecimiento anual de los desempleados pasó de 24% en marzo, a -2.3% en noviembre pasado.

Las malas noticias tienen que ver con el nuevo repunte de la tasa de crecimiento anual de los desempleados en diciembre (2.9%) (Ver

gráfico); fenómeno que está explicado por el fuerte aumento en la tasa de participación. Es normal que al finalizar el año muchos colombianos salgan a buscar trabajo, entre otras cosas, por coincidir con el período de vacaciones escolares

En resumen, la economía mostró una capacidad de generación de empleos que permitió absorber el crecimiento en la oferta de trabajadores; sin embargo, dicha capacidad está lejos de contribuir a una reducción significativa del desempleo urbano.

Crecimiento anual de los ocupados y desocupados



Fuente: Dane. Cálculos Asobancaria

Baja el empleo industrial

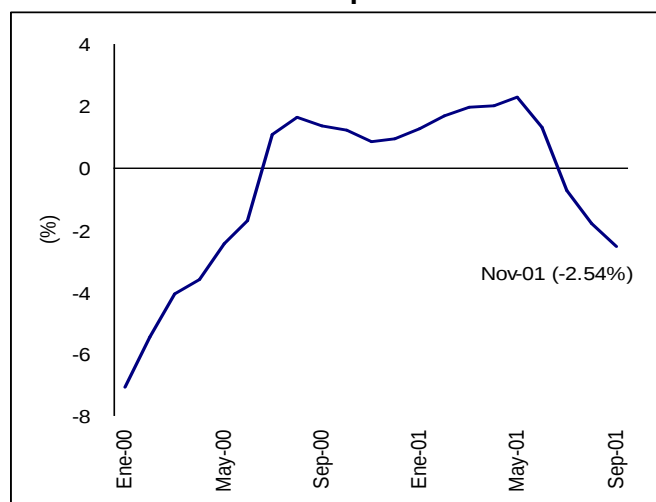
La dinámica del empleo industrial muestra una tendencia preocupante y puede ser una de las causas de la persistencia de los niveles de desempleo urbano alrededor del 17%.

Según los datos más recientes de la muestra mensual manufacturera, el índice de empleo industrial decreció en noviembre del año pasado a una tasa anual del 2.6%, lo cual contrasta con el crecimiento observado en los indicadores de empleo agregados (Ver gráfico).

Por subsectores, alimentos, bebidas, calzado y cuero registran contracciones importantes en los niveles de empleo; por el

contrario, el sector de las confecciones registra una dinámica de crecimiento positiva y sostenida desde mediados del año pasado.

Crecimiento anual de empleo industrial



Fuente: DANE, cálculos Asobancaria

Para concluir

En términos generales el desempeño del mercado laboral durante el año 2001 fue mejor que en años anteriores, pero todavía insuficiente para lograr reducciones significativas en los niveles de desempleo urbano.

La dinámica del mercado laboral está siendo afectada negativamente por el desempeño reciente de la industria.



Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia - Superintendencia Bancaria
1er CONGRESO DE RIESGO CREDITICIO
Cartagena de Indias, Febrero 14 y 15, 2002
Hotel Hilton

PROGRAMA

Jueves 14

Palabras de Instalación

8:30-9:15 AM

Patricia Cárdenas Santa María, Asobancaria

Patricia Correa Bonilla, Superintendencia Bancaria

1era sesión

Elementos generales del riesgo crediticio

9:15-10:00 AM

• Calificación crediticia y riesgo de crédito
Angel Vilariño. Consultor

10:00-10:15 Café

Modelos y metodologías para la medición del riesgo crediticio

10:15-12:00 AM

• Riesgo crediticio y análisis sectorial

Fernando del Olmo, Analítica consultores, México

• Nuevas tendencias en la evaluación del riesgo crediticio

Jaime Villaseñor, Director General de Algorithmics, México

• Modelos de Inteligencia Artificial

Ramón Trias, Aplicaciones de Inteligencia Artificial - AIS, España

12:00 - 12:30 PM Preguntas

12:30 - 2:30 PM Almuerzo

2da sesión

Mitigación y administración del riesgo crediticio

2:30-4:00 PM

• Técnicas para la mitigación del riesgo de crédito

Jorge Galindo, Gerente Senior en Consultoría de Riesgo Crediticio - Andersen, México

• Poniendo el precio al riesgo crediticio

Luis Gabriel Caro, Director Finac y miembro de Milliman Global.

4:00 - 4:15 PM Café

El riesgo crediticio en la práctica

4:15-6:00

• La visión de un banco con énfasis en crédito a las Pymes
Julio Valles, Socio fundador IBERAVAL Sociedad de Garantías Recíprocas, España

• El riesgo en crédito de consumo

Julio Escandón, Senior Manager KPMG, México

• Ratings Internos: Evaluación del Riesgo de Crédito en las Microfinanzas.

Roberto Keil, Director Ejecutivo Instituto del Riesgo Financiero, Perú

6:00 –6:30 Preguntas

V i e r n e s 15

3era sesión

**Las centrales de riesgo y las nuevas tendencias del
*credit scoring***

8:30 – 9:45 AM

Dr. Robert Davis, Director de CRIF Norte América

Dr. Nicolas Vedrenne, Presidente Experian Hispano América

Riesgo crediticio: otros enfoques

9:45 –10:30 AM

- Calificaciones de riesgo crediticio: el enfoque de una agencia calificadora

Rafael González, Presidente Bankwatch Colombia

10:30-11:00 AM Café

**Regulación prudencial del riesgo de crédito -
Tendencias Internacionales**

11:00-12:45 PM

- Tendencias recientes –Basilea II

Paul Kupiec, FMI.

- Problemas de la regulación actual.

Charles Calomiris, Universidad de Columbia

12:45-2:30 PM Almuerzo

**Regulación prudencial del riesgo de crédito -
Experiencias Latinoamericanas**

2:30-4:00 PM

- Tendencias de regulación en Chile

Enrique Marshall, Superintendente Bancario Chile

- Regulación del Riesgo Crediticio en Argentina

Javier Bolzico, Ex Superintendente de Bancos Argentina

4:00 –4:15 PM Café

4:15 –6:00 Talleres (Workshops)

Para mayores informes favor comunicarse con Juan Pablo Estrada al 2496411 ext. 470-480 o al correo electrónico riesgo@asobancaria.com