



PANORAMA ECONÓMICO

TENDENCIAS DE LA INDUSTRIA FINANCIERA

LO QUE PASO Y LO QUE VIENE

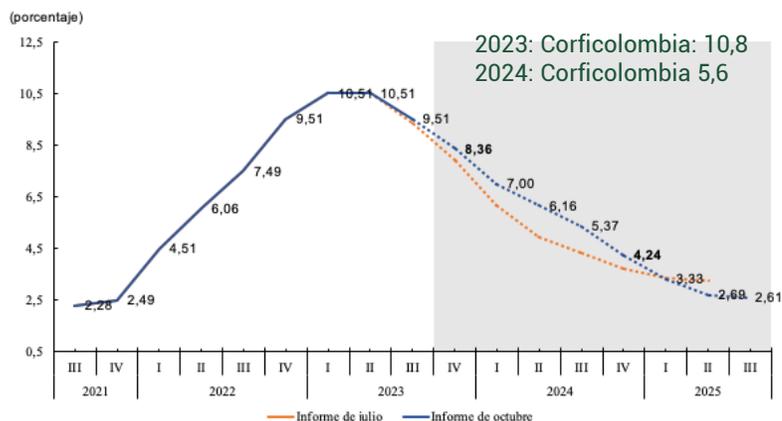


INDICADORES MACROECONOMICOS

Fuente y cálculos: Banco de la República

IPC

IPC sin alimentos ni regulados
(variación anual, fin de periodo)



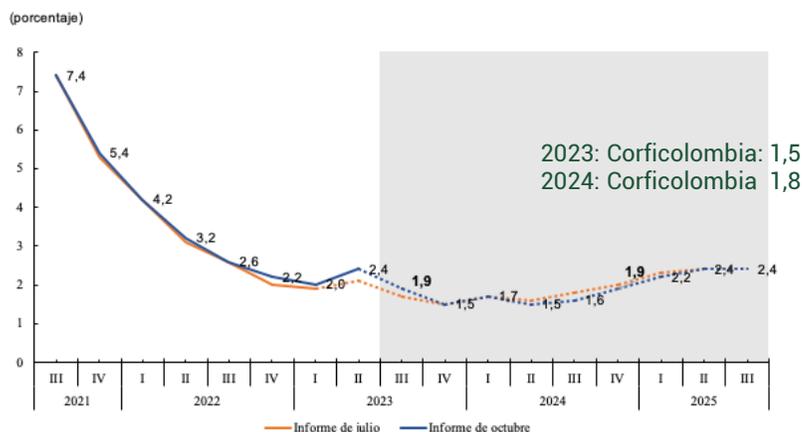
Fuente: DANE; cálculos y proyecciones del Banco de la República

La inflación desde abril viene decreciendo, proyectándose que al cierre del 2023 llegue al 9,8 y se espera que en el 2024 cierra en 4,04 (la meta del BanRep es 3.00). Se puede impactar la meta 2024 con el fenómeno del Niño, ya que se espera un incremento sobre los precios de los alimentos y la energía, y se debe esperar el impacto del incremento del previo en los combustibles.

El BanRep señala en su informe de Oct23 la necesidad de mantener una postura contractiva de la política monetaria, para asegurar la meta de la inflación.

PIB

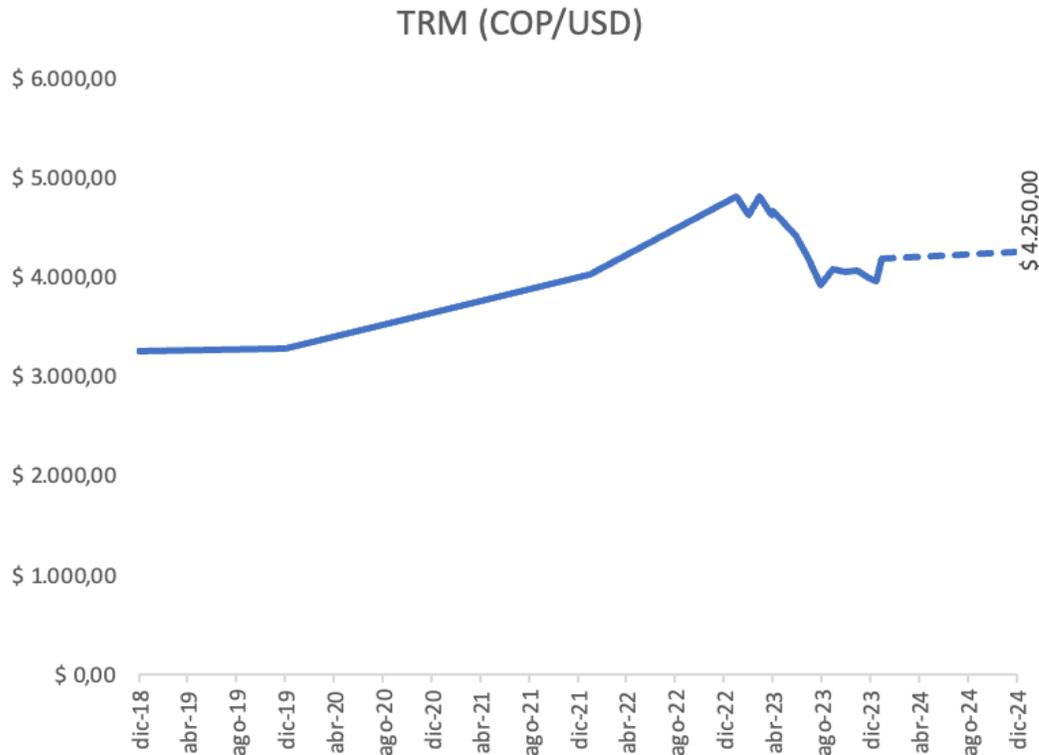
PIB real de los socios comerciales
(variación anual; proyecciones según el supuesto de todo el año)



Fuente: Bloomberg, oficinas de estadísticas, bancos centrales; cálculos y proyecciones del Banco de la República

Los expertos pronostican que el crecimiento de la economía al cierre de 2023 se mantenga entre 1,2 y 1,5 (BanRep espera un 1,9). El 2024 tiene una proyección de crecimiento entre el 0,9 y el 1,8 (BanRep espera 1,9) condicionada al ajuste en las tasas y una reactivación, aunque lenta, de los sectores económicos claves para la economía, como con la construcción, el comercio y la manufactura.

INDICADORES MACROECONOMICOS



Los analistas indican que no habrá mayores cambios en el comportamiento de la **TRM** - del peso colombiano respecto al dólar estadounidense, pues, según ellos, hay condiciones externas que han logrado estabilizarse, quitándole fuerza al impacto de que una posible desaceleración externa y la volatilidad que pueda tener sobre la economía nacional

El pronóstico del grupo de investigación del Bancolombia es que esté en un promedio de **los 4.190 pesos en el cuarto trimestre del presente año** y por encima de los 4.250 pesos a lo largo del 2024.

INDICADORES MACROECONOMICOS

TASAS DE DESEMPLEO(**) Y DE PARTICIPACIÓN LABORAL(***) (%)



Fuente y cálculos: BBVA Research

La economía reducirá su capacidad de crear nuevo empleo y este estará más concentrado en la informalidad, afectando la capacidad de consumo privado.

En octubre de 2023, las ramas de actividad que más contribuyeron a la variación positiva de la población ocupada fueron: Alojamiento y servicios de comida, con 1,2 p.p. y 1,8 millones de ocupados; y Administración pública y defensa, educación y atención de la salud humana, con 0,8 p.p. y 2,8 millones de ocupados.

Categoría	Octubre 2022	Octubre 2023	Var absoluta	Var %	Estado
PET	39.154	39.713	559	1,4	Subió
FT	25.040	25.429	389	1,6	Subió
Población ocupada	22.606	23.082	476	2,1	Subió
Población desocupada	2.434	2.347	-87	-3,6	Bajó
Población fuera de la fuerza de trabajo	14.114	14.283	170	1,2	Subió

INDICADORES MACROECONOMICOS

Perspectivas del PIB por componente de oferta

SECTOR	Variación anual (%)			
	2021	2022	2023	2024
PIB total	11,00	7,30	1,20	0,90
Financiero	3,70	6,50	8,30	1,80
Entretenimiento y servicios hogares	33,70	39,90	9,80	2,30
Minería	-	1,60	4,00	0,50
Admin. Pública, Educación y Salud	8,50	2,10	6,00	2,90
Inmobiliario	2,80	2,00	2,00	2,50
Actividades profesionales	9,40	8,20	0,60	1,60
Comunicaciones	11,80	13,90	0,90	0,40
Impuestos	15,70	10,20	0,30	1,30
Agropecuario	3,10	- 1,80	-0,10	0,20
Servicios Públicos	5,40	4,30	1,20	0,10
Comercio, transportes, alojamiento y comidas	21,70	9,80	-2,10	0,50
Manufacturero	14,70	9,80	-3,70	-1,90
Construcción	5,70	6,50	-6,00	-5,70

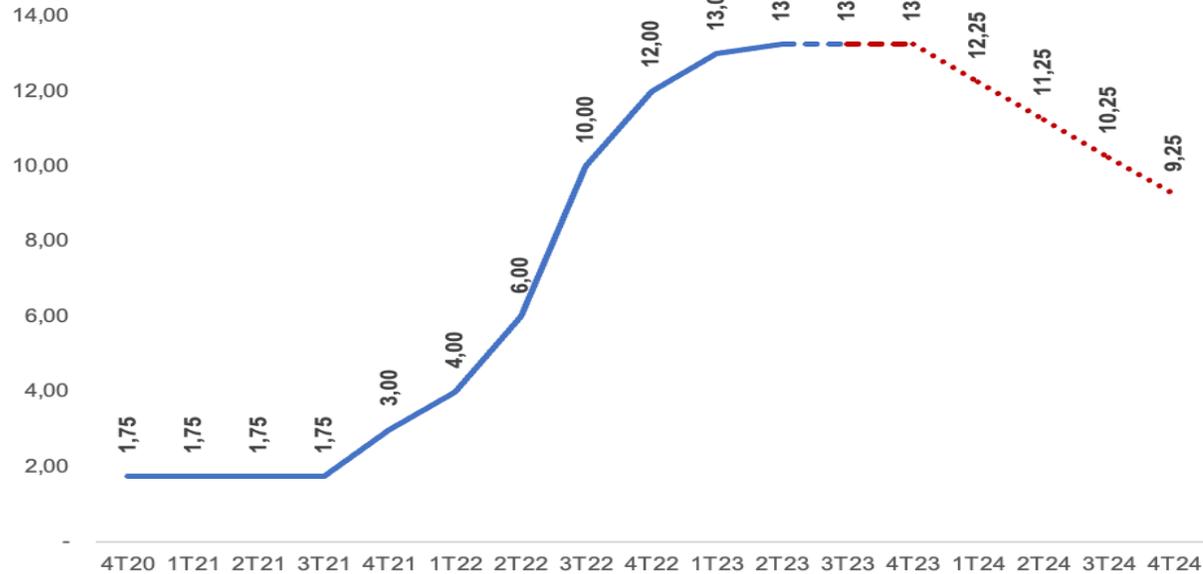
Fuente DANE y pronósticos del Bancolombia

● La Construcción seguirá en saldos rojos, según los analistas, ocasionado por la ausencia de grandes proyectos de infraestructura, las altas tasas de interés, el endurecimiento de las condiciones de financiación y la baja demanda de vivienda.

● El sector agropecuario cierra en negativo y se espera que para el 2024 su crecimiento sea muy bajo debido a una desaceleración de la demanda local e internacional, y la entrada del fenómeno de El Niño, el cual, dependiendo de su intensidad, podría impactar los sectores de la leche, el arroz, la ganadería, las frutas y las hortalizas.

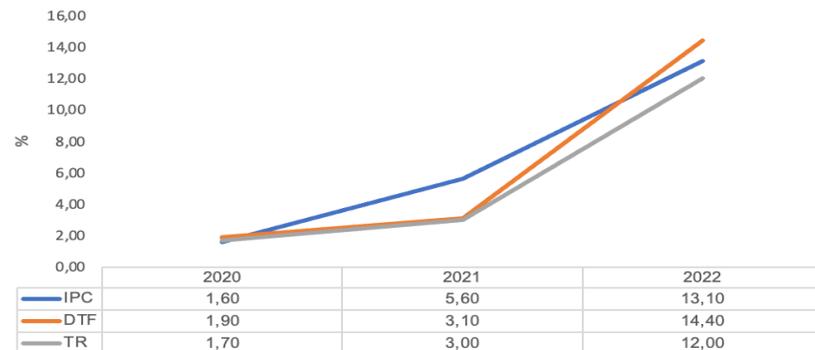
● El comercio está condicionado a la política monetaria, ya que el comercio de vehículos ha registrado una caída significativa, igual que el comercio al por menor.

TASA POLITICA MONETARIA %



Fuente y cálculos: Grupo de investigación Bancolombia

Comporación entre Tasas de Referencia con el IPC



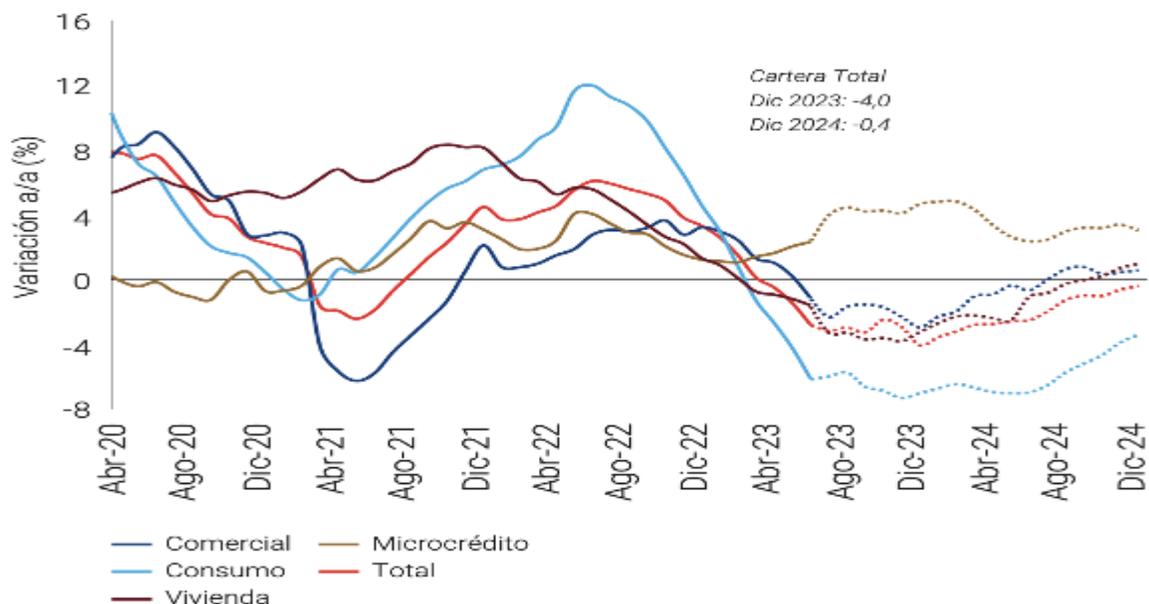
A partir de abril del 2023 que fue el punto más alto de la tasa de referencia (13,25%), la cual, de acuerdo con las políticas de la JD del BanRep se han mantenido en los últimos seis meses.

Los analistas señalan que se existe un dilema del BanRep frente al ajuste a la baja que debe realizar a la política monetaria, teniendo en cuenta el comportamiento de la inflación, el actual ciclo económico y los resultados financieros, esto permite pronosticar que no se harán ajustes antes de finalizar el año.

Los expertos han considerado que la tasa tendrá varios ajustes en el 2024 (enero 25 pp, mar20 50 pp y junio 75 pp), para llegar al 9,25% (pronósticos del Bancolombia), mismo comportamiento se espera para el año 2025, que es la meta para que la tasa llegue a índices antes de pandemia.

PERSPECTIVAS DE LA INDUSTRIA FINANCIERA

PROYECCIONES CRECIMIENTO REAL DE LA CARTERA



Cálculos Corficolombiana.
Fuente: SuperFinanciera.

Tipo de cartera	Crecimiento neto (Sep23)	Crecimiento esperado
Consumo	-8,60	-3,40
Vivienda	-2,50	0,90
Microcrédito	2,30	3,00
Comercial	-2,70	0,70

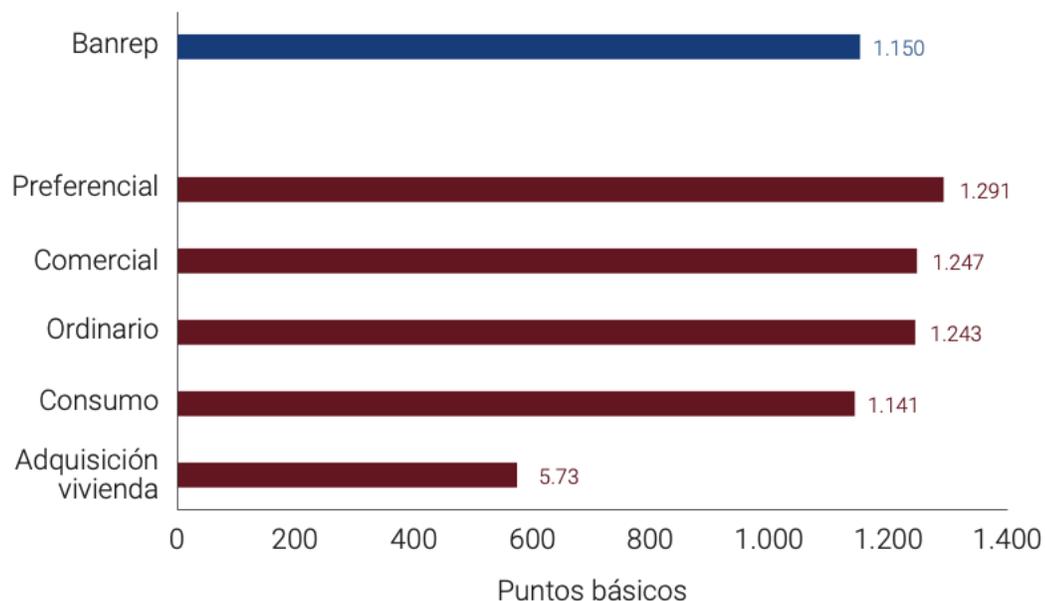
Desde el segundo semestre del 2022, el crecimiento real de la cartera de los establecimientos de crédito ha mostrado un deterioro en su dinamismo. La cartera total cerró en el 2022 con un crecimiento de 3,0% real, llegando al mes de abril de 2023 una tendencia a la baja, cerrando en septiembre del 2023 una caída de 4,5% real. Por modalidad, todas se encuentran en terreno negativo, a excepción de microcrédito

Según la investigación de Corficolombiana, los sectores con un mayor nivel de endeudamiento son construcción, suministro de energía y gas, comercio e industria, ocasionado por la baja generación de nuevos ingresos

PERSPECTIVAS DE LA INDUSTRIA FINANCIERA

Gráfico 22

AUMENTO DE LAS TASAS DE INTERÉS DE COLOCACIÓN DESDE SEPTIEMBRE DE 2021



Cálculos Corficolombiana.

Fuente: Fuente: BanRep y SuperFinanciera.

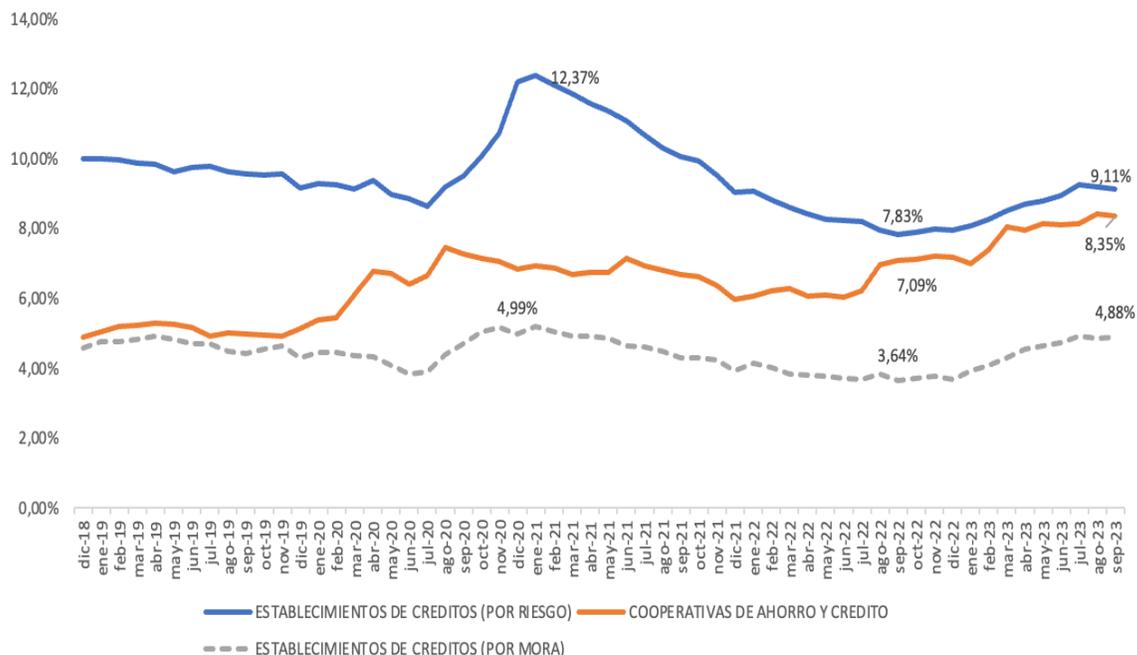
Las tasas de referencia han afectado significativamente el crecimiento de la cartera, con un riesgo eminente a un mayor deterioro de la cartera producto por la alta carga financiera que ha asumido los hogares, el alto nivel de endeudamiento, las condiciones actuales de las empresas y el debilitamiento del empleo.

Esto conlleva a pensar que los establecimientos de créditos no realizarán una baja de las tasas de colocación tan rápidamente como se quiere, ya que deben evaluar la exposición de riesgo que tendrá las actuales condiciones de los deudores, máxime cuando hablamos que la cartera TC ha sido una de las que más ha crecido dentro de la línea de consumo.

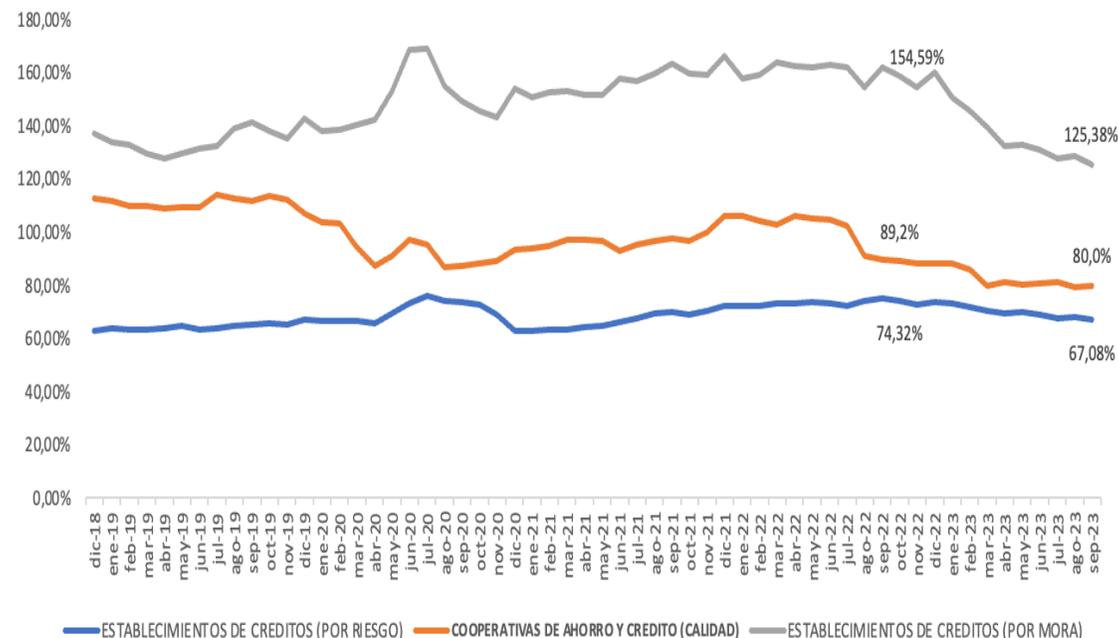
COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITOS



INDICADOR DE CARTERA DE CREDITOS



COBERTURA DE LA CARTERA EN RIESGO - MORA



La cartera en riesgo viene registrando una dinámica similar en las CaCs y en los establecimientos de créditos, reflejando un crecimiento promedio de 125 pp en temas de calidad. Esto ha generado el incremento de un 43% de la cartera vencida, lo que impacta en el crecimiento del deterioro de casi el 30% en lo corrido del año. Es importante resaltar que la cobertura de la cartera en riesgo en el sector de las CaCs viene cayendo, llegando a indicadores menores al 100% a partir del II sem de 2022. Hay que prepararse para lo que viene y la implementación ya definitiva de la PE

RETOS DE LAS CACS FRENTE A LA CE 054-24

I Medidas transitorias de cartera



Cambios que debe hacer el CA de manera temporal en el SARC

1. numeral 5.2.3.3. Otros tipos de modificaciones de la cartera de créditos.

Con la ampliación de los condiciones de mora de los créditos se abre una opción para que las vigiladas puedan optar por evitar un mayor deterioro de la cartera ante la afectación de muchos deudores de su capacidad de pago; sin embargo, debemos recordar que este proceso debe ir acompañado de un estudio que analice el impacto en la situación financiera, hacer un seguimiento específico al comportamiento de estos créditos y establecer mecanismos de comunicación con los asociados, para que conozcan las condiciones de este proceso.

Ajustar las condiciones a los créditos cuya mora no supere los 30 días sin que estos sean considerados como “modificados”, ajuste que permitirá evaluar la actual situación de sus deudores y puedan proponer mejoras en las condiciones del crédito ante una eventual desmejora de su capacidad de pago. Es importante que se aproveche el proceso de evaluación de la cartera que II semestre de 2023 para identificar los deudores que pueden ser objeto de alguno de estos alivios transitorios

- Revise su apetito de riesgo para determinar la capacidad financiera de hacer estos procesos
- Refleje adecuadamente su riesgo de créditos
- Defina claramente las condiciones internas para realizar este proceso (tipo de deudor)

RETOS DE LAS CACS FRENTE A LA CE 054-24

2 Ajustes permanentes



Ajustes que deben realizarse a las políticas del SARC

1. Excepciones a la consulta en centrales de riesgo



- Ajuste a las políticas y procedimientos de otorgamiento
- Ajuste a la metodología para la evaluación de la cartera

2. Créditos reestructurados



- Ajuste a las políticas y procedimientos de los créditos reestructurados

RETOS DE LAS CACS FRENTE A LA CE 054-24

2 Ajustes permanentes



Ajustes que deben realizarse a las políticas del SARC

3. Deterioro del Microcrédito

- Ajuste a las políticas frente a cobertura y contingencias futuras del microcrédito

El ajuste en los % de los deterioros de la cartera de microcrédito mejorará significativamente los resultados de las organizaciones que estaban afectadas por los porcentajes aplicados en los deterioros de esta modalidad de cartera. Sin embargo, es importante que se tenga en cuenta:

1

De las 47 CaCs con línea microcrédito o productivo vigente, solo 11 (23%) registran pérdidas, ellas tendrían una razón para llevar las recuperaciones inmediatamente al estado de resultados, pero en las que registran excedentes, es indispensable que se piense en el futuro (**RIESGO DE CREDITOS**).

2

Al implementar el ajuste en las políticas, se debe analizar su exposición al riesgo, ya que el crecimiento neto anual fue del **7,9%** pero la cartera vencida creció en un **27%**, **este comportamiento tiende a incrementarse para el 2024**

3

De las 47 CaCs, 21 registran indicadores mayores al 10%, algunas de ellas con coberturas menores al 60%, esto requiere de análisis más profundos para establecer acciones que permitan prepararse ante eventuales incrementos en el deterioro de esta línea de crédito.

RETOS DE LAS CACS FRENTE A LA CE 054-24

2 Ajustes permanentes



Ajustes que deben realizarse a las políticas del SARC

4. Modelo de Pérdida Esperada

- Ajuste a las políticas frente a cobertura y contingencias futuras de la cartera consumo y comercial PN

La modificación a los puntajes para determinar la calificación de los modelos de pérdida esperada permitirá mejorar el indicador por riesgo y con ello, disminuir la PDI, mejorando los estados de resultados de aquellas entidades impactadas significativamente por esta medida.

1

Se pronostica una disminución en el crecimiento del consumo, se estima un crecimiento de la cartera vencida por cuenta del impacto del comportamiento económico 2023, tal vez para el II semestre de 2024 la cartera de consumo presente una mejoría en su comportamiento

2

La Industria registra un incremento de cartera vencida de consumo de casi el 47%, las CaCs presenta un crecimiento neto anual del 26%, siendo los créditos de libre inversión y TC los de mayor deterioro, por tanto, se recomienda hacer un análisis para establecer políticas que protejan a la Cooperativa para tiempo difíciles en esta línea de cartera. Recordar que en el 2024 la aplicación de la PE es obligatoria.

CONCLUSIONES



EL 2024 tendrá retos en cuanto al dinamismo de la cartera de créditos, ya que mientras las tasas sigan altas, la demanda estará menguada, de allí la importancia en pensar desde ahora en las estrategias de colocación para lograr un equilibrio adecuado en el margen de intermediación. **PLANEAR ADECUADAMENTE EL 2024....**



Los pronósticos señalan que la cartera por riesgo se incrementará para el 2024, esto debe ir acompañado de unas políticas adecuadas de cubrimiento y la definición del apetito de riesgo en las actuales circunstancias económicas. **CALCULAR LAS CONTINGENCIAS FUTURAS Y GUARDAR**



Analizar las políticas de colocación, de tal manera que se pueda estructurar un portafolio acorde a las actuales circunstancias, menos consumo, más cartera productiva, **NO TEMERLE AL CAMBIO ...**



Cuidar la liquidez, establecer adecuadamente los impactos en tasas (MARGEN) y plazos de los productos activos y pasivos (DESCALCES), para adecuar su estructura para afrontar un posible incremento de la cartera por riesgo, **PLANEAR ADECUADAMENTE y HAGA UNA EVALUACION ADECUADA ACTUAL DE SU CARTERA.**