

Dinámica de la cartera regional y financiación formal a las PYME

Juliana Lagos Camargo
Directora de Investigación y Desarrollo

XIII Feria de Servicios Empresariales - ANIF

1

Cartera total y dinámica regional

El ajuste del ciclo económico experimentado desde 2014 impactó el dinamismo de la cartera e incrementó la velocidad de deterioro y el nivel de riesgo durante 2017

1 El choque en el ingreso disponible (caída de los precios del petróleo, mayor inflación y el incremento de las tasas de intervención)

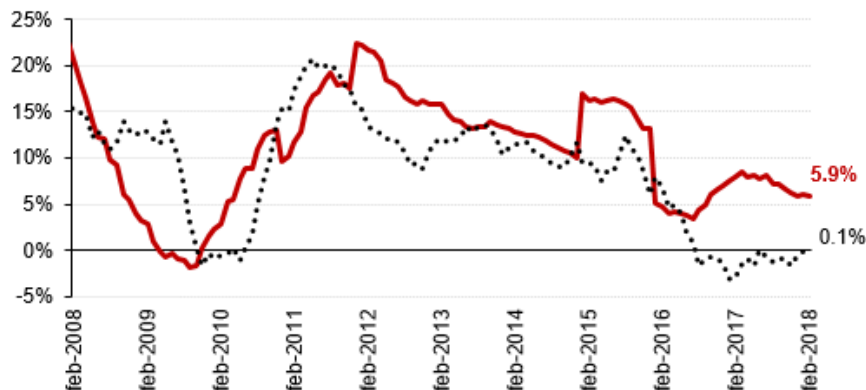


2 La pérdida de confianza de los agentes (consumidores y hogares)

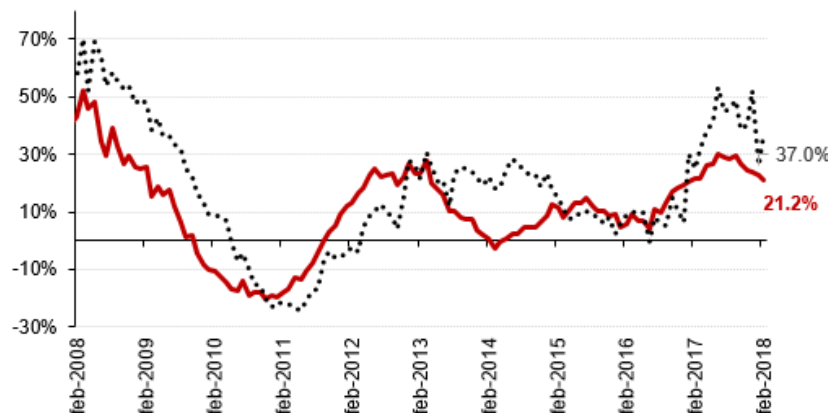
Incremento del riesgo de crédito tanto de hogares como empresas

Comportamiento de los principales agregados de crédito (Hogares y Empresas)

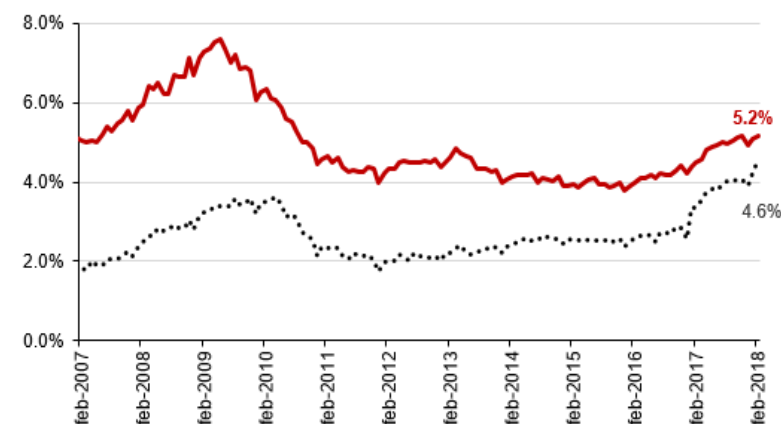
Crecimiento real del saldo bruto



Crecimiento real del saldo vencido



Indicadores de calidad por mora

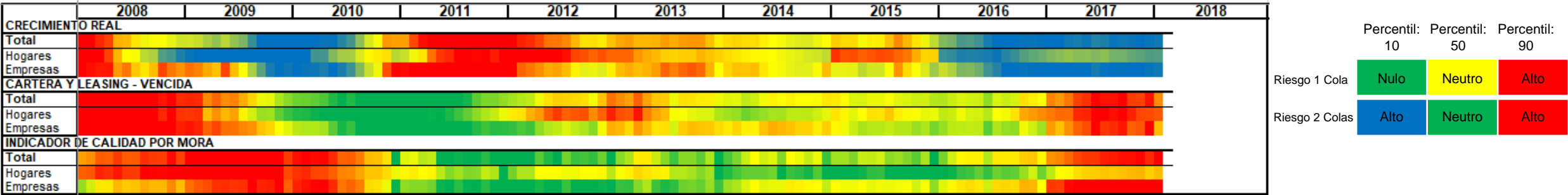


— Hogares Empresas

Hogares: personas naturales No Comerciantes con créditos en la modalidad consumo y vivienda.

Empresas: personas jurídicas y personas naturales comerciantes con créditos en las modalidades de comercial y microcrédito.

La cartera a empresas inició 2018 creciendo por debajo del promedio de los últimos 10 años. Sin embargo, los indicadores de deterioro comenzaron a ceder



Para 2018 se espera que...

1

...la **cartera bruta** de empresas refuerce su reactivación y se consolide la dinamización de la actividad



2

...la **cartera vencida** de hogares y empresas continúe corrigiendo la tendencia al deterioro observada en 2017

== ...la dinamización de la cartera bruta y la corrección de la vencida se traduzcan en mejoras del **indicador de calidad**

Antioquia concentra el 19% de la cartera del sistema y la composición es muy similar a la del nivel nacional



\$84.6b

**Saldo de la cartera en
Antioquia**

**El área metropolitana del Valle
de Aburrá* representa el**

97.5%

de la cartera del departamento

**Consumo y vivienda son las
carteras que han ganado
mayor participación en los
últimos 5 años**

Comercial



66%

Consumo



24%

Vivienda



9%

Microcrédito

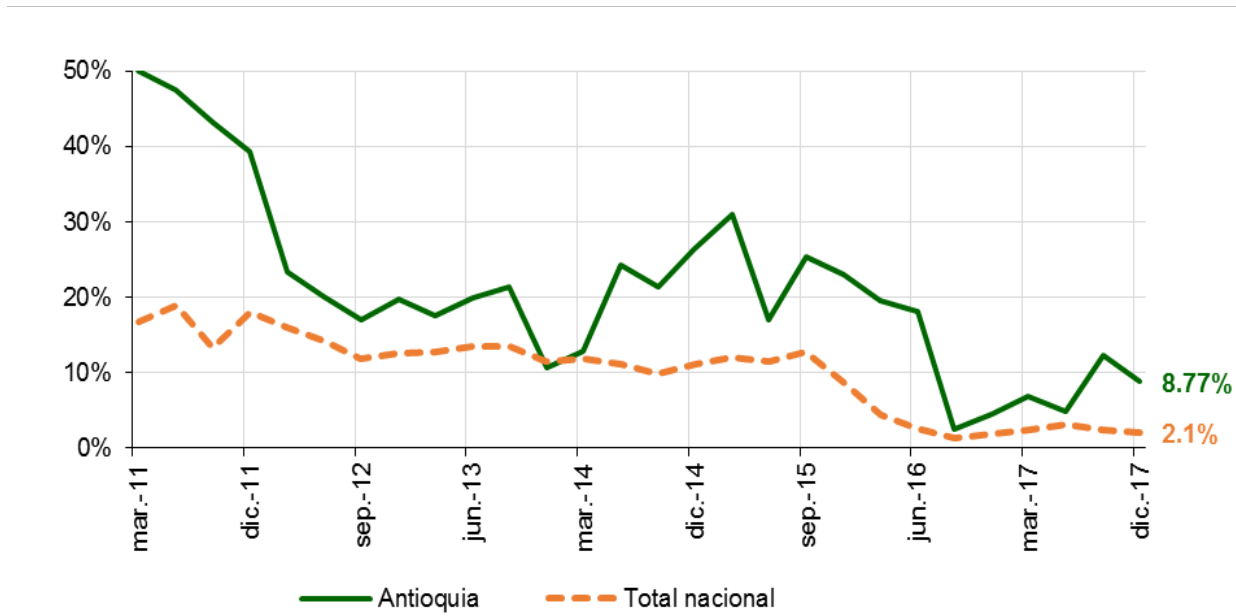


1%

* Área metropolitana del Valle de Aburrá: Medellín, Barbosa, Girardota, Copacabana, Bello, Envigado, Itagüí, La Estrella, Sabaneta y Caldas.

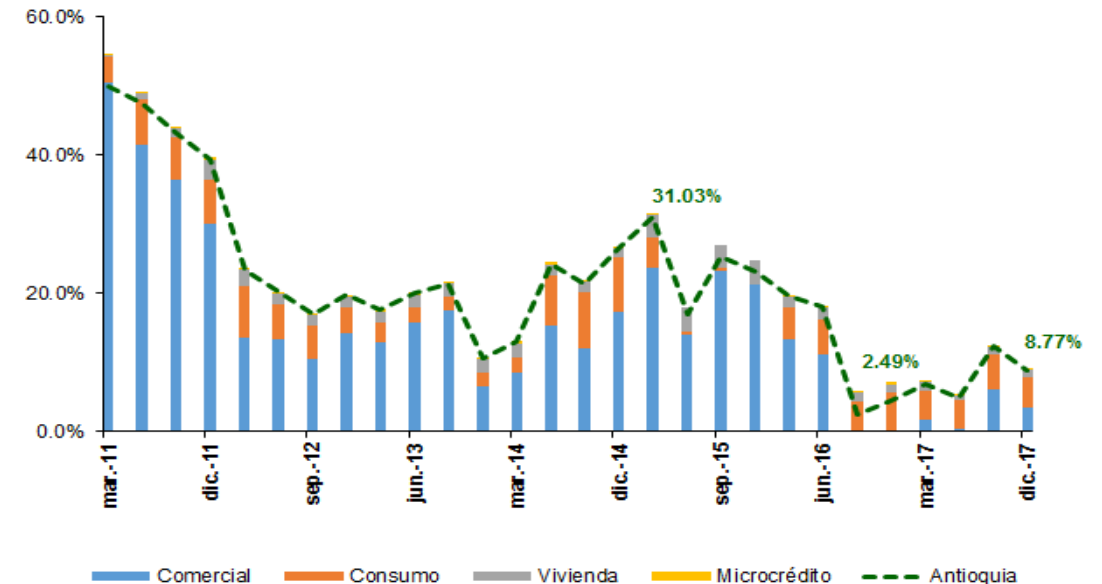
En general, la cartera total en Antioquia crece por encima del total nacional. Desde septiembre 2017 se observa una desaceleración del saldo bruto en todas las modalidades

**Evolución cartera total Antioquia vs. Total nacional
(crecimientos reales anuales)**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

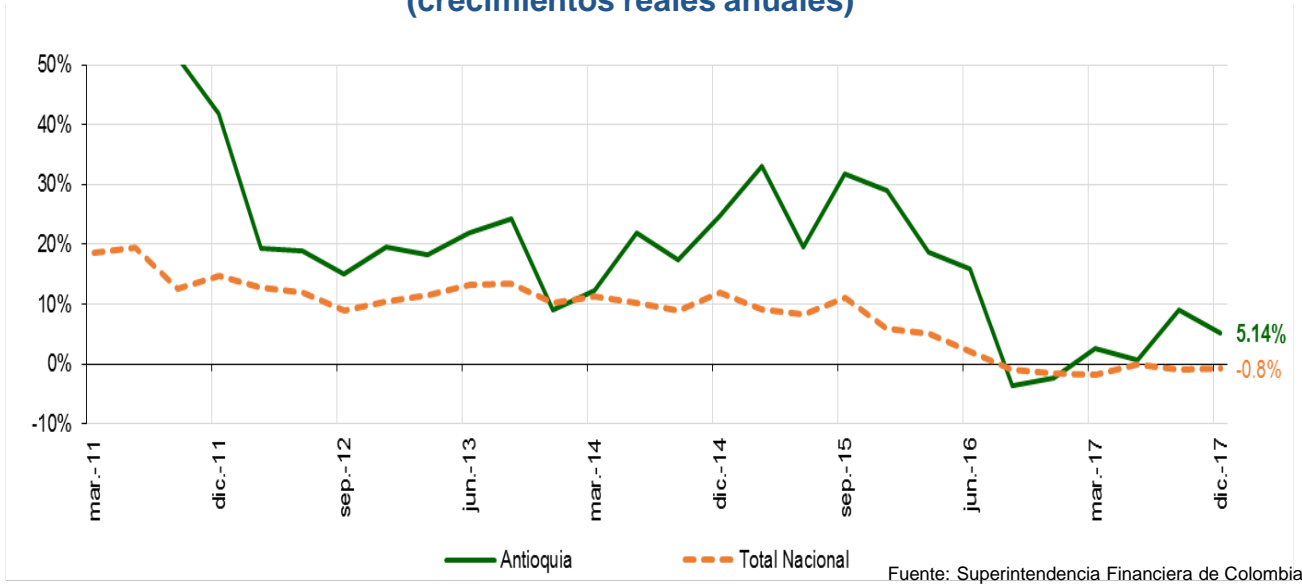
**Contribución al crecimiento por modalidad
Antioquia
(crecimientos reales anuales)**



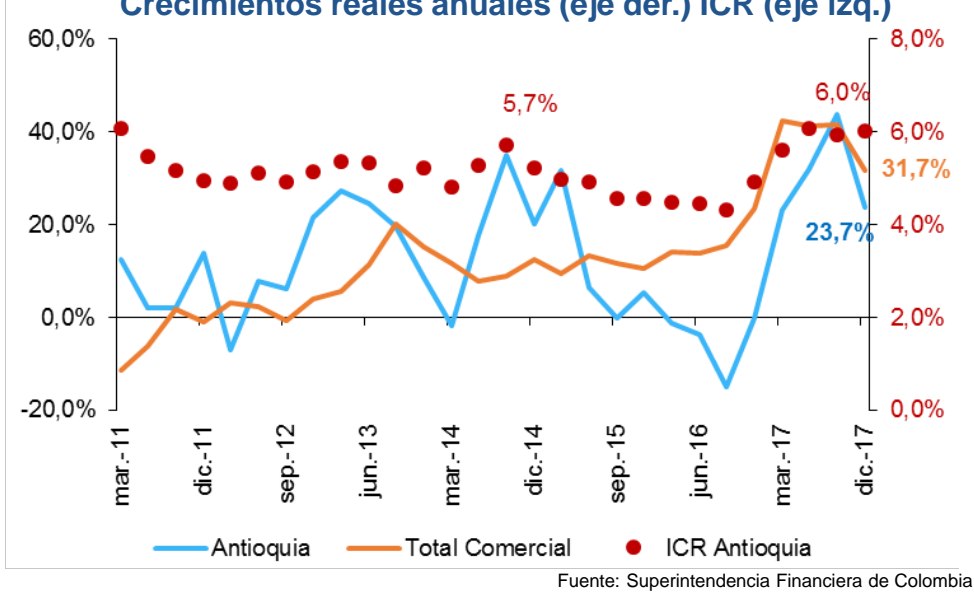
- ✓ La desaceleración obedece en buena medida al menor aporte de las modalidades comercial y consumo. Por su parte, vivienda gana participación y mantiene estable su aporte al crecimiento alrededor del 1%.

A diferencia del total nacional la cartera comercial de Antioquia crece a tasas positivas. Desde el 2S 2017 la desaceleración coincide con el menor desempeño de la industria y el comercio

Evolución cartera comercial Antioquia
(crecimientos reales anuales)

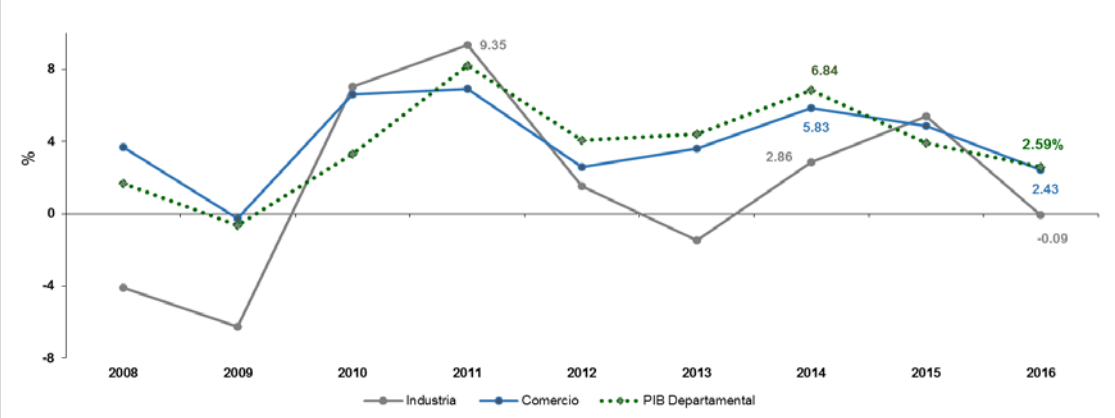


Evolución de la cartera riesgosa comercial Antioquia
Crecimientos reales anuales (eje der.) ICR (eje izq.)



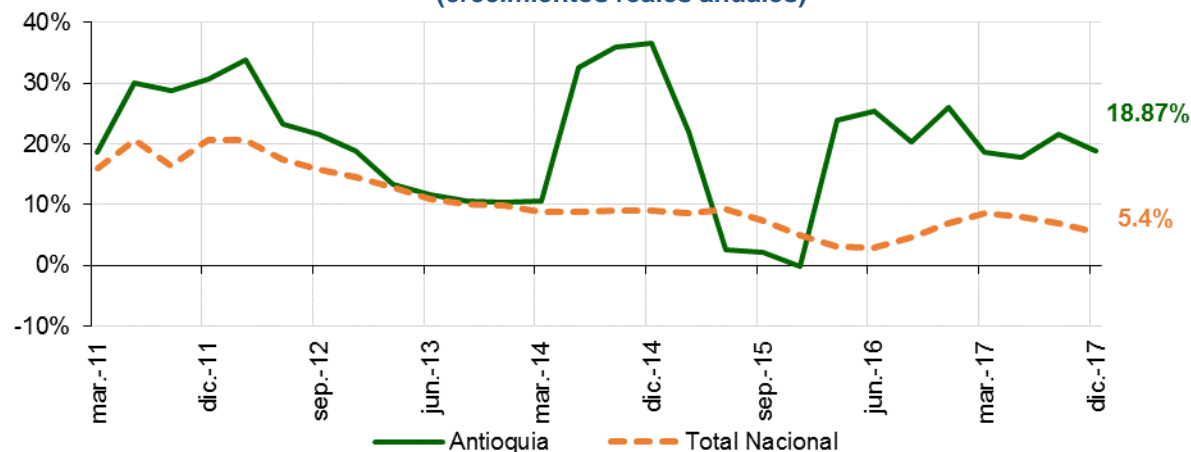
- ✓ La cartera comercial de Antioquia creció 5.14% en 2017, superior al registrado en 2016, cuando alcanzó tasas de -2.27%.
- ✓ El incremento en la cartera riesgosa coincide con el menor desempeño de la industria y el comercio (en conjunto un 26% del PIB departamental).
- ✓ El menor desempeño de la industria y el comercio del departamento se explica por la reducción de la demanda interna mayor a la esperada y al débil crecimiento de la demanda externa.

Evolución PIB vs Comercio e Industria
(variaciones reales)

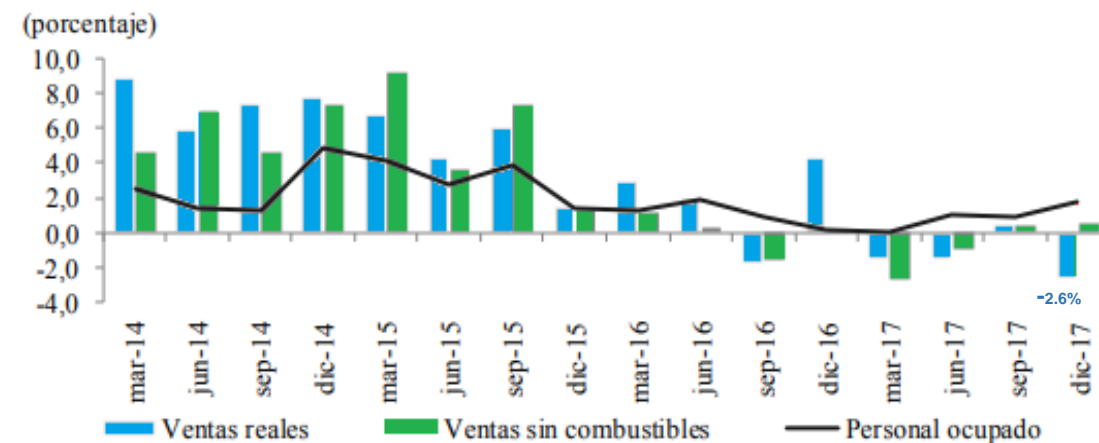


El crecimiento de la cartera de consumo de Antioquia triplica al del total nacional. La velocidad del deterioro ha sido mucho más fuerte y sólo logró contenerse desde el 4T 2017

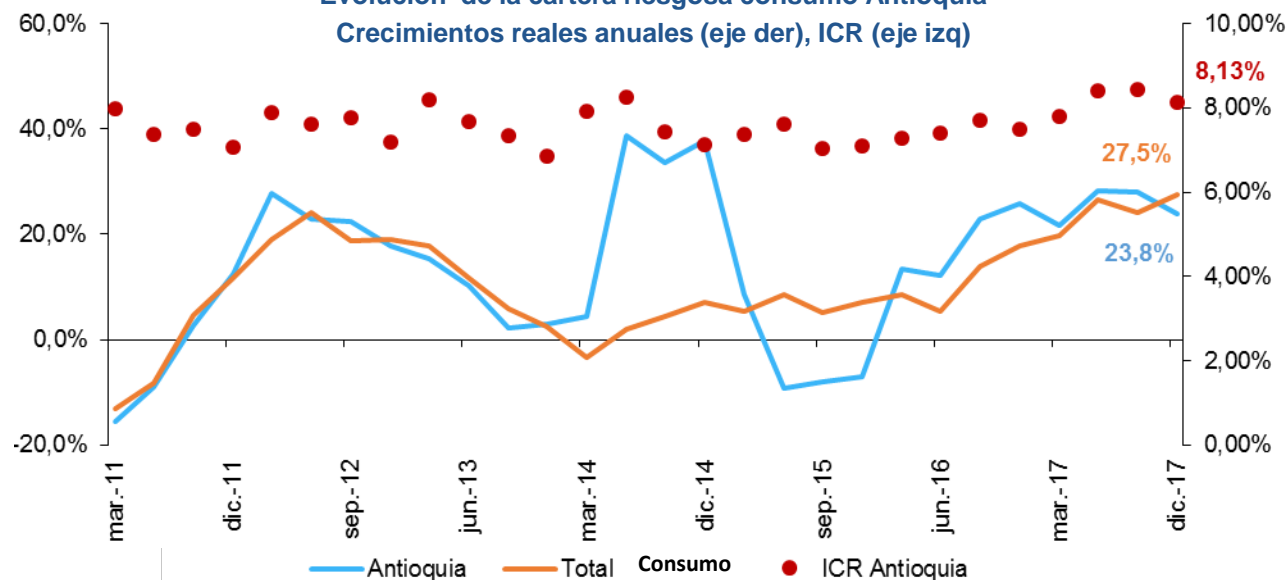
Evolución cartera de consumo Antioquia
(crecimientos reales anuales)



Evolución indicadores del comercio minorista
(Variación anual trimestral)



Evolución de la cartera riesgosa consumo Antioquia
Crecimientos reales anuales (eje der), ICR (eje izq)

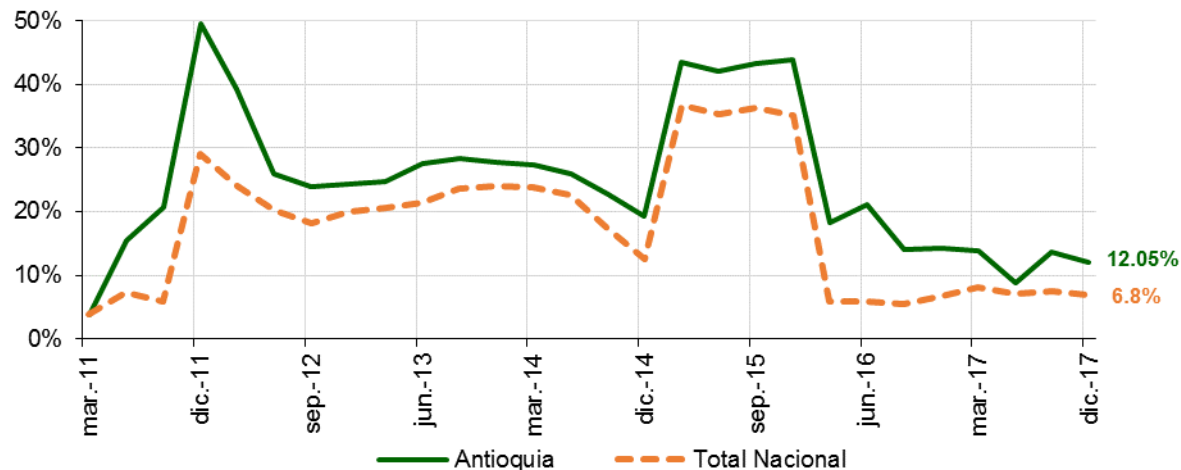


Fuente: Boletín Económico Regional Noroccidente IV Trim 17, Banrep

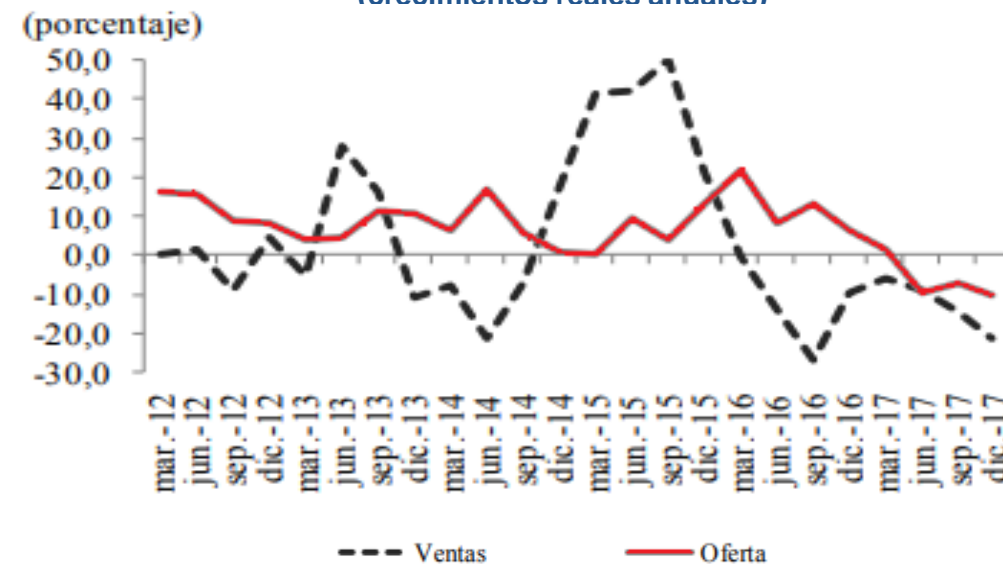
- ✓ La desaceleración reciente de la modalidad coincide con el débil desempeño del comercio minorista en la región, el cual registró una caída de -2.6% en el 4T 2017 (el peor desempeño en lo corrido del año).

Vivienda es la segunda modalidad que más crece en Antioquia, situación que ha logrado compensar la velocidad de deterioro de la cartera riesgosa por la coyuntura del mercado inmobiliario

Evolución cartera de vivienda Antioquia
(crecimientos reales anuales)

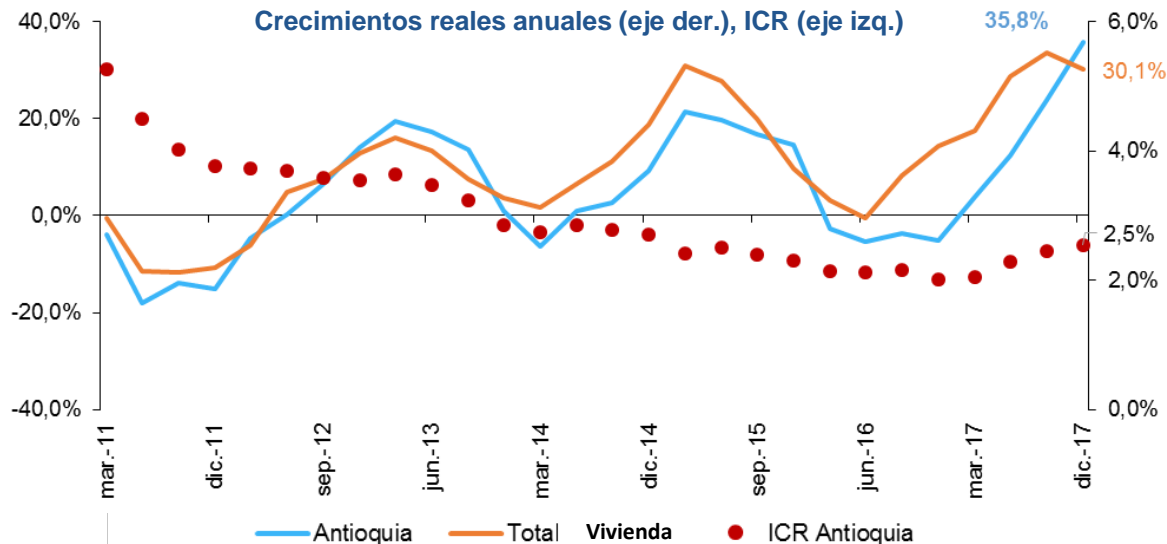


Indicadores del mercado de vivienda de Antioquia
(crecimientos reales anuales)



Fuente: Boletín Económico Regional Noroccidente IV Trim 17, Banrep

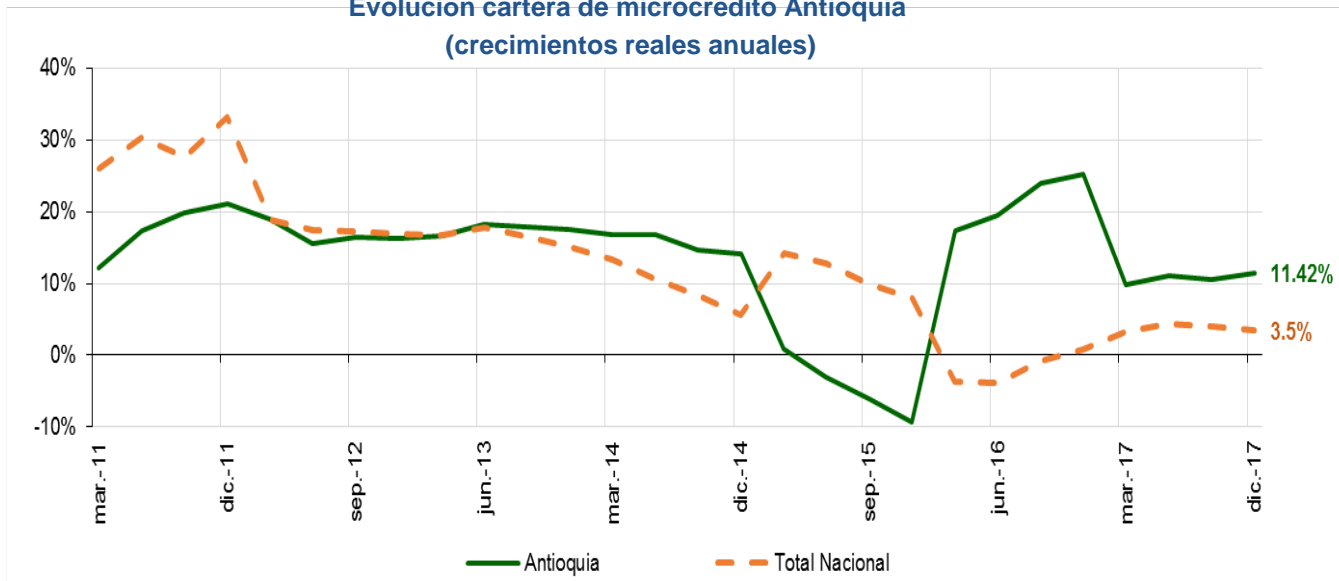
Evolución de la cartera riesgosa vivienda de Antioquia
Crecimientos reales anuales (eje der.), ICR (eje izq.)



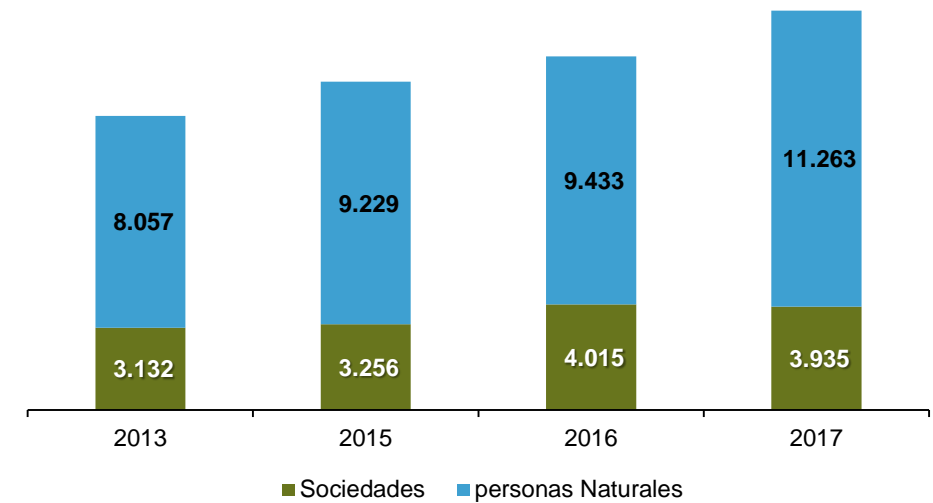
- ✓ Vivienda es la segunda modalidad en términos de crecimiento en el departamento.
- ✓ Su desaceleración en el 2S 2017 obedeció a la caída en las ventas de vivienda (-12%), especialmente en Medellín, Envigado, Sabaneta y Rionegro.
- ✓ El incremento del riesgo se podría asociar a la debilidad del sector residencial No VIS, que explica el 60% del deterioro del mercado inmobiliario en 2017.

El crecimiento de la cartera de microcrédito en Antioquia es una fuente de apalancamiento potencial para las personas naturales que han decidido crear empresa en el departamento

Evolución cartera de microcrédito Antioquia
(crecimientos reales anuales)

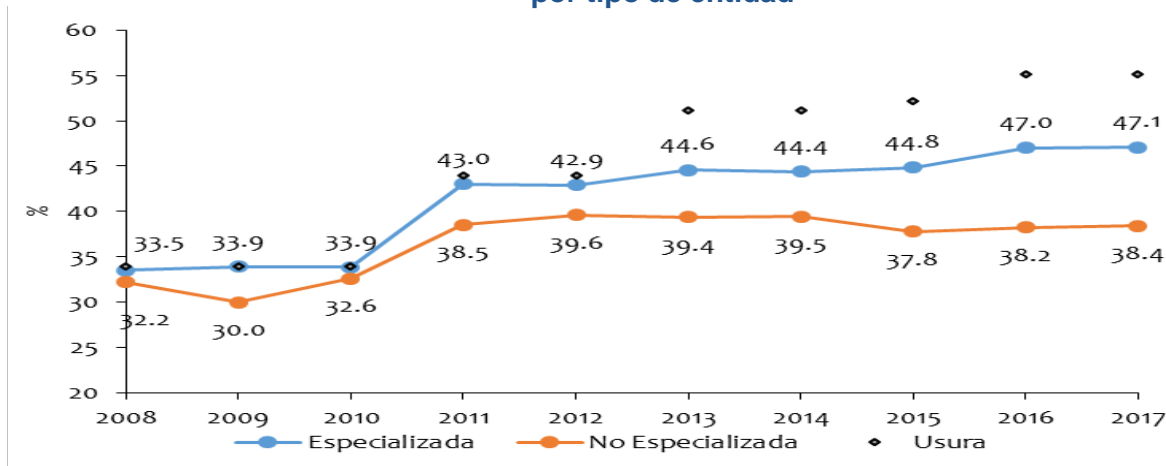


Número de empresas matriculadas
Cámara de Comercio de Medellín



Fuente: Cámara de Comercio de Medellín

Tasa de interés promedio de los deudores nuevos de microcrédito
por tipo de entidad



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

- ✓ El número de empresas matriculadas como Persona Natural corresponde al 74% del total.
- ✓ Las matrículas de Personas Naturales crecieron 19% frente a las registradas en 2016. Del total de empresas creadas por las personas naturales el 63.4% pertenecen al sector comercio, restaurantes y hoteles.

Cuentas de ahorro en Antioquia

Cuentas de ahorro



56.8%
Activas



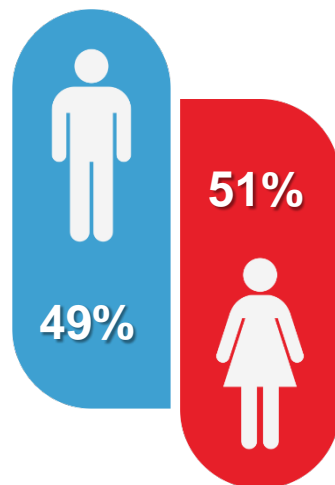
8,456,322

95%

5%

Personas naturales

Personas jurídicas



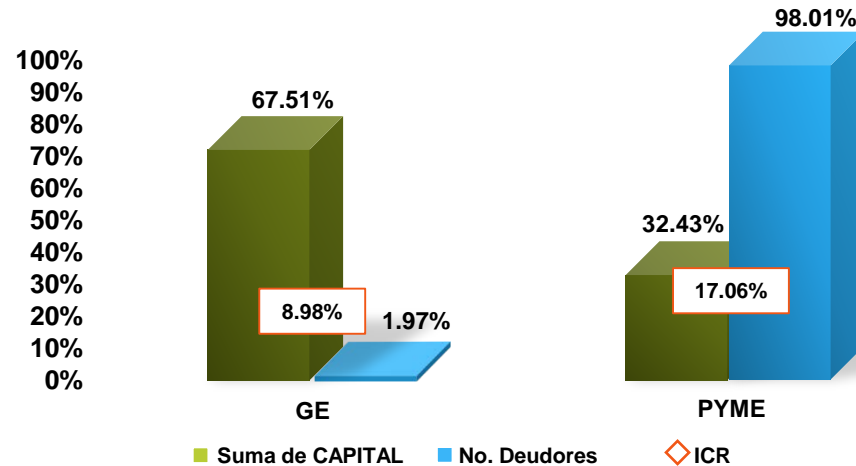
2

Dinámica de la financiación a PYMES

El 98% de los deudores de la cartera comercial es PYME y concentra el 32% del saldo de la modalidad. Este segmento ha evidenciado un mayor deterioro en su calidad frente al de Gran Empresa

Cartera comercial - Segmento Pyme (clasificación entidades)

Saldo de la cartera comercial \$239 billones
Número de deudores: 384,801

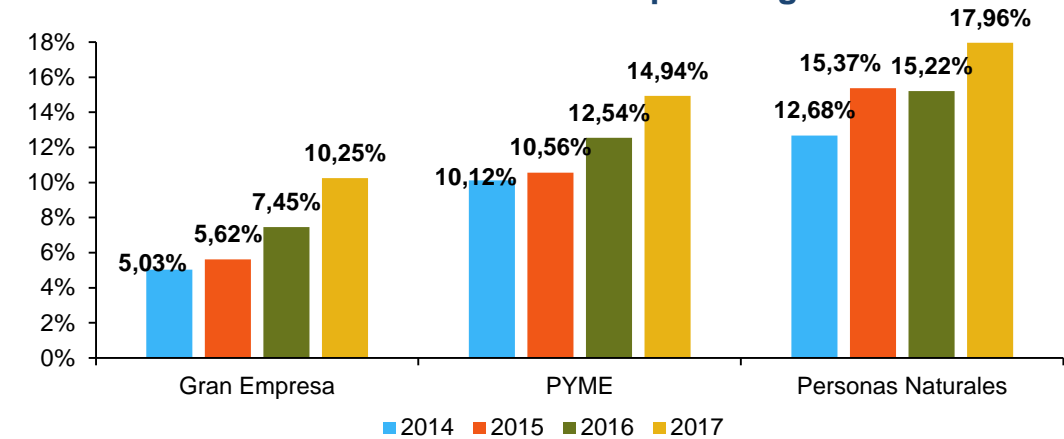


Fuente: Formato 341, *Encuesta PYME ANIF.

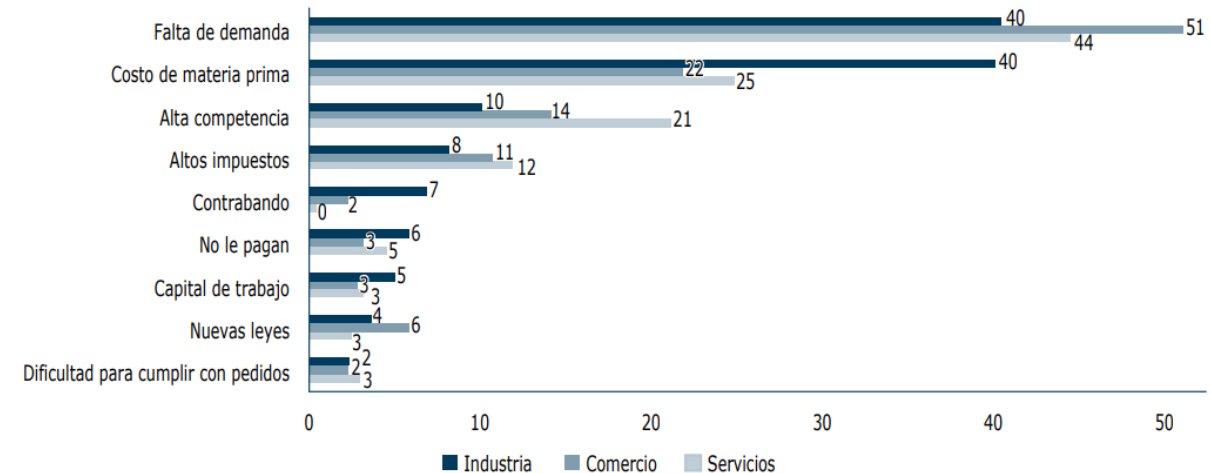
La afectación por la desaceleración de la actividad económica desde 2014 ha sido generalizada en los deudores comerciales.

Sin embargo, las microempresas han evidenciado una elevada sensibilidad al ciclo consistente con la debilidad en la demanda.

Indicador de calidad por riesgo

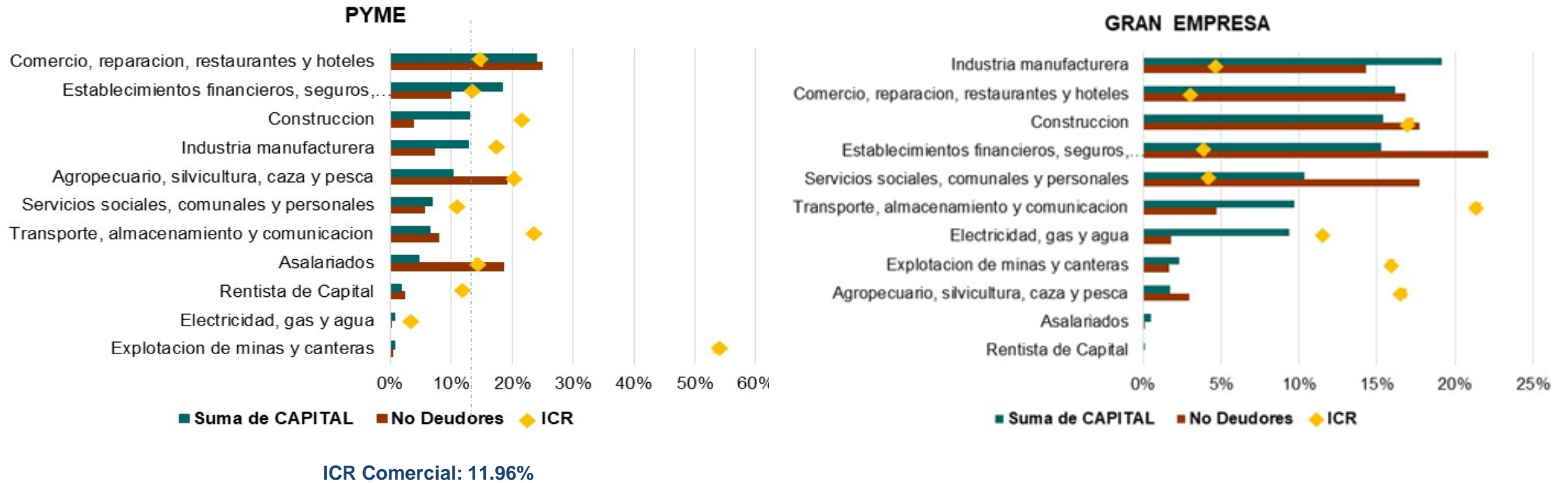


Principales problemas de las microempresas (Porcentaje*)



Fuente*Encuesta PYME ANIF.

El mayor deterioro de la cartera PYME relativo al de Gran Empresa coincide con su alta exposición a sectores que dependen del comportamiento de la demanda interna

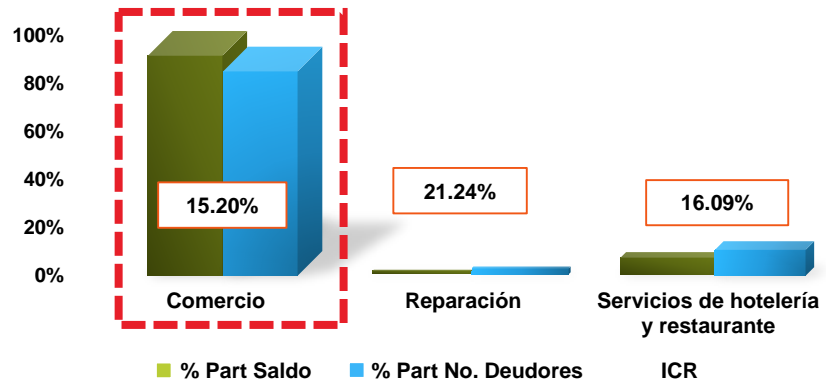


Fuente: Formato 341

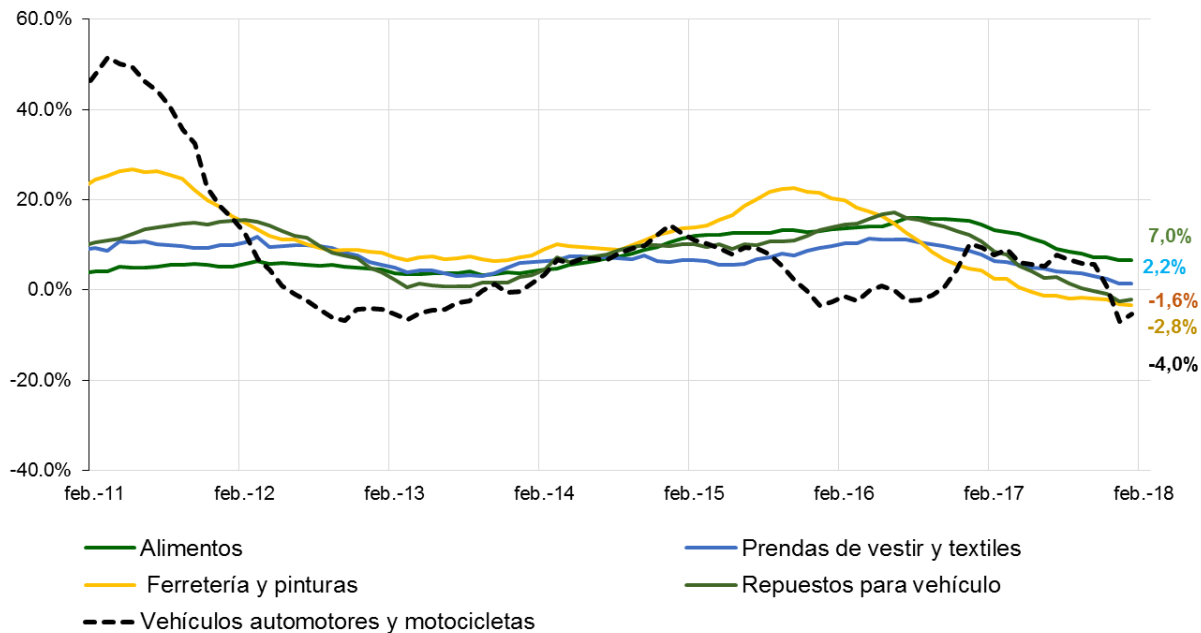
- ✓ A diferencia de Gran Empresa la mayor exposición de **PYME** se encuentra en el **sector comercio**, tanto en el saldo como en el número de deudores.
- ✓ El ICR del sector es superior al del total de la cartera comercial.

Los créditos al sector comercio en el segmento PYME representan el 7,1% del portafolio comercial. Alimentos, ferretería y vehículos concentran el 41% de la financiación al sector y continúan evidenciando un desempeño relativamente débil de sus ventas

Sector comercio, reparación, restaurantes y hoteles



Comportamiento de las ventas al por menor de los cinco principales sectores que concentran la colocación PYME (% real anual acumulada 12 meses)



%Part. Saldo a capital



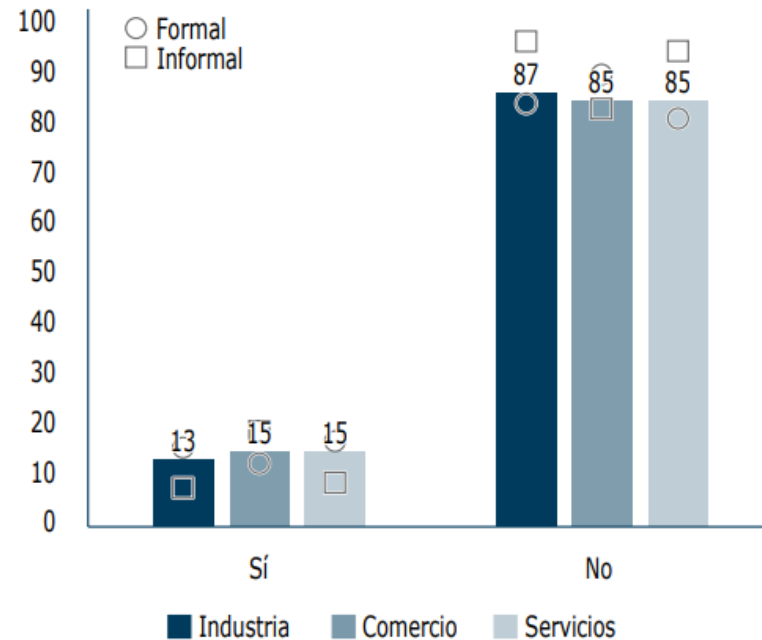
Fuente: Dane

3

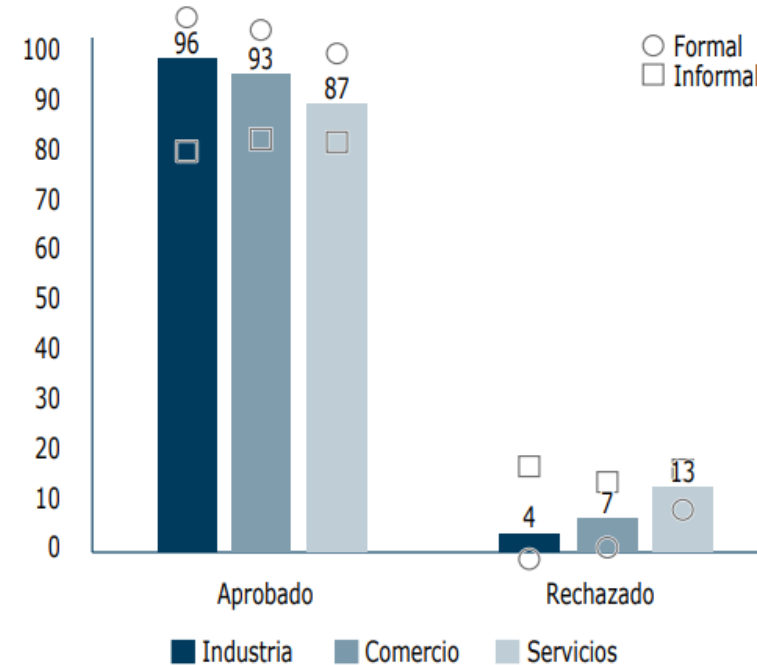
Hacia una mayor financiación formal de las PYME

¿Cómo perciben las pymes la financiación formal? ¿Solicitan créditos? ¿Les son aprobados?

Gran Encuesta Microempresas: ¿solicitó préstamo durante el 2S17?



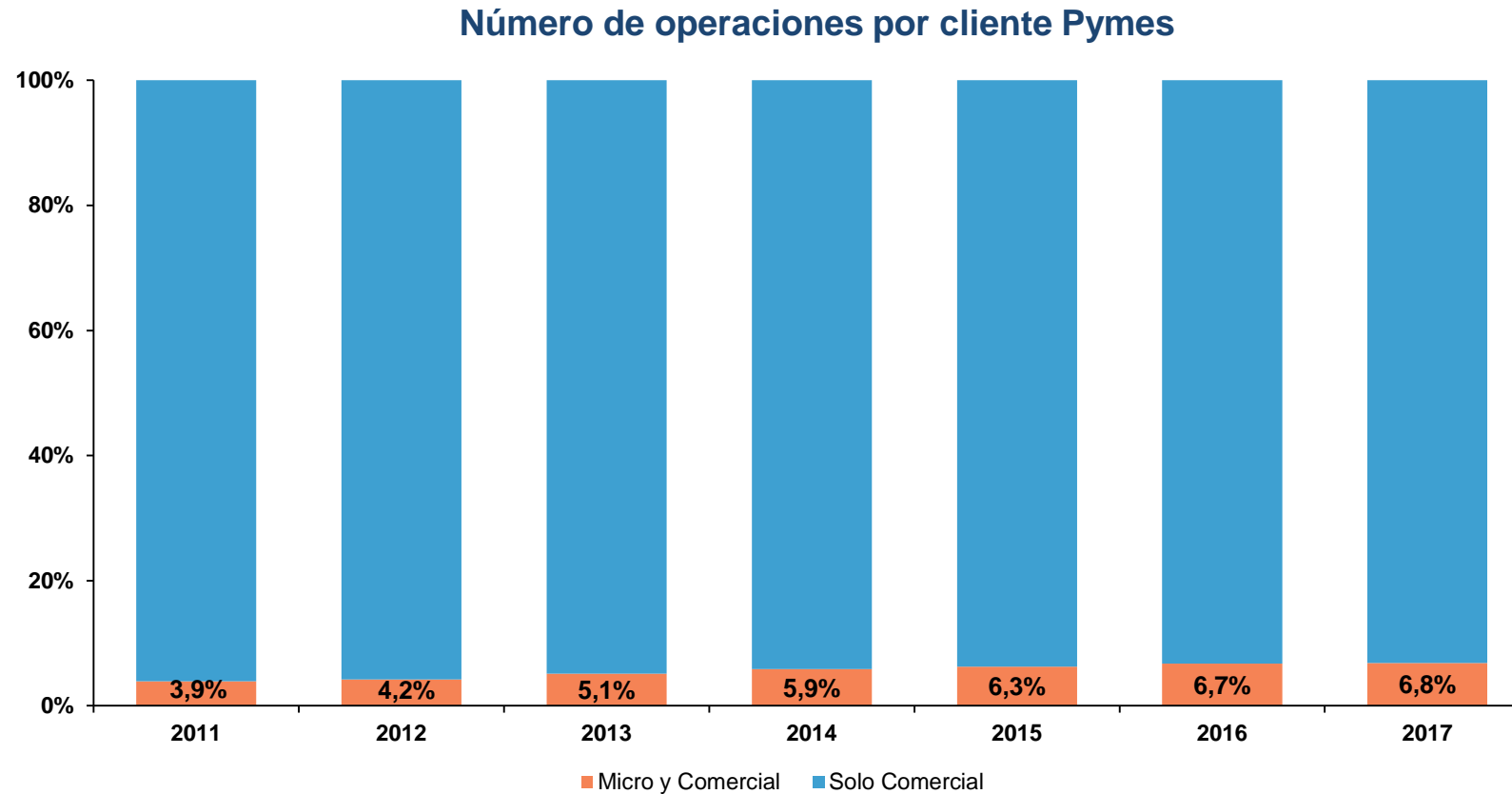
Gran Encuesta Microempresas: ¿el préstamo le fue..?



Fuente: ANIF (2018), Gran Encuesta a las Microempresas

- ✓ Aunque las microempresas que solicitaron créditos al sistema formal son la menor proporción, la tasa de aprobación es elevada.

Cada vez son más las Pymes que tienen tanto micro como créditos comerciales, dado que su puerta de entrada a la financiación formal ha sido el microcrédito

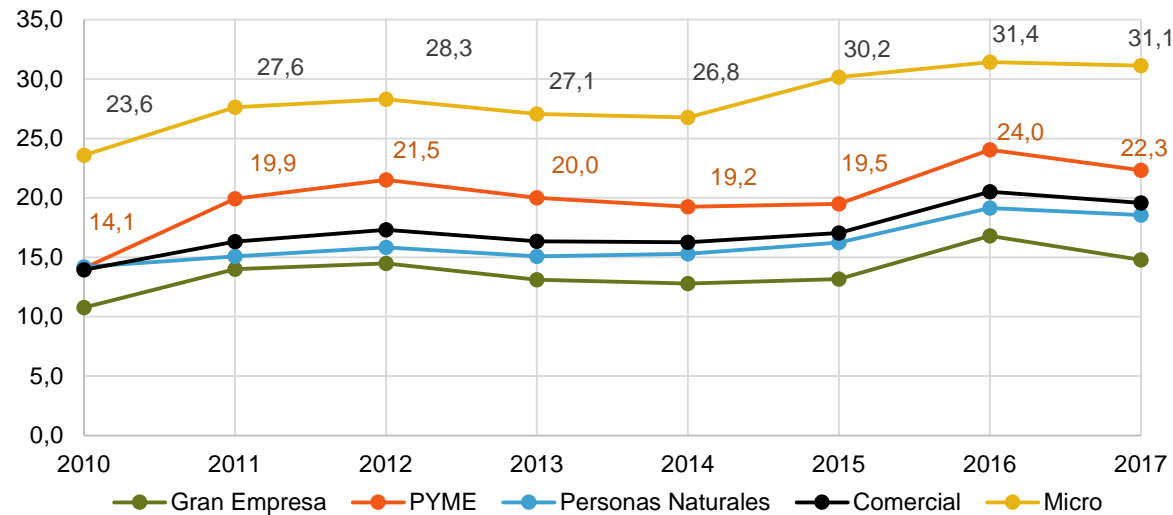


Fuente: Superintendencia Financiera, Formato 341, Clasificación Pyme de acuerdo al modelo de referencia comercial aplicado por la entidad que reporta

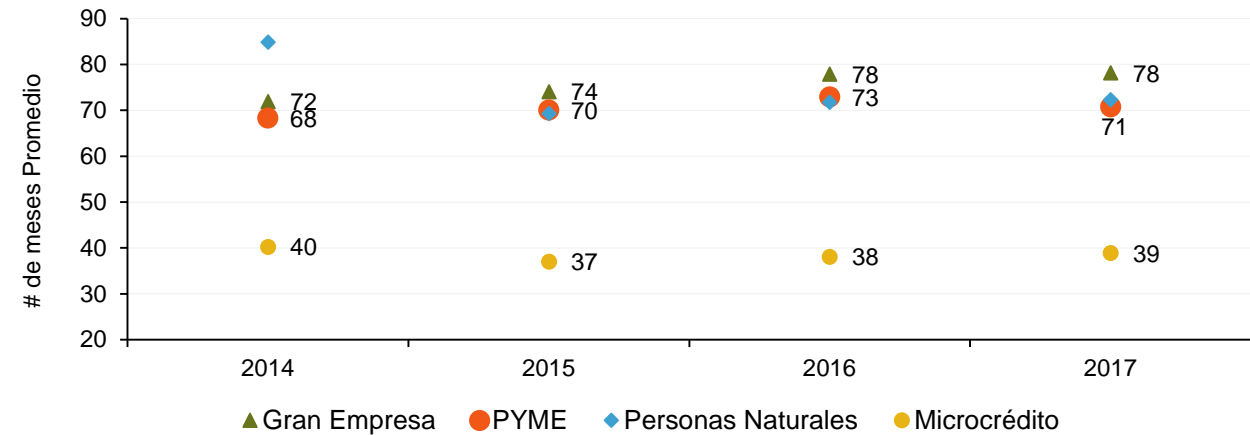
- ✓ Aunque el 93.2% de los deudores Pymes tiene una sola operación comercial, el número de deudores que tiene un microcrédito y también un crédito comercial ha venido creciendo en los últimos tres años (26% desde 2014).

El tránsito de microcrédito a PYME es favorable para el deudor, tanto en términos de tasa como de plazos

Evolución de las tasas de interés



Evolución de los plazos de los créditos (promedio en meses)

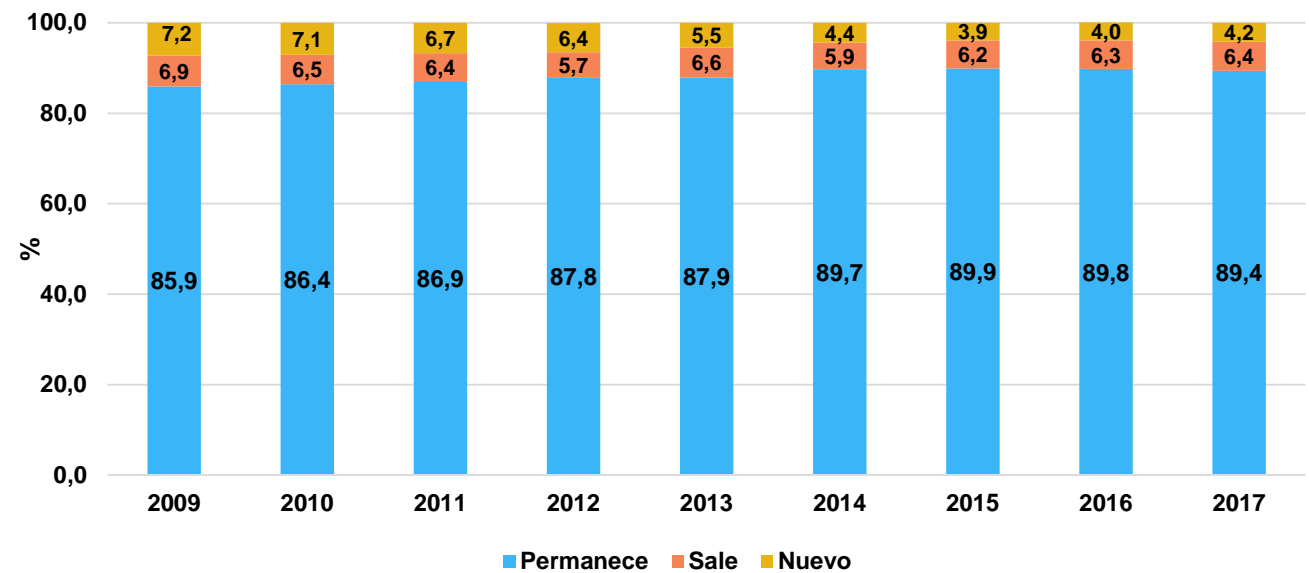


Fuente: Superintendencia Financiera, Formato 341, Clasificación Pyme de acuerdo al modelo de referencia comercial aplicado por la entidad que reporta

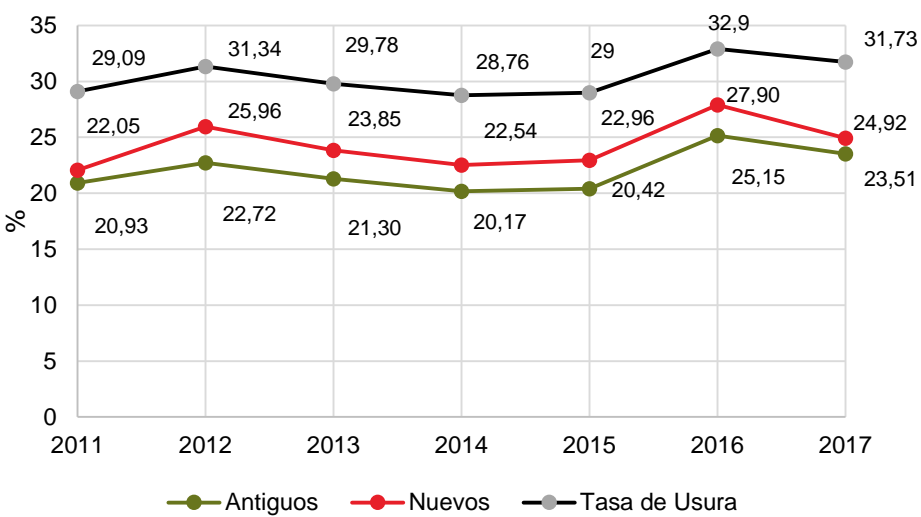
- ✓ Los deudores PYME enfrentan tasas sustancialmente más competitivas que los de microcrédito, con plazos más largos y similares a los de la Gran Empresa.

La brecha entre las condiciones de financiación de los nuevos y antiguos deudores PYME es pequeña, lo cual supone un elevado potencial de inclusión

Participación en el total de deudores Pymes según antigüedad



Tasa de interés promedio de las Pymes



Supuestos

Permanece: tiene al menos una operación comercial Pyme vigente y ha tenido al menos una en el pasado.

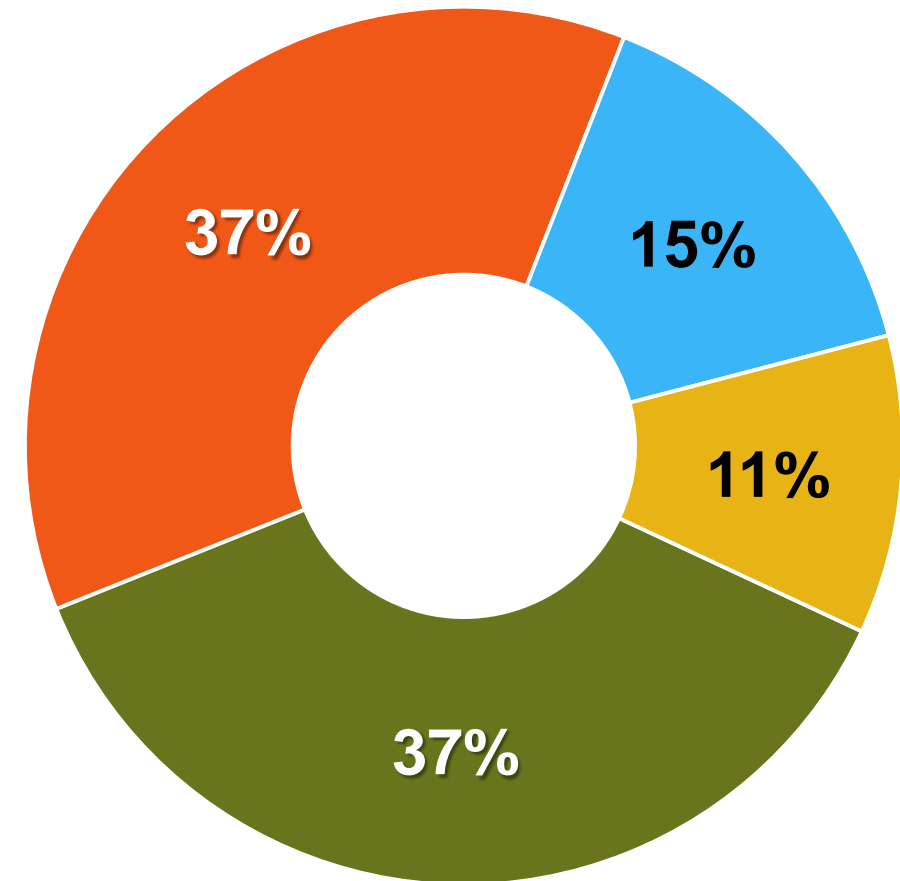
Sale: no presenta registro de operación comercial Pyme vigente y presentó al menos una en el trimestre anterior.

Nuevo: tiene al menos una operación Comercial Pyme y no ha tenido una obligación Pyme en el pasado.

Cada vez son más las PYME que registran garantías mobiliarias, lo que promueve la formalización en los mecanismos de financiación

- ✓ A diciembre de 2017 el total de empresas deudoras con registros de garantías mobiliarias ascendió a 34.193, un crecimiento de 24% frente al reportado en junio de 2017.
- ✓ El crecimiento de los registros de PYME fue 26%, sobresale el incremento en pequeñas empresas (33%).
- ✓ Del total, el 74% de registros pertenece a empresas que se registran como Pequeñas y Medianas (PYME).

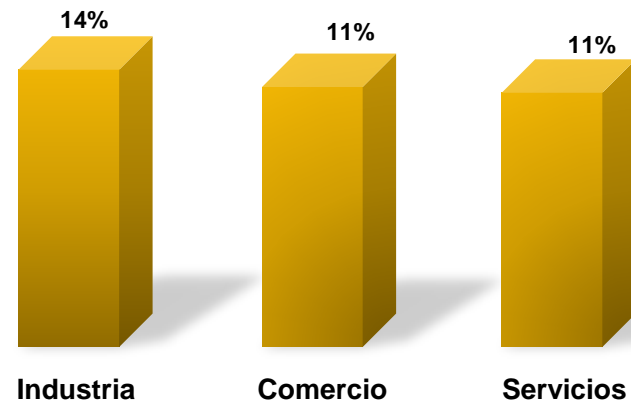
Distribución por tamaño de empresa
(Registro de garantías mobiliarias- Confecámaras)



■ Mediana ■ Pequeña ■ Grande ■ Micro

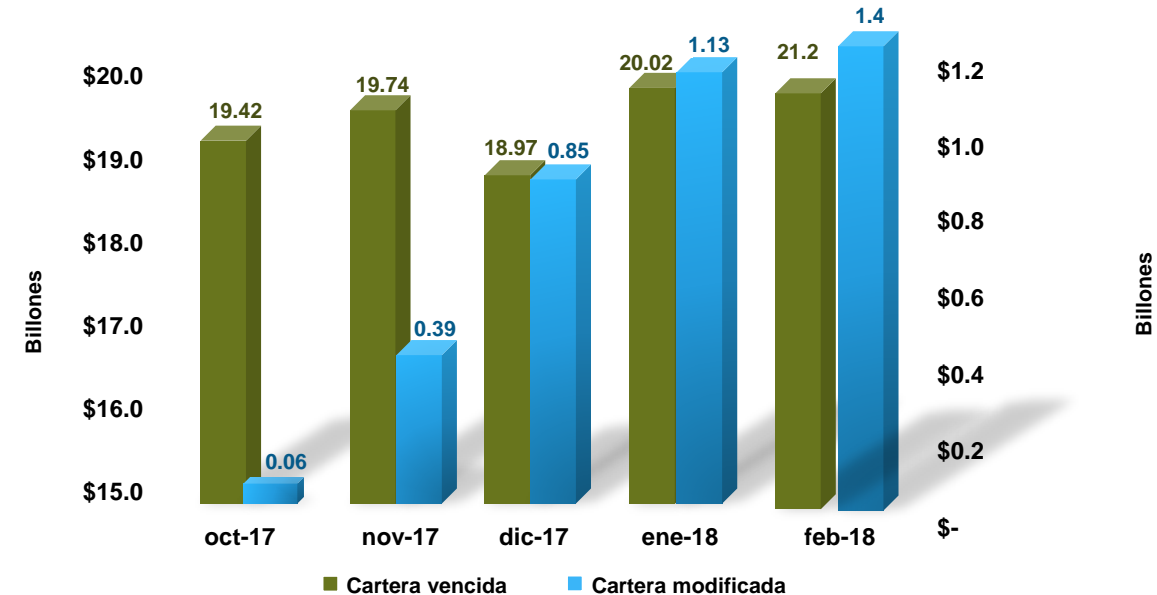
Los reportes negativos a las centrales de riesgo impiden el acceso al crédito, sin embargo no hay que esperar hasta llegar a un punto de no retorno...CE 026/17

Encuesta ANIF Microempresa:
¿Por qué no solicitó préstamos?
Por reporte negativo en centrales de riesgo



- ✓ La más reciente Gran Encuesta a las Microempresas de ANIF reveló que uno de los impedimentos para solicitar crédito es el reporte negativo a las centrales de riesgo.

Evolución cartera modificada



Fuente: SFC

- ✓ Es recomendable no dejar llegar la situación de deterioro hasta el incumplimiento. Las condiciones del crédito pueden modificarse ante el deterioro potencial o mora temprana.
- ✓ Por modalidades, el saldo modificado se distribuye así: 57.1% en comercial, 38.4% en consumo, 2.8% en vivienda y 1.7% en micro



superintendencia.financiera



@SFCsupervisor



+Superfinanciera



/superfinancieracol



Gracias

super@superfinanciera.gov.co

www.superfinanciera.gov.co