

Bogotá, septiembre 28 de 2021

Perspectivas de la cartera de crédito para apoyar la reactivación

Jorge Castaño Gutiérrez

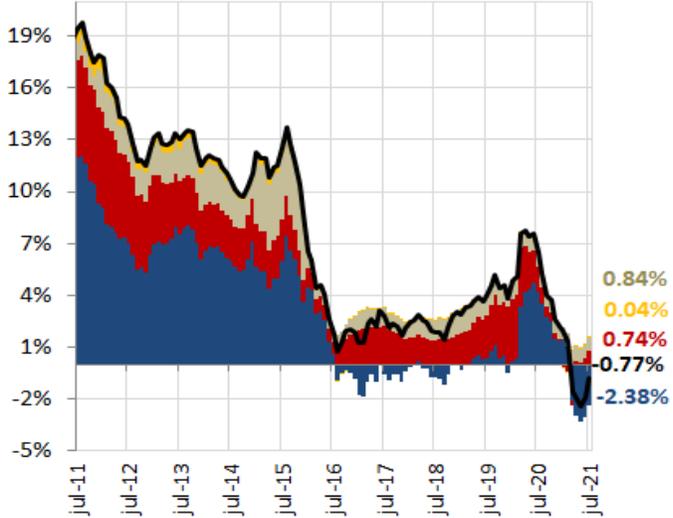
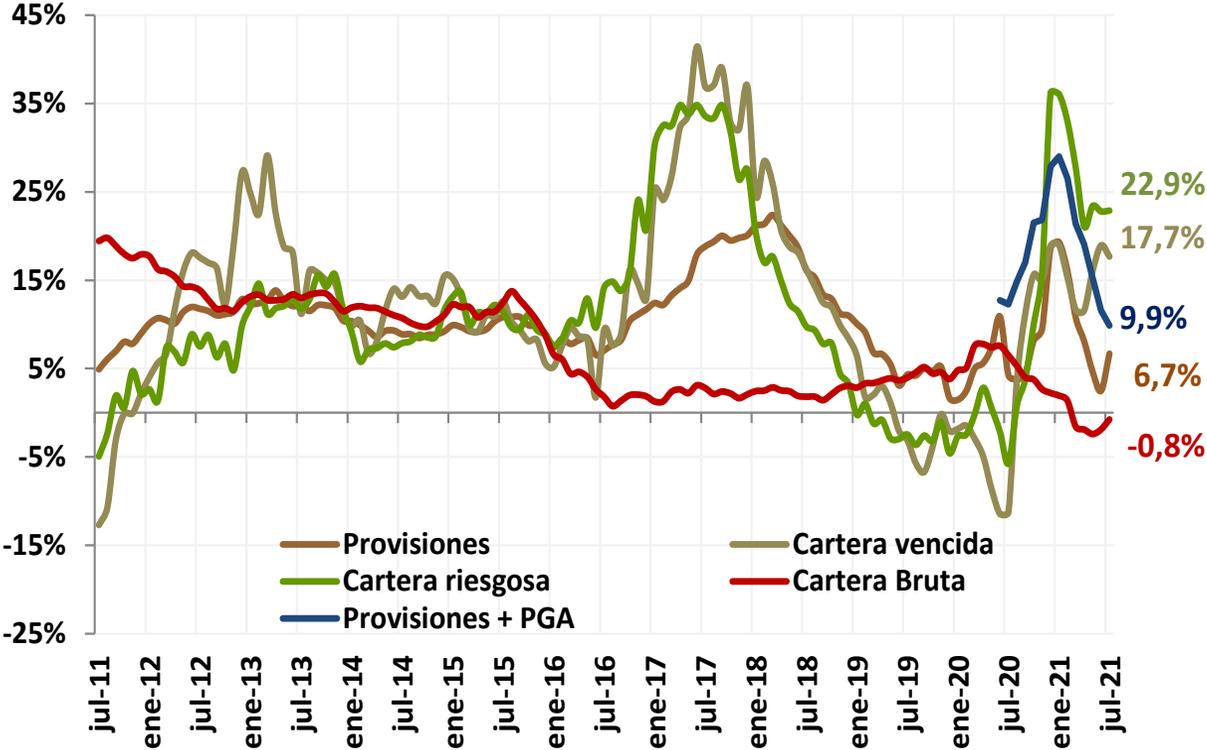
Superintendente Financiero de Colombia



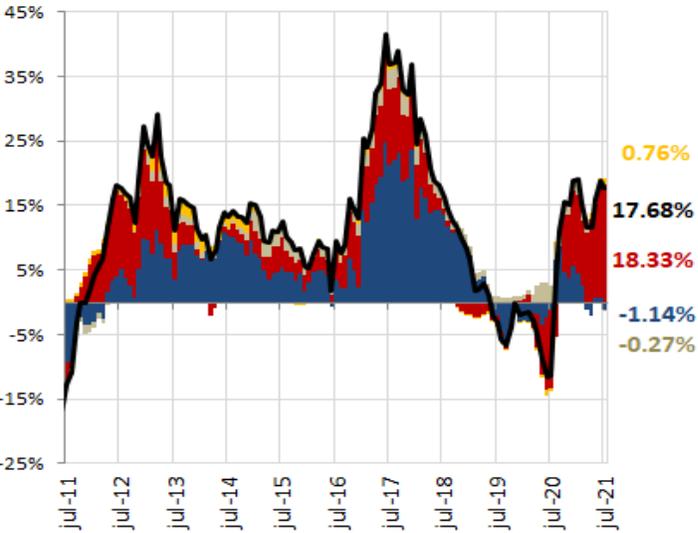
Seminario internacional virtual: ANIF-FNG
Instrumentos de financiación para la reactivación

La **dinámica de la cartera mejoró en los últimos dos meses** de forma consistente con el apetito de riesgo de los establecimientos de crédito

Principales indicadores de cartera total a julio de 2021



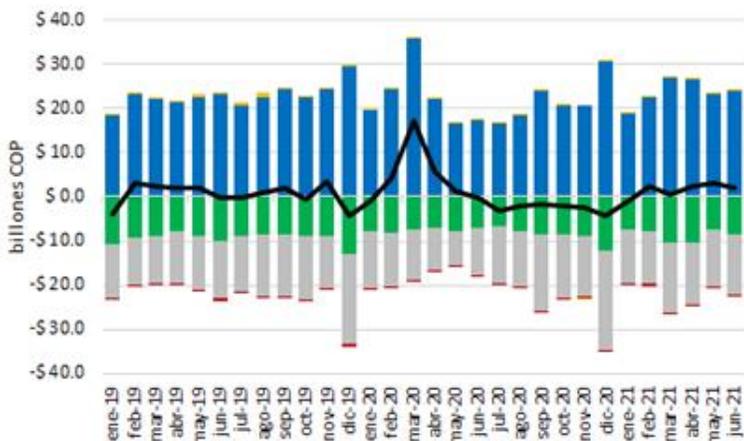
Aporte a la **cartera bruta** por portafolio



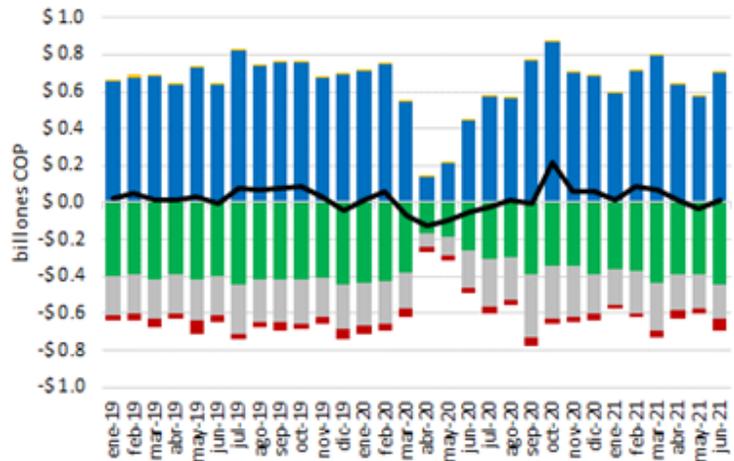
Aporte a la **cartera vencida** por portafolio

Diferentes factores están influyendo de forma simultánea en el comportamiento del saldo de cartera. Su disminución no implica la ausencia del crédito

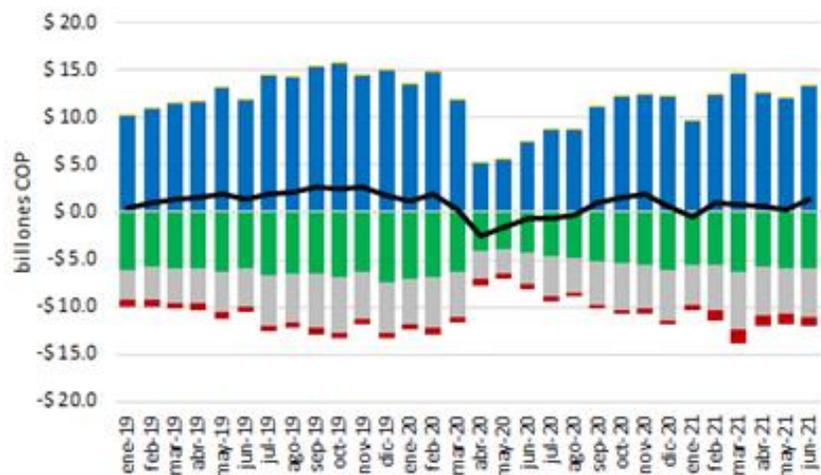
Determinantes del saldo en comercial



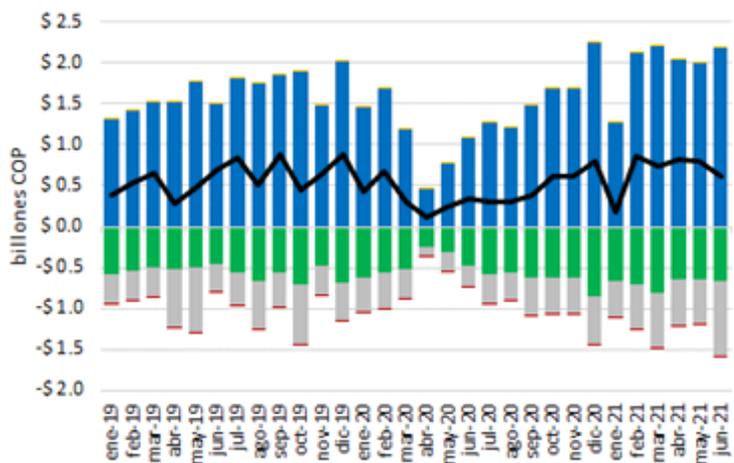
Determinantes del saldo en microcrédito



Determinantes del saldo en consumo



Determinantes del saldo en hipotecario



Las disminuciones en los saldos de cartera obedecen a:

- Regularización del **recaudo** periódico
- Prepago** y cancelación de obligaciones
- Castigos**: más marcado en **consumo y microcrédito**.

Las firmas **beneficiarias de PAEF/PAP** (65.580 empresas – 35% cartera bruta empresarial) y las receptoras de medidas de COVID (273.984 empresas – 58.5% cartera bruta empresarial) **no han visto reducidos sus desembolsos**.

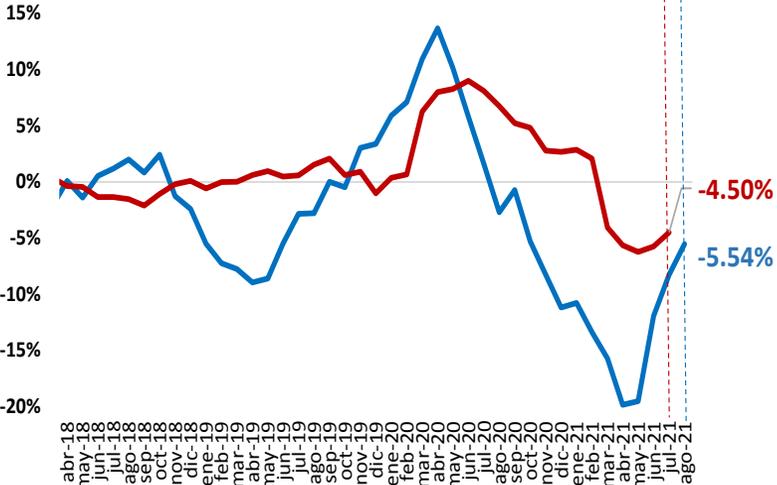
■ \$ Desembolso ■ \$ Recaudos ■ \$ Cancelaciones
■ \$ Castigos ■ \$ Reestructurados — Variación de cartera

Fuente: Requerimiento mensual a instituciones financieras sobre dinámica de la cartera – corte a junio 2021.

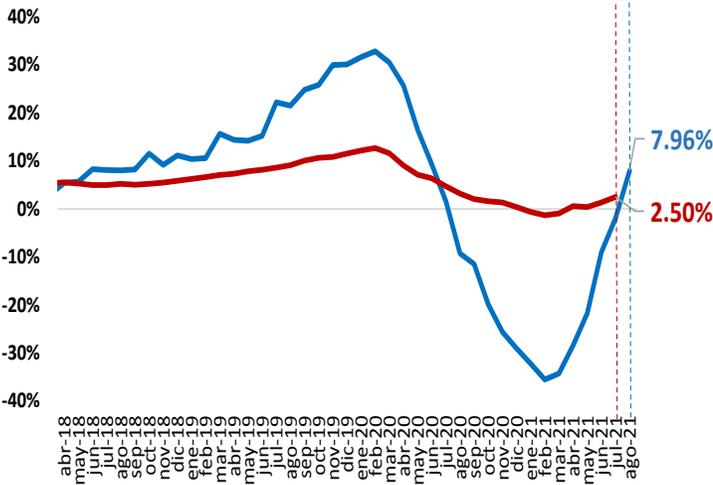
- Recaudos: abonos ordinarios de acuerdo con plan de pagos y/o prepagos parciales realizados por el deudor.
- Cancelaciones: pago total de la obligación, que resulta del cumplimiento al plan de pagos definidos o por prepagos totales efectuados por el deudor.

La velocidad de crecimiento de los desembolsos muestra una clara recuperación ...

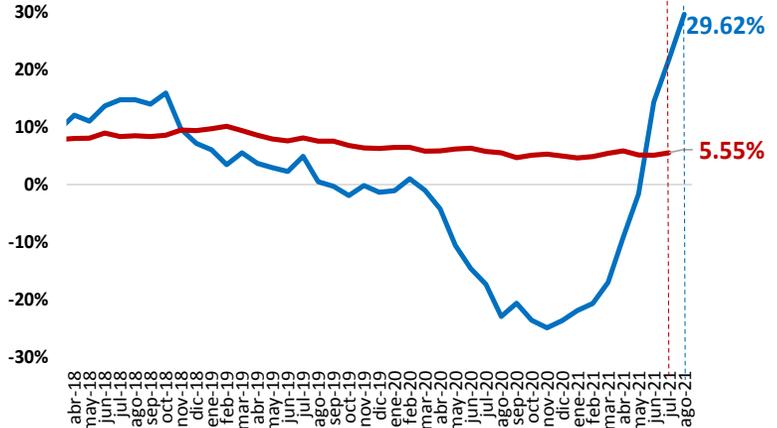
Comercial



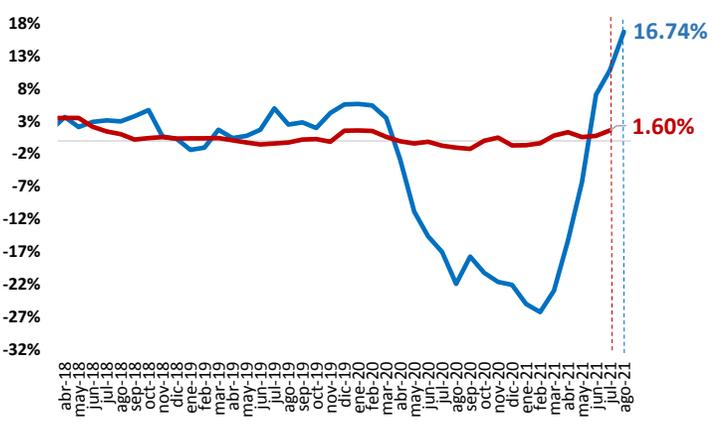
Consumo



Vivienda



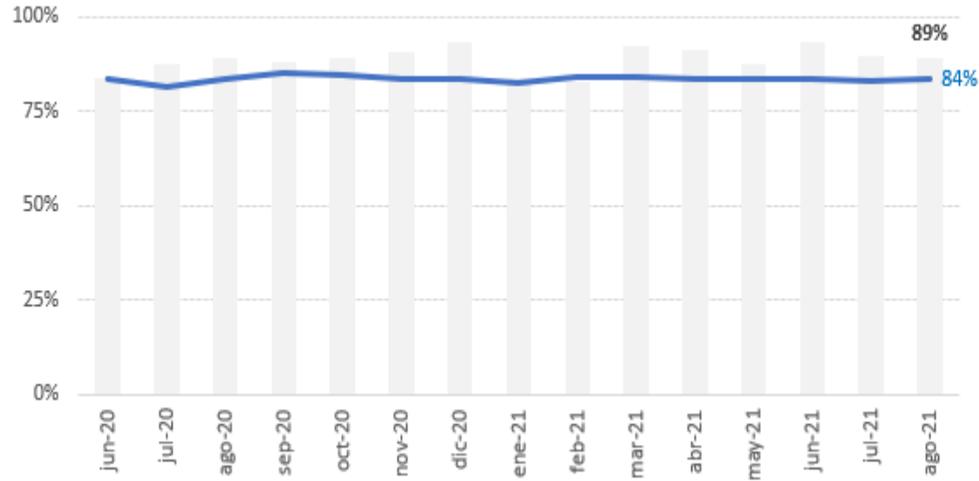
Microcrédito



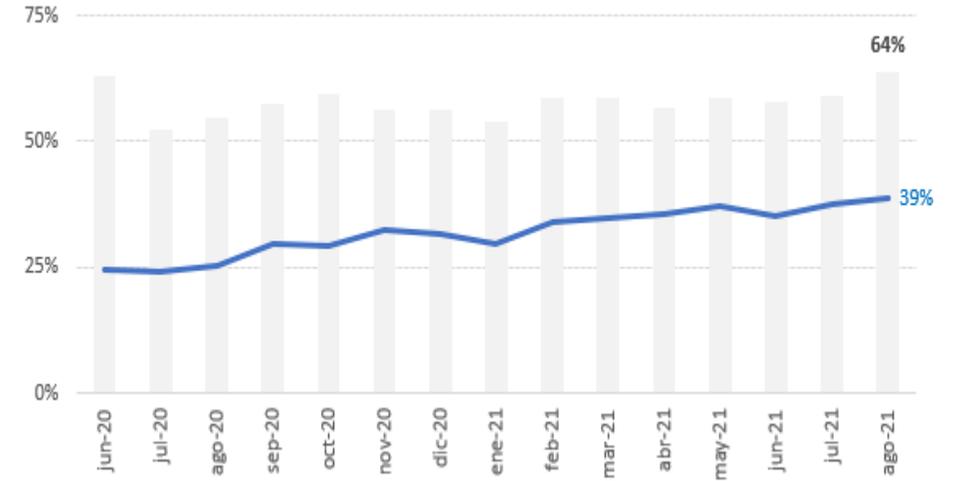
Fuente F-088. YoY de desembolsos 12 meses a agosto 2021 y YoY de cartera a julio 2021. Los desembolsos no incluyen TDC (de consumo ni comercial) ni sobregiros (comercial).

... consistente con el comportamiento de las **tasas de aprobación** de las solicitudes de crédito por monto y número

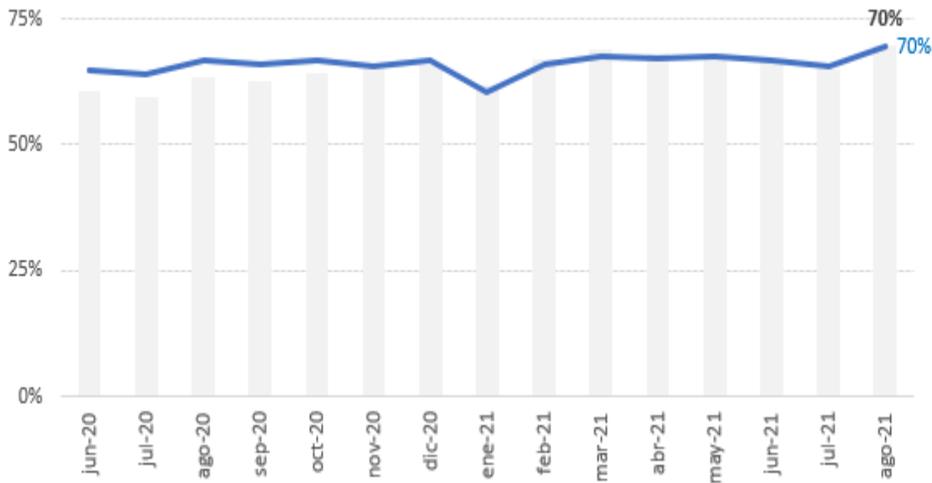
Comercial



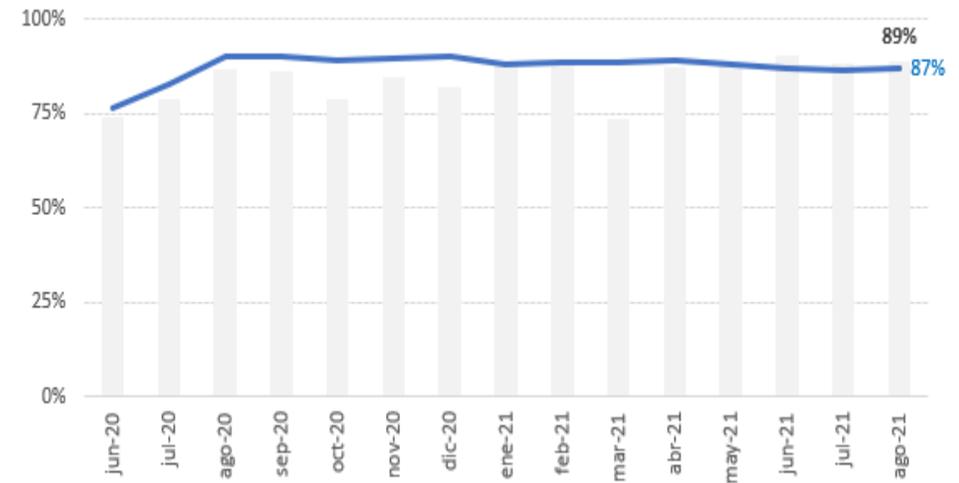
Consumo



Vivienda

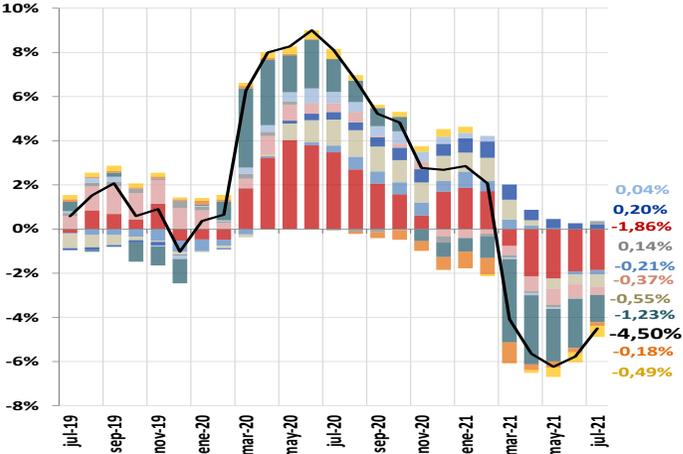


Microcrédito

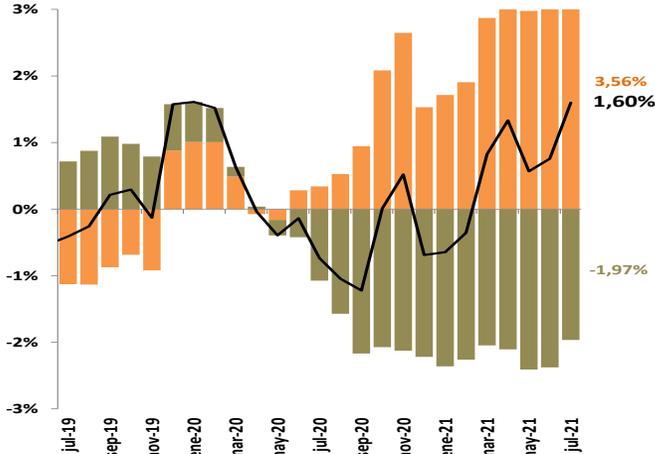


El mejor desempeño del crédito a personas naturales aún no compensa la **menor dinámica en los portafolios corporativo y moneda extranjera**. Microcrédito muestra **crecimientos positivos** desde marzo de 2021 en el segmento de menor cuantía

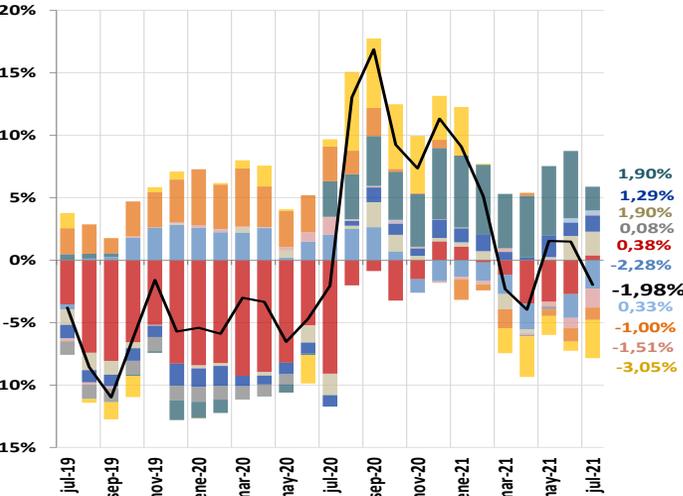
Aporte a la cartera bruta comercial por producto



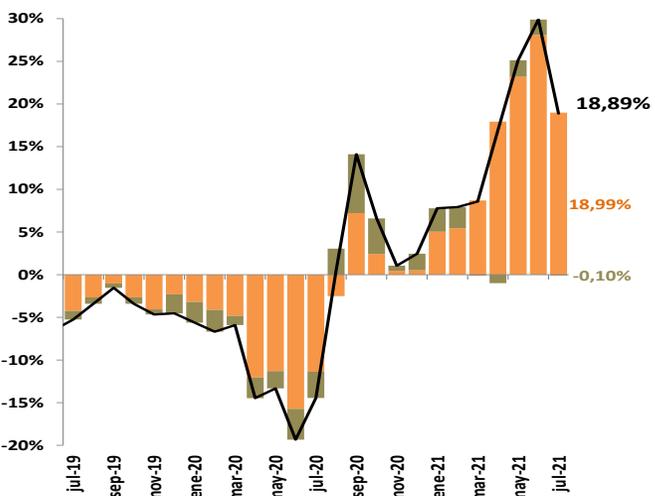
Aporte a la cartera bruta de microcrédito por producto



Aporte a la cartera vencida comercial por producto



Aporte a la cartera vencida de microcrédito por producto

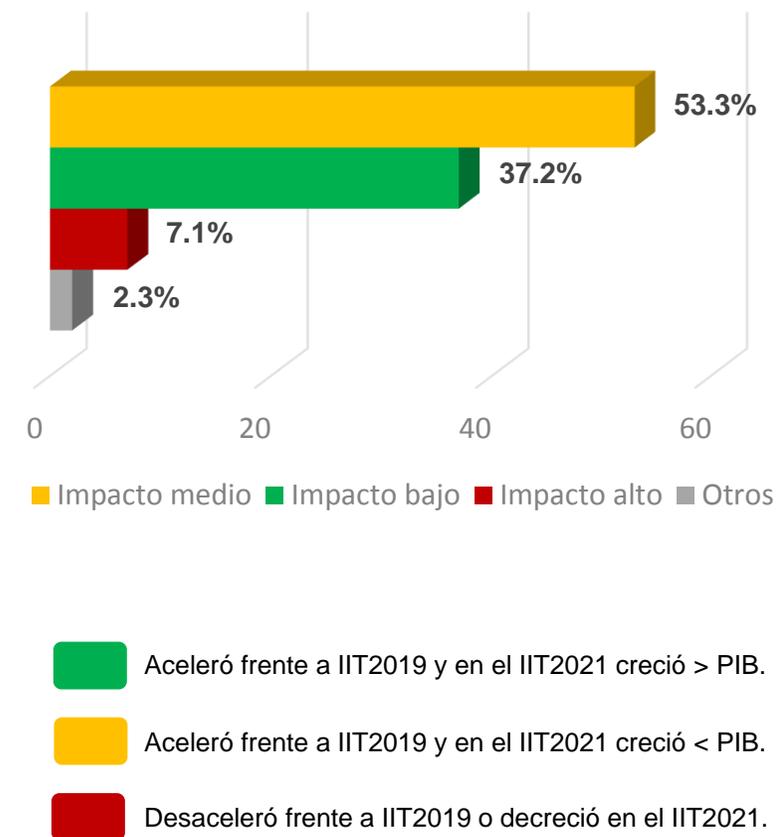


Conforme la actividad económica retoma su dinámica la **afectación sectorial se ha venido reduciendo**. En esa línea, los mayores indicadores de calidad por riesgo se concentran en transporte, minería, construcción y agropecuario

Cartera comercial por sectores CIU a junio de 2021

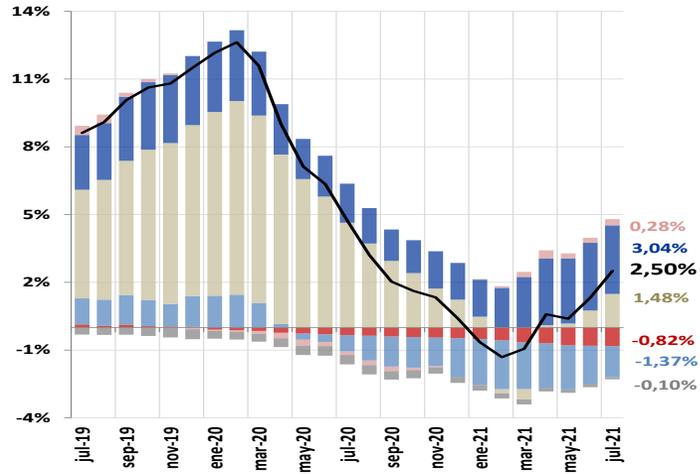
Sectores productivos CIU		Junio de 2020				Junio de 2021				Variación ICR
		Bruta Comercial	Riesgosa Comercial	Calidad por Riesgo	Part% CB	Bruta Comercial	Riesgosa Comercial	Calidad por Riesgo	Part% CB	
Comercio, transp, hoteles	Comercio y hoteles	\$ 52,1	\$ 4,9	9,4%	18,5%	\$ 47,9	\$ 6,6	13,8%	17,4%	4,4%
	Transporte	\$ 17,0	\$ 4,6	27,2%	6,0%	\$ 16,1	\$ 4,9	30,6%	5,9%	3,3%
Industria	Industria - impacto bajo	\$ 26,5	\$ 2,5	9,4%	9,4%	\$ 23,7	\$ 2,7	11,4%	8,6%	2,0%
	Industrias - impacto medio	\$ 23,2	\$ 1,6	6,8%	8,2%	\$ 23,9	\$ 2,0	8,2%	8,7%	1,4%
Construcción	Edificaciones	\$ 19,0	\$ 3,3	17,2%	6,7%	\$ 19,1	\$ 3,7	19,5%	6,9%	2,3%
	Maq y equipo de const	\$ 1,7	\$ 0,3	18,0%	0,6%	\$ 1,8	\$ 0,4	20,9%	0,6%	2,9%
	Obras Civiles	\$ 17,6	\$ 3,3	18,9%	6,3%	\$ 17,7	\$ 2,9	16,3%	6,4%	-2,5%
Admón pública	Salud	\$ 6,4	\$ 0,8	12,9%	2,3%	\$ 6,1	\$ 1,2	19,3%	2,2%	6,3%
	Admón pública y educ	\$ 17,0	\$ 0,6	3,4%	6,0%	\$ 16,2	\$ 0,3	2,1%	5,9%	-1,3%
Financiero		\$ 23,9	\$ 0,6	2,5%	8,5%	\$ 24,5	\$ 0,7	2,7%	8,9%	0,2%
Electricidad, gas y agua		\$ 19,6	\$ 0,3	1,7%	7,0%	\$ 20,8	\$ 0,6	2,9%	7,5%	1,1%
Act adm y profesionales		\$ 14,9	\$ 1,7	11,5%	5,3%	\$ 14,9	\$ 2,0	13,6%	5,4%	2,1%
Agropecuario		\$ 12,5	\$ 2,3	18,4%	4,5%	\$ 13,2	\$ 2,6	19,5%	4,8%	1,0%
Inmobiliario		\$ 8,9	\$ 0,8	8,9%	3,2%	\$ 8,7	\$ 1,2	14,2%	3,2%	5,3%
Comunicaciones		\$ 6,7	\$ 0,4	5,6%	2,4%	\$ 6,5	\$ 0,6	8,5%	2,4%	2,9%
Entret y hogares		\$ 5,4	\$ 0,2	4,5%	1,9%	\$ 5,6	\$ 0,5	8,7%	2,0%	4,2%
Minas		\$ 3,1	\$ 0,6	18,2%	1,1%	\$ 1,9	\$ 0,6	29,7%	0,7%	11,5%
Otros	Rentistas	\$ 1,5	\$ 0,2	13,9%	0,5%	\$ 1,4	\$ 0,2	17,5%	0,5%	3,7%
	Pensionados	\$ 0,0	\$ 0,0	10,7%	0,0%	\$ 0,0	\$ 0,0	14,3%	0,0%	3,5%
	Asalariados	\$ 4,4	\$ 0,4	9,8%	1,6%	\$ 5,0	\$ 0,5	10,8%	1,8%	1,0%
Total		\$ 281,54	\$ 29,50	10,5%	100,0%	\$ 274,92	\$ 34,20	12,4%	100,0%	2,0%

Afectación sectorial a junio 2021



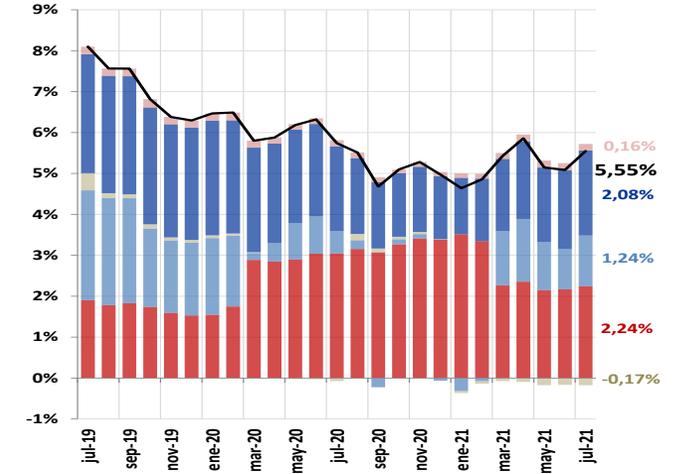
Libranza y libre inversión explican el crecimiento en consumo. El deterioro se concentra en libre inversión y tarjeta de crédito. La dinámica 2021 en No VIS, supera la del crédito VIS

Aporte a la bruta de consumo por producto



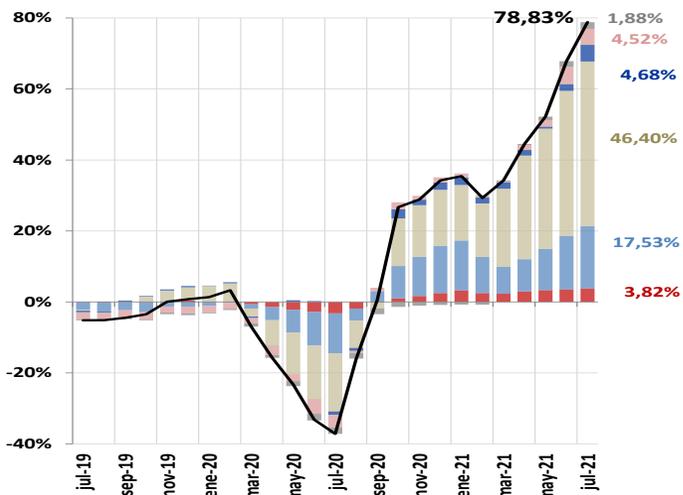
■ Crédito Rotativo ■ Tarjetas de Crédito ■ Libre Inversión ■ Libranza ■ Vehículo ■ Otros — TOTAL CONSUMO

Aporte a la bruta de vivienda por producto

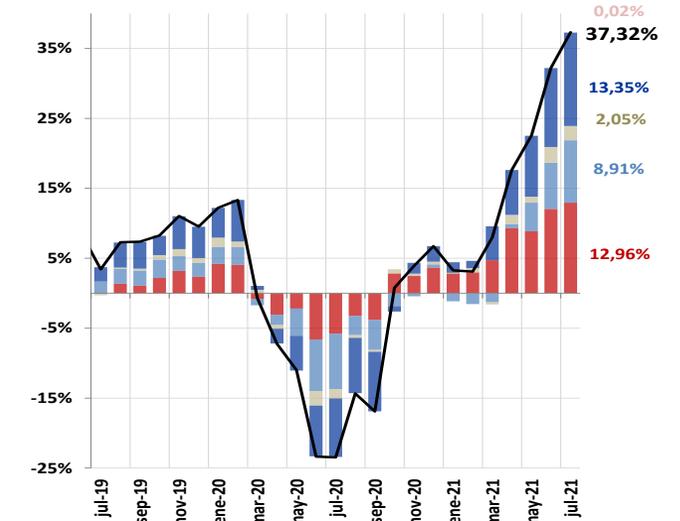


■ VIS ■ No VIS pesos ■ No VIS UVR ■ Leasing Habitacional ■ Empleados — Total vivienda + LH

Aporte a la vencida de consumo por producto

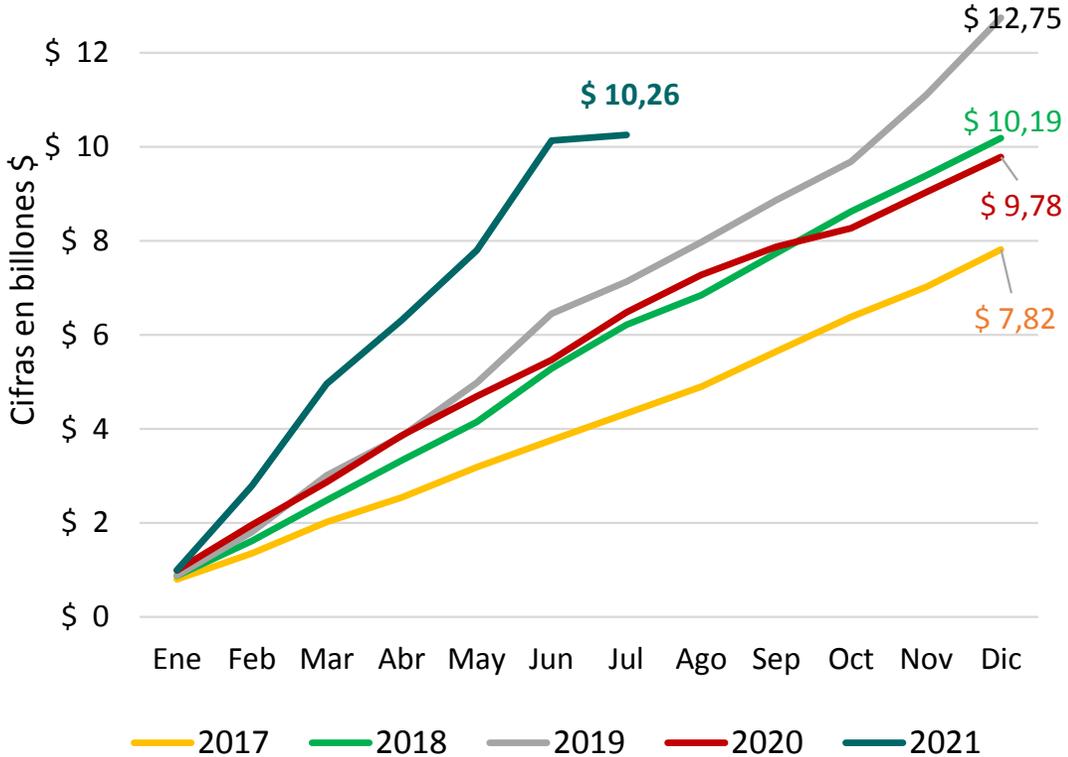


Aporte a la vencida 30+ de vivienda por producto

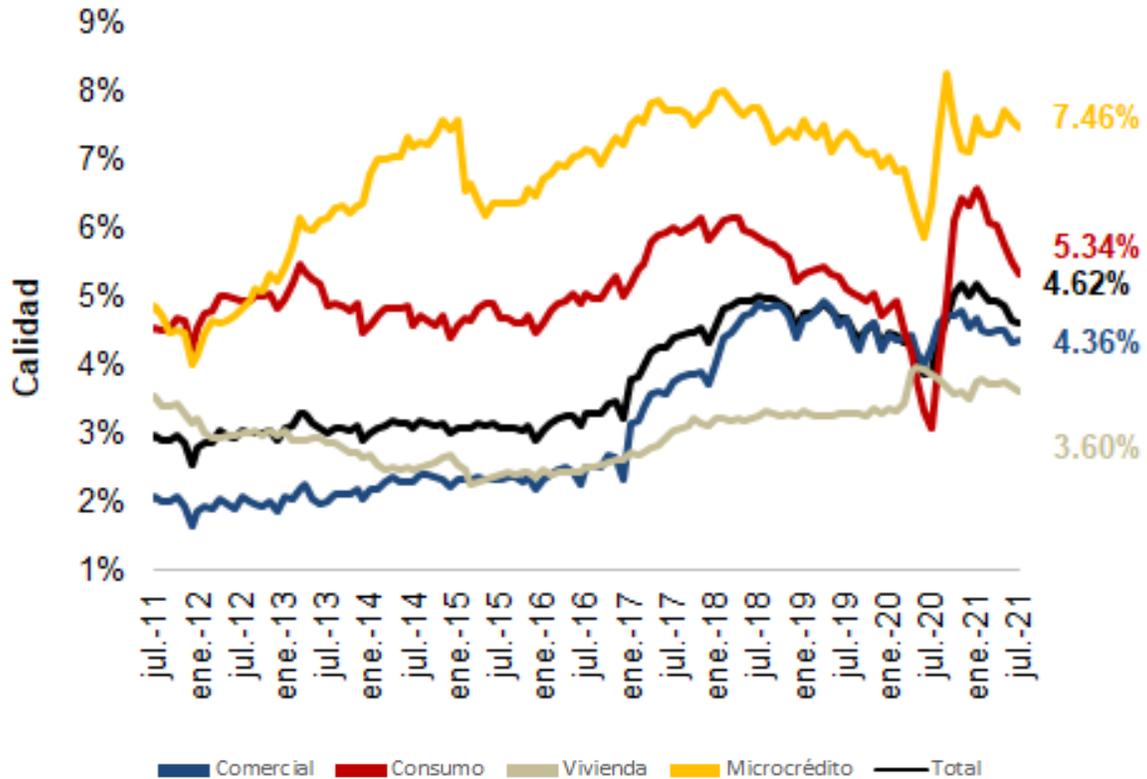


La calidad de la cartera continúa mejorando por un **efecto combinado** de mejor recaudo y mayores castigos en lo corrido del año, especialmente en consumo (75% del total)

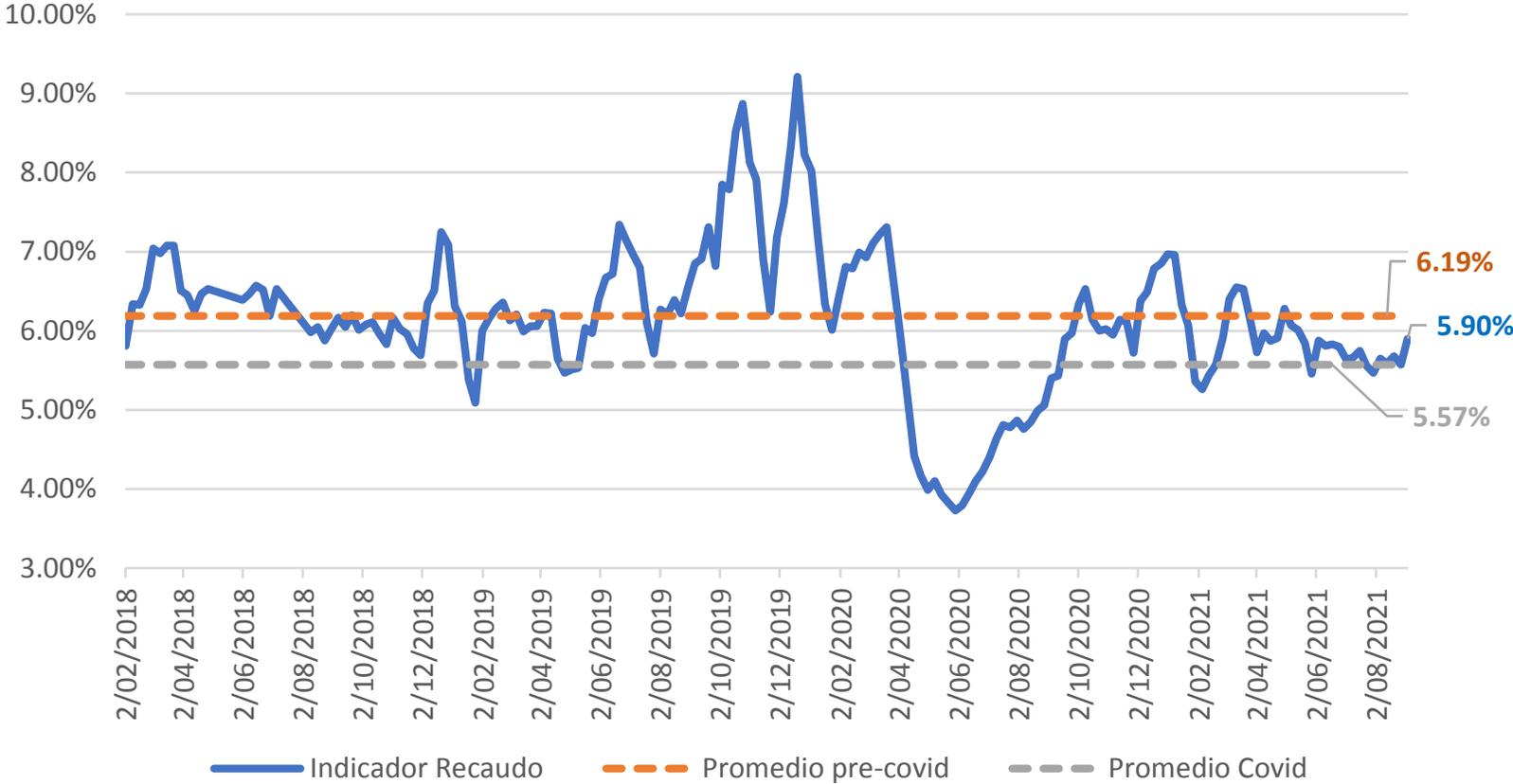
Evolución de los castigos de cartera



Indicador de calidad por mora 30+ por portafolio



La mejora en la calidad de la cartera también coincide con la **dinámica del recaudo**, que está por encima de los niveles observados durante la pandemia

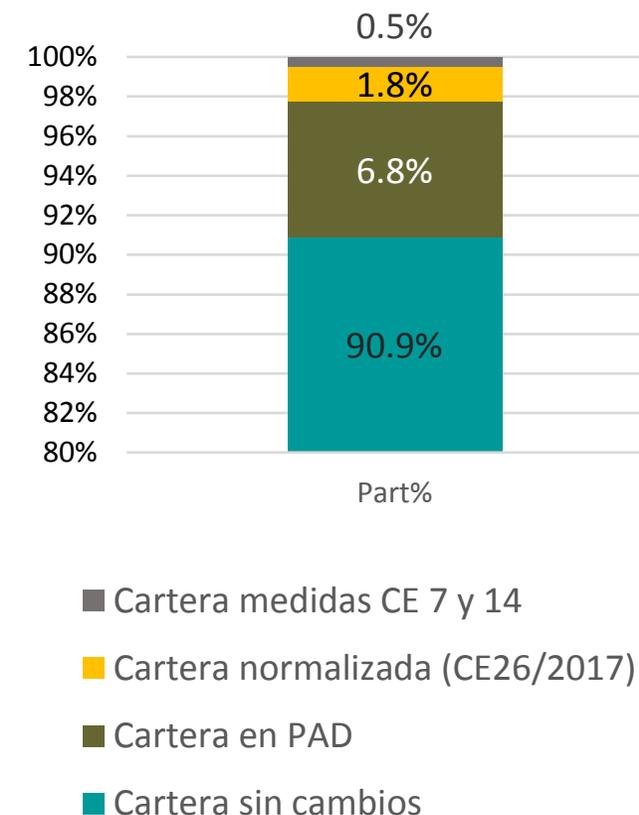


El alcance del PAD al terminar su vigencia se mantuvo (6.8% del total de cartera), con **mayor incidencia en consumo** (libre inversión y rotativos) y en **empresas pequeñas y medianas**

Cartera en PAD al cierre del Programa (8 de septiembre de 2021)

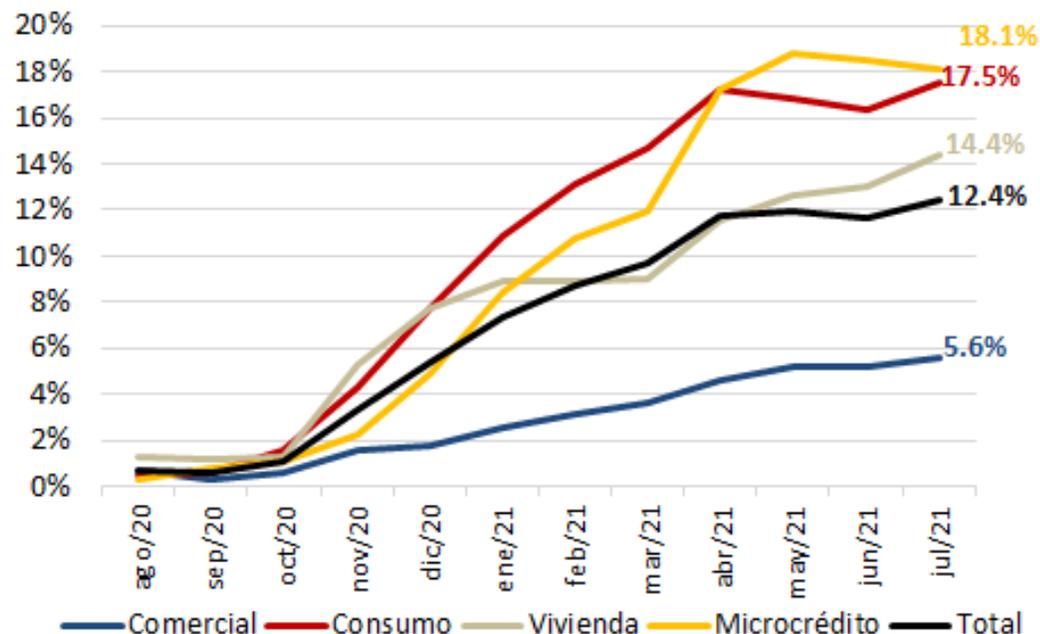
Portafolio	Segmento	#Deudores	Cartera en PAD	Cartera bruta	Razón PAD/CB
Empresas	Gran empresa	2,813	\$ 6.3	\$ 203.5	3.1%
	Mediana empresa	2,996	\$ 1.9	\$ 21.5	8.8%
	Pequeña empresa	30,866	\$ 4.7	\$ 51.5	9.1%
	Microcrédito	180,335	\$ 1.1	\$ 13.7	8.1%
Hogares	Libre inversión	425,949	\$ 10.3	\$ 51.6	20.0%
	TDC + Rotativo	1,411,339	\$ 6.5	\$ 33.1	19.6%
	Libranza	23,986	\$ 0.6	\$ 63.1	1.0%
	Vehículo	39,376	\$ 1.3	\$ 16.0	8.1%
	Otros consumo	42,208	\$ 0.4	\$ 2.0	17.3%
	Vivienda Vis	18,975	\$ 0.6	\$ 23.5	2.8%
	Vivienda No Vis	18,335	\$ 2.1	\$ 43.6	4.8%
	LH	5,064	\$ 1.2	\$ 19.9	5.8%
TOTAL		2,202,242	\$ 37.0	542.91	6.8%

Cartera por tipo de medida

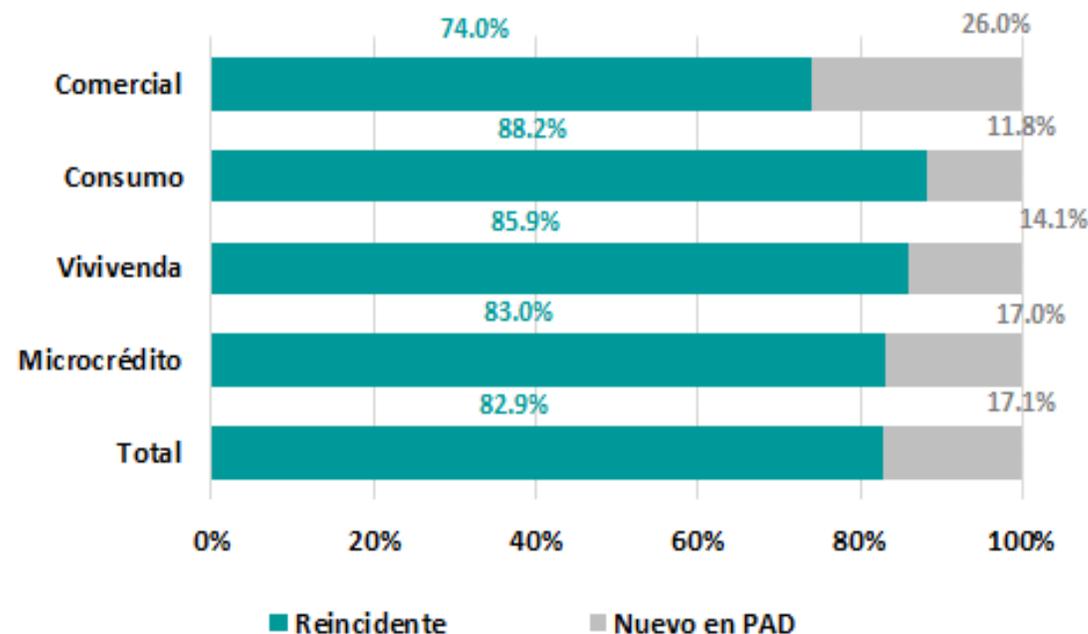


En promedio, 87.6% de la cartera que tuvo alguna medida PAD **se mantiene vigente**. El 83% de la cartera gestionada en el Programa recibió medidas de primera y segunda fase

ICV 30+ de la cartera con alguna medida de PAD



Reincidencia de medidas primera y segunda fase

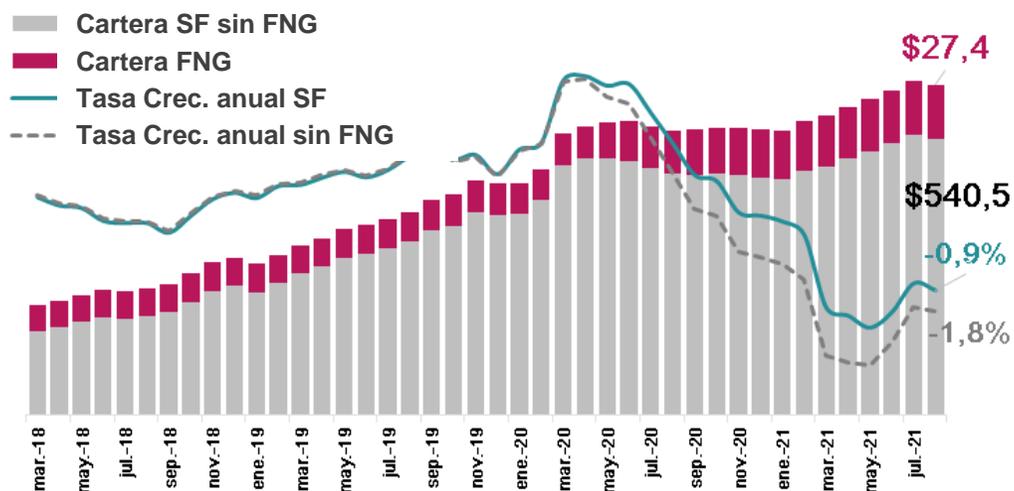


ICV 30+ por portafolio

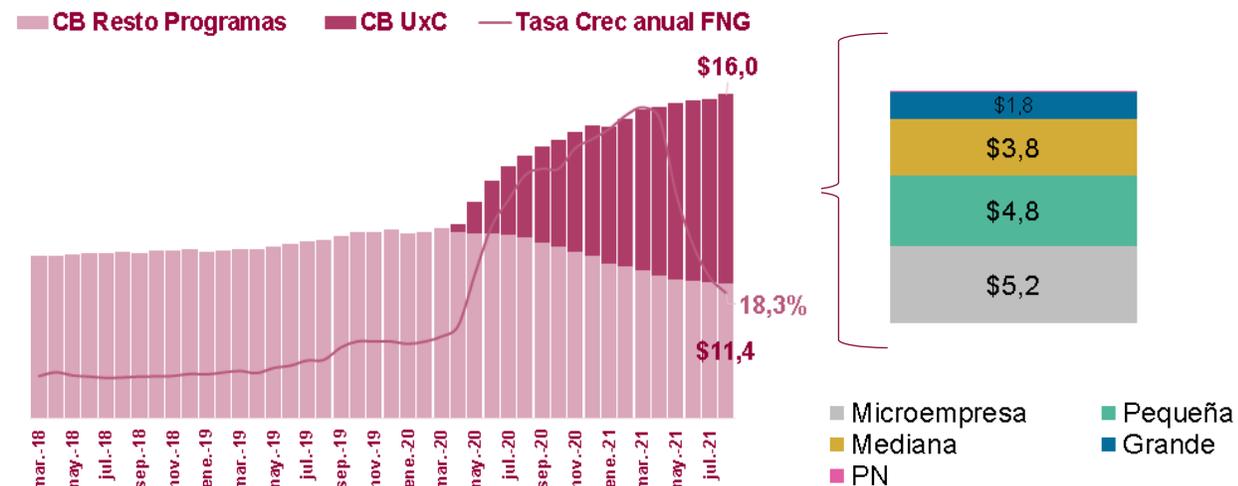
Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
4.36%	5.34%	3.60%	7.46%	4.62%

Otra medida de alto impacto fue el programa **Unidos por Colombia**, que aumentó la **cartera garantizada del FNG en \$16 billones** y dinamizó particularmente la de microcrédito y pymes

Crecimiento real anual Cartera bruta



Cartera bruta garantizada del FNG Tipo de programa y tipo de empresa - Unidos por Colombia



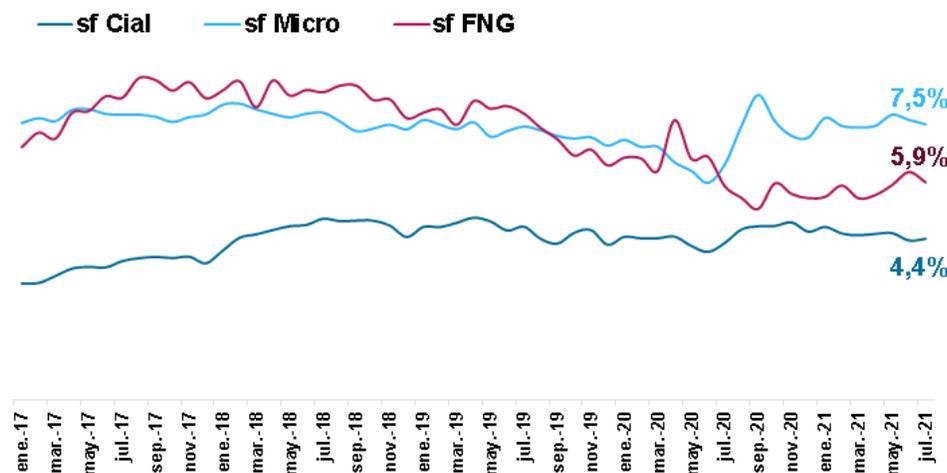
Cifras en billones de pesos - agosto de 2021. Tamaño de empresa de acuerdo a Decreto 957 de 2019. Tasas de crecimiento en términos reales

Dadas las características de las líneas del programa, los indicadores de calidad aún no **reflejan su deterioro potencial**. Se espera que en la medida en que finalicen los períodos de gracia en este Programa, los indicadores tiendan a ajustarse

Niveles de cobertura de crédito

Grupo cobertura	% Cartera garantizada	
	Pre Pandemia	Pandemia
<= 25%	1,9%	1,2%
25% a 40%	10,0%	6,1%
40% a 50%	87,0%	57,8%
50% a 60%	0,0%	0,9%
60% a 70%	1,1%	2,8%
70% a 80%		18,2%
80% a 90%	0,0%	13,0%

Calidad 30+ de la cartera



Es imperativo seguir fortaleciendo la capacidad de gestión del riesgo, así como la estimación prospectiva de la suficiencia de las reservas ante la materialización de un escenario de mayor siniestralidad.

Desde la SFC promovemos el fortalecimiento de la **gestión operativa y de riesgos de las entidades que otorgan garantías** para **asegurar la sostenibilidad de la actividad** más allá de la pandemia

Logros

Fortalecimiento en:

- **Gobierno corporativo.**
- **Gestión operativa y gestión de riesgos.**
- **Procesos y controles** para que las garantías expedidas cumplan todas las condiciones reglamentarias (segmentos, perfiles, etc.).
- **Participación activa de la auditoría interna** como tercera línea de defensa independiente en la gestión de riesgos del Fondo.
- **Riesgos compartidos:** reconocer que un esquema de garantías eficiente parte de la base de que todos los involucrados asuman una fracción de riesgo.

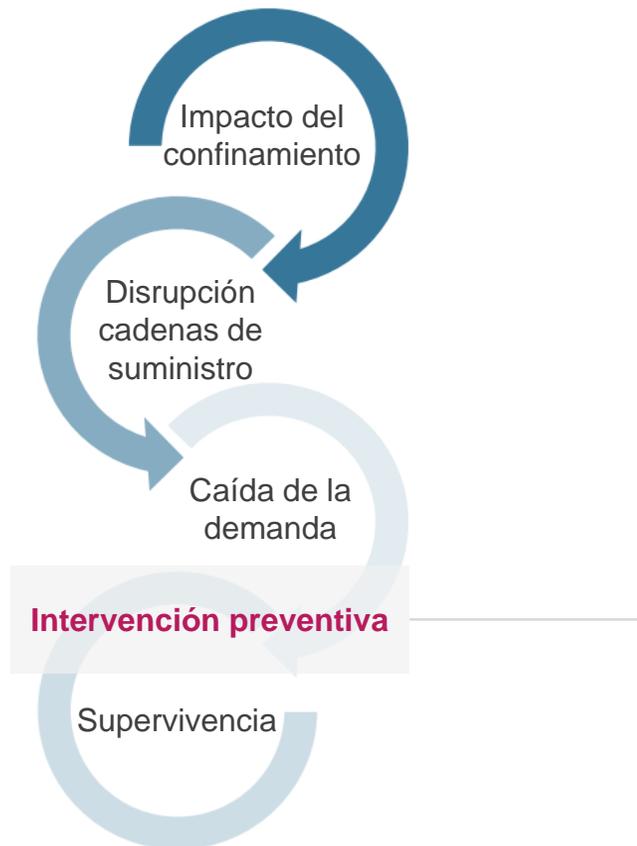
Retos

- Preservar la **capacidad de cubrimiento de la siniestralidad** esperada y continuar promoviendo el acceso al crédito.
- Contar con **metodologías de reservas y tarifas** acordes con el riesgo asumido.
- Identificar, **valorar y cubrir adecuadamente los riesgos particulares** de las líneas de negocio.
- Dada la vigencia de algunos períodos de gracia, es imperativo un **análisis de riesgos prospectivo** que reconozca la coyuntura y el foco de las líneas.
- No se debe dejar de lado que la gestión de los riesgos no es exclusiva de quien otorga la garantía, los establecimientos de crédito juegan un papel fundamental en **la sostenibilidad del esquema.**

Hacia una nueva generación de garantías para la reactivación

Durante la pandemia las garantías tuvieron un rol de estabilizador del ciclo económico, hacia adelante es necesario repensar su foco con base en una reactivación con crecimiento duradero... ¿Cómo?

Choque pandemia
Reacción: protección de las firmas y el empleo



Reactivación y crecimiento
Sostenibilidad: promover la reasignación de capital empresarial



Garantías con propósito: identificar cuáles son las barreras de acceso y quiénes las enfrentan.

Hacia la solidez patrimonial: favorecer el uso de instrumentos de deuda que apalanquen la expansión de estos nuevos jugadores (emisiones).

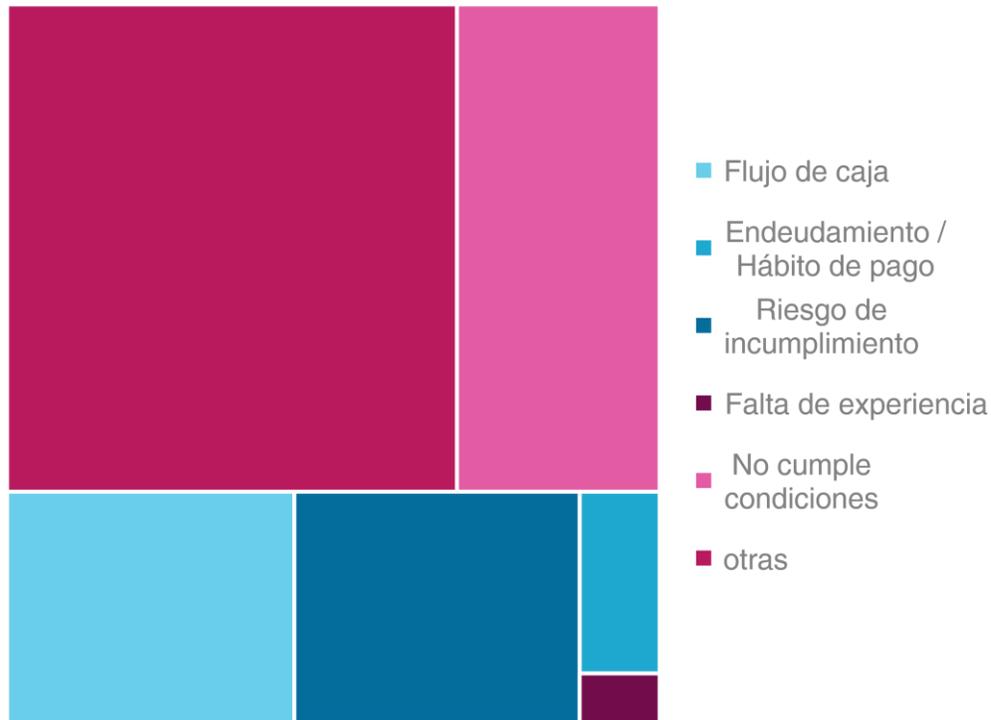
Caso asiático*: existen nuevos esquemas de garantías públicas (KOTEC) que se apalancan de la tecnología e intangibles como la propiedad intelectual para promover sectores de alto valor agregado.

Servicios de asesoría*: superar la barrera del conocimiento, acompañar al microempresario para que conozca en qué radica la garantía.

Fuente: Elaboración SFC, con base en el contenido de: Calice, P (2021) From protection to reallocation: Public credit guarantee schemes in the post-pandemic world. * (Link). Box 1: New generation credit guarantee schemes: leveraging technology and intangibles such as patents and other intellectual property rights. En ADB Briefs (2021) Policies to optimize the performance of credit guarantee schemes during financial crises. KOTEC: Korea Technology Credit Guarantee Fund.

La concepción de una nueva generación de garantías **requiere pensar fuera de la caja y usar la experiencia adquirida en la pandemia**

Aún cuando la tasa de aprobación es del 80% las causales de negación tienen un componente de asimetrías de información



Fuente: Elaboración SFC, con base datos del FNG y el contenido de: BoE(2020) Open data for SME finance, what we proposed and what we have learnt ([Link](#)); ADB Briefs (2021) Policies to optimize the performance of credit guarantee schemes during financial crisis ([Link](#)).

Elegibilidad: información como activo

Datos abiertos para pymes, como alternativa a las calificaciones tradicionales (caso Chino o modelo propuesto por el BoE).

Productos oportunos: a la medida de las Pyme

Promover una plataforma de factoring que intermedia entre la empresa y los establecimientos de crédito (caso Hungría - Garantiqa Hitelgarancia Zrt -, caso Peruano).

Asesoría: que cierre la brecha del conocimiento

La educación financiera y asesoría en las diferentes fases incluyendo el conocimiento de las condiciones de la línea de garantía.

Gestión de riesgos: reaseguro de las garantías

Para reforzar el mercado de garantías y promover su sostenibilidad mediante el reaseguro del incumplimiento de la parte garantizada (caso Singapur).

Regulación prudencial: promoción de las garantías con responsabilidad

Con la implementación del marco de Basilea III se reconoció un menor consumo de capital para los EC frente a las exposiciones garantizadas por FNG, lo que no implica que su riesgo no se deba gestionar.

Resultados: evaluación de desempeño de la política

Para evaluar el impacto sobre los términos del crédito (tasa de interés, plazo) y sobre la economía (producción, empleo, etc.).

**Descárguela
en su
dispositivo**



#LaSuperSomosTodos

super@superfinanciera.gov.co

www.superfinanciera.gov.co

