

Informe de Actualidad Macroeconómica

Colombia, Ecuador, Perú

Ir Ir Ins Instituciones F F Fin Financieras



Patrocinado por Aon. Cifras y análisis de propiedad de la
Asociación Nacional de Instituciones Financieras - ANIF

Fecha de publicación: Marzo, 2023

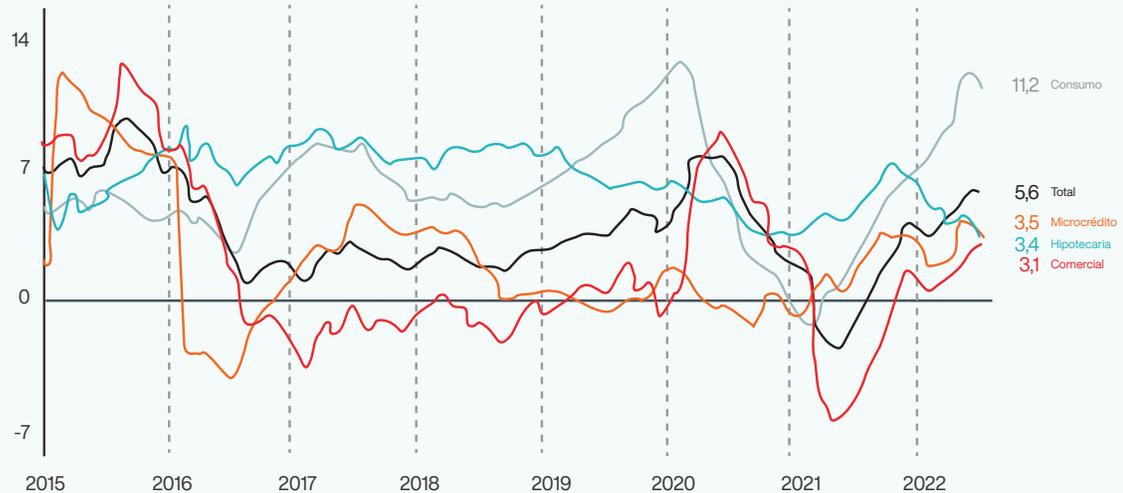
Instituciones Financieras

Colombia

En el presente año, la cartera bruta en términos reales ha crecido a ritmos acelerados a pesar de lo que ha sido un proceso de normalización de la política monetaria. En términos anuales, la cartera ha mostrado un incremento del 5.6% real siendo el dato más reciente disponible del mes de julio. Se mantiene el alto ritmo de crecimiento de la cartera en Colombia impulsada particularmente por el crédito de consumo que crece a un 11.2% anual, seguida por las modalidades de microcrédito, cartera hipotecaria y comercial^[15]. Esto se ha dado a la par de un fuerte incremento de la demanda final interna en Colombia que, tomando como referencia el PIB del segundo trimestre de 2022, ha crecido a tasas de dos dígitos, ubicándose en 14.5%. Si se mira lo que ha sido el comportamiento del gasto de los hogares, esta ha crecido un 14,6% siendo consistente con la realidad que se observa en el mercado crediticio en Colombia.

Evolución de la cartera bruta + leasing y titularización - Colombia

(Variación % real anual a julio de 2022)



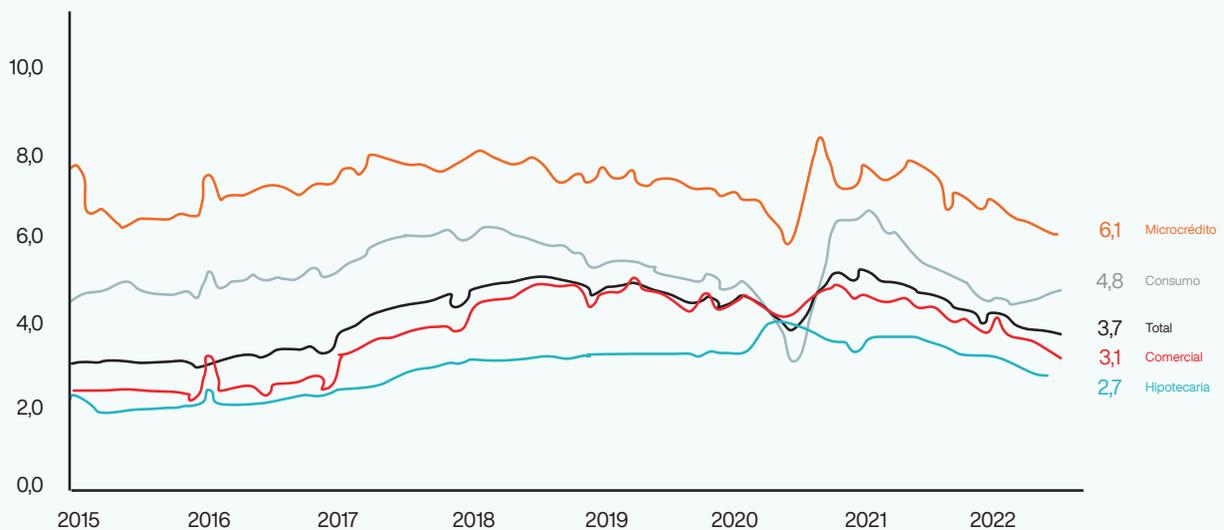
Fuente: Cálculos ANIF con base en DANE y Superfinanciera.

15 Informes mensuales de la Superintendencia Financiera de Colombia con corte a julio de 2022s

En el apartado del riesgo de cartera, las cifras de Colombia hasta julio continúan siendo positivas. Tomando como referencia el último informe de la Superintendencia Financiera del mes de julio, se observa una tendencia negativa en el indicador de calidad de cartera de Colombia, ubicándose en 3.7. Por modalidades, la cartera hipotecaria continúa destacándose por ser la de mejor calidad, ubicada en 2.7. Por el contrario, la cartera que ha venido presentando un mayor riesgo de impago es la modalidad del microcrédito (6.1) seguido de la cartera de consumo (4.8) y la cartera comercial (3.1). En general, las condiciones de riesgo no presentan ninguna señal de preocupación inmediata, aunque la cartera de consumo ha comenzado a mostrar incrementos en este indicador que, sumado con la dinámica crecimiento de la cartera en esta modalidad, hace recomendable el monitoreo constante frente a un cambio pronunciado de tendencia en el futuro.

Calidad de cartera - Colombia

(Variación % anual a julio de 2022)



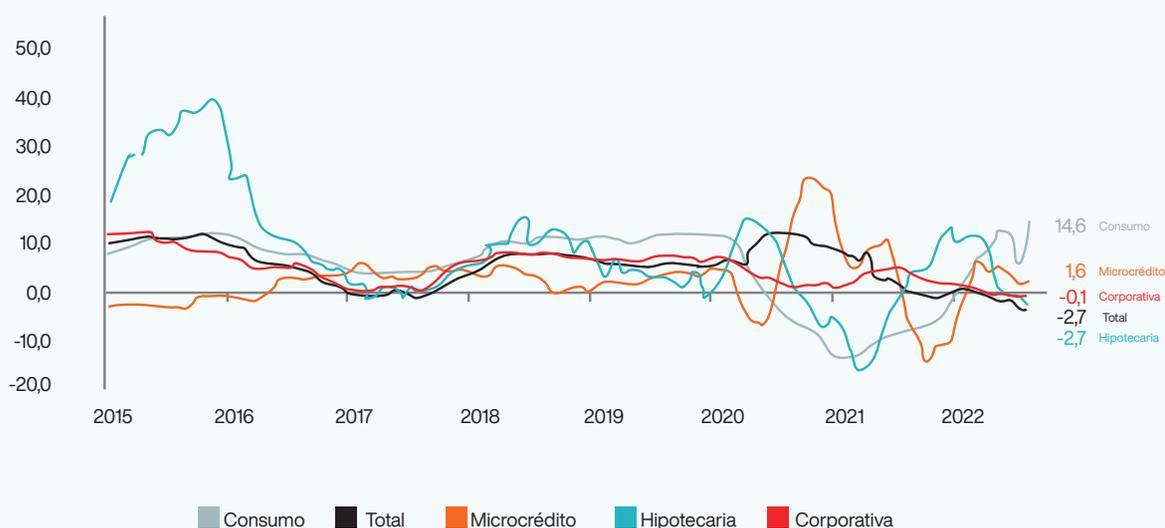
Fuente: Cálculos ANIF con base en DANE y Superfinanciera.

Perú

En el presente año, la cartera ha decrecido en los últimos meses reflejando una dinámica negativa frente a la situación de las entidades financieras en Colombia y en Ecuador. En términos anuales, la cartera ha mostrado una reducción del 2.7% real siendo el dato más reciente disponible del mes de agosto tomando como referencia la Superintendencia de Bancos de Perú. Salvo por la cartera de consumo y de microcrédito, el resto de las principales modalidades se encuentran en terreno negativo ubicándose la cartera corporativa en -0.1%, y la hipotecaria en -2.7%. El microcrédito muestra un crecimiento moderado real del 1.6% y la modalidad que se observa con un mayor nivel de crecimiento es el crédito de consumo con un crecimiento del 14,6% anual^[16]. El crédito de consumo ha sido el más volátil en el Perú y es el único que crece frente a un escenario negativo durante la pandemia y preocupa este ritmo considerando el nivel de crecimiento moderado esperado para el 2022 que, según proyecciones del FMI, se espera que crezca un 2.7%. Esta cifra muestra una distancia significativa

Evolución de la cartera bruta - Perú

(Variación % real anual a agosto de 2022)



Fuente: Cálculos ANIF con base en Banco Central de la Reserva del Perú y Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

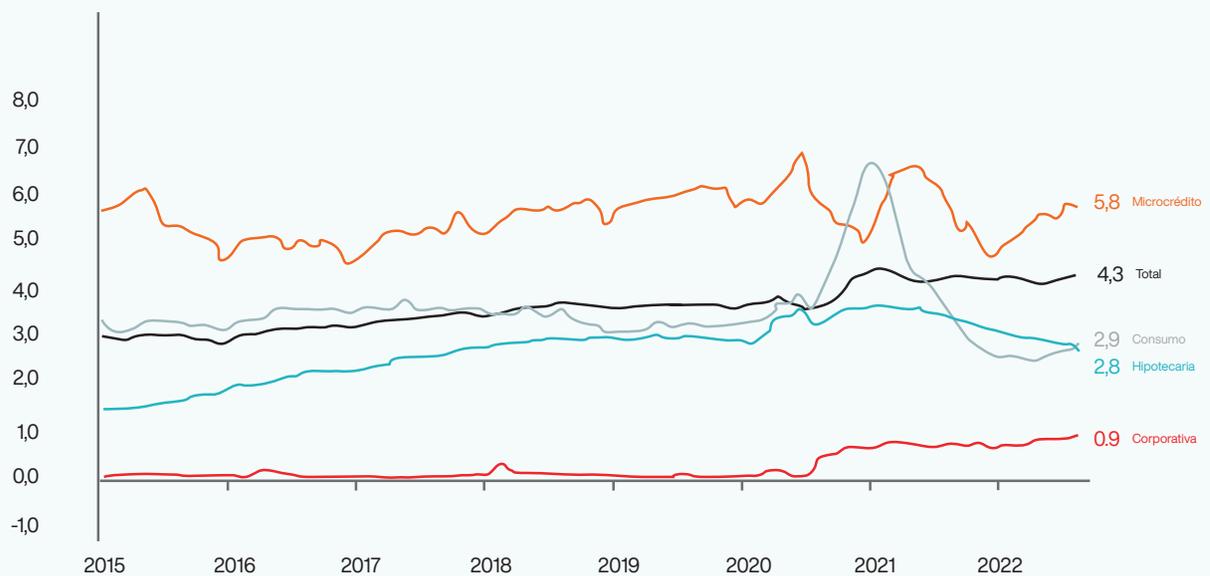
16 Con base en Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y Banco Central de la Reserva del Perú.

con el crecimiento del crédito de consumo, aunque la cartera si refleja una moderación frente a crecimientos anteriores. Sin embargo, dado un panorama incierto, se observa una alta volatilidad en este mercado.

En el apartado del riesgo de cartera para Perú, las cifras muestran estabilidad. Se observa que la calidad total de la cartera ronda el 4.3, cercano a las cifras de los últimos meses. Por modalidades, la cartera corporativa continúa destacándose por ser la de mejor calidad ubicándose en 0.9 aunque ha mostrado desde el 2020, incrementos sostenidos frente a la casi nula morosidad en periodos anteriores. Por el contrario, la cartera que ha venido presentando un mayor riesgo de impago es la modalidad del microcrédito (5.8) seguido de la cartera de consumo (2.9) y la cartera hipotecaria (2.8). En general, las condiciones de riesgo no presentan ninguna señal de preocupación inmediata, aunque la cartera de consumo, al igual que en el caso colombiano, requiere un monitoreo constante teniendo en cuenta el alto ritmo de crecimiento.

Calidad de cartera - Perú

(Variación % anual a julio de 2022)



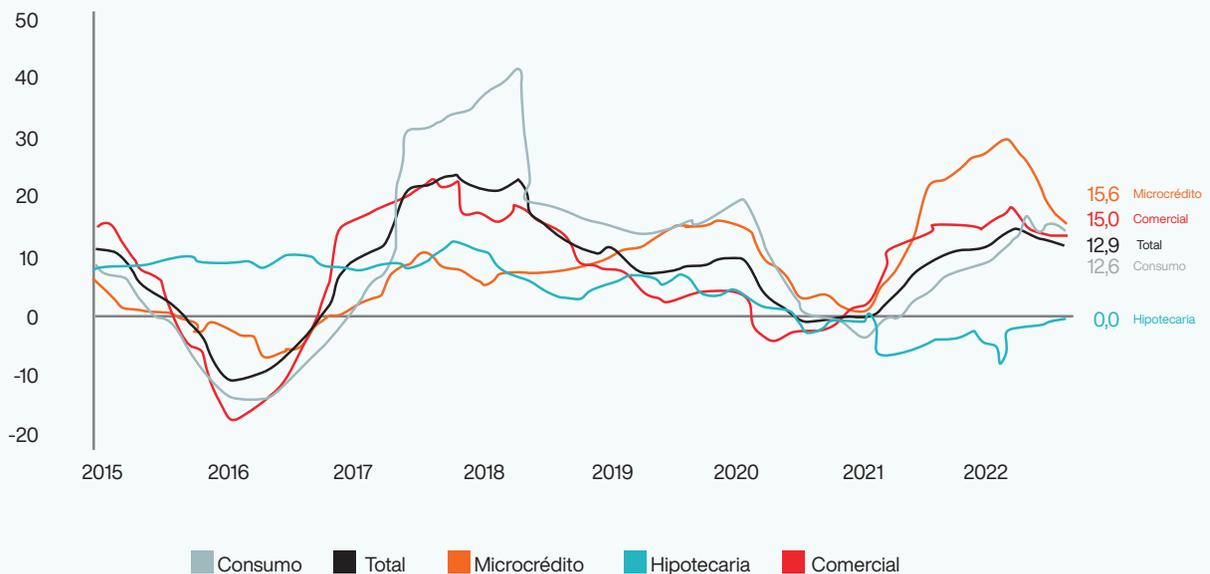
Fuente: Cálculos ANIF con base en Banco Central de la Reserva del Perú y Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Ecuador

En Ecuador, se ha observado un acelerado crecimiento de la cartera en el presente año. A nivel general, viene creciendo en términos anuales, a un nivel de 12.9% real siendo el dato más reciente disponible del mes de septiembre tomando como referencia la Superintendencia de Bancos de Ecuador. Todas las carteras están creciendo a ritmos de dos dígitos salvo por la cartera hipotecaria que se ubica estable con un crecimiento de 0%. Por el contrario, la cartera de microcrédito es la que más crece a un ritmo de 15.6%, seguido del crédito comercial (15%) y la cartera de consumo (12.6%)^[17]. Al igual que en los casos de Perú y de Colombia, la cartera de consumo crece a ritmos acelerados considerando que las proyecciones de crecimiento económico de Ecuador son mucho más moderadas. También se observa una leve recuperación de la cartera hipotecaria que permanecía en terreno negativo y que ya casi alcanza crecimientos reales positivos.

Evolución de la cartera bruta - Ecuador

(Variación % real anual a septiembre de 2022)



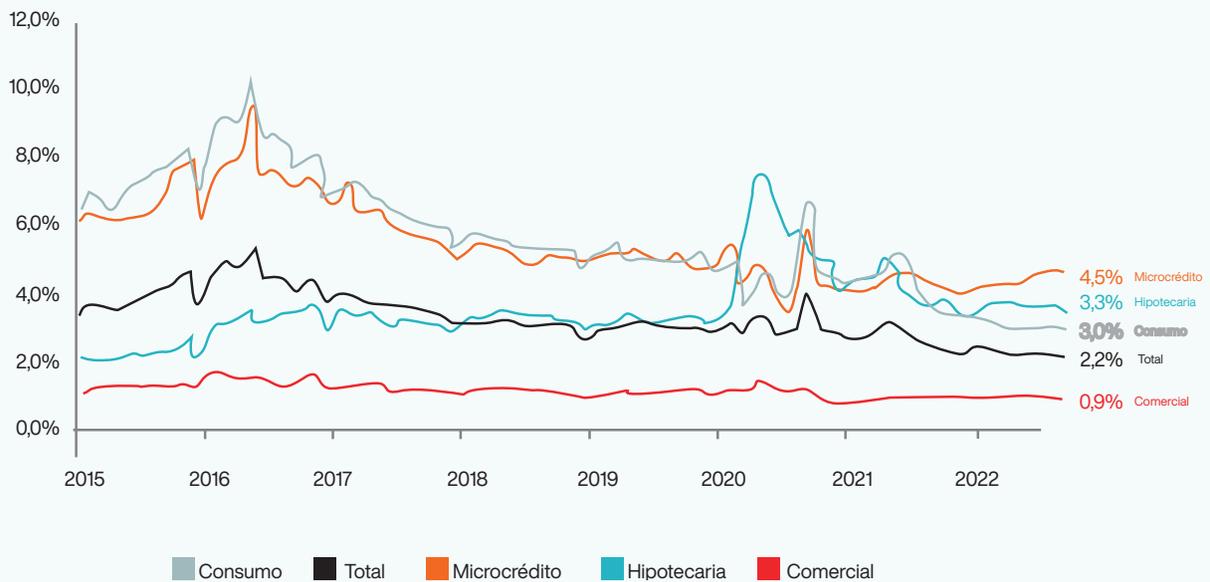
Fuente: Cálculos ANIF con base en Banco Central de Ecuador y Superintendencia de Bancos

17 Con base en Superintendencia de Bancos de Ecuador y el Banco Central de Ecuador.

En el apartado del riesgo de cartera para Ecuador, las cifras muestran estabilidad de un modo similar al que se observaba en Perú. Se observa que la calidad total de la cartera ronda el 2.2, cercano a las cifras de los últimos meses. Por modalidades, la cartera comercial sigue siendo la de menor riesgo ubicándose en 0.9 y se ha mantenido en estos niveles prácticamente desde 2015. Por el contrario, la cartera que ha venido presentando un mayor riesgo de impago es la modalidad del microcrédito (4.5) seguido de la cartera hipotecaria (3.3) y de consumo (3.0). En general, las condiciones de riesgo no presentan ninguna señal de preocupación inmediata y se observan condiciones positivas en el mercado crediticio ecuatoriano. De nuevo, la principal recomendación es el monitoreo ante el elevado crecimiento de la cartera en un entorno de crecimientos bajos.

Calidad de cartera - Ecuador

(Variación % anual a septiembre de 2022)



Fuente: Cálculos ANIF con base en Banco Central de Ecuador y Superintendencia de Bancos.

Comentarios Aon



Sebastián Quiceno,
Líder Comercial de la Industria
de Instituciones Financieras,
Colombia, Perú, Ecuador y
Venezuela, Aon

Si bien actualmente el endeudamiento al cierre de 2022 parece no preocupar de manera relevante a las entidades financieras, si se observan medidas de control en el ajuste de provisiones y políticas de crédito. En la Región Andina al igual que en el resto de Latinoamérica y el mundo, la banca sigue siendo un dinamizador de la economía a través de sus diferentes productos y en especial el crédito de consumo que, a pesar del incremento en las tasas de interés, mantiene una dinámica sostenida. La necesidad de acceso a servicios financieros sigue estando bajo demanda y la necesidad de contar con estos de manera más simple, ágil y eficiente sigue siendo el motor de desarrollo de nuevos participantes en banca digital, servicios tecnológicos para la industria, créditos digitales, pagos, remesas y otros, desde

estructuras Fintech, las cuales han crecido un 112% desde el 2018 al cierre de 2021, soportadas no solo por la necesidad de los consumidores sino también como fuente de oportunidad para inversionistas. De acuerdo con estudios desarrollados por el BID, solo en 2021 ya Perú contaba con más de 132 *startups* Fintech, seguido por Ecuador con 62, y hoy al cierre de 2022 en Colombia, más de 320 de acuerdo con el reporte que entrega Colombia Fintech.

Por otro lado, el negocio de fusiones y adquisiciones si bien tuvo una desaceleración en el último trimestre del 2022, se espera pueda tomar fuerza hacia el segundo trimestre del 2023, una vez se cuente con más información sobre proyecciones económicas del entorno latinoamericano y global, impulsado también por aprovechamiento de la fortaleza del dólar sobre las monedas locales. Por último, resalta el impacto que viene teniendo el sector financiero en la implementación de criterios ASG (ESG en inglés) no en el desarrollo de su operación, sino también como criterio de evaluación para financiación en proyectos, el otorgamiento de créditos, estrategias de inversión y distribución de portafolios. Si bien es relevante el avance que en esta materia viene teniendo el sector, se requiere poder generar un mayor impacto económico en el retorno a la inversión sobre las estrategias que en ASG desarrolle el mercado.

Comentarios Aon



David Sánchez,
Líder Técnico de la Industria
de Instituciones financieras,
Colombia, Perú, Ecuador y
Venezuela, Aon

Las Instituciones Financieras están madurando cada vez más en aspectos de digitalización, lo que les permite un mejor y más amplio acceso a sus usuarios actuales y la captación de nuevos usuarios que cada vez más le apuntan a este tipo de atención. De hecho, ya hay varios “neo-bancos” en la región con una atención y operación 100% digital.

Esta digitalización genera un amplio contenido de riesgos que deben considerar las Instituciones Financieras, desde pérdida de información personal de sus usuarios, información propia de la institución, delitos informáticos, transferencias fraudulentas, ingeniería social, *malware*, *ransomware*, hasta la pérdida de continuidad en el negocio, que en gran medida se han materializado a nivel mundial, generando un aumento sin precedentes en las pérdidas reclamadas en la industria aseguradora, especialmente en los seguros de Cyber y Global Bancaria, fraude de tarjetas, E-commerce, entre otros.

Por esta y otras razones, la industria aseguradora sigue endureciendo sus políticas de suscripción en este tipo de riesgos, siendo más estrictos con la información y controles que se exigen

a cada asegurado, demandando a su vez mayor participación en el riesgo a los asegurados a través de coaseguros y deducibles cada vez más altos. Especialmente en Latinoamérica, la percepción del mercado asegurador es que el riesgo cibernético no ha tenido la correcta atención por parte de las juntas directivas de las Instituciones Financieras y como consecuencia no tienen la inversión necesaria en mitigación del riesgo comparada con otras latitudes, haciendo que cada vez menos aseguradores y reaseguradores estén dispuestos a otorgar mayores capacidades y mayor flexibilidad en las coberturas, sumado a que Latinoamérica se encuentra en un proceso de corrección de tarificación por parte de la industria, debido a las bajas primas emitidas antes de la pandemia, con el fin de volver a traer la rentabilidad a este tipo de seguros y con ello el apetito de mercado se iría estabilizando gradualmente.



ACERCA DE AON

Aon plc (NYSE: AON) existe para dar mejor forma a las decisiones - para proteger y enriquecer la vida de las personas en todo el mundo. Nuestros colegas brindan a nuestros clientes en más de 120 países consejos y soluciones que les brindan la claridad y la confianza para tomar mejores decisiones para proteger y hacer crecer su negocio.

La información y las declaraciones contenidas en el presente son de naturaleza general y no buscan abordar las circunstancias de ningún individuo o entidad en particular. Si bien nos esforzamos por proporcionar información precisa y oportuna, así como por utilizar fuentes que consideramos confiables, no existe una garantía de que dicha información será precisa en la fecha en la que se reciba o que continuará siéndolo en el futuro, y ninguna persona debe actuar con base en la misma sin una consulta adecuada de un profesional posterior a un examen exhaustivo de su situación específica.

© Aon plc 2023. Todos los derechos reservados.



Anif La Asociación Nacional de Instituciones Financieras (ANIF) es un Centro de Estudios Económicos, o un *think tank* privado, como se conoce a este tipo de entidades en otros países. Desde su creación en 1974, ha jugado un papel de liderazgo en la defensa de la economía privada y la buena política económica. Sus investigaciones, su capacidad de análisis y la solidez técnica de sus propuestas, han hecho de ANIF uno de los principales centros de pensamiento económico del país, con amplia influencia en la opinión pública y en los medios dirigentes.