

# Desarrollo del Mercado de Crédito

*Fortaleciendo las Cadenas Productivas*

Act. Eduardo Reyes Esparza

Grupo Profuturo

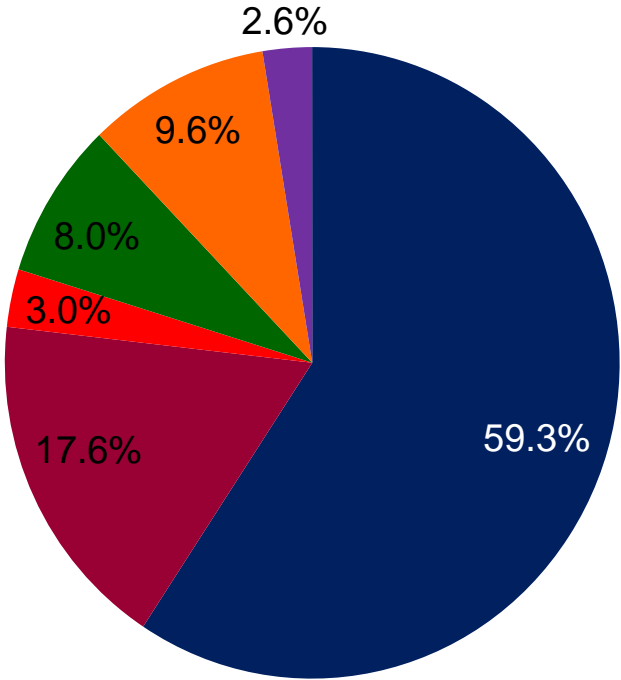


# Panorama General

## Composición del portafolio de las Afores

Julio 2011

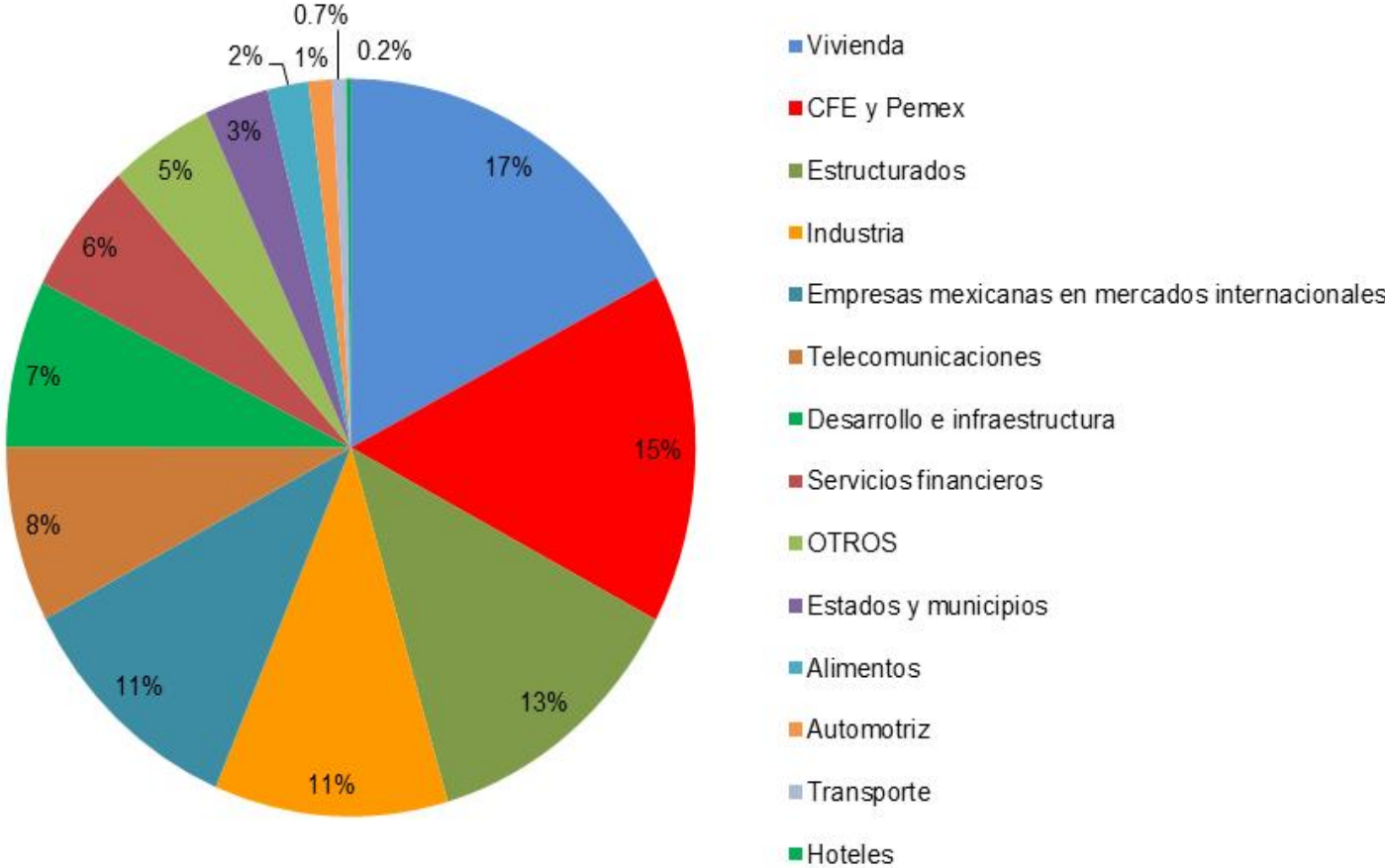
- Gubernamental
- Papel Privado\*
- Valores en el Extranjero
- Renta Variable Nacional
- Renta Variable Extranjera
- Estructurados



FUENTE: Consar

# Panorama General

Se invierte el 20% del portafolio en emisiones privadas (deuda y estructurados)

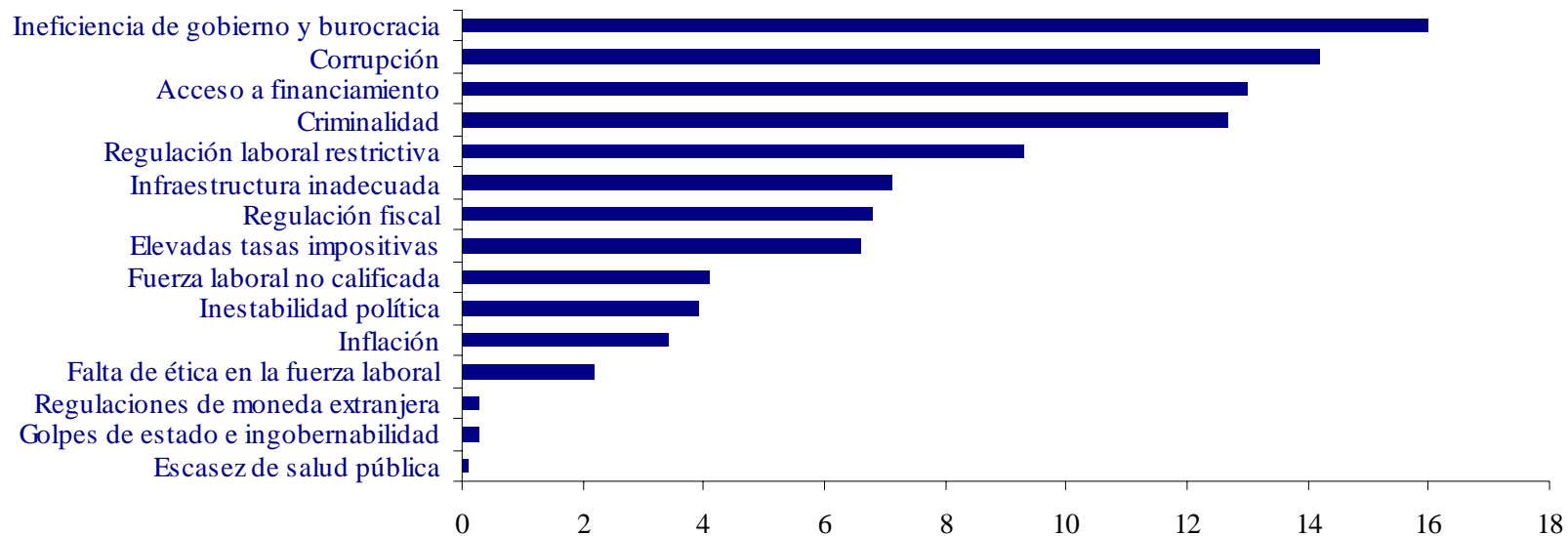


FUENTE: elaboración propia con datos de Consar

# Panorama General

- En México existen 4.15 millones de unidades empresariales, de las cuales el 99.8% son micro, pequeñas o mediana empresas (MIPYMES)
- Las MIPYMES generan el 52% del PIB y el 72% del empleo del país
- De acuerdo con el Foro Económico Mundial, el acceso a financiamiento es el tercer obstáculo más importante al hacer negocios en México

**Principales problema de hacer negocios en México**  
(Porcentaje de respuestas)

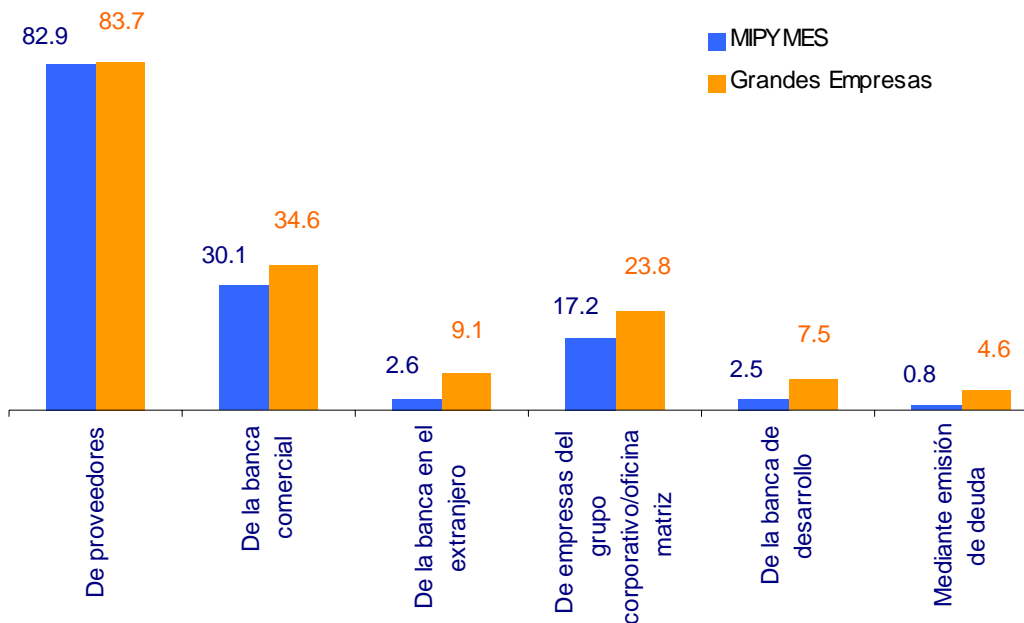


FUENTE: The Global Competitiveness Report 2010-2011, World Economic Forum

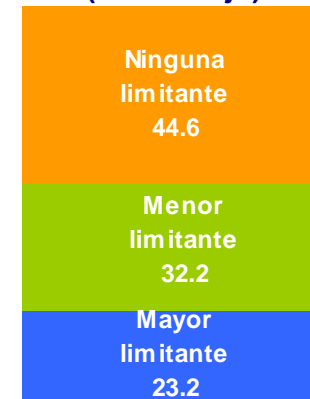
# Panorama General

- Sólo el 30.1% de las MIPYMES obtuvieron acceso a crédito bancario, la principal fuente de financiamiento es proveedores
- El 55% cree que el acceso al crédito ha sido limitante en la operación de la empresa
- El 76.7% de las necesidades de financiamiento consiste en cubrir necesidades de capital de trabajo y alrededor del 9.3% para inversión

Empresas que obtuvieron algún tipo de financiamiento  
(Porcentaje)



¿Las condiciones de acceso al mercado de crédito bancario es una limitante para la operación de la empresa?  
(Porcentaje)



FUENTE: Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio, Banxico. Cifras de Abril-Junio, 2011, Empresas de menos de 100 empleados

# Panorama General

- Sólo alrededor del 23% de las MIPYMES que solicitan crédito lo obtienen.
- Según encuestas, entre las principales causas se encuentran la situación económica general, el elevado costo financiero, las condiciones de acceso, los montos exigidos como colateral y la disposición de los bancos a otorgar crédito.

MIPYMES que se solicitaron créditos bancarios



Principales razones por las cuales no se obtuvo un crédito bancario (Porcentaje de respuestas)	
Situación económica general	65.8
Tasas de interés del mercado de crédito bancario	60.2
Acceso a apoyo público	56.8
Condiciones de acceso al crédito bancario	55.4
Ventas y rentabilidad de su empresa	54.4
Montos exigidos como colateral para acceder al financiamiento bancario	53.1
Disposición de los bancos a otorgar créditos	50.2
Capitalización de su empresa	49.3
Historia crediticia de su empresa	42.5
Dificultades para el pago del servicio de la deuda bancaria vigente de su empresa	38.8

FUENTE: Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio, Banxico. Cifras de Abril-Junio, 2011, Empresas de menos de 100 empleados

# Hay mucho por hacer...

---

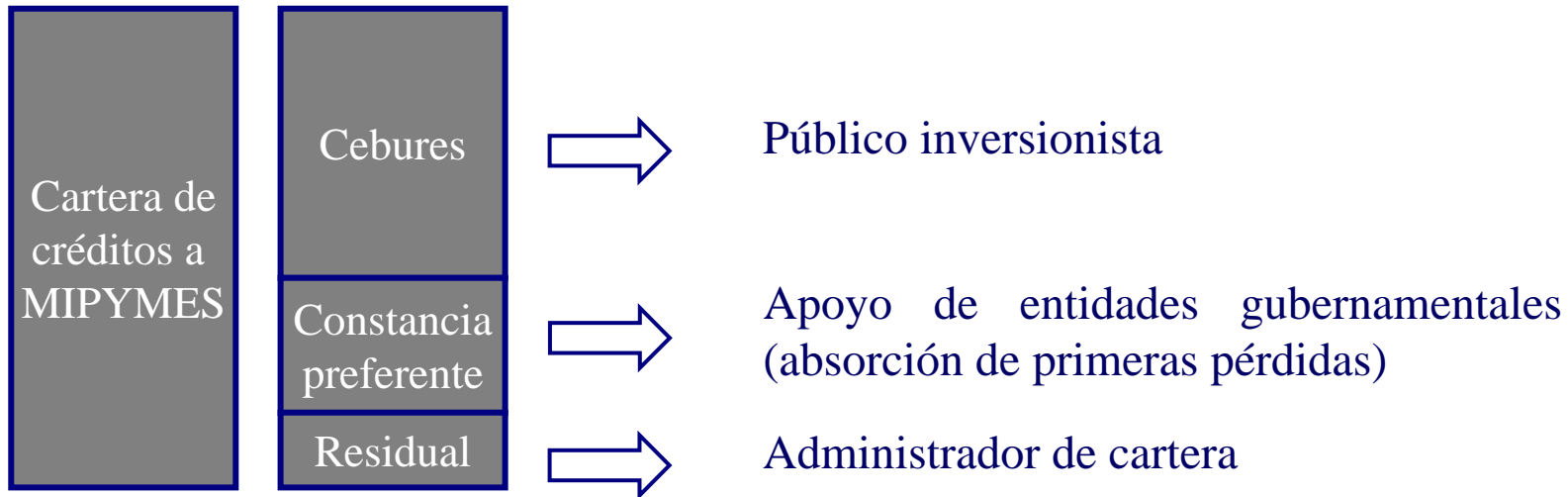
- Dada la coyuntura, existe la oportunidad de canalizar recursos de las Afores (y los mercados financieros en general) hacia el financiamiento de la MIPYMES de forma directa.
- Proyecto encaminado al otorgamiento de nuevos financiamientos a tasas competitivas, pero con un perfil riesgo-rendimiento adecuado para la estructura.
- Migrar hacia un esquema flexible de estructuración basado fundamentalmente en la generación de flujos y viabilidad del negocio y apoyado, en segundo término, en el otorgamiento de garantías.
- Sinergias con entidades gubernamentales vía promoción, garantías, fondeo complementario, entre otros.
- Lo anterior reduciría el rezago de crédito en las MIPYMES, fortalecería la competitividad de las cadenas productivas y favorecerá el crecimiento del aparato productivo nacional y la generación de empleos.

# El camino...

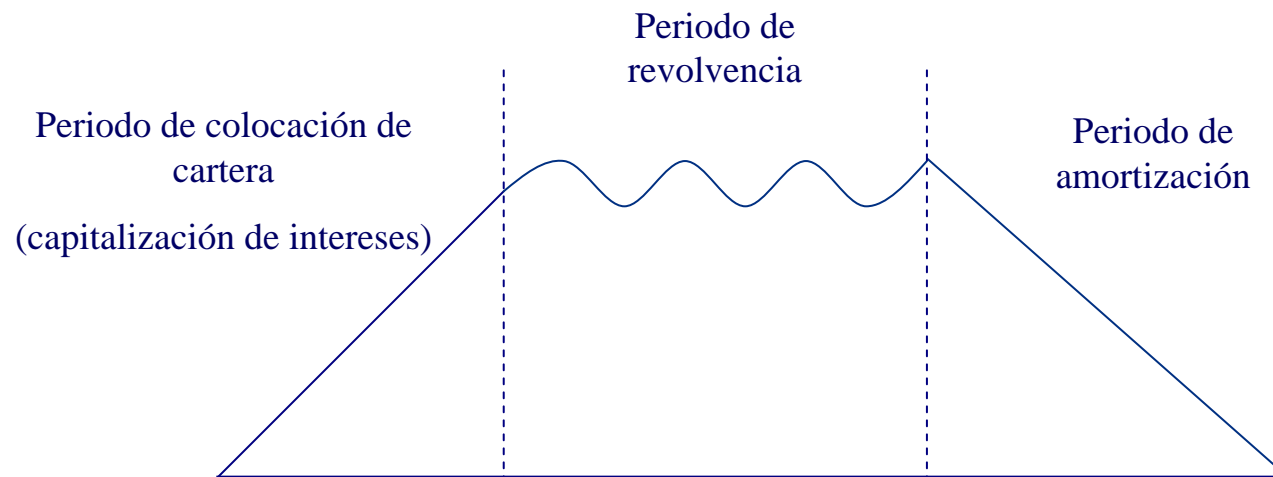
---

- Para ello, se requiere constituir un vehículo a través del cuál un administrador con capacidad probada gestione la cartera, con base en diversos principios:
  - ✓ Criterios de elegibilidad y diversificación basados en sanas prácticas de administración de riesgos.
  - ✓ Procesos de originación, análisis, administración y cobranza eficientes, transparentes y auditables.
  - ✓ Productos flexibles según las necesidades de cada empresa
  - ✓ Calificación interna con base en las características individuales de cada crédito
  - ✓ La estructura será calificada con base en el nivel de riesgo agregado del portafolio.
  - ✓ Enaltecedores crediticios basados en esquema de apoyos gubernamentales para absorción de primeras pérdidas (garantías parciales, *tranches* subordinados, etc.).

# Estructura preliminar



Tres etapas durante la vida de la estructura:



Gracias

Act. Eduardo Reyes Esparza  
Grupo Profuturo

