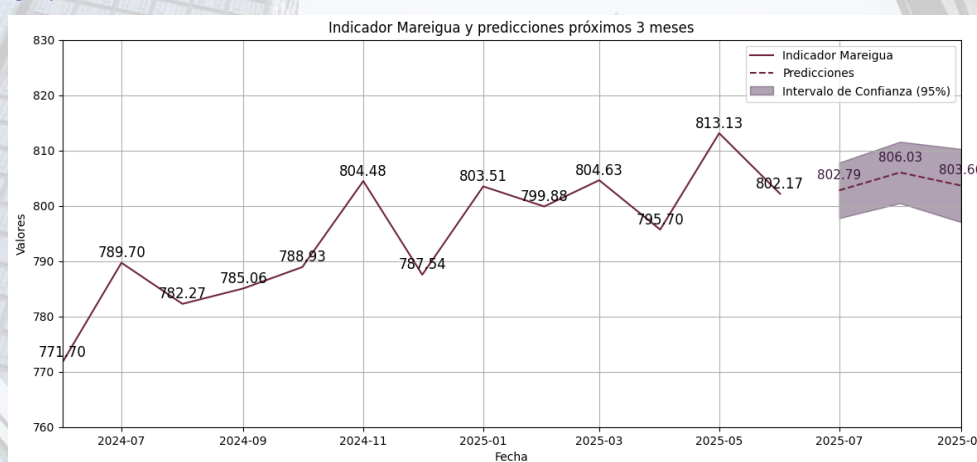


Indicador Mareigua

Nuestro Indicador Mareigua funciona como una herramienta predictiva y de alerta temprana, proyectando la incidencia esperada del cese de ingresos en las personas en una ventana de seis meses consecutivos. Su interpretación puede ser similar a una métrica de riesgo convencional: a mayor valor del indicador, más sólida es la calidad de la nueva cosecha de créditos, reflejando perfiles con una capacidad de pago consolidada y menor exposición a la inestabilidad laboral o financiera en el futuro.

En nuestra última edición estimamos que el indicador seguiría una tendencia positiva oscilando cerca de los 800 puntos, dadas las condiciones del mercado laboral para el 2025, y esto en efecto sucedió (tuvimos un salto en mayo que se corrigió en junio)*. El comportamiento del Indicador nos permite evidenciar la correlación con la tasa de desocupación a nivel nacional, la cual para el último trimestre se ubicó en 8,8%, y nuestra estimación actual es que el indicador Mareigua seguirá estable para el tercer trimestre del año sobre los 803 puntos.

Gráfico 1 (Indicador Mareigua)

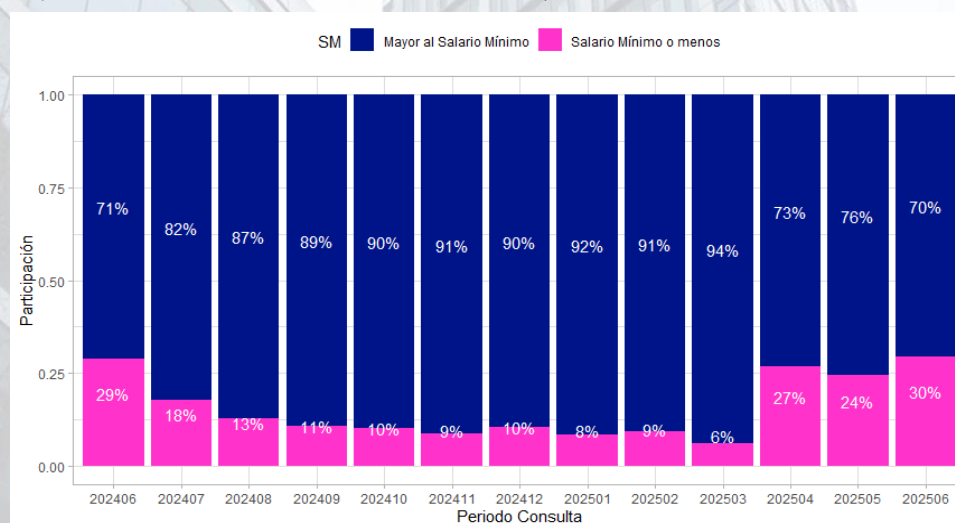


Fuente: Mareigua.

Salario mínimo en el crédito

Algo que llama la atención es el cambio de participación que han tenido las personas que devengan un salario mínimo o menos en las consultas del segundo trimestre, retomando una participación del 30% que no se veía desde la mitad del año pasado. Esto puede estar atribuido a diversas razones como, por ejemplo, que las entidades hayan flexibilizado algunas políticas duras en la originación de crédito y ahora se consideren perfiles que se estaban excluyendo.

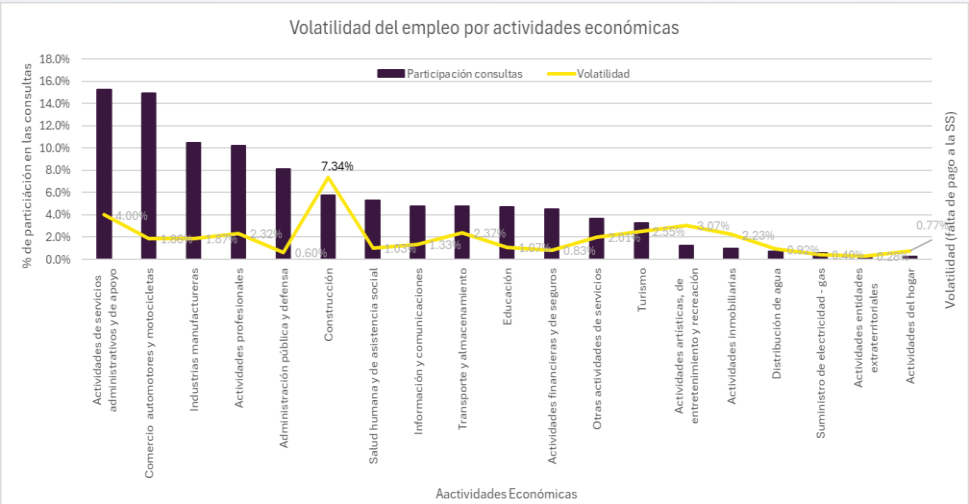
Gráfico 2 (Participación de las personas con salario mínimo en el sistema financiero)



(*): Nuestra estimación del indicador para el segundo trimestre fue de (799.23, 801.25, 801.70) puntos, tuvimos un error MAPE de 0,7%.

Volatilidad del mercado laboral por sectores

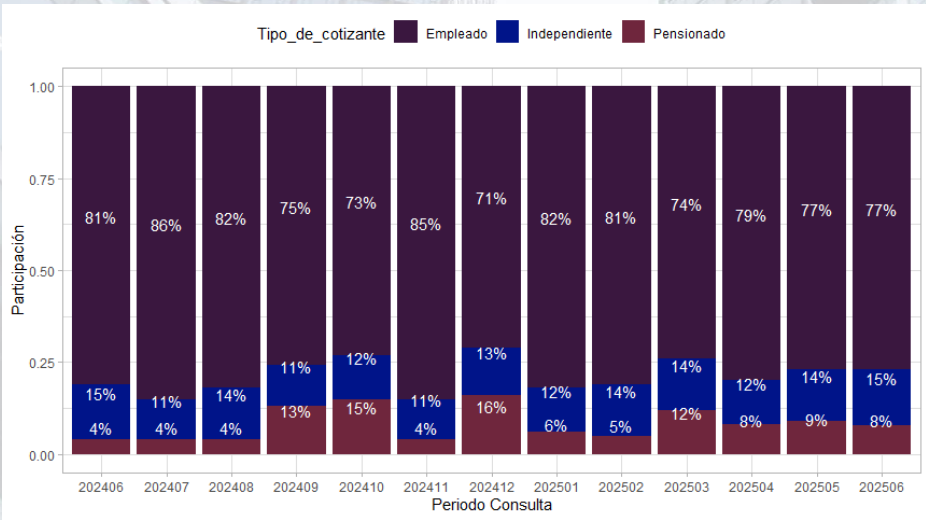
Gráfico 3 (porcentaje de personas consultadas que no pagaron seguridad social por sector)



Fuente: Mareigua.

Tipos de cotizante

Gráfico 4 (participación de los tipos de cotizante en las consultas)



Fuente: Mareigua.

Panorama macroeconómico

Basados en nuestra información, esperamos un comportamiento estable del mercado laboral en el corto plazo pero existen grandes retos frente a la formalidad de los nuevos puestos de trabajo que se están creando. Puntualmente, mientras la tasa de ocupados subió un 1% respecto al segundo trimestre de 2024 y se ubicó en 58,2% a nivel nacional, el indicador de informalidad para el mismo periodo solo bajó un 0,8% ubicándose en 55%. Así mismo, según las cifras del DANE, en el segundo trimestre del año se crearon 831 mil nuevos puestos de los cuales 273 mil son informales lo que implica que, aproximadamente, uno de cada tres puestos de trabajo que se crean actualmente es informal.

El dato de crecimiento para el segundo trimestre fue de 2,1% respecto al año anterior, impulsado principalmente por los sectores de Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida que crecen 5,6% y contribuyen en 1,1% al crecimiento total de PIB. Por otro lado la inflación anual disminuyó a 4,8% en junio mientras el BanRep mantiene la tasa de interés en 9,25%. Para algunos analistas esta es una postura cautelosa ante posibles incrementos de precios que se puedan dar debido a incrementos en el costo de la energía

En materia de empleo analizamos los sectores que presentaron una mayor “volatilidad” en los pagos a la seguridad social (SS) junto con la participación de los sectores en las consultas para el segundo trimestre del año, Servicios administrativos fue el sector más consultado con una participación del 15,2% seguido de Comercio automotores y la Industria manufacturera con el 15% y 11% respectivamente. En cuanto a la volatilidad, los sectores de la Construcción, Servicios administrativos y Actividades artísticas son los más volátiles con 7,34%, 4,00% y 3,07% respectivamente. Llama la atención que todas las actividades, en general, disminuyeron la volatilidad frente al primer trimestre en especial el sector de Educación que pasó de 2,56% a 1,1%.

o incrementos en los costos salariales, mientras que para otros es un freno al dinamismo económico y no es consecuente con los buenos resultados de inflación, argumentando que una disminución de la tasa de interés le daría mayor dinamismo al crédito y ayudaría a la recuperación de la Inversión que creció 6,4% anual pero que sigue rezagada en sectores como la Construcción.

Conclusiones

Los procesos crediticios, en especial los de originación y mantenimiento, muestran una evolución favorable en la estabilidad de la capacidad de pago. Esta tendencia se refleja en el Indicador Mareigua, que se mantiene por encima de 800 puntos, nivel en el que las entidades pueden esperar más de 110 clientes con continuidad por cada cliente sin continuidad (110:1). Cada entidad puede compararse con este indicador como referencia del mercado y definir estrategias diferenciadas y de microsegmentación acordes con sus objetivos. Esta aproximación se alinea con la tendencia de hiperpersonalización: decisiones, límites y ofertas ajustadas a cada cliente según sus expectativas de capacidad y estabilidad de pago.

En la aceptación de nuevos créditos persisten patrones similares en todo el mercado: mayor concentración en personas con mayores ingresos, empleo estable y continuidad laboral. Sin embargo, el empleo y su estabilidad pueden variar; por ello es importante hacer seguimiento a sus cambios y posibles escenarios futuros. Con apoyo de herramientas predictivas que anticipen estos comportamientos, el sistema financiero puede identificar perfiles diferenciados y, mediante microsegmentación, diseñar ofertas y estrategias mejor informadas, sin que deban ser las mismas para toda la población.

Si buscas anticipar la situación laboral y la capacidad de pago de tus clientes, combinamos información de ingresos y empleo con modelos predictivos para decisiones de aprobación y exposición por microsegmento, con KPIs y trazabilidad. Contáctanos para generar un piloto con métricas definidas.

Wilson Medardo Enciso Suarez
wmenciso@mareigua.co
(+57)-3208334435

Rosmary Malaver Figueroa
rmalaver@mareigua.co
(+57)-3142770023