

## COMPORTAMIENTO DE LAS CARTERAS MASIVAS: CONSUMO, MICROCRÉDITO Y VIVIENDA. INFORMACIÓN CON CORTE A MARZO DE 2013

### Introducción

1. En esta nota se describen las variaciones y tendencias de la composición de las carteras masivas (consumo, microcrédito y vivienda) enviadas por las entidades en el formato 453; los desembolsos por producto en número y monto de las mencionadas carteras (formato 454), así como el comportamiento de su indicador de calidad por cosechas (ICC) por producto y modalidad (formatos 455, 456 y 457). Este reporte se refiere a la información transmitida por las entidades vigiladas al cierre del primer trimestre de 2013. La metodología empleada por la SFC para el cálculo de los ICC se encuentra publicado en nuestra página web en el siguiente vínculo: <http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/trimestral/cosechas/>.

2. El cálculo de los indicadores de calidad por cosechas de los productos de tarjeta de crédito y rotativo se basa en el número de plásticos o créditos aprobados, vencidos y castigados de cada cosecha debido a que resulta dispendioso para las Entidades registrar y reportar cada utilización de los créditos rotativos, especialmente en tarjetas de crédito. Para los productos por instalamentos, los indicadores se calculan con base en los valores. Por último, se resalta que los indicadores de calidad tradicional presentados en este documento se construyen como la relación entre la suma de la cartera vencida a más de 30 días y la cartera castigada, y la cartera bruta<sup>1</sup>.

### Cartera de Consumo

3. Al cierre de marzo de 2013 el **saldo** del portafolio de consumo (\$72.08 b) estaba compuesto principalmente por los productos libranza (33.3%), libre inversión (23.3%) y tarjetas de crédito (22.32%). Estas participaciones se mantienen relativamente estables desde 2010 en los productos de tarjeta de crédito, vehículo y “otros”; en libre inversión y rotativo hay un descenso de 2 puntos porcentuales, mientras que en libranza el aumento ha sido de casi 3.5 pp. Gráfico 1.

4. La tasa de crecimiento anual de la cartera de consumo en marzo de 2013 disminuyó en cerca de 10 puntos porcentuales en el último año, alcanzando un 14.93%; el producto que más aporta a dicho crecimiento es libranza 6.34%, seguido por tarjetas de crédito con 3.68% y libre inversión con 2.74%, los productos que menos aportan son rotativo y “otros”<sup>2</sup> con menos de 1% cada uno (Gráfico 2). Si se compara el crecimiento por producto con respecto a marzo de 2012 libre inversión disminuyó 19.39 puntos porcentuales, vehículos y rotativo más de 12, tarjetas de crédito 7.34 y libranza y “otros” más de 3 pp. cada uno.

5. Más del 50% de la cartera vencida está concentrada en dos productos, libre inversión con 33.3% y tarjeta de crédito con 25.8%, libranza y vehículo aportan cada uno 14 pp. El crecimiento anual de la cartera vencida de consumo pasó de 26.56% en marzo de 2012 a 31.96% en marzo

<sup>1</sup> Esto hace que, en el caso de los créditos de vivienda, la tasa de crecimiento anual de la cartera vencida presentada en este informe así como sus indicadores de calidad tradicionales varíen con respecto a los presentados en el comunicado de prensa y otras publicaciones de la SFC. Como es de conocimiento del mercado, en este producto la calidad tradicional incluye en el numerador las cuotas vencidas hasta 4 meses y de ese plazo en adelante el valor total de la obligación.

<sup>2</sup> Se recuerda que en la categoría “otros” las entidades vigiladas reportan los créditos educativos, las primas de seguros financiadas, los sobregiros y demás créditos de consumo.

de 2013; el producto que más aporta a este crecimiento es libre inversión con 11.99 puntos porcentuales, tarjetas de crédito y vehículo con 7.27 y 5.77 respectivamente, seguido de libranza con 3.37 y finalmente “otros” y rotativo con menos de 2.2 pp. (Gráficos 3 y 4). “Otros” es el producto con mayor tasa de crecimiento anual de la cartera vencida pasando de -12.96% a 62.18% en el último año. Vehículo ha pasado en el mismo periodo de 27.63% a 44.90% y libre inversión de 21.56% a 37.59%. En contraposición los productos de tarjetas de crédito, rotativo y libranza han tenido una disminución de 13.48, 11.30 y 7.81 puntos porcentuales, respectivamente.

6. Los **desembolsos** de consumo continúan registrando una tendencia descendente. Las tasas de crecimiento anual<sup>3</sup> al cierre de marzo de 2013 fueron de 15.22% en libranza, 7.5% en tarjeta de crédito destinada a deudores de menos de 2 SMLMV y 4.39% en tarjeta de crédito para deudores con ingresos superiores a 2 SMMLV. Para libre inversión la tasa bajó de 8.38% en diciembre de 2012 a 0.62% en marzo de 2013. Por su parte vehículo y rotativo continúan decreciendo a una tasa del -4%. Para el total de consumo esta tasa pasó de 8.70% a 5.10% en el último trimestre. Gráfico 5.

7. El indicador de calidad de cartera tradicional evidencia un incremento aún mayor que el registrado a lo largo de 2012 durante el primer trimestre de 2013: en este último periodo se registraron incrementos superiores a 1 pp. en vehículos y libre inversión, rotativo con 0.82 pp. y tarjetas de créditos y “otros” alrededor de 0.5 pp. El indicador de libranza aumentó en 0.26 pp Gráficos 6 y 7.

8. Por último, se presentan los indicadores de calidad de cartera por cosechas (ICC) de la cartera de consumo total y por producto. En la medida en que el ICC se ve menos afectado por el crecimiento del saldo (porque sólo tiene en cuenta los desembolsos de cada cosecha) este indicador revela de manera más precisa que el tradicional, el deterioro o mejora en la calidad de la cartera. En las gráficas 8, 9 y 10 se presentan los indicadores agregados de todas las entidades, en el primer caso para todos los productos (por número), en el segundo para los productos rotativo y tarjeta de crédito (por número) y en el tercero para libranza, libre inversión y vehículos (por montos). Los recuadros que se incluyen en cada gráfico identifican el año al que pertenece la cosecha y la participación de ésta con respecto al saldo total o al número de operaciones que se registra al corte de marzo de 2013.

9. En todos los gráficos de cosechas se presenta un promedio simple de los indicadores trimestrales de cada año; la gráfica se trunca en el mes de vida 24 con el fin de que se pueda apreciar de mejor manera el comportamiento de 2011, 2012 y lo corrido de 2013, periodo durante el cual se ha colocado el 65.64% del saldo de consumo actual y en el que se observa un mayor deterioro relativo de algunos de los productos que conforman este portafolio. El comportamiento del primer trimestre de 2013 tiene una tendencia idéntica al de 2008 y 2012, que son los de mayor deterioro relativo en los años considerados en la gráfica.

10. Los indicadores **agregados** de rotativo y tarjetas de crédito en 2011, 2012 y 2013 reflejan principalmente el deterioro observado en tarjeta de crédito otorgada a deudores de menos de 2 SMLMV. Por su parte, en la agregación de los productos por instalamentos predomina el efecto del producto Libranza, el cual compensa en parte el deterioro registrado en el crédito de Vehículo y Libre Inversión. Gráficos 9 y 10.

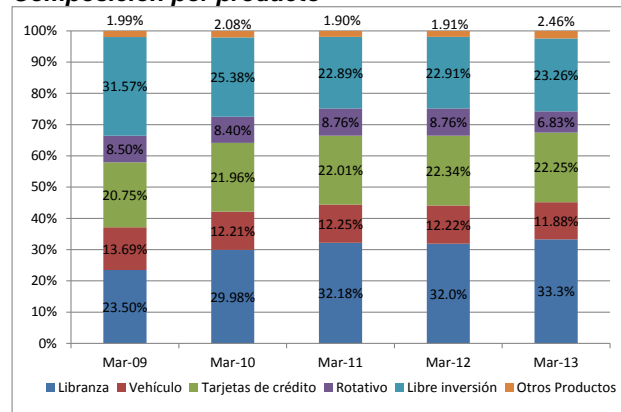
<sup>3</sup> Con el fin de suavizar la volatilidad de estas tasas de crecimiento, se calculó el promedio móvil de orden 12 de las tasas de crecimiento anual.

11. La calidad por cosechas de los créditos de **libranza**, presentan los mejores indicadores relativos dado que su recaudo se hace con descuento directo a nómina. En todo caso, la cosecha de 2011, que representa más del 21% del saldo presenta los niveles más altos y la de 2012, que había presentado niveles de calidad mejores que los de los años precedentes, tuvo un aumento en su pendiente mostrando el mayor deterioro relativo para el mes de vida 11. Esta cosecha representa el 47% del saldo. Gráfico 11.

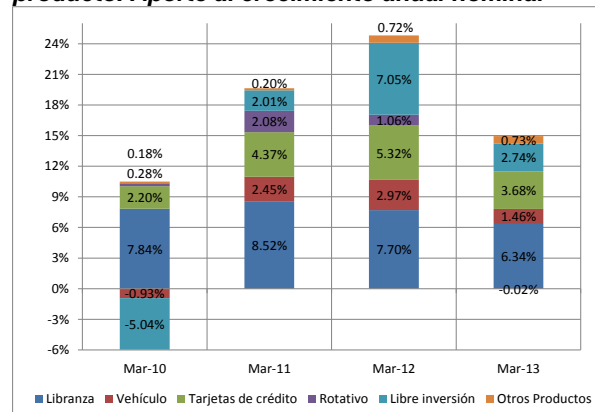
12. En el caso del crédito de **vehículo** se observa un comportamiento similar al de libranza en el sentido de que las cosechas de 2011 y 2012, que representan conjuntamente más del 67% del saldo de este producto, mantienen una tendencia creciente y la de 2012 tiende a superar el nivel de la de 2008 (Gráfico 12). En las **tarjetas de crédito** se presenta un mayor deterioro en las cosechas de lo corrido de 2013 comparado con 2011 y 2012. Sin embargo, este comportamiento es más marcado en las tarjetas de crédito otorgadas a deudores con menos de 2 SMLMV. Gráficos 13 y 14.

13. El indicador de calidad por cosechas del crédito **rotativo** en lo corrido de 2013 se ubica en un nivel similar al de 2008, el más alto de la serie. La pendiente de las cosechas de 2011 y 2012, que tienen el 36% de los plásticos, tiende a reducirse (Gráfico 15). Por último, la calidad de cartera por cosechas de los créditos de **libre inversión** Para el primer trimestre de 2013 presenta un comportamiento similar a 2008, año en el cual se presentaron los máximos histórico de la información analizada. Gráfico 16.

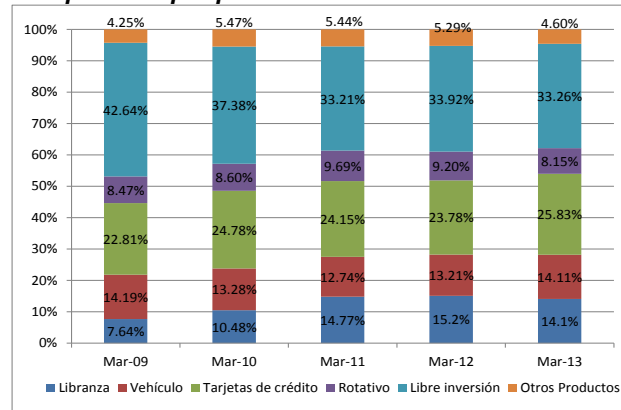
**Gráfico 1 Cartera bruta de consumo  
Composición por producto**



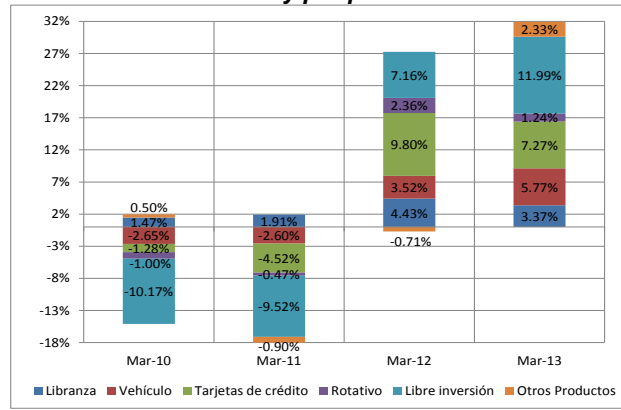
**Gráfico 2 Cartera bruta de consumo total y por producto. Aporte al crecimiento anual nominal**



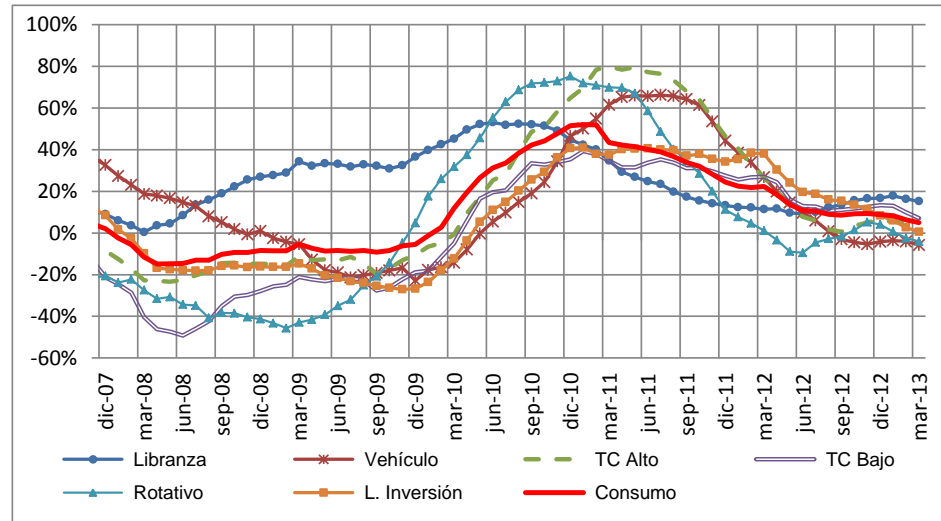
**Gráfico 3 Cartera vencida de consumo  
Composición por producto**



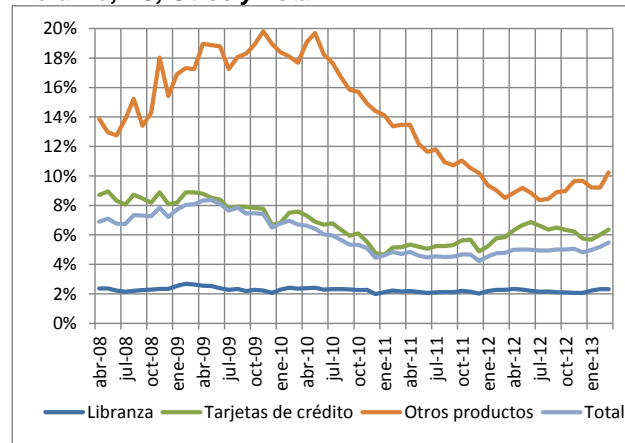
**Gráfico 4 Cartera vencida de consumo  
Crecimiento anual total y por producto**



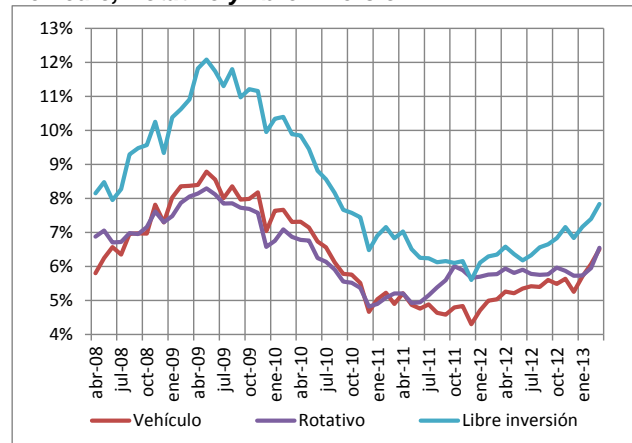
**Gráfico 5**  
**Desembolsos consumo total y por producto (montos desembolsados o aprobados)**  
**Crecimiento anual nominal. Promedio móvil orden 12**



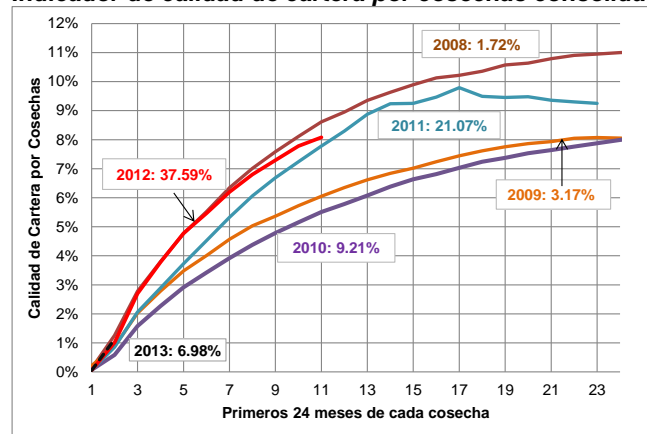
**Gráfico 6**  
**Indicadores de calidad de cartera tradicional**  
**Libranza, TC, Otros y Total**



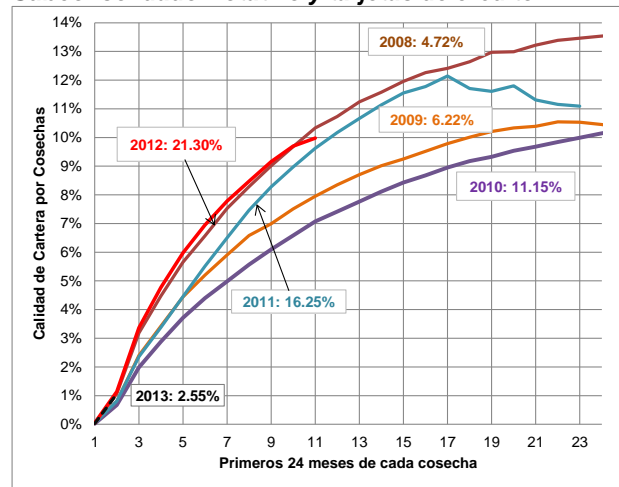
**Gráfico 7**  
**Indicador de calidad de cartera tradicional**  
**Vehículo, Rotativo y libre inversión**



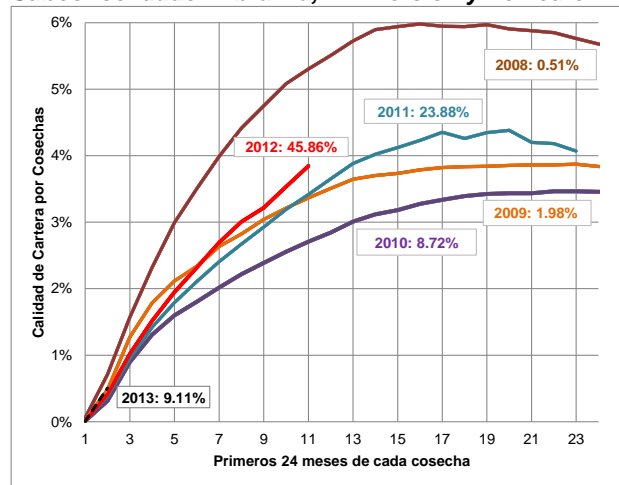
**Gráfico 8**  
**Cartera de consumo**  
**Indicador de calidad de cartera por cosechas consolidado**



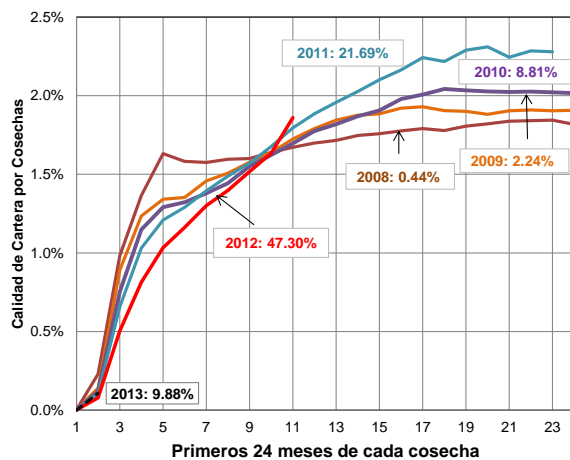
**Gráfico 9: Indicador de calidad por cosechas**  
Subconsolidado: rotativo y tarjetas de crédito



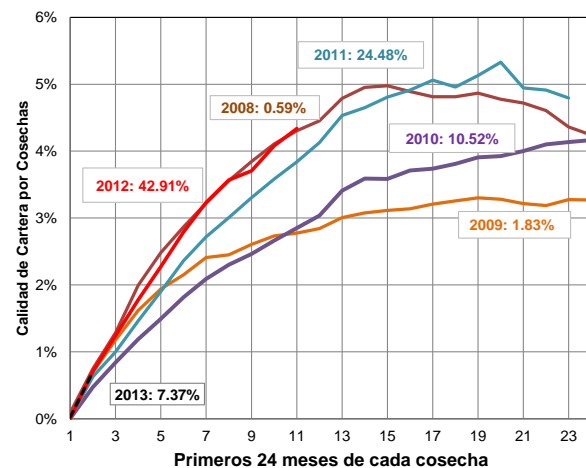
**Gráfico 10: Indicador de calidad por cosechas**  
Subconsolidado: Libranza, L. inversión y Vehículo



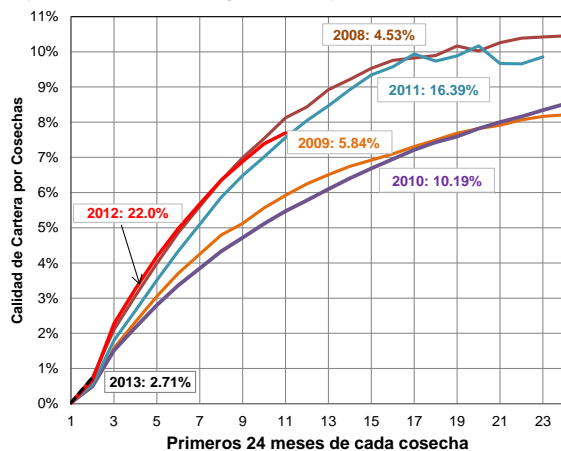
**Gráfico 11: indicador de calidad por cosechas**  
Libranza



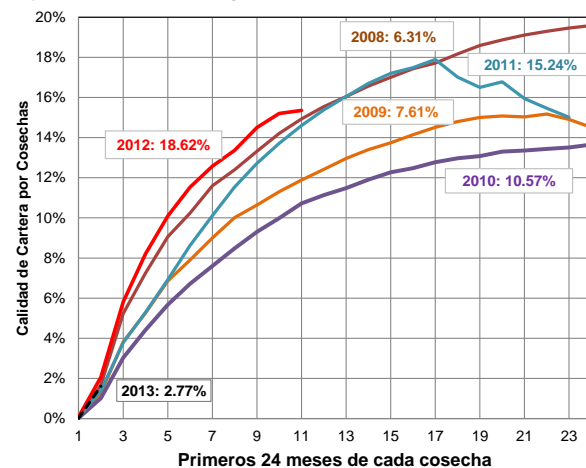
**Gráfico 12: indicador de calidad por cosecha**  
Vehículo



**Gráfico 13: Indicador de calidad por cosechas**  
Tarjeta de Crédito ingreso mayor a 2 SMLMV



**Gráfico 14: Indicador de calidad por cosechas**  
Tarjeta de Crédito ingreso menor a 2 SMLMV



## **Cartera de Vivienda**

14. Con corte a marzo de 2013, el saldo de este portafolio -incluyendo la cartera del FNA- ascendió a \$24.2 b. Las mayores participaciones las registran, por denominación, los créditos en pesos y por destino, los dirigidos a la financiación de vivienda diferente de la de interés social (No Vis). La participación de los créditos en pesos pasó de 44.5% en marzo de 2009 a 76.1% en marzo de 2013. La cartera de vivienda no Vis es la que más ha aumentado, ganando alrededor de 23 pp. para el mismo periodo, la cartera Vis para la misma denominación ha ganado 8.4 pp. Por su parte, la cartera en UVR en ambos destinos ha perdido 15 pp. Gráfico 17

15. La tasa de crecimiento anual de la cartera de vivienda presentó en marzo de 2013 un descenso con respecto a marzo de 2012 de cerca de 6 pp., disminuyendo de 28.30% a 22.87%. La cartera que más aportó al crecimiento fue la de Vivienda no Vis en pesos con 15.43 pp seguida de Vivienda VIS pesos con 5.44 pp. Las carteras en UVR solo aportaron en promedio 1 pp. Gráfico 18

16. En concordancia con la composición de la cartera bruta, la participación de la cartera vencida en pesos alcanza el 56% del total; la Cartera vencida No Vis en Pesos ha ganado 6.2 pp y la cartera vencida Vis en pesos 2.3 pp. en el último año. En contraposición la cartera no Vis en UVR ha perdido 4 pp y la Vis en UVR 6 pp en los mismos periodos (Gráfico 19). La tasa de crecimiento de la cartera vencida ha pasado de niveles negativos de -7.67% en marzo de 2010 a 25% en marzo de 2013, siendo la cartera en pesos la que más aporta con 22.4 pp. Gráfico 20.

17. La reactivación de los créditos en UVR se hace más evidente al revisar las tasas de crecimiento de sus **desembolsos**<sup>4</sup>. Tanto en los casos de la vivienda VIS como no VIS, se observa una aceleración importante en su crecimiento, aunque en niveles superiores para los créditos VIS. Gráficos 21 y 22. *Contrario sensu*, dado el mayor peso de la cartera bruta en pesos, los indicadores de calidad de mayor deterioro se presentan en la cartera en UVR. En marzo de 2013 se mantuvo en un valor alrededor de 16% en cada destinación. La única cartera que tuvo un crecimiento en su indicador significativo con respecto a marzo de 2012 fue la cartera No VIS en pesos que creció 0.74 pp. Se recuerda que, para efectos de este documento, el indicador de calidad de cartera tradicional se construye como la relación entre la cartera vencida a más de 30 días y la cartera bruta, lo que hace que el indicador sea mucho mayor que el empleado tradicionalmente para esta modalidad. Gráfico 23

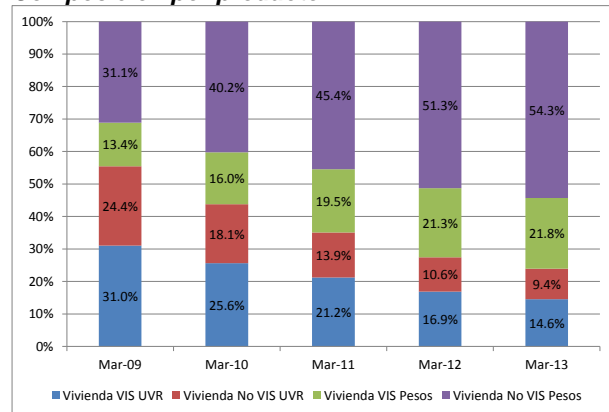
18. En el caso de los indicadores de calidad de cartera por cosechas se observa un deterioro en los créditos de 2012 similar a los máximos presentados en los últimos 5 años correspondiente a 2008 para el total de la cartera de vivienda, Este comportamiento se da especialmente por la cartera No VIS en pesos y es atribuible a dos entidades específicas con participación significativa en dichos productos. La cartera Vis presenta unos indicadores relativamente bajos que se encuentran en el promedio de los años anteriores. Gráficos 24 a 30.

---

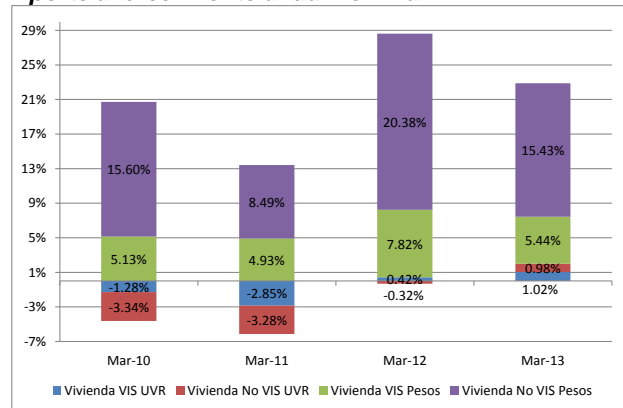
<sup>4</sup> Se recuerda que esta tasa se calcula como el promedio móvil de orden 12 de la tasa de crecimiento anual.



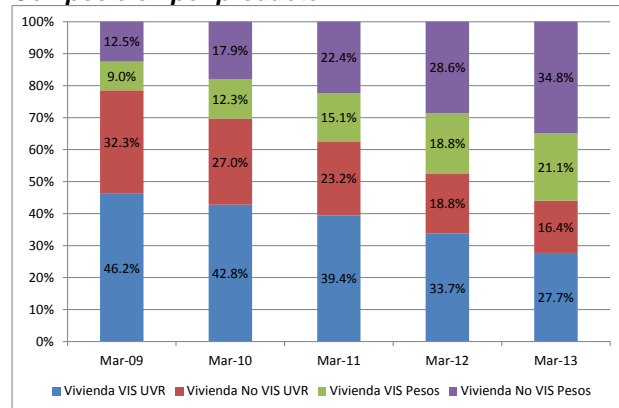
**Gráfico 17**  
**Cartera Bruta de Vivienda**  
**Composición por producto**



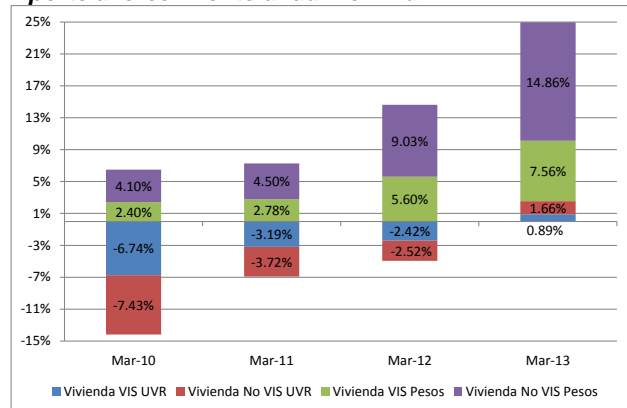
**Gráfico 18**  
**Cartera bruta de vivienda total y por producto**  
**Aporte al crecimiento anual nominal**



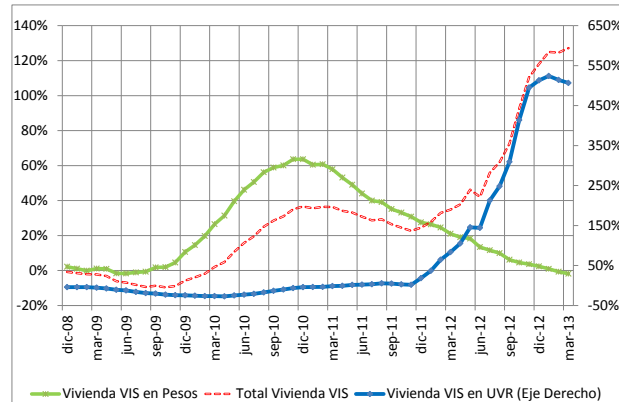
**Gráfico 19**  
**Cartera Vencida de Vivienda**  
**Composición por producto**



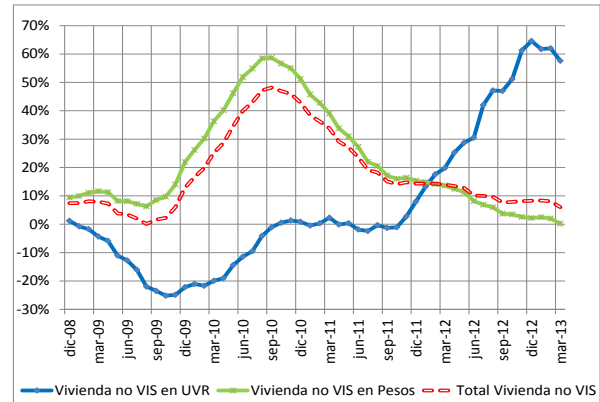
**Gráfico 20**  
**Cartera Vencida de vivienda total y por producto**  
**Aporte al crecimiento anual nominal**



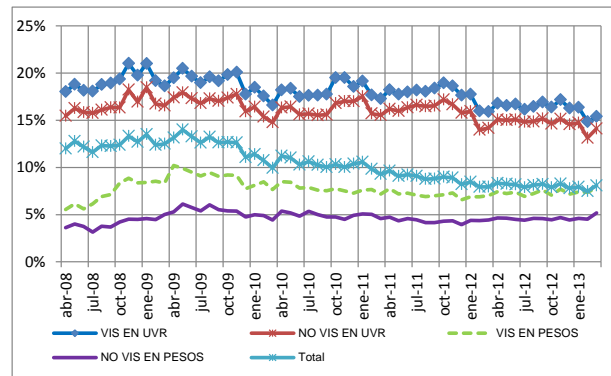
**Gráfico 21**  
**Desembolsos cartera de vivienda productos VIS**  
**Crecimiento anual nominal. Promedio móvil orden 12**



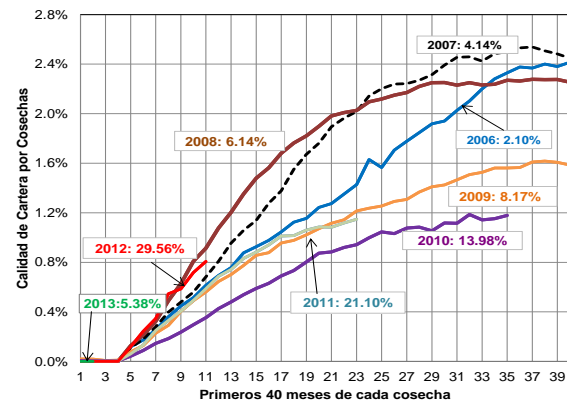
**Gráfico 22**  
**Desembolsos cartera de vivienda productos NO VIS**  
**Crecimiento anual nominal. Promedio móvil orden 12**



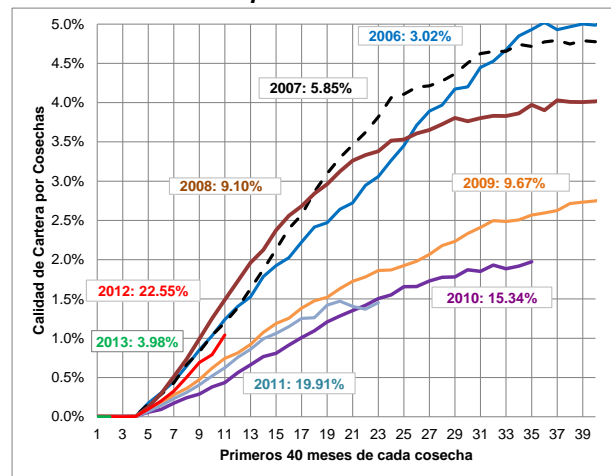
**Gráfico 23**  
**Indicadores de Calidad de Cartera Tradicional**



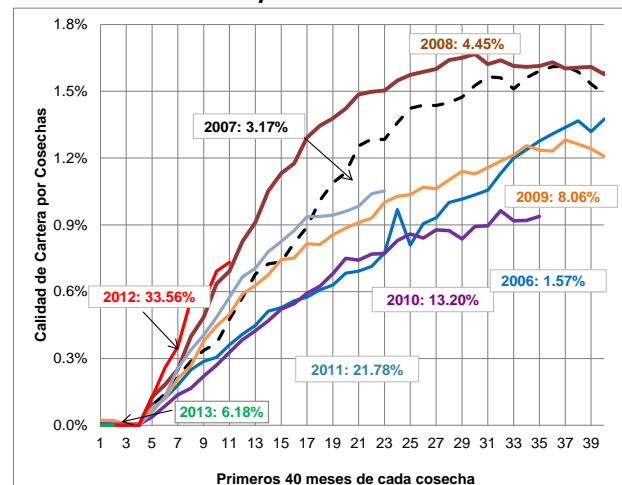
**Gráfico 24**  
**Indicador de calidad de cosechas: consolidado vivienda**



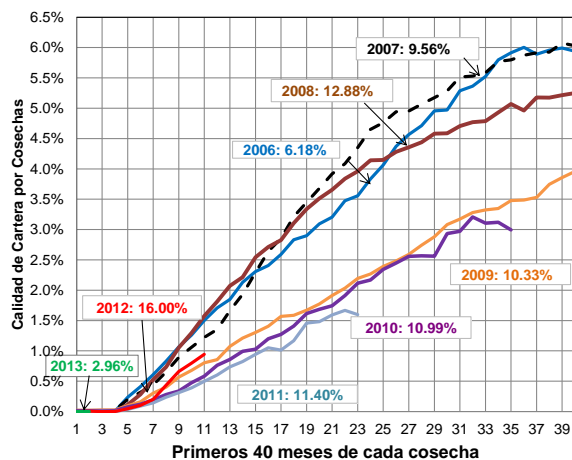
**Gráfica 25**  
**Indicador de calidad por cosechas cartera VIS**



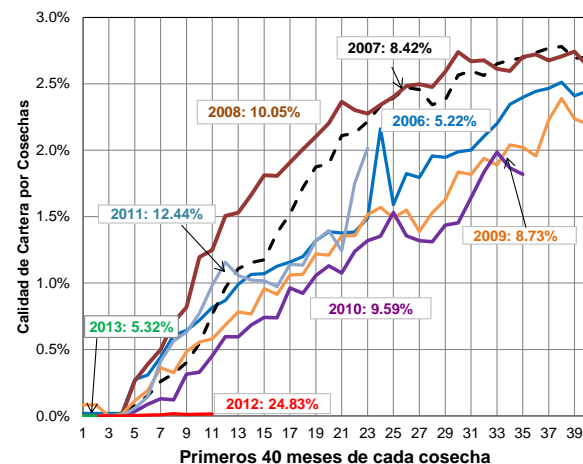
**Gráfica 26**  
**Indicador de calidad por cosechas cartera NO VIS**



**Gráfico 27**  
**Calidad de la cartera por cosechas VIS en UVR**

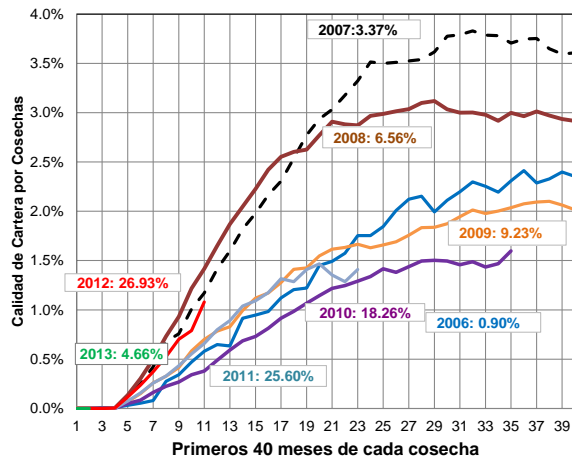


**Gráfico 28**  
**Calidad de la cartera por cosechas No VIS en UVR**

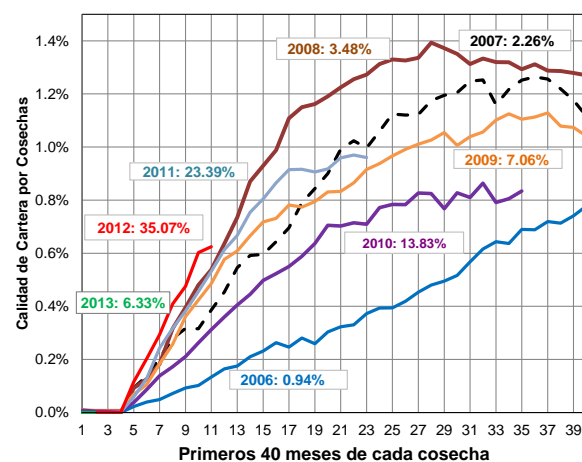




**Gráfico 29**  
**Calidad de la cartera por cosechas VIS en pesos**



**Gráfico 30**  
**Calidad de la cartera por cosechas No VIS en pesos**



### **Cartera de Microcrédito**

19. En marzo de 2013 este portafolio registró un saldo de \$7.34 billones, el 69.4% de los cuales corresponden a créditos de menos de 25 SMMLV. Si se compara con respecto a Marzo de 2009 esta cartera ha perdido 15 pp, mientras que la cartera del rango comprendido entre 25 y 120 SMMLV ha duplicado su participación entre los dos periodos. Gráfico 29.

20. En el último año el saldo de esta cartera se ha incrementado en cerca de \$1.2 billones, sin embargo su crecimiento se ha estabilizado en torno al 20% al absorberse el efecto del ingreso al conjunto de entidades supervisadas por la SFC de una nueva entidad. (Gráfico 30).

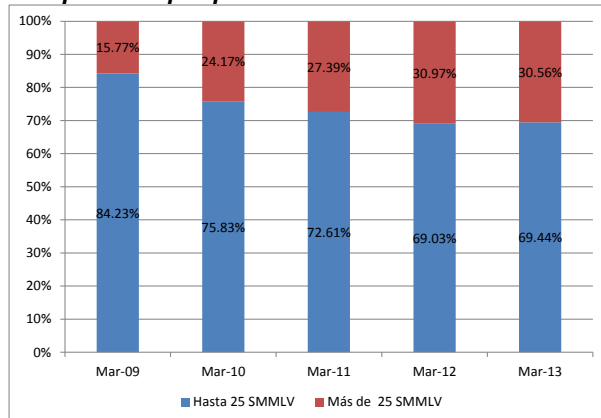
21. El crecimiento de la cartera vencida presenta un aumento sostenido especialmente en la cartera de más de 25 SMMLV subiendo desde 8.28% en marzo de 2009 a 33.69% en marzo de 2013. En los últimos tres años la cartera de hasta 25 SMMLV se ha mantenido relativamente constante (Gráfico 32).

22. Desde finales de 2011 el crecimiento de los desembolsos se ha desacelerado en forma paralela en ambos segmentos, los créditos que más se han desacelerado son los de más de 25 SMLMV. Gráfico 33.

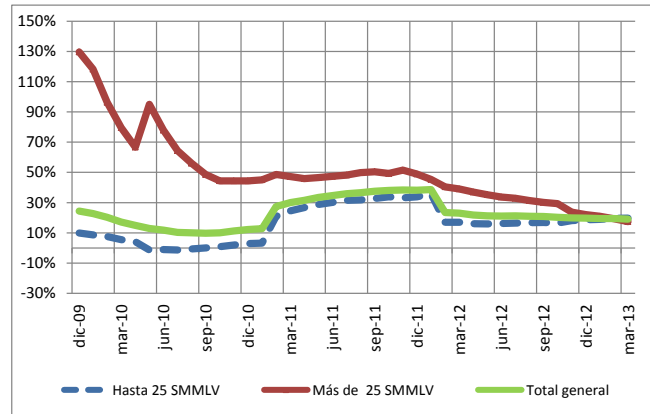
23. El indicador de cartera vencida tradicional ha venido aumentando desde finales de 2011 especialmente en la cartera de más de 25 SMMLV, alcanzando un indicador del 7% para marzo de 2013. Gráfico 34.

24. Los indicadores de calidad de cartera por cosechas presentan niveles de deterioro similares a 2008, año en el cual se presentaron los máximos, y su nivel es más bajo al incluir el Banco Agrario, entidad que aporta más del 50% de esta modalidad de crédito.

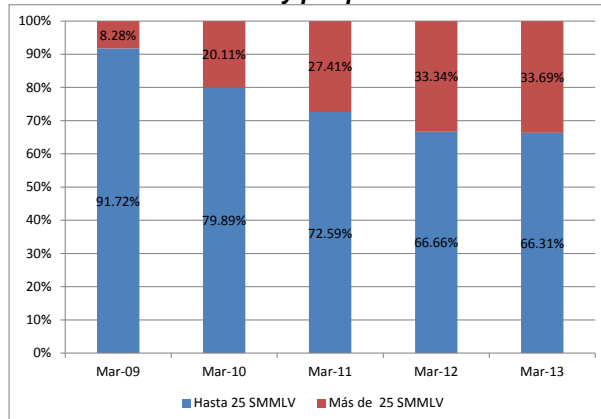
**Gráfica 29**  
**Cartera Bruta de Microcrédito**  
**Composición por producto**



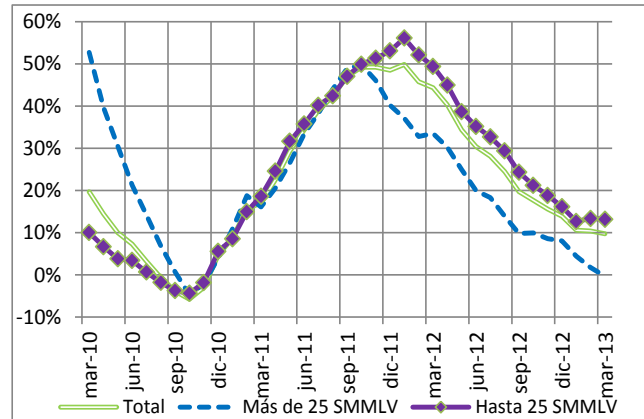
**Gráfica 30**  
**Cartera bruta de microcrédito total y por producto**  
**Tasas de crecimiento anual nominal**



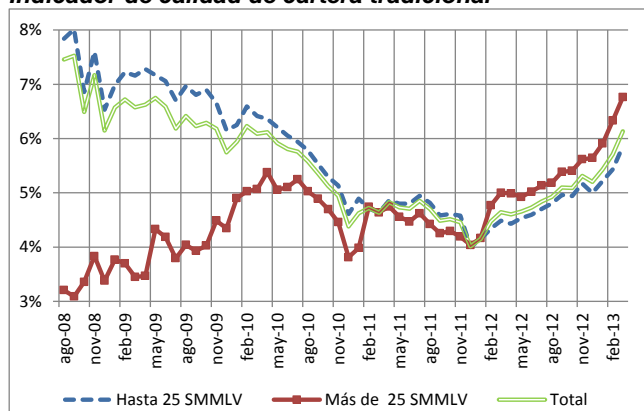
**Gráfica 31**  
**Cartera vencida de microcrédito**  
**Crecimiento anual total y por producto**



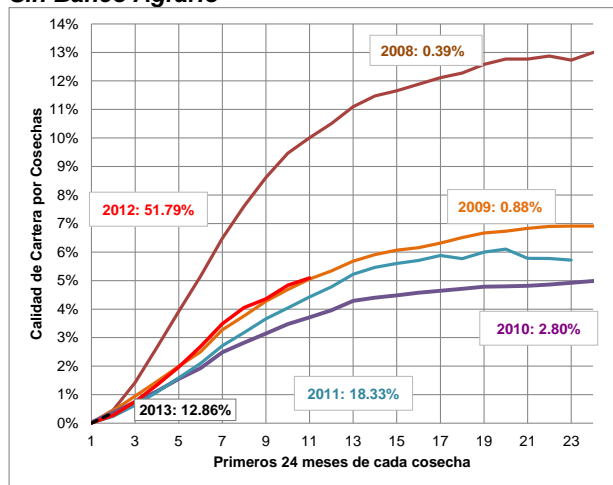
**Gráfica 32**  
**Desembolsos microcrédito total y por producto**  
**Crecimiento anual nominal. Promedio móvil 12**



**Gráfico 33**  
**Indicador de calidad de cartera tradicional**



**Gráfico 34**  
**Indicador de calidad de cartera por cosechas**  
**Sin Banco Agrario**



**Gráfico 35**  
**Indicador de calidad de cartera por cosechas**  
**Total**

