

04 de Octubre de 2012

## COMPORTAMIENTO DE LAS CARTERAS MASIVAS: CONSUMO, MICROCRÉDITO Y VIVIENDA. INFORMACIÓN CON CORTE A JUNIO DE 2012

Esta nota sintetiza las principales variaciones y tendencias del saldo de la cartera bruta, de la cartera vencida y del ICC<sup>1</sup> de las carteras masivas (consumo, microcrédito y vivienda) en el segundo trimestre de 2012. En archivos adicionales a esta publicación se presentan las cifras al corte de junio de 2012 y en textos anteriores publicados en nuestra página web se encuentra el documento metodológico y el análisis de las principales tendencias de tales carteras entre junio de 2011 y marzo de 2012.

### 1. Cartera de Consumo

Al cierre de junio de 2012 el saldo del portafolio de consumo ascendió a \$65.46 b y está compuesto principalmente por los productos de libranza (32%), libre inversión (24%) y tarjetas de crédito (22%). Como ha reportado la SFC en sus comunicados de prensa, el crecimiento de la cartera de consumo ha venido desacelerándose desde el mes de agosto de 2011. En el segundo trimestre de 2012, dicha tendencia se materializó en un menor crecimiento relativo de todos los productos que conforman el portafolio.

La cartera vencida mantiene su tendencia ascendente y, en el trimestre de análisis, su volumen estuvo particularmente afectado por mejoras en la revelación de la cartera en mora de acuerdo con instrucciones de la SFC a algunas entidades específicas. Los productos con mayor deterioro son tarjetas de crédito y vehículo.

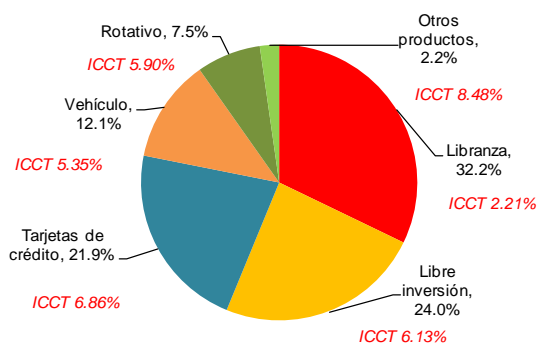
Aunque los ICCT<sup>2</sup> se mantienen en niveles razonables, de acuerdo con las características de cada producto (Tabla 1), los ICC evidencian un deterioro con respecto a la tendencia registrada hasta comienzos de 2011. Como se presenta en el gráfico 2, las cosechas colocadas desde el segundo trimestre de 2011 y las del primer trimestre de 2012 presentan un deterioro de su calidad. El gráfico 3 evidencia que la tendencia de mayor deterioro también se ha acentuado en los últimos meses para cosechas anteriores.

---

<sup>1</sup> ICC. Indicador de calidad de cosechas calculado por monto o número de desembolsos.

<sup>2</sup> El ICCT Indicador de calidad por mora tradicional: Mide la proporción que la cartera vencida (para la cartera de vivienda vencida entre 1 y 4 meses solo se tiene en cuenta el valor de las cuotas en mora) tiene sobre la cartera bruta.

**Gráfica 1: composición cartera EC –Jun-2012**  
**E indicador de calidad de cartera tradicional (ICCT)**



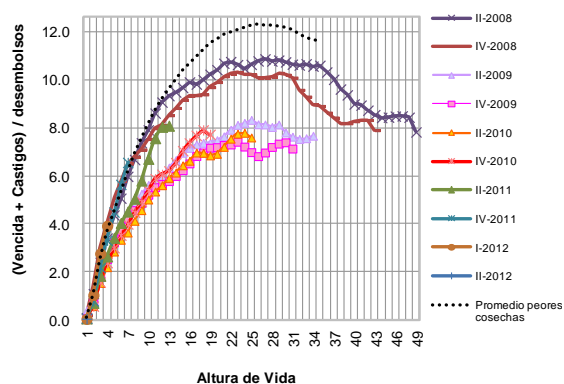
**Tabla 1: saldos bruto y vencido; participación por producto e ICCT – Cortes seleccionados**  
**Cifras en billones de pesos y porcentajes**

Saldo bruto	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Jun-12	Variación Jun 11/12	Var año corrido
Libranza	8.96	11.78	15.23	19.00	21.06	3.880	2.060
Vehículos	5.68	5.16	5.89	7.50	7.93	1.336	0.425
Tarjetas de crédito	8.54	9.16	10.68	13.34	14.35	2.622	1.008
Rotativo	3.48	3.46	4.20	4.87	4.92	0.220	0.043
Libre inversión	13.22	11.00	11.22	14.35	15.74	3.004	1.392
Otros	0.915	0.831	0.959	1.19	1.47	0.371	0.280
<b>Total</b>	<b>40.81</b>	<b>41.39</b>	<b>48.18</b>	<b>60.25</b>	<b>65.46</b>	<b>11.444</b>	<b>5.208</b>
Saldo vencido	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Jun-12	Variación Jun 11/12	Var año corrido
Libranza	0.209	0.244	0.305	0.383	0.466	0.110	0.083
Vehículos	0.414	0.363	0.275	0.323	0.424	0.111	0.101
Tarjetas de crédito	0.691	0.611	0.509	0.650	0.985	0.393	0.334
Rotativo	0.254	0.227	0.203	0.276	0.290	0.058	0.014
Libre inversión	1.234	1.095	0.727	0.804	0.964	0.168	0.160
Otros	0.138	0.152	0.126	0.111	0.125	0.006	0.014
<b>Total</b>	<b>2.94</b>	<b>2.69</b>	<b>2.14</b>	<b>2.55</b>	<b>3.25</b>	<b>0.845</b>	<b>0.706</b>

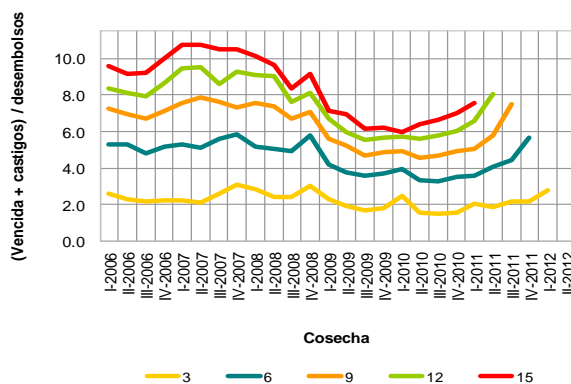
  

Composición del saldo bruto	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Jun-12	Variación Jun 11/12	Var año corrido
Libranza	22.0%	28.5%	31.6%	31.5%	32.2%	0.4%	0.6%
Vehículos	13.9%	12.5%	12.2%	12.4%	12.1%	-0.1%	-0.3%
Tarjetas de crédito	20.9%	22.1%	22.2%	22.1%	21.9%	0.2%	-0.2%
Rotativo	8.5%	8.4%	8.7%	8.1%	7.5%	-1.2%	-0.6%
Libre inversión	32.4%	26.6%	23.3%	23.8%	24.0%	0.5%	0.2%
Otros	2.2%	2.0%	2.0%	2.0%	2.2%	0.2%	0.3%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>		
ICCT	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Jun-12	Variación Jun 11/12	Var año corrido
Libranza	2.33%	2.07%	2.00%	2.02%	2.21%	0.14%	0.19%
Vehículos	7.29%	7.04%	4.66%	4.30%	5.35%	0.59%	1.05%
Tarjetas de crédito	8.09%	6.67%	4.77%	4.87%	6.86%	1.81%	1.99%
Rotativo	7.30%	6.57%	4.82%	5.66%	5.90%	0.95%	0.24%
Libre inversión	9.34%	9.95%	6.48%	5.60%	6.13%	-0.13%	0.52%
Otros	15.11%	18.34%	13.09%	9.33%	8.48%	-2.31%	-0.84%
<b>Total</b>	<b>7.21%</b>	<b>6.51%</b>	<b>4.45%</b>	<b>4.23%</b>	<b>4.97%</b>	<b>0.51%</b>	<b>0.74%</b>

**Gráfica 2: Cosechas total consumo**  
**Enero 2008 – Junio 2012**



**Gráfica 3: Cosechas total consumo**  
**Alturas de vida seleccionadas**



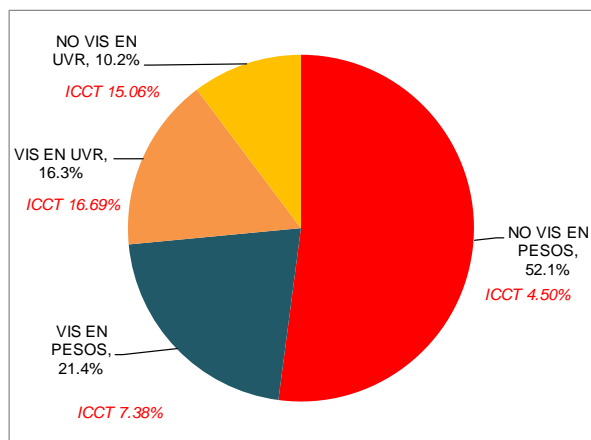
## 2. Cartera de Vivienda

Con corte a junio de 2012, incluyendo las cifras del FNA, el saldo de este portafolio ascendió a \$20.53 b y se encuentra distribuido de la siguiente manera: VIS en pesos (21.4%), VIS en UVR (16.3%), NO VIS en pesos (52.1%) y NO VIS en UVR (10.2%).

El mayor dinamismo de la cartera bruta se presenta en los productos denominados en pesos, principalmente en vivienda diferente de interés social (NO VIS), segmentos que registran una

mejoría en sus indicadores de calidad tradicional, salvo en casos aislados de altas exposiciones que registran deterioros temporales, que desde luego afectan el ICT y el ICC.

**Gráfica 4. Composición cartera EC – Jun-2012 e indicador de cartera tradicional**



**Tabla 2. Saldos bruto y vencido e ICCT**  
**Cifras en billones de pesos y porcentajes**

Composición del saldo	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Jun-12	Variación Jun 11/12	Var año corrido
VIS en UVR	30.33%	27.01%	23.08%	17.46%	16.26%	-3.4%	-1.2%
NO VIS en UVR	24.65%	21.05%	15.39%	11.07%	10.24%	-2.4%	-0.8%
VIS en pesos	13.20%	15.43%	19.40%	20.87%	21.42%	1.6%	0.5%
NO VIS en pesos	31.81%	36.51%	42.14%	50.60%	52.07%	4.2%	1.5%
<b>Total VIS</b>	<b>43.54%</b>	<b>42.44%</b>	<b>42.47%</b>	<b>38.33%</b>	<b>37.68%</b>	<b>-1.8%</b>	<b>-0.6%</b>
<b>Total NO VIS</b>	<b>56.46%</b>	<b>57.56%</b>	<b>57.53%</b>	<b>61.67%</b>	<b>62.32%</b>	<b>1.8%</b>	<b>0.6%</b>
<b>Total en UVR</b>	<b>54.99%</b>	<b>48.06%</b>	<b>38.46%</b>	<b>28.53%</b>	<b>26.51%</b>	<b>-5.8%</b>	<b>-2.0%</b>
<b>Total en pesos</b>	<b>45.01%</b>	<b>51.94%</b>	<b>61.54%</b>	<b>71.47%</b>	<b>73.49%</b>	<b>5.8%</b>	<b>2.0%</b>
<b>Total vivienda</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>		

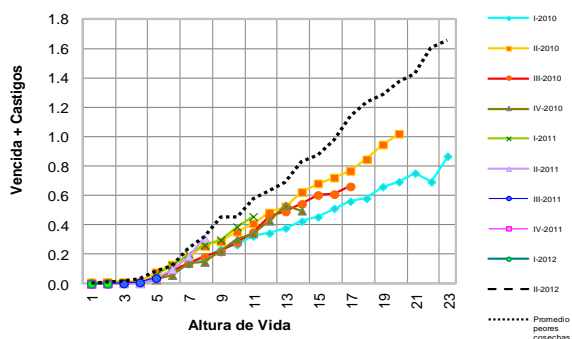
ICCT	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Jun-12	Variación Jun 11/12	Var año corrido
VIS en UVR	19.75%	17.75%	18.57%	17.65%	16.69%	-1.29%	-0.95%
NO VIS en UVR	16.95%	15.93%	17.00%	15.78%	15.06%	-1.29%	-0.72%
VIS en pesos	8.37%	7.76%	7.28%	6.58%	7.38%	0.11%	0.80%
NO VIS en pesos	4.49%	4.77%	4.93%	3.95%	4.50%	-0.09%	0.55%
<b>Total VIS</b>	<b>13.76%</b>	<b>14.12%</b>	<b>13.41%</b>	<b>11.62%</b>	<b>11.40%</b>	<b>-1.21%</b>	<b>-0.22%</b>
<b>Total NO VIS</b>	<b>9.93%</b>	<b>8.85%</b>	<b>8.16%</b>	<b>6.07%</b>	<b>6.24%</b>	<b>-0.82%</b>	<b>0.16%</b>
<b>Total en UVR</b>	<b>18.50%</b>	<b>16.95%</b>	<b>17.94%</b>	<b>16.92%</b>	<b>16.06%</b>	<b>-1.28%</b>	<b>-0.86%</b>
<b>Total en pesos</b>	<b>5.63%</b>	<b>5.66%</b>	<b>5.67%</b>	<b>4.72%</b>	<b>5.34%</b>	<b>-0.04%</b>	<b>0.62%</b>
<b>Total vivienda</b>	<b>12.70%</b>	<b>11.08%</b>	<b>10.39%</b>	<b>8.20%</b>	<b>8.18%</b>	<b>-1.06%</b>	<b>-0.02%</b>

Con relación al saldo vencido, se observa en el último trimestre una tendencia creciente en todos los productos de la cartera de vivienda, siendo más representativo en los productos referenciados en pesos y dentro de éste segmento la cartera NO VIS. Por su parte, la cartera en UVR presenta un mayor deterioro en el producto VIS.

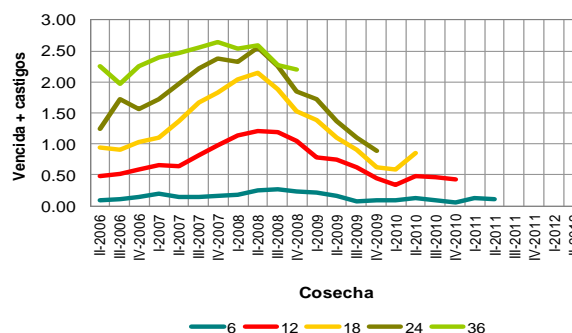
El ICT presenta en este período de análisis un deterioro generalizado en los diferentes segmentos del portafolio de vivienda, pero el mayor detrimento se evidencia en la cartera desembolsada en UVR con mayor énfasis de la NO VIS. En el histórico los ICT de la cartera referenciada en UVR siempre han registrado niveles superiores a los de la cartera en pesos.

En cuanto a la calidad de las cosechas, se evidenció correspondencia con el comportamiento de los ICCT; en lo corrido de 2012 se registra un comportamiento de deterioro marginal, que mantiene en relativa estabilidad los indicadores de calidad de las cosechas en todos los productos de vivienda, principalmente en los dos segmentos de la cartera referenciada en pesos, VIS y NO VIS.

**Gráfica 5. Cosechas total vivienda  
Enero 2010 – Junio 2012**



**Gráfica 6. Cosechas total vivienda  
Altura de vida seleccionadas**



### 3. Cartera de Microcrédito

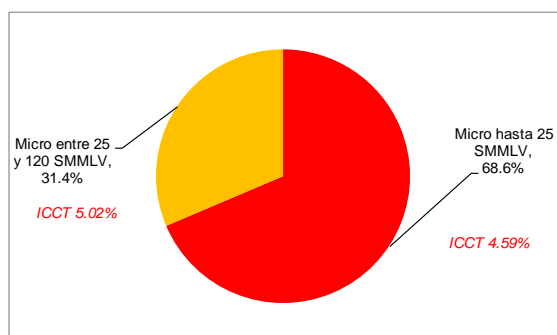
A junio 30 de 2012 este portafolio registró un saldo de \$6.41 billones; el 68.6% corresponde a créditos inferiores a 25 smmlv y el 31.4% a créditos entre 25 y 120 smmlv.

En lo corrido de 2012 se mantiene la tendencia creciente del saldo de la cartera bruta; sin embargo, la tasa de crecimiento presenta un comportamiento decreciente, y con respecto a diciembre de 2011 dicha tasa se ha disminuido en cerca del 50%.

Los dos segmentos de este portafolio aumentaron su saldo, pero crecen en mayor proporción los créditos menores a 25 smmlv, los cuales se reactivaron con respecto a lo registrado en 2011.

Reciente este portafolio muestra cierta reactivación relativa, la cual se encuentra asociada al incremento en las tasas de interés certificadas, que aumentó la oferta de este producto; desde luego, también incide de manera positiva la entrada de nuevos jugadores en este nicho de mercado y especialmente los desembolsos a medianas empresas.

**Gráfica 7. Composición cartera EC – Jun-2012 e indicador de cartera tradicional**



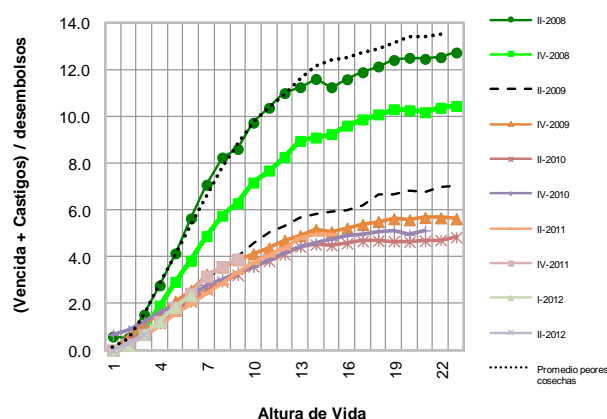
**Tabla 3. Saldos bruto y vencido e ICCT  
Cifras en billones de pesos y porcentajes**

Saldo bruto	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Jun-12	Var último año	Var año corrido
Microcrédito hasta 25 SMMLV	2.709	2.976	3.062	4.098	4.394	0.611	0.296
Microcrédito entre 25 - 120 SMMLV	0.376	0.863	1.247	1.856	2.012	0.508	0.157
<b>Total</b>	<b>3.085</b>	<b>3.839</b>	<b>4.308</b>	<b>5.953</b>	<b>6.406</b>	<b>1.119</b>	<b>0.453</b>
Saldo vencido	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Jun-12	Var último año	Var año corrido
Microcrédito hasta 25 SMMLV	0.177	0.183	0.141	0.164	0.202	0.020	0.038
Microcrédito entre 25 - 120 SMMLV	0.013	0.038	0.048	0.075	0.101	0.034	0.026
<b>Total</b>	<b>0.190</b>	<b>0.221</b>	<b>0.189</b>	<b>0.239</b>	<b>0.303</b>	<b>0.054</b>	<b>0.064</b>
Composición del saldo	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Jun-12	Var último año	Var año corrido
Microcrédito hasta 25 SMMLV	87.81%	77.51%	71.07%	68.83%	73.81%	-3.0%	5.0%
Microcrédito entre 25 - 120 SMMLV	12.19%	22.49%	28.93%	31.17%	26.19%	3.0%	2.6%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>107.6%</b>		
Indicador de calidad por mora	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Jun-12	Var último año	Var año corrido
Microcrédito hasta 25 SMMLV	6.53%	6.15%	4.61%	4.00%	4.59%	-0.21%	0.59%
Microcrédito entre 25 - 120 SMMLV	3.38%	4.35%	3.81%	4.04%	5.02%	0.55%	0.98%
<b>Total</b>	<b>6.15%</b>	<b>5.75%</b>	<b>4.38%</b>	<b>4.01%</b>	<b>4.73%</b>	<b>0.02%</b>	<b>0.71%</b>

La cartera vencida de los dos segmentos y por ende, del total de portafolio, registra tendencia creciente. El detrimento se observó en los dos portafolios en proporciones similares.

A junio 30 de 2012 el indicador de calidad de cartera se ha deteriorado en 72 puntos básicos al pasar de 4.01% en diciembre de 2011 a 4.73% en junio de 2012. Por su parte, de acuerdo con el análisis de cosechas, las colocaciones de microcrédito realizadas en 2012 mantienen un comportamiento similar al evidenciado en 2011; durante lo corrido de 2012 algunas entidades han recuperado cartera vencida y cartera riesgosa a través del cobro de las garantías otorgadas por el Fondo Agropecuario de Garantías y el Fondo Nacional de Garantías.

**Gráfica 8. Cosechas total Microcrédito EC sin Banco Agrario Enero 2010 – Junio 2012**



**Gráfica 9. Cosechas total Microcrédito EC sin Banco Agrario - Altura de vida seleccionadas**

