

REPORTE SOBRE EL COMPORTAMIENTO DE LAS CARTERAS MASIVAS (CONSUMO, MICROCRÉDITO Y VIVIENDA) CIFRAS A SEPTIEMBRE DE 2011

En este informe se describe brevemente el comportamiento por producto y la calidad de la cartera por cosechas de los portafolios de consumo, vivienda y microcrédito, con base en la información disponible a septiembre de 2011. En agosto de 2011 se había publicado la información disponible hasta junio de 2011 y, como se mencionó, su actualización se realizará trimestralmente.

Con corte al mes de junio de 2011 la información de carteras masivas fue publicada en la página web de la SFC con periodicidad trimestral para los formatos de saldos de cartera por productos, de desembolsos / aprobaciones y el de indicador de calidad por cosecha. En esta oportunidad y dados los comentarios recibidos de la Industria y demás usuarios de esta información, los datos correspondientes a los formatos desembolsos / aprobaciones presentan una periodicidad mensual, mientras que los demás formatos mantienen la periodicidad trimestral.

1. Cartera Bruta, Cartera Vencida e indicador de calidad tradicional

1.1. Consumo

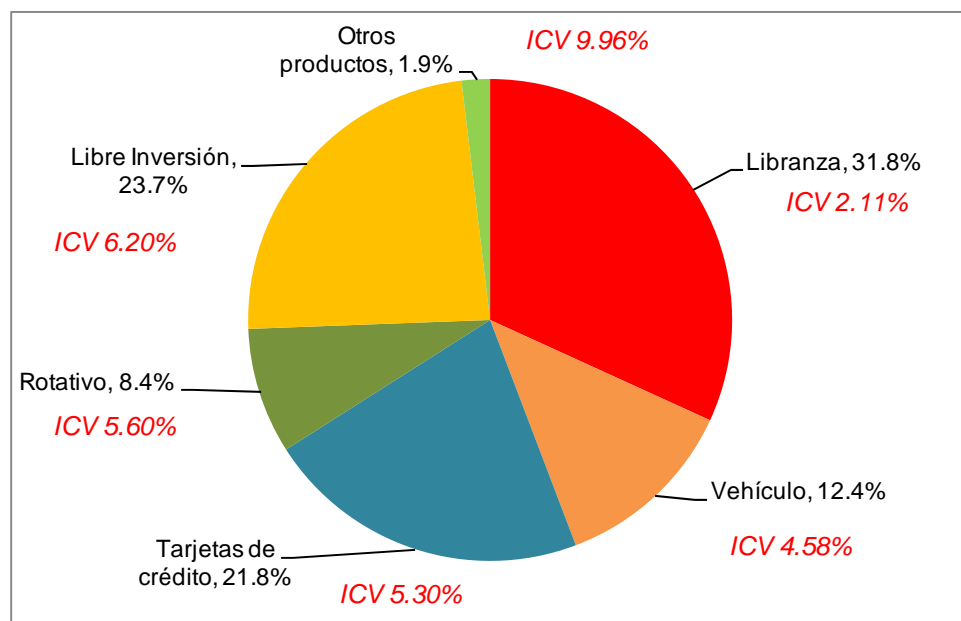
Al corte del mes de septiembre de 2011 el saldo de la cartera de consumo asciende a \$57.01 billones y representa el 27.4% del total de la cartera bruta; tres productos participan con el 78% del saldo: libranza con el 32%, libre inversión con el 24% y tarjetas de crédito que participan con el 22%.

La cartera de consumo se encuentra concentrada principalmente en bancos con el 93.5%, compañías de financiamiento con el 4.1% y el sector solidario con el 2.4%; 11 entidades representan el 81.5% del saldo de la cartera bruta y todas son establecimientos bancarios.

Tabla número 1. Variación trimestral de los saldos e indicadores de la cartera de consumo

Segmento	Saldo Bruto		Cartera Vencida		Indicador de calidad		Participación por segmento	
	Jun-11	Sep-11	Jun-11	Sep-11	Jun-11	Sep-11	Jun-11	Sep-11
Libranza	17,233,504	18,140,394	353,406	382,035	2.05%	2.11%	31.90%	31.82%
Vehículo	6,589,108	7,070,350	313,402	323,968	4.76%	4.58%	12.20%	12.40%
Tarjetas de crédito	11,723,007	12,413,145	592,630	658,452	5.06%	5.30%	21.70%	21.77%
Rotativo	4,687,819	4,800,069	231,676	268,596	4.94%	5.60%	8.68%	8.42%
Libre inversión	12,801,139	13,509,034	804,441	837,625	6.28%	6.20%	23.70%	23.69%
Otros productos	981,892	1,081,295	112,663	107,668	11.47%	9.96%	1.82%	1.90%
Total	54,016,469	57,014,288	2,408,217	2,578,344	4.46%	4.52%	100.00%	100.00%

Gráfico número 1. Participación e indicador de calidad de la cartera de consumo



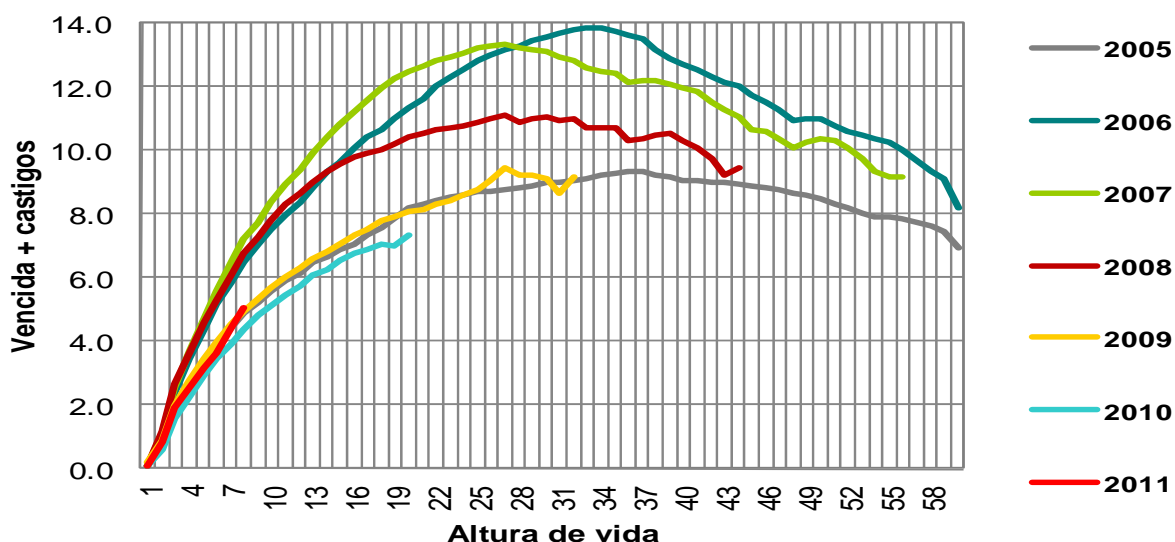
Mientras entre junio y septiembre de 2011 la cartera bruta creció en \$3.0 billones la cartera vencida aumentó en \$170.13 mm, explicado este último por el deterioro en todos los segmentos, con excepción de "otros productos". Los crecimientos más representativos se dieron en tarjeta de crédito con \$66 mm, rotativo \$37 mm y libre inversión con \$33 mm; estos productos son también los de mayor crecimiento en lo que va corrido del año.

El indicador de calidad de cartera tradicional, es decir, cartera vencida sobre cartera bruta, se deterioró marginalmente en el tercer trimestre de 2011 situándose en 4.52%, es decir, 6 puntos básicos por encima del registro de junio. Los portafolios que impactan negativamente son: rotativo que creció en 65 pb, tarjetas de crédito aumentó en 25 pb y libranza que se incrementó en 6 pb.

En lo corrido de 2011 (tres trimestres) se empieza a evidenciar una reversión de la mejoría de las cosechas, en la medida en que para cada altura de vida se observan mayores niveles de deterioro del indicador de cosechas. Este comportamiento se registra principalmente en los siguientes productos: rotativo, tarjetas de crédito, libre inversión y vehículos.

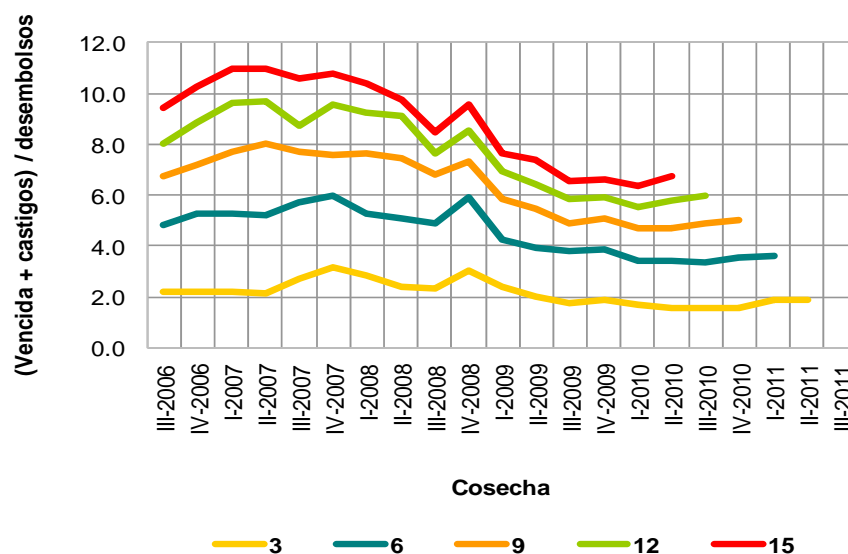
En la siguiente gráfica se observa como la curva correspondiente al año de 2011 presenta indicadores de calidad con mayor deterioro que en 2010; además se observa que su tendencia es creciente.

Gráfico número 2. Histórico de calidad de cosecha total consumo¹



En la gráfica de calidad de vida seleccionadas (3, 6, 9, 12 y 15) se observa como el indicador de calidad de las cosechas desde el segundo semestre de 2010 presenta una tendencia creciente.

Gráfico número 3. Calidad altura de vida seleccionadas



¹ El indicador de calidad de cosechas de la cartera total de consumo se calcula con el número de crédito vencidos: para cada cosecha y altura de vida, corresponde al cociente entre el número de créditos vencidos no castigados y el número de créditos desembolsados, reportado en el formato F-454 para el mes o cosecha correspondiente.

1.2. Vivienda

Con corte a septiembre de 2011, incluyendo las cifras del FNA, el saldo de este portafolio ascendió a \$17.76 billones.

El promedio de los desembolsos de la cartera de vivienda ha crecido, jalonado principalmente por el segmento NO VIS referenciado en pesos.

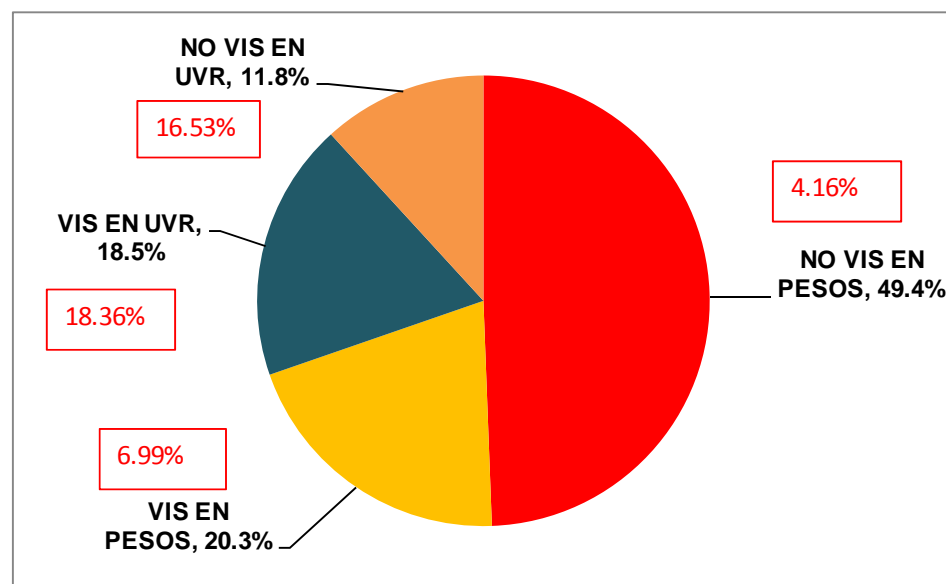
Seis entidades participan con el 91% del saldo total de cartera de vivienda y son las entidades que muestran el mayor dinamismo dentro de este portafolio en el tercer trimestre de 2011.

Tabla Número 3. Variación trimestral de los saldos e indicadores de la cartera de vivienda

Segmento	Saldo Bruto		Cartera Vencida		Indicador de Calidad		Participación por segmento	
	Jun-11	Sep-11	Jun-11	Sep-11	Jun-11	Sep-11	Jun-11	Sep-11
VIS EN UVR	3,267,460	3,280,540	586,542	602,305	17.95%	18.36%	19.74%	18.48%
NO VIS EN UVR	2,096,325	2,092,534	342,786	345,798	16.35%	16.53%	12.67%	11.78%
VIS EN PESOS	3,273,794	3,609,494	237,977	252,187	7.27%	6.99%	19.78%	20.33%
NO VIS EN PESOS	7,912,741	8,773,559	362,871	365,074	4.59%	4.16%	47.81%	49.41%
Total	16,550,320	17,756,126	1,530,175	1,565,364	9.25%	8.82%	100.00%	100.00%

(*) El indicador de cartera vencida, calculado aquí incluye dentro de la cartera vencida aquella con mora superior a 30 días. Por esta razón, este indicador es más alto que el reportado en los IGs. En los IGs, para el cálculo de la calidad tradicional de la cartera de vivienda cuya mora se encuentra entre 1 y 4 meses, se considera como cartera vencida únicamente el valor de la cuota en mora, pero no el valor total de la obligación. Sólo a partir del cuarto mes de mora, se empieza a considerar en el total de la cartera vencida el valor total de la obligación.

Gráfico número 4. Participación e indicador de calidad de la cartera de vivienda



El saldo vencido de la cartera de vivienda muestra una tendencia creciente en todos los productos del portafolio, pero son los productos referenciados en UVR los que presentan un comportamiento con mayor detrimento.

De igual forma, el indicador de calidad tradicional de los productos referenciados en UVR registra mayores niveles de deterioro y un comportamiento creciente, situación que prevalece incluso desde principios de 2008; al corte del mes de septiembre, en VIS es 18.36% y en NO VIS 16.53%.

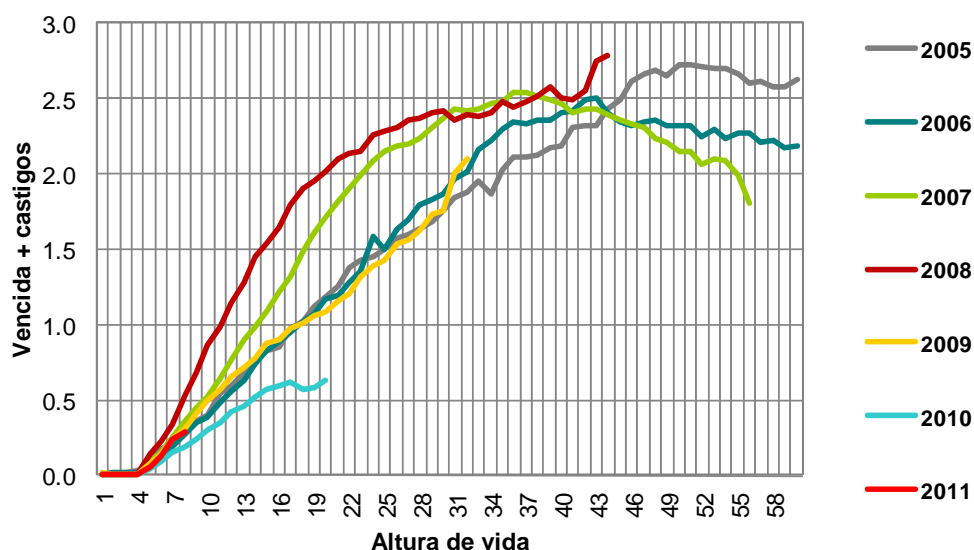
Por su parte, los segmentos referenciados en pesos registran en su historia reciente un mejoramiento de su indicador de calidad de cartera y al corte del mes de septiembre cierran en 6.99% para VIS y 4.16% para NO VIS.

Las cosechas desembolsadas en el 2011 muestran un mayor deterioro que las correspondientes a 2010 aunque inferior a las de los demás años; este comportamiento se genera por el detrimento de la calidad de los productos referenciados en UVR, mientras que los productos denominados en pesos vienen mejorando la calidad de sus cosechas. Cabe destacar que la titularización de cartera realizada en el mes de diciembre de 2010 en cuantía de \$2.6 billones, mejoró los indicadores de calidad de esta cartera.

Este tipo de productos tienen una mayor duración promedio (aproximadamente 8 años); dado que la ventana de tiempo que se dispone es desde enero de 2005, aún no se cuenta con información histórica suficiente que permita concluir a partir de las tendencias observadas.

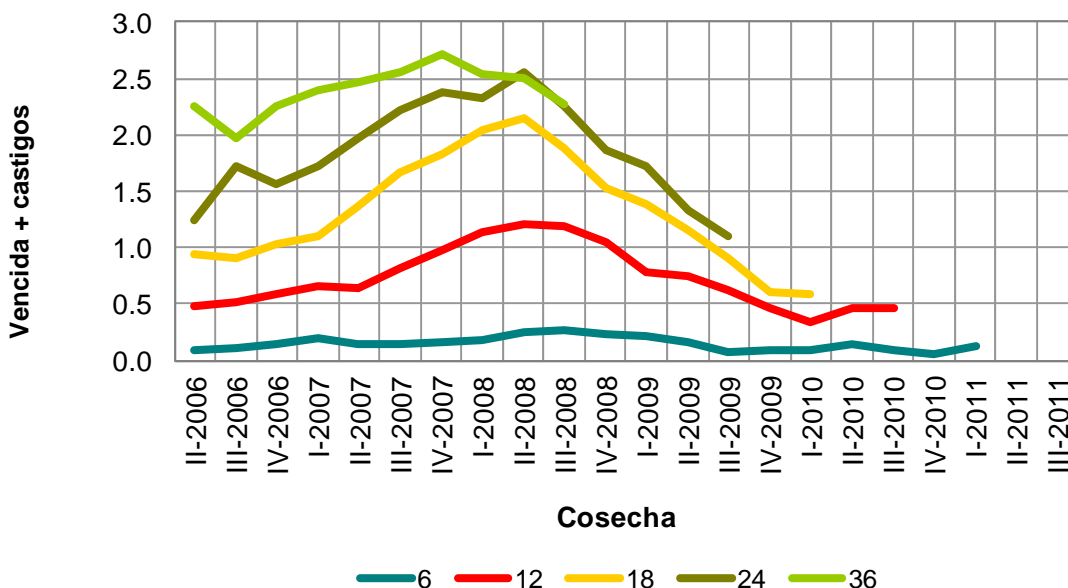
Para septiembre de 2011 la maduración o altura de vida promedio en el que este portafolio alcanza su máximo deterioro se encuentra determinada en el mes 26.

Gráfico número 5. Histórico de calidad de cosecha de vivienda



En la gráfica de calidad de vida seleccionadas (6, 12, 18, 24 y 36) para la cartera de vivienda se observa como el indicador de calidad de las cosechas desde finales de 2007 presenta una tendencia decreciente. No obstante, para las alturas de vida 6 y 12 el comportamiento decreciente se ha detenido en los dos últimos trimestres, inclusive con una leve tendencia creciente.

Gráfico número 6. Calidad altura de vida seleccionadas



1.3. Microcrédito

Tabla número 4. Variación trimestral de los saldos e indicadores de la cartera de microcrédito.

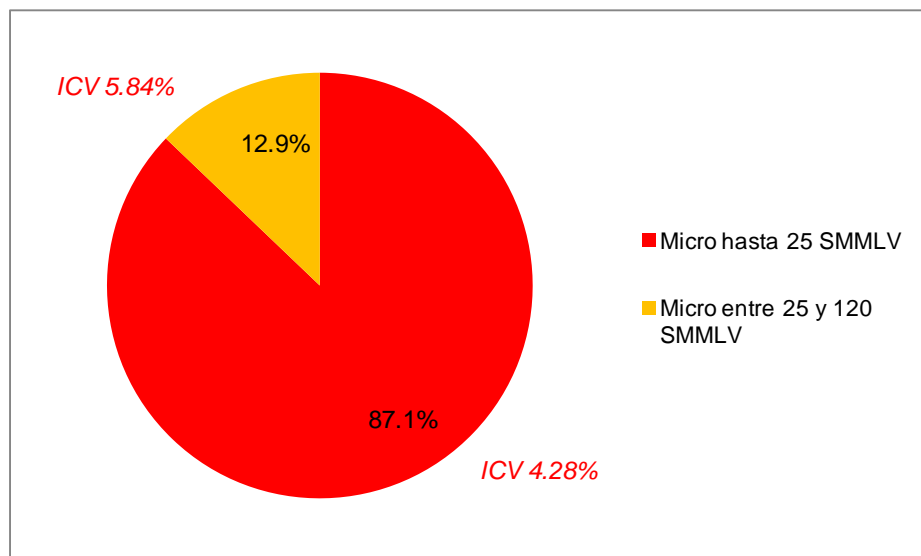
	Saldo Bruto		Cartera Vencida		Indicador de Calidad		Participación	
	Jun-11	Sep-11	Jun-11	Sep-11	Jun-11	Sep-11	Jun-11	Sep-11
Micro hasta 25 SMMLV	4,616,582	4,903,662	207,226	210,098	4.49%	4.28%	87.3%	87.1%
Micro entre 25 y 120 SMMLV	671,026	723,888	41,633	42,309	6.20%	5.84%	12.7%	12.9%
Total	5,287,608	5,627,550	248,859	252,407	4.71%	4.49%	100.0%	100.0%

Al cierre del mes de septiembre de 2011 este portafolio registró un saldo de \$5.63 billones; el 87.1% corresponde a créditos inferiores a 25 smmlv y el restante 12.9% a créditos entre 25 y 120 smmlv.

Con respecto al mes de junio de 2011 este portafolio aumentó en \$339.94, siendo el producto más dinámico los créditos entre 25 y 120 smmlv con el 7.9%, mientras que los créditos inferiores a 25 smmlv crecieron el 6.2%; sin embargo, hasta el mes de junio de 2011 la dinámica de crecimiento estuvo dada por el microcrédito menor a 25 smmlv.

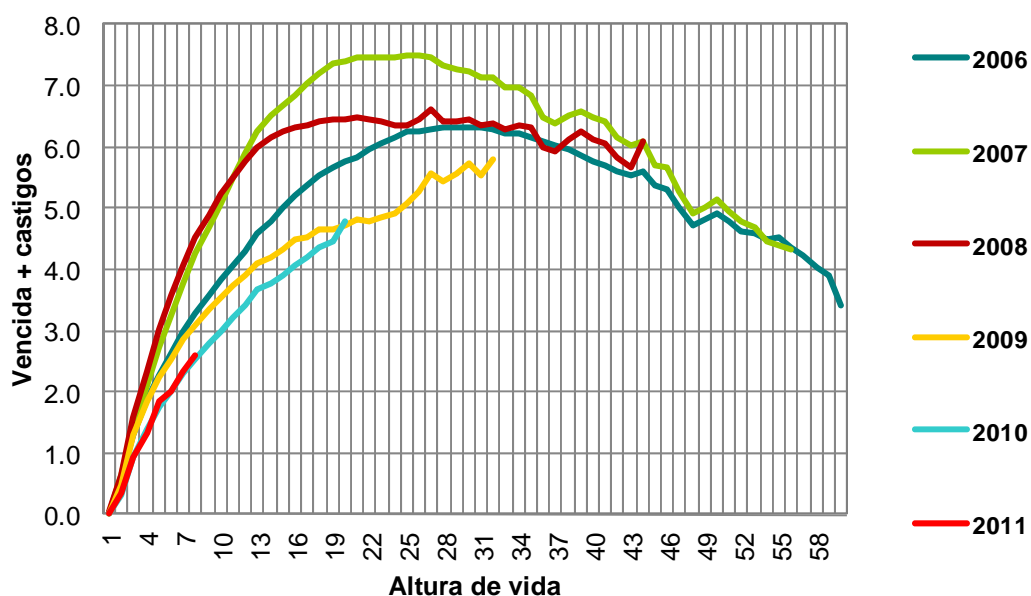
La cartera vencida al mes de septiembre asciende a \$252.41 mm y creció con respecto al mes de junio en \$3.55 mm.

Gráfico número 7. Participación e indicador de calidad de la cartera de microcrédito



Las cosechas desembolsadas en los meses de 2011 presentan un comportamiento muy similar al registrado en 2010, no obstante que el efecto de ola invernal ha generado deterioro en la cartera vencida en general de los productos de microcrédito.

Gráfico número 8. Histórico de calidad de cosecha microcrédito sin Banco Agrario de Colombia



En la gráfica de altura de vida seleccionadas (3, 6, 9, 12 y 15) se evidencia como el indicador de calidad de la cartera se viene aplanando desde el tercer trimestre de 2010 y su tendencia en los últimos trimestres es decreciente.

Gráfico número 9. Calidad altura de vida seleccionadas

