



VERSIÓN PÚBLICA

Documentos de trabajo de
la Junta Directiva
del Banco de la República

**Evolución reciente de la cartera
del Sistema Financiero Colombiano**



VERSIÓN PÚBLICA

Documentos de trabajo de
la Junta Directiva
del Banco de la República

Evolución reciente de la cartera del Sistema Financiero Colombiano

Subgerencia Monetaria y de Inversiones Internacionales

Junio de 2015

Evolución reciente de la cartera del sistema financiero colombiano

Entre septiembre de 2014 y marzo de 2015 la cartera bruta de los establecimientos de crédito registró una mayor dinámica, explicada por el comportamiento de todas las modalidades a excepción de la de vivienda. Por su parte, la cartera vencida se desaceleró, como resultado del comportamiento de los microcréditos y créditos comerciales, mientras que la riesgosa aumentó su ritmo de crecimiento, impulsada por la dinámica de las modalidades de comercial y consumo. Los indicadores de calidad de la cartera total exhibieron leves disminuciones. Finalmente, las utilidades se expandieron a mayores niveles.

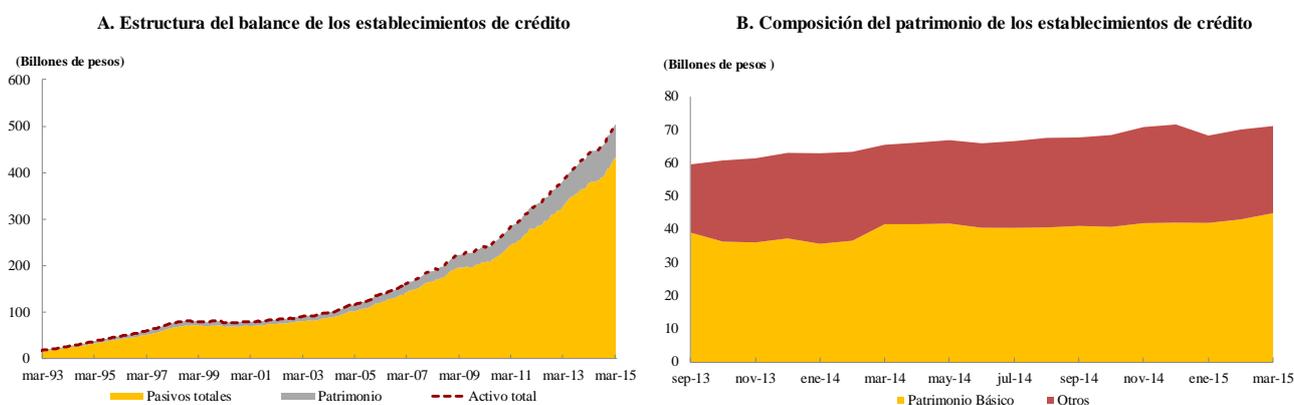
A continuación se presenta una breve revisión de algunos indicadores que brindan una visión del estado del portafolio de créditos del sistema financiero colombiano, con cifras nominales a marzo de 2015.

1. Estructura del balance de los establecimientos de crédito

Al analizar la estructura del balance de los establecimientos de crédito se observó que su activo se ubicó en \$505,0 billones (b) a marzo de 2015 (Gráfico 1, Panel A). Los bancos presentan una participación en este activo de 91,9% y junto con las compañías de financiamiento (CFC) fueron los sectores que en los últimos seis meses ganaron participación dentro las entidades que conforman los establecimientos de crédito. Es importante resaltar que la tasa de crecimiento del activo se ubicó en 13,8%, lo cual se explica principalmente por la dinámica de los bancos (15,1%). Al considerar la participación del patrimonio dentro del activo, esta razón se ubicó en 14,1% en marzo de 2015 y se ha mantenido estable en el último semestre.

Cabe destacar que el crecimiento del patrimonio de los establecimientos de crédito se ha explicado por la dinámica del patrimonio básico, que registró a marzo de 2015 una tasa de crecimiento del 25,9%, mientras que los otros componentes del patrimonio disminuyeron 3,6% (Gráfico 1, Panel B). Por otro lado, la relación de solvencia básica se mantuvo alrededor de 10,5%.

Gráfico 1

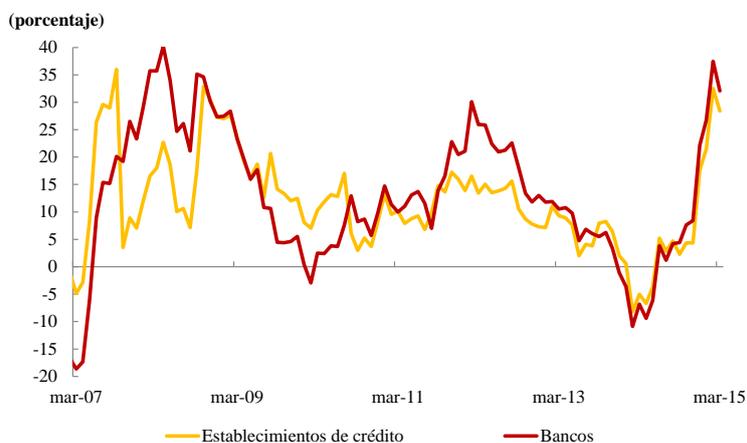


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos Banco de la República

Entre septiembre de 2014 y marzo de 2015 las utilidades anualizadas de los establecimientos de crédito continuaron con el ritmo de expansión que venían presentando desde el segundo semestre de 2014. En particular, durante los últimos cuatro meses de análisis las utilidades de los establecimientos de crédito mostraron altas tasas de crecimiento, explicadas principalmente por la dinámica de los bancos, cuyas utilidades registraron un incremento porcentual anual de 32,1% a marzo de 2015 (Gráfico 2). Por su parte, las corporaciones financieras (CF) también han contribuido a la aceleración de las utilidades al registrar un crecimiento anual de 10,8% en este mismo mes. En contraste, las CFC y las cooperativas exhibieron dinámicas negativas en ese mismo período, al decrecer 6,2% y 5,1%, respectivamente.

Es importante señalar que pese a que los ingresos y los gastos crecieron a tasas similares durante los últimos seis meses, las utilidades se aceleraron debido al mayor saldo presentado por los ingresos. Estos últimos exhibieron una dinámica positiva explicada principalmente por el comportamiento de los ingresos por intereses, que se expandieron a una tasa anual promedio de 11,1% durante dicho período. Asimismo, los ingresos por valorización de inversiones crecieron a una tasa promedio de 49,5% en ese lapso.

Gráfico 2
Crecimiento nominal anual de las utilidades



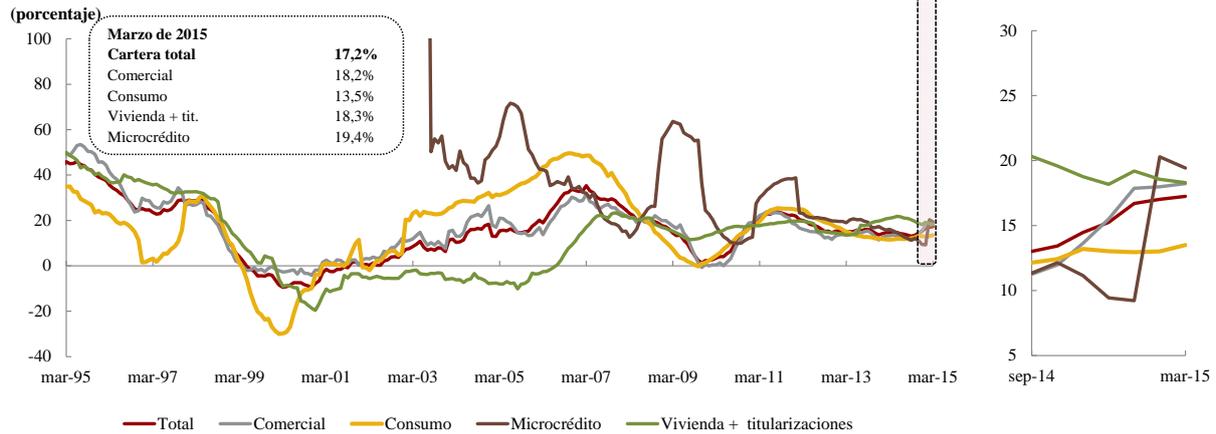
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos Banco de la República

2. Crecimiento de la cartera bruta, por modalidad

Por su parte, la cartera bruta total registró una tasa de crecimiento nominal anual de 17,2% a marzo de 2015, cifra superior a la observada seis meses atrás (13,0%). Acorde con lo anterior, las modalidades de crédito comercial, consumo y microcrédito exhibieron tasas de expansión superiores, siendo esta última la que más se aceleró, al crecer 19,4% en marzo de 2015, mientras que en septiembre de 2014 lo hacía a un ritmo de 11,3%¹. De la misma forma, la cartera comercial mostró una expansión significativa durante el primer trimestre de 2015, lo cual puede estar asociado a los cambios en la clasificación del *leasing* operativo a *leasing* financiero según las especificaciones de las NIIF. En contraste, los créditos de vivienda se desaceleraron durante los últimos seis meses, mostrando un crecimiento de 18,3% en marzo de 2015, cifra inferior en 2 puntos porcentuales (pp) a la observada en septiembre del año anterior (Gráfico 3).

¹ Esta modalidad mostró un incremento importante en febrero de 2015 debido a la entrada del Banco Mundo Mujer, que se especializa en este tipo de créditos.

Gráfico 3
Crecimiento nominal anual de la cartera con *leasing*



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos Banco de la República

Con base en el documento de OMAS con cifras al 5 de junio de 2015, se registraron variaciones anuales de 15,6% para la cartera total, 16,9% para los créditos comerciales, 12,7% para la modalidad de consumo, 15,5% para la cartera de vivienda y 18,0% para los microcréditos.

3. Indicadores de riesgo²

En términos de riesgo, entre septiembre de 2014 y marzo de 2015, los indicadores de calidad por mora (IM) y de calidad por riesgo (IC) de la cartera disminuyeron levemente y se ubicaron en niveles de 3,4% y 6,5%, respectivamente (Gráfico 4, Panel A).

Por modalidad de crédito se observó que, en el período analizado, el IC y el IM se mantuvieron estables para la cartera de consumo, ubicándose en 7,2% y 4,7% (Gráfico 4, Panel B). Con respecto a los microcréditos y los préstamos de vivienda estos exhibieron reducciones en sus indicadores. Por un lado, el IC de la cartera de microcrédito pasó de 12,2% a 10,8%, mientras que el IM se redujo en 59 puntos básicos (pb), ubicándose a marzo de 2015 en 6,6%³. Por su parte, el IC de la cartera de vivienda disminuyó 77 pb registrando un nivel de 3,5% al final del primer trimestre de 2015 (Gráfico 4, Paneles D y E). Por último, el IC e IM para la categoría comercial se ubicaron en 6,5% y 2,3% en marzo de 2015 (Gráfico 4, Panel C).

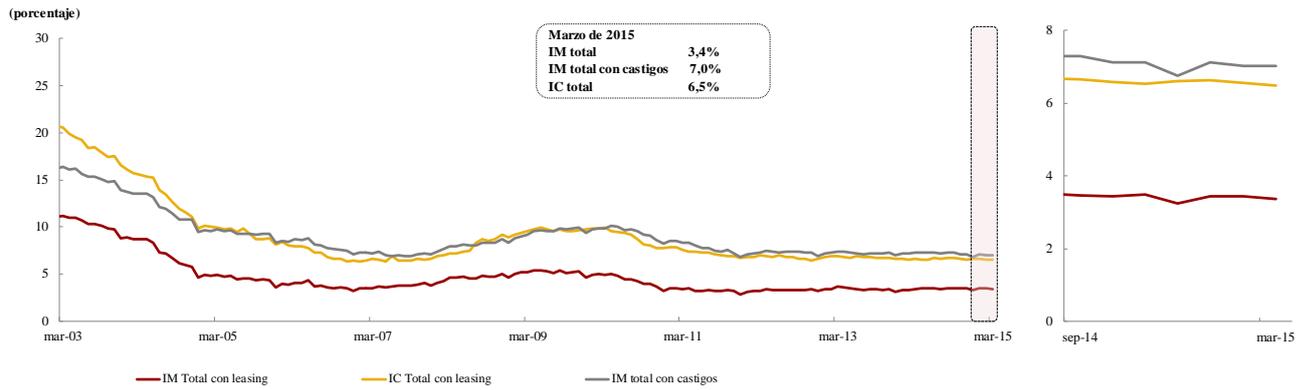
Al tomar en cuenta los castigos, el IM para la cartera total se situó en 7,0% a marzo de 2015, para la cartera comercial registró un nivel de 5,0%, para la de consumo se ubicó en 11,3%, el de vivienda se ubicó en 5,5% y el de microcrédito exhibió un valor de 12,0%.

² Con la implementación de las NIIF a partir de enero de 2015, se reclasificó el *leasing* habitacional de la cartera comercial a la cartera de vivienda. Adicionalmente, se permitió clasificar ciertas operaciones de *leasing* operativo dentro de la categoría de *leasing* financiero, así como la identificación de las provisiones generales por modalidad. Estos cambios afectan todos los indicadores de la cartera comercial analizados en este documento, el monto de cartera vencida y de provisiones de la cartera de vivienda y el monto de provisiones de la cartera de microcrédito. Por tanto, no se considera adecuado comparar dichos indicadores entre 2015 y los años anteriores.

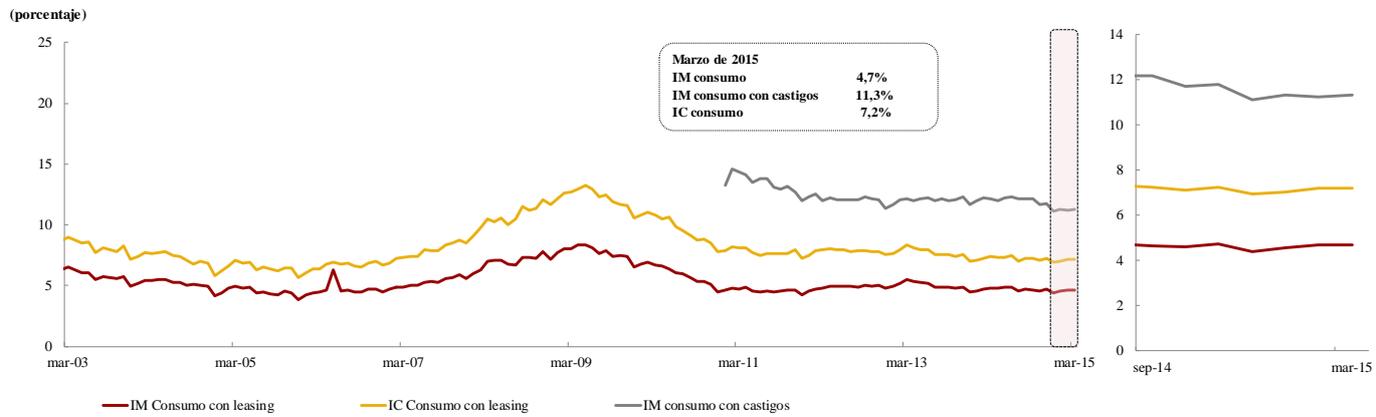
³ La disminución en los indicadores de calidad para la cartera de microcrédito se encuentra influenciada por el ingreso del banco Mundo Mujer, entidad que se especializa en microcréditos (representó el 9,7% del total de la cartera de microcrédito a marzo de 2015).

Gráfico 4

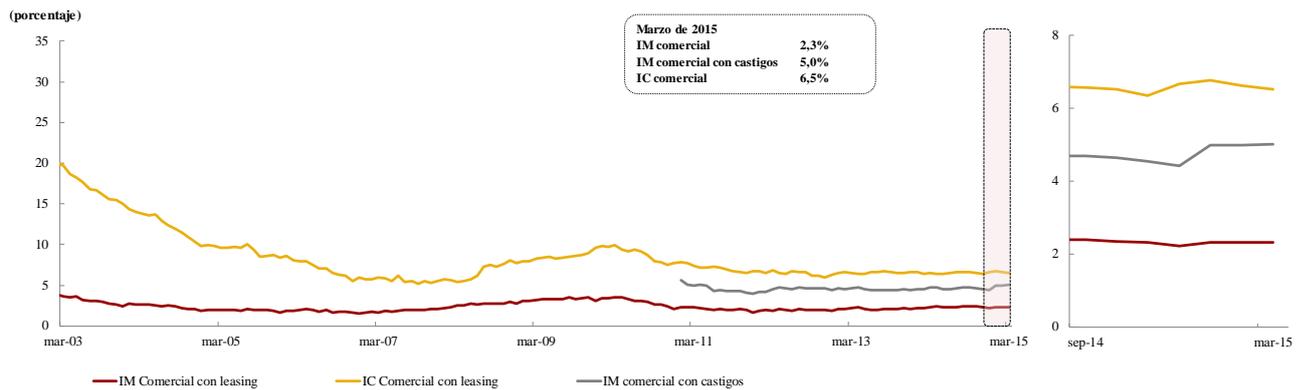
A. IC e IM para la cartera total del sistema financiero



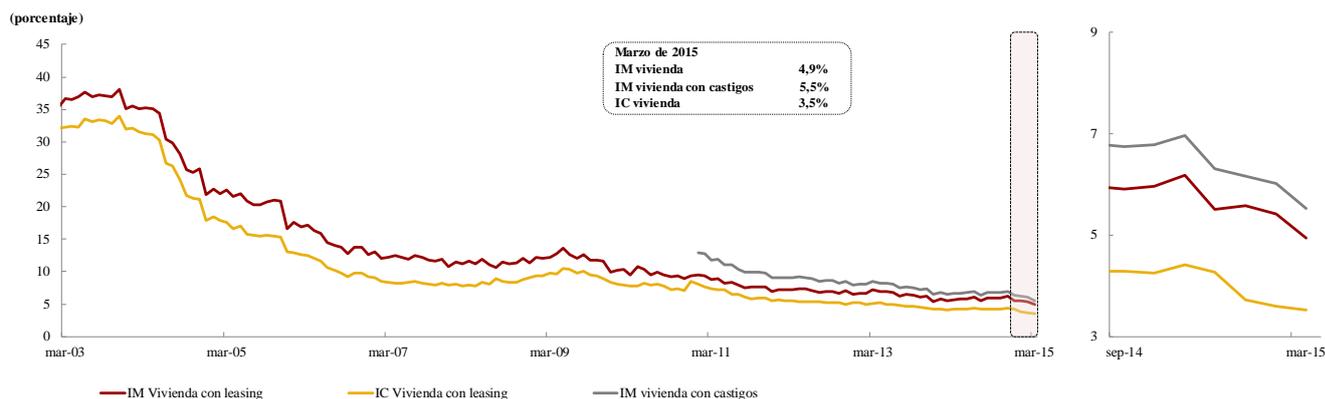
B. IC e IM para la cartera de consumo del sistema financiero



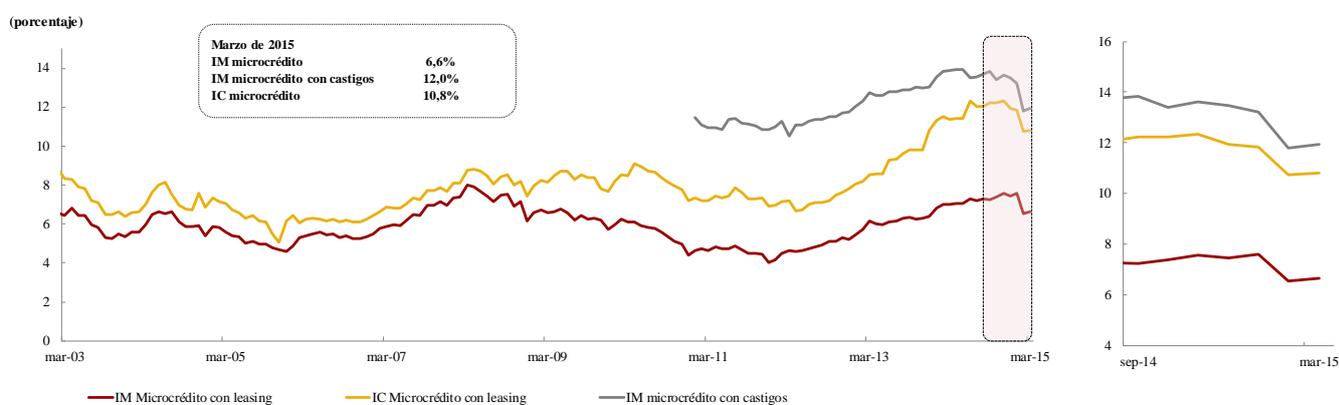
C. IC e IM para la cartera comercial del sistema financiero



D. IC e IM para la cartera de vivienda del sistema financiero



E. IC e IM para la cartera de microcrédito del sistema financiero



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos Banco de la República

Entre septiembre de 2014 y marzo de 2015 el crecimiento nominal anual de la cartera vencida total disminuyó levemente, mientras que el de la riesgosa total aumentó, pasando de 16,7% y 11,7% a 15,8% y 14,4%, respectivamente (Gráfico 5, Panel A).

Al hacer el análisis de los préstamos vencidos por modalidad incluyendo *leasing* se observa un comportamiento heterogéneo. Por un lado, los microcréditos se expandieron a una menor tasa, pasando de crecer 27,4% a 13,0%; mientras que los de consumo lo hicieron a un mayor ritmo, expandiéndose a una tasa de 9,6%, cuando en septiembre de 2014 lo hacía a niveles de 7,1% (Gráfico 5, Panel B).

En cuanto a la cartera riesgosa incluyendo *leasing*, se observa que los créditos de consumo registraron un ritmo de crecimiento mayor al de seis meses atrás. Por su lado, los préstamos de consumo presentaron un aumento de 2,8 pp, registrando en marzo de 2015 un nivel de 10,2%. En contraste, las modalidades de microcrédito y vivienda exhibieron una caída en el ritmo de expansión de su cartera riesgosa de 25,4 pp y 15,2 pp, respectivamente, registrando un crecimiento de 13,6% y 2,4% en marzo de 2015. Cabe anotar que la dinámica de la cartera de microcrédito estuvo explicada, en parte, por la creación del programa Fondo de Solidaridad Agropecuario (Fonsa) (Gráfico 5, Panel C)⁴.

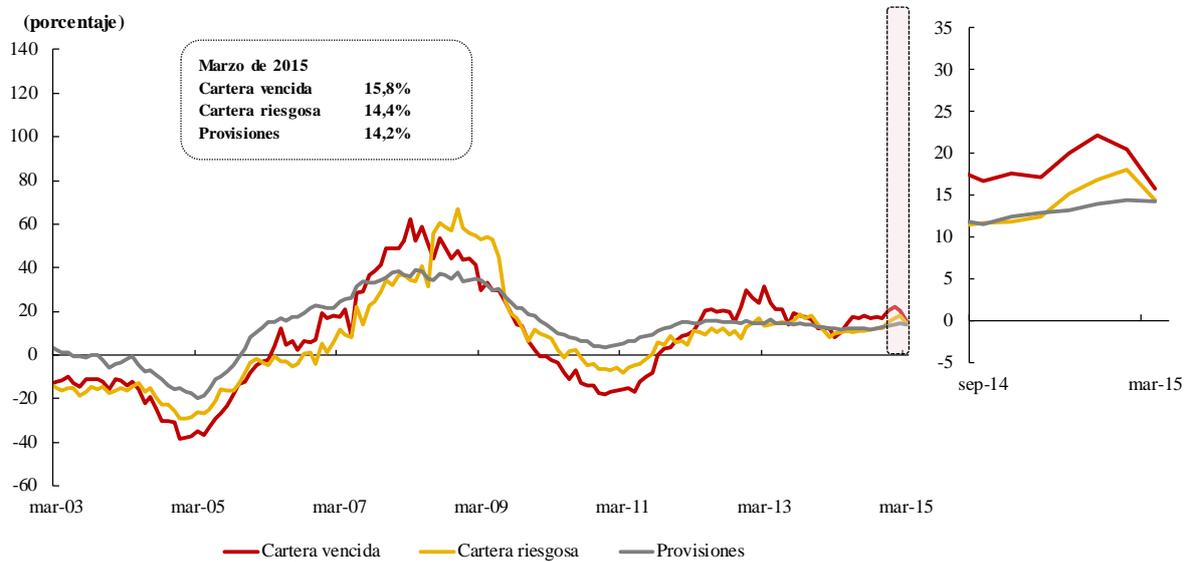
La dinámica de las provisiones para el total de la cartera exhibió un leve aumento durante los seis meses comprendidos entre septiembre de 2014 y marzo de 2015, registrando una tasa de crecimiento

⁴ El propósito del Fonsa es refinanciar la cartera vencida de microcréditos de algunos productores, para lo cual el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro) compra dicha cartera a las entidades financieras, generando que este tipo de créditos salgan del balance de dichas instituciones. Este programa beneficiará a los productores cuyos activos totales, incluidos los de su cónyuge o compañero permanente, no excedan los 700 SMMLV. La cartera objeto de este beneficio será la vencida al 31 de agosto de 2013 (Decreto 355 de 2014 del Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural).

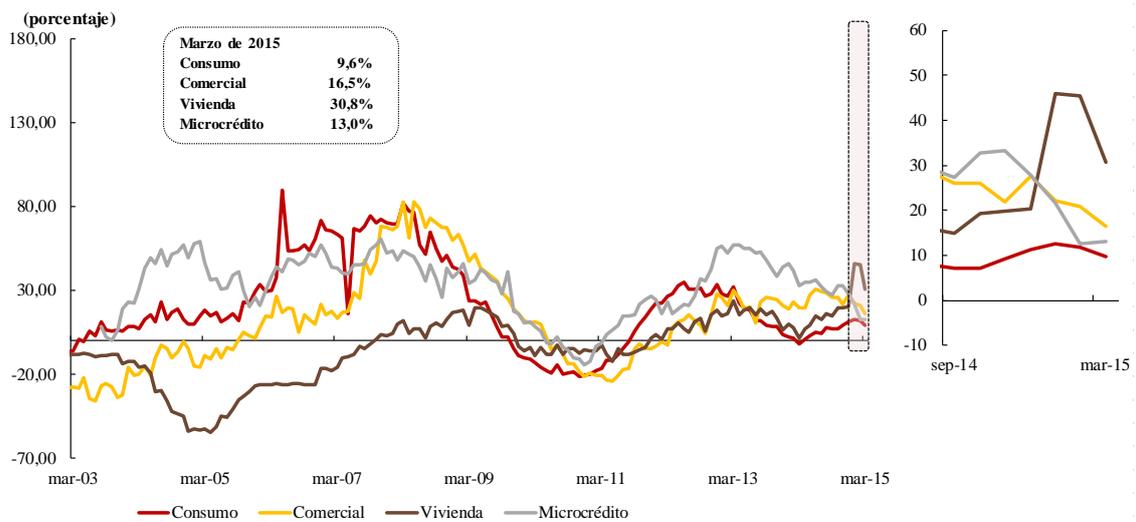
en este último mes de 14,2% (Gráfico 5, Panel A)⁵. En particular, las provisiones para la cartera de consumo crecieron un 11,9% cuando seis meses atrás lo hacían a un nivel de 8,7% (Gráfico 5, Panel D).

Gráfico 5

A. Crecimiento nominal anual vencida, riesgosa y provisiones de la cartera total con *leasing*

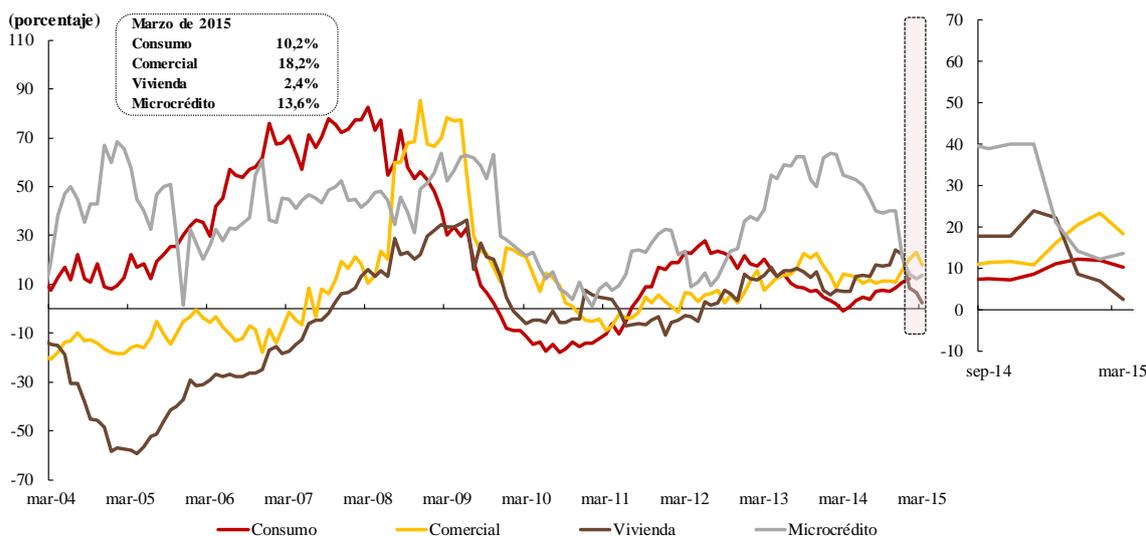


B. Crecimiento nominal anual de la cartera vencida con *leasing* por modalidades

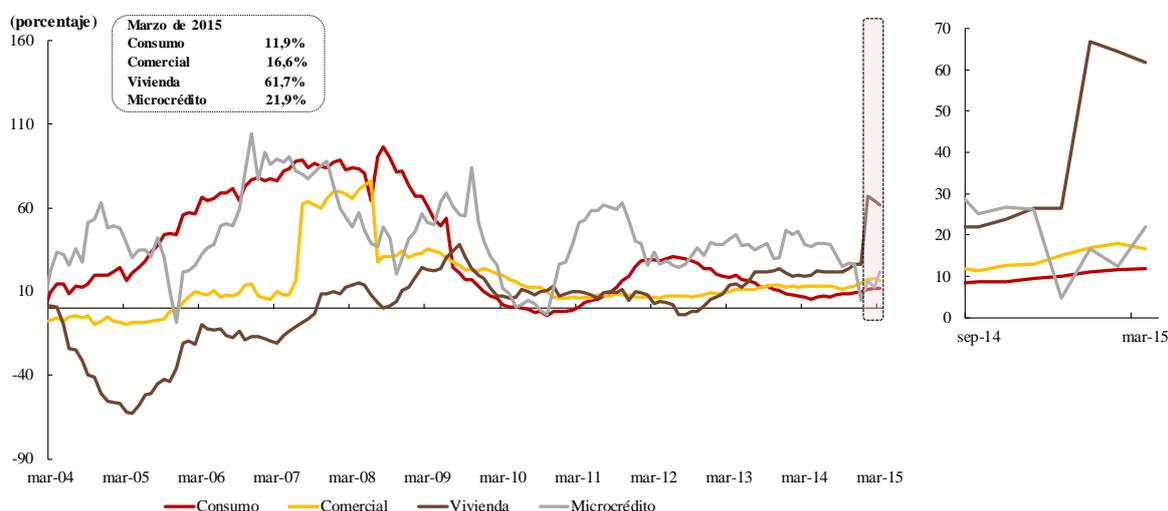


⁵ El saldo de provisiones analizado incluye las provisiones individuales, las contracíclicas y las generales.

C. Crecimiento nominal anual de la cartera riesgosa con *leasing* por modalidades



D. Crecimiento nominal anual de las provisiones de cartera y *leasing* por modalidades



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos Banco de la República

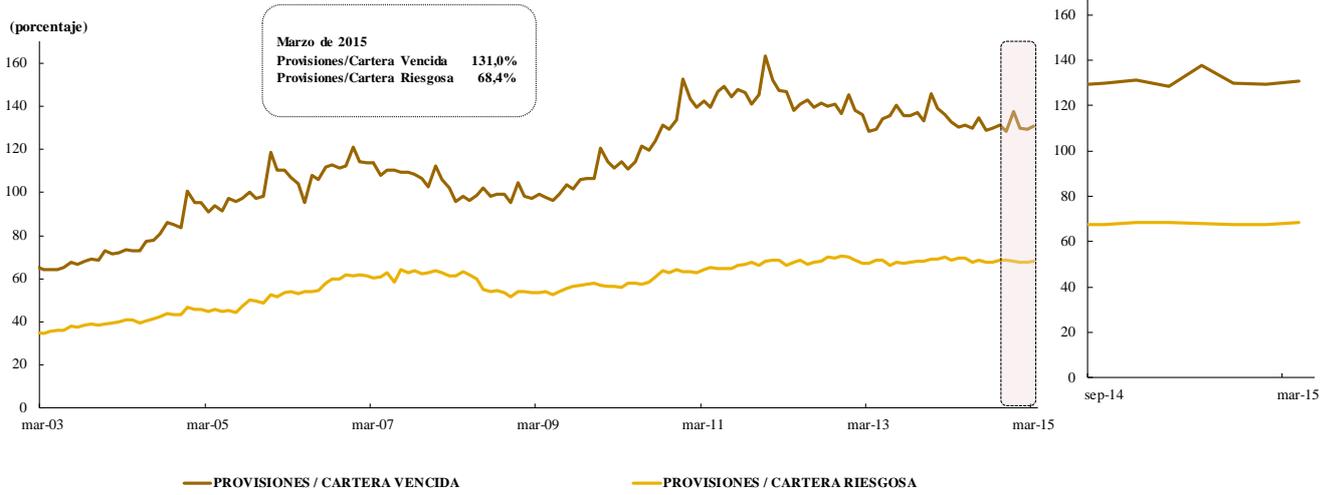
4. Cubrimiento

Por último, en cuanto a los indicadores de cubrimiento de las carteras vencida (provisiones/cartera vencida) y riesgosa totales (provisiones/cartera riesgosa⁶), se observa que pasaron de 129,8% y 67,7% en septiembre de 2014, a 131,0% y 68,4% en marzo de 2015, respectivamente (Gráfico 6, panel A). Específicamente, ambos indicadores se mantuvieron estables para la modalidad de consumo alrededor de un nivel de 135,1% y 87,5%, respectivamente. Como se mencionó anteriormente, los incrementos que se observan en los indicadores para las carteras de vivienda y microcrédito están asociados a la implementación de las NIIF a partir de enero de 2015, que permiten incluir el monto de las provisiones generales asociadas a estas modalidades de crédito dentro del saldo de provisiones analizado. Por su parte, durante lo corrido de 2015 los indicadores de cubrimiento de la cartera comercial se han mantenido estables y cercanos a 160,7%, en el caso del de cartera vencida, y a 57,3% en el de cartera riesgosa.

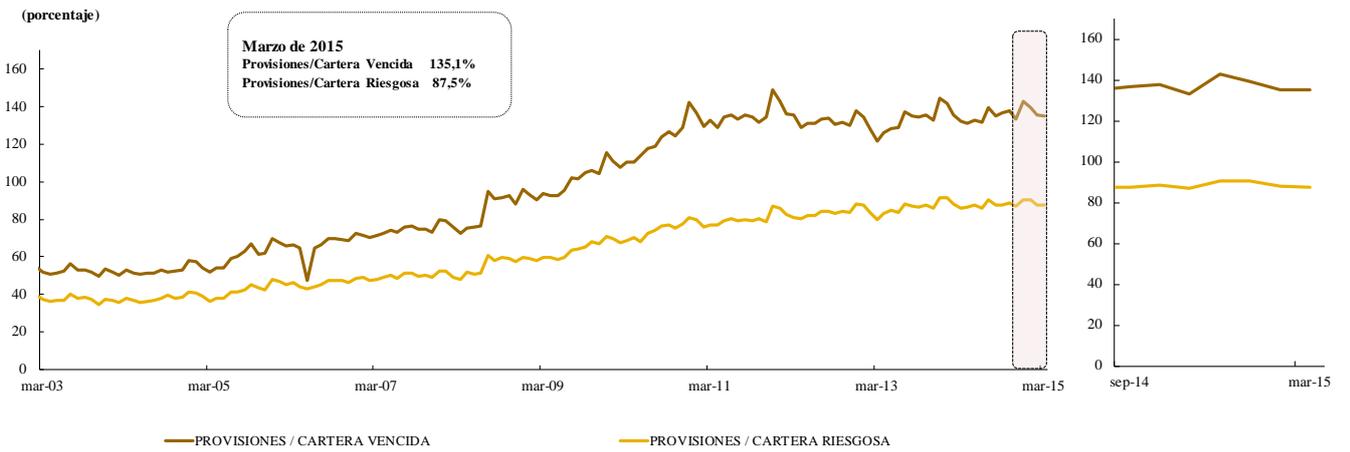
⁶ Es importante mencionar que una disminución en este indicador no necesariamente refleja un menor nivel de cubrimiento por parte de las instituciones, debido a que el indicador no tiene en cuenta el rodamiento entre calificaciones de la cartera riesgosa.

Gráfico 6

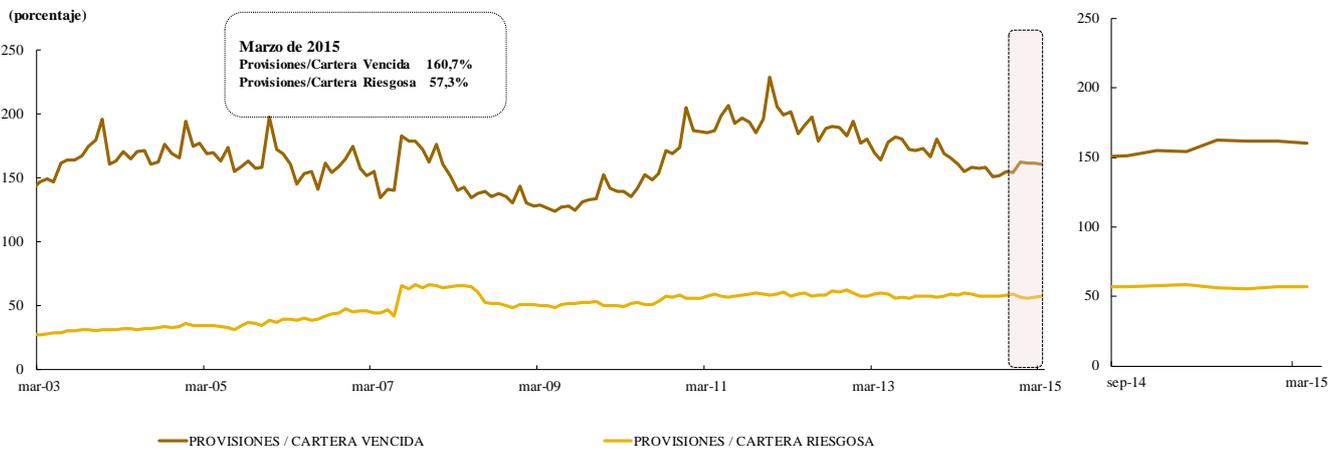
A. Provisiones/vencida, Provisiones/riesgosa cartera total con *leasing*



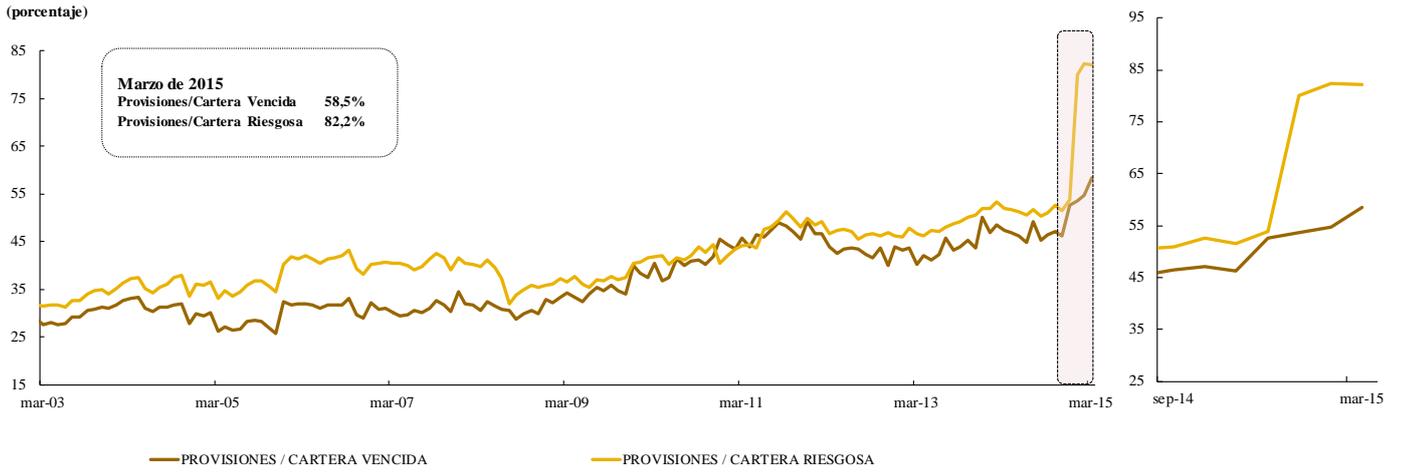
B. Provisiones/vencida, Provisiones/riesgosa cartera de consumo con *leasing*



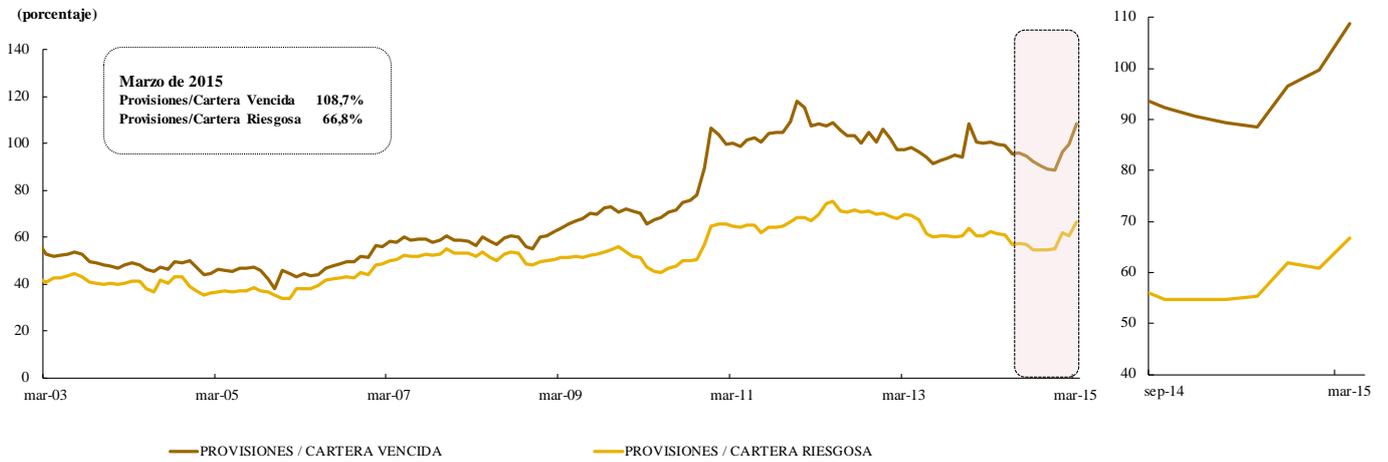
C. Provisiones/vencida, Provisiones/riesgosa cartera comercial con *leasing*



D. Provisiones/vencida, Provisiones/riesgosa cartera de vivienda con *leasing*



E. Provisiones/vencida, Provisiones/riesgosa cartera de microcrédito con *leasing*



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos Banco de la República.