



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

Bogotá, D.C., junio de 2016

Evolución reciente de la cartera del sistema financiero colombiano

Entre septiembre de 2015 y marzo de 2016 el activo total de los establecimientos de crédito (EC) mostró una desaceleración debido a que la cartera bruta registró una menor dinámica, explicada por el comportamiento de todas las modalidades, en particular la de comercial. En cuanto a las utilidades anualizadas estas crecieron a un menor ritmo, principalmente por el menor crecimiento que registró el margen financiero. Por su parte, las carteras vencida y riesgosa mostraron una mayor dinámica, lo cual llevó a que los indicadores de calidad de la cartera total exhibieran leves incrementos.

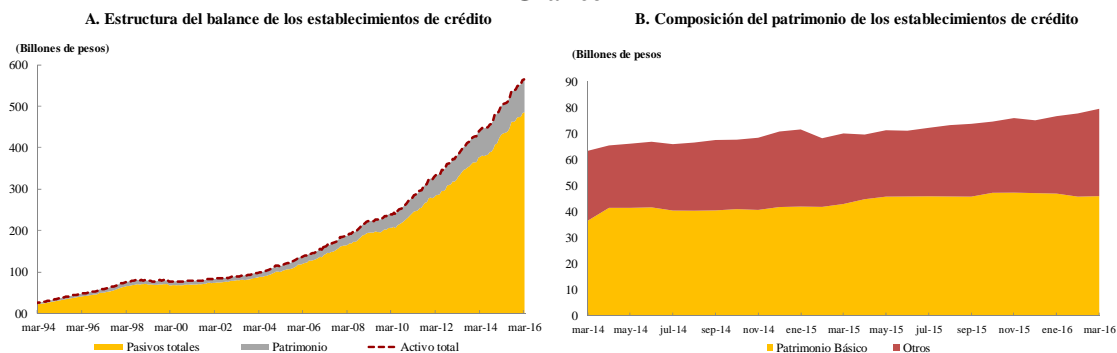
A continuación se presenta una breve revisión de algunos indicadores que brindan una visión del estado del portafolio de créditos del sistema financiero colombiano, con cifras nominales a marzo de 2016.

1. Estructura del balance de los establecimientos de crédito

Al analizar la estructura del balance de los EC se observó que su activo se ubicó en \$563,8 billones (b) a marzo de 2016 (Gráfico 1, panel A), de los cuales los bancos participaron con el 91,9% y las compañías de financiamiento (CFC) con el 5,0%. El activo total de los establecimientos de crédito mostró un crecimiento nominal anual de 12,0% en ese mismo mes, nivel inferior al crecimiento observado en septiembre de 2015 (17,2%).

Con respecto a la participación del patrimonio dentro del activo, esta se ha mantenido relativamente estable durante el último semestre, ubicándose en 13,9% en marzo de 2016. El patrimonio creció a una tasa nominal anual de 12,8%, que se explica en mayor medida por el incremento del patrimonio básico (14,3%), que representó el 65,3% del patrimonio total (Gráfico 1, panel B). Por su parte, la relación de solvencia básica de los EC se mantuvo estable durante los últimos seis meses alrededor del 10,7%.

Gráfico 1

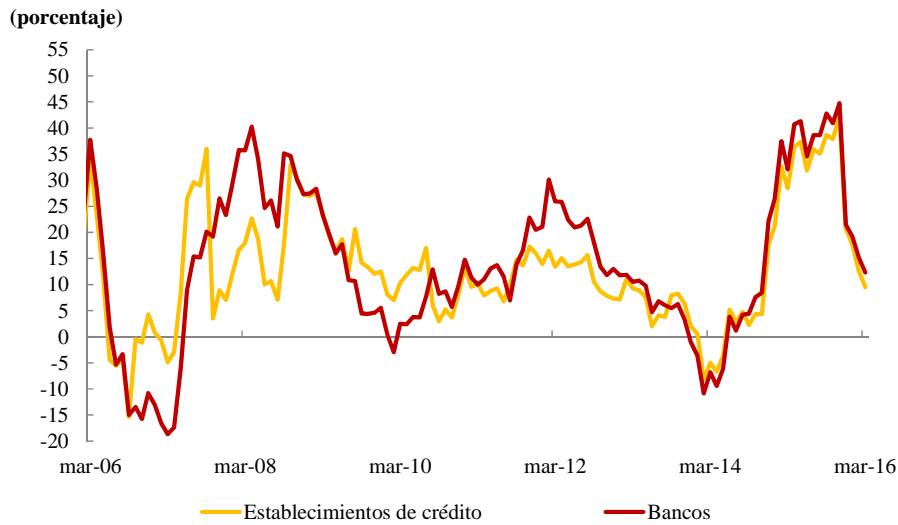


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos Banco de la República

En relación a las utilidades anualizadas de los EC, estas se desaceleraron y alcanzaron un crecimiento nominal anual de 9,5% en marzo de 2016, cuando seis meses atrás crecían a un ritmo de 38,7%. Esta dinámica se dio como consecuencia del comportamiento de las utilidades de los bancos que exhibieron un crecimiento de 12,3% cuando seis meses atrás crecían al 42,8% (Gráfico 2).

El rubro que más contribuyó al decrecimiento en la dinámica de las utilidades fue el menor crecimiento que registró el margen financiero el cual a su vez se explica por el mayor crecimiento de los egresos financieros. En particular, los gastos por intereses de depósitos y exigibilidades en términos anuales pasaron de crecer -0,99% en septiembre de 2015 a 12,30% en marzo de 2016.

Gráfico 2
Crecimiento nominal anual de las utilidades

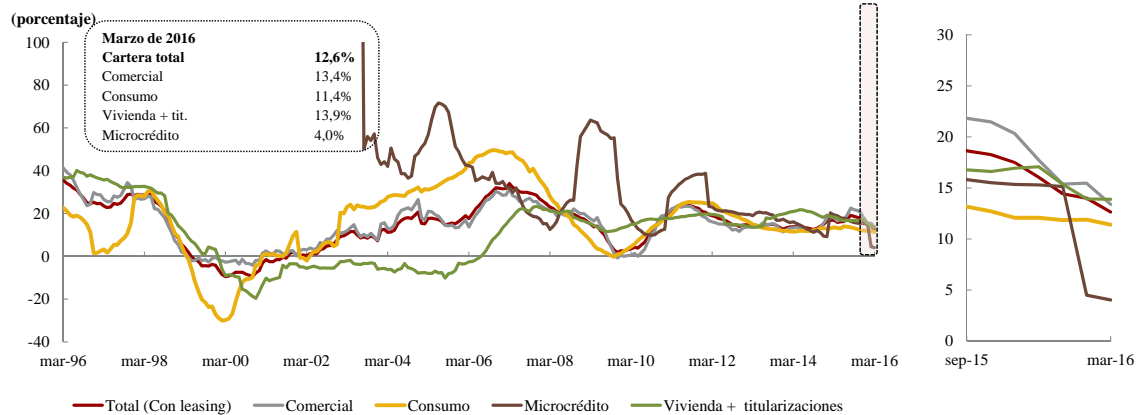


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos Banco de la República

2. Crecimiento de la cartera bruta, por modalidad

La cartera bruta total registró una tasa de crecimiento nominal anual de 12,6% a marzo de 2016, cifra inferior a la observada seis meses atrás (18,6%). Esta desaceleración fue resultado de la dinámica presentada por todas las modalidades en especial por la cartera comercial, que creció a un ritmo de 13,4% en marzo de 2016, mientras que en septiembre de 2015 lo hacía a una tasa de 21,8%. Por su parte, la cartera de consumo paso de 13,2% a 11,4%, la de vivienda de 16,8% a 13,9% y la de microcrédito de 15,8% a 4,0 (Gráfico 3). Cabe resaltar que la caída presentada en el indicador de crecimiento de la cartera de microcrédito se debe en parte a un efecto base en el saldo de la cartera, dado que en febrero de 2015 entró al sistema el Banco Mundo Mujer, lo cual sustentó los altos crecimientos observados durante el año 2015 y el primer mes de 2016.

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 3 de junio de 2016, se registraron variaciones anuales de 12,2% para la cartera total con titularizaciones, 12,1% para los créditos comerciales, 12,1% para la modalidad de consumo, 14,6% para la cartera de vivienda y 4,8% para los microcréditos.

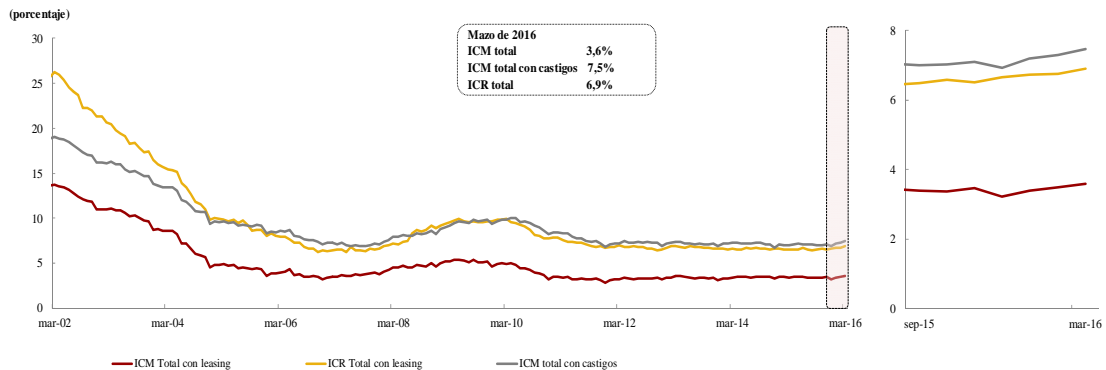
3. Indicadores de riesgo¹

En términos de riesgo, entre septiembre de 2015 y marzo de 2016, los indicadores de calidad por mora (ICM) y de calidad por riesgo (ICR) de la cartera total se incrementaron 20 puntos básicos (pb) y 40 pb, respectivamente, ubicándose en niveles de 3,6% y 6,9%, en su orden (Gráfico 4, Panel A).

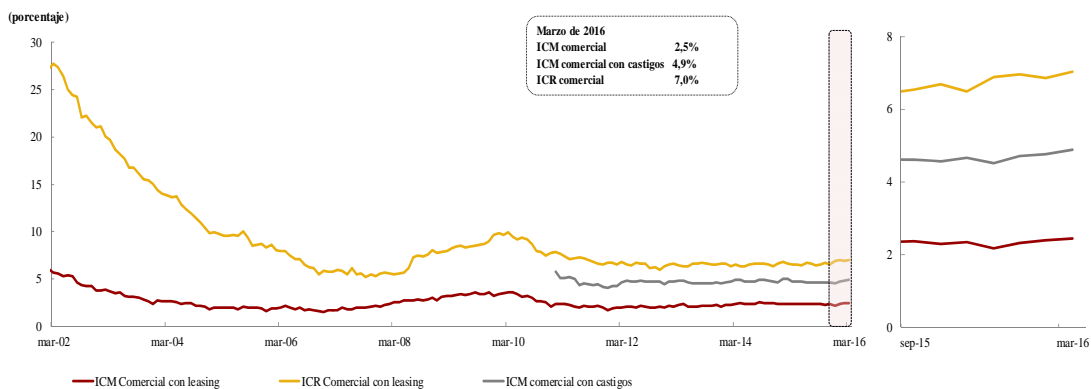
Por modalidad de crédito se observó que, en el período analizado, el ICR se incrementó para todas las carteras, con excepción de la de vivienda. El indicador de comercial pasó de 6,6% a 7,0%, el de consumo pasó de 7,1% a 7,6%, el de microcrédito de 10,4% a 10,8%, mientras que el de vivienda se mantuvo estable en 3,7%. En cuanto al ICM, la cartera comercial mostró un comportamiento estable registrando un valor de 2,5% en marzo de 2016, por su parte las demás modalidades exhibieron deterioros: consumo de 30 pb (4,9%), vivienda de 20 pb (5,5%) y microcrédito de 60 pb (6,9%) (Gráfico 4).

Al tomar en cuenta los castigos, el ICM para la cartera total se situó en 7,5% a marzo de 2016, para la cartera comercial registró un nivel de 4,9%, para la de consumo se ubicó en 12,9%, el de vivienda se ubicó en 6,0% y el de microcrédito exhibió un valor de 13,2%.

Gráfico 4
A. ICR e ICM para la cartera total del sistema financiero

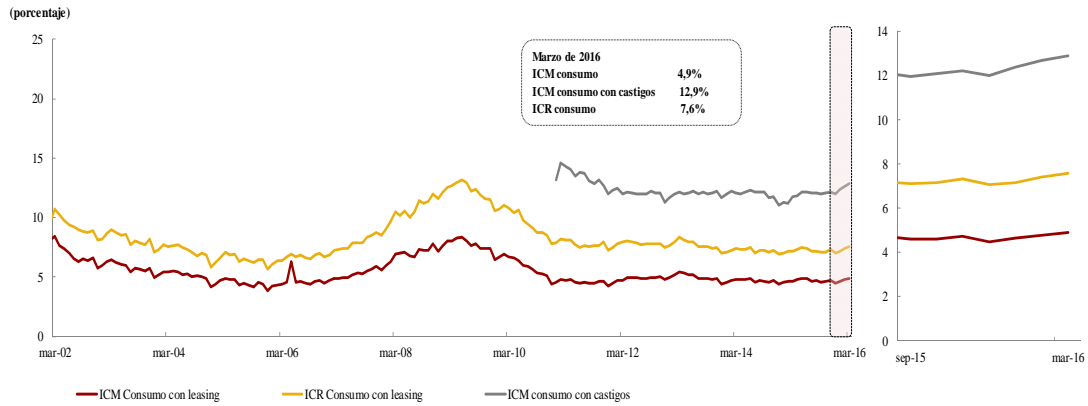


B. ICR e ICM para la cartera comercial del sistema financiero

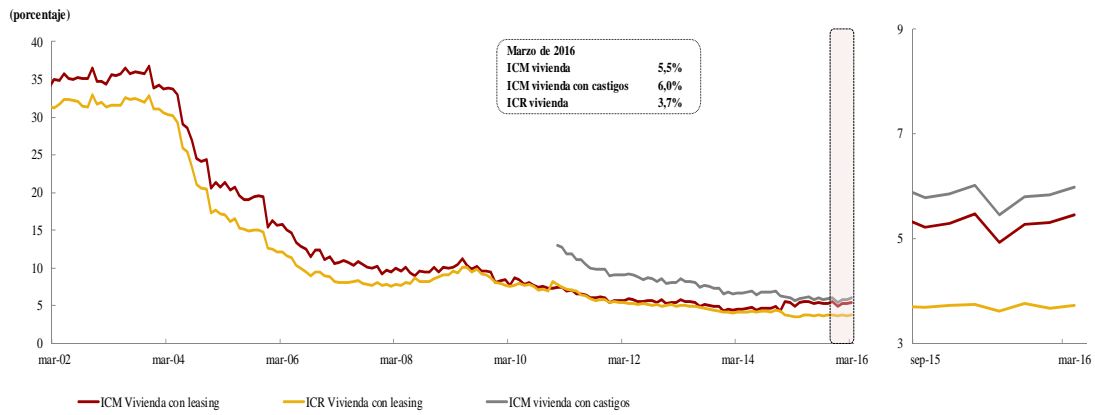


¹ Con la implementación de las NIIF en enero de 2015 se permitió clasificar ciertas operaciones de *leasing* operativo dentro de la categoría de *leasing* financiero y se introdujo la distinción de las provisiones generales por modalidad de crédito. Adicionalmente, por sugerencia de la Superintendencia Financiera de Colombia se reclasificó el *leasing* habitacional de la cartera comercial a la cartera de vivienda. 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 los crecimientos de dichas variables entre 2016, 2015 y los años anteriores.

C. ICR e ICM para la cartera de consumo del sistema financiero



D. ICR e ICM para la cartera de vivienda del sistema financiero



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



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

Acorde con el comportamiento de los indicadores de riesgo, entre septiembre de 2015 y marzo de 2016 el crecimiento nominal anual de las carteras riesgosa y vencida aumentó, pasando de 15,6% a 20,1%, en el caso de la riesgosa y de 16,3% a 19,5% en el de la vencida (Gráfico 5, Panel A).

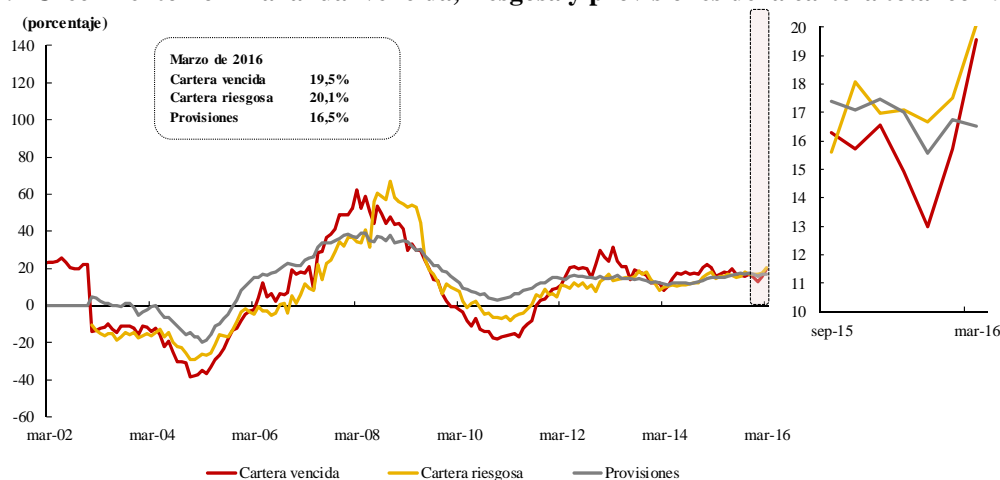
Al hacer el análisis de los préstamos vencidos por modalidad se observa que tanto los microcréditos como los préstamos de consumo se expandieron a una mayor tasa, pasando de crecer 1,6% a 8,6%, en el caso de los microcréditos y de 12,0% a 17,2%, en el de los de consumo (Gráfico 5, Panel B).

Al igual que la cartera vencida, la cartera riesgosa de consumo y microcrédito exhibió un ritmo de crecimiento mayor. Los préstamos riesgosos de consumo mostraron una mayor dinámica, registrando en marzo de 2016 un nivel de 17,2%, cuando seis meses atrás se expandían a una tasa de 10,8%. Por su parte, la cartera riesgosa de microcrédito pasó de crecer al -1,1% a expandirse 4,3%, durante el mismo periodo. Cabe anotar que la dinámica de las carteras vencida y riesgosa de los microcréditos ha estado explicada, en parte, por la creación del programa Fondo de Solidaridad Agropecuario (Fonsa)².

Por su parte, las provisiones para el total de la cartera exhibieron un menor crecimiento durante los seis meses comprendidos entre septiembre de 2015 y marzo de 2016, registrando una dinámica de 16,5% (Gráfico 5, Panel A)³.

Gráfico 5

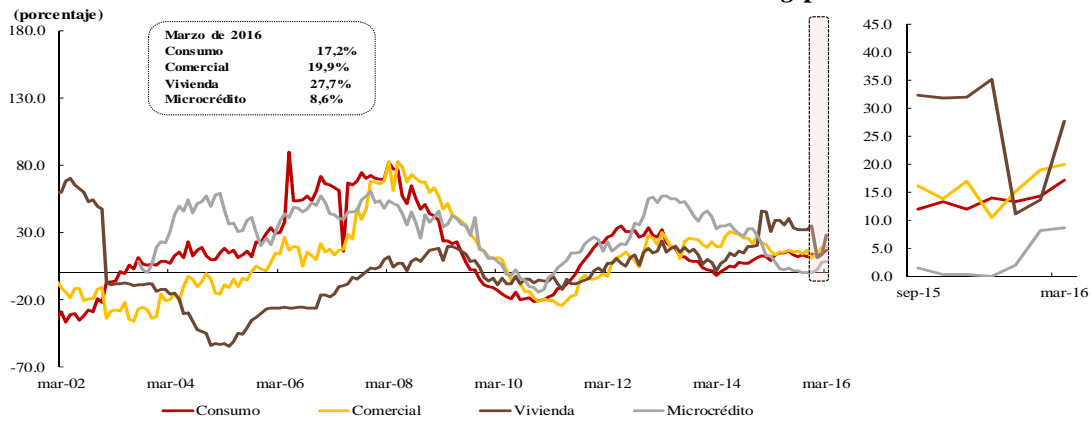
A. Crecimiento nominal anual vencida, riesgosa y provisiones de la cartera total con *leasing*



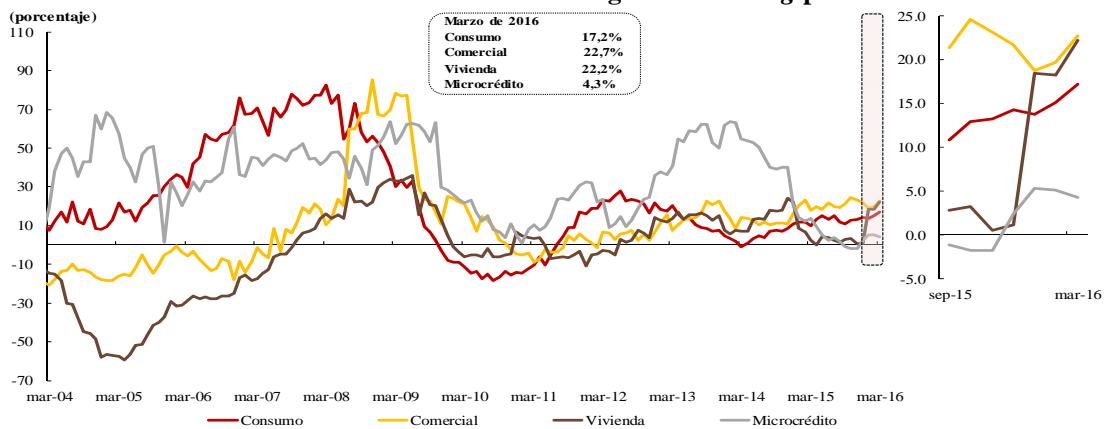
² El propósito del Fonsa es refinanciar la cartera vencida de microcréditos de algunos productores, para lo cual el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro) compra dicha cartera a las entidades financieras, generando que este tipo de créditos salgan del balance de dichas instituciones, y les brinda unas condiciones más favorables a los deudores para cancelar sus deudas. 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).

³ El saldo de provisiones analizado incluye las provisiones procíclicas, contracíclicas y generales.

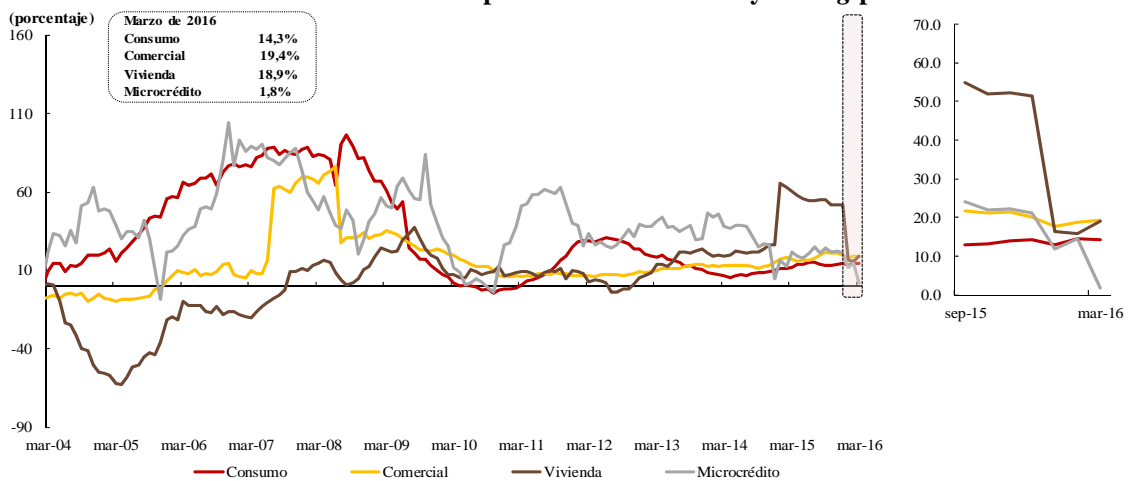
B. Crecimiento nominal anual de la cartera vencida con *leasing* por modalidades



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



Nota 1. El salto observado en la serie del crecimiento anual de la cartera vencida de vivienda entre diciembre de 2014 y enero de 2015 se da por la reclasificación del *leasing* habitacional vencido.

2. Los saltos observados en la serie del crecimiento anual de las provisiones de vivienda entre diciembre de 2014 y enero de 2015 y entre diciembre de 2015 y enero de 2016 se da por la inclusión de las provisiones generales.

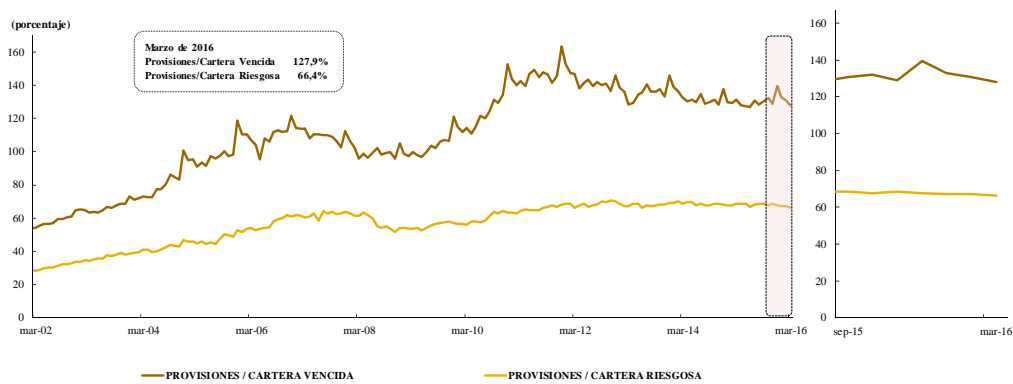
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos Banco de la República.

4. Cubrimiento

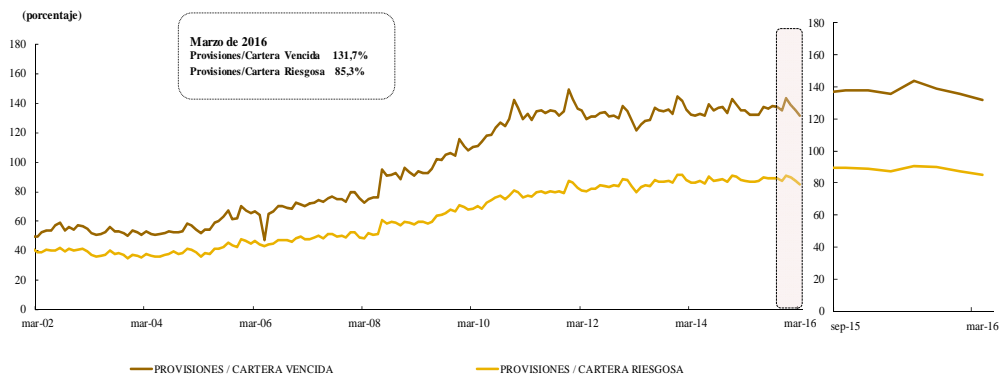
Por último, en cuanto a los indicadores de cubrimiento de las carteras vencida (provisiones/cartera vencida) y riesgosa totales (provisiones/cartera riesgosa⁴), se observa que no registraron mayores variaciones entre septiembre de 2015 y marzo de 2016 y en este último mes se ubicaron en 127,9% y 66,4%, respectivamente (Gráfico 6, panel A). Por modalidad, ambos indicadores se mantuvieron estables para consumo y comercial, en un nivel cercano a 131,7% y 85,3%, en el caso de consumo, y de 160,4% y 55,9%, para el de comercial (Gráfico 6, paneles B y C). Por su parte, los indicadores de cubrimiento de la cartera de microcrédito han presentado disminuciones, ubicándose en 101,8% (cubrimiento de cartera vencida) y 65,2% (cubrimiento de cartera riesgosa) al final del primer trimestre de 2016; mientras que los de vivienda mostraron un comportamiento heterogéneo, pues el indicador de cartera vencida se mantuvo estable en un nivel de 54,5% y el de riesgosa aumentó y se ubicó en 80,0% (Gráfico 6, paneles D y E).

Gráfico 6

A. Indicadores de cubrimiento de la cartera total con *leasing*

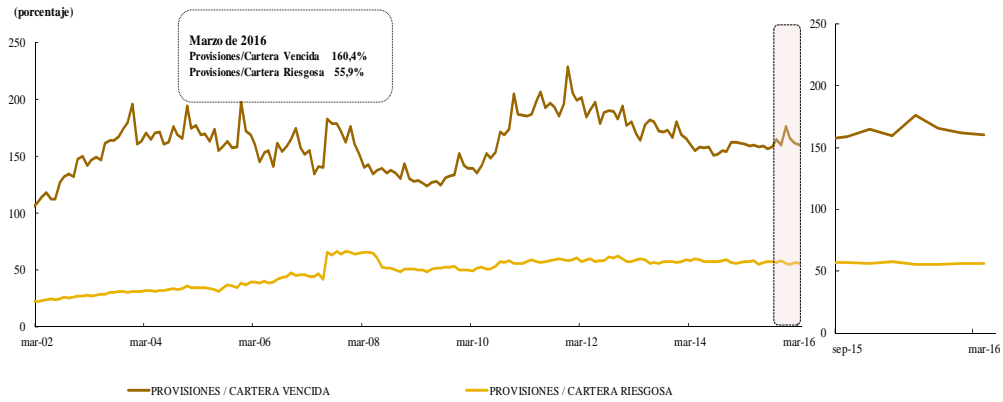


B. Indicadores de cubrimiento de la cartera de consumo con *leasing*

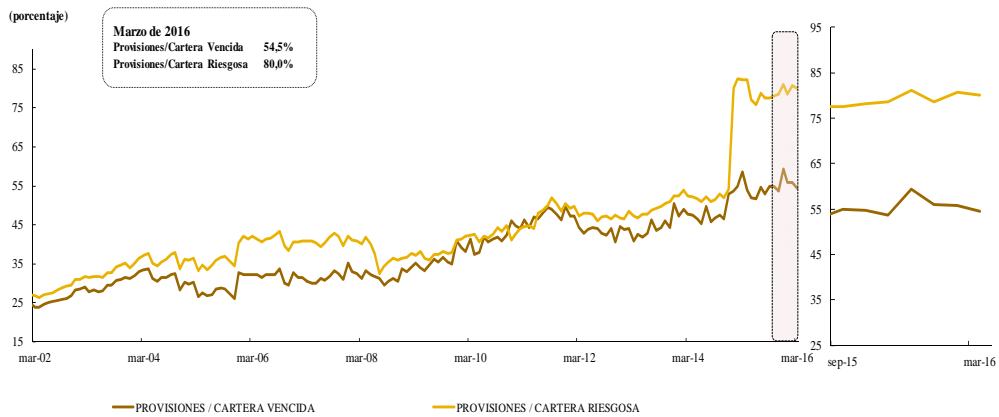


⁴ Es importante mencionar que una disminución en este indicador no necesariamente refleja un menor nivel de cubrimiento por parte de las instituciones, debido a que el indicador no tiene en cuenta el rodamiento entre calificaciones de la cartera riesgosa.

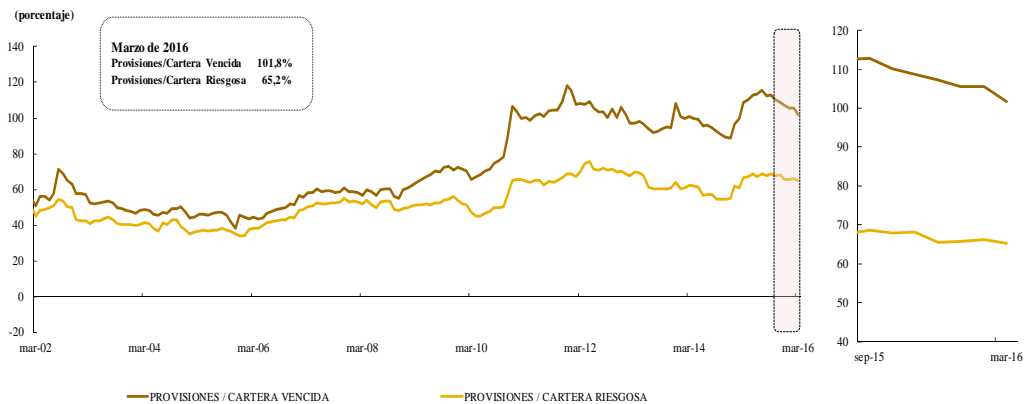
C. Indicadores de cubrimiento de la cartera comercial con *leasing*



D. Indicadores de cubrimiento de la cartera de vivienda con *leasing*



E. Indicadores de cubrimiento de la cartera de microcrédito con *leasing*



Nota: Entre diciembre de 2014 y enero de 2015 la serie del indicador de cubrimiento de cartera vencida para la modalidad de vivienda no exhibe un aumento como el mostrado por el indicador de cubrimiento de cartera riesgosa debido a que la implementación de las NIIF incrementó tanto el rubro de provisiones, por la inclusión de la provisión general, como el de cartera vencida, por la reclasificación del *leasing* habitacional.

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

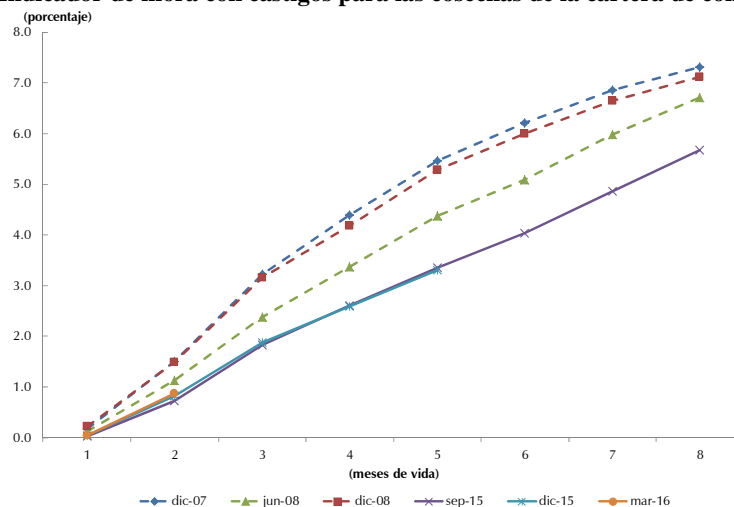
Análisis coyuntural – cosechas por modalidad⁵

De acuerdo con los datos presentados anteriormente, entre septiembre de 2015 y marzo de 2016 los indicadores de riesgo de crédito exhibieron un leve deterioro como resultado de un mayor crecimiento de las carteras vencida y riesgosa, así como de la desaceleración de la cartera bruta. Por lo anterior, en esta subsección se realiza un análisis de las cosechas por modalidad de crédito para el periodo en cuestión y se compara su comportamiento con las cosechas nacidas durante un periodo de desaceleración de la cartera registrado en el pasado (entre septiembre de 2007 y diciembre de 2008).

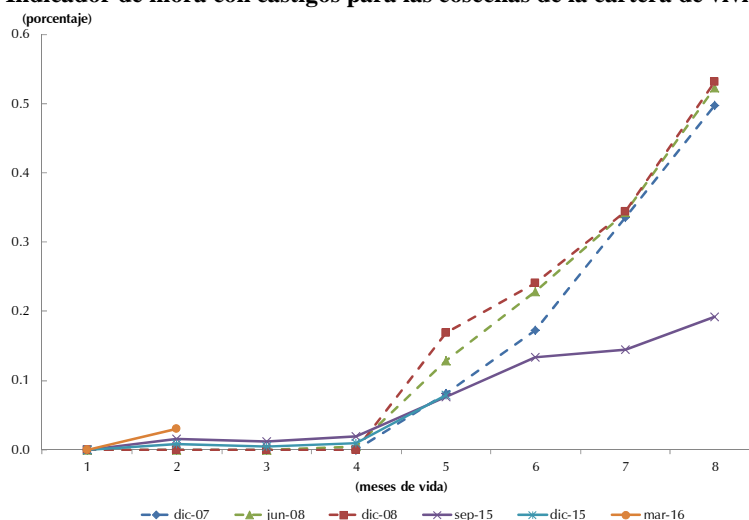
En el Gráfico A1 se observa que para la modalidad de consumo, los créditos nacidos entre septiembre de 2015 y marzo de 2016 exhiben un indicador de mora con castigos menor durante su primer mes de vida en comparación con los nacidos entre septiembre de 2007 y diciembre de 2008. Adicionalmente, se aprecia que para todas las modalidades de crédito analizadas, el deterioro de los préstamos es menor para las cosechas más recientes.

Gráfico A.1.

A. Indicador de mora con castigos para las cosechas de la cartera de consumo

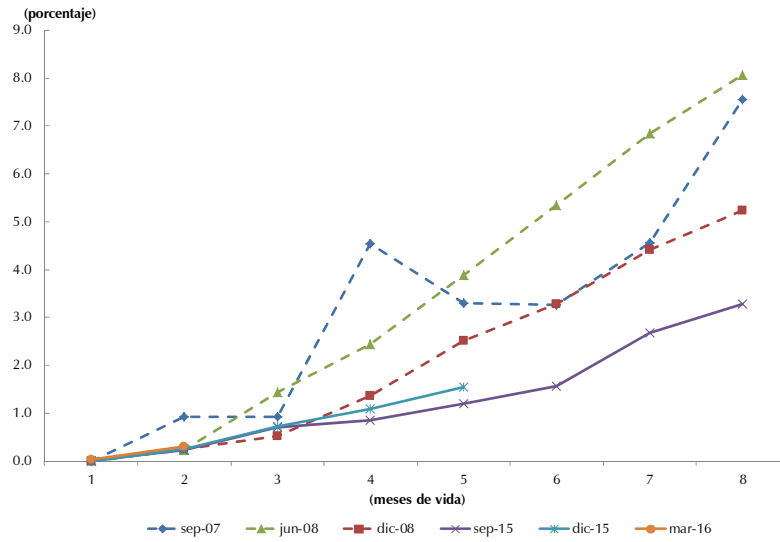


B. Indicador de mora con castigos para las cosechas de la cartera de vivienda



⁵ Esta sección se realizó utilizando la información del archivo “Indicador de calidad por cosechas” publicado en la página de la Superintendencia Financiera de Colombia. Cabe resaltar que este archivo no incluye información sobre las cosechas de la cartera comercial.

C. Indicador de mora con castigos para las cosechas de la cartera de microcrédito



Notas: 1. Para la cartera de vivienda el indicador de mora incluye el componente de la cuota de los créditos en mora entre 1 y 4 meses y el valor total de las obligaciones con mora mayor o igual a cinco meses.

2. Para la cartera de microcrédito se incluyen las cosechas de los préstamos con un saldo desembolsado entre 25 y 120 SMMLV, los cuales representan el 99,5% del saldo total de esta modalidad a marzo de 2016.

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