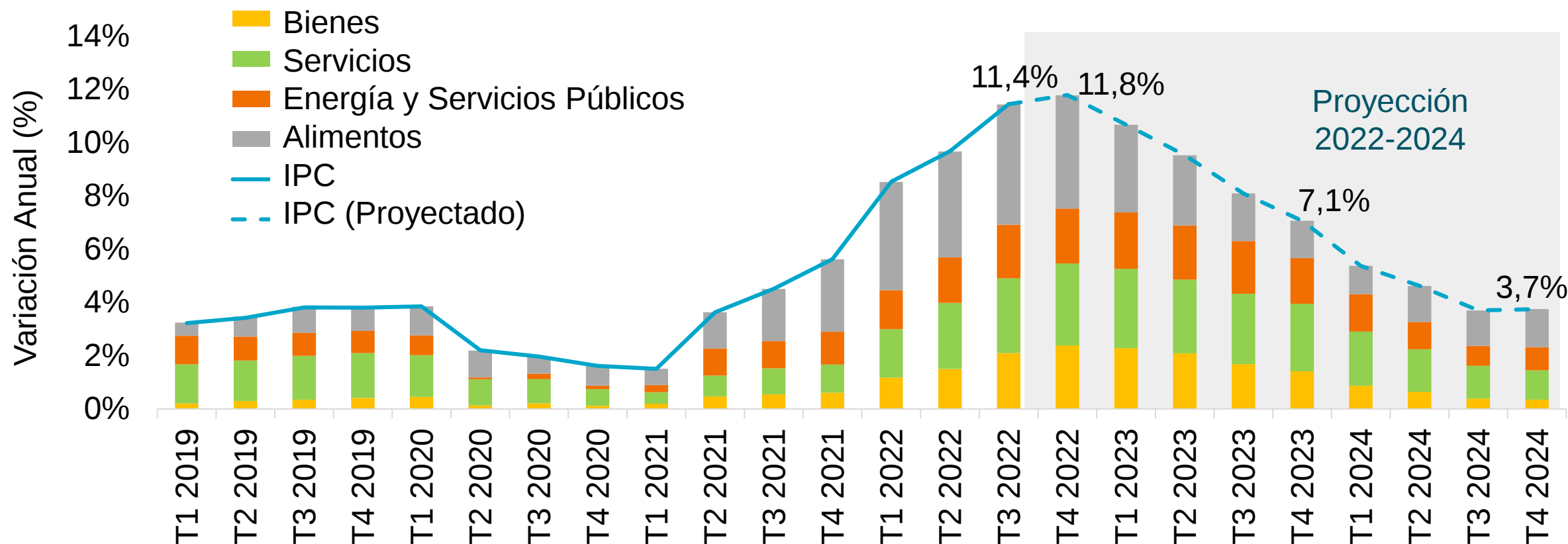


DECISIONES + INTELIGENTES:
TRANSFORMANDO DESAFÍOS
EN OPORTUNIDADES

Identificando Consumidores Vulnerables y Resilientes en un Entorno de Alta Inflación y Tasas de Interés

Existe preocupación creciente por la Inflación, pero no está aquí para quedarse

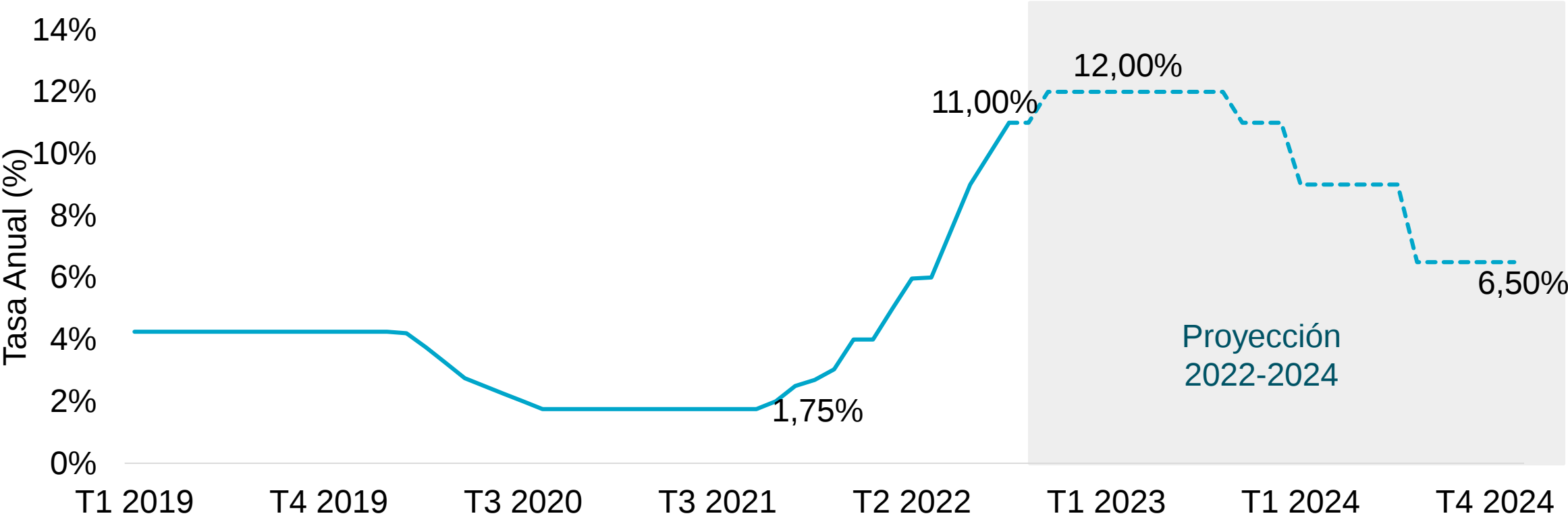
Índice de Precios al Consumidor





Para controlarla, el Banco Central ha subido su tasa de referencia desde fines del año pasado y se espera que continúe subiéndola

Tasa de Intervención del Banco de la República



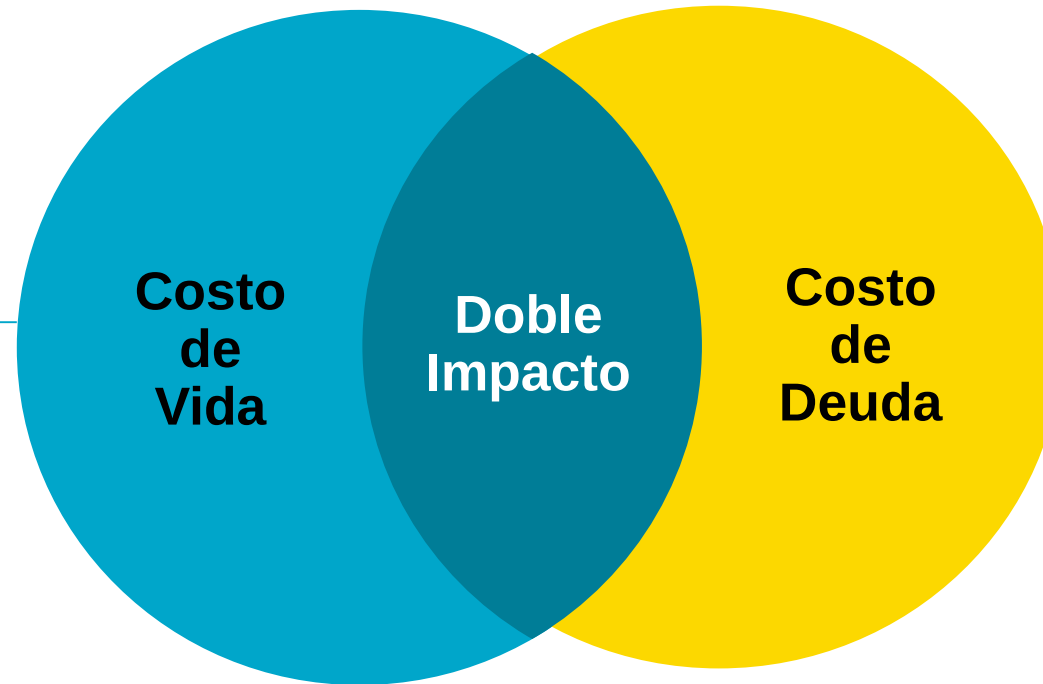
En esta sesión, analizaremos:



-  El impacto de las **presiones inflacionarias** sobre el costo de vida de los consumidores de crédito
-  El impacto de los **aumentos en las tasas de interés** en el costo de la deuda para consumidores de crédito
-  El efecto combinado de alta inflación y tasas de interés en la **vulnerabilidad y resiliencia** de los consumidores
-  Implicaciones para las entidades en términos de **estrategias de crecimiento y manejo del portafolio**

La inflación y el aumento de las tasas de interés pueden crear un impacto dual para los consumidores con crédito

- Costo de vida más alto
- Ingreso disponible reducido para cubrir la deuda
- Genera un shock de pago basado en la liquidez



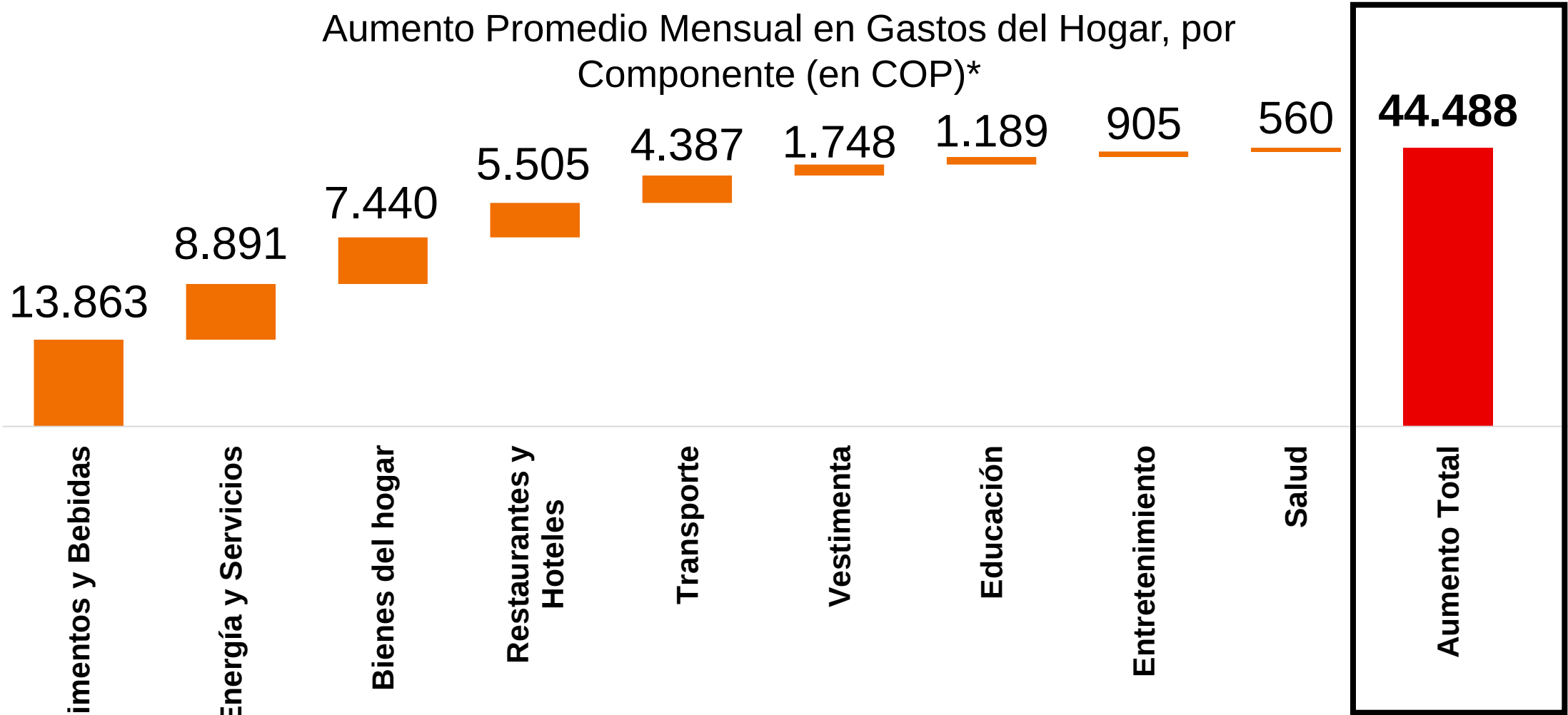
- Tasa de interés de política monetaria sube para controlar la inflación
- Las entidades suben tasas de los productos de crédito variables
- Consumidores con productos indexados a la inflación y de tasa variable tienen cuotas mensuales mayores
- Esto genera un shock de pago basado en el costo de la deuda

Identificando Consumidores Resilientes y Vulnerables al Aumento en el Costo de Vida





El ingreso disponible está siendo afectado por el aumento significativo en gastos esenciales de los hogares



*El gasto anual promedio por hogar se basa en lo reportado para 2021. Las tasas de inflación mensual aplicadas a cada categoría de gasto se basan en los datos de inflación para el año corrido a septiembre de 2022.

Fuente: DANE y Cálculos Propios

Estudiamos a los consumidores de crédito e impactamos su capacidad de pago con incrementos en sus gastos

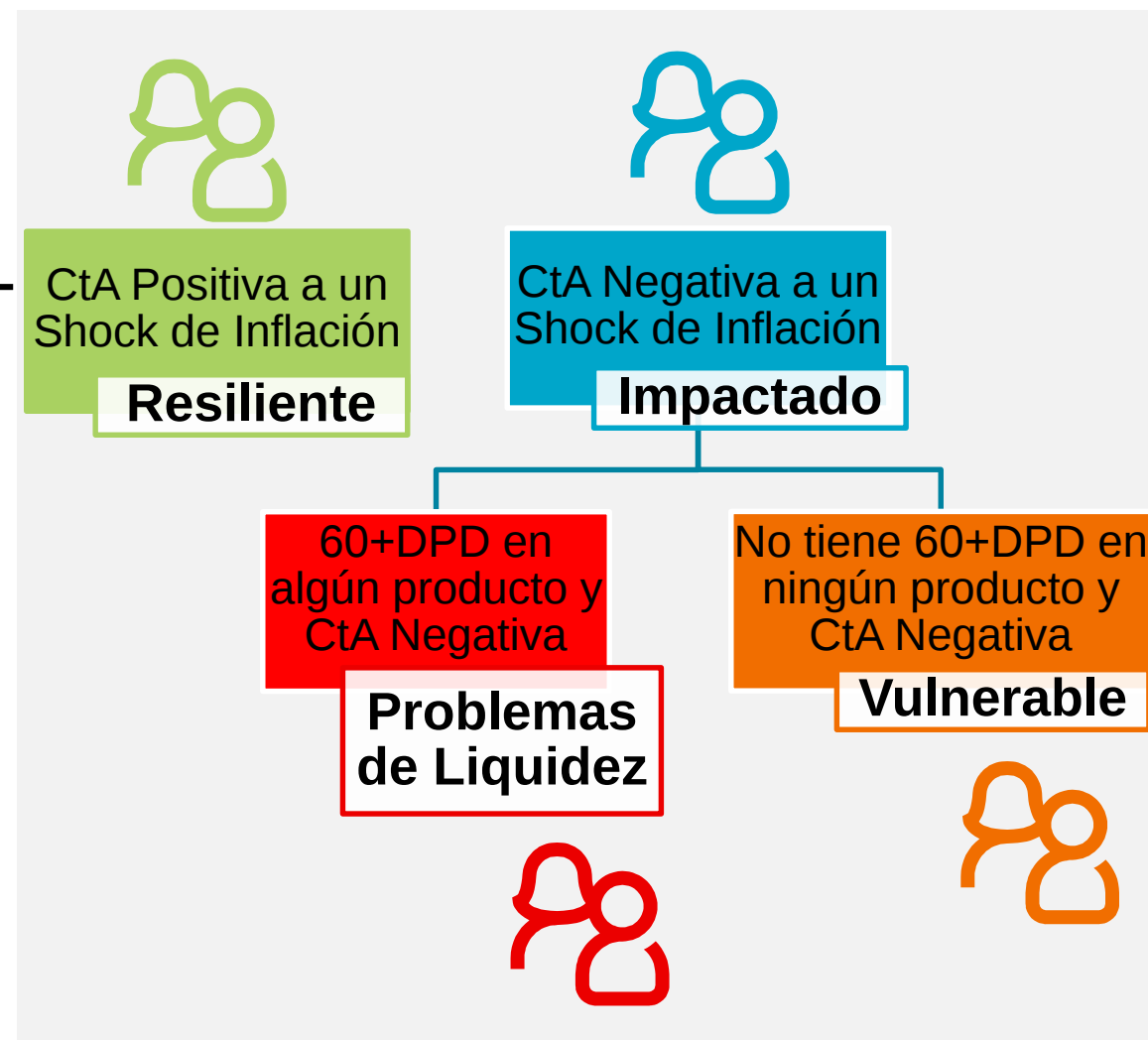
Identificamos consumidores con al menos una obligación de crédito activa

13M consumidores

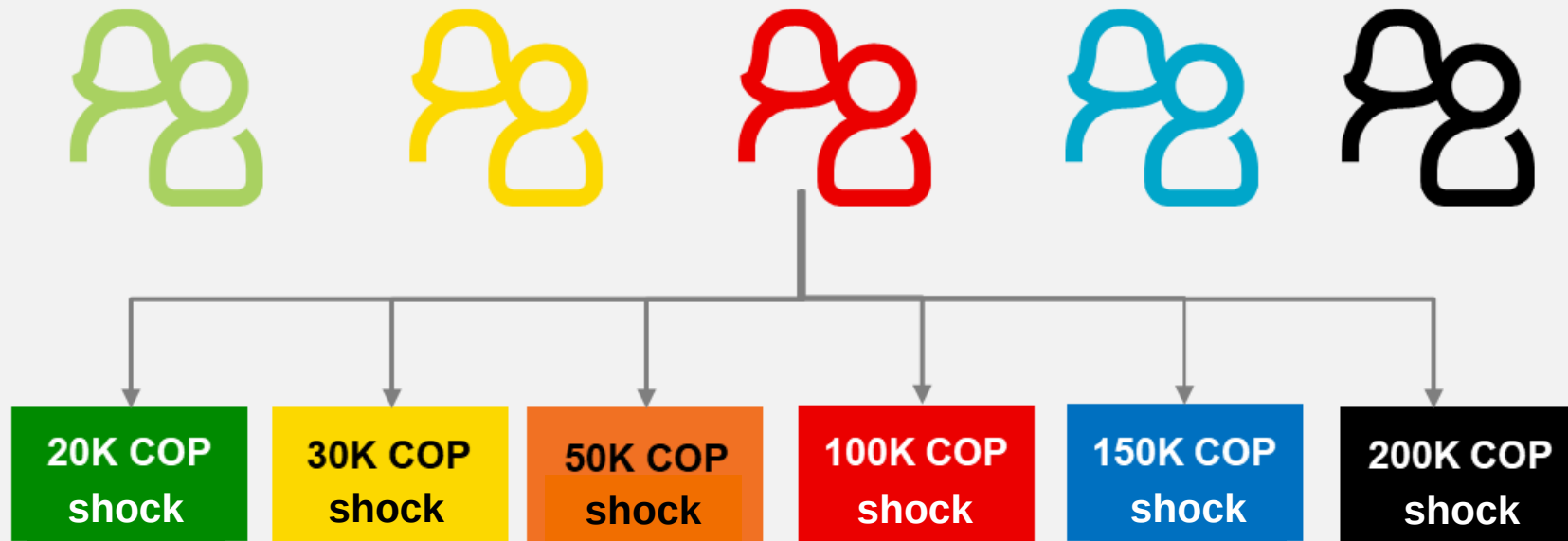
t = Dic 2021

En t medimos:

- Edad
- Riesgo
- Ingreso
- Portafolio de productos
- Estado de morosidad
- Exceso de Pago Agregado de 6 meses (AEP)
- Capacidad de Absorción del Shock (CtA)



Dado que los gastos del hogar varían, asumimos seis escenarios para evaluar la vulnerabilidad de los consumidores

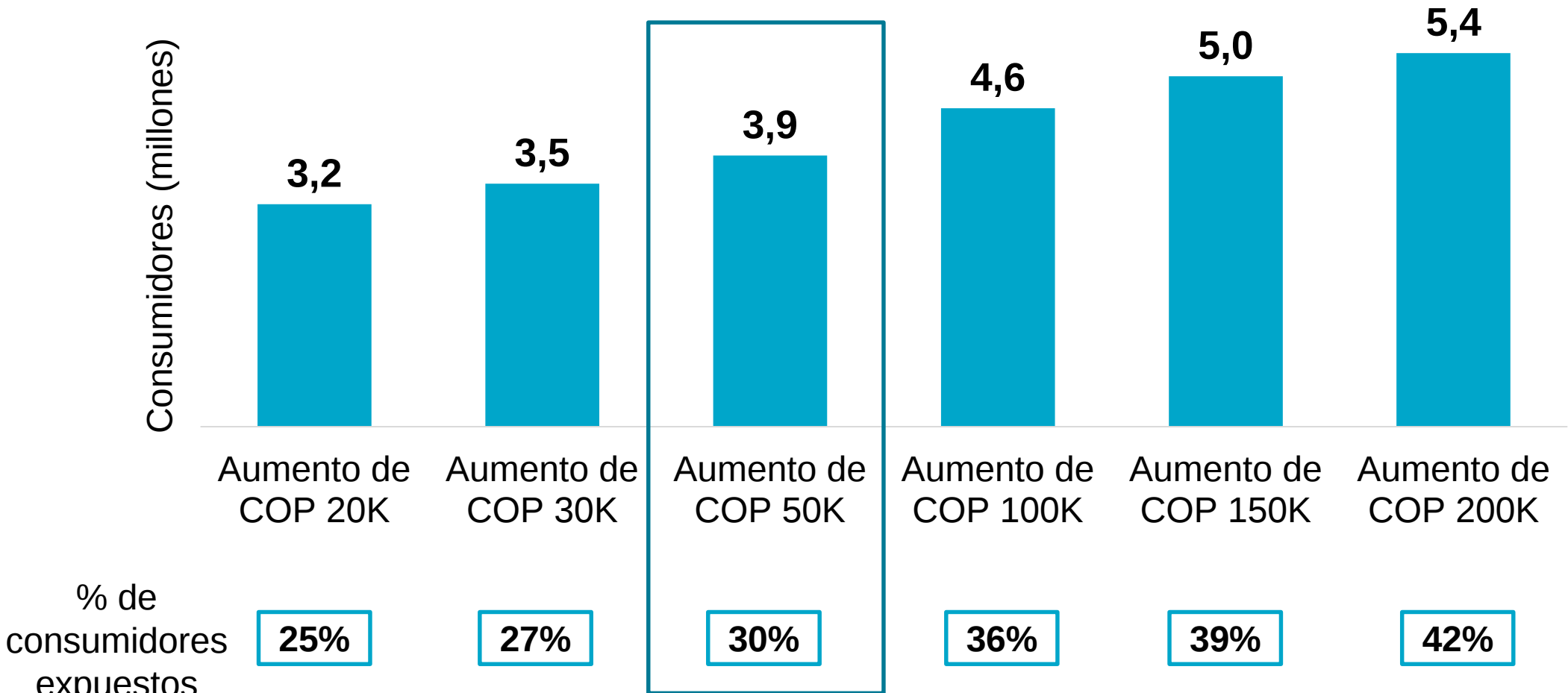


Shocks Incrementales a los Gastos Mensuales



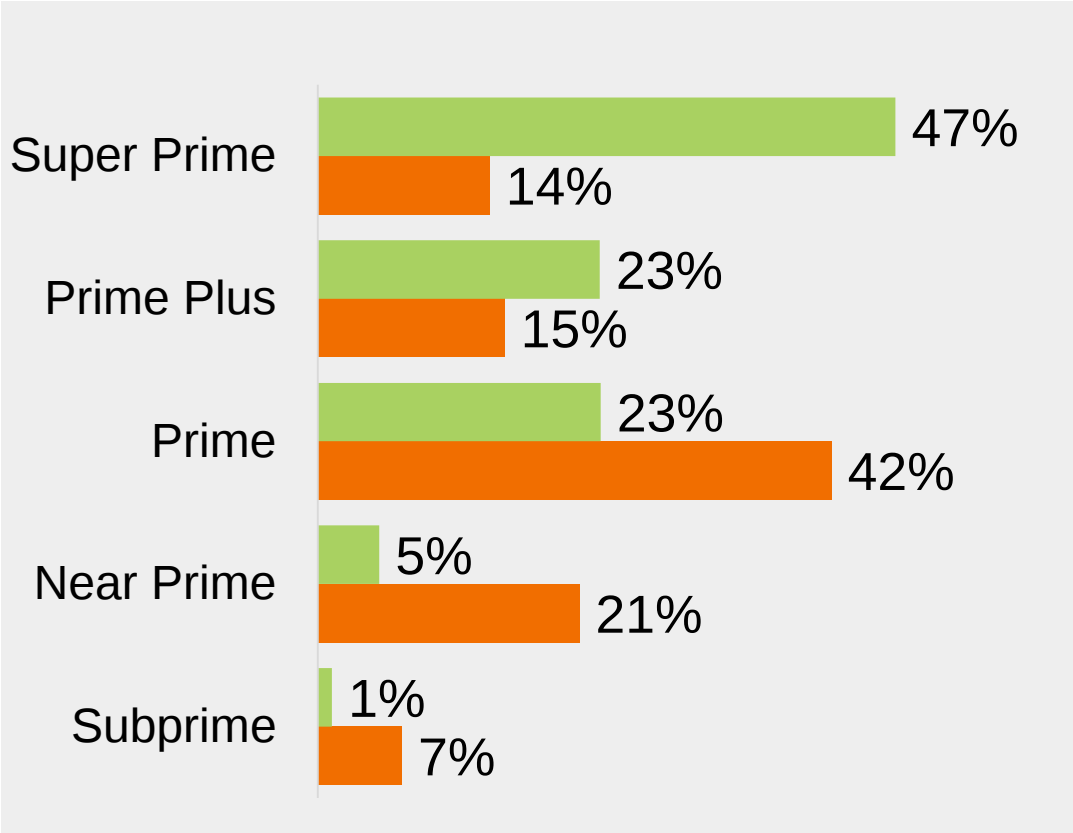
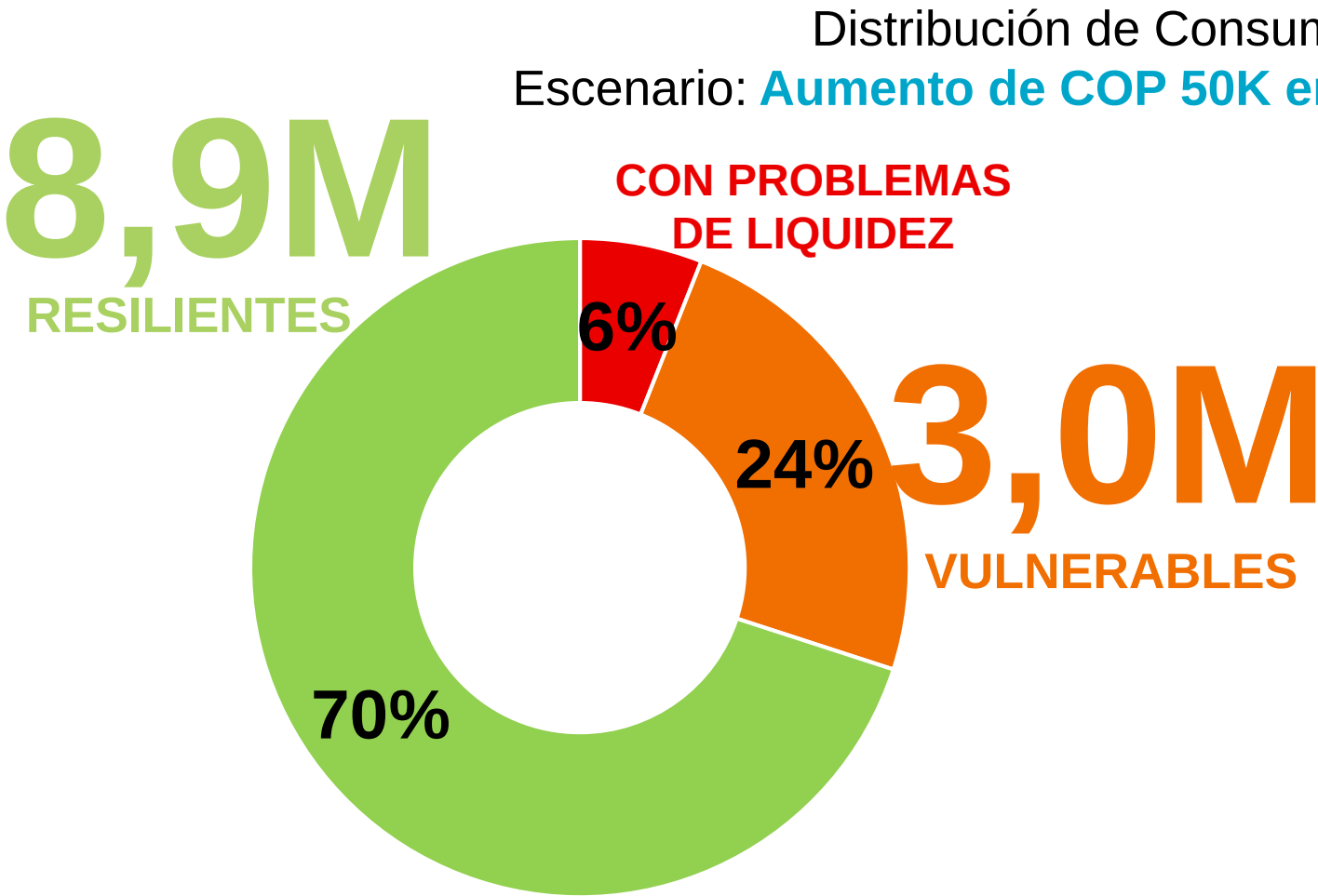
Hasta 5,4M consumidores podrían estar afectados por los shocks de pago generados por las presiones inflacionarias

Consumidores con Capacidad de Absorción **Negativa** (en millones)





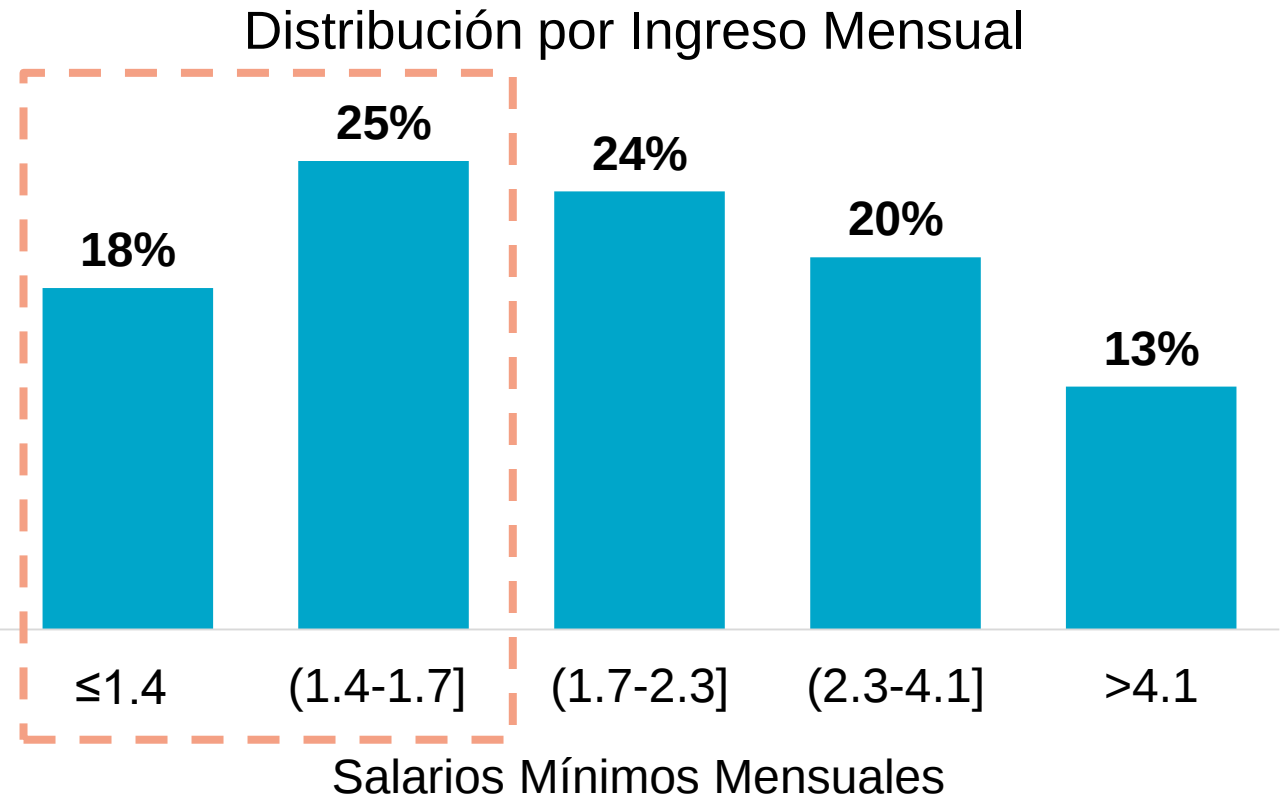
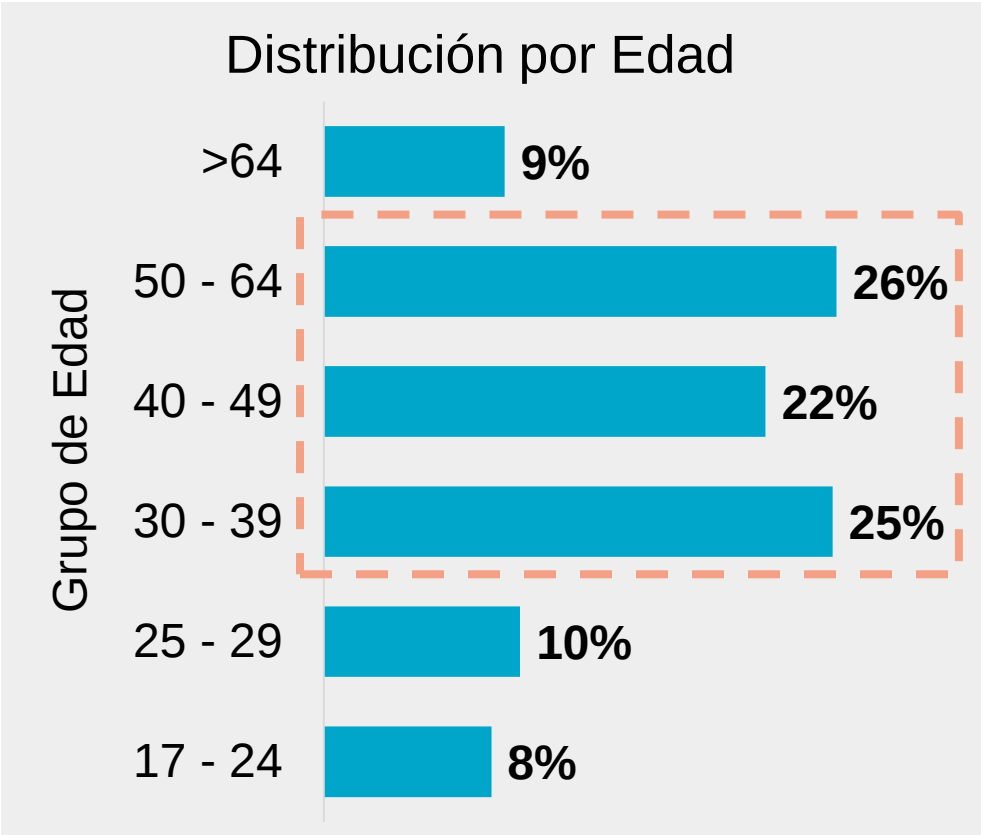
La mayoría de los consumidores vulnerables son de riesgo medio y alto en comparación con resilientes





Los consumidores entre 30 y 64 años de edad y los de menores ingresos son más vulnerables a los shocks de pago por inflación

Distribución por Edad e Ingreso de 3 Millones de Consumidores **Vulnerables**
Escenario: Aumento de COP 50K en gastos mensuales

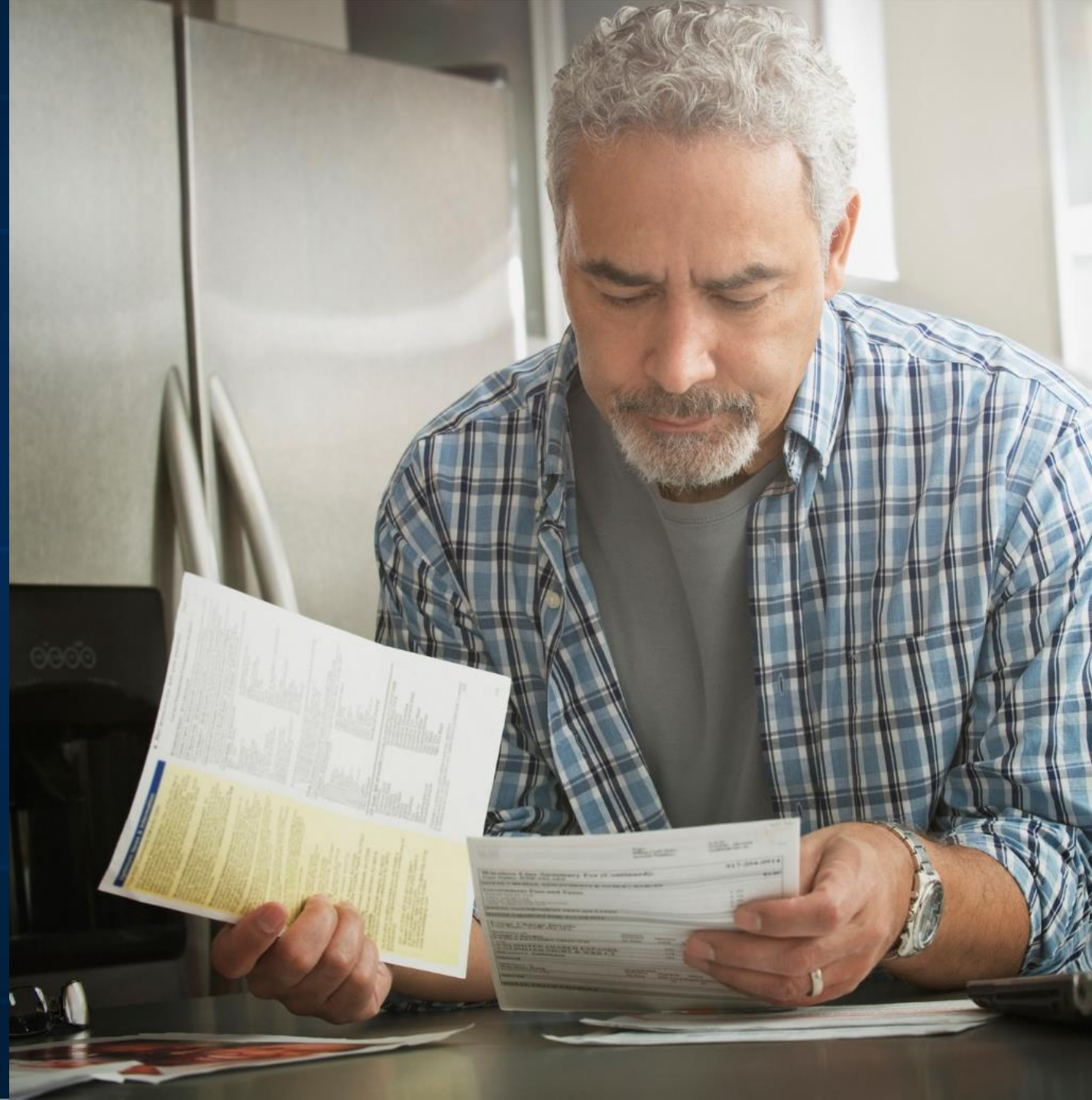


Resumiendo los hallazgos del análisis del shock de pagos por inflación:

- ✓ De 12,8 millones de consumidores con crédito, **hasta 5,4 millones** podrían estar impactados por aumentos en el costo de vida, dada su capacidad negativa de absorción.
- ✓ **3 millones** de estos son vulnerables bajo un escenario probable de aumento de COP 50K en gastos mensuales.
- ✓ **Alrededor de 71%** de los consumidores vulnerables son de riesgo medio y bajo, y **43%** tienen menores ingresos.

8,9 millones de consumidores con crédito parecieran ser resilientes a los aumentos en el costo de vida

Identificando Consumidores Resilientes y Vulnerables al Aumento en el Costo de la Deuda



Utilizamos el siguiente enfoque para identificar consumidores que son vulnerables y resilientes a un aumento en el costo de la deuda



Paso 1. Identificamos productos de tasa variable y aquellos indexados a la inflación



Paso 2. Identificamos consumidores que tienen estos productos y están expuestos a aumentos en la inflación y las tasas de interés



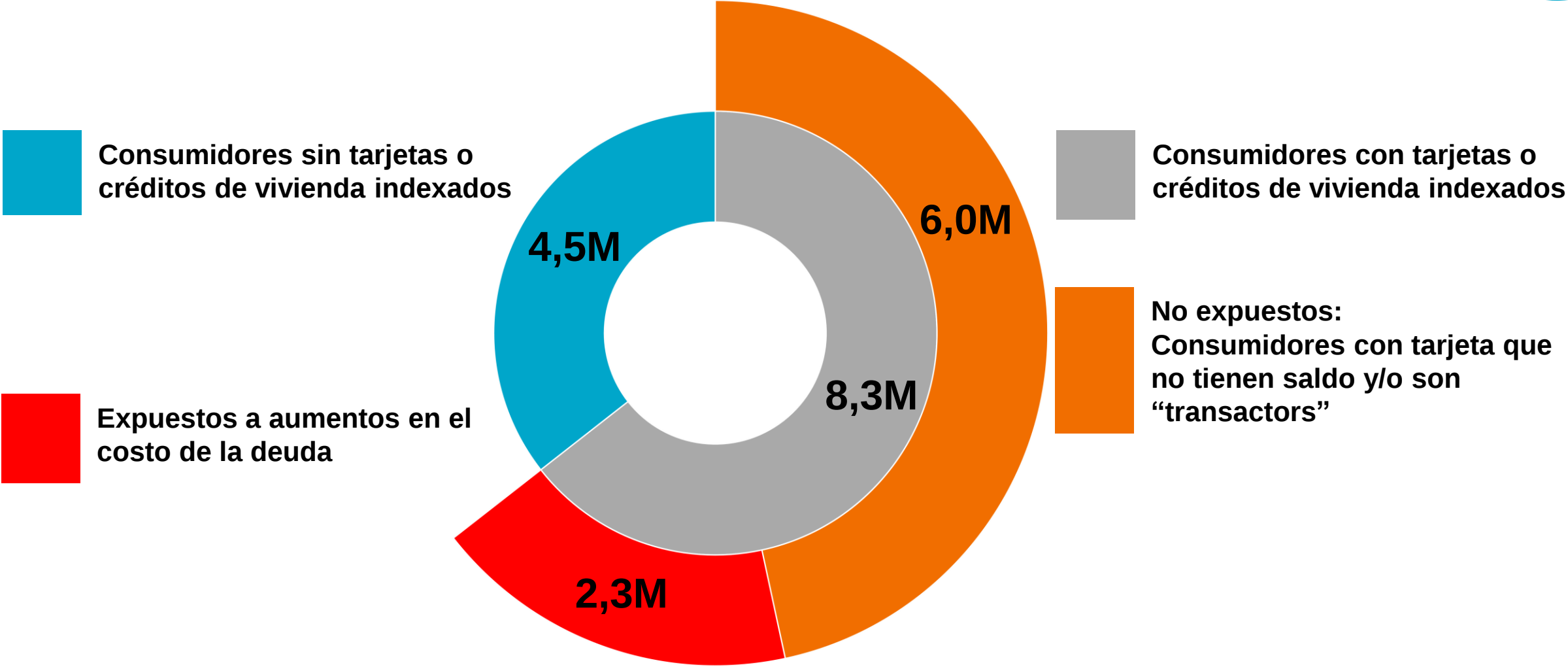
Paso 3. Utilizando tasas e inflación existentes y creando escenarios para ambas variables, estimamos el shock de pago para consumidores expuestos



Paso 4. Utilizando AEP y comportamientos de pago, identificamos consumidores que no tienen la capacidad de absorber el shock estimado



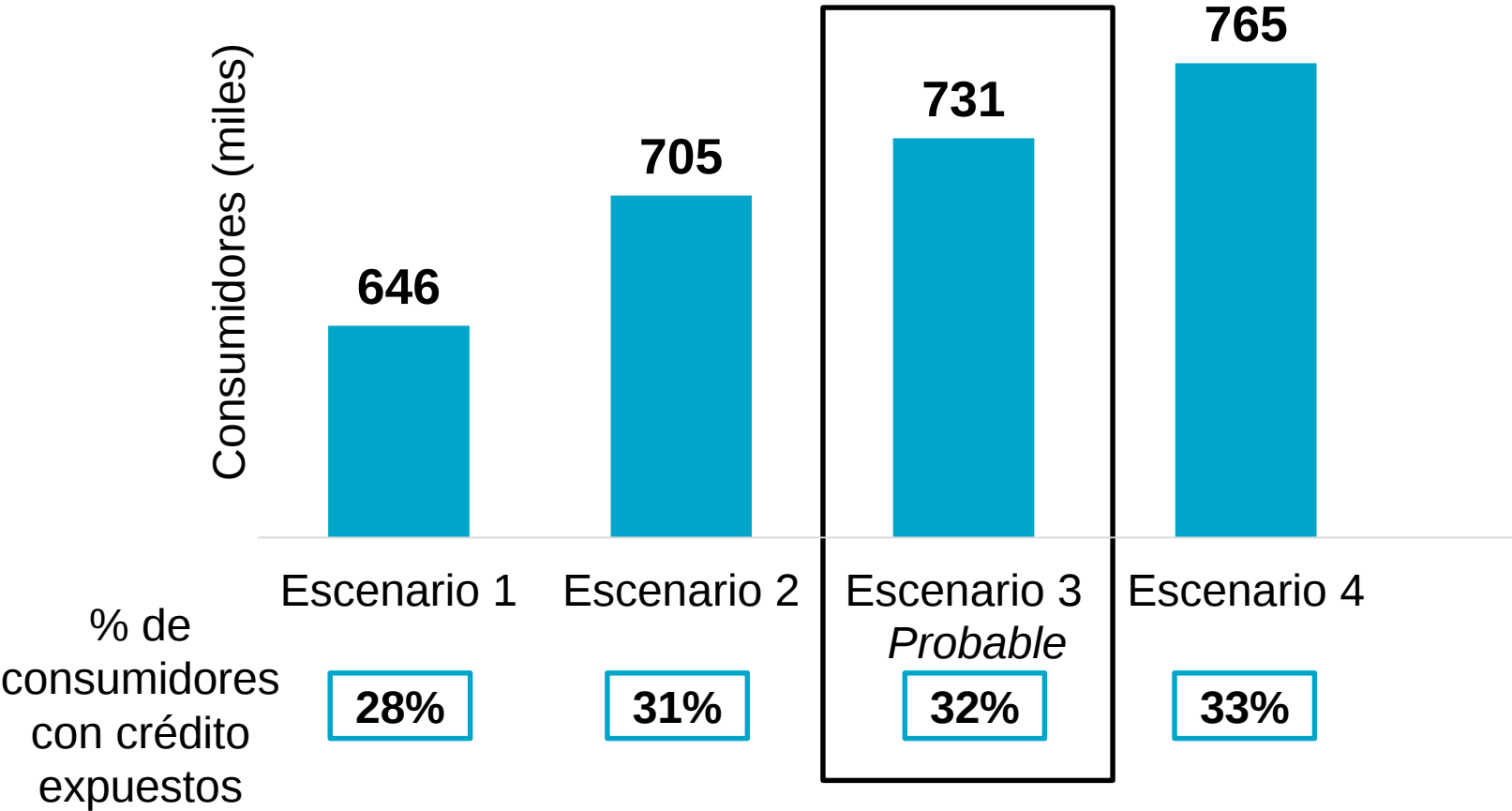
Hay 2,3 millones de consumidores de crédito en Colombia que están expuestos a aumentos en el costo de la deuda





De los 2,3 millones de consumidores impactados, hasta 33% no tendría la capacidad para absorber el aumento en sus cuotas

Consumidores con Capacidad de Absorción
Negativa (en miles)



Escenario 1:
Tasa de Usura 30.5%
Inflación 7%

Escenario 2:
Tasa de Usura 35%
Inflación 9%

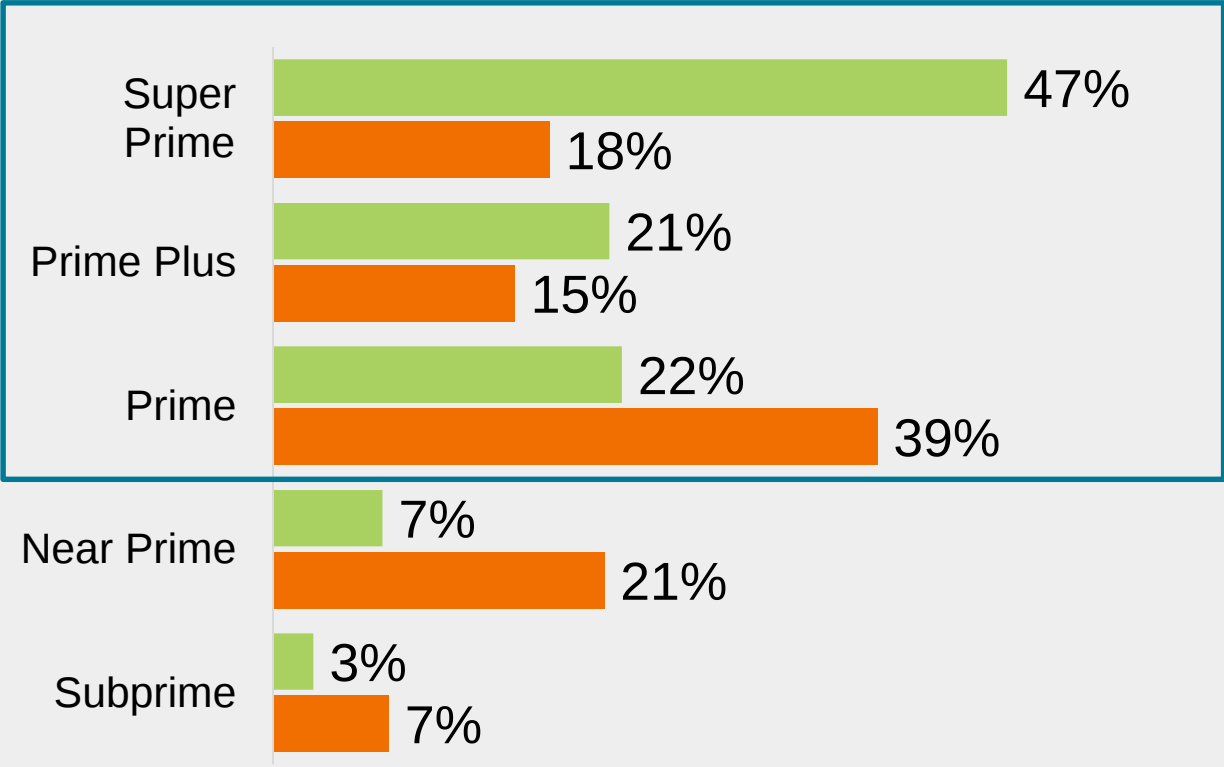
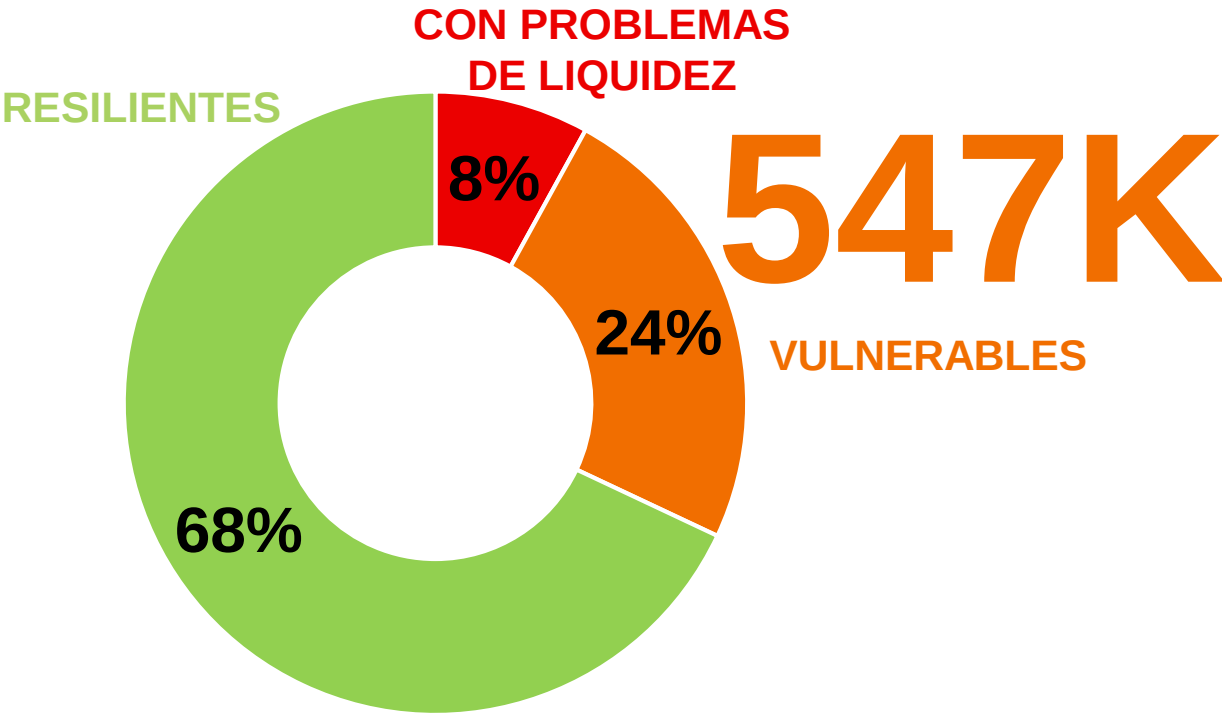
Escenario 3:
Tasa de Usura 37%
Inflación 11%

Escenario 4:
Tasa de Usura 40%
Inflación 13%



Cerca de medio millón de consumidores de crédito colombianos son vulnerables a incrementos en el costo de deuda

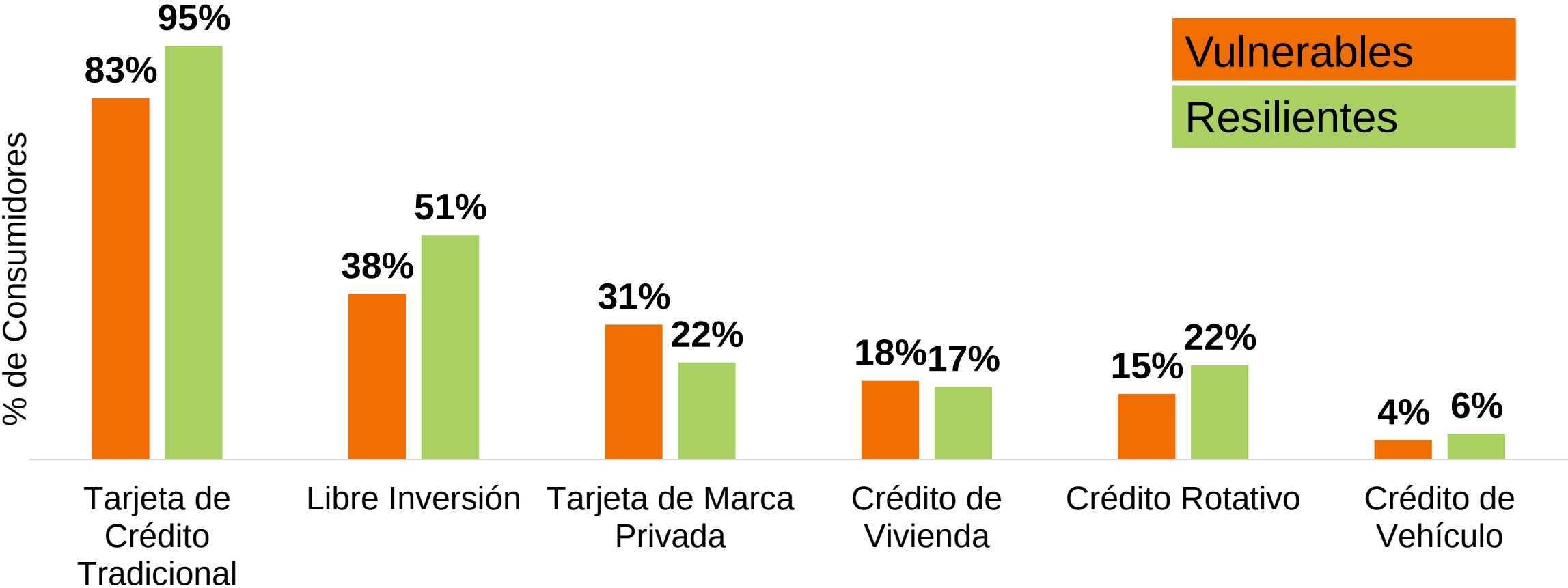
Distribución de Consumidores
Escenario 3: Tasa de Usura 37%, Inflación 11%





Es probable que el impacto se sienta en todos los productos del portafolio—consumidores vulnerables tienen portafolios mixtos

Distribución de Productos



Resumiendo los hallazgos del análisis del shock de pagos basado en el costo de la deuda:

- ✓ **2,3 millones de consumidores** están expuestos a incrementos en el costo de la deuda en sus tarjetas y/o créditos de vivienda indexados.
- ✓ **547K** de ellos son vulnerables en un escenario probable de tasa de usura de 37% y de inflación de 11%.
- ✓ **Cerca de 72%** son prime y mejores y **31%** tiene ingresos altos, lo que implica que los consumidores con un historial de buen comportamiento crediticio también pueden estar en riesgo.
- ✓ La mayoría de consumidores impactados tiene varios productos en su portafolio, similar a los consumidores resilientes, indicando un riesgo potencial en productos con tasa fija también.

Bajo un escenario probable:

✓ **9 millones de consumidores con crédito son resilientes a incrementos en el costo de vida.**

✓ **12 millones de consumidores con crédito son resilientes a incrementos en el costo de la deuda.**

TransUnion. 



¡Gracias!