



INFORME DE INVESTIGACIÓN EN COLOMBIA

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

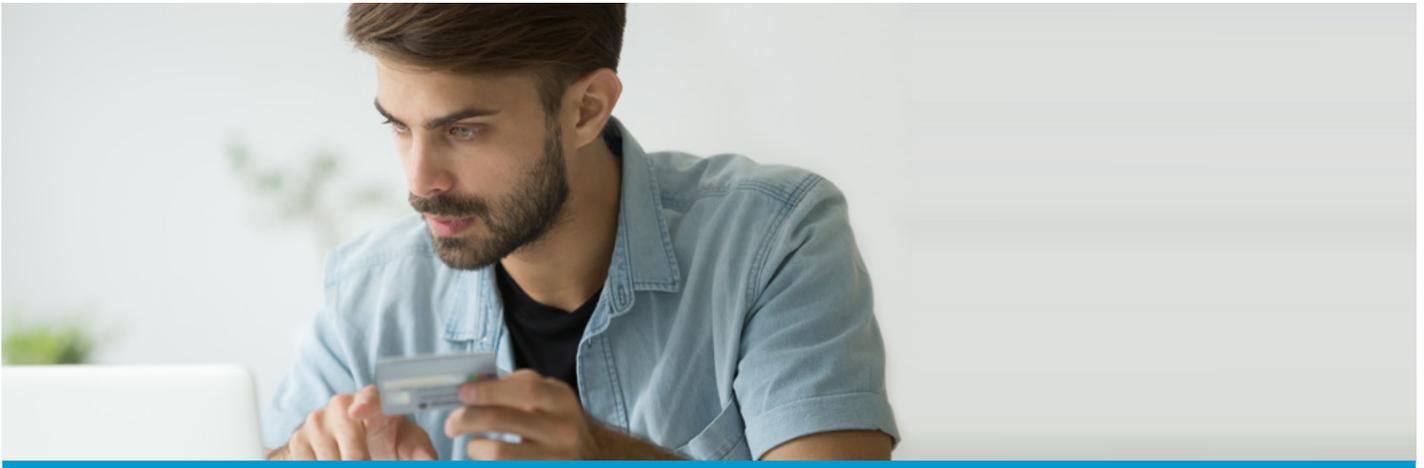
## DESAFÍO DE NEGOCIO

Los colombianos actualmente enfrentan algunos de los vientos en contra en materia económica más fuertes que han visto en varias décadas, con una tasa de inflación anual que alcanzó el 13,3% en enero de 2023 y una tasa de interés de política monetaria que llegó al 12,75% en el mismo período. El Banco Central ya aumentó su tasa de interés de política en 1100 puntos básicos desde octubre de 2021, cuando inició el ciclo de alzas.

Esto presenta un desafío importante para las entidades, ya que el ingreso real disponible de los

colombianos y la capacidad para pagar sus obligaciones de deuda probablemente estén bajo una presión creciente con el aumento de la inflación y las tasas de interés.

TransUnion realizó un estudio para ayudar a identificar y segmentar a los consumidores resilientes de los vulnerables, es decir, identificar a aquellos consumidores que probablemente podrán pagar una cuota mensual mayor, así como aquellos que no, condicional al tamaño del choque y al comportamiento de pago histórico de cada consumidor.



## EL ESTUDIO

- Un shock de pago es causado por un cambio repentino en las obligaciones de pago mensuales debido a factores externos. El estudio de TransUnion analizó los shocks de pagos de dos fuentes: el aumento sostenido de las tasas de interés y la alta inflación. Un shock de pago dual se produce cuando un consumidor se ve afectado por el aumento de estos dos factores macroeconómicos. A medida que la inflación aumenta, los consumidores disponen de un menor ingreso disponible, y el impacto de la reducción de este ingreso disponible se ve agravado por un mayor costo del servicio de la deuda a medida que aumentan los pagos mensuales de sus productos de tasa variable y de aquellos indexados a la inflación.
- Todos los consumidores con crédito en Colombia están expuestos a un shock de pago causado por la inflación, sin embargo, aquellos que tienen tarjetas de crédito y créditos de vivienda indexados en sus billeteras también están expuestos a shocks en el costo de la deuda, ya que los montos de sus pagos mensuales aumentan con las tasas de interés y los incrementos en la inflación. Para ambos grupos de consumidores, TransUnion analizó el comportamiento histórico de pagos de cada consumidor para evaluar si esos consumidores podrían pagar una cuota mensual mayor bajo distintos escenarios.
- Para entender la capacidad de un consumidor de absorber un **shock de costo de vida**, el estudio primero define el Exceso de Pago Agregado (AEP por sus siglas en inglés), que mide en agregado, en cuánto los pagos reales realizados por un consumidor excedieron sus pagos mínimos adeudados. Luego, teniendo en cuenta el impacto del aumento del costo de vida por la inflación, el estudio estima la Capacidad de Absorción (CtA por sus siglas en inglés) del consumidor.
- Se estudiaron a 13 millones de consumidores con crédito a diciembre de 2021, y se impactaron sus obligaciones de pago existentes con aumentos en sus gastos asociados con la inflación. En diciembre de 2021, se midió la edad, el riesgo, el ingreso estimado, los productos en cartera, el estado de morosidad, el AEP de 6 meses y el CtA de los consumidores. Dado que los gastos de los hogares varían, se asumieron seis escenarios para evaluar la vulnerabilidad de los consumidores.
- Para identificar a los consumidores que son vulnerables o resilientes a los **shocks de pago que aumentan el costo de la deuda**, el estudio identificó en primer lugar a los consumidores que tienen productos de crédito variable en sus billeteras, que incluyen tarjetas de crédito y los créditos de vivienda indexados. El estudio excluyó a las personas con tarjetas de crédito que son "transactor", es decir, aquellos que pagan la totalidad de los saldos de sus tarjetas cada mes y no incurrir en cargos por intereses, y a los consumidores que no tienen saldo en sus tarjetas. Utilizando tasas de interés e inflación existentes y creando múltiples escenarios para ambas variables, se calculó el shock de pago estimado para los consumidores expuestos. Por último, apalancando los atributos CreditVision® de TransUnion permitió evaluar a los consumidores que podrían no tener la capacidad de absorber el shock estimado.



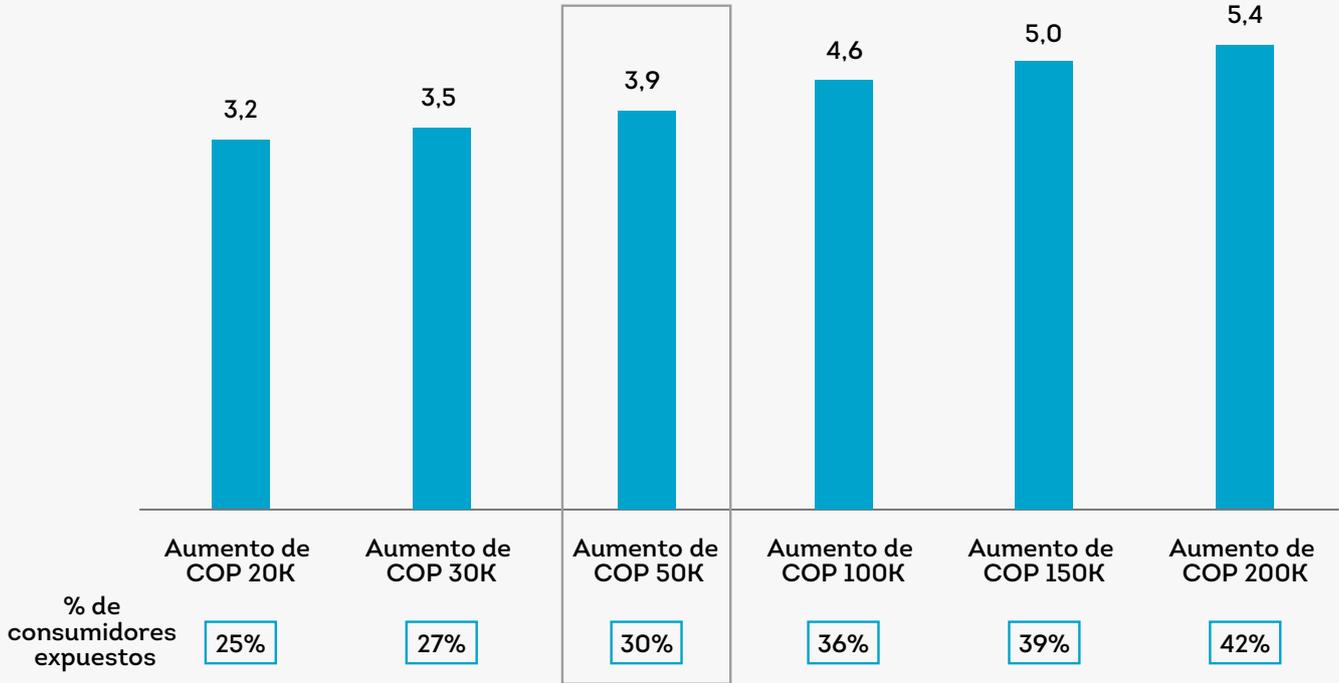
- El estudio encontró que el 25% de los colombianos con crédito probablemente no tendría la capacidad de absorber un aumento inflacionario de COP 20.000 en sus gastos mensuales. Del mismo modo, el 30% de los colombianos probablemente no tendría la capacidad de absorber un aumento inflacionario de COP 50.000 en sus gastos mensuales, mientras que el 36% y el 42% se enfrentarían a la misma dificultad si experimentaran un aumento inflacionario de COP 100.000 y COP 200.000 en sus gastos, respectivamente.
- De acuerdo con estos hallazgos, hasta 5,4 millones de consumidores colombianos con actividad crediticia podrían verse afectados por los shock de pago derivados del aumento en el costo de vida. Bajo el escenario probable de COP 50.000 de estrés en el gasto mensual, se espera que 3,9 millones se vean afectados, de los cuales 0,9 millones ya están en dificultades (60 días de mora o más en alguno de sus productos de crédito), mientras que 3,0 millones estarían en riesgo y por lo tanto son vulnerables. Es importante destacar que el 70% de todos los consumidores con crédito—8,9 millones—se espera que sean resilientes en este escenario probable y que sean capaces de manejar los shocks de pago causados por la inflación.
- Además, la mayoría (71%) de los consumidores identificados como vulnerables a los shocks de pagos por inflación son de riesgo medio y alto\*, y el 43% son de menores ingresos.
- El estudio también reveló que 2,3 millones de consumidores en Colombia están expuestos a un costo de la deuda creciente en sus tarjetas y/o créditos de vivienda indexados. En el escenario de una tasa de usura del 37% y una tasa de inflación del 11% que afecta a los créditos de vivienda indexados, aproximadamente 731.000 consumidores estarían expuestos, de los cuales más de medio millón serían vulnerables (se excluye a los que ya están en mora en alguno de sus productos) a la posibilidad de no poder cumplir con el pago mensual más alto.
- Además, alrededor del 71% de estos consumidores vulnerables tienen puntajes de riesgo prime y mejores\*, y el 31% tiene ingresos altos, lo que implica que el creciente costo de la deuda tiene repercusiones de gran alcance y que los consumidores con un historial de buen comportamiento crediticio también pueden estar en riesgo. Por último, la mayoría de los consumidores afectados tienen múltiples productos en sus billeteras, al igual que los consumidores resilientes, lo que indica un riesgo potencial de incumplimiento en los productos de tasa fija también.
- La combinación de la inflación y el aumento de las tasas de interés puede crear un efecto de shock de pago dual para los consumidores de crédito. El estudio identificó que 705.000 consumidores colombianos con crédito (6% del total) podrían experimentar un efecto de shock de pago dual.

\*Consumidores de riesgo medio y alto son aquellos con puntajes de riesgo por debajo de 710. Consumidores con puntajes de riesgo prime y mejores son aquellos con puntajes mayores a 600.

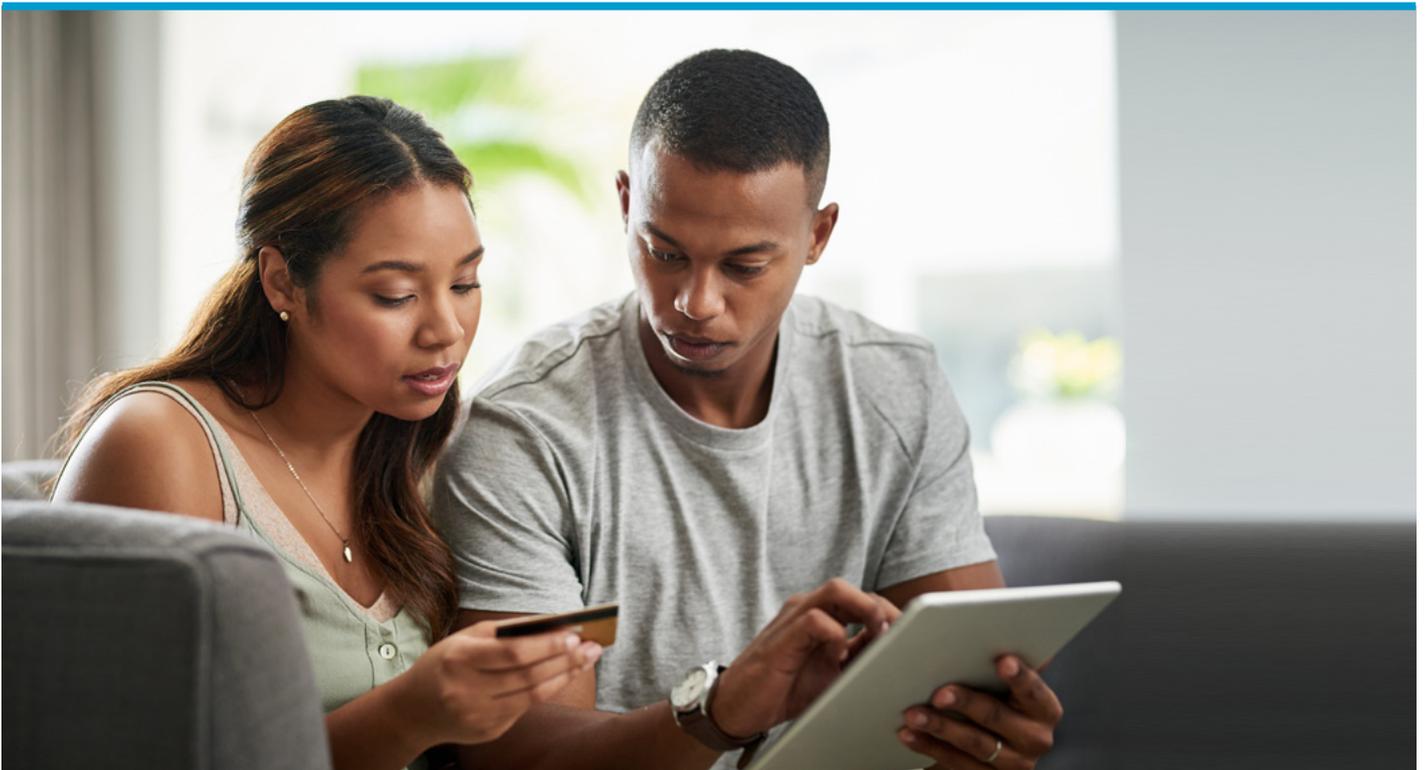


Hasta 5,4M consumidores podrían estar afectados por los shocks de pago generados por las presiones inflacionarias

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

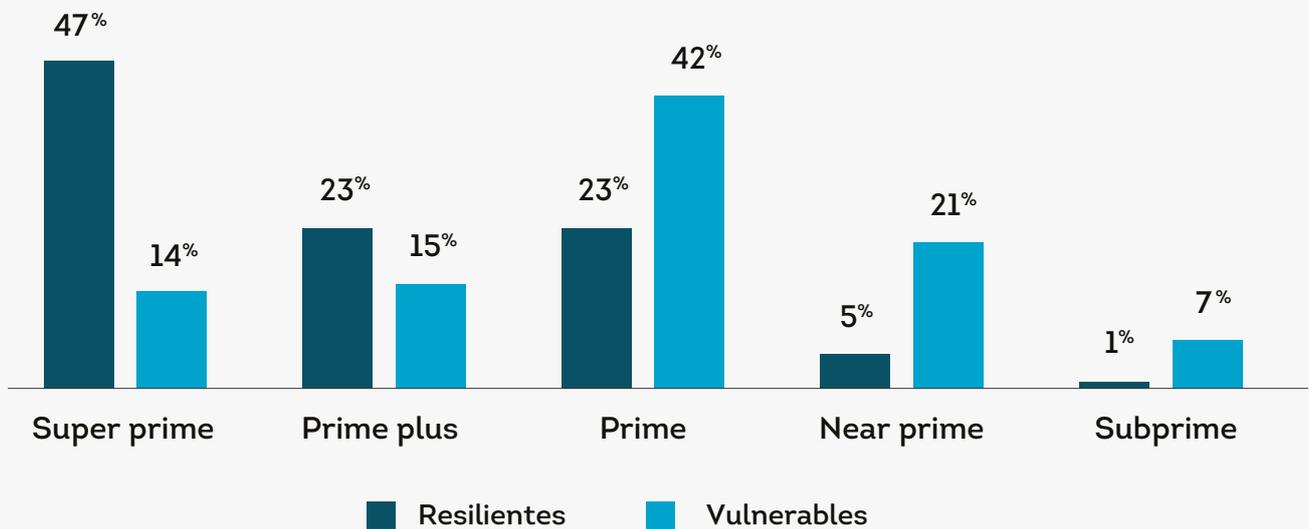
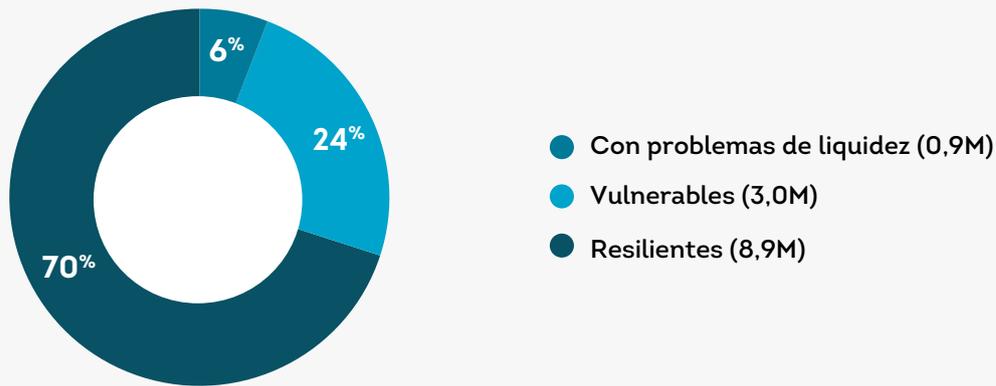


Fuente: Base de datos de TransUnion Colombia



La mayoría de los consumidores vulnerables son de riesgo medio y alto en comparación con los consumidores resilientes, sin embargo, un porcentaje importante tienen puntajes por encima de prime, lo que implica que los consumidores con un historial de buen comportamiento crediticio también pueden estar en riesgo

**Distribución de Consumidores**  
Escenario: Aumento de COP 50k en gastos mensuales

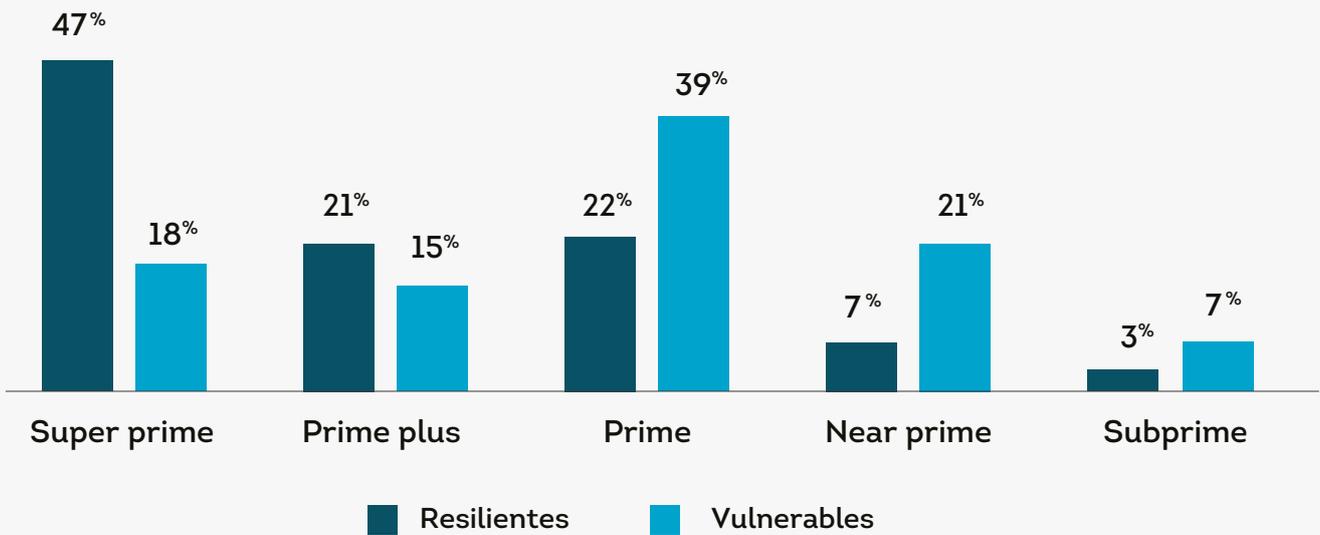
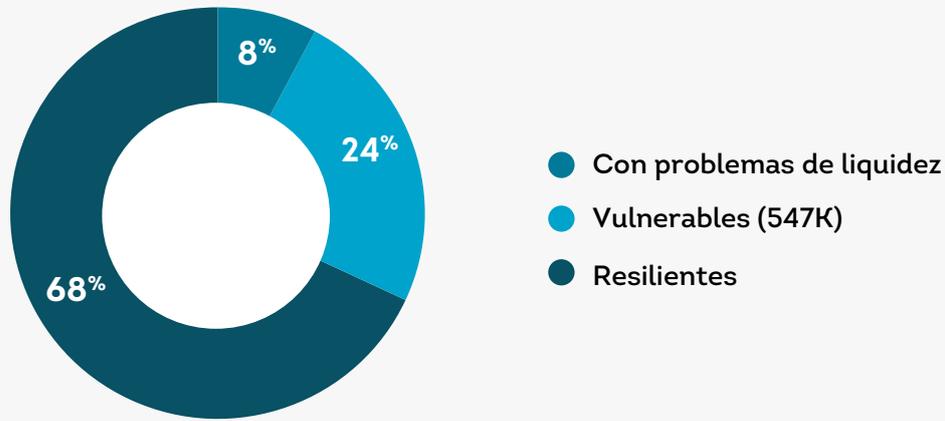


Rangos de Puntaje Credit Vision: Subprime = 0-299; Near prime = 300-600; Prime = 601-710; Prime plus = 711-775; Super prime = 775+

Fuente: Base de datos de TransUnion Colombia

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

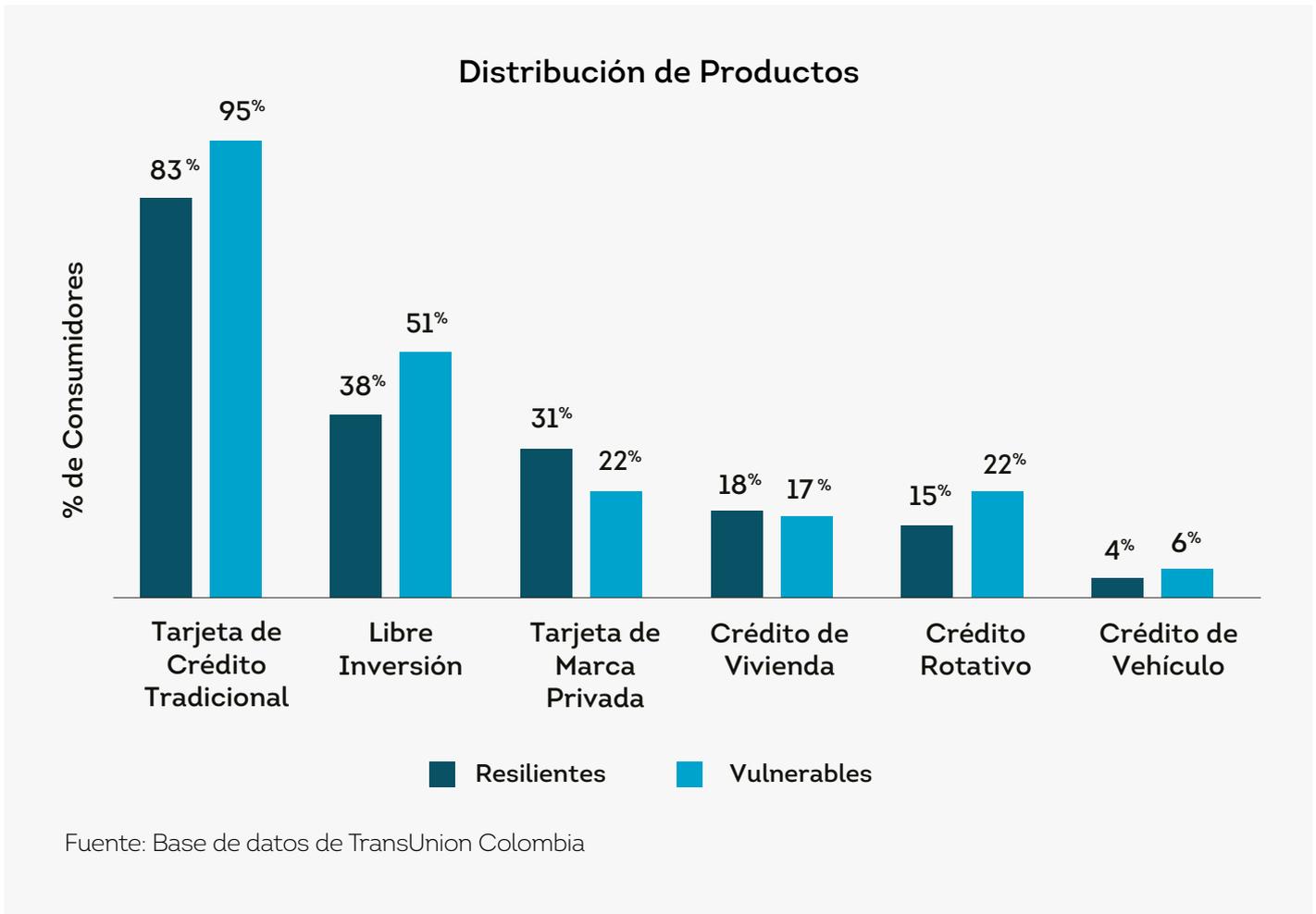
**Distribución de Consumidores**  
Escenario: Tasa de Usura 37%, Inflación 11%



Rangos de Puntaje Credit Vision: Subprime = 0-299; Near prime = 300-600; Prime = 601-710; Prime plus = 711-775; Super prime = 775+

Fuente: Base de datos de TransUnion Colombia

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



## CONCLUSIONES

TransUnion encontró que, si bien la mayoría de los consumidores tienen efectivamente la capacidad de absorber los posibles shocks de pago identificados, las entidades crediticias pueden aprovechar la oportunidad para evaluar los riesgos y las oportunidades en sus clientes actuales y potenciales, ofreciendo estrategias de respuesta adecuadas para los consumidores en riesgo.

Las entidades también pueden enfocarse en construir lealtad y aumentar la participación de cartera de los consumidores resilientes en

su portafolio existente, dando prioridad a los productos que mejor se adapten a las necesidades de los consumidores en momentos de aumentos de inflación y tasas.

Por último, las entidades pueden educar a los consumidores sobre la mejor manera de manejar estos shocks de pago, al mismo tiempo que ganan preferencia y lealtad de esos consumidores con su entidad durante condiciones económicas cambiantes.