

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Diciembre - 2009 ■ ■ ■ ■

Miguel Ángel Morales
Diana Fernández
Dairo Estrada*

Este reporte presenta los resultados de la encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia aplicada en diciembre de 2009, la cual está dirigida a los intermediarios financieros en Colombia que realizan operaciones de crédito y cartera, tales como bancos, compañías de financiamiento¹ (CFC) y cooperativas financieras. Los resultados presentados indican las condiciones crediticias en el país durante el cuarto trimestre del año.

El objetivo de este documento es analizar la situación actual y sectorial del crédito, los cambios en las políticas de asignación que se presentan en el corto plazo, y las expectativas que tienen los intermediarios financieros para el próximo trimestre en contraste con las expectativas de la pasada encuesta. Se recomienda una interpretación cuidadosa de los resultados, dada la dificultad de los encuestados para aislar los efectos estacionales en las respuestas del cuestionario, entre los cuales se resaltan las disminuciones en la tasa de referencia y el bajo nivel presentado por la inflación.

* Los autores son, en su orden, profesional, estudiante en práctica, y director del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones, errores u omisiones son de la exclusiva responsabilidad de los autores y no reflejan la posición del Banco de la República ni de su Junta Directiva.

¹ A raíz de la Ley 1328 de julio de 2009, las compañías de financiamiento comercial cambiaron su razón social a compañías de financiamiento. Sin embargo, en este documento continuarán con las siglas CFC con el fin de evitar confusiones con las siglas de las demás entidades de crédito.

El documento contiene cuatro secciones: en la primera se realiza el análisis sobre la situación general del crédito; la segunda se enfoca en la situación sectorial, mientras que la tercera analiza los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos. La última sección incluye algunos comentarios generales sobre la situación actual del crédito en Colombia.

I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

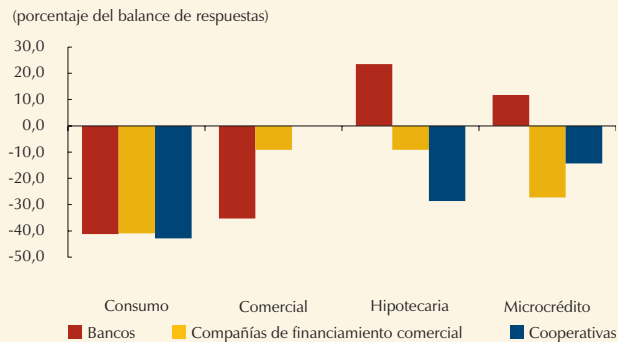
Como se percibió en la anterior encuesta, la demanda por nuevos créditos ha disminuido para las distintas modalidades de cartera, con excepción de la hipotecaria y la de microcrédito de los bancos. Esto último se puede explicar debido al impulso dado por los subsidios del Gobierno para vivienda nueva, en el caso de la cartera hipotecaria, y por el efecto de la desaceleración económica sobre las pequeñas y medianas empresas (Pyme), las cuales recurren a créditos para mantener sus operaciones.

La cartera que tuvo la mayor contracción, según los intermediarios, fue la de consumo, seguida por la cartera comercial. Para esta última los bancos percibieron una mayor caída, independiente del tamaño de la empresa (Gráfico 1, paneles A y B).

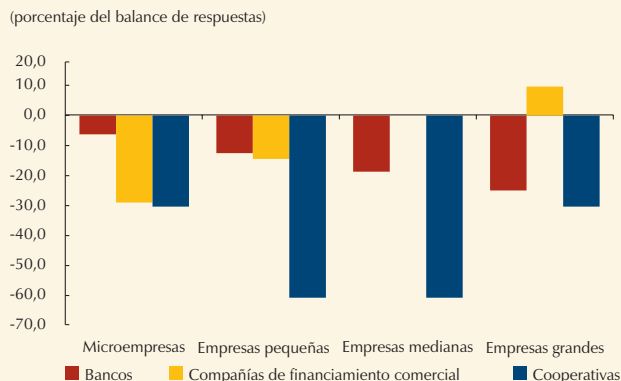
Al contrastar el crecimiento nominal de la cartera a septiembre de 2009 frente a las expectativas de la pasada encuesta, se observa que los bancos esperaban que la cartera de consumo se siguiera desacelerando, lo cual se observó en la disminución de su tasa, al pasar de 3,3% en junio a 0,6% en septiembre de 2009. Para diciembre se espera que este comportamiento se deteriore aún más (Gráfico 2, panel A).

Gráfico 1

A. Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad (diciembre de 2009)



B. Cambio de la demanda por nuevos créditos según tamaño de la empresa (diciembre de 2009)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2009; cálculos del Banco de la República.

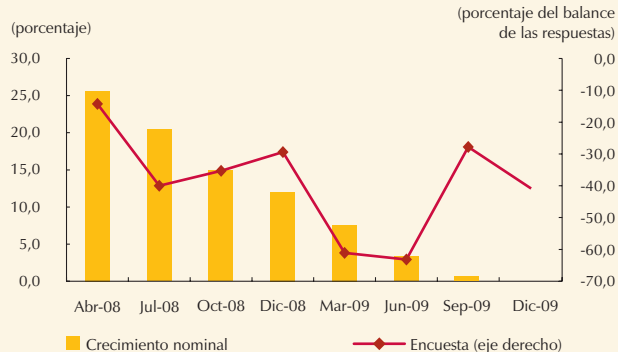
En cuanto a las expectativas de crecimiento de la cartera comercial y el microcrédito, se esperaba que se desacelerara aún más de lo ocurrido en el tercer trimestre. Donde la cartera comercial pasó de 15,6% a 4,9% entre junio y septiembre de 2009 (Gráfico 2, panel B). Por su parte, la de microcrédito se contrajo con respecto al trimestre anterior, pero en una menor medida: pasó de 58,6% en junio a 55,1% en septiembre del presente año. Para diciembre se espera que la cartera comercial siga disminuyendo su crecimiento, pero que mejore el comportamiento de la cartera de microcrédito (Gráfico 3, panel A).

Por último, en cuanto a la cartera hipotecaria se esperaba que aumentara su crecimiento; sin embargo, el comportamiento trimestral a septiembre de 2009 se deterioró, al pasar de 10,6% en junio a 8,6% en septiembre de 2009 (Gráfico 3, panel B). Las expectativas para el cuarto trimestre del año apuntan a que la cartera hipotecaria se expanda aún más que en el tercer trimestre.

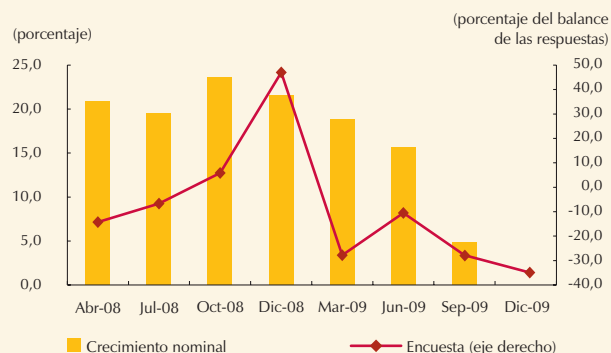
Gráfico 2

A. Crecimiento nominal de la cartera a septiembre de 2009 y percepción de la demanda para diciembre

A. Consumo



B. Comercial



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2009; cálculos del Banco de la República.

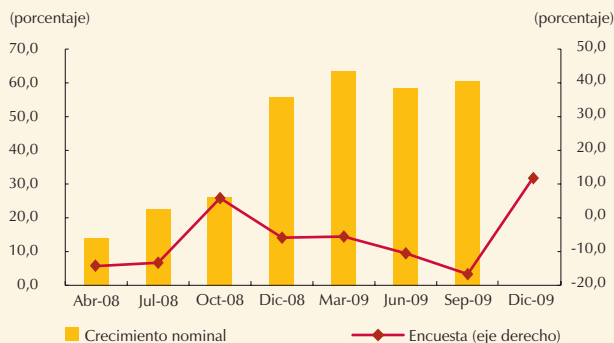
Según los bancos, CFC y cooperativas, los principales factores que han impedido o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado son la capacidad de pago (39,6% en promedio), la actividad económica (25,3%) y los niveles de capital del cliente (7,8%) —Gráfico 4—.

En cuanto a las medidas adoptadas por los entes reguladores, los niveles de provisionamiento (28,2% en promedio) y los límites a la tasa de usura (25,7%) son considerados por los tres grupos de intermediarios como los mayores obstáculos para ofrecer una mayor cantidad de crédito.

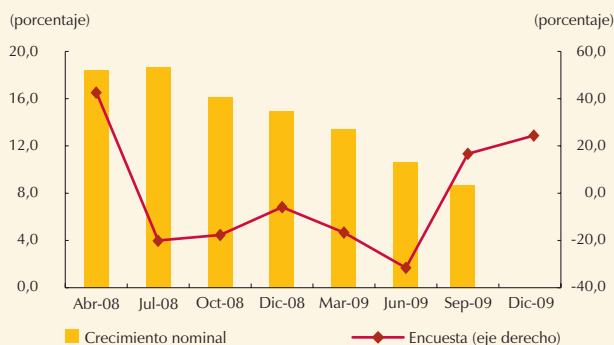
Durante 2009 las diferentes entidades financieras han coincidido en que la principal condición necesaria para aumentar el crédito es un mayor crecimiento de la economía (31,1% en promedio). Asimismo, los bancos y las CFC consideran de gran importancia para aumentar el crédito obtener mayor información sobre la capacidad

Gráfico 3
Crecimiento nominal de la cartera a septiembre de 2009 y expectativas de la demanda para diciembre

A. Microcrédito



B. Hipotecaria



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2009; cálculos del Banco de la República.

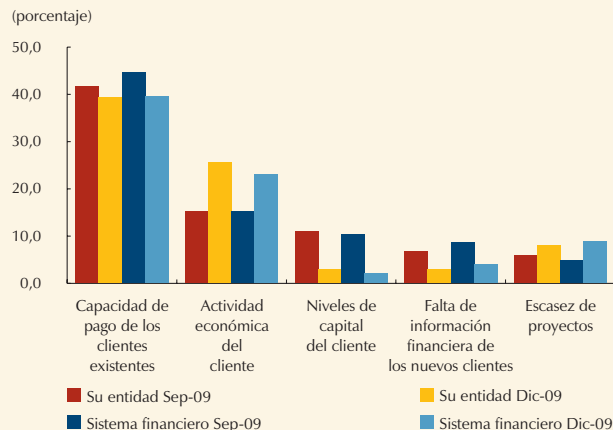
de pago de los prestatarios (12,5% y 17,6%, respectivamente). Por su parte, las cooperativas estiman también la disponibilidad de mayores y mejores garantías como condición necesaria para incrementar el crédito (11,3%).

Si se diera un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, los intermediarios siguen confiando en que el sistema puede atender el aumento en la demanda sin mayores traumatismos, no obstante los bancos y las CFC indican que también podrían ocurrir “cuellos de botella” crediticios para ciertos sectores, mientras que las cooperativas harían más exigentes los criterios de selección para otorgar crédito.

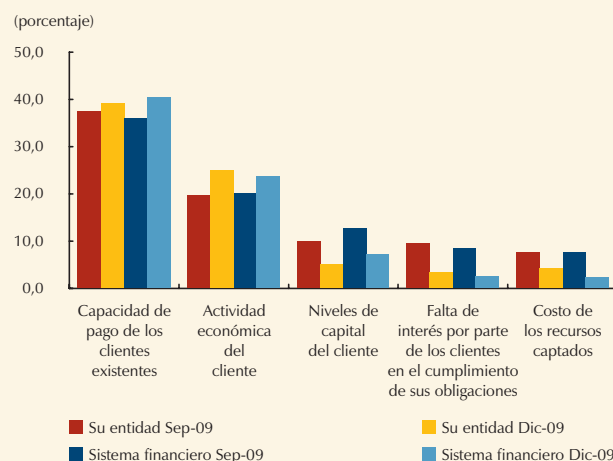
Adicionalmente, ante un escenario en donde las entidades contarán con excesos de recursos, los bancos y las CFC señalan que, en primer lugar, los destinos

Gráfico 4
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito

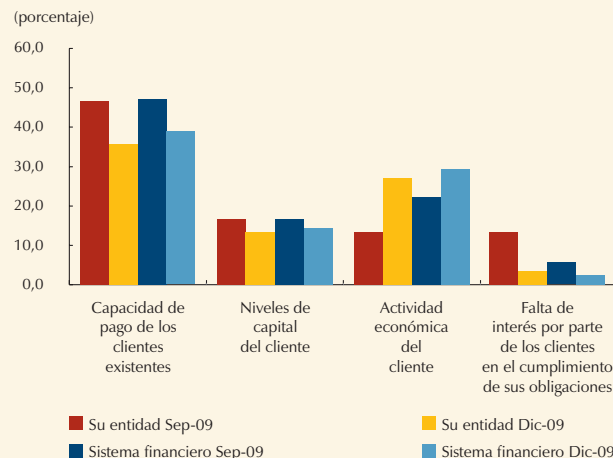
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas

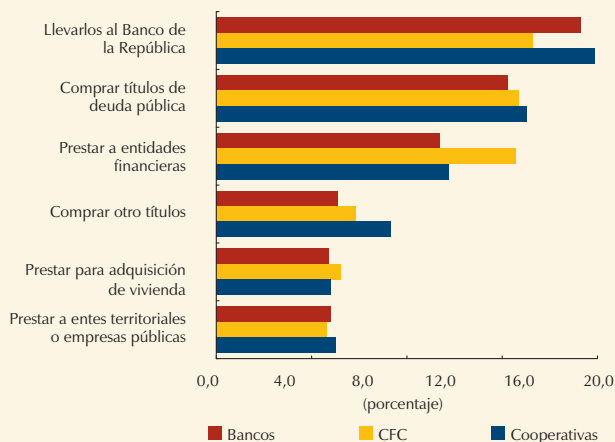


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2009; cálculos del Banco de la República.

más probables serían préstamos a empresas nacionales que producen para el mercado interno (16,0% y 17,9%, respectivamente) y en segundo lugar, mientras que los bancos prefieren comprar títulos de deuda pública (13,0%), las CFC prefieren prestar a entidades financieras (14,8%). Las cooperativas señalan que los excesos de recursos se dirigirían a préstamos de consumo (21,9%) o microcrédito (18,1%). Estas consideraciones se explican por la búsqueda de menor riesgo y por la conservación de su nicho de mercado, lo que muestra que los intermediarios presentan una alta aversión al riesgo.

Por otro lado, cuando se les pregunta a las entidades cuáles son las actividades menos riesgosas, los establecimientos de crédito siguen prefiriendo llevarlos al Banco de la República (18,5% en promedio), seguido por la compra de títulos de deuda pública (15,8%). En contraste, prestar ya sea para microcrédito, para consumo o a empresas que producen en una alta proporción para el mercado externo son las actividades de mayor riesgo. Vale la pena resaltar que aún se considera como una acción riesgosa aumentar la posición propia en moneda extranjera (Gráfico 5).

Gráfico 5
Principales actividades según categoría de menor riesgo



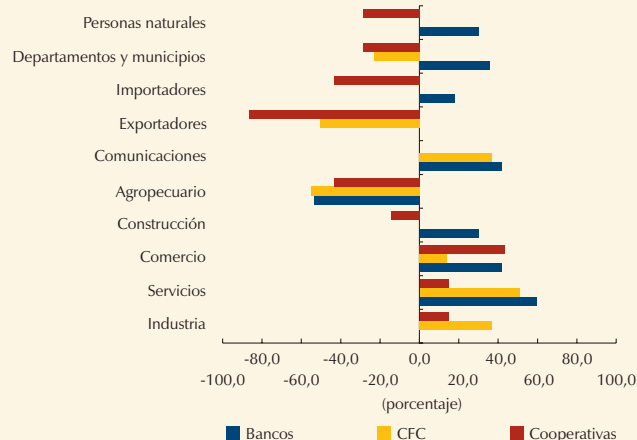
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2009; cálculos del Banco de la República.

II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Los sectores que presentan el mayor acceso al crédito, según los intermediarios, son: servicios, industria, comunicaciones y comercio; mientras que los que presentan mayores restricciones son agropecua-

rio y exportador (Gráfico 6). Es importante señalar que, con respecto a los resultados de la encuesta anterior, el acceso al crédito se ha venido deteriorando para todos los sectores.

Gráfico 6
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

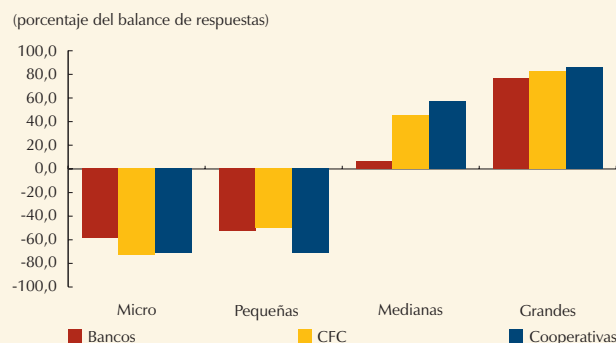


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2009; cálculos del Banco de la República.

Por tamaño de empresa se sigue presentando la misma tendencia observada en las anteriores encuestas (Gráfico 7), en donde las firmas de menor tamaño tienen un acceso más limitado, en comparación con las más grandes. Asimismo, para este período de análisis la percepción que tienen los bancos con respecto al acceso del crédito de la micro y pequeña empresas mejoró, mientras que las cooperativas consideran que el acceso al crédito para la segunda se ha deteriorado (Gráfico 8).

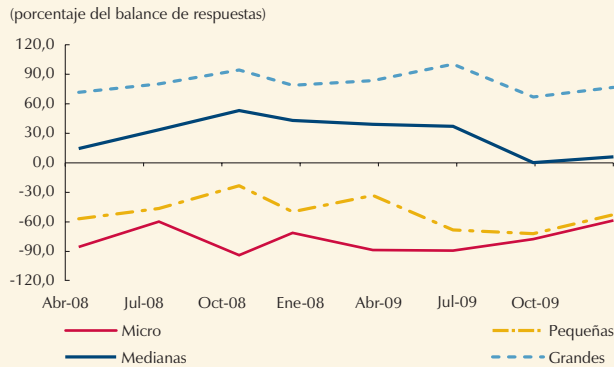
Según los bancos y las CFC, los sectores que no ofrecen buenas condiciones de crédito, teniendo en cuenta

Gráfico 7
Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño (diciembre de 2009)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2009; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 8
¿Cómo considera el acceso al crédito de las empresas de los siguientes tamaños? (Bancos)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2009; cálculos del Banco de la República.

la rentabilidad de los negocios, son: exportadores (20,3% y 18,3%, respectivamente) y agropecuario (19,78% y 14,5%, respectivamente); adicionalmente, sectores como comercio, departamentos y municipios tampoco ofrecen buenas condiciones con la misma consideración.

Con respecto a las respuestas de las cooperativas, estas sugieren que, además de los sectores agropecuario y exportador, las ramas servicios, comercio y personas naturales no presentan buenas condiciones. En cuanto a las expectativas, los intermediarios esperan que las condiciones del crédito varíen muy poco para el próximo trimestre, teniendo en cuenta la rentabilidad (Gráfico 9).

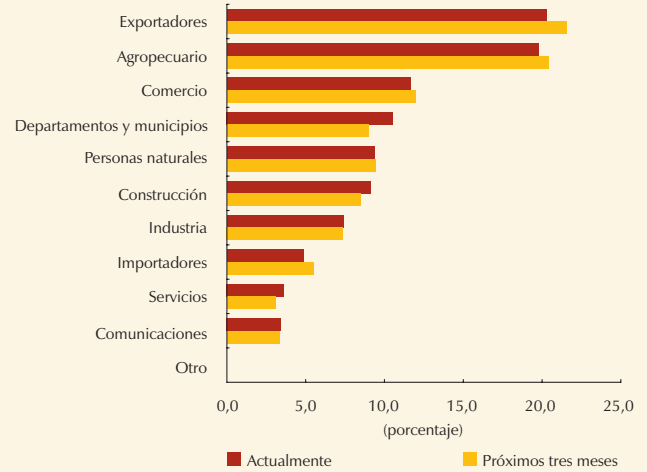
Una barrera importante para otorgar crédito es la falta de información para identificar buenos clientes. Los sectores que presentan mayor asimetría en este aspecto continúan siendo agropecuario, personas naturales, comercio y departamentos y municipios. Por el contrario, las entidades financieras manifiestan que el sector en donde es más fácil identificar buenos clientes es el de comunicaciones.

III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

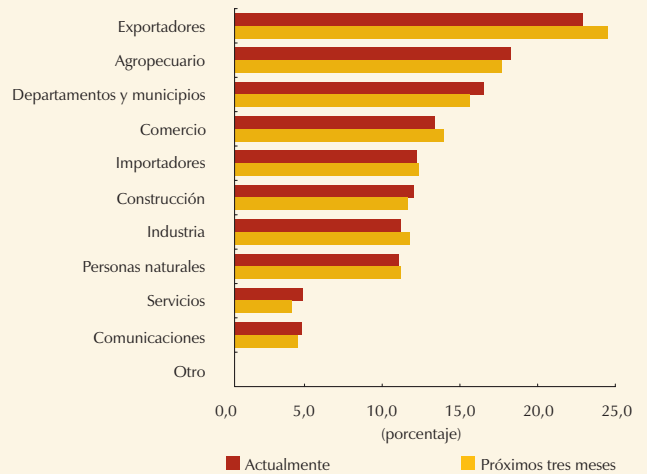
Cuando se les pregunta a las entidades sobre las consideraciones de aprobación de crédito nuevo, éstas señalan

Gráfico 9
Por consideraciones de rentabilidad, ¿cuáles sectores no ofrecen buenas condiciones de crédito?

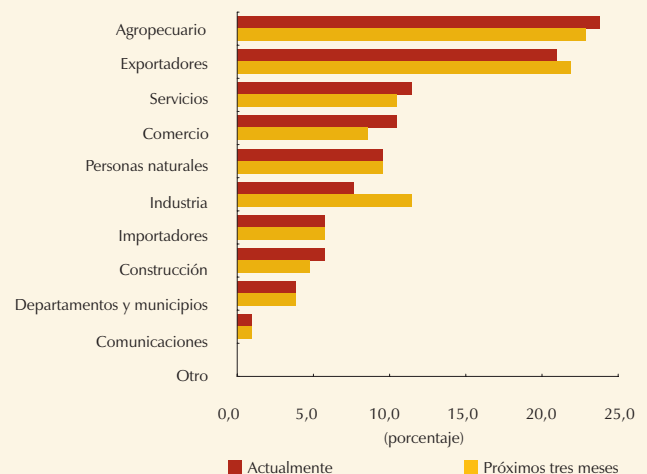
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2009; cálculos del Banco de la República.

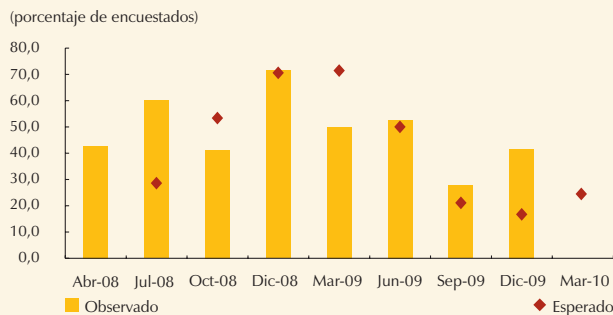
que los criterios más importantes al momento de otorgarlo son, en primer lugar, el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia, seguido del bajo riesgo del crédito. Algo similar a lo presentado en la pasada encuesta. Asimismo, se espera que esto se mantenga para los próximos tres meses.

Para analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, es necesario considerar la dinámica por modalidad de cartera. Con respecto a la cartera comercial, una gran proporción de los bancos aumentaron sus exigencias más de lo que se esperaba en la pasada encuesta: 41,2% observado frente a un 16,7% esperado (Gráfico 10, panel A). Vale la pena resaltar que un banco disminuyó sus requisitos buscando ser más competitivo con respecto a otras entidades.

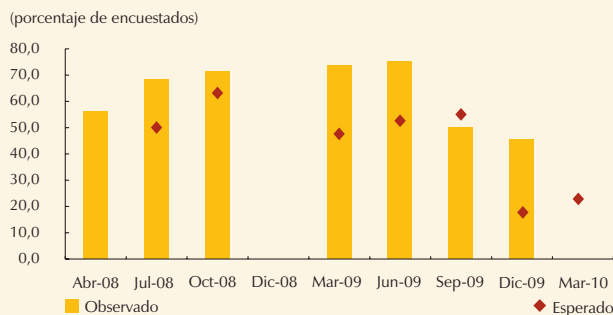
Para el caso de las CFC en septiembre se esperaba que un 18,2% incrementara sus requisitos; sin embargo, en la presente encuesta 45,5% de las entidades aumentó sus exigencias, mientras que el resto las mantuvo (Gráfico 10 panel B).

Gráfico 10
Aumentos de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial (IV trim. 2009)

A. Bancos



B. CFC



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2009; cálculos del Banco de la República.

Adicionalmente, para la cartera de consumo una alta proporción de los bancos y de las CFC incrementaron sus requerimientos para otorgar crédito (41,2% y 54,5%, respectivamente), comportamiento que se explica, en parte, por el nivel de riesgo que ha venido presentando esta cartera (Gráfico 11, paneles A y B).

Las principales razones que incentivaron el aumento de las exigencias en ambas carteras, según los bancos, fueron principalmente la perspectiva económica menos favorable y una menor tolerancia al riesgo. Específicamente para la cartera de consumo, los bancos señalan que otra importante razón son los problemas particulares de este segmento. Este comportamiento puede ser explicado por el incremento del nivel del riesgo de crédito presentado durante el último año.

Por su parte, las CFC indican que la principal razón para el aumento en las exigencias es la menor tolerancia al riesgo. Además, el deterioro de las posiciones de balance en la cartera comercial y la perspectiva económica menos favorable o incierta en la cartera de consumo también fueron motivos para aumentar los requisitos.

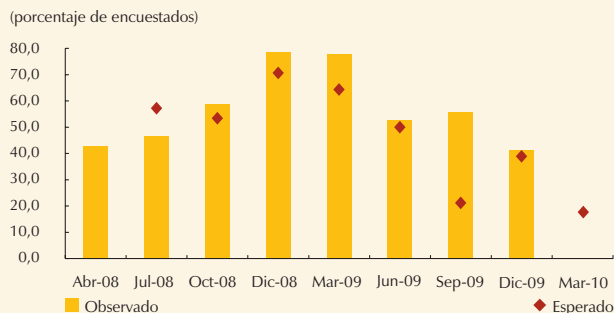
Finalmente, las cooperativas, en general, han mantenido altos niveles en las exigencias para el más reciente trimestre: el 71,4% de las entidades las mantuvieron iguales, mientras que el restante 28,6% las incrementó. Esto, debido al deterioro de sus posiciones de balance (Gráfico 11, panel C).

Considerando el aumento en los requisitos durante todo este año, se espera que para los próximos tres meses una mayor cantidad de establecimientos de crédito mantenga iguales sus exigencias, tanto en la cartera comercial como en la de consumo. No obstante, por primera vez en mucho tiempo de esta encuesta algunas entidades manifiestan disminuirlas.

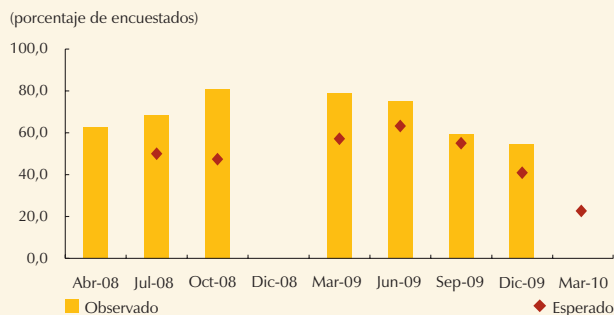
En cuanto a la modalidad de crédito hipotecario, la mayoría de los bancos (88,2%) mantuvieron iguales sus requerimientos a la hora de otorgar crédito, sólo una entidad disminuyó sus exigencias y asimismo, sólo un banco las incrementó.

Gráfico 11
Aumentos de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera consumo (IV trim.- 2009)

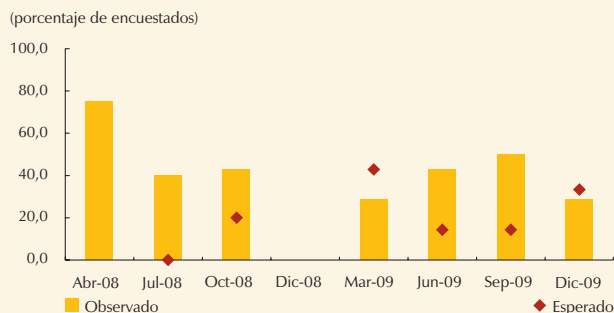
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2009; cálculos del Banco de la República.

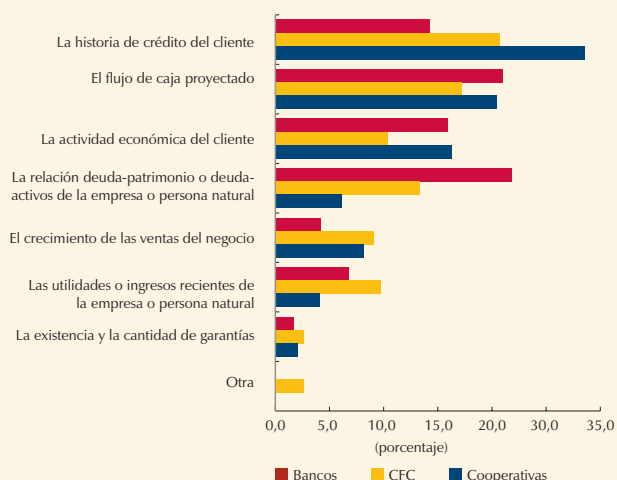
Con respecto al microcrédito, una mayor proporción de los bancos y de las cooperativas mantuvieron sus exigencias (70,6% y 85,7%, respectivamente) y se espera que para marzo de 2010 una mayor proporción de estas entidades las mantenga en estos altos niveles. Es importante mencionar que se espera que un 28,6% de las cooperativas las aumente.

A la hora de rechazar nuevos préstamos o realizar entregas de crédito en una cuantía inferior a la solicitada por el cliente, fueron tenidas en cuenta las siguientes

consideraciones: dudas sobre la viabilidad financiera de la empresa o persona postulante (bancos y CFC) y la historia crediticia del cliente en otra institución financiera (cooperativas).

Cuando se les preguntó a las entidades cómo evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, las respuestas variaron según el tipo de entidad (Gráfico 12): para los bancos la relación deuda-patrimonio o deuda-activos de la empresa, junto con el flujo de caja proyectado son los criterios más importantes (25,5% y 24,5% como porcentaje de las respuestas). Por su parte, las CFC y cooperativas señalaron que la historia crediticia del cliente es el factor relevante (24,3% y 33,3%, respectivamente).

Gráfico 12
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2009; cálculos del Banco de la República.

Desde la perspectiva de los clientes en el trámite de negociación, los establecimientos perciben que sus clientes se encuentran inconformes porque aún estiman que las tasas están muy altas y que los procesos del crédito son muy largos. Adicionalmente, los clientes de las CFC resaltan que las condiciones de aprobación del crédito son muy difíciles, y los de las cooperativas, que las garantías exigidas son muy altas.

IV. COMENTARIOS FINALES

La encuesta sobre la situación del crédito en Colombia para el cuarto trimestre de 2009 se desarrolló en un

período donde la tasa de referencia ha disminuido y se presenta un bajo nivel de la inflación.

Los resultados de esta encuesta continúan con la tendencia del reporte de septiembre. Con respecto a los nuevos créditos, las entidades financieras continúan percibiendo una menor demanda para la cartera comercial y la de consumo, mientras que para la cartera hipotecaria y la de microcrédito de los bancos continúa aumentando moderadamente.

Asimismo, los intermediarios siguen considerando a la capacidad de pago de los clientes como el principal factor que les impide o les podría impedir otorgar un mayor volumen de crédito. Por su parte, la medida de regulación que mayor obstáculo les impone a los intermediarios para ofrecer un mayor volumen de crédito es el nivel de provisionamiento, seguido por el límite a la tasa de usura.

La principal condición para que los intermediarios aumenten el crédito continúa siendo un mayor crecimiento de la economía, y en caso de contar con excesos de recursos, sus preferencias aún son prestar a empresas nacionales que producen para el mercado interno y comprar títulos de deuda pública. Vale la pena resaltar que estas consideraciones ya no sólo se basan en cuestiones de riesgo, sino que ahora también buscan conservar su nicho de mercado.

En cuanto a las actividades menos riesgosas, llevar sus recursos al Banco de la República continúa siendo la opción con mayor acogida, seguida por la compra de títulos de deuda pública; por su parte, los sectores que presentan el mayor acceso al crédito son industria, comunicaciones y comercio.

Con respecto a las políticas de asignación de nuevos créditos, debe señalarse que para la cartera comercial una mayor proporción de entidades a las esperadas aumentaron sus exigencias dada la perspectiva económica. Por otro lado, para la cartera de consumo una gran proporción de entidades continúan aumentando sus exigencias, comportamiento que se explica por el alto nivel de riesgo que ha venido presentando esta cartera. En general, estos incrementos se generaron debido a una perspectiva económica desfavorable, problemas específicos de cada segmento y una menor tolerancia al riesgo. Adicionalmente, se espera que para el próximo trimestre una menor proporción de entidades incrementen sus exigencias y, en general, que las mantengan en estos altos niveles.

En síntesis, el nivel de riesgo del crédito, seguido del conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia han sido consideraciones muy importantes en el año para la aprobación de nuevos créditos. Finalmente, la mayor preocupación de las entidades del sistema durante este año fue el riesgo de crédito.

AGRADECIMIENTOS

Se agradece la oportuna participación en el diligenciamiento de esta encuesta a las siguientes entidades financieras:

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banagrario	BBVA Leasing	Confiar Cooperativa Financiera
Bancamía	CIT CAPITA COLOMBIA S.A. CFC	Coofinep
Banco BBVA Colombia	CMR Falabella S.A. CFC	Coomeva Cooperativa Financiera
Banco Caja Social BCSC	Coltefinanciera	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco Citibank	Dan Regional S.A. CFC	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco Davivienda	Finamerica	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco de Bogotá	Financiera Compartir S.A. CFC	Coopcentral
Grupo Helm	Financiera Internacional	
Banco de Crédito	Finandina	
Banco de Occidente	G.M.A.C. Financiera de Colombia	
Banco GNB Sudameris	Giros y Finanzas	
Banco Santander	Inversora Pichincha	
Bancoldex	Leasing Bancoldex S.A.	
Bancolombia	Leasing Bogotá	
HSBC Colombia S.A.	Leasing Bolivar	
Procredit	Leasing Colpatría	
RBS	Leasing Corficolombiana S.A. CFC	
Red Multibanca Colpatría	Leasing de Crédito	
	Leasing de Occidente	
	Leasing Popular	
	Macrofinanciera S.A.	
	Sufinanciamiento	

ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

Gráfico 1

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses?

Gráfico 2

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses?

Gráfico 3

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses?

Gráfico 4

¿Cuáles cree usted que son los principales factores que le impiden o le podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado en la actualidad?

Gráfico 5

Independientemente de las características de su negocio, ordene las siguientes actividades según la categoría de riesgo.

Gráfico 6

¿Cómo considera el actual acceso de los siguientes sectores económicos al crédito nuevo que otorga el sector financiero?

Gráfico 7

¿Cómo considera el acceso al crédito de las empresas de los siguientes tamaños?

Gráfico 8

¿Cómo considera el acceso al crédito de las empresas de los siguientes tamaños? (Bancos)

Gráfico 9

Teniendo en cuenta la rentabilidad del negocio, ¿cuáles sectores considera usted que no ofrecen buenas condiciones de crédito?

Gráfico 10

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus exigencias para asignar nuevos créditos en la cartera comercial?

Gráfico 11

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus exigencias para asignar nuevos créditos en la cartera de consumo?

Gráfico 12

Cuando su entidad evalúa el riesgo de nuevos clientes, ¿cómo clasifica las siguientes opciones?