

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Septiembre - 2010 ■ ■ ■ ■

Miguel Ángel Morales
Diana Lucía Fernández
Fanny Maritza Rincón
Dairo Estrada*

Este reporte presenta los resultados de la encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia aplicada en septiembre de 2010, la cual está dirigida a los intermediarios financieros en Colombia que realizan operaciones de crédito y cartera, tales como bancos (BC), compañías de financiamiento¹ (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas). Los resultados presentados indican algunas condiciones crediticias en el país durante el tercer 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 el mayor crecimiento económico y el reciente comportamiento de la tasa de cambio.

El documento contiene cuatro secciones: en la primera se analiza la situación general del crédito; la segunda se enfoca en la situación sectorial, mientras que la tercera estudia 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

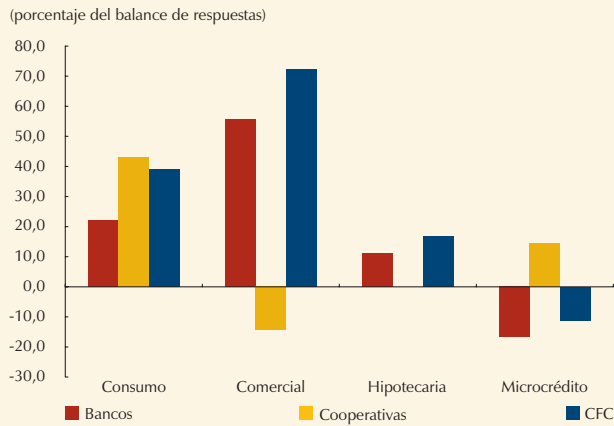
Durante el tercer trimestre de 2010 los intermediarios financieros percibieron que la demanda por nuevos créditos tuvo un comportamiento positivo en los tres meses más recientes, donde las carteras comercial y de consumo presentaron los mayores aumentos en su demanda, continuando con la recuperación observada en lo corrido del año. Asimismo, la cartera hipotecaria mostró un moderado incremento, mientras que el microcrédito decreció para todos los tipos de entidad, excepto en las cooperativas (Gráfico 1).

En los bancos se refleja el comportamiento mencionado, mostrando crecimientos positivos en las modalidades de consumo y comercial durante 2010, a diferencia de la disminución presentada en 2009 (Gráfico 2). Por su parte, la recuperación de la demanda en la cartera hipotecaria se percibe desde finales de 2009 (debido en gran parte a los subsidios del Gobierno), comportamiento que se ha sostenido en lo corrido del presente año. Por último, la demanda por microcrédito en estas entidades presentó una contracción, según los resultados de la presente *Encuesta*.

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.

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

Gráfico 1
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad, septiembre de 2010



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

Por tamaño de empresa se observa que la demanda de crédito continuó aumentando para todos los tipos de establecimientos, con excepción de las cooperativas, en donde se presentó crecimientos negativos para todos los

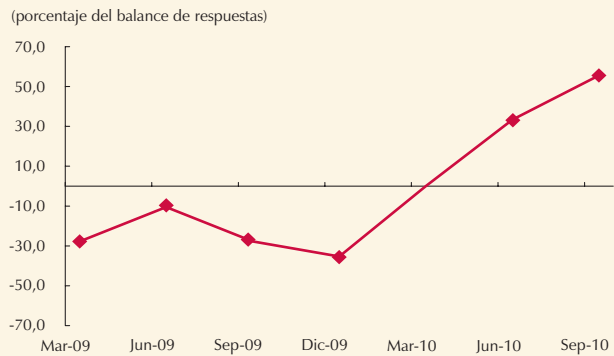
tipos de empresa. Como se aprecia en el Gráfico 3, los bancos perciben una mayor demanda por parte de las grandes empresas, mientras que las CFC de las pequeñas y medianas (pyme).

Los principales factores que han impedido o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado siguen siendo la capacidad de pago de los clientes (35,5% en promedio), los niveles de capital (16,5%) y la actividad económica (13,4%), según los tres tipos de establecimientos de crédito. Sin embargo, para septiembre de 2010 los intermediarios están disminuyendo la importancia de la actividad económica del cliente, debido al aumento presentado en la demanda, con lo cual adquiere relevancia el conocimiento de la información financiera de los nuevos solicitantes (7,7%) (Gráfico 4).

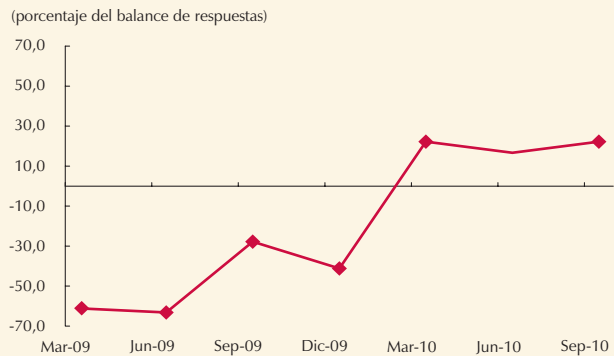
En lo referente a las medidas adoptadas por los entes reguladores, los intermediarios consideran que los niveles de provisionamiento (27% en promedio) y los límites a la tasa de usura (24,8%) son las principales medidas que

Gráfico 2
Percepción de la demanda de crédito

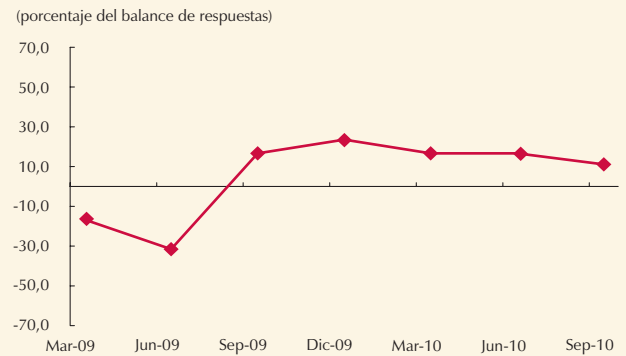
A. Comercial



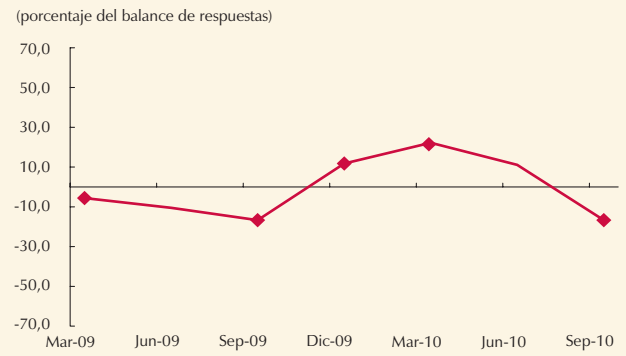
B. Consumo



C. Hipotecaria

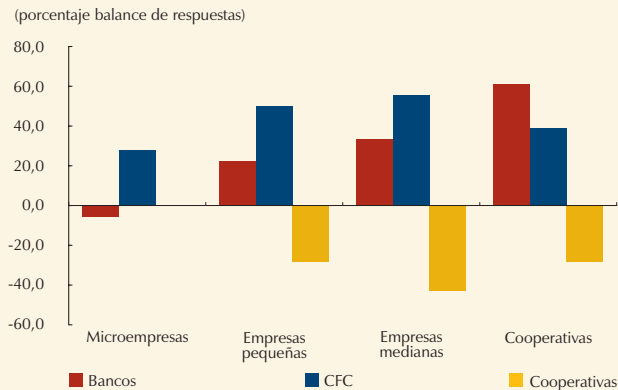


D. Microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 3
Cambio de la demanda por nuevos créditos según el tamaño de la empresa, septiembre de 2010



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

impiden otorgar un mayor volumen de crédito. Adicionalmente, entre diciembre de 2009 y septiembre de 2010, los establecimientos de crédito consideraron que si se diera un aumento en la tasa de interés de política también habrían limitaciones para el otorgamiento del crédito (21,4%).

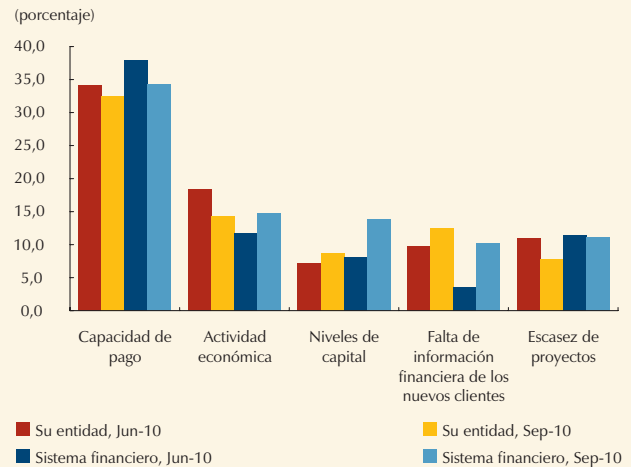
Las diferentes entidades financieras han coincidido en que la principal condición para aumentar el crédito es un mayor crecimiento de la economía (25,7% en promedio); no obstante, para los bancos este factor ha perdido relevancia en los tres meses más recientes, mostrando preferencia por un incremento en las tasas de interés de los préstamos (15%). De la misma forma, los intermediarios consideran importante tener mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores (15,3%) para aumentar los créditos.

De presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, los intermediarios siguen confiando en que el sistema puede atender dicho aumento sin mayores traumatismos (34,1%). Sin embargo, coinciden en que también podrían ocurrir cuellos de botella crediticios para determinados sectores (18,7%) y pyme (13,8), al tiempo que las CFC y cooperativas se harían más exigentes en los criterios de selección para otorgar crédito.

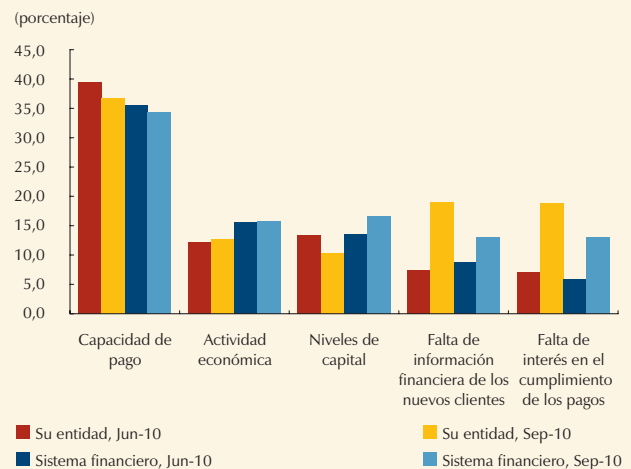
Ante un escenario en donde las entidades contarán con excesos de recursos, los establecimientos preferirían prestar para consumo (19,8% en promedio del balance

Gráfico 4
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito

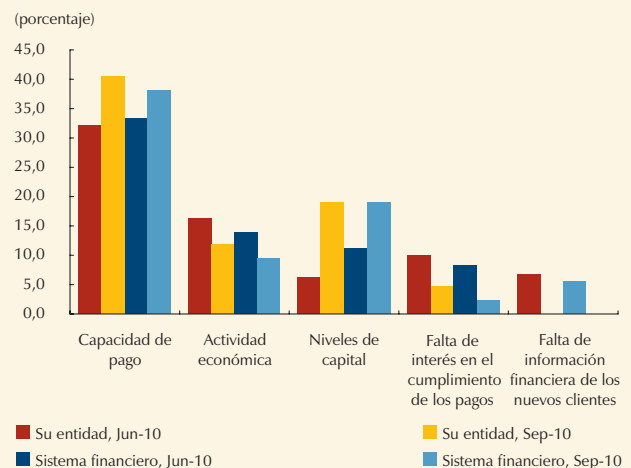
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas financieras



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

de respuestas) y a empresas nacionales que producen para el mercado interno (17,1%). Asimismo, los bancos manifiestan que otra opción podría ser comprar títulos de deuda pública (13,3%), mientras que las CFC se inclinarían por prestar para microcrédito (15,4%) y las cooperativas para vivienda (16,2%). Esto muestra un mayor interés de los intermediarios financieros por otorgar mayores créditos, frente a otras opciones, como realizar inversiones (Gráfico 5).

En general, estas asignaciones de los excesos de recursos se explican por la búsqueda de mayor rentabilidad, menor riesgo y conservación del nicho de mercado. 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 (15,9% en promedio), seguido por la compra de títulos de deuda pública (14,6%) y los préstamos a otras entidades financieras (9,9%). En contraste, las actividades de mayor riesgo difieren según las entidades: para los bancos y las cooperativas es prestar a los constructores, y para las CFC es prestar para consumo (Gráfico 6).

Cabe resaltar que para esta encuesta se percibe una disminución en la aversión al riesgo dada la búsqueda de mayores retornos.

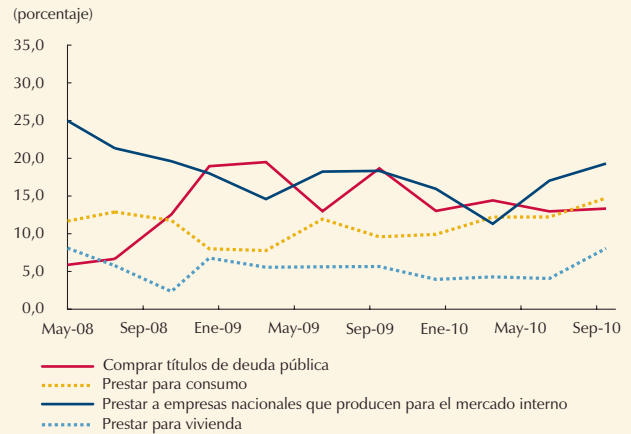
II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

De acuerdo con el sector económico, los intermediarios financieros continúan considerando que industria, comercio y servicios son los que mayor acceso al crédito presentan. Además, los resultados de la presente Encuesta muestran una recuperación para estos sectores. La construcción también ha recuperado su acceso a los préstamos, alcanzando niveles similares a los que se encontraba antes de su contracción en el año 2008. Vale la pena resaltar que uno de los sectores que mayores limitaciones ha presentado en el otorgamiento de créditos es el agropecuario, el cual según los bancos mejora su acceso a los préstamos durante el tercer trimestre de 2010 (Gráfico 7).

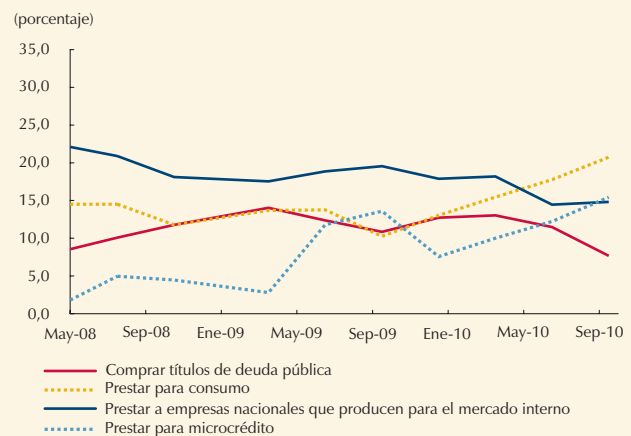
Respecto al tamaño de la empresa, se sigue observando que las grandes y medianas son las que cuentan con mayor acceso al crédito, mientras que las micro y pequeñas

Gráfico 5
Principales destinos del exceso de recursos por parte de las instituciones financieras

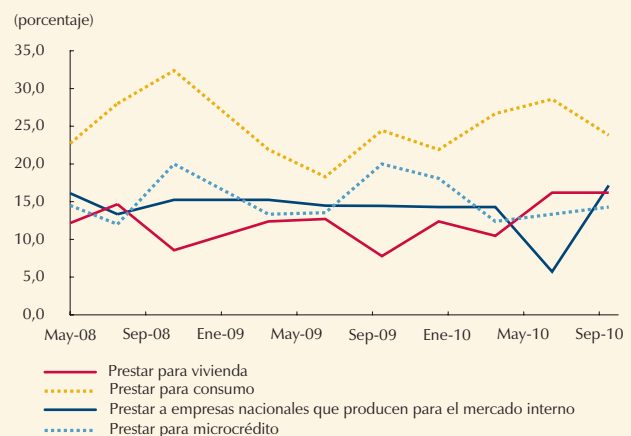
A. Bancos



B. CFC

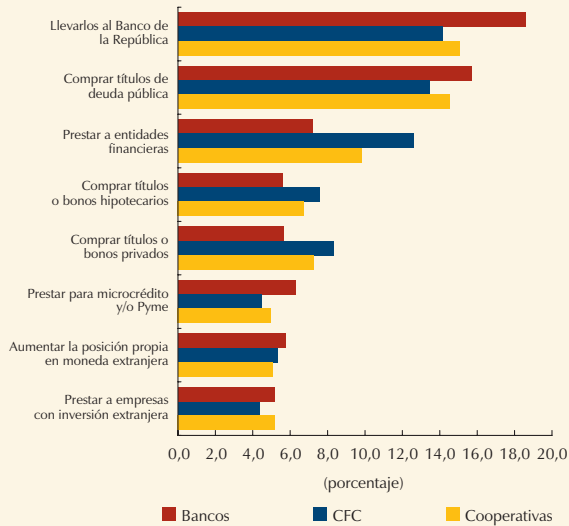


C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 6
Principales actividades según categoría de riesgo para las instituciones financieras

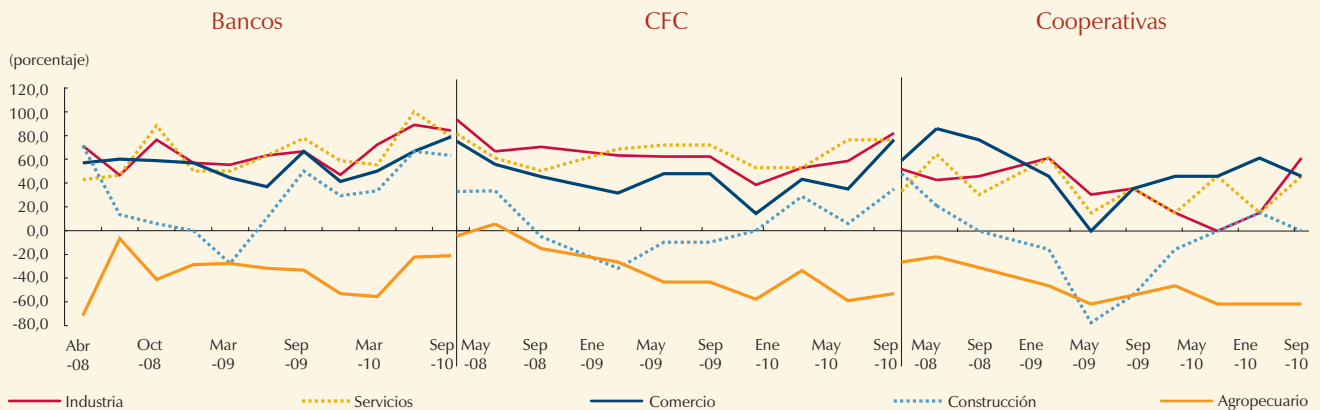


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

continúan con un acceso limitado (Gráfico 8), aunque han mejorado durante lo corrido de 2010 (Gráfico 9).

Por consideraciones de rentabilidad, los establecimientos financieros continúan percibiendo que el sector agropecuario, los exportadores y los departamentos y municipios no ofrecen buenas condiciones de crédito. Vale la pena resaltar que, si bien en la pasada *Encuesta* el sector de la construcción estaba limitado en los bancos, al igual que las personas naturales en las CFC, este resultado cambia, percibiéndolos dentro de los sectores con mayor rentabilidad para el crédito a septiembre de 2010 (Gráfico 10).

Gráfico 7
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos



Nota: la evolución del acceso al crédito sólo puede hacerse de manera ordinal.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

Cuando se les pregunta a los intermediarios acerca de los sectores en donde es más difícil identificar buenos clientes, considerando problemas de información los que mayores dificultades presentan son el agropecuario, las personas naturales, los departamentos y los municipios. No obstante, las cooperativas y CFC manifiestan que también el comercio es uno de los sectores que cuenta con más dificultades para identificar nuevos clientes.

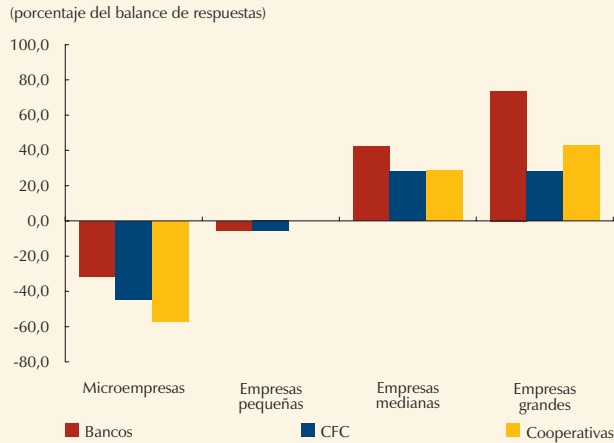
En resumen, las grandes y medianas empresas son las que cuentan con mayor acceso al crédito, mientras que las pequeñas, a pesar de seguir estando limitadas, han mejorado su acceso en lo corrido del año. Por sectores, la industria, el comercio y los servicios son los que menores restricciones presentan al solicitar un préstamo, mientras que la construcción mejora su acceso.

III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

En esta sección se estudiar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, en donde las consideraciones de aprobación, los cambios en las exigencias y los criterios para evaluar el riesgo son los principales ítems analizados.

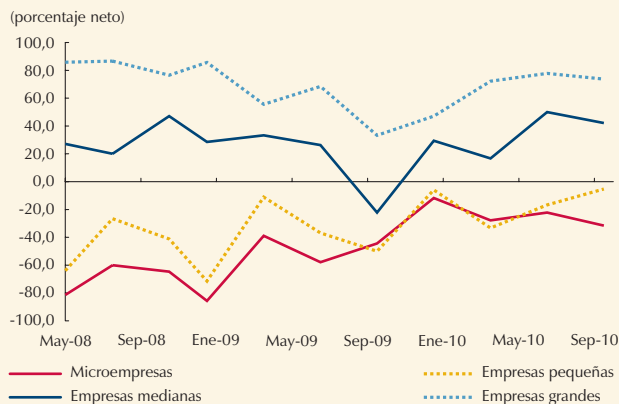
Para los intermediarios financieros las principales consideraciones para la aprobación de nuevos créditos han sido el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia, el bajo riesgo del crédito y la existencia de garantías. Estas consideraciones se

Gráfico 8
Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 9
¿Cómo considera el acceso al crédito de las empresas de los siguientes tamaños? (Bancos)



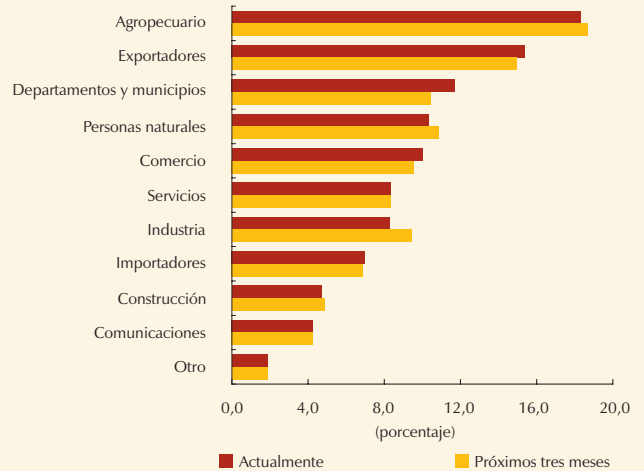
Nota: la evolución del acceso al crédito sólo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la Encuesta en cuanto a su muestra.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

han sostenido en las diversas ediciones de la *Encuesta* en el año 2010 y se espera que se mantengan para los próximos tres meses.

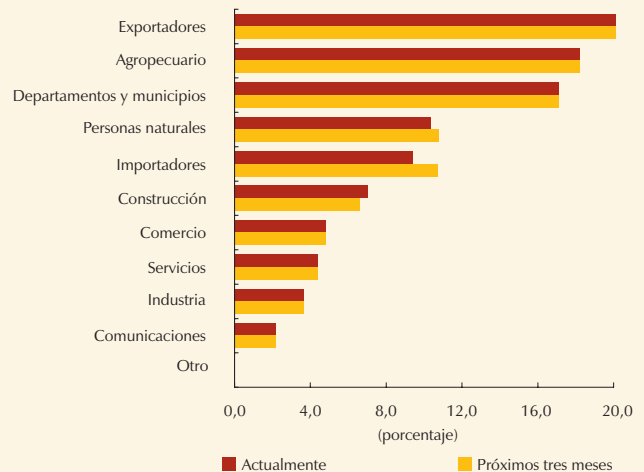
Para analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos es necesario considerar la dinámica por modalidad de cartera. En cuanto a la comercial, se observa que la mayoría de las entidades han mantenido sus exigencias en los mismos niveles durante los tres meses más recientes. Sin embargo, algunos intermediarios las aumentaron como respuesta a una menor tolerancia al riesgo. Para los próximos tres meses en general se espera que continúen las exigencias en los niveles actuales (Gráfico 11).

Gráfico 10
Por consideraciones de rentabilidad, ¿cuáles sectores no ofrecen buenas condiciones de crédito?

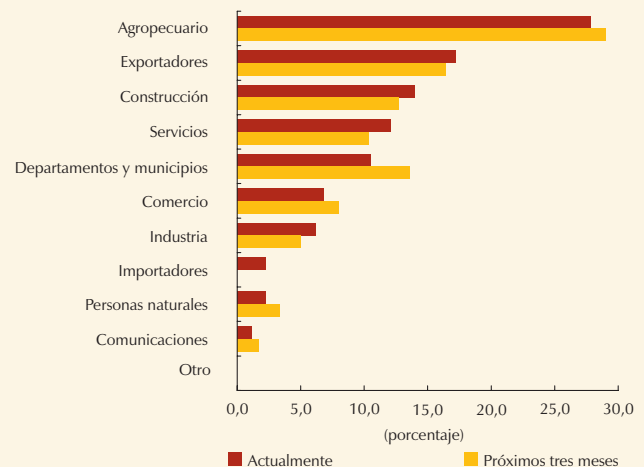
A. Bancos



B. CFC



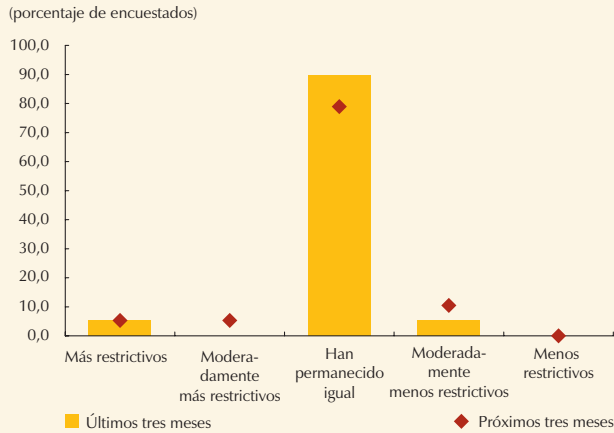
C. Cooperativas



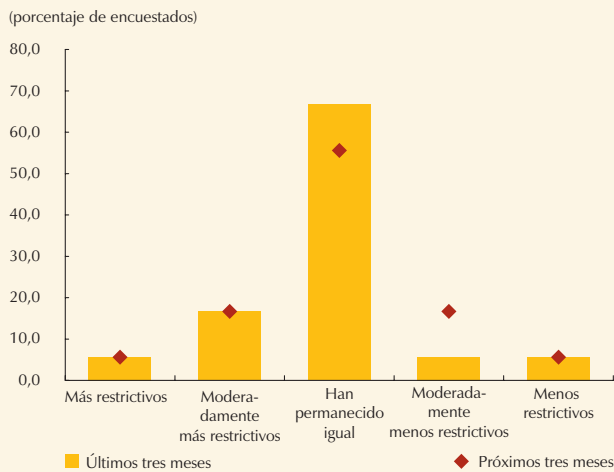
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 11
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial, III trimestre de 2010

A. Bancos



B. CFC



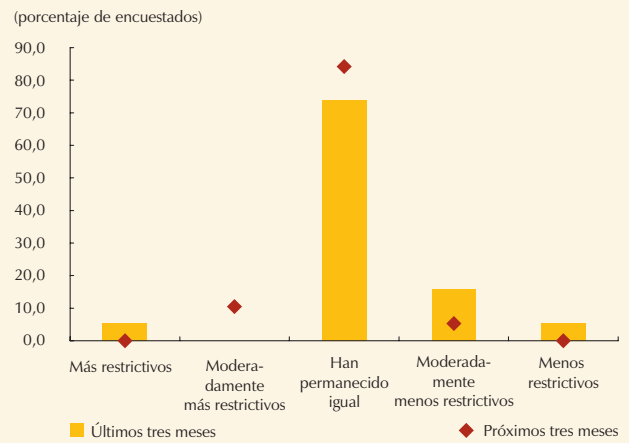
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

Para los créditos de consumo, las políticas de asignación de los bancos y las CFC se han mantenido constantes en términos generales. Sin embargo, una gran proporción de las cooperativas (42,9%) aumentaron sus exigencias durante el tercer trimestre del año, indicando una menor tolerancia al riesgo. En los próximos tres meses se espera que los intermediarios continúen con los mismos criterios (Gráfico 12).

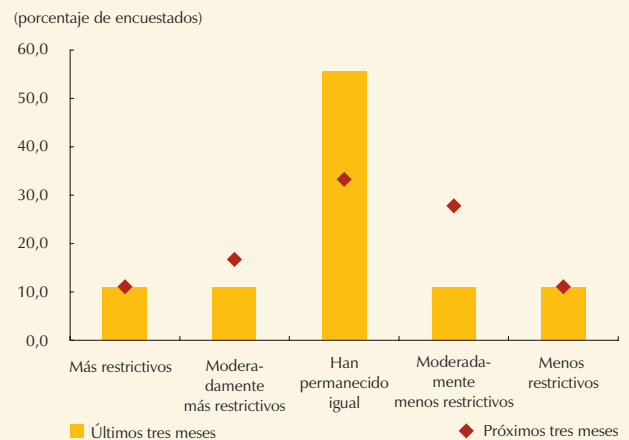
Por otra parte, se observó que para la cartera hipotecaria una gran proporción de los bancos mantuvo las exigencias constantes, aunque quienes las disminuyeron lo hicieron estimando una menor tolerancia al riesgo y a que tienen una perspectiva económica incierta.

Gráfico 12
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo, III trimestre de 2010

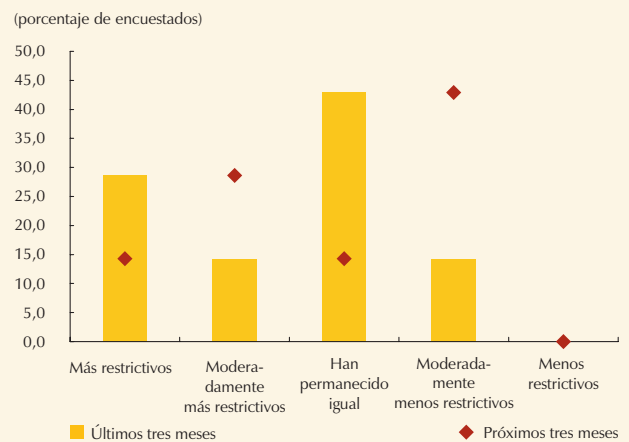
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

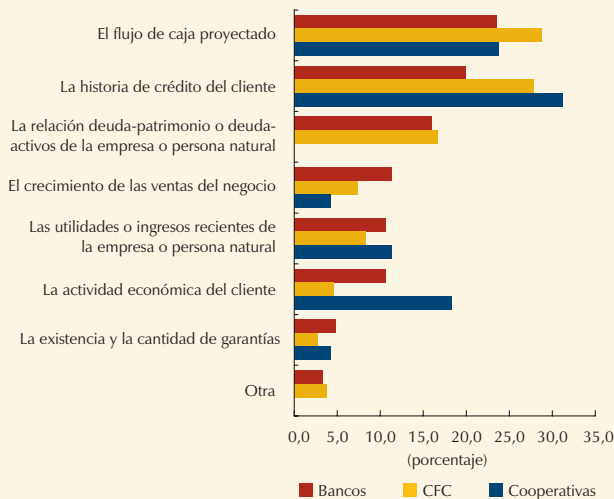
Asimismo, se espera que para los próximos tres meses la mayoría de los intermediarios continúe las exigencias en los niveles actuales.

Con respecto al microcrédito, las exigencias han permanecido en los niveles anteriores, y se espera que para los próximos tres meses las entidades las mantengan iguales.

Al igual que en las *Encuestas* anteriores, los establecimientos de crédito indican que las razones por las cuales deciden rechazar nuevos créditos o entregar cuantías menores a la solicitada son, principalmente, la viabilidad financiera del solicitante y su historia crediticia con la entidad.

Finalmente, cuando los intermediarios evalúan el riesgo de sus nuevos clientes (Gráfico 13), los bancos y CFC coinciden en que los criterios más importantes son el flujo de caja proyectado, la historia de crédito del cliente, y su relación deuda-patrimonio. Por su parte, las cooperativas no sólo tienen en cuenta los dos primeros ítems, sino también la actividad económica del cliente.

Gráfico 13
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes, III trimestre de 2010



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

CONCLUSIONES

La encuesta sobre la situación del crédito en Colombia para septiembre de 2010 muestra una recuperación en la demanda del crédito para todas las modalidades de

cartera, a excepción de microcrédito. Las cooperativas son las entidades que han percibido un menor aumento en la demanda por nuevos créditos, si se compara con los bancos y CFC.

Por tamaño de empresa, se observa que en general para las CFC y los bancos la demanda ha aumentado; no obstante, las cooperativas señalan una contracción en la demanda, independientemente del tamaño de la empresa.

Adicionalmente, los intermediarios financieros muestran un mayor interés por otorgar crédito frente a otras opciones, como realizar inversiones. En un escenario en donde las entidades contarán con excesos de recursos, éstas preferirían prestar para créditos de consumo y comerciales, a pesar de que las actividades menos riesgosas son llevar sus recursos al Banco de la República y comprar títulos de deuda pública.

En cuanto al análisis sectorial, los sectores con mayor acceso continúan siendo industria, comercio y servicios. Por su parte, el sector de la construcción ha mejorado su acceso al crédito en el tercer trimestre del año. También es importante mencionar que uno de los sectores que mayores limitaciones ha presentado para adquirir crédito es el agropecuario, aunque según los bancos empieza a mostrar leves mejorías.

Cuando se analizan los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se encuentra que la mayoría de los establecimientos crediticios han mantenido sus exigencias en los mismos niveles de hace tres meses y se espera que continúen así hasta finalizar el año. Entre las consideraciones más importantes a la hora de otorgar nuevos préstamos están el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia, el bajo riesgo del crédito y la existencia de garantías.

Finalmente, los bancos y CFC coinciden en que los criterios más importantes para evaluar el riesgo de sus nuevos clientes son el flujo de caja proyectado, la historia de crédito del cliente, y su relación deuda-patrimonio.

En síntesis, dada la coyuntura actual, las consideraciones de rentabilidad continúan ganando importancia, lo que ha generado mayor interés por parte

de las entidades en otorgar un volumen superior de crédito. Adicionalmente, se observó que la demanda por las distintas modalidades de crédito está au-

mentando, a excepción de la de microcrédito. Dadas estas condiciones, se espera un mayor dinamismo en el mercado crediticio colombiano.

AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
AV Villas	CIT Cápita Colombia S. A. CFC	Confiar Cooperativa Financiera
Banagrario	CMR Falabella S. A. CFC	Coofinep
Bancamía	Coltefinanciera	Coomeva Cooperativa Financiera
Banco BBVA Colombia	Dann Regional S. A. CFC	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco Caja Social BCSC	Finamérica	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco Citibank	Financiera Compartir S. A. CFC	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco Davivienda	Financiera Internacional	Coopcentral
Banco de Bogotá	Finandina	
Grupo Helm	G.M.A.C. Financiera de Colombia	
Banco de Occidente	Giros y Finanzas	
Banco GNB Sudameris	Inversora Pichincha	
Banco Popular	Leasing Bancoldex S. A.	
Banco Santander	Leasing Bancolombia S. A.	
Bancoldex	Leasing Bolívar	
Bancolombia	Leasing Colpatría	
HSBC Colombia S. A.	Leasing Corficolombiana S. A. CFC	
Procredit	Macrofinanciera S. A.	
Scotiabank	Tuya S. A.	
Red Multibanca Colpatría		

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? Histórico del balance de respuestas a esta pregunta entre marzo de 2009 y septiembre de 2010 para los bancos?

Gráfico 3

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Balance de respuestas según el tamaño de la empresa?

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

Si en la actualidad su entidad financiera contara con exceso de recursos, ¿cuáles serían los usos más probables de éstos?

Gráfico 6

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

Gráfico 7

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

Gráfico 8

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

Gráfico 9

¿Cómo considera el acceso al crédito de las empresas de los siguientes tamaños? Histórico del balance de respuestas a esta pregunta entre marzo de 2009 y septiembre de 2010?

Gráfico 10

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

Gráfico 11

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos comerciales?

Gráfico 12

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos de consumo?

Gráfico 13

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