

# Reporte de la situación del crédito en Colombia



Septiembre - 2009 ■ ■ ■ ■

Miguel Ángel Morales  
Diana Fernández  
Dairo Estrada\*

Este reporte presenta los resultados de la encuesta trimestral sobre la situación del crédito, aplicada en septiembre de 2009, los cuales hacen referencia a las condiciones crediticias en Colombia para el tercer trimestre de este año. Esta encuesta está dirigida a los intermediarios financieros en Colombia que realizan operaciones de crédito y cartera, tales como bancos (BC), compañías de financiamiento comercial (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas).

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, así como las expectativas que tienen los intermediarios financieros para el próximo trimestre, las cuales se contrastan con las 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 que podemos mencionar el inicio de un proceso de estabilización en los mercados financieros y algunas señales de posible recuperación a partir del segundo semestre de 2009.

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 sección final incluye algunos comentarios generales sobre la actual situación del crédito en Colombia.

## I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

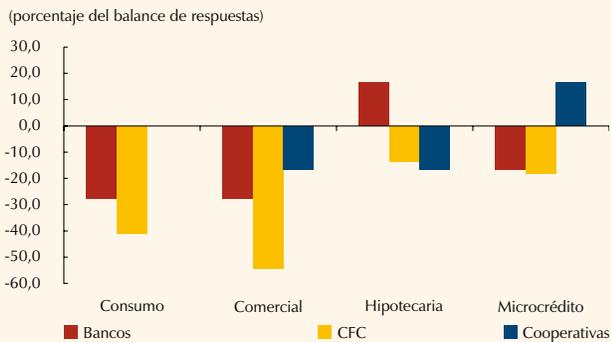
Según la percepción de los establecimientos financieros, la demanda por nuevos créditos disminuye para las distintas modalidades de la cartera en el tercer trimestre de 2009, a excepción de la hipotecaria en los bancos y microcrédito en las cooperativas. El incremento observado en la demanda por créditos hipotecarios puede explicarse por los subsidios de vivienda que ha otorgado el Gobierno, lo que genera un aumento en su demanda. En cambio, el caso de los microcréditos puede explicarse por el débil estado de la economía que afecta de forma significativa a las pequeñas y medianas empresas (pymes), quienes se ven orientadas a buscar un préstamo para continuar con sus operaciones. Por otra parte, según los resultados, la cartera comercial presentó la mayor contracción en la demanda en los tres tipos de entidades, siendo en las CFC donde se percibe una mayor caída (Gráfico 1, panel A). En cuanto a la de consumo, ésta sigue disminuyendo y de igual forma se agudiza para el caso de las CFC. Vale la pena mencionar que, independientemente del tamaño de la empresa, también se percibe una menor demanda por nuevos créditos (Gráfico 1, panel B).

Al contrastar el crecimiento nominal de la cartera con sus expectativas de crecimiento, se observa que durante el primer semestre de 2009 los bancos esperaban que tanto en la cartera de consumo como en la comercial se

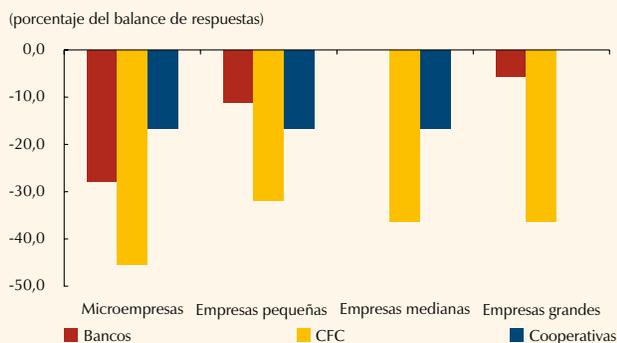
\* Los autores son, en su orden, profesional, estudiante en práctica, y director del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones, errores u omisiones son de la exclusiva responsabilidad de los autores y no reflejan la posición del Banco de la República ni de su Junta Directiva.

Gráfico 1

A. Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad, septiembre 2009



B. Cambio de la demanda de nuevos créditos por tamaño de empresa, septiembre 2009



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

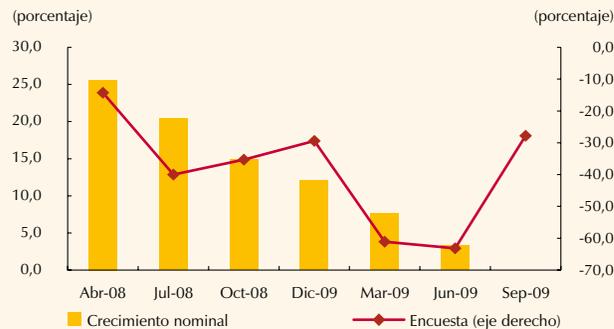
deteriorara su ritmo de crecimiento significativamente, lo cual ocurrió para la de consumo, en donde se observó una caída en su tasa de crecimiento al pasar de 12,0% en diciembre de 2008 a 3,3% en junio de 2009 (Gráfico 2, panel A). Sin embargo, la desaceleración en el crecimiento de la cartera comercial fue moderada alcanzando una tasa de crecimiento de 15,6% en junio del presente año (Gráfico 2, panel B). En cuanto a las expectativas para el cuarto trimestre de 2009, los resultados de la encuesta sugieren que continuará deteriorándose la dinámica de la cartera de consumo en una menor medida, mientras que se espera que la cartera comercial decrezca aún más.

En el caso de la cartera hipotecaria, los bancos comerciales indican que en el último trimestre de 2009 esperan que la cartera hipotecaria aumente, en contraste con el comportamiento negativo presentado desde octubre de 2008 (Gráfico 3, panel A), lo cual puede ser explicado por los subsidios que ha otorgado el Gobierno. En cuanto a la cartera de microcrédito, la percepción de las

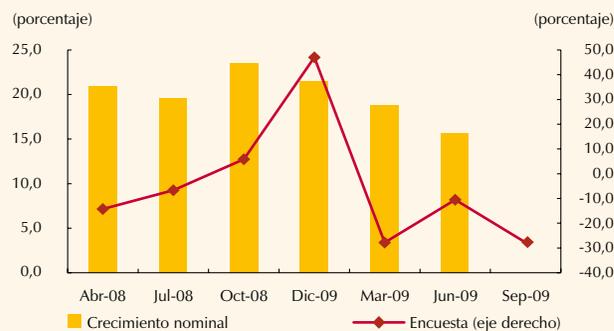
Gráfico 2

A. Crecimiento nominal de la cartera y expectativas de crecimiento

A. Consumo



B. Comercial



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

entidades bancarias fue de una menor demanda de crédito, lo cual acentúa la desaceleración del crecimiento de esta cartera (Gráfico 3, panel B). Vale la pena resaltar que a junio de 2009 los crecimientos anuales de la cartera hipotecaria y microcrédito fueron 10,6% y 58,5%, respectivamente.

Por otra parte, los tres grupos de intermediarios consideran que los principales factores que les impide o les podría impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado en la actualidad son la capacidad de pago (41,9%), la actividad económica (16,0%) y los niveles de capital del cliente (12,5%) (Gráfico 4).

En cuanto a las medidas adoptadas por los entes reguladores, los niveles de provisionamiento son señalados por los tres grupos de intermediarios como el mayor obstáculo para ofrecer más cantidad de crédito (27,5%). Adicionalmente, los límites a la tasa de usura para los bancos y CFC es otra medida que dificulta otorgar un mayor volumen de crédito.

**Gráfico 3**  
Crecimiento nominal de la cartera y expectativas de crecimiento

**A. Hipotecaria**



**B. Microcrédito**



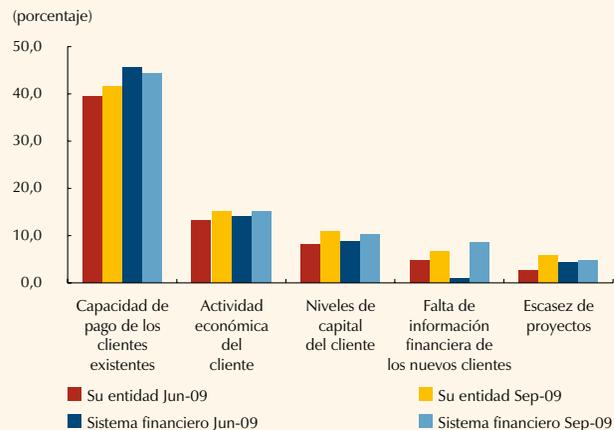
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2009; cálculos del Banco de la República.

Durante el período transcurrido durante 2009 las diferentes entidades financieras han coincidido que la principal condición necesaria para aumentar el crédito es un mayor crecimiento de la economía (26,1%). Asimismo, la mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios sigue teniendo gran importancia para los bancos y las CFC (18,0% en ambos casos). Sin embargo, las opiniones que tienen las cooperativas difieren y consideran que las principales condiciones para incrementar el crédito son el aumento de proyectos más rentables y la disponibilidad de mayores y mejores garantías.

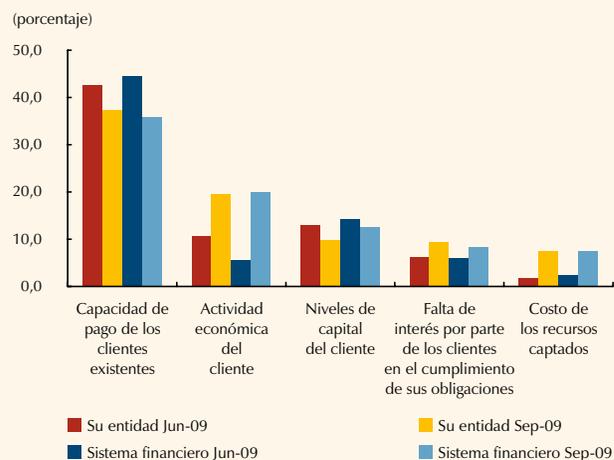
En el caso de que se diera un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, los intermediarios confían en que el sistema puede atender el aumento en la demanda sin mayores traumatismos, no obstante, al mismo tiempo las cooperativas indican que podrían ser más exigentes en los criterios de selección para el otorgamiento de crédito.

**Gráfico 4**  
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito

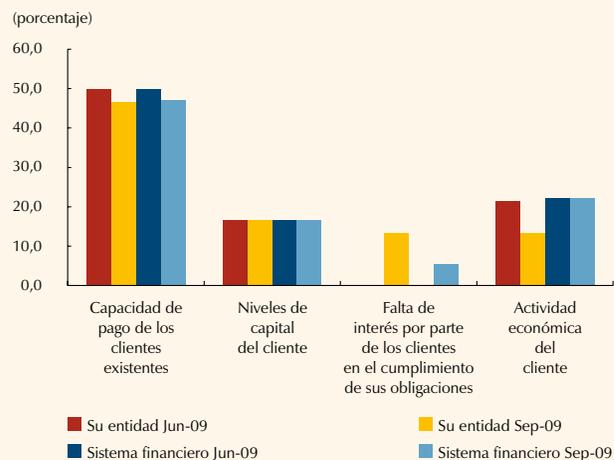
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



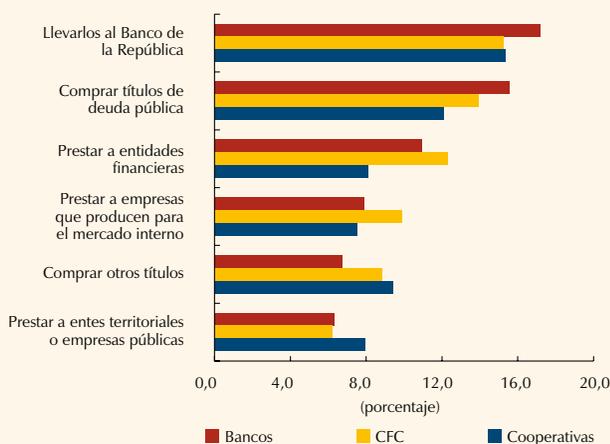
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2009; cálculos del Banco de la República.

En un escenario en el que la entidad contara con exceso de recursos, los bancos indican que los destinos más probables son comprar títulos de deuda pública, reflejando su aversión al riesgo, debido a las condiciones actuales de la economía. Asimismo, las CFC señalan que los excesos de recursos se convertirían en préstamos a empresas nacionales que producen para el mercado interno. Vale la pena resaltar que este aspecto es también uno de los que más predomina en los bancos. Finalmente, las cooperativas prefieren prestarlos para consumo o microcrédito.

Lo anterior se explica en un 65,2% por consideraciones de riesgo, siendo los bancos los más precavidos. De la misma forma, como lo han señalado en encuestas anteriores, para los intermediarios, los aspectos de rentabilidad y conservación de nicho de mercado también influyen significativamente.

Por otro lado, cuando se les pregunta cuáles son las actividades menos riesgosas siguen manteniendo una preferencias por llevar los recursos al Banco de la República (15,9%), seguida por la compra de títulos de deuda pública (13,9%). En contraste, prestar ya sea a constructores, para microcrédito, para consumo o a empresas que producen en una alta proporción para el mercado externo son los de mayor riesgo. Vale la pena resaltar que los bancos también mencionan como una acción riesgosa aumentar la posición propia en moneda extranjera (Gráfico 5).

**Gráfico 5**  
Principales actividades según categoría de menor riesgo

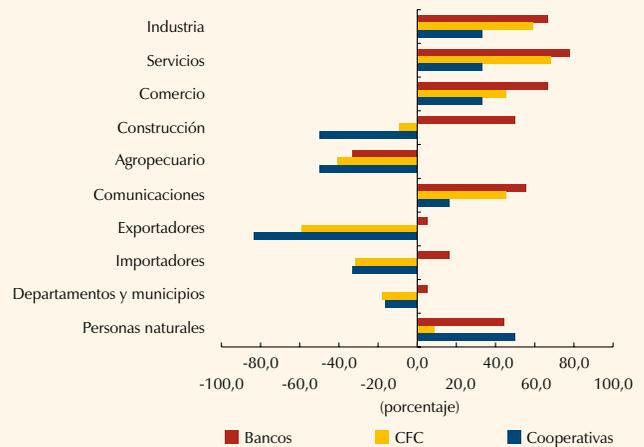


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2009; cálculos del Banco de la República.

## II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Los intermediarios financieros siguen considerando a los sectores industria, servicios, comercio y comunicaciones como los nichos que presentan el mayor acceso al crédito, mientras que los departamentos y municipios, la construcción, y los sectores agropecuario y exportador siguen contando con bastantes limitaciones (Gráfico 6). En cuanto al sector importador, el acceso al crédito es estacional, y al parecer obedece en una alta magnitud al comportamiento de la tasa de cambio, mientras que para los exportadores el acceso se ha mantenido bajo durante el último año con una leve mejora para el último trimestre.

**Gráfico 6**  
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos, septiembre 2009

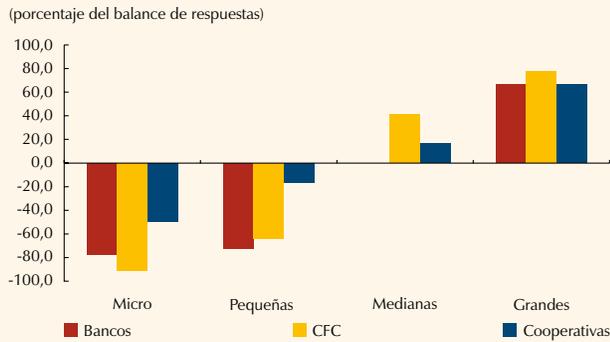


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2009; cálculos del Banco de la República.

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 a las más grandes.

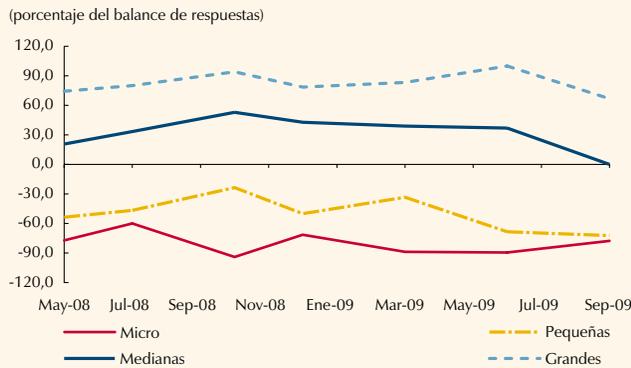
Para este período de análisis, la percepción que tienen los bancos con respecto al acceso del crédito de las microempresas se ha mantenido negativa, y para la pequeña se ha deteriorado aún más; por su parte, la mediana ha sufrido una fuerte limitación al acceso al crédito durante los últimos tres meses (Gráfico 8). Finalmente, cuando se analizan las firmas grandes, los bancos aún reportan un acceso al crédito alto, sin embargo éste presenta un deterioro con respecto a la encuesta pasada.

**Gráfico 7**  
Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño, septiembre 2009



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

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



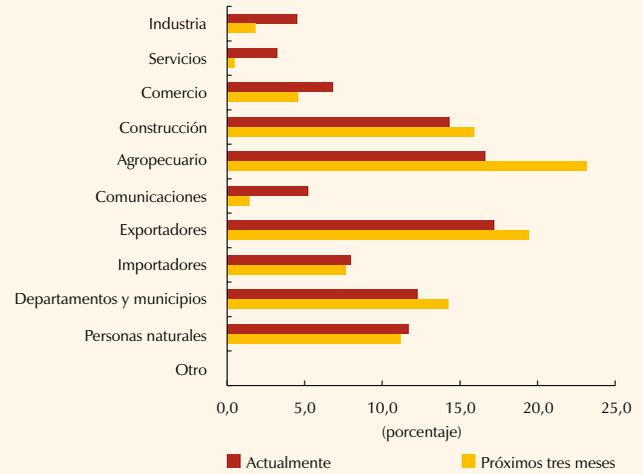
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2009; cálculos del Banco de la República.

Según los resultados de los bancos, los sectores que no ofrecen buenas condiciones de crédito, teniendo en cuenta la rentabilidad de los negocios, son las personas naturales (19,2%), y los sectores construcción (16,9%) y exportador (15,6%); de la misma manera, las CFC y cooperativas sugieren que el sector exportador (15,8% y 19,1%, respectivamente) es el segmento que ofrece las peores condiciones de crédito por razones de rentabilidad. Por otro lado, el sector de las comunicaciones es el que presenta las mejores condiciones crediticias. Con respecto a las expectativas, los intermediarios esperan que las condiciones del crédito varíen muy poco, teniendo en cuenta los temas relacionados con la rentabilidad (Gráfico 9).

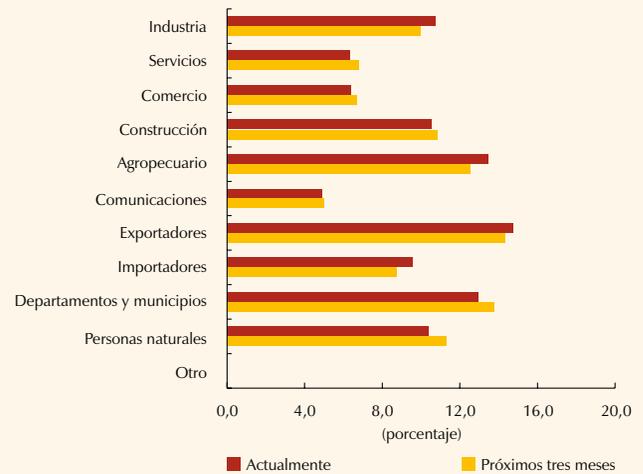
Una limitación importante para otorgar crédito es la falta de información para identificar buenos clientes. Los sectores que presentan mayor asimetría en este

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

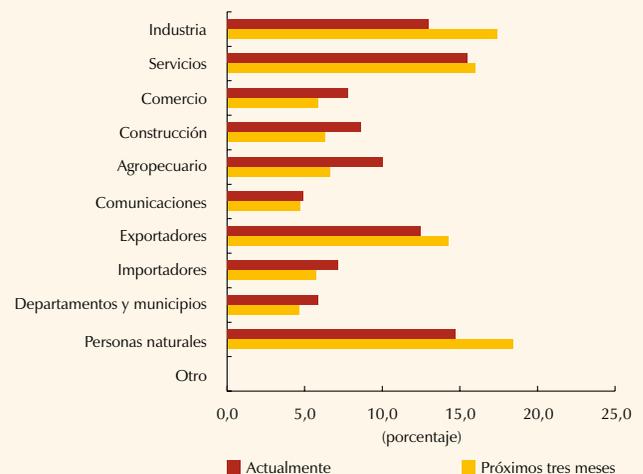
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

aspecto continúan siendo el sector agropecuario, las personas naturales, la construcción, el comercio y los departamentos y municipios. Por el contrario, las entidades financieras manifiestan que aquellos en donde es más fácil identificar buenos clientes son el sector de industria, comunicaciones y el importador.

### III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

En esta sección se realiza un estudio de 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 aspectos que se evalúan.

Cuando se les pregunta a las entidades sobre las consideraciones de aprobación, éstas señalan que los criterios más importantes en el momento de otorgar nuevos créditos son el bajo riesgo, seguido del conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia. Resultado que es consistente con lo presentado en la anterior encuesta. Del mismo modo, se espera que estas consideraciones 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 el caso de la cartera comercial una gran proporción de los bancos mantuvieron sus exigencias iguales a las presenciadas hace tres meses, sólo el 27,8% de los bancos las aumentaron, lo cual es cercano a lo que se esperaba (Gráfico 10 Panel A). Para el caso de las CFC, la mitad de las entidades aumentaron sus exigencias mientras que el resto las mantuvieron iguales (Gráfico 10 Panel B).

Con respecto a la cartera de consumo, una alta proporción de los bancos y de las CFC incrementaron sus requerimientos en el otorgamiento de crédito (55,6% y 59,1%, respectivamente), comportamiento que se explica en parte por el nivel de riesgo que presenta dicha cartera (Gráfico 11 Panel A y B).

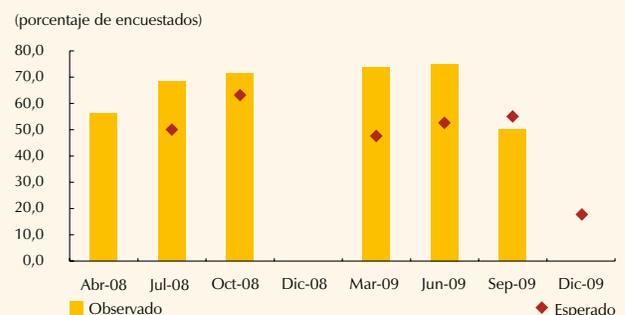
Las razones que incentivaron el aumento de las exigencias en ambas carteras, según los bancos, fueron

Gráfico 10  
Aumentos de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial, III trim. 2009

#### A. Bancos



#### B. CFC



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

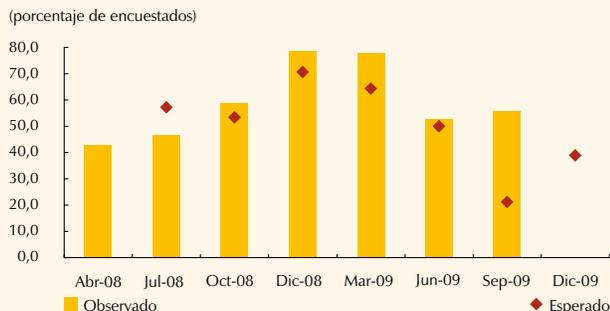
principalmente el deterioro de sus posiciones de balance, una perspectiva económica menos favorable y los problemas específicos de este segmento. Este comportamiento puede ser explicado por la materialización del riesgo de crédito que ha venido aumentando durante este período de crecimiento moderado. Por su parte, las CFC indican que las principales razones para el aumento en las exigencias son la perspectiva económica menos favorable y la menor tolerancia al riesgo.

Por último, las cooperativas han sido más exigentes de lo esperado al momento de otorgar nuevo crédito de consumo, dado que las expectativas señalaban que un 14,3% aumentaría sus requisitos, pero en realidad el 50,0% las incrementó, ésto debido a diversos factores relacionados con la recesión económica (Gráfico 11 panel C).

Teniendo en cuenta el aumento en los requerimientos durante el año, se espera que para los próximos tres meses una mayor cantidad de establecimientos de crédito

**Gráfico 11**  
Aumentos de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera consumo, III trim. 2009

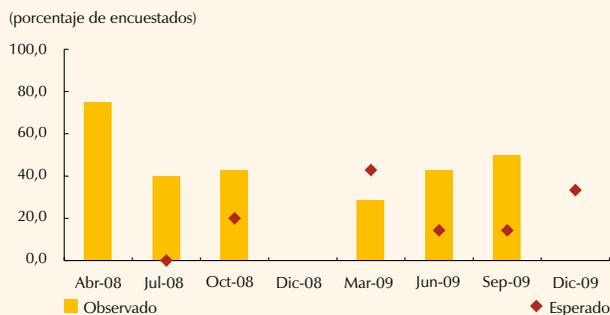
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

mantengan sus exigencias en estos niveles altos, tanto en la cartera comercial como en la de consumo.

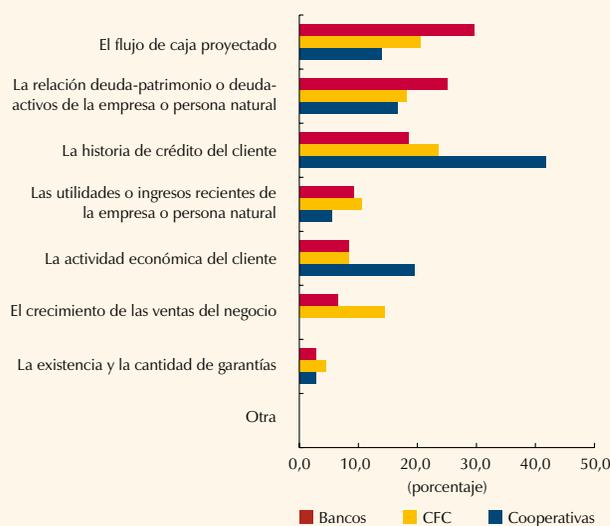
En cuanto a la modalidad de crédito hipotecario, la mayoría de entidades mantuvieron sus exigencias en el nivel de la encuesta pasada (77,8%), el 5,6% las disminuyó y las expectativas para el cuarto trimestre del año sugieren que una mayor proporción de bancos no las modificarán (94,4%).

Con respecto al microcrédito, una mayor proporción de los bancos y de las cooperativas mantuvieron sus exigencias (55,6% y 66,7%, respectivamente) mientras que las entidades restantes las aumentaron. Se espera que para diciembre el 66,7% de los bancos mantenga sus exigencias mientras que la totalidad de las cooperativas no las modifique.

A la hora de rechazar nuevos préstamos o de realizar entregas de crédito en una cuantía inferior a la solicitada por el cliente durante los últimos tres meses, 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 de un antiguo cliente de la 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 el flujo de caja proyectado junto con la relación deuda-patrimonio o deuda-activos de la empresa son los criterios más importantes (29,6 y 25,0% como porcentaje de las respuestas). Por su parte, las CFC y cooperativas señalaron que la historia crediticia del cliente es el factor relevante (23,5% y 41,7%, respectivamente).

**Gráfico 12**  
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes, III trim. 2009



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

Desde la perspectiva de los clientes en el trámite de negociación, los establecimientos de crédito sugieren que sus clientes se encuentran inconformes porque aún sienten que las tasas están muy altas y que los procesos del crédito son muy largos, en el caso de los bancos. Para las CFC, sus clientes se encuentran inconformes porque las condiciones de aprobación del crédito son muy difíciles, mientras que los comentarios expresados a las cooperativas señalan que las garantías exigidas son muy altas.

#### IV. COMENTARIOS FINALES

La encuesta sobre la situación del crédito en Colombia para el tercer trimestre de 2009 se desarrolló en un período en el cual el crecimiento económico ha sido negativo y en el que empiezan a presentarse algunas señales de recuperación, adicionalmente, en el que las condiciones de los mercados financieros internacionales empiezan a estabilizarse.

Para este período de análisis se evidenció una menor demanda de nuevos créditos para la cartera comercial y de consumo según lo percibido por las entidades financieras, mientras que para la cartera hipotecaria y microcrédito se percibe un leve aumento en la demanda según lo señalado por los bancos y cooperativas, respectivamente.

Los intermediarios consideran que la capacidad de pago es el principal factor que les impide o les podría impedir otorgar un mayor volumen de crédito, mientras

que la medida reguladora que consideran como el mayor obstáculo para ofrecer más cantidad de crédito son los niveles de provisionamiento. De igual manera, opinan que para aumentar el crédito debe haber un mayor crecimiento de la economía.

Por otra parte, las entidades crediticias creen que el sistema financiero podría absorber un mayor nivel de demanda sin mayores traumatismos, y en caso de contar con excesos de recursos prefieren comprar títulos de deuda pública y prestar a empresas nacionales que producen para el mercado interno. En cuanto a las actividades menos riesgosas, llevar sus recursos al Banco de la República, es la opción con mayor acogida.

Con respecto a las políticas de asignación de nuevos créditos debe señalarse que una menor proporción de entidades aumentaron sus exigencias a la hora de otorgar crédito nuevo en la cartera comercial, mientras que para la de consumo, aún una alta proporción de entidades sigue incrementando sus exigencias. 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 la mayoría de intermediarios mantenga el mismo nivel de exigencias.

En síntesis, el bajo riesgo del crédito, seguido del conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia han sido consideraciones muy importantes en lo corrido del año para la aprobación de nuevos créditos. Finalmente, la mayor preocupación de las entidades del sistema continúa siendo el riesgo de cartera.

## AGRADECIMIENTOS

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

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