

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Diciembre - 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 diciembre de 2010, la cual está dirigida a los intermediarios financieros en el país que realizan operaciones de crédito y cartera, tales como bancos (BC), compañías de financiamiento¹ (CFC) y cooperativas financieras (Cooperativas). Los resultados presentados muestran la evolución de algunas de las condiciones crediticias locales durante el último 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 consultados para aislar los efectos estacionales en las respuestas del cuestionario, entre los

cuales se resaltan los efectos generados por el invierno y el comportamiento estacional del mes de diciembre.

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

De acuerdo con la percepción de los intermediarios financieros acerca de la demanda de crédito durante los últimos tres meses de 2010, se observa que para las distintas modalidades se perciben incrementos en la demanda. Este comportamiento se viene presentando desde comienzos del segundo semestre de tal año y en los tres meses más recientes se ha acentuado para las cooperativas (Gráfico 1).

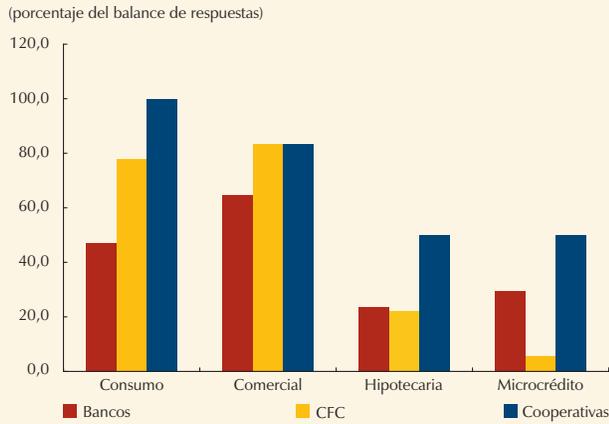
De acuerdo con los bancos comerciales, en las distintas modalidades de crédito se percibe mayor dinamismo en la demanda durante los tres meses más recientes (Gráfico 2). Las carteras comercial y de consumo son las modalidades en donde se observan los mayores aumentos, mientras que en la hipotecaria la demanda ha permanecido relativamente estable. Adicionalmente, la cartera de microcrédito presentó un cambio de tendencia hacia una percepción favorable.

Por tamaño de empresa, se observa que la demanda de crédito continuó aumentando según todos los tipos

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, profesional especializado, profesional, 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, diciembre de 2010

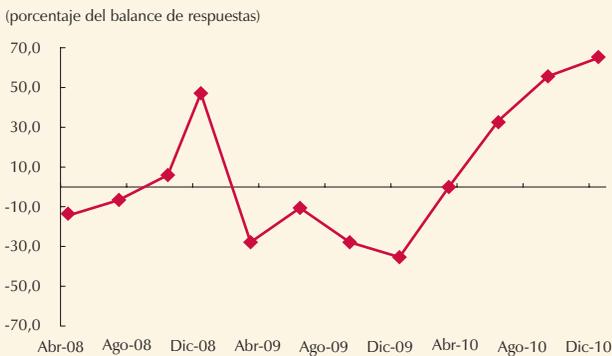


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

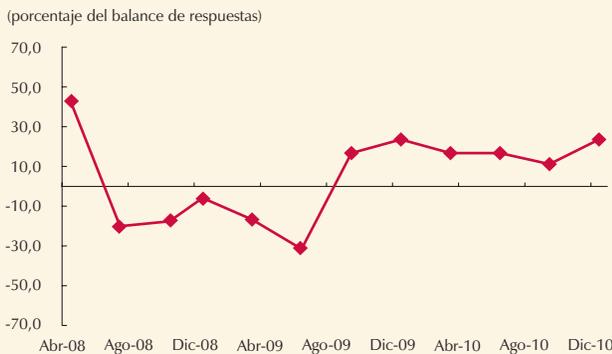
de establecimientos. Contrario a lo evidenciado en la encuesta pasada, las cooperativas han empezado a observar crecimientos positivos para los distintos tamaños de empresa. Como se muestra en el Gráfico 3, los bancos perciben una mayor demanda de las grandes

Gráfico 2
Percepción de la demanda de crédito

A. Comercial



C. Hipotecario

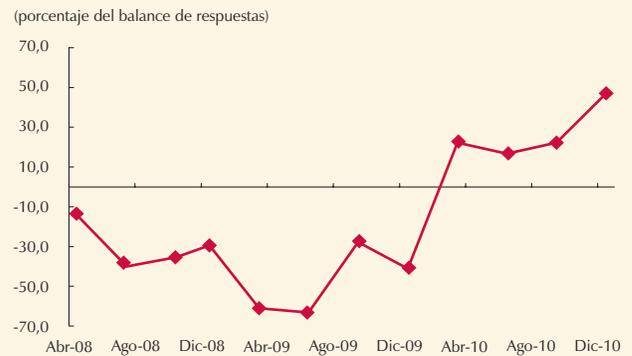


empresas, mientras que las CFC y cooperativas perciben lo mismo de las Pymes.

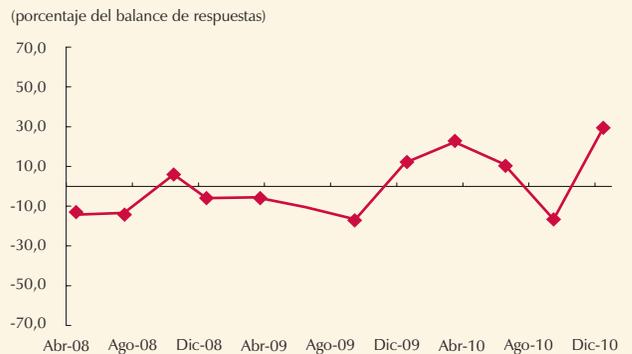
Los principales factores que han impedido o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado siguen siendo: la capacidad de pago de los clientes (38,0% en promedio), la actividad económica (14,3%) y los niveles de capital (10,3%), de acuerdo con los tres tipos de establecimientos de crédito. Dado el mayor crecimiento de la demanda por crédito, la falta de información financiera de los nuevos clientes aún es importante (Gráfico 4).

En cuanto a las medidas adoptadas por los entes reguladores, los bancos y CFC consideran que los niveles de provisionamiento (25,1% y 28,7%, respectivamente) y los límites a la tasa de usura (27,2% y 27,4%, respectivamente) son las principales medidas que impiden otorgar un mayor volumen de crédito. Mientras que las cooperativas argumentan que el nivel del encaje requerido (33,3%) junto con el nivel de provisionamiento (33,3%) son las medidas más restrictivas.

B. Consumo

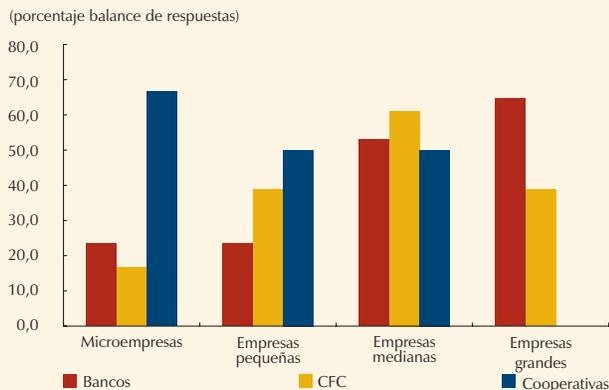


D. Microcrédito



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

Gráfico 3
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tamaño de la entidad, diciembre de 2010



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

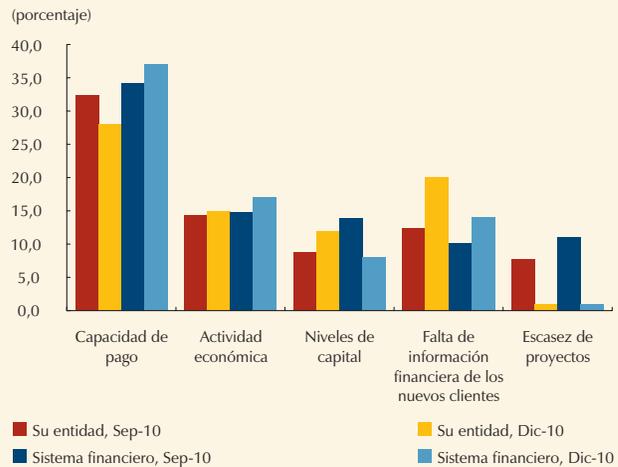
Las diferentes entidades financieras han coincidido en que la principal condición necesaria para aumentar el crédito es el mayor crecimiento de la economía (21,8% en promedio) y la mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores (17,0% en promedio). Sumado a lo anterior, los bancos señalan la necesidad de mayores tasas de interés de los préstamos, las CFC resaltan la mayor disponibilidad de garantías, mientras que las cooperativas exigen proyectos más rentables.

En caso 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 el aumento en la demanda sin mayores traumatismos (34,5%). Adicionalmente, los bancos se harían más exigentes en sus criterios de selección para otorgar crédito (18,6%), al tiempo que las CFC y cooperativas serían más exigentes en algunos sectores económicos y tamaños de empresa.

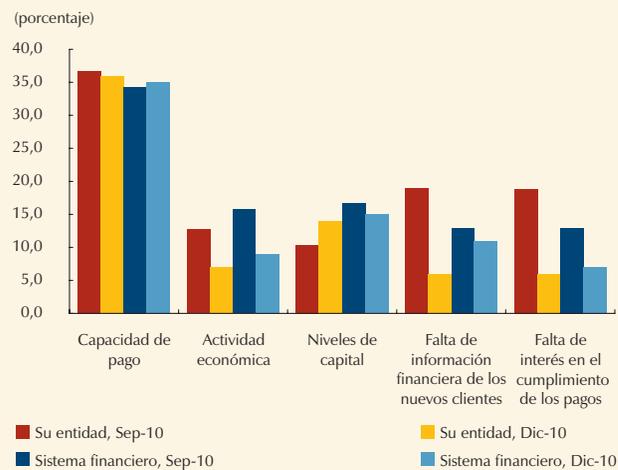
Ante un escenario en donde las entidades contarán con excesos de recursos, los establecimientos de crédito preferirían prestar para consumo (23,3% en promedio) y a empresas nacionales que producen para el mercado interno (14,9% en promedio). Asimismo, los bancos manifiestan que una tercera opción podría ser comprar títulos de deuda pública (14,1%), mientras que las CFC preferirían prestar para microcrédito (13,7%) y las cooperativas para vivienda (14,4%). En general, se observa

Gráfico 4
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito

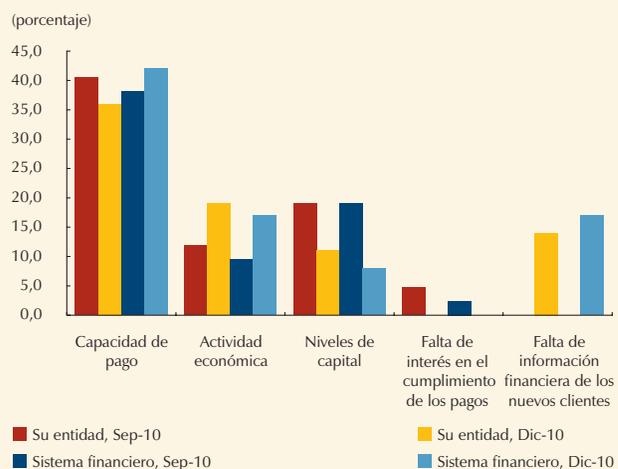
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas financieras



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

que los intermediarios continúan presentando interés por otorgar mayores créditos ante otras opciones, como realizar inversiones (Gráfico 5).

Estas asignaciones de los excesos de recursos se explican por la búsqueda de una mayor rentabilidad y la 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 (14,6% en promedio), seguido por la compra de títulos de deuda pública (12,8%) y los préstamos a entidades financieras (9,6%); mientras que las actividades más riesgosas son los préstamos de consumo, comerciales y de microcrédito (Gráfico 6).

II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Los intermediarios financieros continúan considerando que los sectores comercio, servicios, construcción e industria son los que mayor acceso al crédito presentan. Adicionalmente, el sector agropecuario continúa mostrando un menor acceso al crédito, según los bancos y las CFC; por otro lado, las cooperativas consideran que tal sector no presenta limitaciones (Gráfico 7).

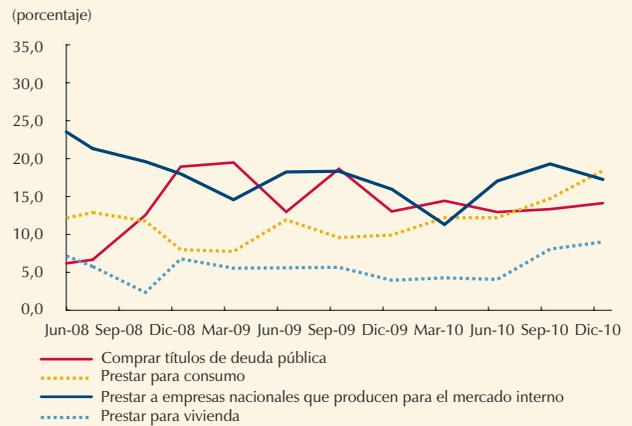
Con respecto al tamaño de la empresa, se mantiene la tendencia expuesta en las encuestas anteriores, donde las grandes y las medianas son las que cuentan con mayor acceso al crédito, en comparación con las micro y las pequeñas, que continúan con un acceso limitado (gráficos 8 y 9).

En cuanto a rentabilidad, los establecimientos financieros continúan percibiendo que los sectores agropecuario, exportador y los departamentos y municipios no ofrecen buenas condiciones de crédito. Por otro lado, los bancos perciben que las personas naturales ofrecen mejores condiciones para otorgarles crédito, si se compara con lo reportado en la pasada encuesta (Gráfico 10).

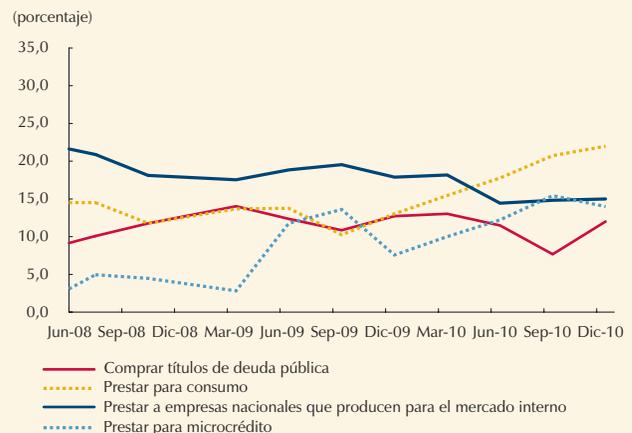
Los intermediarios indican que los sectores en donde es más difícil identificar buenos clientes, por problemas de información, son el agropecuario, las personas naturales y los departamentos y municipios. No

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

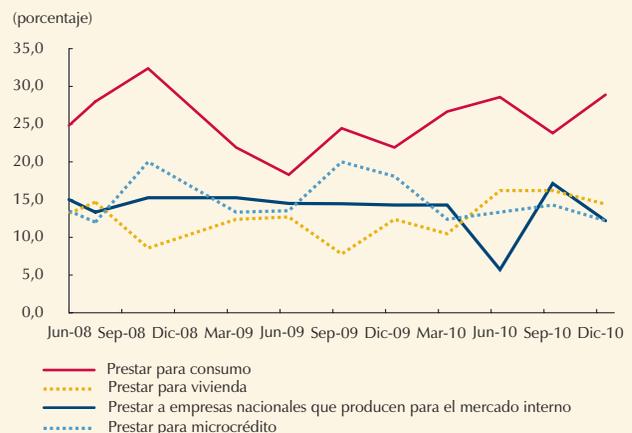
A. Bancos



B. CFC

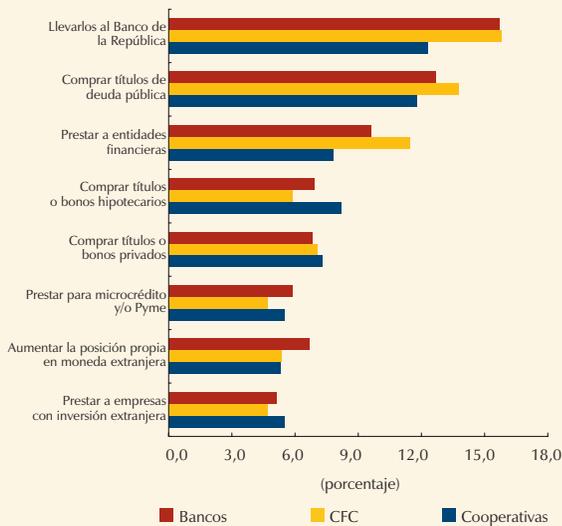


C. Cooperativas



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

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

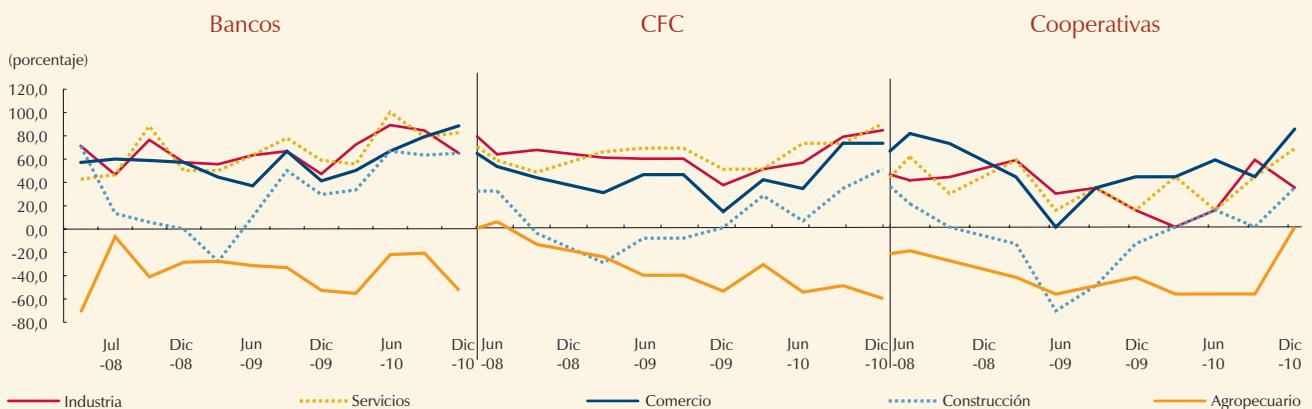


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

obstante, las cooperativas y las CFC manifiestan que también los servicios y el comercio presentan este tipo de problema.

En resumen, las grandes y medianas empresas son las que cuentan con mayor acceso al crédito, mientras que las microempresas, a pesar de sus restricciones al crédito, han mejorado su acceso. Adicionalmente, cuando se analiza por sectores económicos, se observa que el comercio, los servicios y la construcción son los que menores restricciones presentan al solicitar un préstamo.

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, diciembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

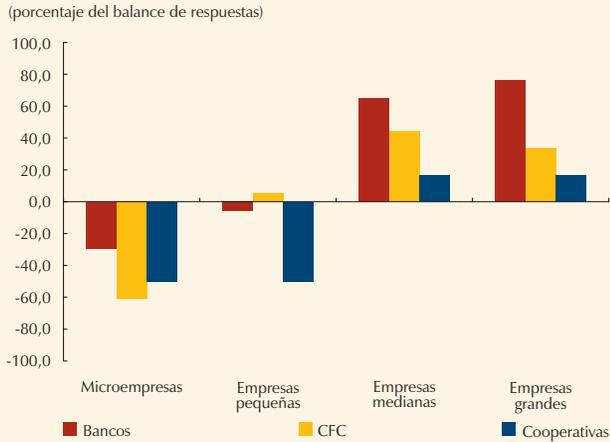
III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Para estudiar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos se tienen en cuenta las consideraciones de los intermediarios financieros en cuanto a los criterios para evaluar el riesgo de los clientes y los cambios en las exigencias para la aprobación o rechazo de nuevos préstamos.

A la hora de aprobar nuevos créditos, los intermediarios consideran que el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia son los principales aspectos por considerar. Asimismo, manifiestan que otros factores importantes para otorgar crédito son el bajo riesgo del préstamo y la existencia de garantías reales o idóneas para ofrecerlo. Estas consideraciones se han mantenido durante 2010 y se espera que lo sigan haciendo para los próximos tres meses.

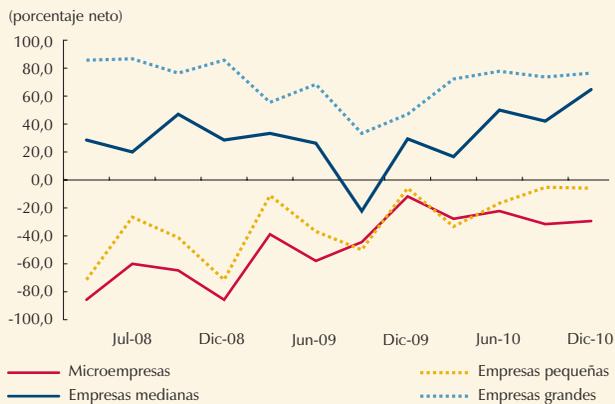
En cuanto a los cambios en las exigencias para la aprobación de nuevos créditos, se analiza la dinámica por modalidad de cartera. Según los bancos, las exigencias en la cartera comercial se han mantenido relativamente estables (88,2%), y se espera que continúen así por los próximos tres meses (70,6%). Por su parte, si bien el 55,6% de las CFC no modificaron los requerimientos para créditos comerciales, un porcentaje significativo (27,8%) se tornó más restrictivo, aludiendo una menor tolerancia al riesgo y problemas específicos con este tipo de cartera. Se espera que para el primer trimestre de 2011 un porcentaje de las CFC mayor al actual continúe

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



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

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



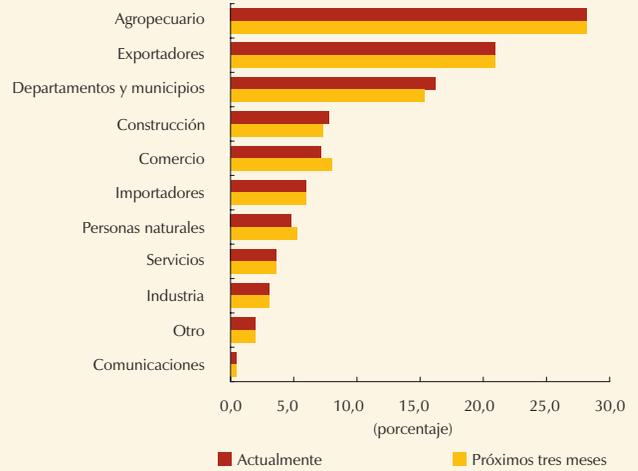
Nota: la evolución del acceso al crédito sólo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la Encuesta en cuanto a su muestra.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

aumentado las exigencias para esta modalidad (33,3%) (Gráfico 11).

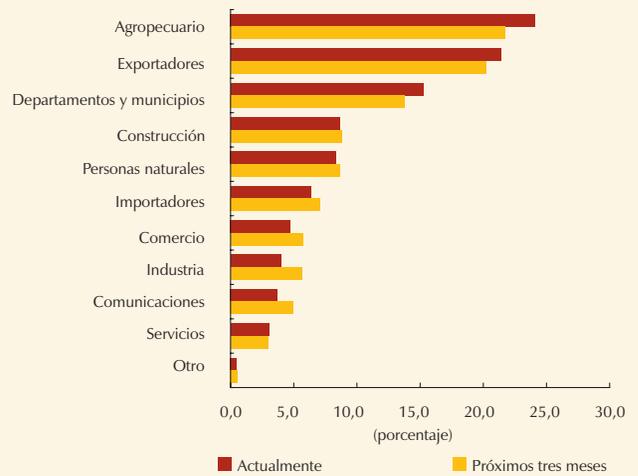
Para los créditos de consumo, el 70,6% de los bancos y el 66,7% de las cooperativas han dejado sus exigencias en los mismos niveles de hace tres meses. Sin embargo, se observa una disminución de aquéllos en el 23,5% de los bancos, los cuales mencionan cierta mejora en la perspectiva económica, al igual que el 33,3% de las cooperativas, las que aducen criterios de competencia. Por otro lado, cuando se analizan a las CFC, se observa que sus requerimientos para la cartera de consumo han aumentado considerablemente (según el 38,9% de las entidades encuestadas), al señalar

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

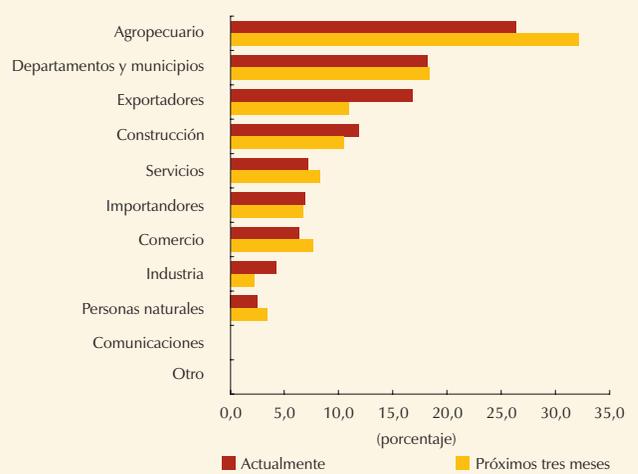
A. Bancos



B. CFC



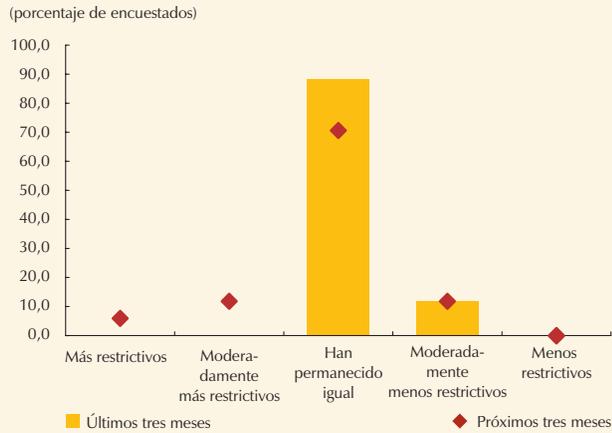
C. Cooperativas



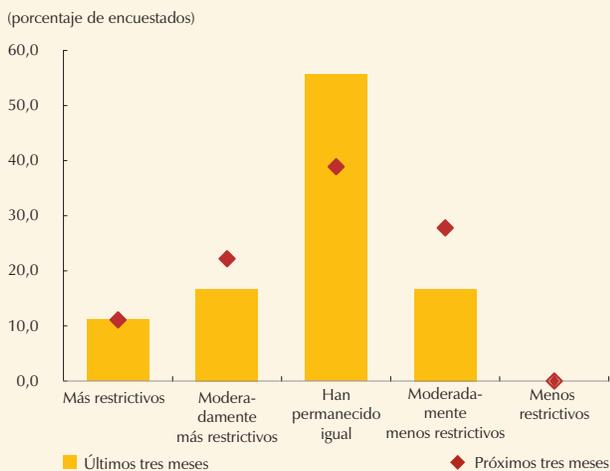
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

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

A. Bancos



B. CFC



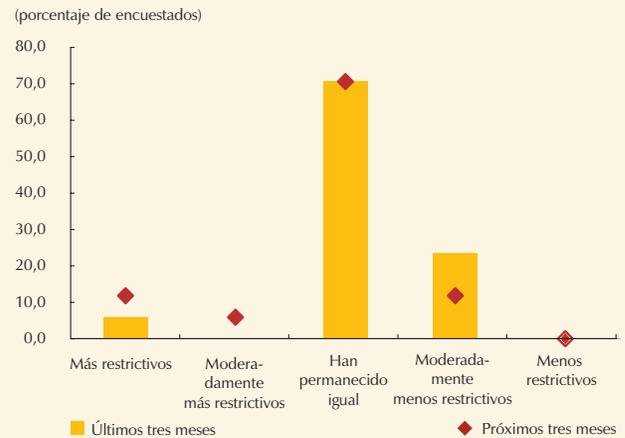
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2010; cálculos del Banco de la República.

una menor tolerancia al riesgo y problemas específicos de este segmento. Para los próximos tres meses se espera que tanto los bancos como las cooperativas no modifiquen sus exigencias, mientras que un porcentaje importante de las CFC las continúe aumentando (27,8%) (Gráfico 12).

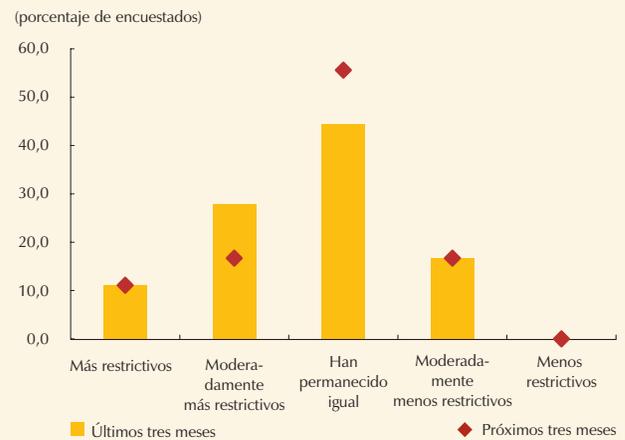
De la misma forma, las exigencias para la mayoría de créditos de vivienda han permanecido en los mismos niveles con respecto al trimestre anterior (82,4%), según indican los bancos. Sin embargo, una pequeña proporción de este tipo de entidades disminuyó sus exigencias, al señalar que los cambios se deben a una mayor tolerancia al riesgo (11,8%). Finalmente,

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

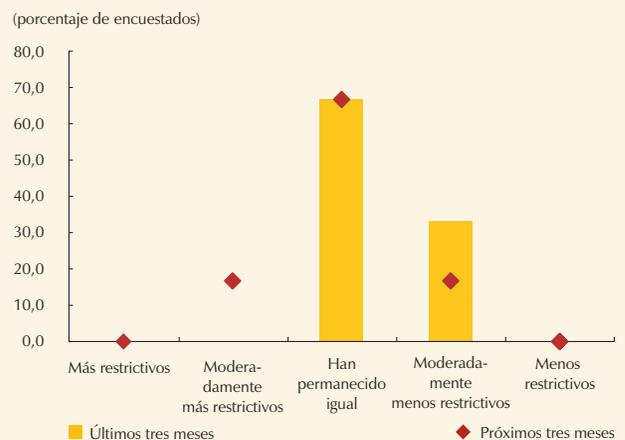
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

se espera que los criterios para el crédito hipotecario continúen en niveles similares a los actuales durante el primer trimestre de 2011 (82,4%).

Con respecto al microcrédito, la mayoría de los bancos (64,7%) y cooperativas (66,7%) han mantenido los requerimientos en niveles similares a los del trimestre anterior. Sin embargo, se encuentra que una alta proporción de estas entidades han aumentado sus exigencias debido a problemas específicos en este mercado (29,4% bancos y 33,4% cooperativas). Las expectativas para el próximo trimestre sugieren que, en general, las entidades continuarán con los mismos parámetros actuales.

La principal consideración para el rechazo de nuevos créditos o entregas de cuantías inferiores a la solicitada continúa siendo la primordial viabilidad financiera del solicitante. Adicionalmente, en diciembre de 2010 los intermediarios consideran la historia crediticia del cliente en otras instituciones, a diferencia de la encuesta anterior, donde primaba más el historial crediticio en su misma institución. Una última consideración para el rechazo de nuevos créditos es la falta de información financiera de los nuevos aplicantes. Vale la pena resaltar que las cooperativas también están teniendo presente el sector productivo al cual pertenece el cliente, debido a su nicho de mercado.

Finalmente, cuando los intermediarios evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, las entidades coinciden en que los criterios más importantes son el flujo de caja proyectado y la historia de crédito del cliente (Gráfico 13).

IV. CONCLUSIONES

La encuesta sobre la situación del crédito en Colombia para diciembre de 2010 muestra un mayor dinamismo en la demanda del crédito para todas las modalidades de cartera, incluyendo la de microcrédito, que venía presentando desaceleración en su crecimiento según la encuesta de septiembre. Adicionalmente, se percibe un mayor nivel de demanda, independientemente del tamaño de empresa.

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



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

Los intermediarios financieros muestran un mayor interés por otorgar crédito ante otras opciones, tales como realizar inversiones. En un escenario en donde las entidades contaran con excesos de recursos, y según consideraciones de rentabilidad, éstas preferirían otorgar créditos de consumo y comerciales, a pesar de que estas actividades se consideran relativamente más riesgosas.

En cuanto al análisis sectorial, el agropecuario y los exportadores son los que presentan las mayores limitaciones a la hora de otorgarles créditos. Por su parte, industria, comercio, construcción y servicios son los que cuentan con el mayor acceso, dada su mayor rentabilidad. Sin embargo, las CFC y cooperativas consideran estos últimos sectores como los que tienen mayores asimetrías de información para identificar buenos clientes.

Cuando se analizan los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se encuentra que los bancos han mantenido sus exigencias en los mismos niveles del trimestre anterior en todas las modalidades. Por su parte, las CFC han incrementado sus requerimientos en una proporción considerable, debido a una menor tolerancia al riesgo; mientras que las cooperativas han sido menos restrictivas para la cartera de

consumo. Para el primer trimestre de 2011 se espera que los bancos y las cooperativas mantengan las exigencias en los niveles actuales y que algunas CFC las continúen aumentando.

Finalmente, los intermediarios coinciden en que los criterios más importantes para evaluar el riesgo de sus nuevos clientes son el flujo de caja proyectado y la historia de crédito.

En síntesis, las consideraciones de rentabilidad han ganado importancia durante el segundo semestre del año, 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 aumentando, independientemente del tamaño de la empresa y del tipo de cartera. Dadas estas condiciones se espera que continúe el 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. | Coofinep |
| Banagrario | CMR Falabella S. A. | Coomeva Cooperativa Financiera |
| Bancamía | Coltefinanciera | Cooperativa Financiera Antioquia |
| BBVA Colombia | Dann Regional S. A. | Cooperativa Financiera Kennedy |
| Caja Social BCSC | Finamérica | Cotrafa Cooperativa Financiera |
| Citibank | Financiera Compartir S. A. | Coopcentral |
| Davienda | Financiera Internacional | Coopcentral |
| Banco de Bogotá | Finandina | |
| Grupo Helm | G.M.A.C. Financiera de Colombia | |
| GNB Sudameris | Giros y Finanzas | |
| Santander | Inversora Pichincha | |
| Bancoldex | Leasing Bancoldex S. A. | |
| Bancolombia | Leasing Bancolombia S. A. | |
| HSBC Colombia S. A. | Leasing Bolivar | |
| Procredit | Helm Leasing | |
| Scotiabank | Macrofinanciera S. A. | |
| Red Multibanca Colpatria | Serfinansa | |
| Scotiabank | Tuya S. A. | |
| Red Multibanca Colpatria | | |

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? 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?

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?