

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Abril - 2008 ■ ■ ■ ■

Linda K. Mondragón Vásquez
Diana Carolina Reyes Mejía
Dairo Estrada*

Este reporte presenta los resultados de la encuesta sobre la situación del crédito realizada en abril de 2008, los cuales hacen referencia a las condiciones de crédito en Colombia en el primer trimestre de este año. Esta encuesta periódica va dirigida a los intermediarios financieros en Colombia que realicen operaciones de crédito y cartera, entre los cuales están los bancos, las compañías de financiamiento comercial (CFC) y las cooperativas financieras (Coop), cuyo diligenciamiento voluntario se elaborará trimestralmente en los meses de enero, abril, julio y octubre de cada año.

Para analizar sus resultados, se examina la situación actual y sectorial del crédito, así como los cambios en las políticas de asignación y las expectativas que tienen los intermediarios financieros para el próximo trimestre. Sin embargo, es importante tener precaución al interpretar los resultados de esta encuesta, ya que al ser la primera que se realiza, es difícil aislar los efectos estacionales de las respuestas del cuestionario o tener una valoración precisa de la información suministrada.

El documento está dividido en cuatro secciones: en la primera se hace el análisis sobre la situación general

* Los autores son, en su orden, profesional de seguimiento financiero, estudiante en práctica y director del Departamento de Estabilidad Financiera; agradecen la colaboración en la realización de este informe a Óscar Carrero, profesional del Centro de Información Económica. Las opiniones, errores u omisiones son de la exclusiva responsabilidad de los autores y no reflejan la posición del Banco de la República ni la de su Junta Directiva.

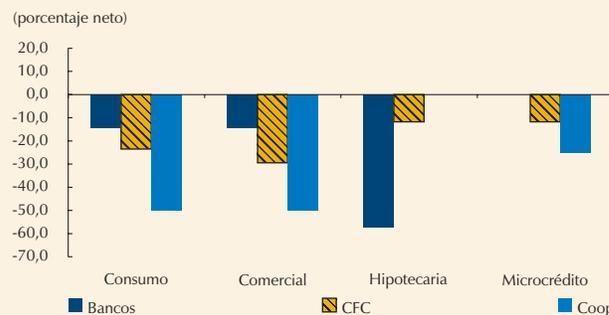
del crédito; la segunda se enfoca en la situación sectorial; seguida del estudio de los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos; finalmente, se presentan algunos comentarios generales a modo de conclusión.

I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

De acuerdo con la percepción de los establecimientos financieros acerca de la variación de la demanda de nuevos créditos durante los últimos tres meses, se encuentra que para los bancos dicha demanda se mantuvo inalterada para la cartera de microcrédito y decreció para las carteras de consumo, comercial e hipotecaria. En cuanto a las CFC y las Coop, se observa una disminución en la demanda por nuevos créditos en todos los tipos de cartera (Gráfico 1).

Entre los factores que impiden o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito para el sector financiero figuran: la capacidad de pago de los clientes

Gráfico 1
Demanda por nuevos créditos para los diferentes tipos de cartera, I trim. de 2008



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, abril de 2008. Cálculos del Banco de la República.

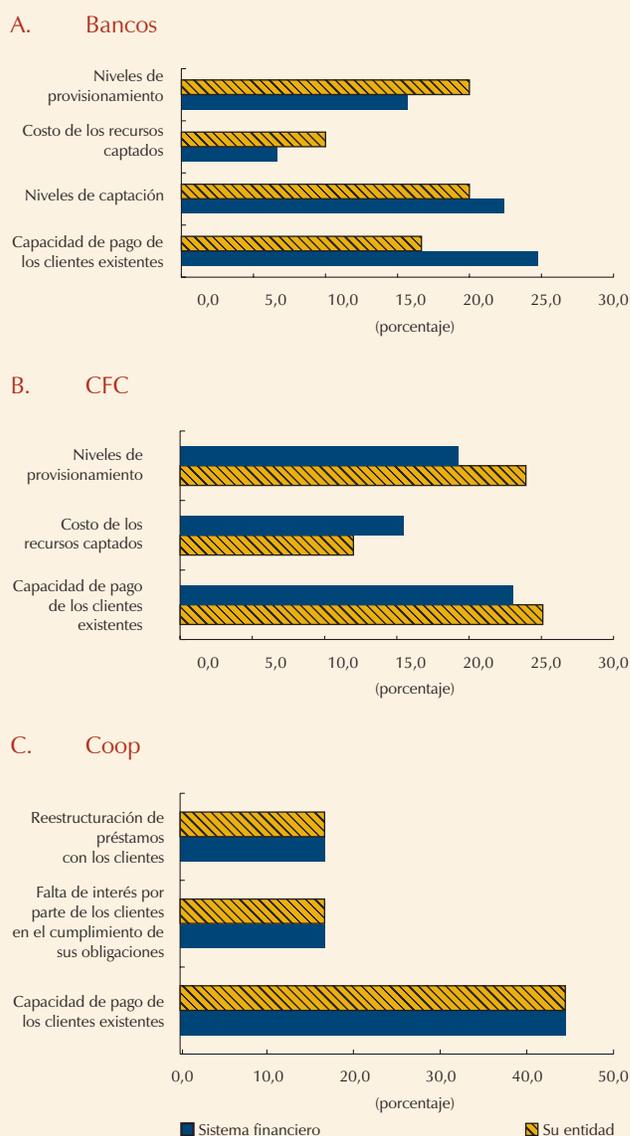
existentes (31% de los encuestados en promedio); los niveles de provisionamiento, y la falta de interés por parte de los clientes en el cumplimiento de sus obligaciones. En particular, tanto las CFC como las Coop señalan la capacidad de pago de los clientes como el principal obstáculo para su entidad con un 23% y 44% del total de los encuestados, respectivamente. Para el caso de los bancos, los niveles de provisionamiento y de captación se consideran como los impedimentos más relevantes a la hora de otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado en la actualidad (20% de los encuestados) (Gráfico 2).

Ante este panorama las CFC y las Coop estiman que las acciones necesarias para aumentar el crédito son: el crecimiento de la economía (19%), menores tasas de captación (17%) y mayor liquidez del banco central a la economía (15%). Por otra parte, el 10% de los bancos encuestados considera que la mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios, la estabilidad del mercado cambiario y la disponibilidad de mayores y mejores garantías, son eventos indispensables para elevar la oferta crediticia en el país.

Por otro lado, 32% de los encuestados en promedio esperan que ante un eventual crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, el sistema pueda absorber parcialmente dicha demanda. Adicionalmente, el 19% de los encuestados estima que existirían cuellos de botella para las empresas medianas y pequeñas, ya que se harían más exigentes los criterios de selección para el otorgamiento de crédito (16%).

En esta sección se indagó, también, sobre los posibles usos de los excesos de recursos, con lo cual se observa que tanto los bancos como las CFC prefieren prestar a empresas nacionales que producen para el mercado interno, lo cual se debe principalmente a consideraciones de menor riesgo (55% de los encuestados). Para el 50% de las Coop, el criterio de mayor rentabilidad puede explicar su escogencia en conceder los excesos de recursos para crédito de consumo. Entre otras de las consideraciones que pueden justificar los usos señalados para estos recursos se encuentran la conservación de su nicho de mercado (38%) y la reorientación de su negocio crediticio (25%).

Gráfico 2
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, abril de 2008. Cálculos del Banco de la República.

Paralelamente, se evidencia que llevar los excesos de recursos al Banco de la República, comprar títulos de deuda pública y prestar a otras entidades financieras son las actividades de menor riesgo. En contraste, se encuentran que los préstamos para microcrédito y los otorgados para entes territoriales presentan un mayor riesgo (Gráfico 3).

En general, se percibe que la demanda por nuevos créditos durante el primer trimestre de 2008 ha disminuido para todas las modalidades de cartera, resaltando

que la capacidad de pago de los clientes es el principal obstáculo para otorgarlos; por consiguiente, desde el punto de vista del sistema financiero, el crecimiento de la economía, junto con una mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios, impulsarían la oferta de crédito.

De este modo, se espera que el sistema financiero, ante un crecimiento acelerado de la economía, absorba de manera parcial la creciente demanda, incrementando los requerimientos para conceder nuevos créditos. Es interesante ver cómo, ante la existencia de excesos de liquidez, aquellos establecimientos de crédito más aversos al riesgo escogerían como primera opción prestar a empresas nacionales que produzcan para el mercado interno, mientras que los intermediarios financieros que buscan mayor rentabilidad decidirían prestar para consumo.

II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

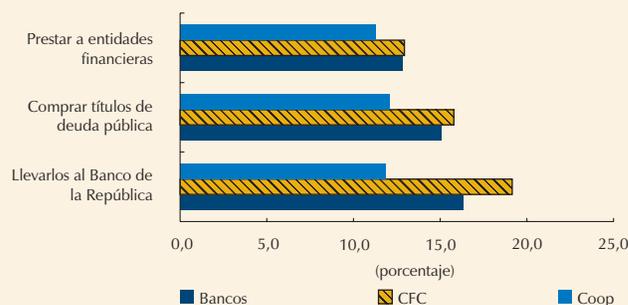
Los establecimientos de crédito consideran que la industria, el comercio, los servicios y la construcción son sectores de la economía que tienen un mayor acceso al crédito (Gráfico 4); adicionalmente, existe un consenso entre los diversos tipos de intermediarios financieros en donde los sectores exportador, agropecuario, y los departamentos y municipios no ofrecen buenas condiciones de crédito en la actualidad ni en los próximos tres meses. En el caso de la discriminación por tamaño de empresa, se perciben problemas de acceso a fuentes de financiación para las pequeñas y un acceso privilegiado para las grandes (Gráfico 5).

Al parecer hay una estrecha correlación entre la dificultad de identificar a los buenos clientes por falta de información y el restringido acceso al crédito de los diferentes sectores de la economía, en particular, los problemas de información afectan el actual acceso al crédito de los sectores agropecuario y los departamentos y municipios.

En resumen, los sectores exportador, agropecuario, departamentos y municipios tienen un acceso restringido, comparado con la industria, el comercio, los servicios y la construcción, lo cual se atribuye a la

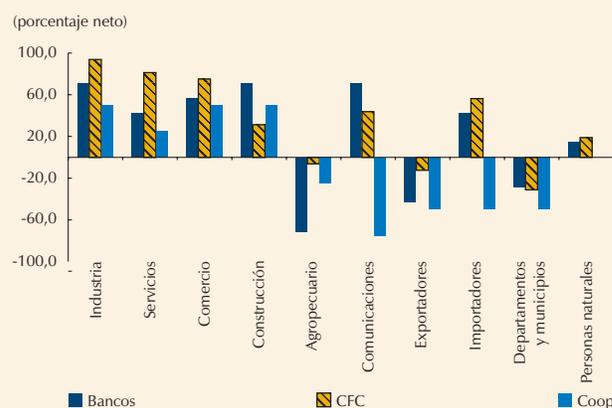
falta de información a la hora de identificar los buenos deudores. A su vez, se observa que de acuerdo con el tamaño de las empresas en dichos sectores, las microempresas presentan un limitado acceso al crédito.

Gráfico 3
Usos de los excesos de recursos, según categoría de riesgo



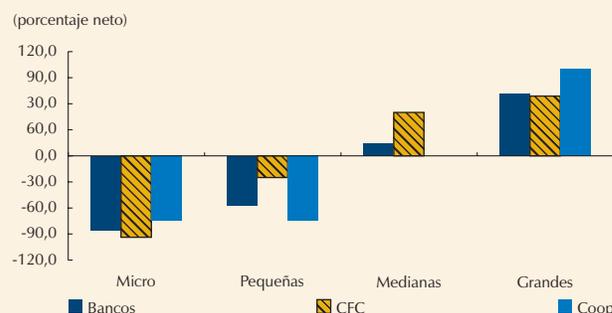
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, abril de 2008. Cálculos del Banco de la República.

Gráfico 4
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, abril de 2008. Cálculos del Banco de la República.

Gráfico 5
Acceso de crédito para las empresas, según su tamaño



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, abril de 2008. Cálculos del Banco de la República.

III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Con respecto a las consideraciones que han tenido las entidades en cuenta para la aprobación de nuevos créditos en los últimos tres meses, se observa que el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia es el aspecto más importante para todos los intermediarios financieros, seguido por el bajo riesgo y la alta rentabilidad esperada del préstamo. Se prevé que para los próximos tres meses el conocimiento previo del cliente continúe siendo el criterio más significativo para los bancos y las Coop y el bajo riesgo del crédito lo será para el 27% de las CFC.

Al analizar los cambios de los requerimientos para la asignación de nuevos créditos para las diferentes modalidades, se encuentra que para la cartera *comercial* el 43% de los bancos y el 56% de las CFC han aumentado sus exigencias durante los últimos tres meses. Además, se espera que un trimestre más adelante el 71% de los bancos las mantengan, mientras que el 50% de las CFC las incrementarían (Gráfico 6).

Para este tipo de cartera, los bancos señalan que las principales razones que explican los incrementos evidenciados en los últimos tres meses son la menor tolerancia al riesgo y la mayor preocupación por la liquidez (66,7% y 33,3%, respectivamente). Por su parte, las CFC indican que los problemas específicos de este segmento, junto con una perspectiva económica menos favorable o incierta, justifican el aumento en las exigencias.

En el caso de la cartera de *consumo*, el 43% de los establecimientos financieros han incrementado sus requerimientos en el último trimestre. Para el segundo trimestre de 2008 se espera que el 57% de los bancos y el 50% de las CFC continúen aumentando sus exigencias. En lo que se refiere a las Coop, las expectativas señalan que el 75% conservarían las vigentes (Gráfico 7).

El aumento en los requerimientos aplicados en los últimos tres meses se debe principalmente a los cambios en la regulación para los bancos, a una perspectiva económica menos favorable o incierta, y a los problemas

específicos de este segmento para las CFC y el deterioro en sus posiciones de balance para las Coop.

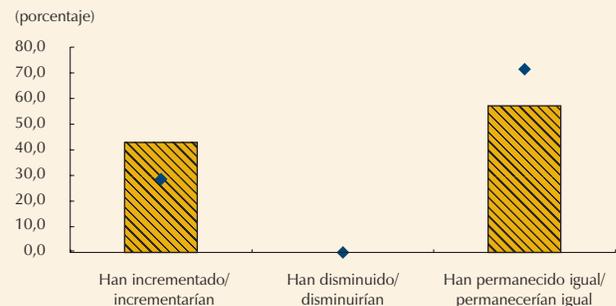
Al analizar la cartera *hipotecaria* se encuentra que el 57% de los bancos encuestados han mantenido inalteradas sus exigencias en el primer trimestre de 2008, mientras que el 86% esperan continuar con las mismas políticas de asignación de nuevos créditos.

En cuanto a la modalidad de *microcrédito*, tanto los bancos como las Coop han mantenido sus exigencias (57% y 75% de los encuestados, para cada caso); de igual forma, las expectativas señalan que la totalidad de las Coop y el 57% de los bancos conservarán sus requerimientos actuales.

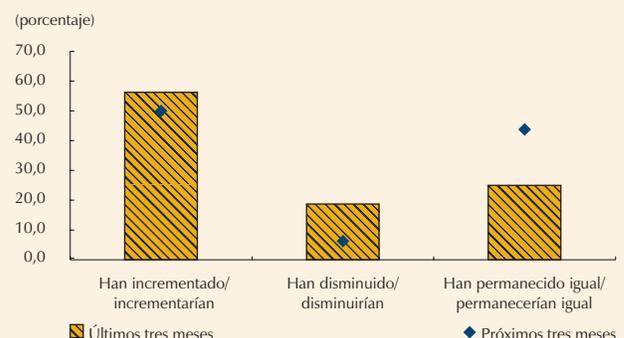
Adicionalmente, en esta encuesta se consultó acerca de las consideraciones que las entidades han tenido en cuenta para rechazar los nuevos préstamos durante el trimestre pasado. Entre éstas las más importantes son

Gráfico 6
Cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos en la cartera comercial

A. Bancos



B. CFC



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, abril de 2008. Cálculos del Banco de la República.

las dudas sobre la viabilidad financiera de la empresa o persona aplicante, la historia crediticia del cliente en otra institución financiera y las expectativas sobre la rentabilidad del crédito.

Lo anterior se fundamenta con los criterios de evaluación del riesgo de los diferentes intermediarios financieros, en los cuales tienen en cuenta, principalmente, el flujo de caja proyectado, la historia de crédito del cliente y las utilidades o ingresos recientes de la empresa o persona natural (Gráfico 8).

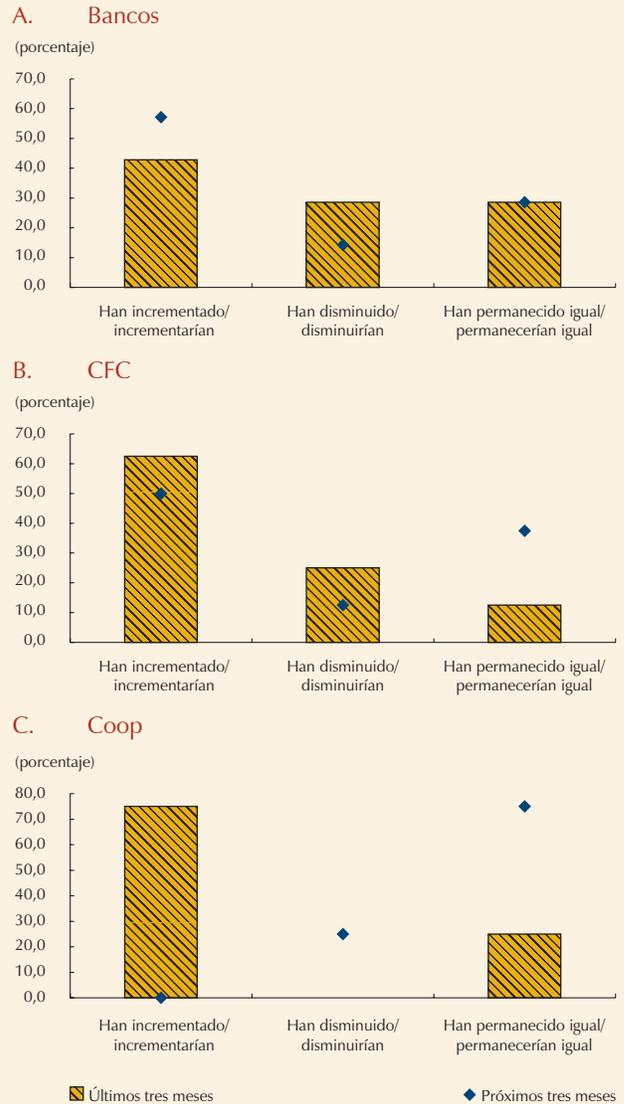
En síntesis, para la aprobación de nuevos créditos la rentabilidad, el conocimiento previo y la historia crediticia del cliente son los criterios más relevantes. Con respecto a los cambios de las políticas de asignación de nuevos créditos, en las carteras comercial y de consumo se observa un incremento de las exigencias en los últimos tres meses, lo cual obedece a los cambios en la regulación y la menor tolerancia al riesgo; aunque se espera que para el segundo trimestre de 2008 se mantengan las exigencias en todos los segmentos. Desde el punto de vista de los clientes, las tasas de interés muy altas, el proceso del crédito muy extenso y las elevadas garantías exigidas son los principales obstáculos en el trámite de un crédito.

IV. COMENTARIOS FINALES

En la actualidad las entidades financieras tienen la percepción de que la demanda por nuevos créditos en los últimos tres meses ha disminuido para todas las modalidades de crédito. Al realizar el análisis en términos sectoriales, se encuentra que los sectores exportador, agrario, departamentos y municipios tienen comparativamente un menor acceso al crédito, lo cual se atribuye a la dificultad por parte de las entidades financieras en la identificación de buenos clientes.

A su vez, se evidencia que independientemente de la coyuntura económica, existirían cuellos de botella crediticios para las pequeñas y medianas empresas, debido a que los criterios de selección para este

Gráfico 7
Cambios de las políticas de asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, abril de 2008. Cálculos del Banco de la República.

Gráfico 8
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, abril de 2008. Cálculos del Banco de la República.

tipo son más exigentes. Además, se considera que la mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios impulsaría la oferta de crédito. Finalmente, se observa un aumento en las exigencias para conceder nuevos créditos en las carteras

comercial y de consumo en el primer trimestre de 2008. Por su parte, las expectativas de los intermediarios señalan la continuidad de las políticas vigentes para la aprobación de nuevos créditos para los próximos tres meses.