

Recuadro 2

Evolución de los desembolsos de la cartera comercial por monto e historial crediticio del deudor

Carlos Quicazán
Wilmar Cabrera

En este recuadro se introduce una medida que aproxima el perfil de riesgo de los deudores a quienes se les otorgan nuevos créditos en la cartera comercial, empleando su historial de mora. Lo anterior, con el objetivo de estudiar la composición de los desembolsos con una medida de riesgo complementaria a la calificación crediticia otorgada por los intermediarios financieros y a la morosidad observada para cada crédito, ya que cambios en la composición de los desembolsos hacia deudores más riesgosos podría generar algún riesgo para la estabilidad financiera. En este recuadro se presenta esta nueva medida y se desagrega por monto desembolsado y rama económica del deudor. Para ediciones futuras del Reporte se espera replicar este ejercicio para todas las modalidades de crédito.

Los desembolsos se presentan en términos reales y son una aproximación que se calcula empleando el Formato 341 de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC)¹ entre junio de 2000 y junio de 2018. Este formato permite un análisis granular de los desembolsos, al contar con la información del tamaño del deudor, el sector económico al que pertenece y la morosidad del crédito, así como otras variables relevantes. Los desembolsos son clasificados empleando los siguientes criterios:

Perfil de riesgo del deudor: se construyó empleando la morosidad promedio de cada deudor, utilizando una ventana

* Las opiniones aquí contenidas son responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

1 El Formato 341, "Informe individual por deudor – Operaciones activas de crédito", registra trimestralmente la información de endeudamiento individual del sistema financiero. Dado que este formato registra los saldos de capital, se aproximaron los desembolsos como los créditos que nacieron en el trimestre de análisis o aquellos que presentaron un aumento en el saldo de un trimestre a otro.

móvil de dos años. Con el fin de identificar diversos perfiles de riesgo, se dividió la muestra de los clientes a los cuales se les otorgaron nuevos créditos cada trimestre en cuatro grupos:

- Grupo 1: nuevos clientes (no existe información del deudor en los dos últimos años de información).
- Grupo 2: deudores que no presentaron mora durante los dos últimos años.
- Grupo 3: deudores cuya mora histórica promedio durante los dos últimos años se ubicó entre uno y treinta días.
- Grupo 4: deudores cuya mora promedio durante los dos últimos años fue mayor a treinta días.

Monto desembolsado: se dividió la muestra en seis grupos, siendo el grupo 1 los créditos de menor monto y el grupo 6 los de mayor monto. Para identificar los umbrales que definen cada grupo, se calcularon cinco valores equidistantes en la distribución empírica del logaritmo del monto desembolsado. En particular, el grupo 1 son aquellos créditos inferiores a COP 2,2 millones (m) y el grupo 6 son aquellos créditos superiores a COP 109,32 miles de millones (mm).

Rama del deudor: se relacionó cada crédito con una de las diferentes actividades económicas de los deudores, según lo establecido en la tabla de clasificación del CIU.

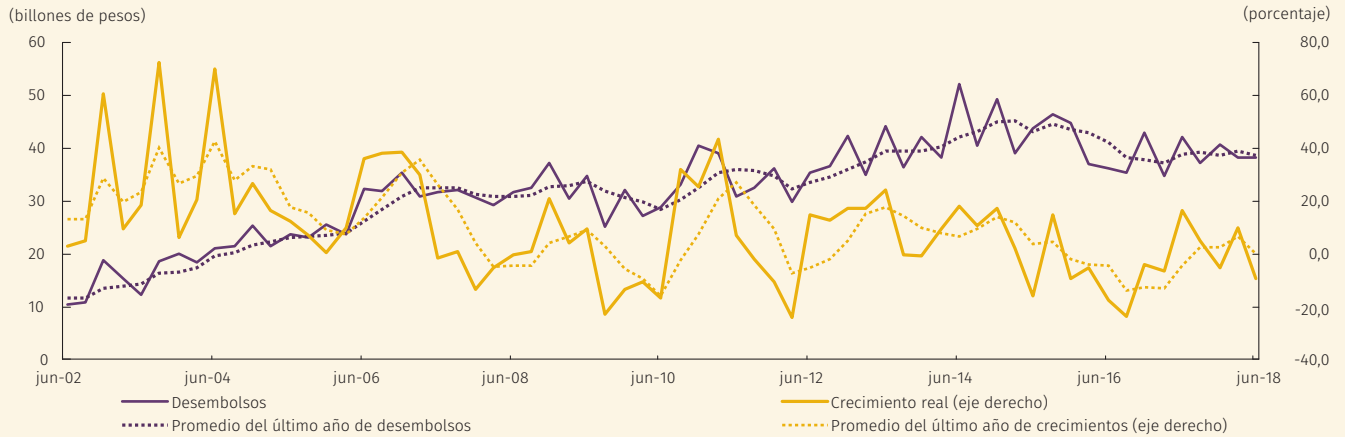
El nivel de los desembolsos en términos reales ha exhibido una tendencia positiva en el tiempo (Gráfico R2.1, panel A). Al desagregar los desembolsos de acuerdo con el monto otorgado, se observa que la participación de los créditos de alto monto (grupo 6) ha aumentado, y esto se ha reflejado en una mayor contribución de estos deudores en la tasa de crecimiento de los desembolsos (Gráfico R2.1, paneles B y C).

Si bien los desembolsos de alto valor han aumentado en el tiempo, la razón de los desembolsos sobre la cartera total de cada establecimiento de crédito ha disminuido en el período de análisis. Al analizar los desembolsos por rama de la economía se puede observar una reducción en el porcentaje de capital desembolsado a las empresas clasificadas en la actividad de industria manufacturera y otros, mientras que las ramas que han ganado mayor participación son las de construcción, comercio y actividades inmobiliarias (Gráfico R2.2). En cuanto a los créditos desembolsados al grupo de mayor monto (Grupo 6) durante el período de análisis, estos se componen principalmente de desembolsos al sector comercio (19,1%), seguido por los destinados a la industria manufacturera (16,7%), a la intermediación financiera (14,1%), al sector de electricidad gas y agua (12,8%) y al de la construcción (9,8%).

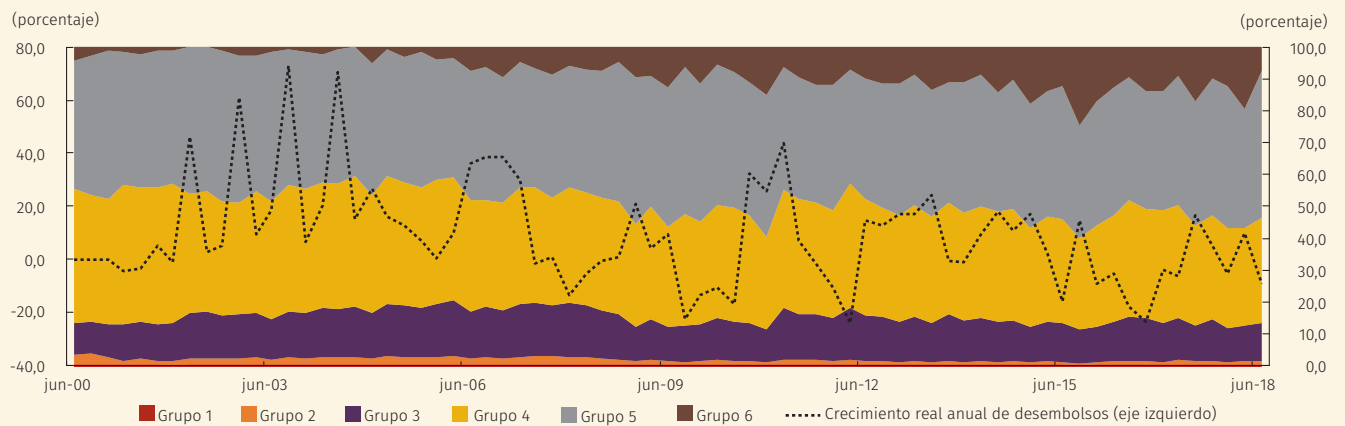
Por su parte, la evolución de la composición de los desembolsos por perfil de riesgo del deudor muestra que los destinados a deudores sin morosidad, es decir, aquellos deudores menos riesgosos, han venido aumentando (Gráfico R2.3, panel A). Esta misma dinámica se observa al descomponer

Gráfico R2.1

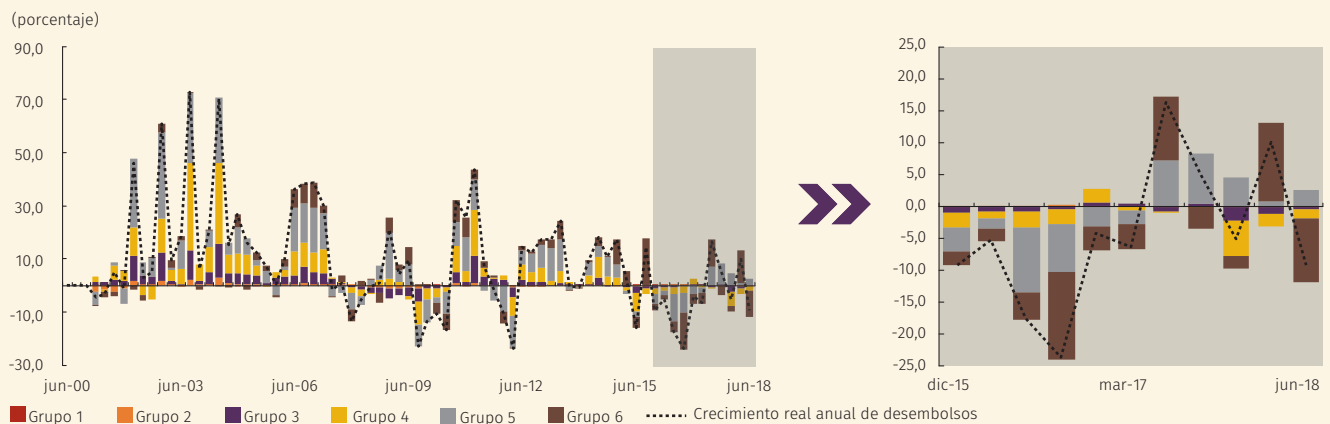
A. Saldo y crecimiento de los desembolsos de la cartera comercial



B. Composición por tamaño del monto desembolsado



C. Contribución al crecimiento de los desembolsos por tamaño del monto

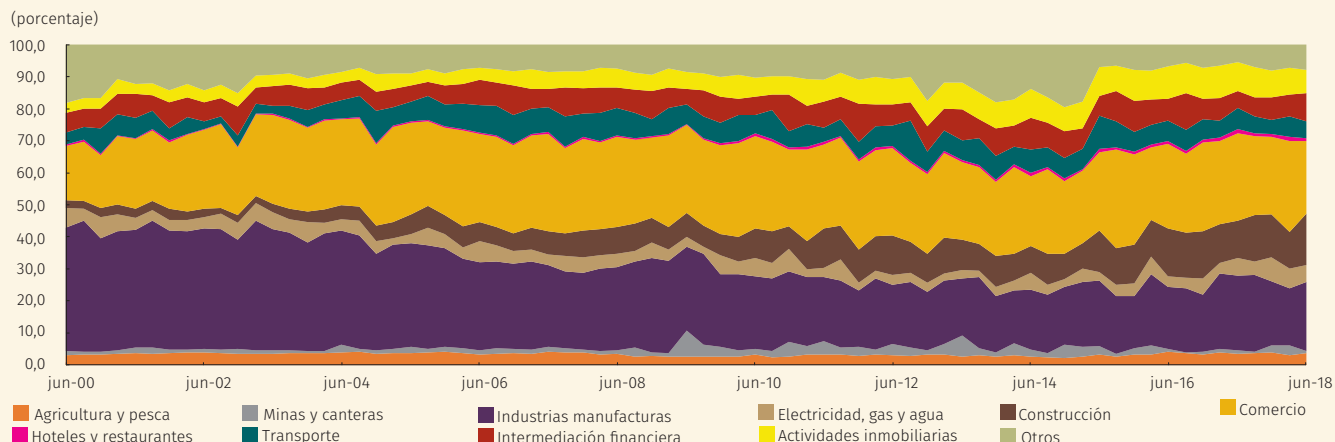


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos del Banco de la República.

los créditos de alto monto de acuerdo con el perfil de riesgo de los deudores (Gráfico R2.3, panel B). Una particularidad de la evolución del perfil de riesgo de los desembolsos de alto monto es el aumento a comienzos de 2014 y la posterior corrección a finales de 2015 del saldo desembolsado a deudores con un perfil de riesgo asociado con el grupo 3.

A pesar del aumento de los indicadores de riesgo crediticio para la cartera comercial (véase el capítulo 2 de este Reporte), no se observa que esta dinámica responda a una recomposición de los nuevos desembolsos a deudores más riesgosos (de acuerdo con su historial de mora) o los destinados a una actividad económica en particular.

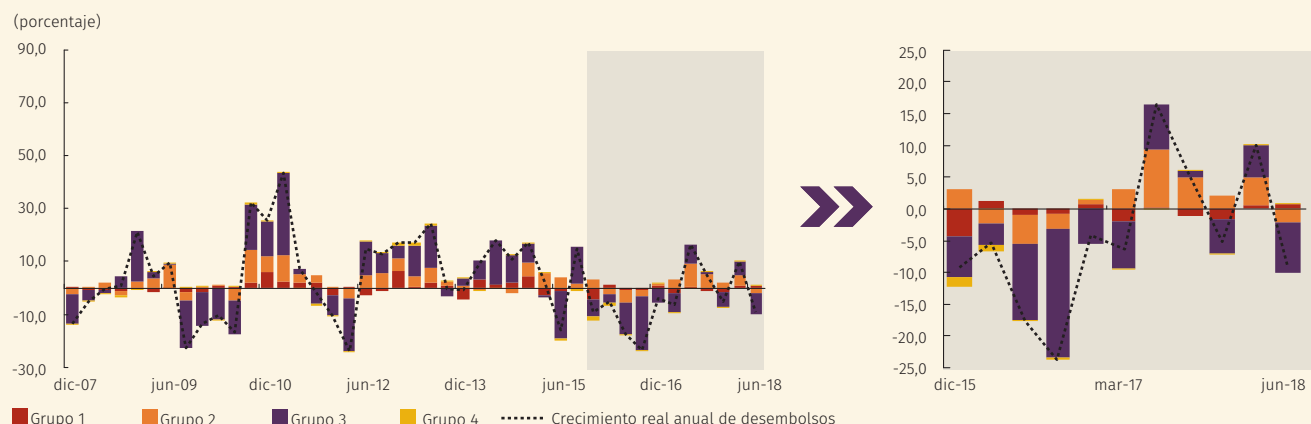
Gráfico R2.2
Composición de los desembolsos por rama de la economía



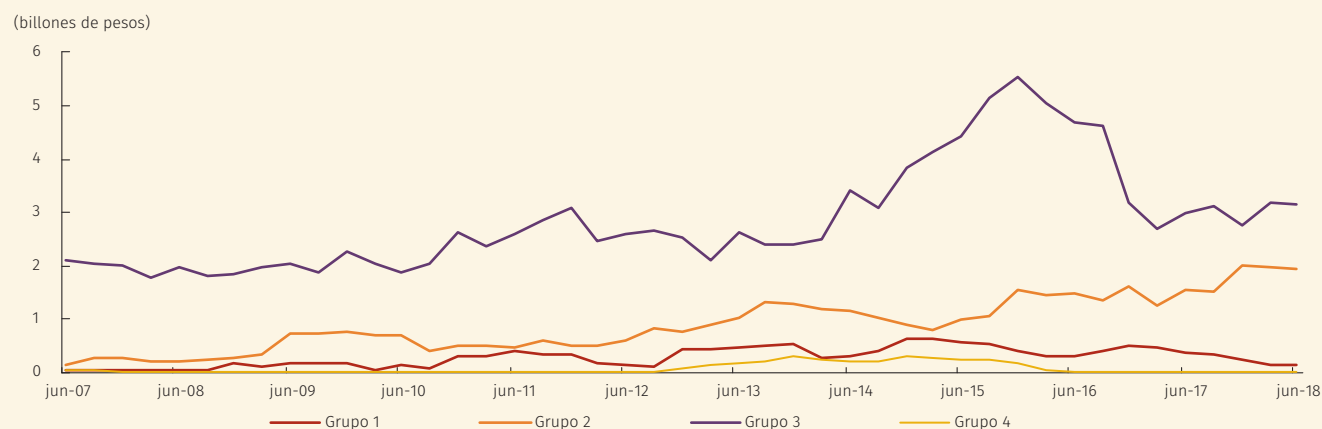
Nota: el salto observado a finales de 2015 se debe principalmente a la adopción de la nueva clasificación de actividades económicas (CIIU), revisión 4. Este cambio ocurrió en diciembre de ese año.
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

Gráfico R2.3

A. Contribución al crecimiento de los desembolsos por perfil de riesgo



B. Saldo de desembolsos de alto valor por perfil de riesgo del deudor



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.