

# Reporte de la situación del crédito en Colombia



Marzo - 2010 ■ ■ ■ ■

Miguel Ángel Morales  
María Fernanda Ramírez  
Dairo Estrada\*

asignación de nuevos créditos. La última sección incluye algunos comentarios generales sobre la situación actual del crédito en Colombia.

Este reporte presenta los resultados de la encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia aplicada en marzo de 2010, la cual está dirigida a los intermediarios financieros en Colombia que realizan operaciones de crédito, tales como bancos (BC), compañías de financiamiento<sup>1</sup> (CFC) y cooperativas financieras (Cooperativas). Los resultados presentados indican las condiciones crediticias en el país durante el primer 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. Se recomienda una interpretación cuidadosa de los resultados, dada la dificultad de los encuestados para aislar los efectos estacionales en las respuestas del cuestionario.

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

## I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Durante el primer trimestre de 2010 los intermediarios financieros percibieron que la demanda por nuevos créditos ha sido superior a la reportada en la pasada encuesta. En general, se observa que para las distintas modalidades de crédito la demanda se ha empezado a reactivar. Los bancos son los que perciben los mayores incrementos en la demanda, mientras que para las CFC y cooperativas<sup>2</sup> por un lado, se aprecia una mayor demanda en algunas carteras y por el otro, se observa disminuciones inferiores a las evidenciadas en diciembre en otras modalidades (Gráfico 1, panel A).

Al analizar por tipo de intermediario, los bancos están percibiendo cambios positivos en la demanda de crédito, principalmente para las carteras de consumo, hipotecaria y microcrédito, y esperan que la cartera comercial mantenga el mismo nivel de demanda. Por su parte, las CFC perciben una mayor demanda para las carteras comercial e hipotecaria, mientras que las cooperativas sólo perciben mayor demanda en la cartera hipotecaria. Adicionalmente, se encuentra que para los bancos la demanda ha aumentado independiente del tamaño de la empresa, a excepción de las más grandes (Gráfico 1, panel B).

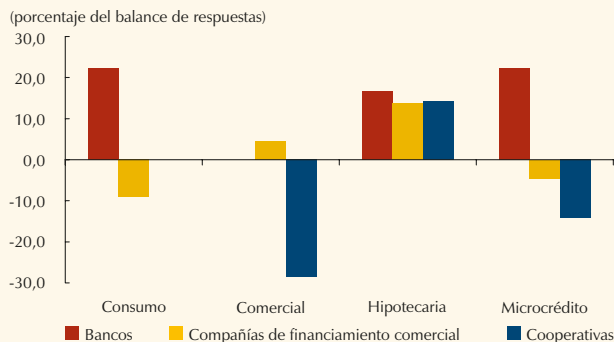
\* Los autores son, en su orden, profesional, estudiante en práctica, y director del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones, errores u omisiones son de la exclusiva responsabilidad de los autores, por lo que no reflejan la posición del Banco de la República ni de su Junta Directiva.

<sup>1</sup> 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 convenciones de las demás entidades de crédito.

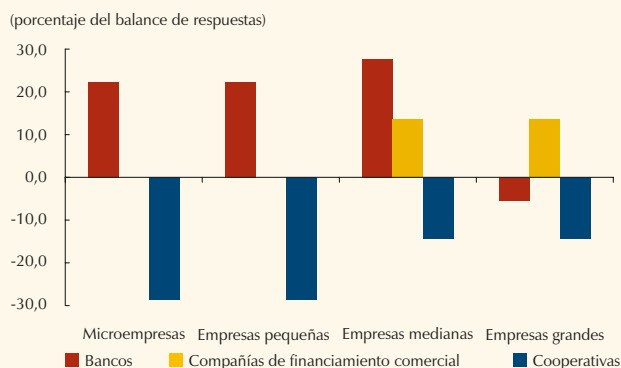
<sup>2</sup> Las cooperativas son las únicas entidades que sugieren una menor demanda para algún tipo de cartera, específicamente para la cartera comercial.

Gráfico 1

A. Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad, marzo de 2010



B. Cambio de la demanda de nuevos créditos por tamaño de la entidad, marzo 2010



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

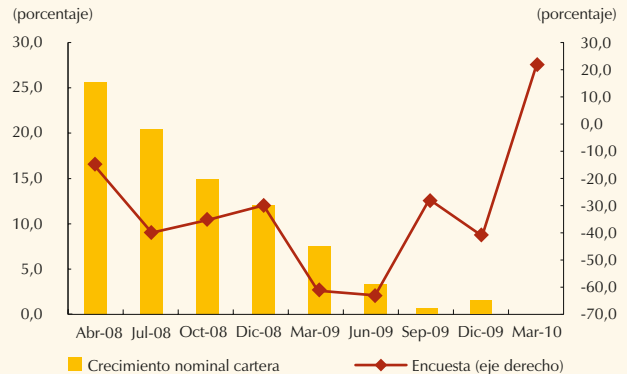
Al contrastar el crecimiento nominal de la cartera a diciembre de 2009 frente a las expectativas de crecimiento de la pasada encuesta para el mismo mes, se evidencia que los bancos esperaban una menor demanda por los créditos de consumo y comercial, comportamiento consistente con el nivel del crecimiento de la cartera nominal reportado para ambas carteras (1,6% y 0,3%, respectivamente). En marzo de 2010 las expectativas sobre la demanda por crédito de consumo y comercial aumentaron. Esto podría indicar el comienzo de la recuperación de dichas modalidades, en especial para la de consumo (Gráfico 2, paneles A y B).

En cuanto a la cartera hipotecaria, las expectativas continuaron relativamente altas, aunque para marzo de 2010 se presentó una leve disminución. En diciembre esta cartera creció 11,5% nominal, lo cual está acorde con las expectativas que se tenían. Asi-

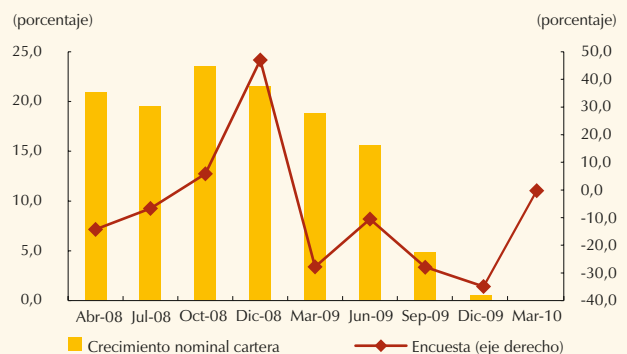
Gráfico 2

A. Crecimiento nominal de la cartera a diciembre de 2009 y expectativas de la demanda para marzo

A. Consumo



B. Comercial



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

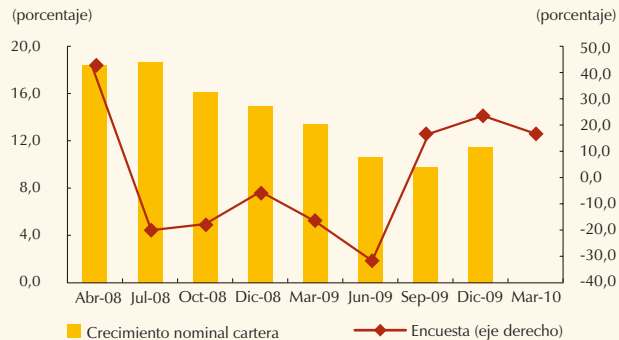
mismo, se espera que la demanda por esta modalidad de cartera se mantenga estable durante el presente trimestre. Con respecto a la dinámica del microcrédito, el crecimiento observado no fue consecuente con el esperado, dado que se estimaba un mayor aumento en diciembre, pero al final su valor fue de 24,4%, dato muy inferior al registrado en septiembre, cuando alcanzó un 55,1% (Gráfico 3, paneles A y B).

Según los bancos, CFC y cooperativas, los principales factores que han impedido o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado aún son la capacidad de pago de los clientes (40,2% en promedio), la actividad económica (20,6%) y los niveles de capital del cliente (9,3%) (Gráfico 4).

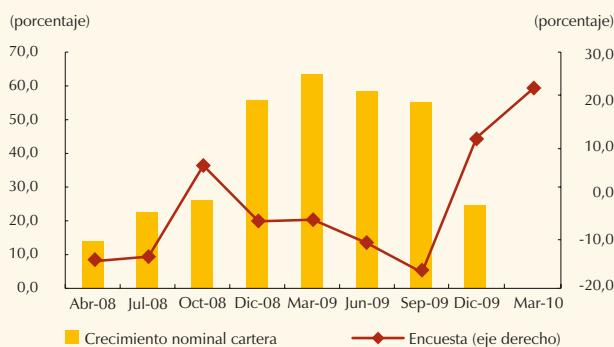
En cuanto a las medidas adoptadas por los entes reguladores, los niveles de provisionamiento (28,4% en promedio) y los límites a la tasa de usura (23,8%)

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

**A. Hipotecaria**



**B. Microcrédito**



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

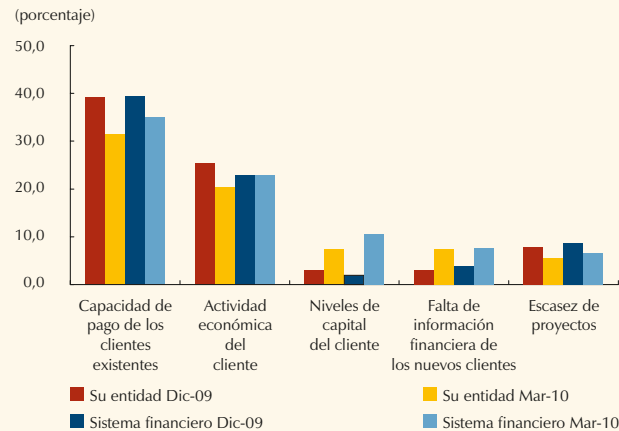
son considerados por los tres grupos de intermediarios como los mayores obstáculos para ofrecer más créditos.

Las diferentes entidades financieras han coincidido en que la principal condición necesaria para aumentar el crédito es un mayor crecimiento de la economía. Asimismo, los bancos sugieren que son necesarias mayores tasas de interés de los préstamos para otorgar una mayor cantidad; las CFC sugieren que se debe obtener mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios, mientras que las cooperativas consideran necesario aumentar la disponibilidad de mayores y mejores garantías por parte de los deudores.

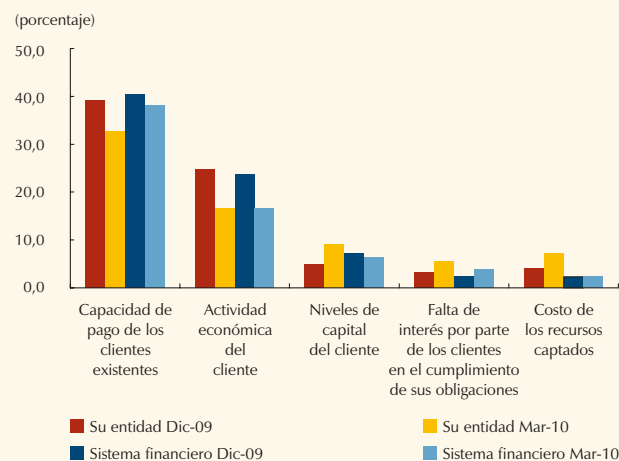
Si se presentase un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, los intermediarios siguen confiando en que el sistema puede atender el aumento en la demanda sin mayores traumatismos; no obstante, los bancos y las coopera-

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

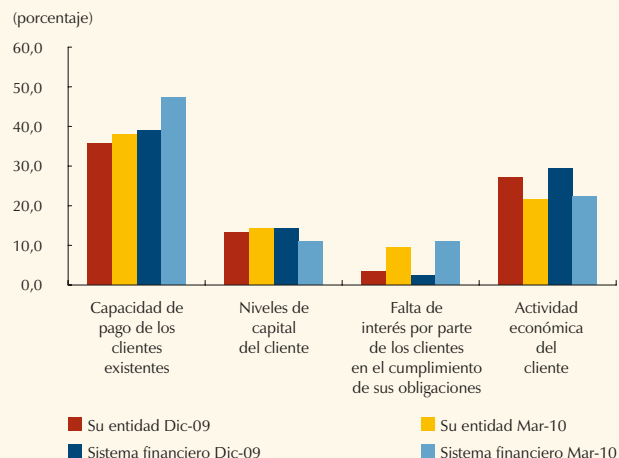
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas financieras**



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

tivas indican que también podrían ocurrir cuellos de botella crediticios para ciertos sectores, mientras que las CFC se harían más exigentes en los criterios de selección para otorgar préstamos.

Adicionalmente, ante un escenario en donde las entidades contarán con excesos de recursos, los bancos prefieren comprar títulos de deuda pública (14,3%) y en segunda medida prestar para consumo (12,2%). Las CFC prefieren prestar a empresas nacionales que producen para el mercado interno (18,8%) y las cooperativas señalan que los excesos de recursos se dirigirían a préstamos de consumo (26,7%). Estas consideraciones se explican por la búsqueda de menor riesgo, una mayor rentabilidad y por la conservación de su nicho de mercado, lo que muestra que los intermediarios aún presentan una alta aversión al riesgo.

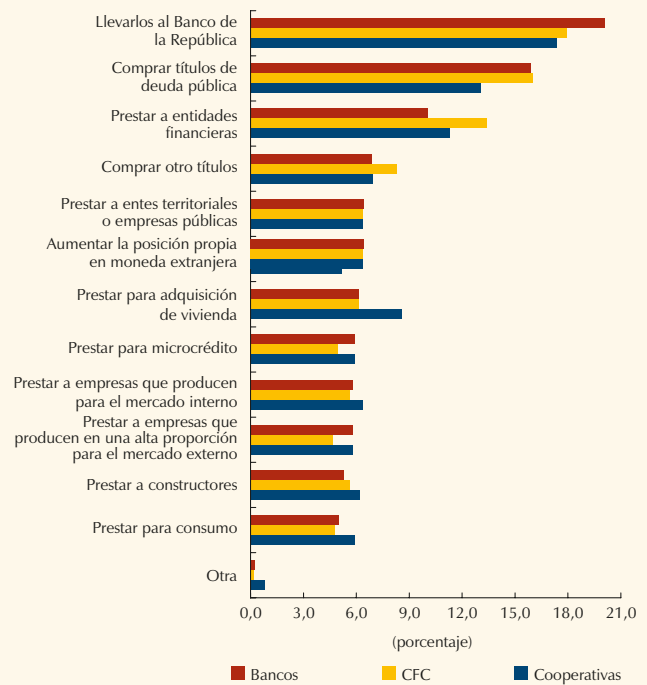
Por otro lado, cuando se les pregunta a las entidades cuáles son las actividades menos riesgosas, los establecimientos de crédito siguen prefiriendo llevar los excesos de recursos al Banco de la República (18,5% en promedio), seguido por la compra de títulos de deuda pública (15,0%). En contraste, prestar ya sea para consumo, a constructores o a empresas que producen en una alta proporción para el mercado externo son las actividades consideradas de mayor riesgo. Vale la pena resaltar que aún se considera como una acción riesgosa aumentar la posición propia en moneda extranjera (Gráfico 5).

## II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Los sectores que presentan el mayor acceso al crédito, según los intermediarios, son: servicios, industria, comunicaciones y comercio. Mientras que los que presentan mayores restricciones son agropecuario y exportador (Gráfico 6). Es importante señalar que con respecto a los resultados de la encuesta anterior, el acceso al crédito mejora para todos los sectores.

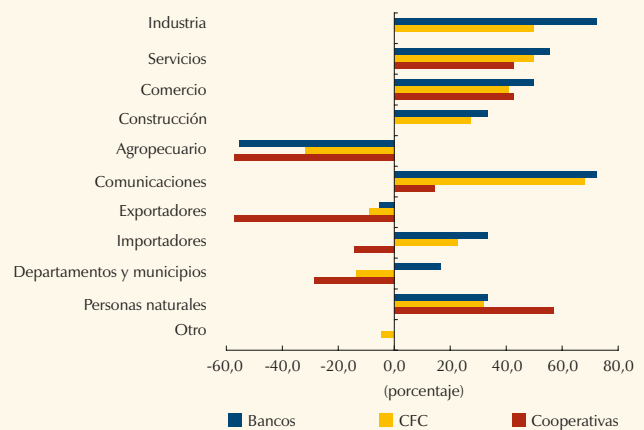
Por tamaño de empresa se sigue presentando la misma tendencia observada en las anteriores encuestas (Gráfico 7), en donde las firmas de menor tamaño tienen un acceso más limitado, en comparación con las más grandes. Asimismo, para el primer trimestre del año

Gráfico 5  
Principales actividades según categoría de riesgo



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

Gráfico 6  
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos, marzo 2010

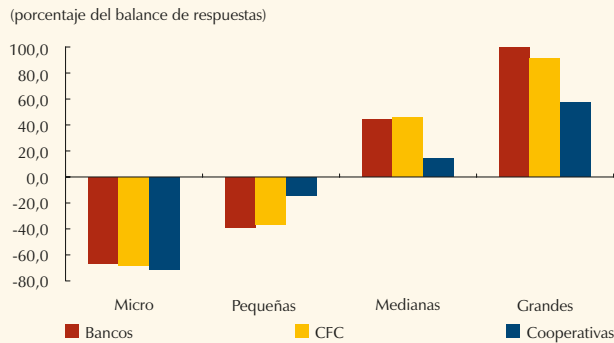


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2010; cálculos del Banco de la República.

los bancos y las CFC consideran que, a excepción de las microempresas, en general se observa un mayor acceso al crédito. (Gráfico 8)

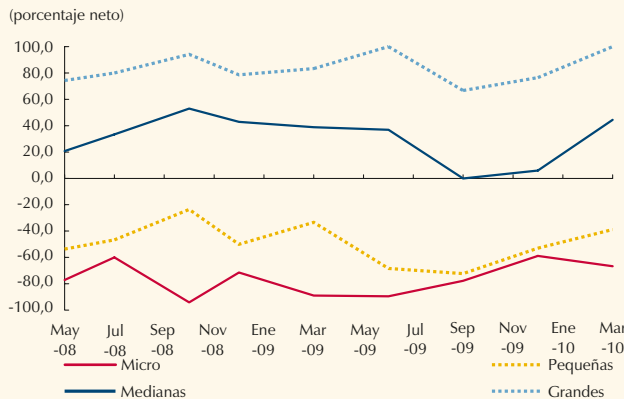
Según los bancos y las CFC, los sectores que no ofrecen buenas condiciones de crédito, teniendo en cuenta la rentabilidad de los negocios, son agropecuario

**Gráfico 7**  
Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño  
(marzo de 2010)



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

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



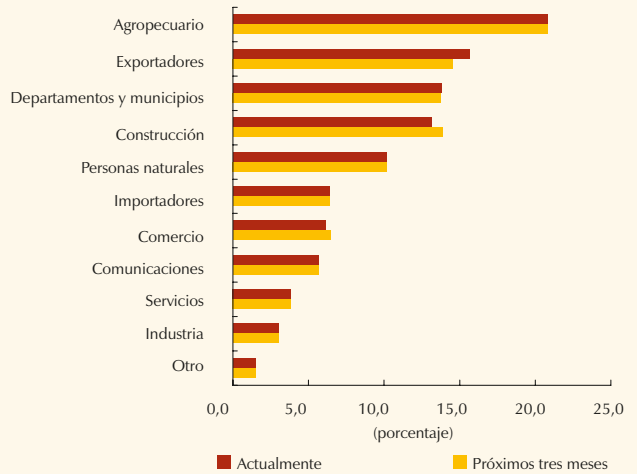
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2010; cálculos del Banco de la República.

(20,8% y 18,92%, respectivamente) y exportadores (15,6% y 16,56%, respectivamente). Con respecto a las respuestas de las cooperativas, éstas sugieren que, además del sector exportador, los departamentos y municipios no presentan buenas condiciones. En cuanto a las expectativas, los bancos y CFC esperan que las condiciones del crédito varíen muy poco para el próximo trimestre, teniendo en cuenta los temas relacionados con la rentabilidad (Gráfico 9).

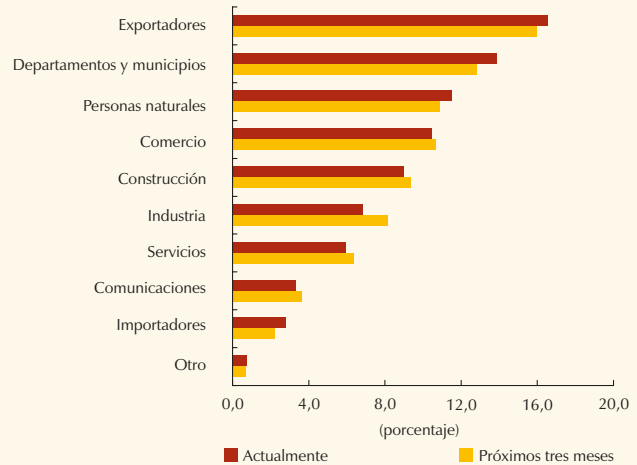
Finalmente, una limitación importante para otorgar crédito es la falta de información para identificar buenos clientes. Los sectores que presentan mayor asimetría en este aspecto continúan siendo el agropecuario, comercio, las personas naturales y los departamentos y municipios. Por el contrario, las entidades financieras manifiestan que el sector en donde es más fácil identificar buenos clientes es el de industria.

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

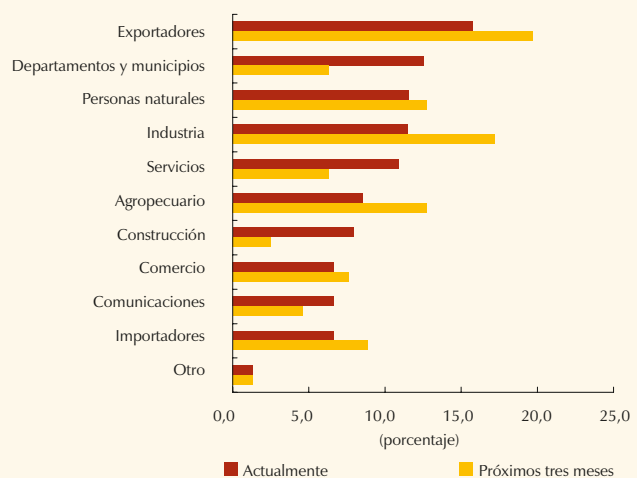
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

### III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Cuando se les pregunta a las entidades sobre las consideraciones de aprobación de crédito nuevo, éstas señalan que los criterios más importantes al momento de otorgarlo son, en primer lugar, el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia, y le sigue el bajo riesgo del crédito. Esto es un resultado similar al de la pasada encuesta. Asimismo, 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 cuanto a la cartera comercial, la proporción de bancos que aumentó sus exigencias (22,2%) es consistente con las expectativas que se tenían para marzo, en diciembre del año pasado (23,5%) (Gráfico 10, panel A). La gran mayoría de bancos dejaron inalteradas sus exigencias y ningún banco las disminuyó, aun cuando se esperaba que al menos un banco lo hiciera.

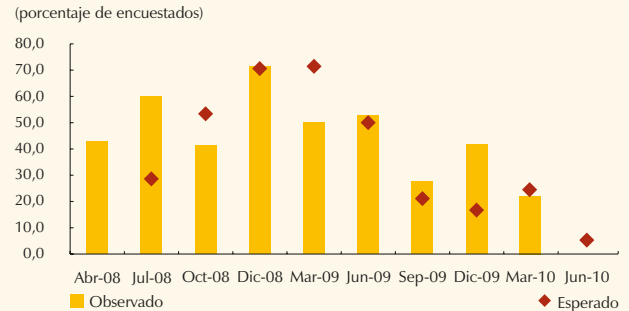
Para el caso de las CFC, una gran proporción de entidades aumentó sus exigencias más de lo que se esperaba en la pasada encuesta: en tanto que las expectativas sobre incrementos se ubicaban en diciembre en 22,7%, durante los últimos tres meses el 50% de las CFC aumentaron sus requisitos (Gráfico 10, panel B).

Adicionalmente, para la cartera de consumo una proporción importante de los bancos y de las CFC incrementaron sus exigencias a la hora de otorgar una mayor cantidad de crédito (33,3% y 40,9%, respectivamente). Sin embargo, la proporción de entidades que aumenta sus exigencias viene disminuyendo desde marzo del año pasado (Gráfico 11, paneles A y B).

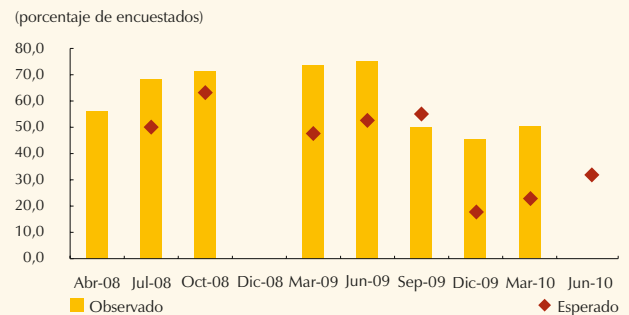
Según los bancos, las principales razones que incentivaron el aumento de las exigencias para la cartera comercial fueron el deterioro de las posiciones de balance y problemas específicos de este segmento, mientras que el incremento de los requisitos para la cartera de consumo se debe a una menor toleran-

Gráfico 10  
Aumentos de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial, I trim. 2010

#### A. Bancos



#### B. CFC



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

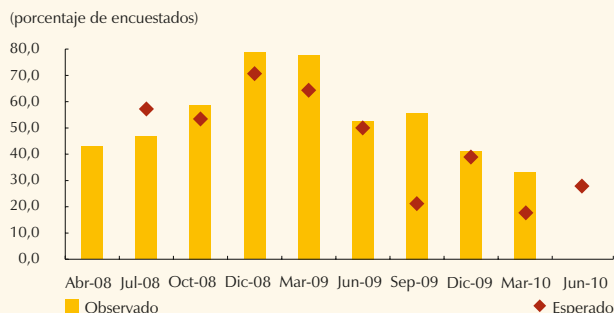
cia al riesgo, como también a problemas específicos de este segmento. Por su parte, las CFC indican que la principal razón para el aumento en las exigencias en las carteras de consumo y comercial es la menor tolerancia al riesgo, además de una perspectiva económica menos favorable o incierta.

En general, las cooperativas han mantenido altos los niveles en las exigencias para el más reciente trimestre: el 71,4% de las entidades continuaron con las mismas exigencias, mientras que el restante 28,6% las incrementó. Esto, según manifiestan, debido a problemas específicos de este segmento (Gráfico 11, panel C).

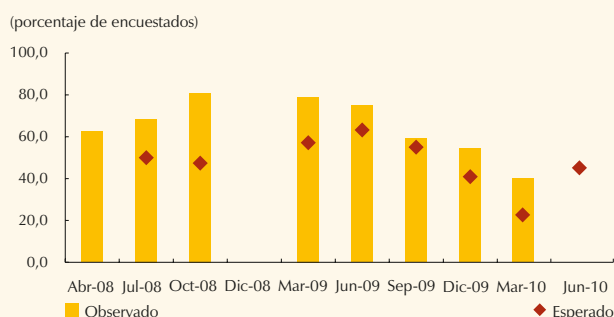
Se espera que para los próximos tres meses los bancos y CFC presenten menores aumentos en sus exigencias para la cartera comercial (5,6% y 31,8%, respectivamente), en comparación con los evidenciados en marzo. Por otro lado, para la cartera de consumo se prevé que una gran proporción de bancos y cooperativas mantenga iguales sus exigencias

**Gráfico 11**  
Aumentos de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo, I trim. 2010

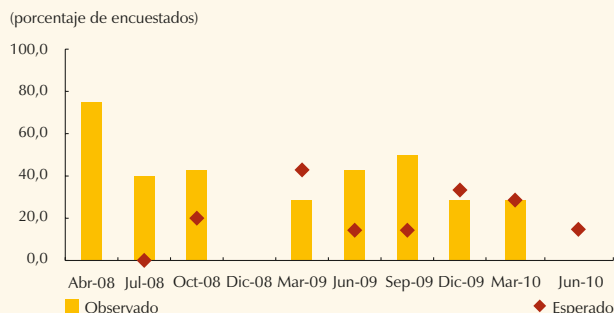
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

(66,7% y 71,4%, respectivamente), en tanto que una menor proporción las aumente (27,8% y 14,3%, respectivamente) e incluso una minoría busque disminuirlas (5,6% y 14,3%, respectivamente).

En cuanto a la modalidad de crédito hipotecario, la mayoría de los bancos (88,9%) mantuvieron iguales sus requisitos a la hora de otorgar crédito, ninguna entidad disminuyó sus exigencias y sólo dos bancos las incrementaron.

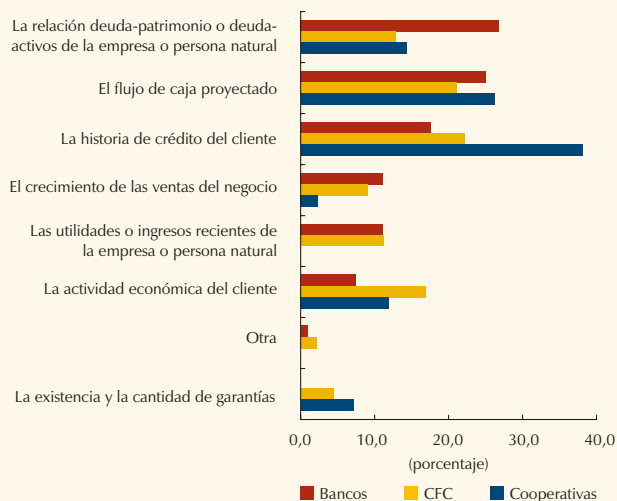
Con respecto al microcrédito, una mayor proporción de los bancos y de las cooperativas mantuvieron sus exigencias (83,3% y 85,7%, respectivamente) y se espera que para junio de 2010 los bancos no presenten variaciones en sus requerimientos, mientras que algunas cooperativas presenten disminuciones en sus niveles de exigencias (14,3%).

A la hora de rechazar nuevos préstamos o aprobar crédito en una cuantía inferior a la solicitada por el cliente, fueron tenidas en cuenta las siguientes consideraciones: dudas sobre la viabilidad financiera de la empresa o persona postulante (según bancos y CFC) y la historia crediticia del cliente en otra institución financiera (por parte de 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 la relación deuda-patrimonio o deuda-activos de la empresa, junto con el flujo de caja proyectado son los criterios más importantes (26,8% y 25,0%, en promedio). Por su lado, las CFC y cooperativas señalaron que la historia crediticia del cliente es el factor relevante (22,2% y 38,1%, respectivamente).

Desde la perspectiva de los clientes en el trámite de negociación, los bancos perciben que sus clientes se

**Gráfico 12**  
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes, I trim. 2010



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

encuentran inconformes porque las tasas de interés están muy altas y porque el proceso del crédito es muy largo. Adicionalmente, los clientes de las CFC sugieren que las condiciones de la aprobación del crédito son muy difíciles, mientras que los de las cooperativas señalan que las garantías exigidas son muy altas.

#### IV. COMENTARIOS FINALES

La encuesta sobre la situación del crédito en Colombia para el primer trimestre de 2010 se desarrolló en un período en el cual la tasa de referencia ha permanecido en un nivel bajo y se han presentado reducciones en los márgenes de intermediación.

Los resultados de esta encuesta difieren de la tendencia presentada en el reporte de diciembre. Con respecto a la demanda por nuevos créditos, las entidades financieras han empezado a percibir una mayor demanda para las carteras de consumo, hipotecaria y microcrédito, y un crecimiento negativo para la comercial.

Al igual que el reporte pasado, los intermediarios siguen considerando como el principal factor que les impide o les podría impedir otorgar un mayor volumen de crédito a la capacidad de pago de los clientes. Por su parte, la medida de regulación que mayor obstáculo les impone a los intermediarios para ofrecer un mayor volumen de crédito es el nivel de provisionamiento, seguido por el límite a la tasa de interés de usura.

La principal condición para que los intermediarios aumenten el crédito aún es un mayor crecimiento de la economía, y en caso de contar con excesos de recur-

sos, sus preferencias en general son prestar para consumo y a empresas nacionales que producen para el mercado interno. En el caso particular de los bancos, estos aún prefieren comprar títulos de deuda pública. Vale la pena resaltar que estas consideraciones se basan en cuestiones de riesgo, rentabilidad y la búsqueda por conservar el nicho de mercado.

En cuanto a las actividades menos riesgosas, llevar sus recursos al Banco de la República continúa siendo la opción con mayor acogida, seguida de la compra de títulos de deuda pública; por su lado, los sectores que presentan el mayor acceso al crédito son industria, comunicaciones y comercio.

Con respecto a las políticas de asignación de nuevos créditos, debe señalarse que para la cartera comercial una mayor proporción de entidades a las esperadas aumentó sus exigencias, dado el deterioro en las posiciones de balance y la menor tolerancia al riesgo. Por otro lado, para la cartera de consumo una proporción importante de entidades continúa aumentando sus exigencias debido a la menor tolerancia al riesgo, problemas específicos del segmento y una perspectiva económica menos favorable o incierta. Adicionalmente, se espera que para el próximo trimestre una menor proporción de entidades incremente sus exigencias, la mayoría las mantenga inalteradas y que, incluso, algunas pocas las disminuyan.

En síntesis, el nivel de riesgo del crédito, seguido del conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia aún son consideraciones muy importantes para la aprobación de nuevos créditos. Por su parte, la demanda en las distintas modalidades de crédito parece reactivarse.

## 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 Cápita Colombia S.A. CFC     | Coofinep                         |
| Bancamía                 | CMR Falabella S.A. CFC           | Coomeva Cooperativa Financiera   |
| Banco BBVA Colombia      | Coltefinanciera                  | Cooperativa Financiera Antioquia |
| Banco Popular            | Dan Regional S.A. CFC            | Cooperativa Financiera Kennedy   |
| Banco Citibank           | Finamérica                       | Cotrafa Cooperativa Financiera   |
| Banco Davivienda         | Financiera Compartir S.A. CFC    | Coopcentral                      |
| Banco de Bogotá          | Financiera Internacional         |                                  |
| Grupo Helm               | Finandina                        |                                  |
| Banco de Occidente       | G.M.A.C. Financiera de Colombia  |                                  |
| Banco GNB Sudameris      | Giros y Finanzas                 |                                  |
| Banco Santander          | Inversora Pichincha              |                                  |
| Bancoldex                | Leasing Bancoldex S.A.           |                                  |
| Bancolombia              | Leasing Bogotá                   |                                  |
| HSBC Colombia S.A.       | Leasing Colpatría                |                                  |
| Procredit                | Leasing Corficolombiana S.A. CFC |                                  |
| RBS                      | Leasing de Crédito               |                                  |
| Red Multibanca Colpatría | Leasing de Occidente             |                                  |
|                          | Leasing Popular                  |                                  |
|                          | Macrofinanciera S.A.             |                                  |
|                          | Sufinanciamiento                 |                                  |

## ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

### Gráfico 1

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? (bancos)

### Gráfico 2

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? (CFC)

### Gráfico 3

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? (Cooperativas)

### 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?