

# Reporte de la situación del crédito en Colombia



Junio - 2010 ■ ■ ■ ■

Miguel Ángel Morales  
María Fernanda Ramírez  
Dairo Estrada\*

Este reporte presenta los resultados de la encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia aplicada en junio de 2010, la cual está dirigida a los intermediarios financieros en Colombia que realizan operaciones de crédito y cartera, tales como bancos (BC), compañías de financiamiento<sup>1</sup> (CFC) y cooperativas financieras (Cooperativas). Los resultados presentados muestran algunas condiciones crediticias en el país durante el segundo 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 percepciones 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 cuales se resaltan el bajo

nivel de la tasa de referencia del Emisor colombiano y un crecimiento económico mayor al esperado.

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

## I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Durante el segundo trimestre de 2010 los intermediarios financieros percibieron que la demanda por nuevos créditos tuvo un comportamiento diferente según el tipo de entidad. En general, se observa que para las distintas modalidades de crédito la demanda ha sido superior a la presentada en la pasada encuesta para los bancos y, por el contrario, ha disminuido para las cooperativas. Por otro lado, las CFC exhiben aumentos de la demanda en algunas modalidades y disminuciones en otras (Gráfico 1, panel A).

Adicionalmente, para los bancos y CFC se observa que la demanda de crédito ha aumentado independientemente del tamaño de las empresas, mientras que para las cooperativas ha disminuido (Gráfico 1, panel B).

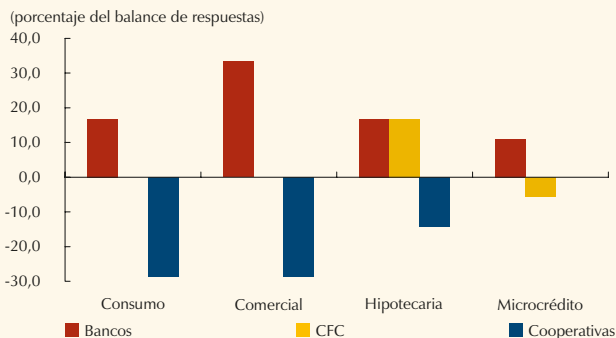
Según los bancos, para junio de 2010 la demanda de crédito en las distintas modalidades ha aumentado (Gráfico 2). En cuanto a la cartera de consumo y microcrédito, se percibe un crecimiento de demanda positivo, pero inferior a la percepción de tres meses

<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 siglas de las demás entidades de crédito.

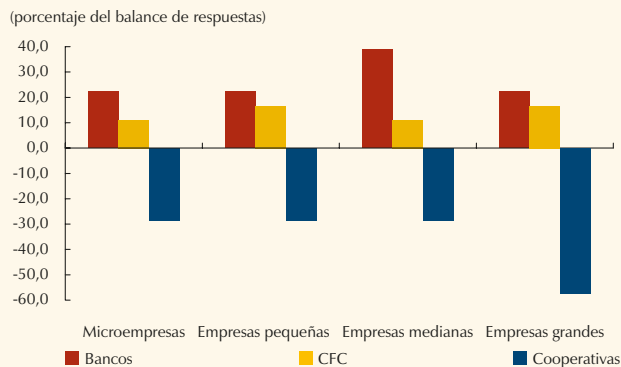
\* Los autores son, en su orden, profesional, estudiante en práctica, y director del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones, errores u omisiones son de la exclusiva responsabilidad de los autores, por lo que no reflejan la posición del Banco de la República ni de su Junta Directiva.

Gráfico 1

A. Cambio de la demanda de nuevos créditos por modalidad de crédito, junio de 2010



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



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

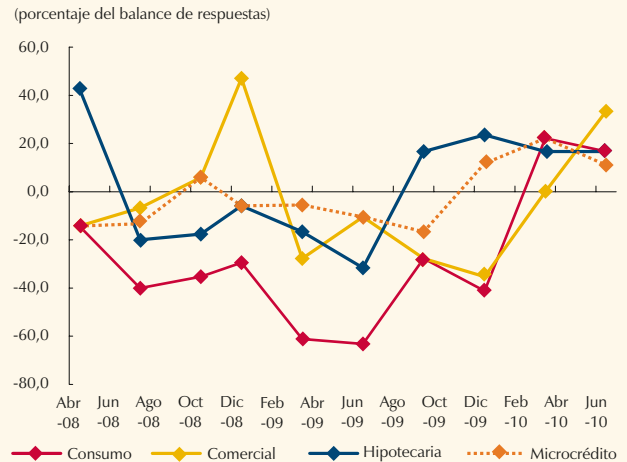
atrás. Por el contrario, para la cartera comercial la percepción indica un crecimiento superior al de la encuesta pasada, mientras que para la cartera hipotecaria éste se percibe inalterado.

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 (35,6% en promedio), su actividad económica (13,8%) y sus niveles de capital (10,9%) (Gráfico 3).

En cuanto a las medidas adoptadas por los entes reguladores, los intermediarios consideran que los límites a la tasa de usura, junto con los niveles de provisionamiento, son las medidas que impiden otorgar un mayor volumen de crédito. Adicionalmente, las CFC consideran que los niveles de la tasa de interés de política también generan restricciones.

Gráfico 2

Percepción de la demanda (bancos)



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

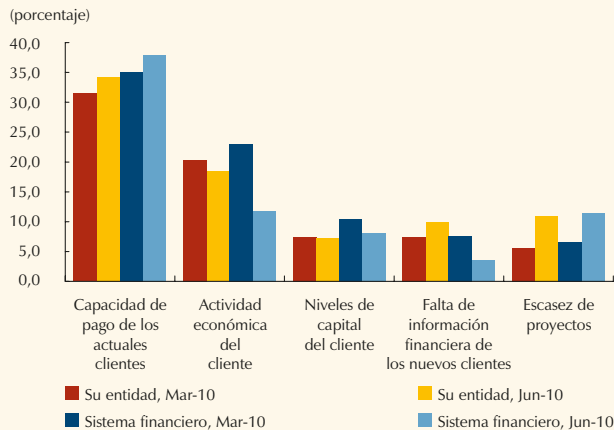
Las diferentes entidades financieras han coincidido en que las principales condiciones necesarias para aumentar el crédito son, en su orden: un mayor crecimiento de la economía, mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios y disponibilidad de mayores y mejores garantías.

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 CFC indican que también podrían ocurrir “cuellos de botella” crediticios para ciertos sectores, así como para la pequeña y mediana empresas, mientras que las cooperativas se harían más exigentes en los criterios de selección para otorgar crédito.

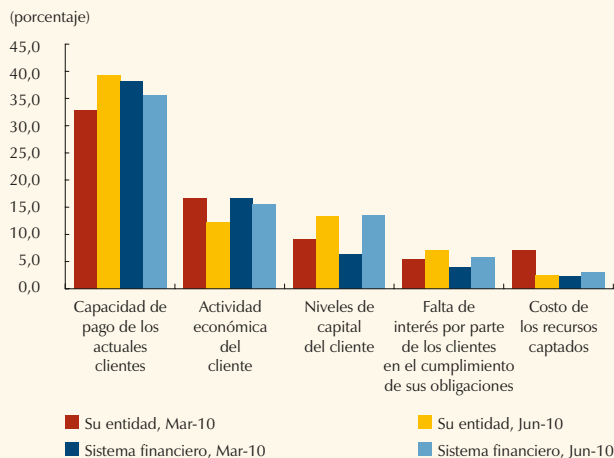
Adicionalmente, ante un escenario en donde las entidades contarán con excesos de recursos, los bancos prefieren prestar a empresas nacionales que producen para el mercado interno (17,0% del balance de respuestas), en segundo lugar comprar títulos de deuda pública (12,2%) y en tercer lugar prestar para consumo (12,2%). Por su parte las CFC y las cooperativas prefieren prestar para consumo (18,0% y 28,6%) y prestar para microcrédito y/o Pyme (12,0% y 13,3%, respectivamente). Esto muestra un mayor interés de los intermediarios financieros por otorgar más crédito.

**Gráfico 3**  
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito

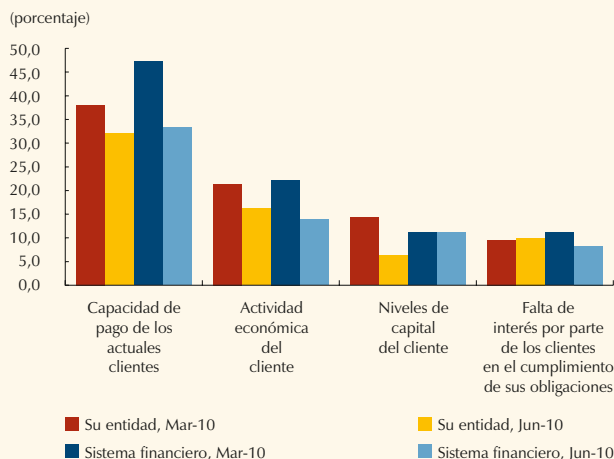
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**

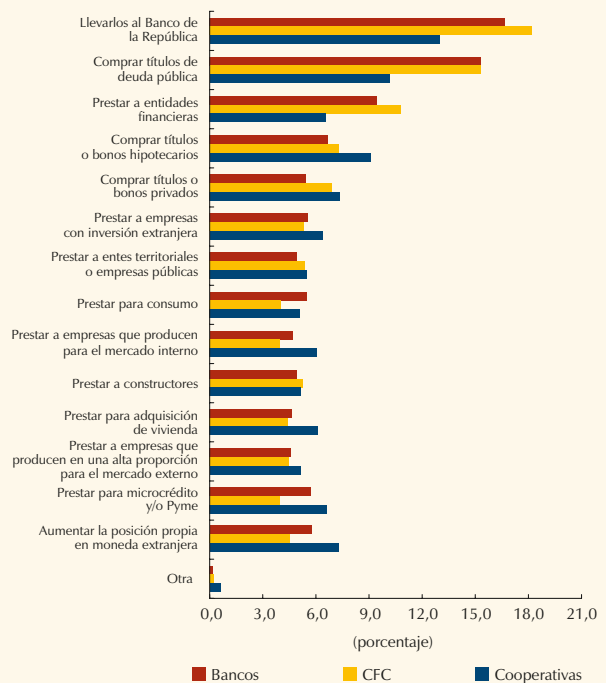


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2010; cálculos del Banco de la República.

En general, estas asignaciones de los excesos de recursos se explican por la búsqueda de una mayor rentabilidad, un menor riesgo y la conservación del nicho de mercado. Cabe resaltar que para esta encuesta se percibe una disminución en la aversión al riesgo, dada la búsqueda de mayores retornos.

Por otro lado, 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 (16,0% en promedio), seguido por la compra de títulos de deuda pública (13,6%). En contraste, prestar a empresas que producen en una alta proporción para el mercado externo son las actividades consideradas de mayor riesgo (Gráfico 4).

**Gráfico 4**  
Principales actividades según categoría de riesgo



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

**II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO**

Los intermediarios financieros siguen considerando a los sectores servicios, industria, comunicaciones y comercio como los nichos que presentan el mayor acceso al crédito; mientras que los que presentan

más restricciones son el agropecuario y el exportador (Gráfico 5).

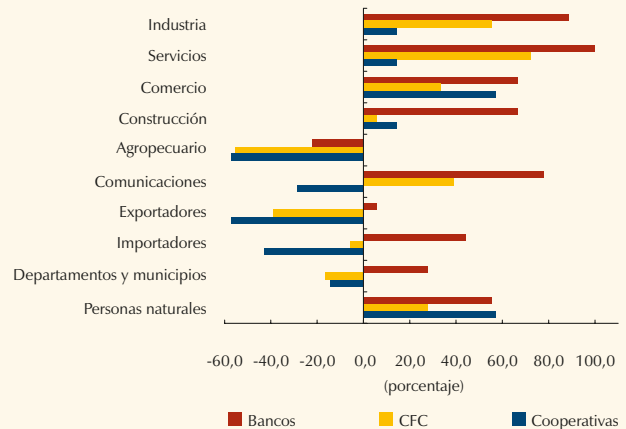
Por tamaño de empresa se sigue presentando la misma tendencia observada en las anteriores encuestas (Gráfico 6), en donde las firmas de menor tamaño tienen un acceso más limitado, en comparación con las más grandes. Adicionalmente, el acceso de la micro, grande y mediana empresas se ha mantenido estable en lo corrido del año; en tanto que el acceso de la pequeña empresa se ha deteriorado durante el trimestre más reciente (Gráfico 7).

Según los resultados, los sectores que no ofrecen buenas condiciones de crédito, teniendo en cuenta la rentabilidad de los negocios, son: agropecuario y exportador. Por el contrario, el sector que ofrece las mejores condiciones es el de comunicaciones (Gráfico 8). 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 consideraciones de rentabilidad.

Una limitación importante para otorgar crédito sigue siendo la falta de información para identificar buenos clientes. Los sectores que presentan mayor asimetría en este aspecto continúan siendo el sector agropecuario y las personas naturales. Por el contrario, las entidades financieras manifiestan que el sector en donde es más fácil identificar buenos clientes es el de comunicaciones e importador.

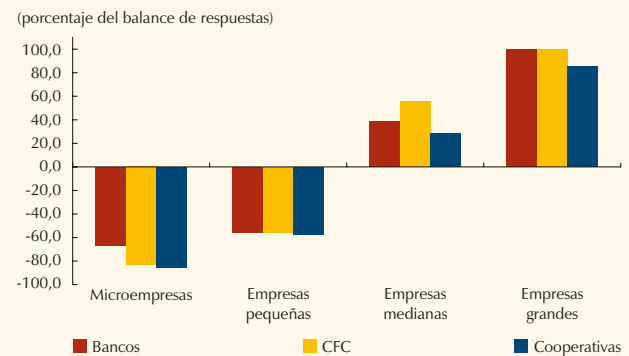
En resumen, el acceso al crédito, según el sector económico, no ha cambiado mucho para la presente encuesta. Sectores como el agropecuario y el exportador siguen presentando las mayores limitaciones para acceder al crédito, mientras que comunicaciones, industria y servicios continúan mostrando el mayor acceso. Cuando se analiza el acceso al crédito por tamaño de empresa, los resultados siguen exhibiendo una brecha entre el acceso de las micro y pequeñas empresas frente a las medianas y grandes, en donde las primeras están más limitadas.

Gráfico 5  
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos



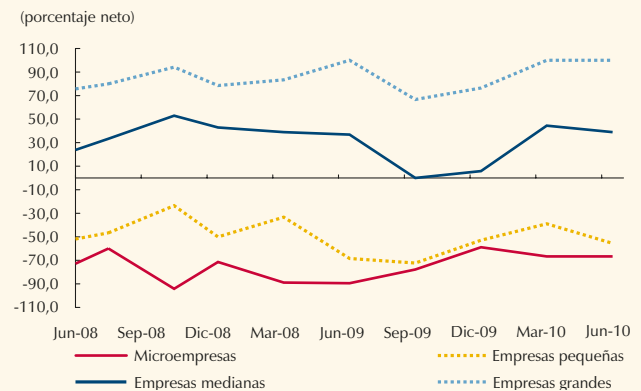
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2010; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 6  
Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño



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

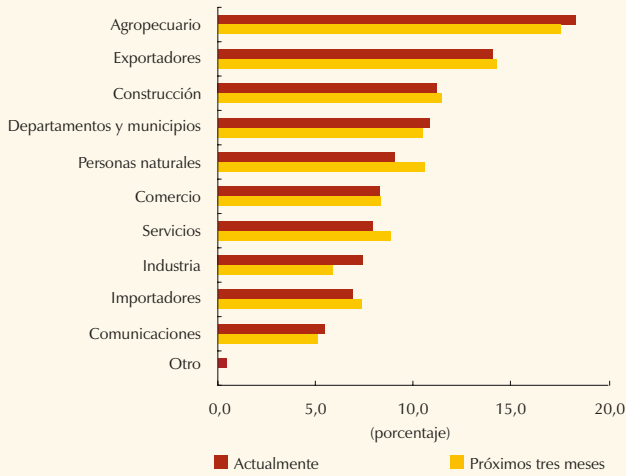
Gráfico 7  
¿Cómo considera el acceso al crédito de las empresas de los siguientes tamaños? (Bancos)



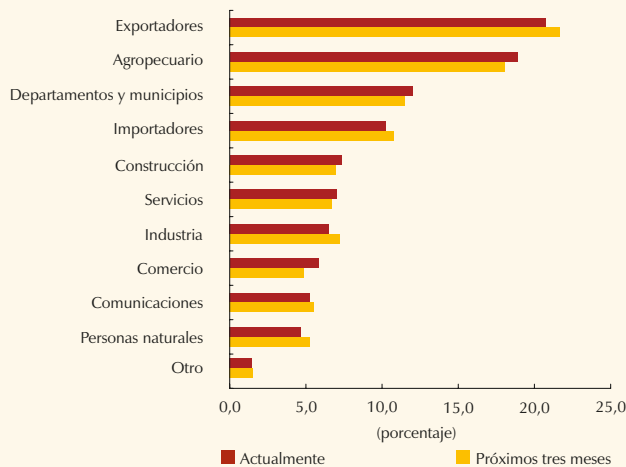
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2010; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 8**  
Por consideraciones de rentabilidad, ¿cuáles sectores no ofrecen buenas condiciones de crédito?

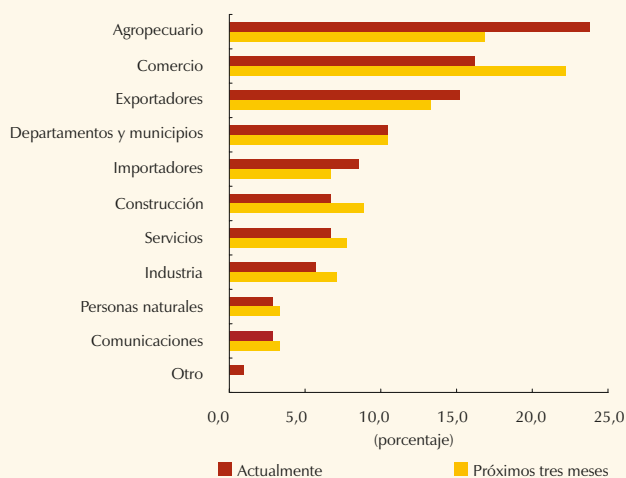
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

### 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 ítems por evaluar.

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, seguido del bajo riesgo del crédito. Estas consideraciones han perdurado a lo largo del año y, adicionalmente, se espera que se mantengan para los próximos tres meses.

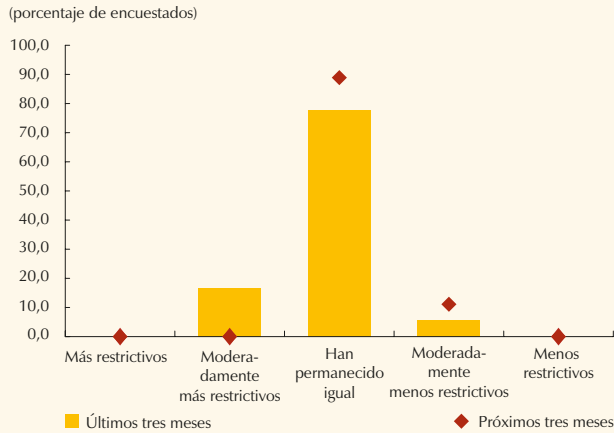
Para analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos es necesario considerar la dinámica por modalidad de cartera. En cuanto a la cartera comercial, el 77,8% de los bancos y el 44,4% de las CFC dejaron iguales sus niveles de exigencia durante los últimos tres meses (Gráfico 9, paneles A y B). Asimismo, se espera que para los próximos tres meses los bancos no modifiquen sus exigencias y que las CFC, por el contrario, sean moderadamente más restrictivas.

Al analizar la cartera de consumo se observa que un alto porcentaje de los bancos y CFC encuestados no modificaron sus niveles de exigencia a la hora de otorgar crédito (66,7% y 61,1%, respectivamente). Sin embargo, para los próximos tres meses se espera que una mayor proporción de las CFC (33,3%) aumente sus exigencias, mientras que para los bancos se espera que la mayoría conserve el comportamiento observado durante estos últimos tres meses (Gráfico 10, paneles A y B).

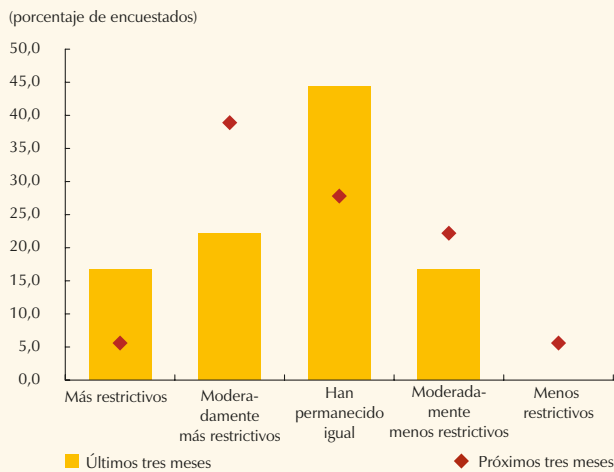
Para la cartera de consumo, las cooperativas han mantenido altos sus niveles de exigencia en el más reciente trimestre: el 57,1% de las entidades las mantuvieron iguales, mientras que el 28,6% las incrementó moderadamente y el 14,3% las aumentó significativamente. Esto último, debido principal-

**Gráfico 9**  
Aumentos de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial, II trimestre de 2010

**A. Bancos**



**B. CFC**



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

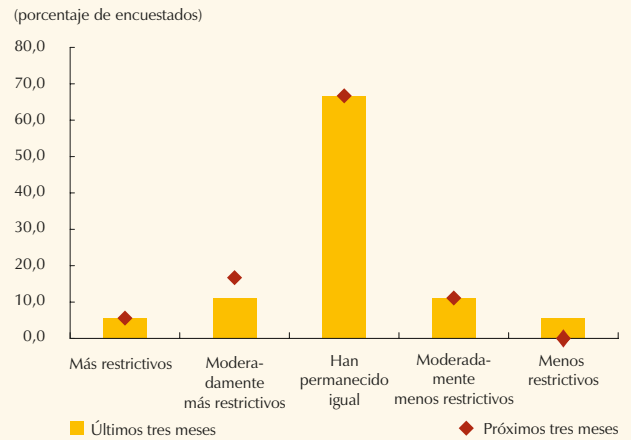
mente al deterioro de sus posiciones de balance y a los problemas específicos de este segmento (Gráfico 10, panel C).

En cuanto a la modalidad de crédito hipotecario, la mayoría de los bancos (77,8%) mantuvieron iguales sus exigencias al momento de otorgar crédito, mientras que un 10,2% las aumentó y otro 10,2% las disminuyó.

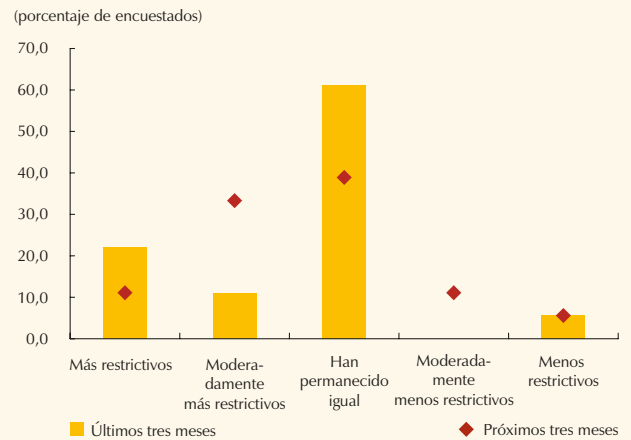
Con respecto al microcrédito, una alta proporción de los bancos mantuvo sus exigencias constantes (72,2%), mientras que el restante 27,8% las incrementó moderadamente. En contraste, las cooperativas

**Gráfico 10**  
Aumentos de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo, II trimestre de 2010

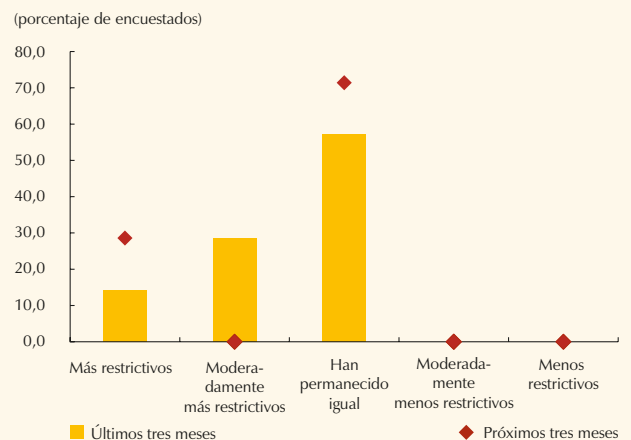
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



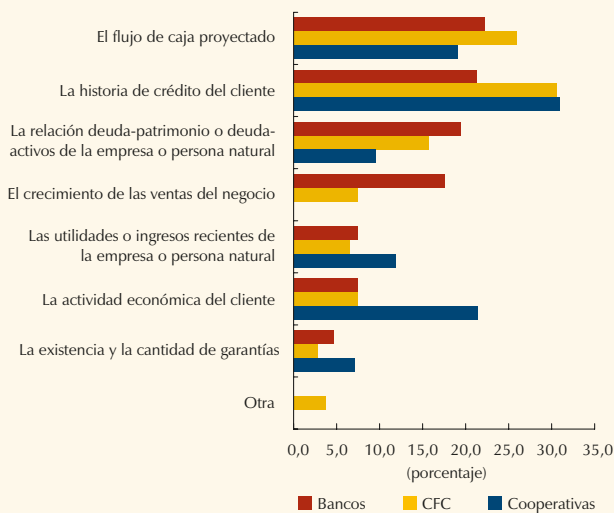
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2010; cálculos del Banco de la República.

fueron más restrictivas a la hora de otorgar crédito, dado que un 57,1% aumentó moderadamente sus exigencias mientras que un 14,3% lo hizo en una mayor cuantía.

Al momento de rechazar nuevos préstamos o realizar entregas de 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 y la historia crediticia del cliente en otra institución financiera.

Cuando se les preguntó a las entidades cómo evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, las respuestas variaron según el tipo de entidad (Gráfico 11): para los bancos el flujo de caja proyectado junto con la historia de crédito del cliente son los criterios más importantes (22,2% y 21,3%, como porcentaje de las respuestas). Por su parte, las CFC y cooperativas señalaron que la historia crediticia del cliente es el factor relevante (30,6% y 30,9%, respectivamente).

**Gráfico 11**  
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes, II trimestre de 2010



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

#### IV. COMENTARIOS FINALES

La encuesta sobre la situación del crédito en Colombia para el segundo trimestre de 2010 se desa-

rolló en un periodo en el cual la tasa de referencia ha permanecido en un nivel bajo y en el que se presenta un crecimiento económico mayor al esperado.

Con respecto a la demanda por nuevos créditos, los bancos han percibido una mayor demanda para las distintas modalidades de crédito, mientras que las cooperativas han observado un crecimiento negativo. Para el caso de las CFC, el comportamiento de la demanda por modalidad es heterogéneo.

Al igual que el reporte pasado, los intermediarios siguen considerando la capacidad de pago de los clientes como el principal factor que les impide o les podría impedir otorgar un mayor volumen de crédito. Por su parte, las medidas de regulación que mayor obstáculo les impone a los intermediarios para ofrecer un mayor volumen de crédito son los límites a la tasa de usura y los niveles de provisionamiento. Las CFC también consideran el nivel de la tasa de interés de política como una medida que restringe otorgar un mayor volumen de crédito.

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 recursos 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 rentabilidad, bajo riesgo y conservación del nicho de mercado.

La percepción del acceso al crédito, según el sector económico, no ha cambiado mucho frente a la anterior encuesta. Sectores como el agropecuario y exportadores siguen presentando las mayores limitaciones para acceder al crédito, mientras que comunicaciones, industria y servicios continúan mostrando el mayor acceso.

Con respecto a las políticas de asignación de nuevos créditos, debe señalarse que para la cartera comercial una alta proporción de entidades mantuvo iguales sus exigencias. Sin embargo, algunos intermediarios comenzaron a disminuirlos, lo que muestra algunos

signos del comportamiento de la oferta de crédito. Por otro lado, para la cartera de consumo una proporción importante de entidades mantuvo iguales sus exigencias de marzo a junio.

En síntesis, el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia, junto con el bajo riesgo

del crédito, siguen siendo consideraciones muy importantes para la aprobación de nuevos créditos. Es importante mencionar que las consideraciones de rentabilidad han empezado a ganar importancia. Por su parte, la demanda de las distintas modalidades de crédito sigue presentando un crecimiento positivo para los bancos.



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

## 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? (Bancos)

### Gráfico 3

¿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 4

Independientemente de las características de su negocio, ordene las siguientes actividades según la categoría de riesgo.

### Gráfico 5

¿Cómo considera el actual acceso de los siguientes sectores económicos al crédito nuevo que otorga el sector financiero?

### Gráfico 6

¿Cómo considera el acceso al crédito de las empresas de los siguientes tamaños?

### Gráfico 7

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

### Gráfico 8

Teniendo en cuenta la rentabilidad del negocio, ¿cuáles sectores considera usted que no ofrecen buenas condiciones de crédito?

### Gráfico 9

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus exigencias para asignar nuevos créditos en la cartera comercial?

### Gráfico 10

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus exigencias para asignar nuevos créditos en la cartera consumo?

### Gráfico 11

Cuando su entidad evalúa el riesgo de nuevos clientes, ¿cómo clasifica las siguientes opciones?