

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Diciembre - 2008 ■ ■ ■ ■

Miguel Ángel Morales Mosquera
Marilyn Jiménez Chaves
Dairo Estrada*

Este reporte presenta los resultados de la encuesta aplicada en diciembre de 2008, los cuales hacen referencia a las condiciones crediticias en Colombia para el último trimestre de dicho año. Este cuestionario fue dirigido únicamente a los bancos comerciales.

El objetivo de este documento es analizar la situación actual y sectorial del crédito, los cambios en las políticas de asignación que se ejecutarían en el corto plazo, así como las expectativas que tienen los intermediarios financieros para el próximo trimestre. A su vez, se contrastan las expectativas reflejadas en la encuesta de octubre con las reportadas actualmente. No obstante, se recomienda una interpretación cuidadosa de los resultados dada la dificultad para los encuestados al aislar los efectos estacionales, entre los cuales se tiene la coyuntura en los mercados financieros internacionales y el crecimiento económico.

En esta encuesta se encuentra que la mayoría de las percepciones de los bancos comerciales continúan en línea con las del sondeo anterior. Los grandes cambios se presentan en que la necesidad de mayor liquidez por parte del Banco de la República pierde importancia como

elemento para otorgar más créditos. En el momento de evaluar los incrementos de las exigencias para el otorgamiento del crédito, el deterioro en las posiciones de balance es una de las razones que cobra importancia en todas las modalidades de cartera, y, finalmente, la preocupación por la liquidez del deudor es un elemento fundamental al momento del rechazo de los nuevos préstamos.

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 en la tercera se analizan los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos. La sección final incluye algunos comentarios generales sobre la situación del crédito en Colombia.

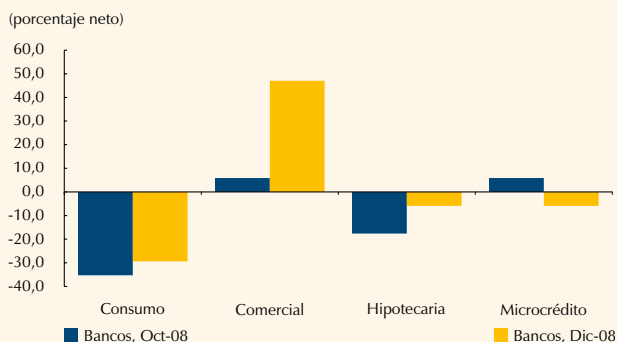
I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

De acuerdo con la percepción de los establecimientos bancarios acerca de la variación de la demanda de nuevos créditos durante los últimos tres meses de 2008, el comportamiento de las diferentes modalidades de crédito fue el siguiente: la cartera comercial registró un incremento importante, puesto que pasó de 6% en octubre a 47% en diciembre, como porcentaje de los encuestados. Por su parte, la cartera de consumo e hipotecaria, a pesar de seguir cayendo, lo hacen menos que en la encuesta de octubre. Finalmente, la modalidad de microcrédito mostró un cambio de tendencia con respecto a la encuesta pasada, exhibiendo una menor demanda de crédito (Gráfico 1).

El principal factor que impide o podría impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado es la

* Los autores son, en su orden, profesional, estudiante en práctica, y director del Departamento de Estabilidad Financiera. Se agradece la colaboración en la elaboración de este informe a todo el Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones, errores u omisiones son de la exclusiva responsabilidad de los autores y no reflejan la posición del Banco de la República ni de la de su Junta Directiva.

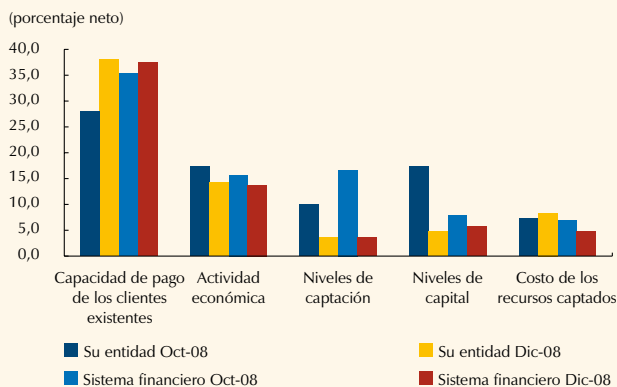
Gráfico 1
Demanda por nuevos créditos para los diferentes tipos de cartera
IV trimestre de 2008



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2008; cálculos del Banco de la República.

capacidad de pago de los clientes existentes, con un 37%, seguido de la actividad económica, con un 14%. Estos dos elementos se mantienen en los primeros lugares al igual que en la encuesta anterior. Cabe resaltar que los niveles de captación ya no se consideran como un obstáculo importante para otorgar un mayor volumen de crédito, pues registraron una disminución en su participación (Gráfico 2).

Gráfico 2
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito
IV trimestre de 2008



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2008; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a las medidas adoptadas por el Banco de la República, el encaje requerido y de la tasa de interés de política continúan siendo las principales razones para limitar el otorgamiento de mayores volúmenes de crédito con un 32% y un 20%, respectivamente. A diferencia del sondeo pasado, los niveles de provisionamiento se consideran como otra barrera para otorgar mayores volúmenes de crédito.

Dada la coyuntura actual, las principales acciones necesarias para aumentar el crédito son: un mayor creci-

miento de la economía (31%), mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios (18%) y necesidad de mayor liquidez por parte del Banco de la República (12%), la cual pasó del segundo al tercer lugar con respecto a la encuesta de octubre.

Si se presentara un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, los establecimientos bancarios consideran que el sistema podría absorber parcialmente la demanda crediticia (25%), podría atender la demanda de crédito sin mayores traumatismos (21%), aunque existirían cuellos de botella crediticios para la pequeña y mediana empresas (Pyme) (18%). Este comportamiento es afín con lo respondido en la encuesta anterior.

En el periodo de análisis, comprar títulos de deuda pública es el principal uso que se le dan a los excesos de recursos (18,6%), seguido de prestar a empresas nacionales que producen para el mercado interno (17,6%). Prestar a empresas con inversión extranjera cobra importancia en el cuarto trimestre del año como uno de los posibles usos de los excesos de recursos (pasó de 6% a 11,4%). Este comportamiento, según los encuestados, obedece a consideraciones de una menor exposición al riesgo, en primer lugar, seguido de inclinaciones por obtener mayor rentabilidad y el deseo de conservar el nicho de mercado.

Ordenando por consideraciones de riesgo para asignar los excesos de recursos, llevarlos al Banco de la República (18%), comprar títulos de deuda pública (15,5%) y prestar a entidades financieras (11,8%) son las actividades que predominan, dado el menor riesgo que representan. En contraste, prestar para consumo o al sector de la construcción son las actividades más riesgosas (Gráfico 3).

En general, se observa que la demanda por nuevos créditos disminuyó para la modalidad de microcrédito, aumentó para la cartera comercial y aún es negativa para las carteras de consumo e hipotecaria, aunque en menor proporción que en la encuesta pasada. Por su parte, los principales obstáculos para otorgar mayores volúmenes de crédito son: la capacidad de pago de los clientes existentes y la actividad económica. Adicionalmente, los eventos que se creen necesarios para

Gráfico 3
Uso de los excesos de recursos según categoría de riesgo
IV trimestre de 2008



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2008; cálculos del Banco de la República.

impulsar la oferta crediticia son, principalmente, un mayor crecimiento de la economía y mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios. Este comportamiento no se aleja del registrado en la encuesta de octubre.

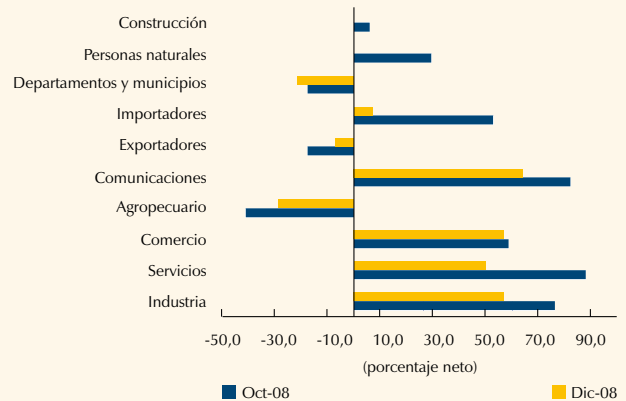
En resumen, ante un escenario en donde la demanda de crédito se incrementara como consecuencia de un crecimiento acelerado de la economía, las entidades bancarias tienen confianza en que el sistema podría atender la demanda de crédito, aunque reconocen que existirían cuellos de botella crediticios para las Pyme. Adicionalmente, si las entidades contaran con excesos de recursos, los usos más probables serían comprar títulos de deuda pública, prestar a empresas nacionales que producen para el mercado interno y prestar a empresas con inversión extranjera. Este comportamiento obedece a consideraciones de búsqueda de un menor riesgo y conservación del nicho de mercado.

II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

En línea con lo sucedido durante el año, industria, servicios y comercio se mantienen como los sectores que presentan el mejor comportamiento y por consiguiente

un mayor acceso al crédito, frente a sectores como el agropecuario, exportador, departamentos y municipios que son los que tienen menor acceso (Gráfico 4). El sector agropecuario sigue teniendo dificultades a la hora de acceder a créditos dado que continúa siendo negativa la percepción que los establecimientos bancarios tienen sobre éste. Con respecto al sector externo, los exportadores no presenciaron una diferencia marcada en el acceso al crédito, mientras que para los importadores se ha deteriorado, lo que probablemente obedece a efectos de la tasa de cambio.

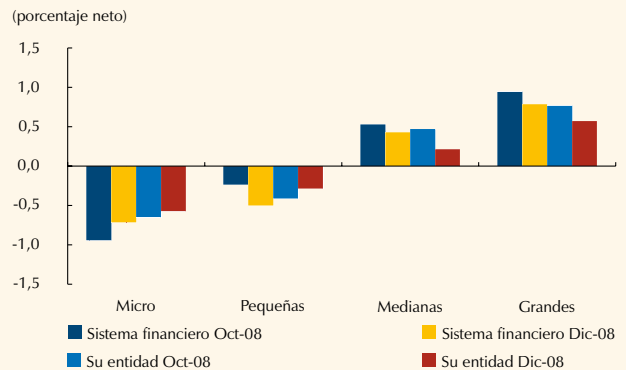
Gráfico 4
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos
IV trimestre de 2008



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2008; cálculos del Banco de la República.

Por tamaño de empresa, el acceso al crédito mantiene la misma tendencia que se presentó a lo largo del año (Gráfico 5): en el caso de las microempresas, su acceso es el más limitado, comparado con las empresas de mayor tamaño, aunque la percepción durante este periodo mejoró. Las pequeñas empresas ahora tienen

Gráfico 5
Acceso de crédito para las empresas según su tamaño
IV trimestre de 2008

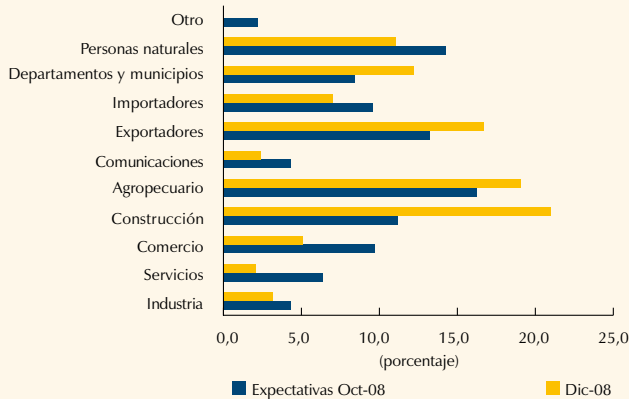


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2008; cálculos del Banco de la República.

un menor acceso, según los bancos, a diferencia de las empresas medianas y grandes, que siguen teniendo mejores oportunidades.

Según los resultados de la encuesta, los sectores que no ofrecen buenas condiciones de crédito teniendo en cuenta consideraciones de rentabilidad, son: construcción (21%), agropecuario (19%), exportador (16,7%) y departamentos y municipios (12%). En cuanto a las expectativas, cabe resaltar que se espera que las condiciones del crédito, teniendo en cuenta consideraciones de rentabilidad, mejoren para el sector exportador y en menor medida para el agropecuario, en contraste con el deterioro previsto para los sectores importador y personas naturales (Gráfico 6).

Gráfico 6
Por consideraciones de rentabilidad, sectores que no ofrecen buenas condiciones de acceso al crédito IV trimestre de 2008



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2008; cálculos del Banco de la República.

Un punto importante en el proceso de otorgar crédito es la falta de información para identificar buenos clientes. En la mayoría de los sectores económicos se aprecia que se presentan asimetrías de información, pero es el sector agropecuario el que exhibe el mayor problema al momento de identificar buenos clientes, lo cual se venía agudizando a lo largo de 2008.

En resumen, sectores como construcción, agropecuario, exportador, departamentos y municipios presentan un restringido acceso al crédito, lo que se puede explicar, en parte, por no mostrar buenas condiciones teniendo en cuenta la rentabilidad y el riesgo. En cuanto al tamaño de las empresas, se sigue observando una brecha entre las micro y las pequeñas, frente

a las medianas y grandes, en donde el primer grupo tiene claramente un acceso más limitado al crédito.

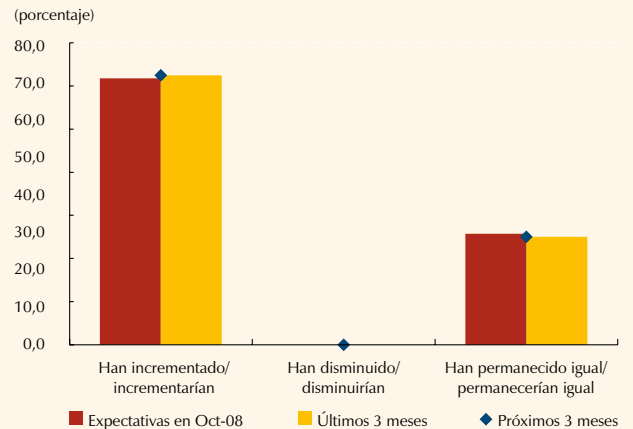
III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

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 la solicitud de exigencias y los criterios para evaluar el riesgo son los principales ítems que se evalúan.

En cuanto al proceso de aprobación de nuevos créditos, el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia, junto con el bajo riesgo del crédito y la alta rentabilidad esperada, son las consideraciones que, en su orden, tienen mayor importancia. De la misma manera, las entidades esperan que para los próximos tres meses se mantenga este comportamiento.

Para analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, es necesario realizar un estudio de la dinámica por modalidad de cartera. En el caso de la cartera *comercial*, una alta proporción de los bancos esperaban que en el cuarto trimestre se incrementaran las exigencias para la asignación de nuevos créditos, lo que efectivamente sucedió. No obstante, para comienzos del próximo año se esperan nuevos incrementos en los requisitos (Gráfico 7).

Gráfico 7
Cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos en la cartera comercial IV trimestre de 2008

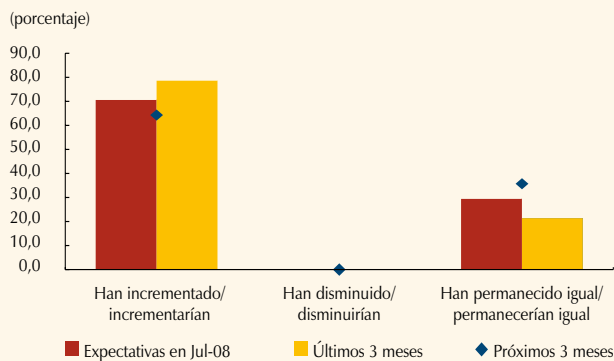


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2008; cálculos del Banco de la República.

Las entidades bancarias señalan que la principal razón que explica los incrementos de los últimos tres meses es una perspectiva económica menos favorable (100% de los encuestados), el deterioro de sus posiciones de balance y la menor tolerancia al riesgo. Por su parte, la mayor preocupación por la liquidez ya no es una razón para el incremento de las políticas, según los encuestados.

En la cartera de *consumo* se esperaba que los bancos siguieran incrementando las exigencias para diciembre de 2008, lo que efectivamente se registró. Adicionalmente, se prevé que una proporción mayor de bancos mantengan dichos requisitos para el próximo trimestre (Gráfico 8).

Gráfico 8
Cambios de las políticas de asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo IV trimestre de 2008



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2008; cálculos del Banco de la República.

Al igual que en la cartera *comercial*, una perspectiva económica menos favorable o incierta es la principal razón para el incremento en las exigencias por parte de los bancos, seguida de la menor tolerancia al riesgo, y es importante resaltar que el deterioro en sus posiciones de balance cobró importancia en esta encuesta (pasó de 30% a 45,5%). Se destaca que la mayor preocupación por liquidez ya no es uno de los motivos para el aumento de las exigencias en la cartera de consumo.

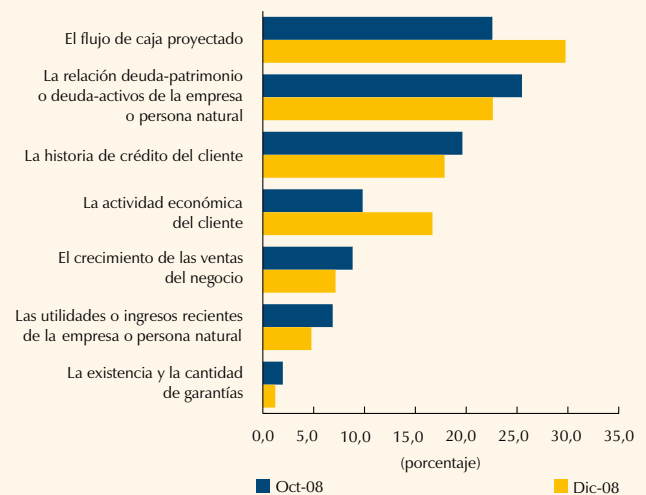
En cuanto a las modalidades de créditos *hipotecario* y *microcrédito*, a lo largo de 2008 los bancos comerciales han considerado que las exigencias se han mantenido y seguirán para el primer trimestre de 2009. En relación con las expectativas de octubre, éstas se consolidaron en la actual encuesta. Este comportamiento se explica por una perspectiva económica menos favorable o incierta,

por una menor tolerancia al riesgo y por el deterioro de sus posiciones de balance, lo que cobra importancia en esta encuesta.

En el rechazo de nuevos préstamos persisten problemas de información que hacen de la viabilidad financiera de la empresa o de la persona aplicante sea el principal problema para los bancos. De la misma manera el sector productivo al cual pertenece quien solicita el crédito o del cual deriva sus principales fuentes de ingreso es un motivo para el rechazo de nuevos préstamos. En este punto, cuando se le pregunta a las entidades bancarias sobre las condiciones particulares de los clientes, las cuales hacen que los préstamos sean rechazados o entregados en menor cuantía, la falta de liquidez del deudor surge como un elemento fundamental en la decisión. Es importante resaltar que este último factor no se presentaba en la encuesta pasada.

Para sustentar la decisión anterior los criterios de evaluación del riesgo para nuevos clientes se basan en el flujo de caja proyectado (30%) —como medida de liquidez del deudor—, la relación deuda-patrimonio (22,6%) y la historia crediticia del cliente (18%) (Gráfico 9).

Gráfico 9
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes IV trimestre de 2008



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2008; cálculos del Banco de la República.

Desde la perspectiva de los clientes, las altas tasas de interés generan las mayores inconformidades al momento de tramitar un crédito. A su vez, elementos como: procesos de crédito muy largos y difíciles condiciones de aprobación del mismo son otras fuentes de

inconformidad, las cuales han sido reconocidas por las entidades bancarias a lo largo del año.

En resumen, la tendencia a incrementar las exigencias ha aumentado y las razones para rechazar la asignación de nuevos créditos obedecen a consideraciones de búsqueda de menor riesgo, mayor preocupación por el deterioro de sus posiciones de balance y por el desempeño de la economía.

IV. COMENTARIOS FINALES

La encuesta sobre la situación del crédito en Colombia para el último trimestre de 2008 se desarrolló en un periodo de grandes cambios en las condiciones de los mercados financieros internacionales y un escenario de menor crecimiento económico. Para este periodo de análisis se evidenció que la demanda por nuevos créditos disminuyó en la cartera de microcrédito, aumentó para la comercial y aún es negativa para las carteras de consumo e hipotecaria, aunque en menor proporción que en la encuesta pasada. Dada la coyuntura actual, los bancos comerciales son más cuidadosos al otorgar el crédito, puesto que se evidencia un incremento en las exigencias para las carteras comercial y de consumo, y a su vez se mantienen para las modalidades hipotecaria y de microcrédito. De la misma manera, todas las entidades coinciden en que la principal acción necesaria para incrementar la oferta de crédito es un mayor crecimiento de la economía y mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios.

Acorde con lo sucedido durante 2008, industria, servicios y comercio se mantienen como los sectores que presentan el mejor comportamiento y, por consiguiente, un mayor acceso al crédito, en contraposición a los sectores agropecuario, exportador, construcción, departamentos y municipios, que presentan un restringido acceso al mismo, lo que se puede explicar, en parte, por no presentar buenas condiciones teniendo en cuenta la rentabilidad y el riesgo. Por tamaño se sigue presentando una brecha entre la micro y pequeña, frente a la mediana y grande empresas a la hora de adjudicar crédito, donde las primeras tienen un acceso más limitado. Esta discriminación por sectores y tamaño se debe, tal vez, a la diferencia de información para identificar los buenos clientes.

Ante una eventual existencia de excesos de recursos los principales usos serían: comprar títulos de deuda pública, prestar a empresas nacionales que producen para el mercado interno y prestar a empresas con inversión extranjera. Por consideraciones de riesgo, llevarlos al Banco de la República, comprar títulos de deuda pública y prestar a entidades financieras son las actividades que predominan. En contraste, prestar para consumo y a algunos sectores (tales como construcción y agropecuario) son las actividades de mayor riesgo.

En el trimestre pasado se evidenciaron incrementos en las exigencias para otorgar nuevos créditos, lo que obedece a una expectativa sobre una actividad económica menos optimista y una mayor preocupación por el riesgo y por el deterioro de las posiciones de balance. De la misma manera, se esperan mayores exigencias en los próximos tres meses en algunas de las modalidades de crédito (consumo y comercial). Finalmente, es importante resaltar que los clientes siguen inconformes por los altos costos del crédito y los largos procesos en su aprobación.

En resumen, se observa que la mayoría de las percepciones de los bancos comerciales continúan afines con las de la encuesta de octubre. Los grandes cambios se presentan en que la de mayor oferta de liquidez por parte del Banco de la República pierde importancia como elemento para incrementar la oferta de crédito en la economía. En el momento de evaluar los incrementos de las exigencias, el deterioro en las posiciones de balance es una de las razones que cobra importancia en todas las modalidades de cartera, y finalmente la preocupación por la liquidez del deudor es un elemento fundamental al momento del rechazo de los nuevos préstamos.

AGRADECIMIENTOS

En esta oportunidad, las entidades que participaron en el diligenciamiento de esta encuesta fueron: AV Villas, Banco BBVA Colombia, Banco BCSC, Banco Davivienda, Banco de Bogotá, Banco de Crédito, Banco de Occidente, Banco GNB Sudameris, Bancoldex, Bancolombia, Citibank, Procredit, Red Multibanca Colpatria, Royal Bank of Scotland (RBS)

ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

Gráfico 1

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

Gráfico 2

¿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 3

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

Gráfico 4

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

Gráfico 5

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

Gráfico 6

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

Gráfico 7

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus exigencias para asignar nuevos créditos comerciales?

Gráfico 8

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus exigencias para asignar nuevos créditos de consumo?

Gráfico 9

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