

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Julio - 2008 ■ ■ ■ ■

Linda Mondragón Vásquez
Marilyn Jiménez Chaves
Dairo Estrada*

Este reporte presenta los resultados de la segunda encuesta trimestral sobre la situación del crédito, aplicada en julio de 2008, los cuales hacen referencia a las condiciones crediticias en Colombia para el primer semestre de este año. Tal cuestionario periódico está dirigido a los intermediarios financieros en Colombia que realizan operaciones de crédito y cartera, tales como bancos, compañías de financiamiento comercial (CFC) y cooperativas financieras (Coop).

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, así como las expectativas que tienen los intermediarios financieros para el próximo trimestre. A su vez, se contrastan las expectativas de la pasada encuesta con las observaciones del trimestre actual. Se recomienda una interpretación cuidadosa de los resultados, dadas las limitaciones que presentó el diligenciamiento de la encuesta, entre las cuales se encuentran el número de entidades encuestadas y la dificultad de éstas al 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, seguida

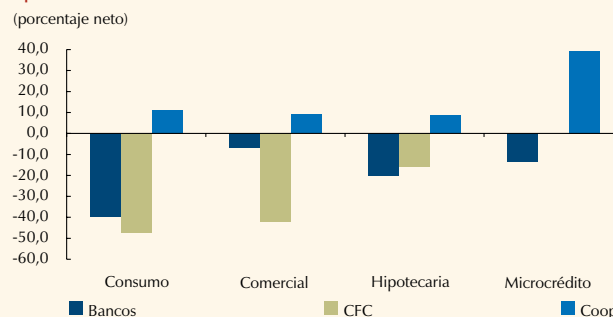
* Los autores son, en su orden, profesional de seguimiento financiero, estudiante en práctica, y director del Departamento de Estabilidad Financiera. Se agradece la colaboración en la realización de este informe a Diana Carolina Reyes Mejía, practicante del Departamento de Estabilidad Financiera durante el primer semestre de 2008. 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.

por el estudio de los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos. Al finalizar el reporte, se incluyen algunas conclusiones generales sobre la situación del crédito en Colombia.

I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Los bancos y las CFC presentan una caída en la demanda de nuevos créditos para las diferentes modalidades de cartera durante el segundo trimestre de 2008, en donde la cartera de consumo es la modalidad que muestra una mayor contracción. Con respecto al trimestre anterior, los bancos registran una menor disminución de la demanda para la cartera hipotecaria, al igual que en la cartera de microcrédito. Por su parte, las CFC evidenciaron una caída en la demanda del crédito tanto en la modalidad de consumo como en la comercial. Caso contrario se observó en las Coop, las cuales mostraron un cambio en su tendencia, anteriormente negativa, exhibiendo una mayor demanda por créditos nuevos para todas las modalidades de cartera, en particular para el microcrédito (Gráfico 1).

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



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

En los tres tipos de entidades la capacidad de pago de los clientes existentes continúa siendo el principal obstáculo para otorgar crédito, según el 30% de los encuestados, en promedio, para julio de 2008.

En el caso de los bancos, en segundo lugar se encuentran los niveles de captación para el sistema financiero, aunque cabe resaltar la menor relevancia que ahora le otorgan las entidades individualmente a este ítem. En tercer lugar, la actividad económica es el factor que mayor importancia relativa adquirió, pasando de un 7% en abril a un 20%, de acuerdo con los encuestados, en el segundo trimestre de este año, con lo cual desplazó a los niveles de provisionamiento como el principal obstáculo para conceder más crédito.

Por otra parte, las CFC consideran que los demás factores que impiden o podrían impedir un mayor volumen de crédito son la actividad económica y las medidas adoptadas por el ente regulador (15% para cada una), las cuales ganaron importancia con respecto al trimestre anterior, tanto en la perspectiva que se tiene para el sistema financiero como para la propia entidad.

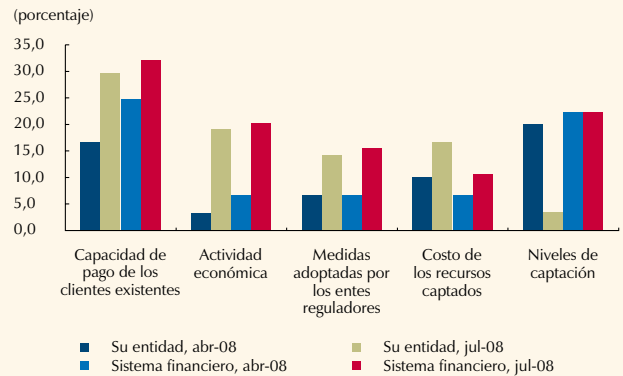
En cuanto a las Coop, la liquidez del portafolio de los activos financieros y las medidas adoptadas por el Banco de la República aparecen como los factores más relevantes después de la capacidad de pago, según el 16% de los encuestados. Dichos factores no fueron considerados como relevantes en la encuesta pasada, en donde la falta de interés por parte de los clientes y la reestructuración de los préstamos estaban en segundo lugar (Gráfico 2).

Dado que las medidas adoptadas por el ente regulador fueron consideradas como un obstáculo para otorgar un mayor volumen de crédito, vale la pena destacar que el 30% de los tres tipos de entidades percibió al aumento del encaje como un instrumento que restringe el otorgamiento del crédito. Por su parte, los niveles de provisionamiento fueron considerados por el 27% de los bancos, el 30% de las CFC y el 8,3% de las Coop. En tercer lugar se encuentra el aumento de la tasa de interés de política, con un 25%, 21% y 50% para los bancos, las CFC y las Coop, respectivamente.

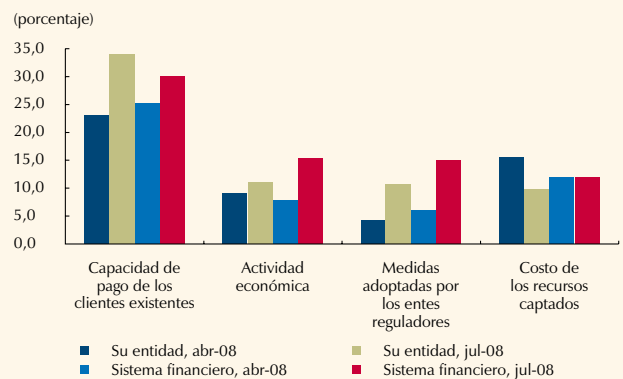
Ante la coyuntura económica de los últimos tres meses, las percepciones sobre las acciones o eventos que

Gráfico 2
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito

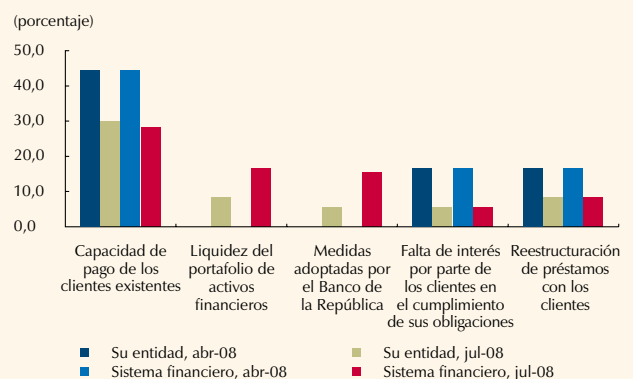
A. Bancos



B. CFC



C. Coop



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

se creen necesarios para aumentar el crédito cambiaron con respecto al primer trimestre de 2008. Tanto para los bancos como para las CFC, el mayor crecimiento de la economía es sin duda el elemento más importante con un 20% y un 23% respectivamente; así mismo, este evento registró un segundo lugar en las Coop (16%). En especial, para estas últimas una mayor liquidez del banco central a la economía es la acción más importante, representando

un 21%, mientras que para los bancos y las CFC este aspecto tiene un menor grado de importancia. En seguida se encuentran las menores tasas de captación, con un 12% según cada tipo de entidad. Vale la pena señalar que eventos como la disponibilidad de mayores y mejores garantías, la estabilidad del mercado cambiario y la mejor información de la capacidad de pago de los prestatarios disminuyeron en importancia con respecto al trimestre anterior, hasta el punto de no ser considerados por las entidades bancarias.

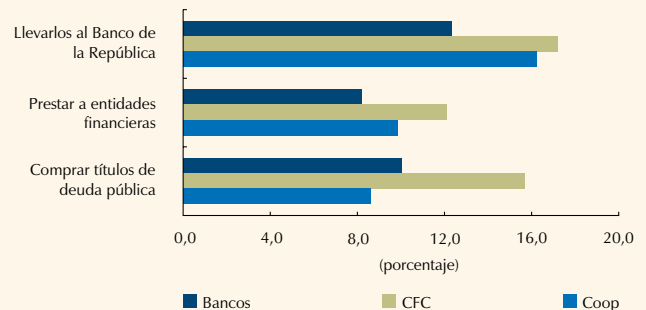
En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, los intermediarios financieros consideran que el sistema podría absorber parcialmente la demanda (22%), y que existirían cuellos de botella para las pequeñas y medianas empresas (Pyme) (20%). A pesar de la confianza en el sistema, las entidades no descartan que se harían más exigentes los criterios de selección en el momento de elegir nuevos clientes.

Dada la coyuntura económica, los posibles usos de los excesos de recursos considerados por las diferentes entidades serían, en su orden: prestar para consumo, otorgar crédito a empresas nacionales que producen para el mercado interno y prestar a empresas con inversión extranjera, con un 18,5%, 18,6% y 12% respectivamente. Por otra parte, comprar títulos de deuda pública ya no es un uso atractivo cuando se cuenta con recursos adicionales, lo cual indica una mayor inclinación por parte de las entidades analizadas a continuar con sus actividades de intermediación, obedeciendo, principalmente, a la búsqueda de un menor riesgo (58%), la conservación de su nicho de mercado (50%) y una mayor rentabilidad (49%).

También se observa que llevar los excesos de recursos al Banco de la República, prestar a otras entidades financieras y comprar títulos de deuda pública son las actividades que los establecimientos de crédito consideran de menor riesgo. Por el contrario, los préstamos para microcrédito, para consumo, a constructores y a empresas que producen en una alta proporción para el mercado externo, son considerados como los usos que generan mayor riesgo (Gráfico 3). Lo anterior sigue el mismo lineamiento de las opiniones de las entidades financieras en el trimestre pasado.

En resumen, se aprecia que la demanda por nuevos créditos durante el segundo trimestre de 2008 ha disminuido para todas las modalidades de cartera en el caso de los bancos y las CFC, pero ha aumentado para las Coop. Por su parte, la capacidad de pago de los clientes es aún el principal obstáculo al otorgar un mayor volumen de crédito. Así mismo, desde el punto de vista del sistema financiero, el crecimiento de la economía, la mayor liquidez por parte del banco central y las menores tasas de captación son los eventos que impulsarían la oferta crediticia.

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



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

Con todo, ante un crecimiento acelerado de la economía se espera que el sistema financiero absorba parcialmente y sin mayores traumatismos la creciente demanda, a pesar de la existencia de cuellos de botella para las Pyme. Es importante señalar cómo, ante la existencia de excesos de liquidez, los establecimientos de crédito más aversos al riesgo escogerían como primera opción llevar dichos recursos al Banco de la República, y los intermediarios financieros con preferencia a una mayor rentabilidad decidirían prestar para consumo y microcrédito.

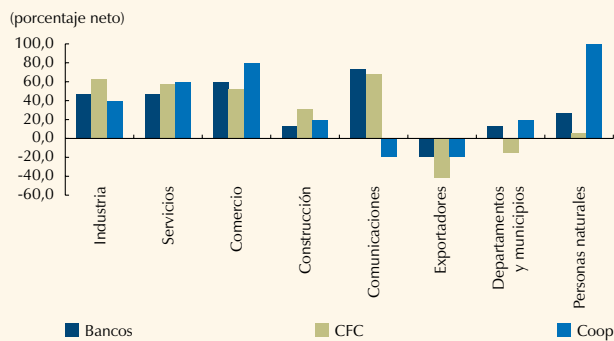
II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Al igual que en el reporte pasado, las instituciones financieras sostienen que la industria, el comercio, los servicios, y en menor medida la construcción, son sectores económicos que tienen más acceso al crédito (Gráfico 4). Lo mismo se evidencia para las personas naturales en los diferentes tipos de entidades, en especial para el total de las Coop. Por otra parte, los establecimientos de crédito consideran que los sectores

exportador, agropecuario, y los departamentos y municipios continúan presentando elementos desfavorables en su actividad, lo que les genera un menor acceso al crédito.

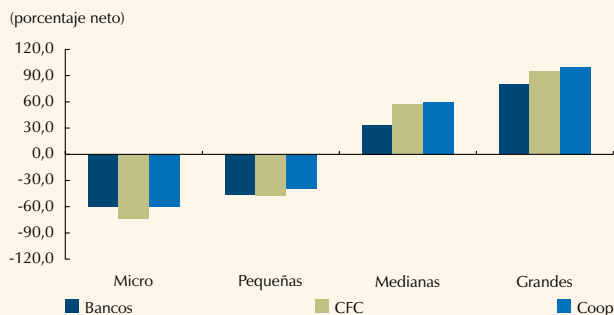
Por tamaño, la tendencia a un mayor acceso al crédito la siguen presentando las empresas grandes y medianas con respecto a las Pyme (Gráfico 5). Según la Gran encuesta Pyme de 2008¹, dentro del grupo de empresas que desean solicitar algún tipo de financiamiento, se encuentra que las principales razones por las cuales no hacen efectiva esta solicitud son los elevados costos de financiamiento y una expectativa negativa a la aprobación del crédito. Sin embargo, el menor acceso al crédito registrado por los intermediarios financieros puede tener una explicación en la baja demanda por parte de las Pyme, debido a que cerca del 82% de las empresas encuestadas afirman que no lo necesitan.

Gráfico 4
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos



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

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



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

1 Esta encuesta fue elaborada durante el segundo semestre de 2007 por la Asociación Nacional de Instituciones Financieras (ANIF), la Corporación Andina de Fomento (CAF), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco de la República y el Banco de Comercio Exterior (Bancoldex).

Teniendo en cuenta las consideraciones de rentabilidad, los sectores exportador (20%), construcción (14%), agropecuario (13%), departamentos y municipios (10%) no ofrecen buenas condiciones, lo que confirma su menor acceso al financiamiento. De forma similar al reporte anterior, las instituciones financieras esperan que para los próximos tres meses dichos sectores continúen presentando condiciones desfavorables para el otorgamiento del crédito. Cabe resaltar que las expectativas pasadas de los establecimientos financieros se confirmaron con lo observado durante el trimestre anterior.

Adicionalmente, la falta de información para identificar los buenos clientes puede implicar un acceso restringido al crédito a sectores como el agropecuario (72%), la construcción (35%) y los departamentos y municipios (22%). A pesar de este obstáculo, las consideraciones de rentabilidad priman en el momento de las decisiones sobre la adjudicación del crédito al sector comercio (29%).

Así pues, se confirma lo registrado en el reporte pasado, donde la información sobre los clientes y su rentabilidad crean una brecha en el acceso al crédito entre los diferentes sectores de la economía, donde industria, comercio y servicios obtienen un mayor acceso al crédito comparados con los sectores exportador, agropecuario, departamentos y municipios. Por otra parte, se presenta una discriminación recurrente según el tamaño de la empresa, lo cual se ve reflejado en el limitado acceso a las fuentes de financiamiento por parte de las Pyme.

III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

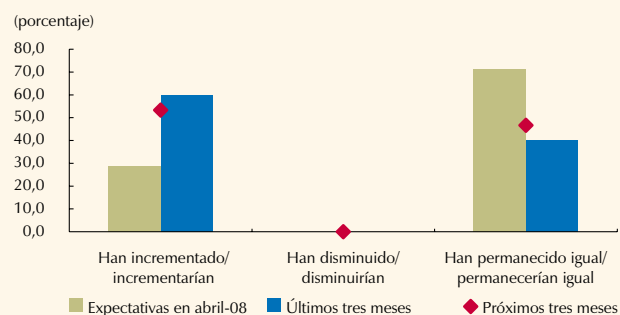
El conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia, el bajo riesgo del crédito, la existencia de garantías reales y/o idóneas y la alta rentabilidad esperada del préstamo son las consideraciones que, en su orden, priman para la adjudicación de nuevos créditos durante el período de análisis. Es importante señalar que la existencia de colaterales ha cobrado importancia frente a la rentabilidad esperada (pues esta última pasó de un 20% en abril a un 18,5% en

julio de 2008) en el momento de tomar la decisión de otorgar créditos. Tanto para el primero como para el segundo trimestres del año, las expectativas confirman lo evidenciado, y reportan la continuidad de los elementos que determinan la concesión de nuevos créditos. Así pues, se espera que para los próximos tres meses el conocimiento previo del cliente continúe siendo el criterio más significativo, según el 31% de los bancos y 27,5% de las CFC, y el bajo riesgo del crédito lo sea para el 28% de las Coop.

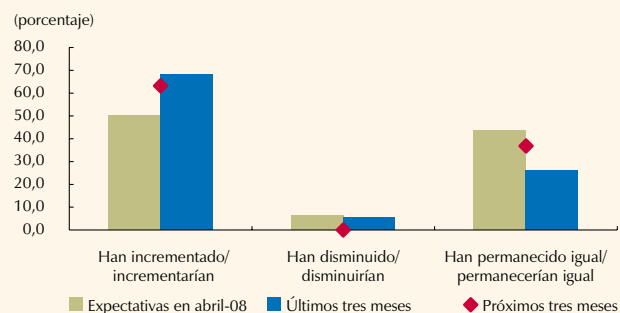
Una vez analizados los requisitos para la asignación de nuevos créditos, se presentan los resultados discriminados por tipo de cartera. Para el caso de la *comercial*, se encuentra que las expectativas de abril indicaban que las exigencias se mantendrían estables; no obstante, en el transcurso de los pasados tres meses tanto los bancos como las CFC incrementaron sus requerimientos. A su vez, las expectativas para el siguiente trimestre señalan la intención de mantener o incrementar en la misma medida las exigencias para otorgar nuevos créditos (Gráfico 6).

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, julio de 2008; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a los bancos, las principales razones por las cuales han incrementado los requisitos en esta cartera se fundamentan en una perspectiva económica menos favorable o incierta (66,7%), la menor tolerancia al riesgo (55,6%) y, en menor medida, el deterioro de sus posiciones de balance, los problemas específicos de este segmento y los efectos en el cambio de la regulación.

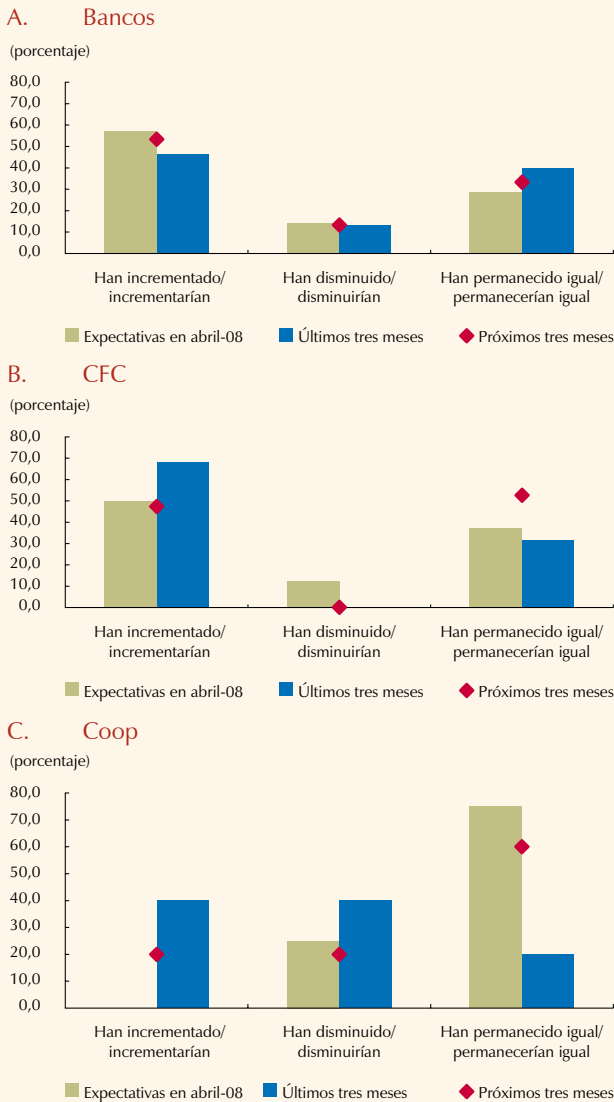
En el caso de las CFC, una perspectiva menos favorable o incierta también es la principal razón (con un 69% de los encuestados), seguida por el deterioro de sus posiciones de balance (61,5%), los problemas específicos de este segmento (53,8%) y, en menor proporción, que en los bancos, la menor tolerancia al riesgo (38,5%) y los efectos de cambios en la regulación (30,8%).

Al realizar la comparación de lo registrado en el presente trimestre con el de abril de 2008, la menor tolerancia al riesgo por parte de los bancos, y los problemas específicos de este segmento para el caso de las CFC, eran los principales factores por los cuales incrementaron sus requerimientos en dicho trimestre.

En el primer trimestre de 2008, para la cartera de *consumo* se esperaba que los bancos incrementaran las exigencias para julio de 2008, pero lo realizaron en menor medida. Por su parte, esperan mayores exigencias para otorgar nuevos créditos durante el tercer trimestre del año. Para las CFC y las Coop lo observado durante el trimestre anterior sobrepasó las expectativas registradas en abril, debido al incremento en los requerimientos en julio de 2008 (Gráfico 7). Por tanto, se puede decir que las expectativas de las CFC y las Coop estaban subestimadas, mientras las de los bancos fueron superiores a lo ocurrido durante el trimestre en estudio.

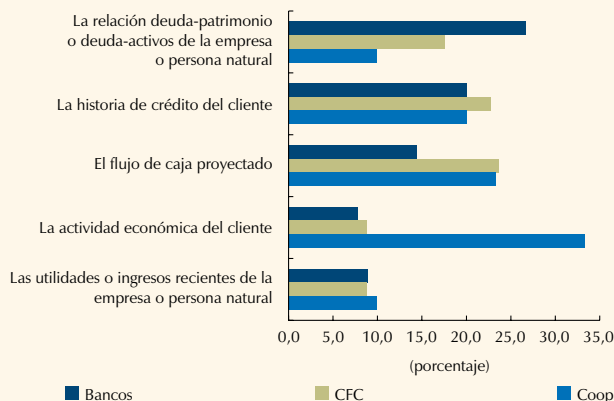
Al igual que en la cartera *comercial*, la principal razón por la cual han incrementado sus requerimientos en la cartera de consumo es una perspectiva económica menos favorable o incierta, según el 77,5% de los bancos y las CFC, y de acuerdo con la totalidad de las Coop, quienes en la anterior encuesta consideraban unánimemente que el deterioro en sus posiciones de balance era la razón principal para incrementar los requisitos.

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



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

Algo similar ocurrió para los bancos, quienes consideraban a los efectos del cambio en la regulación como el principal motivo para aumentar las exigencias, pero pasados tres meses la incertidumbre económica es ahora la razón primordial. Entre otros de los argumentos se encuentran los problemas específicos de este segmento (60%) y el deterioro de sus posiciones de balance (51,6%), según los bancos y las CFC, y una menor tolerancia al riesgo (49%), para los diferentes tipos de entidades.

En cuanto a la modalidad de crédito *hipotecario*, el 86,7% de los bancos encuestados han mantenido inalteradas sus exigencias durante el segundo trimestre de 2008, lo cual es acorde con las expectativas de abril, y en la misma línea se encuentran las expectativas para la asignación de nuevos créditos en el tercer trimestre.

Con respecto al *microcrédito*, tanto los bancos como las Coop han mantenido sus exigencias (73% y 75% de los encuestados, para cada caso), lo cual evidencia el cumplimiento de las expectativas de abril, aunque registra una leve disminución para las Coop y un leve incremento por parte de los bancos. A su vez, se espera que continúen sin mayores modificaciones dichos requisitos para el próximo trimestre.

La viabilidad financiera de la empresa o persona aplicante continúa siendo la principal razón para el rechazo de nuevos préstamos, o la entrega de cuantías inferiores a las solicitadas para el 33% de los bancos y las CFC. Dicho factor cayó en importancia para las Coop, en donde la historia crediticia del cliente es ahora la principal razón (27% de los encuestados). Por otra parte, la incertidumbre sobre la evolución futura de los activos improductivos de los establecimientos de crédito continúa siendo una de las consideraciones que tiene menor importancia al tomar esta decisión, según el 5% de los encuestados.

Para sustentar la decisión anterior, los criterios de evaluación del riesgo para nuevos clientes se basan en la relación deuda-patrimonio, para el caso de los bancos (26,7%), el flujo de caja proyectado, para las CFC (23,7%), y la actividad económica del cliente, para el 33% de las Coop (Gráfico 8). En particular,

la historia del crédito del cliente se mantiene como un elemento fundamental para las CFC y las Coop, y comienza a adquirir importancia para el caso de los bancos.

Desde la perspectiva de los clientes, entre las principales inconformidades en el momento de tramitar un crédito se encuentran las altas tasas de interés (36%), la demora en el proceso de crédito (21,2%) y la dificultad en las condiciones de su aprobación (17,7%), según los tres tipos de entidades.

En resumen, la tendencia a incrementar los requerimientos y las razones para rechazar la asignación de nuevos créditos se han mantenido, aunque la incertidumbre en el desempeño de la economía ha cobrado mayor importancia al tomar este tipo de decisiones.

IV. COMENTARIOS FINALES

Durante el segundo trimestre de 2008 se evidenció una disminución en la demanda de crédito para los bancos y las CFC, especialmente en las carteras de consumo e hipotecaria. No obstante, las Coop registraron un aumento de la demanda para todas las modalidades de crédito. Un elemento que surgió en este análisis fue la mayor importancia dada a la

actividad económica, no solamente como obstáculo para otorgar crédito sino como impulsor de una mayor oferta crediticia en tanto la actividad económica se incrementa. Para quienes las medidas adoptadas por los entes reguladores fueron consideradas como una barrera para otorgar crédito, se destacó, en particular, el aumento del encaje, los niveles de provisionamiento y las tasas de interés de política.

Haciendo un paralelo con la encuesta anterior, los sectores industria, comercio y servicios continúan presentando mayor acceso al crédito, en contraste con los sectores agropecuario, exportador y departamentos y municipios. Por tamaño de empresa se sigue observando la prelación para otorgar crédito hacia las empresas grandes. Esta discriminación por sectores y tamaño puede estar sujeta a la carencia de información para identificar los buenos clientes y las diferencias de rentabilidad, respectivamente.

Finalmente, ante una eventual existencia de excesos de recursos hay una tendencia a continuar con las actividades de intermediación en lugar de la compra de títulos. Al parecer, las consideraciones de riesgo limitarían el acceso al crédito para las empresas nacionales que producen para el mercado externo y para las modalidades de microcrédito y consumo.

AGRADECIMIENTOS

Se agradece la oportuna participación en el diligenciamiento de esta encuesta a las siguientes entidades financieras:

Bancos	Compañías de financiamiento comercial	Cooperativas
Banco BBVA Colombia	CMR Falabella	Confiar Cooperativa Financiera
ABN Amro Bank	Coltefinanciera	Coomeva Cooperativa Financiera
Banagrario	Dann Regional	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco Citibank	Factoring Bancolombia	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco Davivienda	Financiera Compartir	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco de Bogotá	Financiera Internacional	
Banco de Crédito	Finandina	
Banco de Occidente	GMAC Financiera de Colombia	
Banco GNB Sudameris	Giros y Finanzas	
Banco Popular	Inversora Pichincha	
Banco Santander	Leasing Bancoldex	
Bancoldex	Leasing Bancolombia	
Bancolombia	Leasing Bogotá	
HSBC Colombia	Leasing Bolívar	
Red Multibanca Colpatria	Leasing Corficolombiana	
	Leasing de Crédito	
	Macrofinanciera	
	Serfinans	
	Sufinanciamiento	