

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Octubre - 2008 ■ ■ ■ ■

Miguel Ángel Morales Mosquera
Marilyn Jiménez Chaves
Dairo Estrada*

Este reporte presenta los resultados de la Encuesta trimestral sobre la situación del crédito, aplicada en octubre de 2008, los cuales hacen referencia a las condiciones crediticias en Colombia para el tercer trimestre de este año. Este cuestionario 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 observadas actualmente; no obstante, se recomienda una interpretación cuidadosa de los resultados, dada la dificultad de los encuestados al aislar los efectos estacionales en las respuestas del cuestionario, entre los cuales se tiene la coyuntura en los mercados financieros internacionales y el crecimiento económico.

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

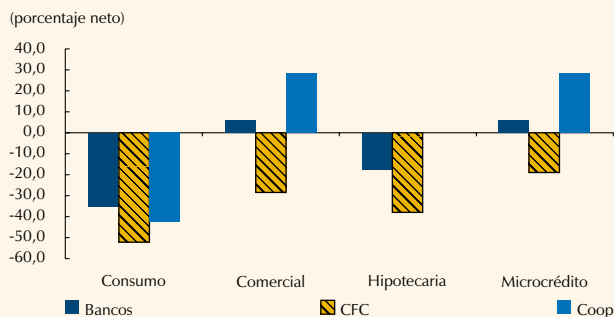
I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

De acuerdo con la percepción de los establecimientos financieros acerca de la variación de la demanda de nuevos créditos durante los últimos tres meses, el comportamiento de las diferentes modalidades de crédito fue el siguiente: la cartera de consumo presentó una disminución en la demanda en los tres tipos de entidades, siendo las CFC las que perciben una mayor contracción. En cuanto a la cartera comercial, los bancos y las Coop registraron un incremento en la demanda, mientras que las CFC exhibieron un comportamiento negativo. Por otra parte, y comparada con el trimestre anterior, la cartera hipotecaria mostró una mayor disminución en la demanda de nuevos créditos. Con respecto a la modalidad de microcrédito, los bancos mostraron un cambio de tendencia, anteriormente negativa, exhibiendo una mayor demanda de créditos, mientras que las CFC y las Coop presentaron una disminución en la demanda (Gráfico 1).

Según los encuestados en los tres tipos de entidades (32% en promedio), el principal factor que impide o podría impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado es la capacidad de pago de los clientes existentes.

* Los autores son, en su orden, profesional, estudiante en práctica, y director del Departamento de Estabilidad Financiera. Se agradece la colaboración en la realización de este informe a Linda Mondragón Vásquez, profesional de la Sección Apoyo de Liquidez y Control de Riesgo. 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.

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



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

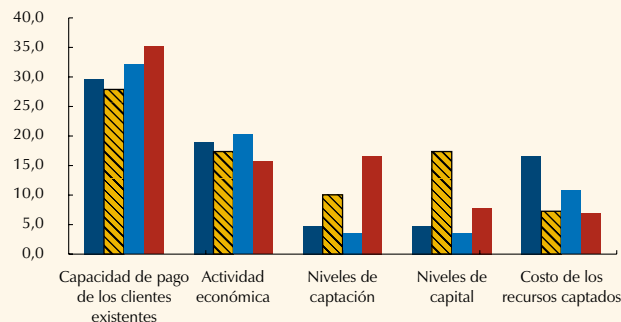
Igual que en la encuesta anterior, para el caso de los bancos y las CFC también es importante la actividad económica, seguida de los niveles de captación y los de capital. Cabe resaltar que las medidas adoptadas por los entes reguladores ya no se consideran como un obstáculo importante para otorgar un mayor volumen de crédito, puesto que para ellos este factor ha disminuido su importancia de julio a octubre de este año (Gráfico 2, panel A y B).

Contrario a los bancos y las CFC, las Coop expresan que los mayores limitantes para otorgar crédito son las medidas adoptadas por el Banco de la República, junto con la actividad económica (Gráfico 2, panel C). Elementos como la liquidez de portafolios de activos financieros y la reestructuración de préstamos con los clientes no fueron relevantes en esta encuesta, en contraposición a la pasada (su importancia cayó de 17% a 0% y de 8% a 3%, respectivamente). En cuanto a las medidas adoptadas por el Banco de la República, para las Coop el aumento del encaje requerido y de la tasa de interés de política son las principales razones para limitar el otorgamiento de mayores volúmenes de crédito, con un 43% y 31%, respectivamente.

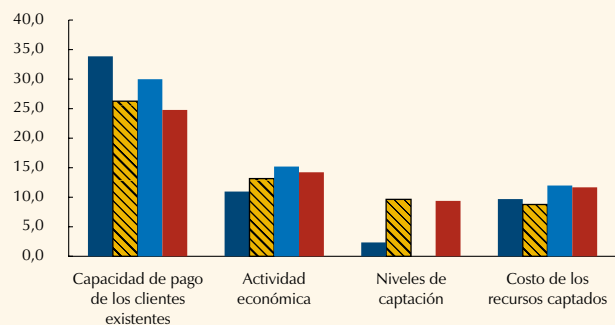
Dada la coyuntura actual, las diferentes entidades financieras tienen consenso frente a que la principal acción necesaria para aumentar el crédito es un mayor crecimiento de la economía, lo cual representa el 31% para las Coop, el 29% para los bancos y el 23% para las CFC. Para el caso de los bancos y las CFC cobra importancia la necesidad de mayor liquidez por parte del Banco de la República, la cual ya era considerada importante por las Coop en la pasada encuesta. Para estas últimas, la

Gráfico 2
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito

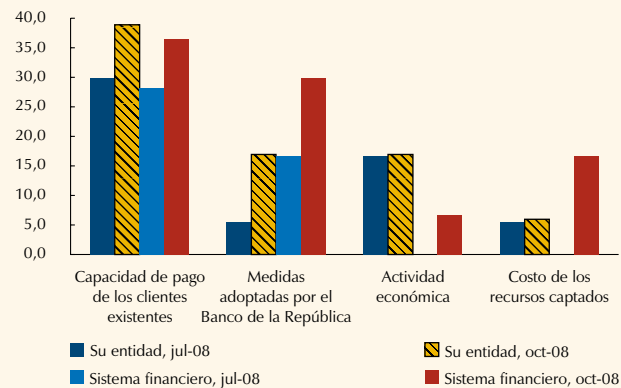
A. Bancos



B. CFC



C. Coop



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

estabilidad del mercado cambiario es el tercer evento más relevante para aumentar el crédito en la economía (con un 13%).

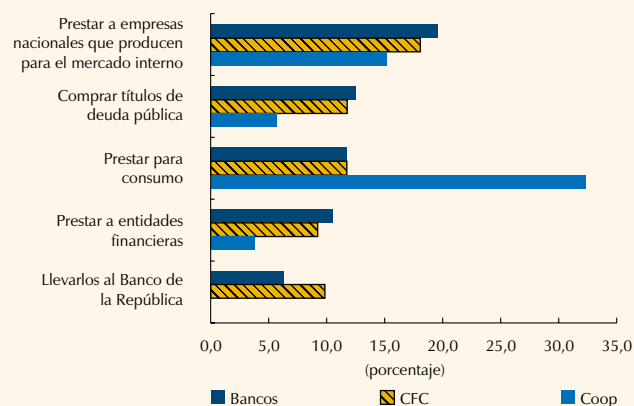
Si se presentase un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, según el 26,5% de los establecimientos bancarios, el sistema podría absorber parcialmente la demanda crediticia, y de acuerdo con otro 18,6%, el sistema puede atender

la demanda de crédito sin mayores traumatismos. En este punto es importante resaltar que la existencia de cuellos de botella crediticios para las pequeñas y medianas empresas (Pyme) no es una percepción predominante, como lo fue en la pasada encuesta (pasó de 23,3% a 12,7%). En cuanto a las CFC, los criterios de selección más exigentes para otorgar crédito es el evento que influiría sobremanera (pasó de 16,7% a 29%); lo cual contrasta con la percepción anterior, que suponía que el sistema podría absorber parcialmente la demanda de crédito (pasó de 22% a 19%). Por su parte, las Coop confían en que el mercado podría absorber parcialmente la demanda, pero consideran necesarios criterios de selección más exigentes, y reconocen que el proceso de crédito se vería entorpecido si no se presenta un aumento en la cantidad de garantías disponibles.

En el período de análisis, prestar a empresas nacionales que producen para el mercado interno es el principal uso que se le dan a los excesos de recursos, tanto para los bancos (19,6%) como para las CFC (18%); adicionalmente, comprar títulos de deuda pública vuelve a ser atractivo cuando se cuenta con recursos adicionales (pasó de 6,7% a 12,5% para bancos y 11% a 12% para CFC). De la misma manera, prestar para consumo se considera viable en el momento de explotar los excesos de recursos, según los tres tipos de entidades. Las Coop presentan un comportamiento similar, aunque con una marcada tendencia hacia los préstamos en las diferentes modalidades de cartera, siendo las de consumo (32,4%) y microcrédito (20%) las de mayor relevancia (Gráfico 3). Por otro lado, aumentar la posición propia en moneda extranjera y comprar títulos o bonos hipotecarios fueron las categorías con menor aceptación por parte de las entidades.

La asignación de recursos para los usos señalados se debe a consideraciones de riesgo, de conservación del nicho de mercado y de rentabilidad, en su orden, según los bancos y las CFC, manteniendo así la tendencia de la pasada encuesta. Es importante señalar que las Coop tienen en cuenta los mismos factores, pero la conservación de su nicho de mercado es el ítem que adquirió mayor importancia (pasó de 60% a 85,7%), lo cual difiere del comportamiento en el trimestre anterior, cuando predominó la rentabilidad.

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



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

Ordenando por consideraciones de riesgo para asignar los excesos de recursos, llevarlos al Banco de la República (20% en promedio de los encuestados), comprar títulos de deuda pública (13,4% promedio) y prestar a entidades financieras (13,2% promedio) son las actividades que predominan en el momento de su asignación, dado el menor riesgo que representan. En contraste, prestar para consumo y los créditos al sector de la construcción son los de mayor riesgo para la CFC y para los bancos, en tanto que para las cooperativas prestar a empresas que producen en una alta proporción para el mercado externo así como a los constructores son las actividades más riesgosas.

En general, se observa que la demanda por nuevos créditos disminuyó en todas las modalidades para el caso de las CFC, mientras que para los bancos se evidenció un leve aumento en las carteras comercial y de microcrédito; finalmente, las Coop cambiaron su tendencia con respecto a la encuesta pasada, dado que su demanda registró una caída importante para la cartera de consumo y en menor medida para la hipotecaria.

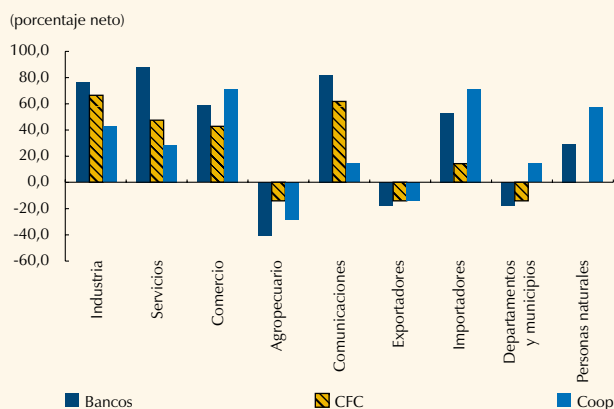
Con todo, los principales obstáculos para otorgar mayores volúmenes de crédito son la capacidad de pago de los clientes existentes y la actividad económica, según todas las entidades financieras. Adicionalmente, los factores que se creen necesarios para impulsar la oferta crediticia son, principalmente, un mayor crecimiento de la economía y la necesidad de mayor liquidez por parte del Banco de la República.

Ante un escenario en donde la demanda de crédito se incrementara como consecuencia de un crecimiento acelerado de la economía, las entidades financieras tienen confianza en que el sistema podría atender la demanda de crédito, aunque reconoce que se harían necesarios criterios de selección más exigentes para otorgarlo. Además, ante un escenario en donde la entidad contara con excesos de recursos, los usos más probables serían prestar a empresas nacionales que producen para el mercado interno, comprar títulos de deuda pública y prestar para consumo; lo cual obedece a consideraciones que tienen en cuenta un menor riesgo, así como la conservación del nicho de mercado.

II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

En línea con lo sucedido durante el año, la industria, los servicios y el comercio se mantienen como los sectores que presentan el mejor comportamiento y, por consiguiente, un mayor acceso al crédito, frente a sectores como construcción, agropecuario, exportador, departamentos y municipios (Gráfico 4). Para el caso de la construcción es importante resaltar que la tendencia a lo largo del año ha sido negativa en cuanto a los nuevos préstamos otorgados por las entidades financieras. De la misma manera, el sector agropecuario sigue teniendo dificultades a la hora de acceder al crédito, dado que la percepción acerca de este sector se sigue deteriorando al interior de los establecimientos de crédito. Con respecto al sector externo, tanto los exportadores como los importadores presenciaron

Gráfico 4
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

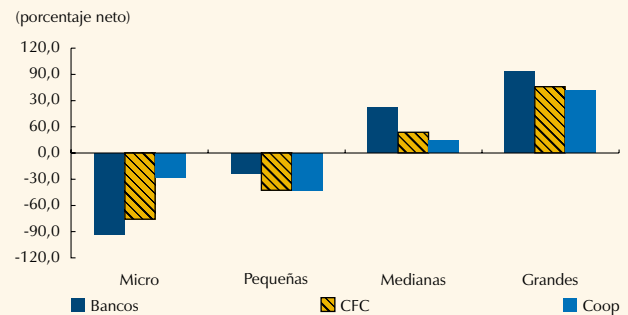


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, octubre de 2008; cálculos del Banco de la República.

una mejoría en el acceso al crédito, según las entidades encuestadas.

Por tamaño de empresa, para el sistema financiero el acceso al crédito mantiene la misma tendencia, pero cambian las consideraciones al interior de los diferentes tipos de entidades (Gráfico 5); de hecho, para el caso de las microempresas es el más limitado, comparado con las empresas de mayor tamaño. Para este período de análisis la percepción que tienen los bancos con respecto a los préstamos para las microempresas se ha deteriorado, mientras que según las CFC y Coops se ha mantenido y ha mejorado, respectivamente. Las pequeñas empresas ahora tienen un mejor acceso, según los bancos, en tanto que para las CFC y las Coops la percepción continúa siendo negativa, aunque no ha presentado mayores variaciones, comparado con la encuesta pasada. En cuanto a las empresas medianas y grandes, los bancos observan un mayor acceso al crédito, mientras que las CFC y las Coops creen que las limitaciones se han incrementado.

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



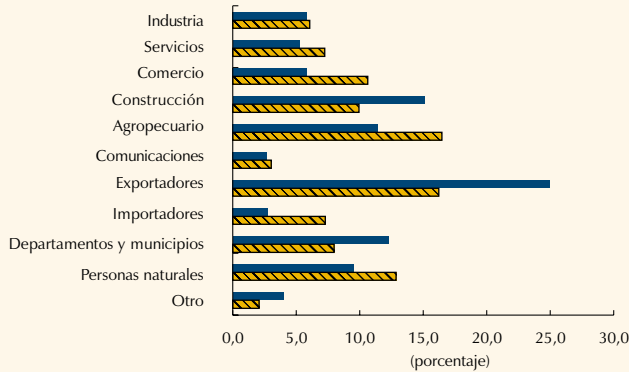
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, octubre de 2008; cálculos del Banco de la República.

Según los resultados de la encuesta, los sectores que no ofrecen buenas condiciones de crédito, teniendo en cuenta consideraciones de rentabilidad, son: el exportador (17,1%), el de la construcción (13,2%), el agropecuario (12,7%) y las personas naturales (11,3%). En cuanto a las expectativas, cabe resaltar que se espera que las condiciones de acceso al crédito, teniendo en cuenta consideraciones de rentabilidad, mejoren para el sector exportador y, en menor medida, para el agropecuario, en contraste con el deterioro que se espera para los sectores importador y de la construcción. Con respecto a las expectativas de acceso al crédito, los actuales niveles

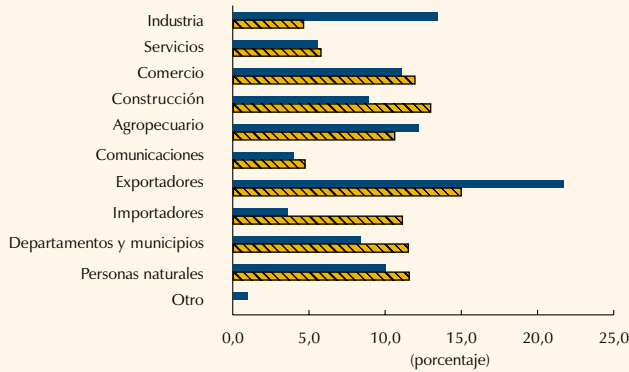
de incertidumbre y la volatilidad tanto en el mercado externo como en el interno, no permitieron que éstas se ajustaran al comportamiento de los pasados tres meses. (Gráfico 6)

Gráfico 6
Expectativas de acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

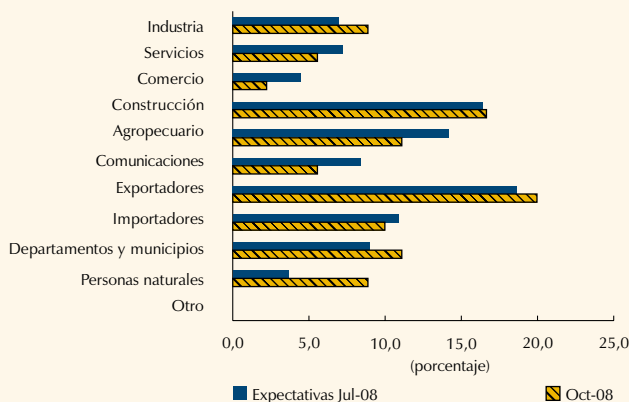
A. Bancos



B. CFC



C. Coop



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, octubre 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 efecto, los sectores que presentan mayor asimetría en la información son el agropecuario, el del comercio, y los departamentos y municipios. Por el contrario, las entidades financieras manifiestan que los sectores en donde es más fácil identificar los buenos clientes son las comunicaciones, servicios, exportadores e importadores.

En resumen, sectores como construcción, agropecuario, exportador, departamentos y municipios presentan un restringido acceso al crédito, lo que se puede explicar, en parte, porque no presentan buenas condiciones, teniendo en cuenta la rentabilidad y el riesgo. Con respecto al sector externo, se considera menos difícil identificar a los buenos clientes, dada la información existente, lo que se ha reflejado en un mayor acceso al crédito nuevo. En cuanto al tamaño de las empresas, se sigue presentando una brecha entre las micro y las pequeñas empresas, frente a las medianas y grandes empresas, 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 requerimientos y los criterios para evaluar el riesgo son los principales ítems que se evalúan.

En cuanto al proceso de aprobación de nuevos préstamos, 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 esta tendencia.

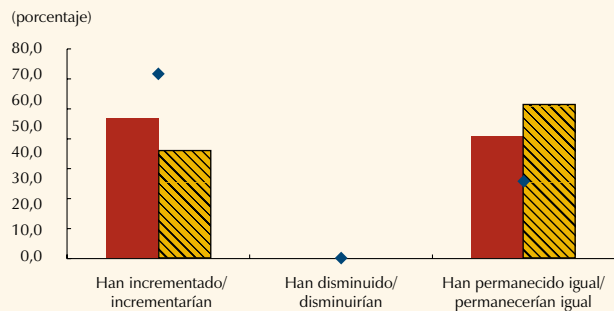
Para analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos es necesario realizar un estudio en la dinámica que se observa por modalidad de cartera. En el caso de la cartera *comercial*, una alta proporción

de los bancos esperaban que hacia el tercer trimestre se incrementaran los requerimientos para la asignación de nuevos créditos, pero lo que efectivamente sucedió fue que una mayor proporción de estos mantuvo estables sus niveles de exigencias; no obstante, para finales de año se esperan nuevos incrementos en los requerimientos.

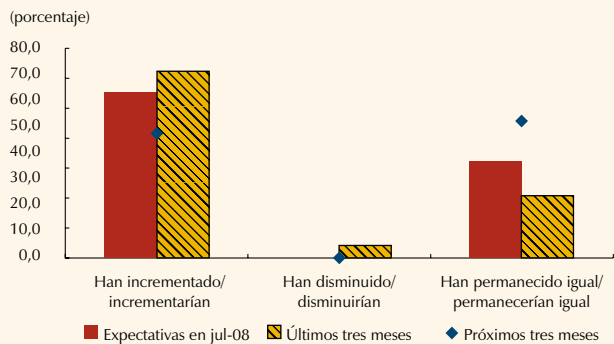
Caso contrario al de los bancos fue el registrado por las CFC, en donde las entidades que incrementaron sus exigencias fueron más de las esperadas. Por otro lado, las expectativas señalan que para el cuarto trimestre una mayor proporción de las entidades mantendrá inalteradas sus exigencias (Gráfico 7).

Gráfico 7
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, octubre de 2008; cálculos del Banco de la República.

Las entidades afirman que la principal razón que explica los incrementos evidenciados en los últimos tres meses es una perspectiva económica menos favorable (100% de los bancos y 80% de las CFC). Los bancos, en particular, reflejan una mayor preocupación por la liquidez, seguida por su menor tolerancia al riesgo. Por

su parte, las CFC manifiestan que el deterioro en sus posiciones de balance, la menor tolerancia al riesgo y problemas específicos de este segmento son, después de la perspectiva económica, las razones para los incrementos en tales requisitos.

En la cartera de *consumo* se esperaba que hacia octubre de 2008 los bancos siguieran incrementando las exigencias, los datos indican que este comportamiento efectivamente se registró. Adicionalmente, se prevé que una proporción mayor de bancos incrementen dichos requisitos para el próximo trimestre. En cuanto a las disminuciones de los requerimientos, las expectativas apuntaban a ser más altas en el presente período, pero dada la coyuntura no se realizaron, aunque tampoco se esperan disminuciones en las mismas (Gráfico 8, panel A).

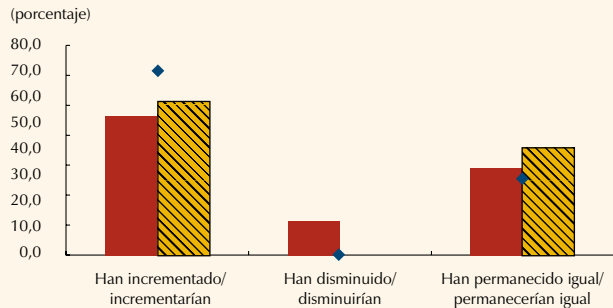
En las CFC alrededor de la mitad de las entidades esperaban que los requerimientos permanecieran iguales, mientras que el otro tanto preveía incrementarlos. Circunstancias económicas y financieras hicieron que la gran proporción de las CFC optaran por aumentar sus exigencias en el momento de asignar crédito de consumo. Para el próximo trimestre se espera que el cambio en los requerimientos vuelva a estar un poco más equilibrado entre incrementar o permanecer igual las exigencias (Gráfico 8, panel B).

Para la asignación de nuevos créditos de *consumo* por parte de las Coop, los aumentos realizados sobrepasaron las expectativas de julio, pues se esperaba que algunas entidades disminuyeran sus exigencias, pero en realidad sucedió lo contrario. La proporción de entidades que estaban dispuestas a mantener sus niveles de exigencias efectivamente lo hicieron, y para los próximos tres meses esperan seguir con esta misma política (Gráfico 8, panel C).

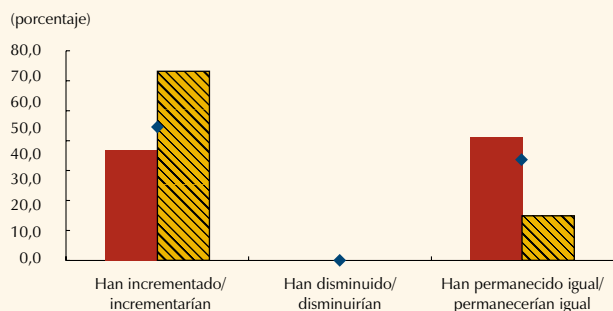
Al igual que en la cartera *comercial*, una perspectiva económica menos favorable o incierta es la principal razón para el incremento en los requerimientos por parte de los bancos y de las CFC, seguida por los problemas específicos de este segmento y por su menor tolerancia al riesgo. Cabe resaltar que, ante la coyuntura, la mayor preocupación por la liquidez ha desplazado problemas como el deterioro en sus posiciones de

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

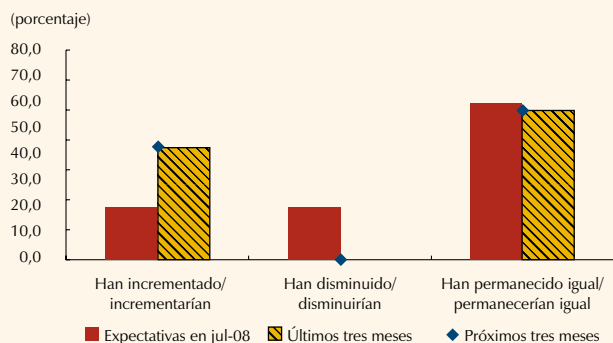
A. Bancos



B. CFC



C. Coop



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

balance, evidenciando una menor preocupación por el riesgo de crédito. Desde la perspectiva de las Coop, el deterioro de sus posiciones de balance es, sin duda, la principal razón para el aumento en las exigencias para otorgar nuevos créditos, seguida de una perspectiva económica menos favorable o incierta, menor tolerancia al riesgo y mayor preocupación por liquidez.

En cuanto a la modalidad de crédito *hipotecario*, a lo largo del año la mayor proporción de los bancos (70,6% en octubre) han optado por mantener iguales los requerimientos, pero las expectativas para el cuarto

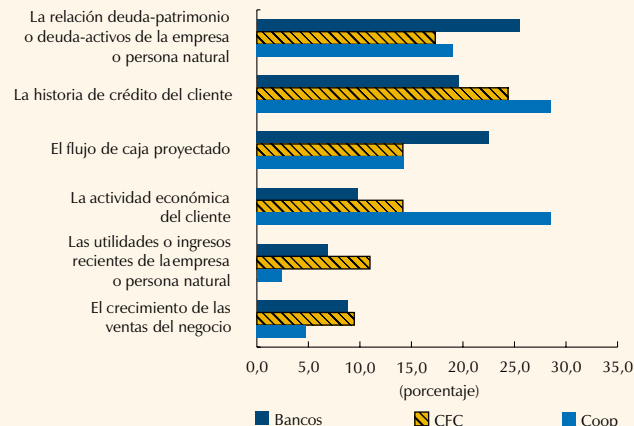
trimestre del año sugieren que los requerimientos se incrementarán (35,3%). Este comportamiento se explica por una perspectiva económica menos favorable o incierta, y por una menor tolerancia al riesgo.

Con respecto al *microcrédito*, se han incrementado las exigencias, y se espera que sigan aumentando en los próximos meses, tanto por los bancos como por las Coop. En este segmento se evidencian políticas de incursión al mercado de algunas entidades que están dispuestas a disminuir sus exigencias.

En el rechazo de nuevos préstamos, durante los últimos tres meses persisten problemas de información, que hacen de la viabilidad financiera de la empresa o de la persona aplicante sea el principal obstáculo, según las Coop y los bancos. De la misma manera, la historia crediticia de los clientes ha determinado el rechazo de nuevos préstamos. En el caso de las CFC preocupaciones sobre el sector productivo al cual pertenece quien solicita el crédito o del cual deriva sus principales fuentes de ingreso, es fundamental cuando se rechaza o se disminuye la cuantía de los créditos nuevos.

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 (25,5%), e historia de crédito del cliente para las CFC y las Coop (24,4% y 29%, respectivamente) (Gráfico 9). En particular, la actividad económica del cliente se mantiene como un elemento fundamental para las

Gráfico 9
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes



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

Coop, y comienza a adquirir importancia para el caso de los bancos y las CFC.

Desde la perspectiva de los clientes, las altas tasa de interés generan las mayores inconformidades en el momento de tramitar un crédito. A su vez, elementos como procesos de crédito muy largos y difíciles condiciones de aprobación de los mismos son otras fuentes de inconformidad, las cuales son reconocidas por parte de las entidades financieras.

En resumen, la tendencia a incrementar los requerimientos ha aumentado y las razones para rechazar la asignación de nuevos créditos obedecen a consideraciones de búsqueda de menor riesgo, mayor preocupación por la liquidez, así como por el desempeño de la economía.

IV. COMENTARIOS FINALES

La Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia para el tercer trimestre de 2008 se desarrolló en una época de grandes cambios en las condiciones de los mercados financieros internacionales y en un escenario de menor crecimiento económico. Para este período de análisis se evidenció una disminución en la demanda de crédito para los bancos y las CFC, especialmente en las carteras de consumo e hipotecaria, fenómeno que se manifestaba desde comienzos del año. No obstante, la cartera *comercial* presentó un aumento en su demanda, para el caso de los bancos y las CFC, mientras que la cartera de *microcrédito* solo lo presenció para los bancos. Dada la coyuntura actual, todas las entidades opinan que la principal acción necesaria para incrementar el crédito es un mayor crecimiento de la economía y una mayor oferta de liquidez por parte del banco central.

Acorde con lo sucedido durante el año, la industria, los servicios y el comercio se mantienen como los sectores que exhiben el mejor comportamiento y, por consiguiente, un mayor acceso al crédito, en contraposición a los sectores construcción, agropecuario, exportador, departamentos y municipios, que presentan uno restringido, lo que se puede explicar, en parte, porque no ofrecen buenas condiciones, teniendo en cuenta la rentabilidad y el riesgo. Por tamaño de empresa se sigue observando una brecha entre las micro y pequeñas empresas, y las medianas y grandes 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 falta de información para identificar los buenos clientes.

Ante una eventual existencia de excesos de recursos los principales usos serían: prestar a empresas nacionales que producen para el mercado interno, comprar títulos de deuda pública y prestar para consumo. 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 son las actividades de mayor riesgo.

En el último trimestre se evidenciaron incrementos en los requerimientos para otorgar nuevos créditos, lo que obedece a una expectativa menos optimista sobre la actividad económica y a una mayor preocupación por el riesgo y la liquidez. De la misma manera, se espera un incremento generalizado para las exigencias en los próximos tres meses. Finalmente, es importante rescatar que los clientes siguen inconformes por los altos costos del crédito y los largos procesos en la aprobación de estos.

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 Capita Colombia S.A.	Coofinep
Banco BBVA Colombia	CMR Falabella	Coomeva Cooperativa Financiera
Banco BCSC	Coltefinanciera	Coopcentral
Banco Davivienda	Dann Regional	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco de Bogotá	Factoring Bancolombia	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco de Crédito	Financiera Compartir	Cootrafa Cooperativa Financiera
Banco de Occidente	Financiera Internacional	
Banco GNB Sudameris	Finandina	
Banco Popular	G.M.A.C. Financiera de Colombia	
Banco Santander	Giros y Finanzas	
Bancoldex	Inversora Pichincha	
Bancolombia	Leasing Bancoldex	
HSBC Colombia	Leasing Bancolombia	
Procredit	Leasing Bogotá	
Red Multibanca Colpatria	Leasing Bolívar	
Royal Bank of Scotland (RBS)	Leasing Corficolombiana	
	Leasing de Crédito	
	Leasing de Occidente	