

Comentario Económico del día

35
años

ANIF Centro de
Estudios
Económicos
Asociación Nacional de Instituciones Financieras

Director: Sergio Clavijo
Con la colaboración de Karen Erazo

Noviembre 3 de 2009

Tasas de Usura, Oferta Crediticia y Paraguas Financiero Abierto

Recientemente, la Superfinanciera actualizó el nivel de las tasas de usura para las distintas modalidades de crédito. Por ejemplo, la tasa de usura para el microcrédito (un 3% del total crediticio) se mantuvo en 33.9% anual para el período octubre 2009 - marzo 2010. Así mismo, anunció que el tope de la tasa de interés cobrada en los créditos de consumo y comercial sería de 25.9% para el período octubre-diciembre de 2009.

Como es sabido, la tasa de préstamos de los micro-créditos ha ido descendiendo del 32% a cerca del 29% anual en el período abril de 2008 a agosto de 2009. Esto ocurrió a pesar del mayor riesgo que experimentaba dicho sector por cuenta de la desaceleración económica (contracción de -0.5% durante el primer semestre) y el repunte del desempleo a niveles cercanos al 12%. Así pues, en medio de la turbulencia local e internacional, en Colombia se ha presentado el favorable hecho de tener una tasa de préstamo para micro-crédito que se ha alejado del tope de usura en cerca de 500 pbs. Esto implica haber transmitido en casi un 50% la reducción observada en la tasa repo-central del Banco de la República (BR), (ver gráfico 1).

Pero el beneficio no se ha limitado a transmitir las bajas en tasas del BR, sino que también se ha observado un significativo incremento en el volumen prestado, en medio de dicha turbulencia. Por ejemplo, al corte de agosto de 2009, se observaban incrementos en el acervo prestado superiores al 50% anual (mas de 45% en términos reales). Aun si se realizan los ajustes del caso para controlar por el traslado estadístico de algunos créditos de la cartera comercial hacia micro-crédito, dicha expansión sería del orden del 40% anual (mas del 35% real). A juzgar por el comportamiento de la calidad de la cartera de micro-crédito, reduciéndose de 7.5% a 6.4% en el último año al corte de agosto de 2009, esta apuesta de “mantenerle abierto el paraguas financiero” al sector productivo ha resultado ganadora.

En el caso del crédito de consumo el apoyo contra-cíclico ha sido de menor envergadura, tanto en tasa como en volumen (un 28% del total de la cartera). Esto debido a que la “sobre-expansión” del período 2007-2008 ha requerido correctivos a lo largo del 2009. Por ejemplo, la tasa de interés de consumo había descendido unos 350 pbs en lo corrido del 2009, a niveles del 22.2%, desprendiéndose de la tasa de usura en 580 pbs. Dicho descenso recogió un 58% de las reducciones del BR (ver gráfico 2).

Continúa

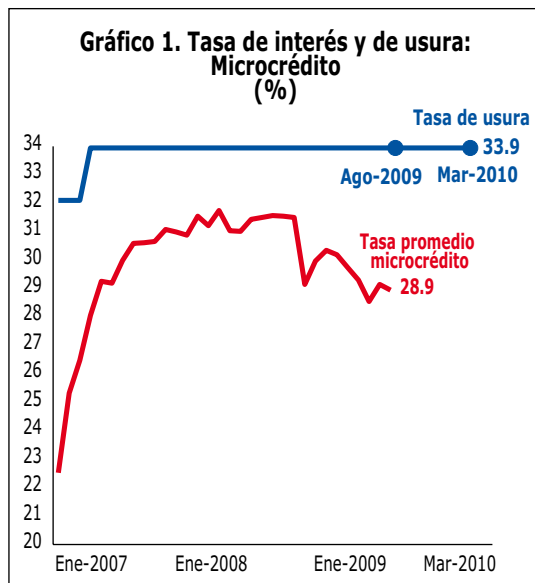
Director: Sergio Clavijo
Con la colaboración de Karen Erazo

Pero por la vía de los volúmenes dicha cartera sólo crecía un 1% anual (una contracción de 4% real) al corte de agosto de 2009. Claramente ha existido algo de reticencia financiera en el caso del consumo y ello también es el resultado de la acertada política del BR y de la Super-Financiera de haber frenado a tiempo las pronunciadas expansiones del 2007-2009 vía elevación de tasas de interés y adopción de provisiones anti-cíclicas.

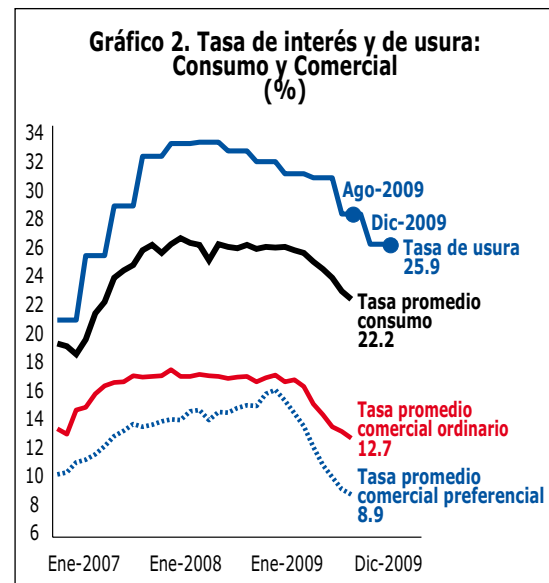
Claramente, la mayor transmisión de la política monetaria anti-cíclica se ha presentado en la cartera comercial. Frente a descensos de 600 pbs del BR, la tasa de interés en créditos comerciales se ha disminuido en una suma similar, reflejando el elevado grado de competencia en esta franja del mercado que representa el 62% de la cartera vigente.

En síntesis, la difícil coyuntura internacional del período 2008-2010 ha encontrado en Colombia un sector financiero “con el paraguas abierto” y dispuesto a servir al sector productivo por dos vías. De un lado, un claro acompañamiento de la política monetaria contra-cíclica impulsada acertadamente por el BR. Ello se ha manifestado en una reducción de las tasas de interés de forma proporcional en el crédito comercial (un 62% del total) y de forma parcial, pero significativa, en el caso de los créditos mas riesgosos, como son los de consumo (28%) y micro-crédito (3%).

De otra parte, dicho acompañamiento se ha manifestado también en expansiones de la cartera en el caso del micro-crédito (40% real anual) y del crédito comercial (4% real), aunque en el caso del consumo se requirieron ajustes a la baja (contracción real del 4%). Gracias a la solidez financiera y a la atinada visión prudencial contra-cíclica, el sector financiero puede hoy dar un parte de “aterrizaje suave” y de apropiada transmisión de la política monetaria contra-cíclica impulsada por el BR y la Super-Financiera.



Fuente: Superfinanciera y cálculos Anif.



Fuente: Superfinanciera y cálculos Anif.