



Centrales de Información Financiera: HERRAMIENTAS FUNDAMENTALES PARA EL CREDITO¹

En el Congreso de la República fueron radicadas algunas iniciativas que tienen como fin desarrollar los principios constitucionales consagrados en los artículos 15 y 20 en lo referente al manejo de la información, especialmente la de carácter financiero y crediticio.

Con el ánimo de aportar elementos de juicio a la discusión pública sobre la importancia de las centrales de información financiera (CIF), la presente edición de la Semana Económica está dedicada a destacar su aporte al país y al desarrollo económico.

Las CIF constituyen instrumentos muy poderosos para mejorar el acceso al crédito de agentes que no cuentan con suficientes garantías ni información financiera y contable de buena calidad. Por lo tanto, el término de "listas negras" no le hace justicia a una herramienta que ha servido de apoyo para quienes no cuentan sino con sus buenos hábitos de pago y han construido una reputación crediticia para acceder a los servicios financieros de una manera más fácil.

Información es más crédito

Existe una idea bastante difundida según la cual las CIF son una especie de "listas negras" que impiden el acceso de los deudores en mora a nuevas operaciones de crédito.

En primer lugar, es importante señalar que en las CIF reposa buena parte de la información financiera básica de los usuarios del sector financiero, así como los datos sobre hábitos de

pago de algunas operaciones comerciales frecuentes. Allí no solamente está consignada la información sobre deudas atrasadas o fraudes cometidos, sino también la de los deudores que han pagado cumplidamente y usado servicios financieros complementarios.

En la Central de Información Financiera, CIFI, por ejemplo, el 88% de la información allí contenida es positiva. Esta se convierte en la reputación financiera de los agentes económicos y en su principal carta de presentación para nuevas operaciones de crédito, con los beneficios que ello supone en materia de acceso y de costos.

En segundo lugar, es importante enfatizar que no es cierto que quienes aparezcan reportados con una deuda en mora en el pasado, no tienen acceso a nuevos créditos. Aunque los criterios de aprobación de créditos dependen de las políticas que cada banco defina, la Superintendencia Bancaria, mediante la Circular Externa No. 4 de 2002, impartió claras instrucciones para que la banca use la información contenida en las CIF solamente como criterio complementario a los financieros a la hora de evaluar el otorgamiento de créditos.

Buenas CIF = menores restricciones financieras

Diversos estudios han mostrado evidencia estadística que apoya la idea según la cual las CIF reducen las restricciones financieras en un país y, más específicamente, las que enfrentan las pymes.

Por ejemplo, un estudio publicado por el Banco Mundial en 2003 muestra que el grado de restricción financiera que enfrentan las empresas de 51 países (medido entre 0 y 4, donde 4 es la mayor restricción financiera) es menor en aquellos que cuentan con una CIF, sea esta

¹ La Semana Económica No. 333 de noviembre de 2001 analiza la incidencia de las centrales de información financiera desde una perspectiva macro.

pública o privada. Además, en el caso de países que poseen solamente CIF privadas, el grado de restricción financiera es 23% menor que en los que no cuentan con ningún tipo de información financiera histórica (cuadro 1).

Cuadro 1

Grado de restricción financiera empresarial y CIF

		CIF privada	
		No	Si
CIF pública	No	3,13	2,42
	Si	2,75	2,67

Fuente: Love y Mylenko (2003)

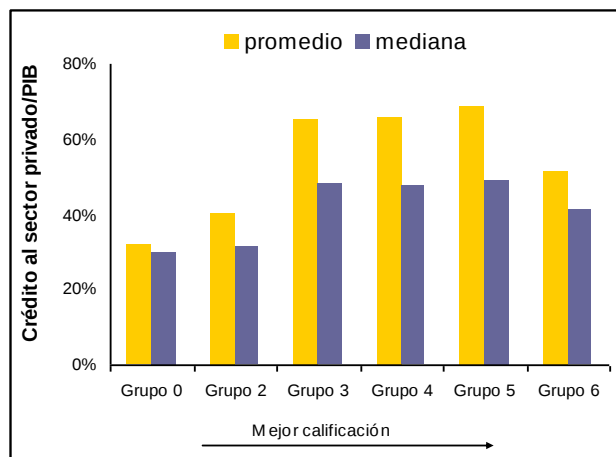
En ese mismo estudio se ilustra cómo la disponibilidad de financiación bancaria aumenta para las pequeñas y medianas empresas en presencia de CIF privadas. Lo que pone de presente su importancia estratégica en las políticas financieras encaminadas a aumentar el crédito a este segmento empresarial.

Pero la existencia de las CIF, por si sola no garantiza una mayor profundización financiera. Aspectos relevantes sobre su diseño y alcance informativo definen el impacto de éstas sobre la economía. El gráfico 1, que cruza el indicador de calidad de centrales de información publicado por el Banco Mundial a finales de 2004² con un indicador de profundización financiera para 71 países, sugiere que entre mayor calidad de las CIF mayor profundización financiera. De ahí la importancia de contar con un buen marco institucional que defina los parámetros de operación de las CIF en nuestro país.

² Este indicador mide las reglas que afectan el alcance, el acceso y la calidad de la información contenida en las CIF. Son 6 características que, si están presentes en la CIF, aportan 1 al índice total. El índice está entre 0 (peor calidad) y 6 (mejor calidad). Ver *Doing Business 2005*. Banco Mundial.

Gráfico 1

Calidad de las CIF y crédito al sector privado/PIB 1990-2000



Fuente: Banco Mundial, FMI, cálculos Asobancaria.

Nuevas tecnologías de crédito basadas en información

Ninguna tecnología, basada en estadísticas sobre hechos pasados, puede sustituir la labor de evaluación de los bancos a la hora de otorgar y hacer un seguimiento al crédito. Sin embargo, en la última década se han venido desarrollando modelos estadísticos que complementan esta labor y mejoran la capacidad de análisis crediticio de los bancos, sobre todo en sectores que no cuentan con información financiera y contable de buena calidad, y que tradicionalmente han estado alejados del sistema financiero.

Los modelos de puntuación crediticia (credit scoring) son cada vez más usados a nivel mundial para tomar decisiones de crédito. Decisiones de crédito que antes tomaban varias semanas ahora se pueden tomar en cuestión de días y horas. Todo ello gracias al papel de la información contenida en las bases de datos, y a un minucioso diseño de herramientas estadísticas que permiten predecir, con cierto grado de precisión, la probabilidad de incumplimiento de un cliente con ciertas características crediticias, sociodemográficas y perfil financiero.

Existe evidencia empírica que muestra que el uso de modelos de puntuación crediticia ha aumentado el apetito por operaciones de crédito dirigidas a las pyme en el caso de Estados Unidos³. Este impacto es especialmente significativo en bancos que usan más criterios cuantitativos para el otorgamiento de crédito que en los que se basan más en las relaciones.

El elemento relevante de estos hallazgos es que el aumento del crédito dirigido a las pymes se ha dado mediante una ampliación de la base de clientes de mayor riesgo, lo cual arroja importantes señales sobre el papel que están llamadas a desempeñar las CIF y los puntajes crediticios como herramientas para aumentar la bancarización de las micro y pequeñas empresas.

Competencia y movilidad

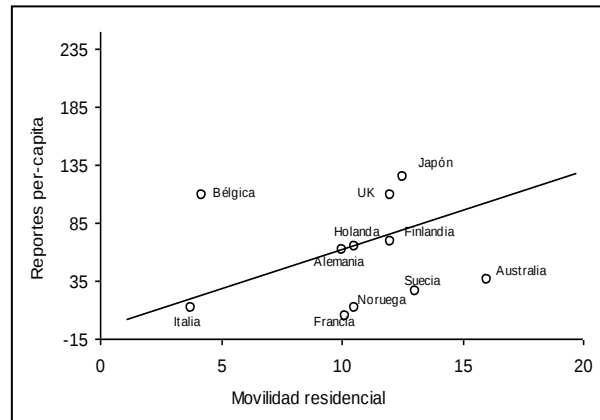
La información contenida en las CIF se convierte en la carta de presentación de los clientes del sector financiero para acceder a nuevos servicios de crédito y, en general, a aquellos que impliquen compromisos de pago futuros. En la medida en que ésta sea conocida por todos los posibles oferentes de crédito, mayor va a ser la movilidad del cliente entre las diferentes alternativas. Este hecho, por sí solo, debería contribuir a mejorar las condiciones de acceso de los clientes al sector financiero.

Estudios han advertido que la cobertura de las CIF influye positivamente sobre la movilidad residencial, lo cual mejora las decisiones de los agentes de migrar hacia sitios con mejores posibilidades económicas sin tener que preocuparse de las restricciones financieras que tendría que enfrentar en ausencia de centrales de información financiera (gráfico 2).

³ Véase, Berger Et. Al (2002). *Credit Scoring and the availability, price and risk of small business credit*.

Gráfico 2

Movilidad residencial y cobertura de las CIF



Fuente: Pagano y Jappelli (2001)

Algo de supervisión bancaria

Las CIF también son usadas por los bancos centrales y las superintendencias bancarias para monitorear permanentemente los niveles de concentración de cartera de los bancos, y para hacerle un seguimiento a la calidad del crédito de sus deudores. En ese sentido, las CIF cumplen un papel fundamental en la supervisión y constituyen una herramienta complementaria para garantizar la estabilidad financiera.

Una vez entren en operación los modelos internos para la constitución de provisiones tipo SARC, o de capital adecuado tipo IRB en Basilea II, las CIF se convierten en una fuente de información muy valiosa para los supervisores bancarios. Con ello, pueden realizar ejercicios estadísticos que les permitan validar o refutar las propuestas que hagan por separado las entidades financieras para la adopción de modelos internos, contrastando los parámetros calculados por los bancos como la probabilidad de incumplimiento y la pérdida esperada con los que arrojen sus propias evaluaciones.

Comentarios finales

Es innegable el papel que juegan las centrales de información financiera para mejorar

los niveles de profundización financiera en nuestro país. Cuando los clientes no cuentan con garantías suficientes, ni información financiera y contable de buena calidad, la reputación (88% de la información) se convierte en una herramienta valiosa para acceder al crédito.

Las CIF han servido a nivel mundial para reducir las restricciones financieras propias de mercados con imperfecciones en la información. Este hecho ha sido particularmente evidente para las pymes y las microfinanzas.

Estas centrales están llamadas a jugar un papel muy importante en el diseño de tecnologías de crédito complementarias como las de puntuaciones crediticias (credit scoring). Entre otras ventajas, estas representan un ahorro en los tiempos de aprobación del crédito, y la posibilidad de ampliar la cobertura a sectores en donde el establecimiento de relaciones y verificación de la información financiera y contable resulta muy costoso.

Las CIF pueden mejorar la competencia bancaria, en la medida en que la información, insumo básico de las operaciones de crédito, sea accesible a todos los potenciales oferentes de crédito. Del mismo modo, juegan un papel crucial para mejorar las herramientas de la supervisión bancaria, al ofrecer información estadística relevante para el cálculo de los parámetros de los modelos sobre los cuales se constituirán provisiones y capital adecuado para cubrir los riesgos de crédito.