

# Reporte de la situación del crédito en Colombia



Diciembre de 2014 ■ ■ ■ ■

Jéssica Castaño  
Angélica Lizarazo  
Santiago Segovia  
Esteban Gómez\*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia (ESCC)* aplicada en diciembre de 2014, en la que participan los intermediarios financieros que realizan operaciones de crédito, como bancos, compañías de financiamiento<sup>1</sup> (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas). El análisis de los resultados muestra la evolución de algunas de las condiciones crediticias en el país durante el cuarto trimestre de 2014.

El objetivo de este trabajo es analizar la situación actual y sectorial del crédito, la percepción que tienen las entidades sobre la oferta y la demanda de crédito, los cambios en las políticas de asignación en el corto plazo, así como las expectativas que tienen los intermediarios financieros para el próximo trimestre, en comparación con lo que se esperaba en la pasada encuesta.

Este documento contiene cuatro secciones: en la primera se analiza la situación general del crédito, la segunda se enfoca en la situación sectorial, en la tercera se estudian los cambios en la oferta y las políticas de asignación de nuevos créditos, y en la cuarta se presentan los princi-

pales resultados sobre el módulo de reestructuración de préstamos; en las conclusiones se incluyen algunos comentarios generales sobre la situación actual del crédito en Colombia.

## I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Durante el cuarto trimestre de 2014 los intermediarios financieros percibieron un aumento en la demanda de crédito para todas las modalidades, al igual que hace tres meses. En el Gráfico 1 se observa que el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos<sup>2,3</sup> se mantiene en niveles positivos para todas las modalidades. En particular, la percepción de los préstamos comerciales y de consumo registraron una mayor dinámica en comparación con el tercer trimestre del año. Por su parte, la percepción de la demanda de créditos de vivienda y microcrédito, si bien registró un balance positivo, es inferior a la observada en la anterior encuesta (Gráfico 1)<sup>4</sup>. Vale la pena mencionar que la evolución de la percepción de demanda de las entidades parece ser un indicador líder del crecimiento de la cartera, en especial para las modalidades de consumo y comercial. Por lo tanto, los resultados de esta

\* Los autores son profesionales, estudiante en práctica, y director del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

<sup>1</sup> A raíz de la Ley 1328 de julio de 2009 las compañías de financiamiento comercial cambiaron su razón social a compañías de financiamiento. Sin embargo, en este documento se usará la sigla CFC con el fin de evitar confusiones con las demás entidades de crédito.

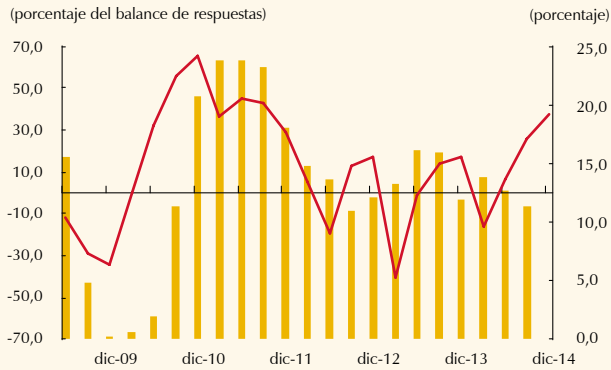
<sup>2</sup> A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (fue: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un aumento en la demanda.

<sup>3</sup> Para el cálculo del indicador conjunto de demanda por nuevos créditos se ponderó, en cada trimestre, el balance de respuestas de cada grupo de intermediarios financieros (bancos, CFC y cooperativas), de acuerdo con su participación en el saldo total de crédito otorgado por ellos.

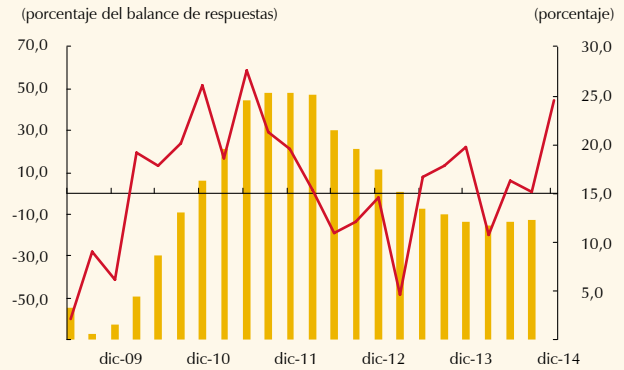
<sup>4</sup> Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en un índice al final del documento.

Gráfico 1  
Percepción de la demanda de crédito para los establecimientos de crédito

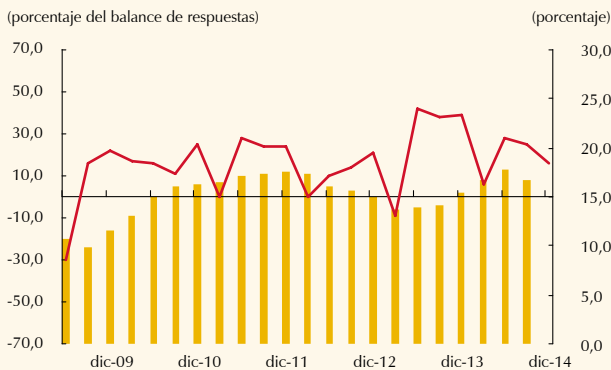
A. Comercial



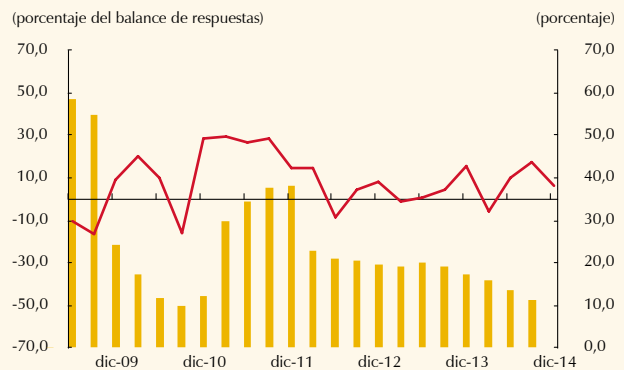
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



— Cambio en la demanda (encuesta) ■ Crecimiento nominal anual de la cartera (eje derecho)

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

encuesta podrían indicar una mayor expansión de ambas modalidades para los próximos meses.

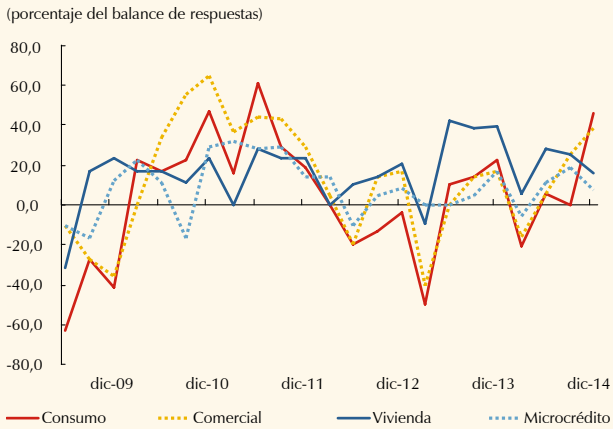
El análisis de la demanda por tipo de intermediario muestra algunas diferencias. Por una parte, los bancos aprecian una mayor dinámica en las solicitudes para todas las modalidades de crédito, a pesar de que en las modalidades de vivienda y microcrédito el balance es inferior al reportado en la anterior encuesta (Gráfico 2, panel A). Por su parte, las CFC señalaron una expansión en la demanda para los préstamos de consumo y de vivienda, mientras que para los de microcrédito se percibe una disminución en la demanda. La modalidad de crédito comercial, cuyo balance se ubicó en cero, muestra que el número de entidades que señalaron percibir una mayor demanda por este tipo de préstamos es igual a aquellos que indicaron percibir menores solicitudes (Gráfico 2, panel B).

En el caso de las cooperativas, los resultados difieren del resto de entidades, puesto que la demanda por préstamos comerciales y microcréditos registró un balance de cero, en tanto que las solicitudes por préstamos de vivienda exhibieron un aumento, en comparación con lo registrado tres meses atrás, y las de consumo se mantuvieron estables (Gráfico 2, panel C).

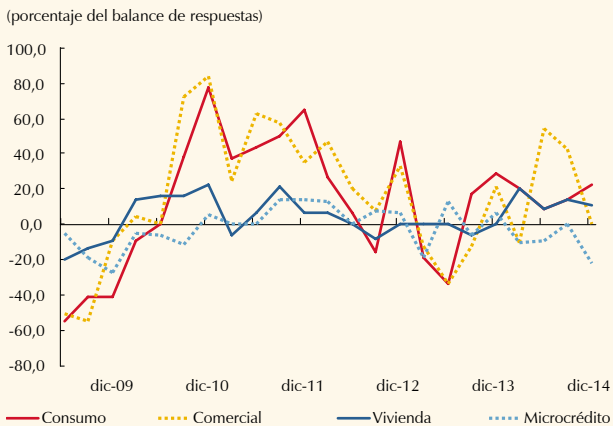
Al analizar las solicitudes de crédito comercial por tamaño de empresa, los bancos señalan una mayor demanda de todos los tamaños, aunque para las empresas medianas y pequeñas el balance es inferior que el registrado en la anterior encuesta. Por su parte, las CFC y las cooperativas manifestaron percibir un menor número de solicitudes por parte de todos los tamaños de empresas. Para las primeras, esto contrasta con lo registrado el anterior trimestre, pues se reportaba un crecimiento de la demanda para todas las

**Gráfico 2**  
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad

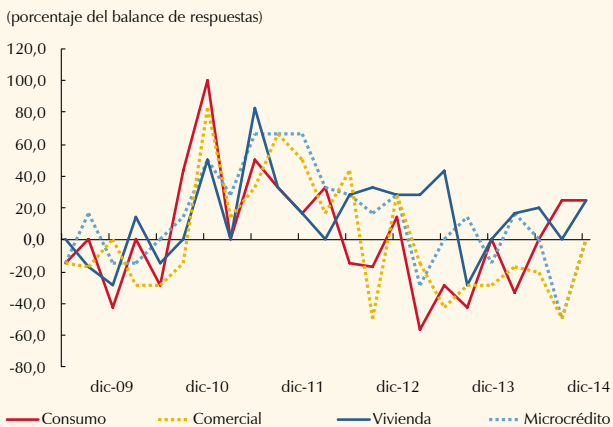
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

empresas, mientras que para las cooperativas la tendencia decreciente se mantuvo (Gráfico 3).

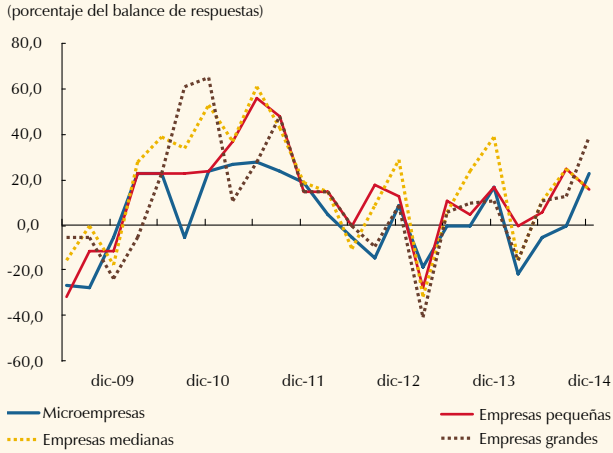
Con respecto a los factores que impiden o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los intermediarios financieros continúan señalando que la capacidad de pago del solicitante es el principal obstáculo (38,9% en promedio). Cabe resaltar que, contrario a lo sucedido en las dos encuestas anteriores, este factor ganó importancia para los bancos y las CFC. En segundo lugar, las CFC consideran la falta de información financiera de nuevos clientes como factor relevante (26,2%), mientras que para los bancos y cooperativas la actividad económica del cliente es la segunda barrera más importante que les impide otorgar un mayor volumen de crédito (22,2% y 12,5%, en su orden). En tercer lugar, los bancos y las cooperativas señalan la falta de información financiera de los nuevos solicitantes como un obstáculo (20,8% y 4,8%, respectivamente), mientras que para las CFC, la actividad económica del cliente y las medidas adoptadas por los entes reguladores son factores que impiden otorgar créditos (11,9%) (Gráfico 4).

En cuanto a las medidas adoptadas por los entes reguladores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito, los tres grupos de intermediarios tienen percepciones similares. Por un lado, las entidades señalan a los niveles de provisionamiento como la barrera más importante (28,5% para los bancos, 31,7% para las CFC y 35,7% para las cooperativas), con lo que pierden relevancia frente a lo registrado en la anterior encuesta. Como segundo limitante, los bancos y las CFC señalan a los límites de tasa de usura (28,2% y 25,0%, respectivamente), en tanto que para las cooperativas es el nivel de encaje requerido (28,6%).

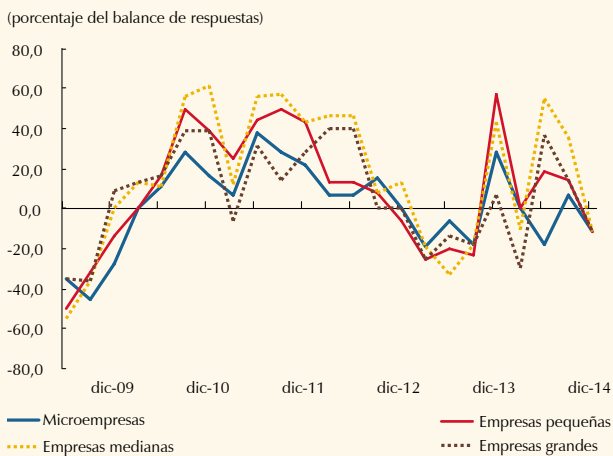
Por otra parte, ante un escenario en el cual las entidades contarán con excesos de recursos, las entidades coinciden en que los destinarían a otorgar crédito en general, aunque en una menor proporción que en el tercer trimestre de 2014. En el Gráfico 5 se observa que como primera respuesta, los bancos y las cooperativas señalan que prestarían para consumo (28,2% en promedio), mientras que las CFC prestarían para microcrédito (17,8%), la cual era su segunda opción en la anterior encuesta. Como segunda opción, los bancos y las CFC los destinarían a las empresas que producen para el mercado interno (15,4% y 17,0%, respectivamente) y las cooperativas señalan que prestarían para microcrédito (18,3%).

**Gráfico 3**  
Cambio de la demanda por nuevos créditos según tamaño de la empresa, por tipo de entidad

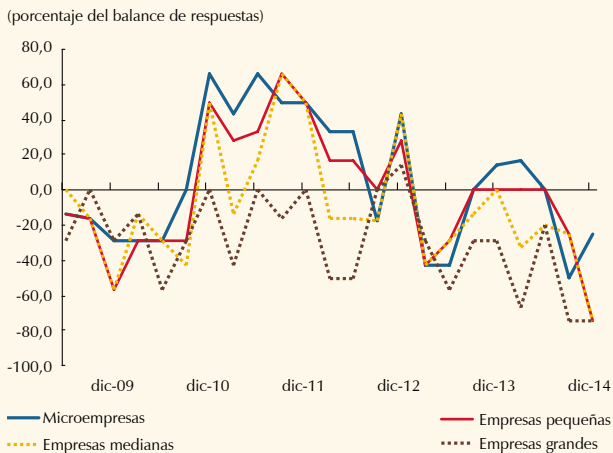
**A. Bancos**



**B. CFC**



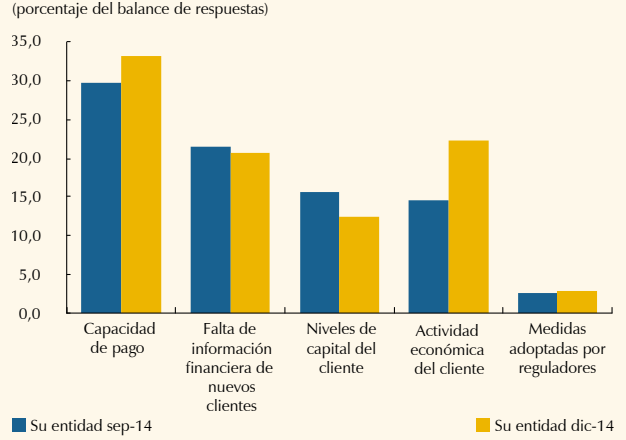
**C. Cooperativas**



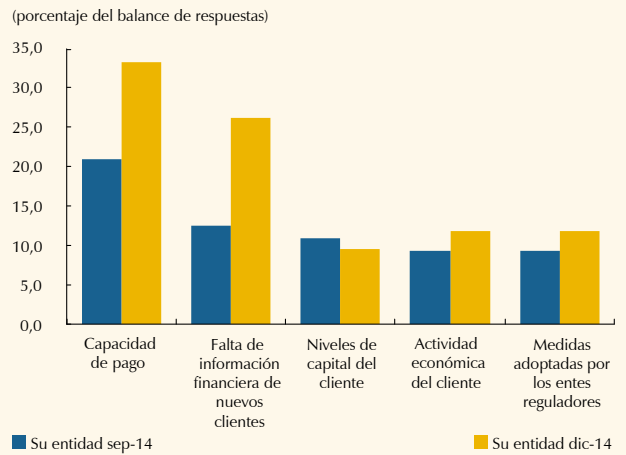
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 4**  
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito, por tipo de entidad

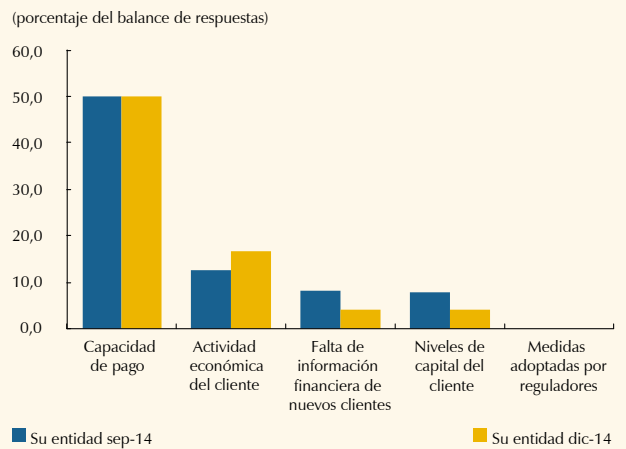
**A. Bancos**



**B. CFC**



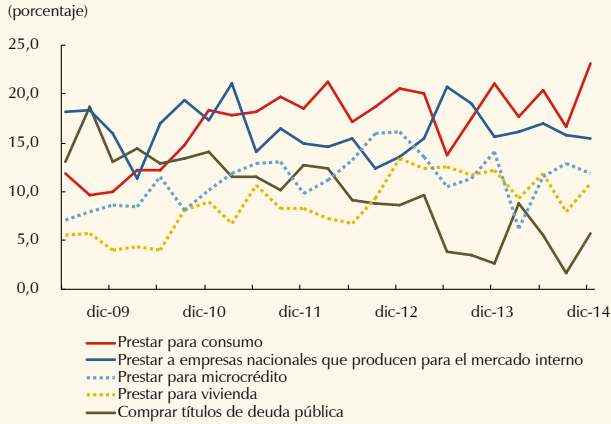
**C. Cooperativas**



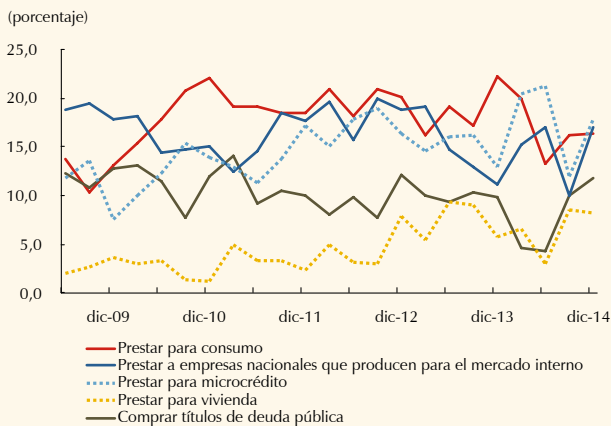
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 5**  
Principales destinos del exceso de recursos por parte de los establecimientos de crédito

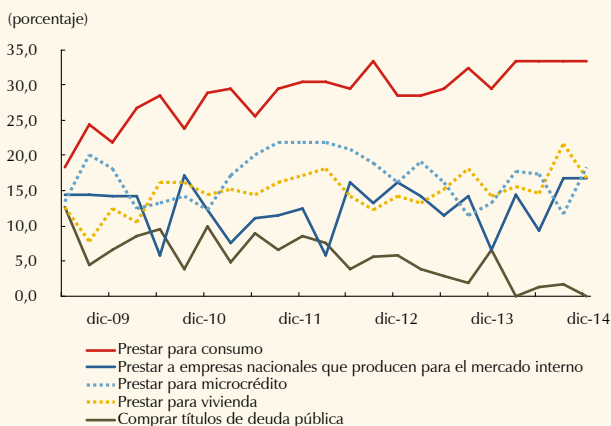
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

Las razones que aluden los bancos y las cooperativas para las anteriores asignaciones se explican, primero, por la conservación de su nicho de mercado (69,2% y 75,0%, respectivamente), y segundo, por una mayor rentabilidad (55,8% en promedio). Estos resultados difieren para las CFC, en las que esta última pasó a ser la razón más importante, junto con la posibilidad de enfrentar un menor riesgo (44,4% para ambas razones).

Al preguntarle a las entidades cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir sus recursos, los establecimientos de crédito siguen señalando que llevarlos al Banco de la República es su primera opción (15,1% en promedio). En segunda medida, los bancos y las CFC se inclinan por la compra de títulos de deuda pública (12,6% en promedio), opción que perdió importancia para las cooperativas en comparación con lo registrado el trimestre anterior. Cabe resaltar que los tres grupos de intermediarios consideran los préstamos para consumo, los microcréditos y los préstamos a constructores como las actividades más riesgosas, a pesar de que en el caso de contar con exceso de recursos los dos primeros estarían dentro de los destinos de mayor preferencia.

Cuando se les pregunta a los encuestados sobre las condiciones necesarias para aumentar el crédito, los bancos y las CFC señalan como factor principal la mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores (20,4% en promedio), mientras que las cooperativas mencionan el mayor crecimiento de la economía (31,7%). Como segundo factor en importancia, los bancos aluden el crecimiento de la economía (17,9%), las CFC la disponibilidad de mayores y mejores garantías (19,4%) y las cooperativas proyectos más rentables (18,3%).

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, los tres grupos de entidades financieras continúan indicando que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos (33,0% en promedio). En segundo lugar, los bancos y las CFC manifiestan que existirían cuellos de botella crediticios para las pequeñas y medianas empresas (pymes) y en determinados sectores de la economía (24,3% en promedio), en tanto que las cooperativas consideran que el sistema podría absorber parcialmente la demanda de crédito (23,3%).

## II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Al analizar el acceso al crédito de los diferentes sectores de la economía, se observa que para los bancos, los sectores de servicios, construcción y exportadores son los que cuentan con un mayor acceso; este último sector fue el que presentó un mayor aumento frente a lo observado tres meses atrás. Por su parte, las CFC identifican al sector comercio, constructor y a personas naturales como los de mayor acceso. Para las cooperativas, los grupos con mayor acceso continúan siendo los de comercio y servicios; no obstante, destacan un aumento para la mayoría de los sectores con respecto a lo observado en septiembre del año en curso, a excepción del constructor y de los importadores. Además, para los bancos y las CFC el sector agropecuario continúa siendo el que cuenta con el menor acceso, mientras que las cooperativas señalan una mejora de este sector y sitúan a los importadores como los de menor acceso (Gráfico 6).

En el Gráfico 7 se presentan los sectores económicos clasificados por consideraciones de rentabilidad y por dificultades para identificar buenos clientes debido a problemas de información. Por un lado, los tres grupos de establecimientos de crédito coinciden en que el sector agropecuario es percibido aún como el menos rentable y el que presenta mayores dificultades con la información. Por otro lado, se evidencia que el acceso al crédito no necesariamente está ligado a una buena disponibilidad de información para identificar buenos clientes entre sectores económicos. De esta forma, se puede observar

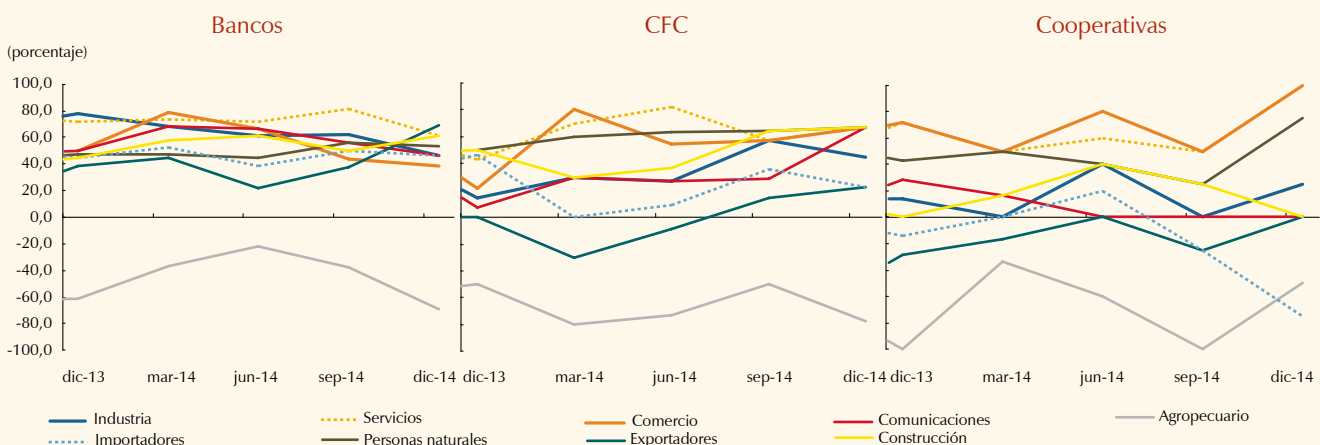
que, aunque el comercio y las personas naturales cuentan con un alto acceso al crédito, presentan problemas de información, de acuerdo con los bancos y las CFC.

Con respecto al tamaño, a diciembre de 2014 se presentó un aumento en el acceso al crédito por parte de las pequeñas empresas, según lo señalado por los tres grupos de intermediarios. De forma similar, las CFC y las cooperativas destacan un mayor acceso para las microempresas. En cuanto a las medianas y grandes empresas, las CFC percibieron una disminución en el acceso al crédito, mientras que las cooperativas mantienen el balance de respuestas en niveles negativos. Por su parte, los bancos notaron una disminución en el acceso al crédito solo para las grandes empresas (Gráfico 8). De igual modo se debe destacar que, si bien el balance de respuestas de las empresas pequeñas se mantiene en terreno negativo para los bancos, se percibe una mejoría desde junio de 2014 (Gráfico 9).

## III. CAMBIOS EN LA OFERTA Y ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Durante el cuarto trimestre de 2014 los tres grupos de entidades mostraron resultados heterogéneos en cuanto a la oferta de crédito en la economía. Por grupo de intermediarios, los bancos señalan un aumento en la oferta de nuevos créditos superior a la observada en el trimestre anterior, a excepción de la modalidad de vivienda. Las CFC y las cooperativas expandieron

Gráfico 6  
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos



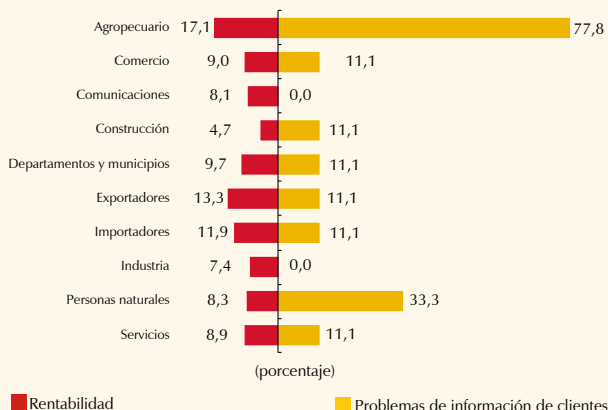
Nota: la evolución del acceso al crédito solo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la encuesta en cuanto a su muestra.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 7**  
¿Cuáles sectores no ofrecen buenas condiciones de crédito?

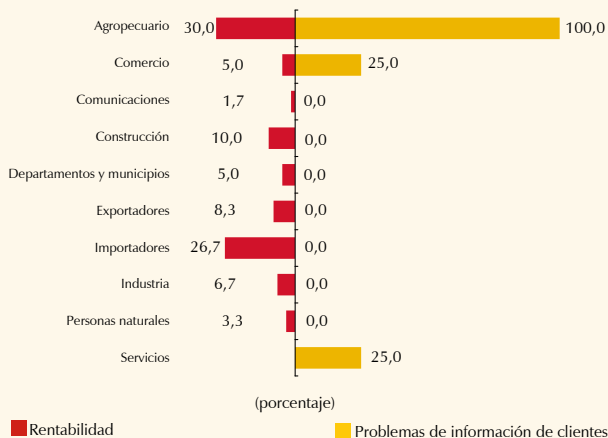
**A. Bancos**



**B. CFC**

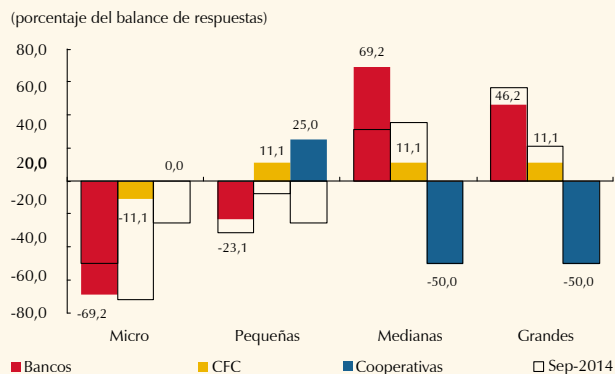


**C. Cooperativas**



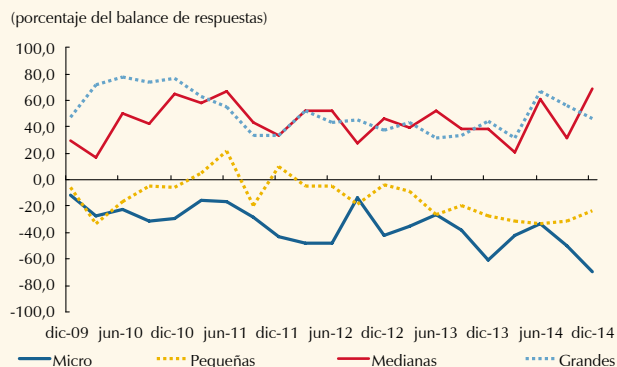
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 8**  
Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 9**  
¿Cómo considera el acceso al crédito de las empresas según su tamaño? (Bancos)

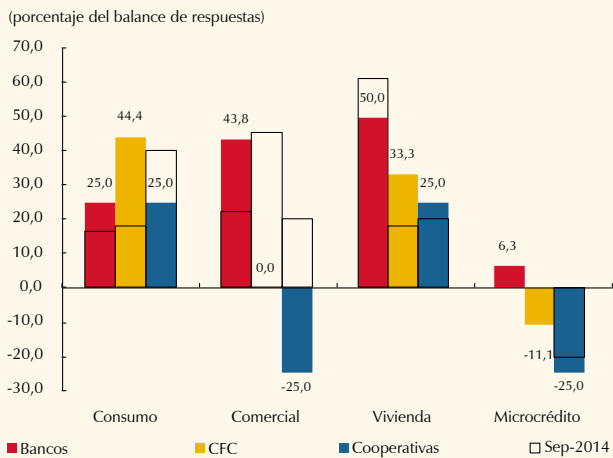


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

la oferta para créditos de consumo y vivienda, aunque en el caso de las cooperativas esto se dio en una menor proporción para la primera modalidad frente a lo observado en septiembre del año en curso. Se debe mencionar también que el balance de respuestas de las cooperativas, frente a la oferta de créditos comerciales y de microcrédito, fue negativo (Gráfico 10).

Por otra parte, con el fin de analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se tienen en cuenta las consideraciones de los intermediarios financieros relacionadas con los criterios de evaluación del riesgo de los clientes y los cambios en las exigencias para aprobar o rechazar nuevos préstamos. De esta forma, al momento de aprobar nuevos créditos, los intermediarios continúan pensando que el conocimiento previo

**Gráfico 10**  
Cambio en la oferta por nuevos créditos por tipo de entidad



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

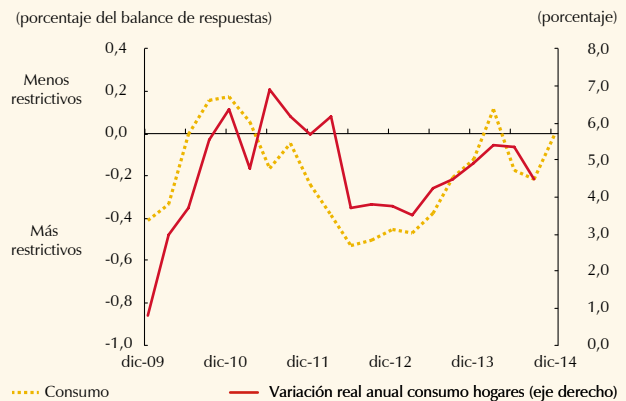
del cliente es el principal aspecto (32,4% en promedio), seguido por el bajo riesgo del préstamo (27,4% en promedio).

Sobre las exigencias para otorgar nuevos créditos, los establecimientos bancarios manifestaron haberlas disminuido para la modalidad comercial, aumentarlas en la modalidad de vivienda y microcrédito y mantenerlas inalteradas para consumo. En particular, se aprecia que desde marzo de 2011, la cartera comercial no presentaba menores restricciones para el otorgamiento. Asimismo, se resalta que en la modalidad de microcrédito, los bancos han endurecido los requisitos de manera consecutiva desde junio de 2011 (Gráfico 11). De la misma manera, los indicadores del cambio en las exigencias para las carteras de consumo y comercial parecen ser indicadores líderes del consumo de los hogares y de la inversión (formación bruta de capital), respectivamente, lo que podría señalar un dinamismo igual o menor en el consumo y uno mayor en la inversión en los próximos tres meses.

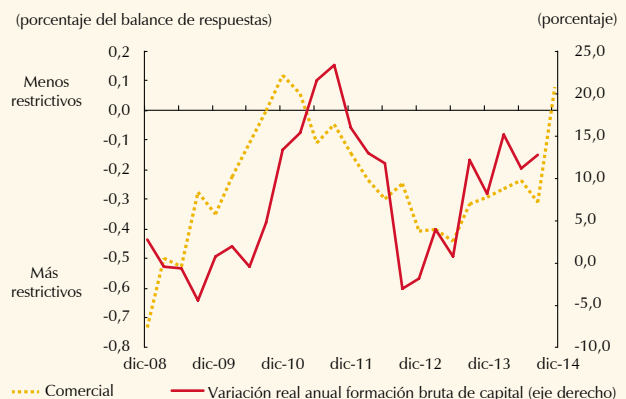
Por tipo de cartera, se aprecia que para la modalidad comercial un porcentaje significativo de bancos señaló ser igual de restrictivos (61,5%), mientras que una proporción menor señaló ser menos restrictivos (23,1%) (Gráfico 12). Por su parte, la mitad de las CFC indicó que mantuvo inalteradas las exigencias, mientras que un 37,5% afirmó que las endureció. Los bancos justifican las disminuciones en las exigencias por una mayor competencia de otras entidades y mejoras en este segmento,

**Gráfico 11**  
Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos por tipo de cartera (bancos).

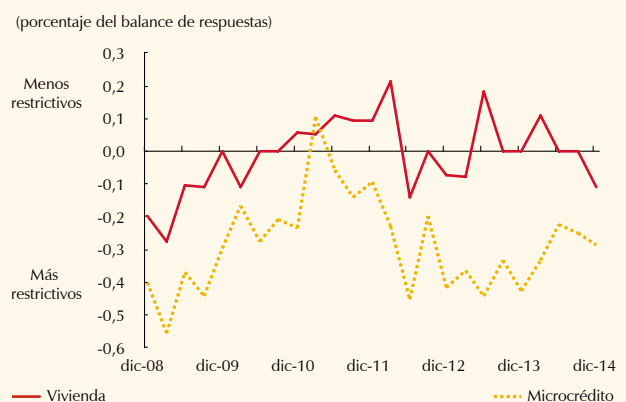
**A. Consumo**



**B. Comercial**



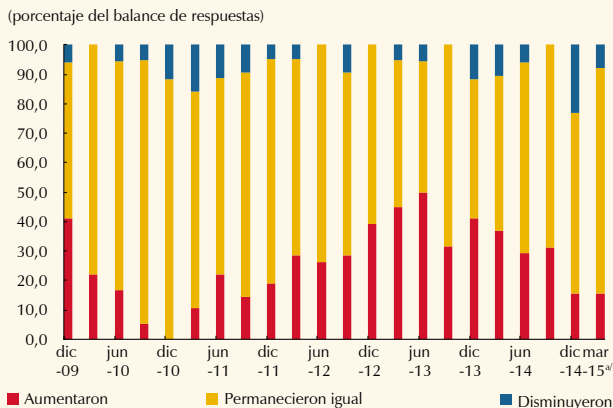
**C. Vivienda y microcrédito**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.



**Gráfico 12**  
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

en tanto que las disminuciones de las CFC se atribuyen a la estacionalidad del último trimestre del año.

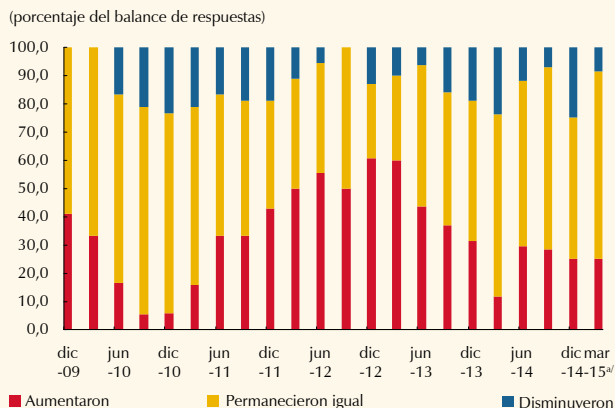
Por otra parte, para el próximo trimestre se espera un comportamiento igual o más restrictivo por parte de los bancos, donde el 76,9% espera mantener iguales las exigencias y el 15,4% aumentarlas. A su vez, la mayoría de CFC señalaron que van a endurecer los requisitos (62,5%), mientras que una menor proporción indicó que los disminuirá (25,0%).

En cuanto a los créditos de consumo, se observa que una proporción igual de bancos aumentó y disminuyó sus exigencias durante el último trimestre del año (Gráfico 13). El 37,5% de las CFC disminuyeron sus exigencias, mientras que el 75,0% de las cooperativas las aumentaron. Las CFC justifican su disminución dada una mayor competencia por parte de otras entidades, junto con una perspectiva económica más favorable. Respecto al aumento de las exigencias por parte de las cooperativas, estas señalan como razón principal un deterioro de sus posiciones de balance.

Para el primer trimestre de 2015, el 66,7% de los bancos mantendrán inalteradas sus exigencias, mientras que una proporción igual de las CFC esperan ser más y menos restrictivos (37,5%). Por último, cabe resaltar que el 75,0% de las cooperativas esperan ser más restrictivas y el restante disminuir sus exigencias durante los próximos tres meses.

Para los créditos de vivienda la mayoría de los bancos indicaron que no hicieron cambios en los requerimientos

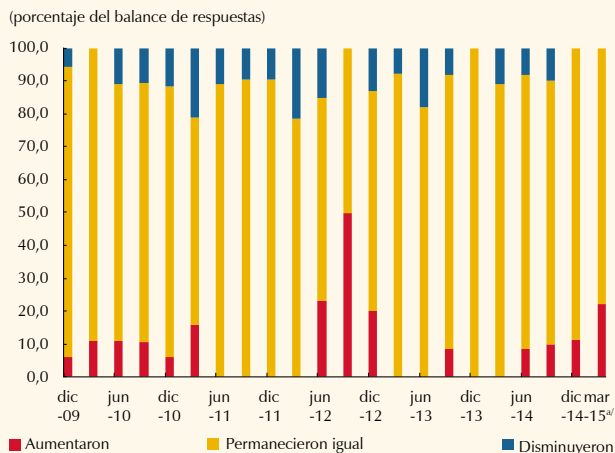
**Gráfico 13**  
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

para otorgar nuevos préstamos durante los últimos tres meses (88,9%), mientras que un porcentaje menor manifestó ser más restrictivos (11,1%) (Gráfico 14). En el caso de las cooperativas, todas afirmaron haber aumentado los requisitos. Los bancos justifican el aumento en las exigencias por una menor tolerancia al riesgo, mientras que las cooperativas lo hicieron principalmente por problemas específicos de este segmento y por una perspectiva económica menos favorable. Por otra parte, la mayoría de los bancos esperan mantener inalteradas las exigencias para los próximos tres meses (77,8%), mientras que las cooperativas esperan seguir aumentándolas.

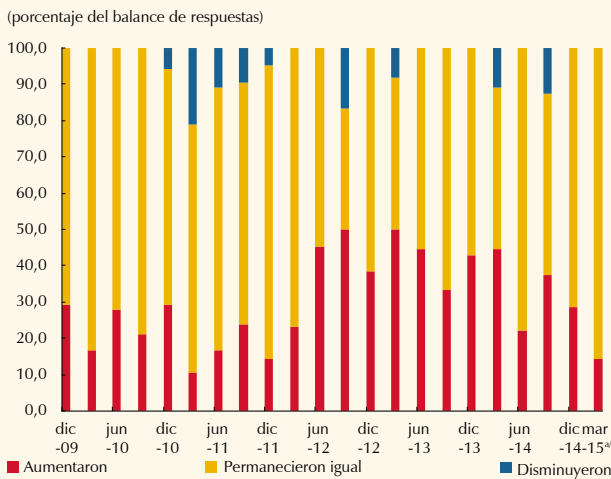
**Gráfico 14**  
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de vivienda (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

En cuanto al microcrédito, el 71,4% de los bancos manifestaron que mantuvieron inalteradas sus exigencias para aprobar nuevos créditos, mientras que el 28,6% restante las aumentó (Gráfico 15). Las razones principales por las cuales se presentaron incrementos en las exigencias están asociadas con problemas específicos de esta cartera, junto con una menor tolerancia al riesgo. Para el primer trimestre de 2015 se espera que el 85,7% de las entidades mantengan sus exigencias y el 14,3% restante las endurezca.

**Gráfico 15**  
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de microcréditos (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

Así mismo, cuando las entidades evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, siguen coincidiendo en que los criterios más importantes son el flujo de caja proyectado y la historia crediticia (Gráfico 16). En comparación con el comportamiento del anterior trimestre, la relación de apalancamiento del cliente ha ganado relevancia para las cooperativas, mientras que para los bancos perdió relevancia.

Cuando los intermediarios financieros rechazan nuevos créditos o entregan una cuantía inferior a la solicitada, las dudas sobre la viabilidad financiera del solicitante continúa siendo el factor más relevante para los tres tipos de entidades (26,8% en promedio). El segundo factor por el cual el crédito no es otorgado se asocia con la historia de crédito del cliente en otra institución financiera (22,2% en promedio).

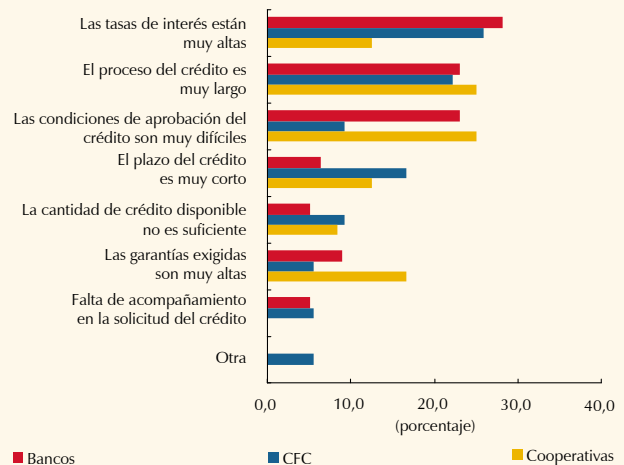
**Gráfico 16**  
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes (III trimestre de 2014)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, se encuentra que la más frecuente para los bancos y las CFC continúa siendo las altas tasas de interés, seguido por el hecho de que el proceso del crédito es largo, y que las condiciones de aprobación del préstamo son muy difíciles (Gráficos 17). Por su lado, para las cooperativas las quejas más frecuentes hacen referencia al tiempo y a las condiciones del proceso de aprobación del crédito.

**Gráfico 17**  
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito (III trimestre de 2014)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

## IV. REESTRUCTURACIÓN DE CRÉDITOS

En esta sección se presentan los principales resultados sobre la reestructuración de créditos en Colombia. En particular, se exponen los mecanismos, las modalidades de crédito y los sectores económicos en que se concentra dicha práctica.

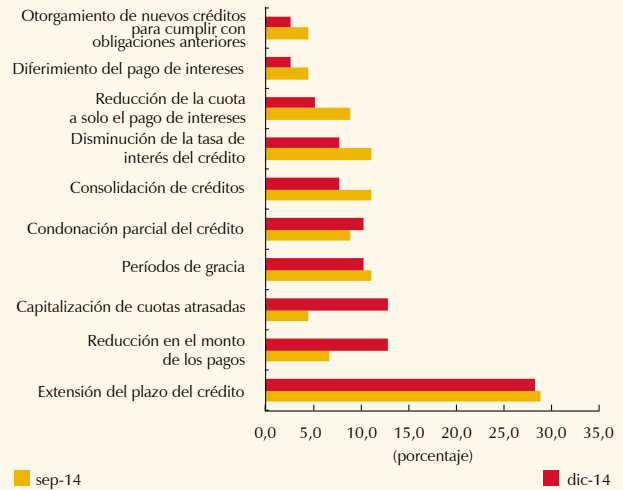
Los resultados de la encuesta muestran que durante el cuarto trimestre de 2014 el porcentaje de entidades que hizo reestructuraciones de crédito se mantuvo en niveles similares a los registrados en el trimestre anterior. En particular, el 84,6% de los bancos, el 77,8% de las CFC y el 100% de las cooperativas señalaron haber realizado este tipo de práctica.

En primer lugar, los tres grupos de intermediarios coinciden de nuevo en que la reestructuración se realiza principalmente mediante extensiones del plazo del crédito (35,3% en promedio). Como segunda medida más utilizada, los bancos indicaron la reducción en el monto de los pagos y la capitalización de cuotas atrasadas (12,8% en ambas opciones); las CFC coinciden en el primer tipo de práctica (16,7%), en tanto que para las cooperativas la segunda medida más frecuente es la consolidación de créditos (22,2%). Otras medidas, como diferir el pago de intereses y el otorgar nuevos créditos para cumplir con obligaciones anteriores, no son tan recurrentes entre los bancos y las CFC, mientras que para las cooperativas los mecanismos menos utilizados son la reducción de cuotas al pago de intereses y los períodos de gracia (Gráfico 18).

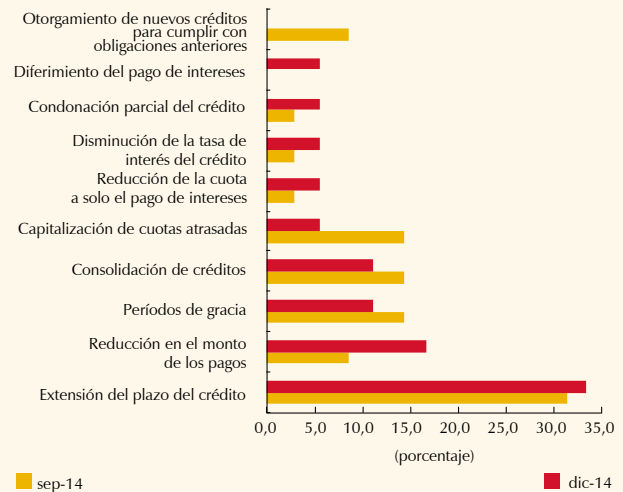
Cuando se les pregunta a los encuestados cuáles fueron las modalidades de crédito en las que se presentó el mayor número de reestructuraciones, se aprecia un comportamiento similar frente a hace tres meses. Los bancos siguen señalando a la cartera comercial como primera respuesta (32,4%), seguida por la de consumo (32,1%). Para el caso de las CFC, estas indicaron los créditos de consumo (40,4%), seguidos por los comerciales (36,4%). Para las cooperativas, la modalidad de consumo presentó el mayor número de reestructuraciones (31,5%), seguida de la modalidad de microcrédito (28,3%). Finalmente, los tres grupos de entidades afirman que la modalidad con menor número de reestructuraciones es la de vivienda (14,7% en promedio) (Gráfico 19).

Gráfico 18  
Principales medidas de reestructuración de créditos

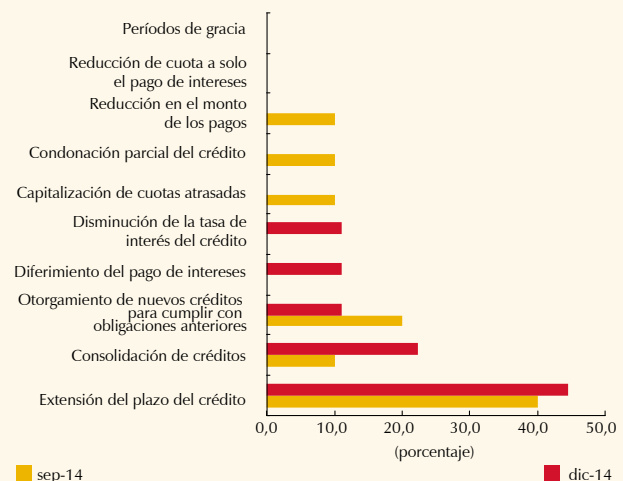
### A. Bancos



### B. CFC

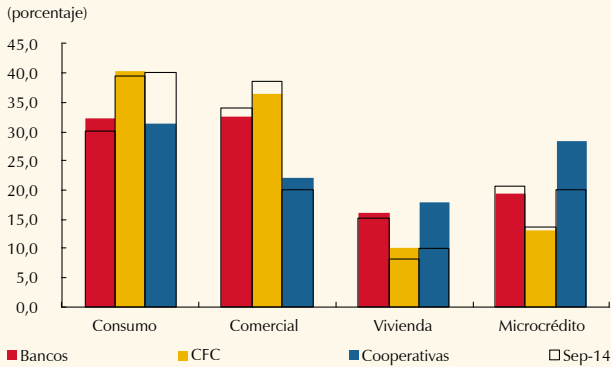


### C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 19**  
Reestructuraciones de crédito por tipo de cartera



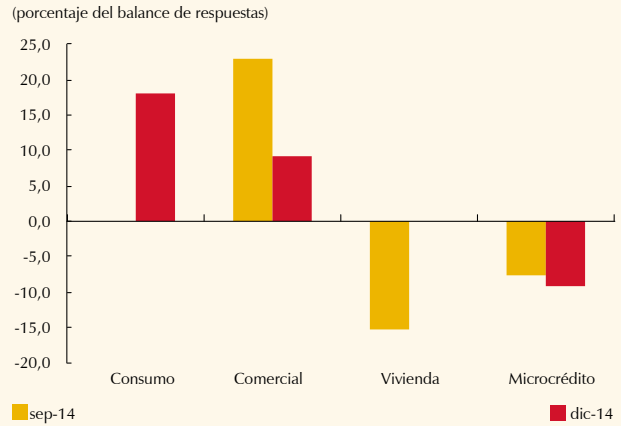
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

Por otro lado, para cada modalidad de crédito se le preguntó a los encuestados cuál era la proporción del saldo de préstamos reestructurados frente al saldo total, y se encontró que para un alto porcentaje de los tres grupos de intermediarios, dicha proporción no supera el 5%. En particular, el 94,4% de los bancos, el 100% de las CFC y el 79,2% de las cooperativas indicaron que, en promedio, en todas las modalidades de crédito el saldo que corresponde a préstamos reestructurados se encuentra entre 0,0% y 5,0% del total de cada cartera. El 5,6% restante de los bancos manifestó que para todas las modalidades el porcentaje de la cartera reestructurada se encontraba entre 5,1% y 10,0%, en tanto que el 20,8% restante de las cooperativas señaló que dicha proporción fue entre 5,1% y 15%. Ninguna entidad manifestó tener más del 15% de cartera reestructurada como proporción del saldo total.

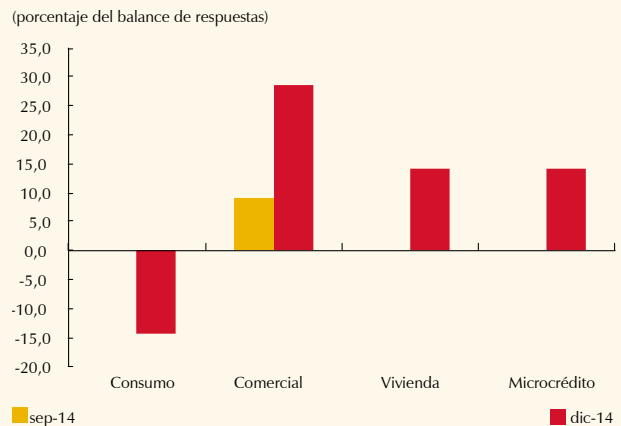
Al analizar el cambio en el número de reestructuraciones durante el último trimestre, se encuentran diferencias entre los distintos tipos de intermediarios. En particular, los bancos señalan un incremento en dicha práctica para los préstamos de consumo y comerciales, en tanto que las CFC indicaron una contracción en el primer caso y las cooperativas en la segunda modalidad. Por su parte, el número de préstamos de vivienda reestructurados mostró un balance igual a cero según los bancos, una expansión de acuerdo con las CFC y una contracción para las cooperativas. En el caso del microcrédito, los bancos aprecian una disminución, las cooperativas pasaron de registrar un balance negativo a uno igual a cero y las CFC presentaron un balance positivo (Gráfico 20).

**Gráfico 20**  
Cambios en el número de reestructuraciones de créditos durante el último trimestre

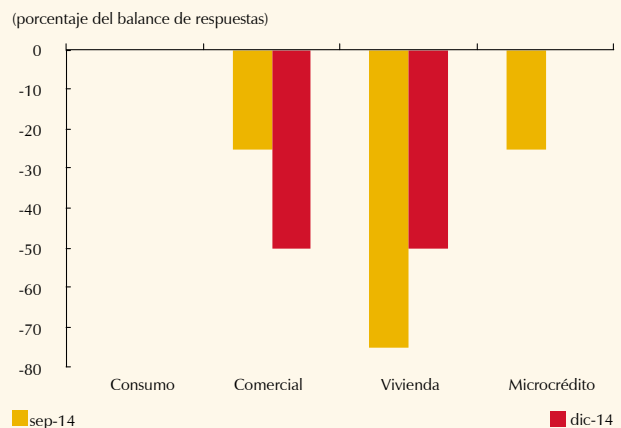
**A. Bancos**



**B. CFC**



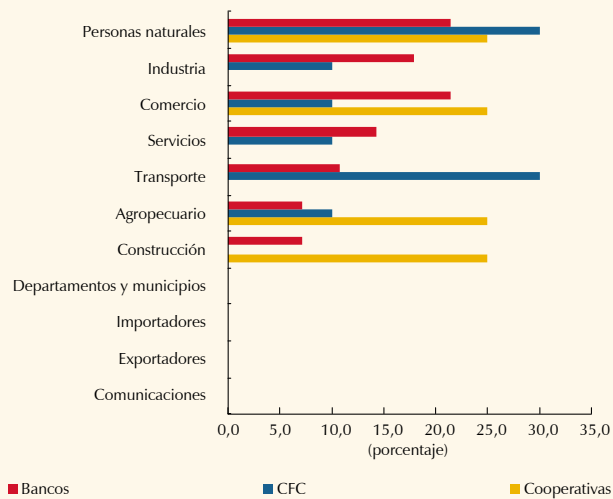
**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

Finalmente, cuando se pregunta por los sectores en los que es más frecuente realizar reestructuraciones de crédito, los tres tipos de entidades coinciden en que el sector de las personas naturales exhibe una mayor frecuencia en este tipo de práctica (25,5% en promedio), seguido del comercio según los bancos y las cooperativas (21,4% y 25,0% en su orden), y de la rama del transporte según las CFC (30,0%). Es importante mencionar que para ninguna de las entidades las ramas de comunicaciones, los departamentos y municipios, la dedicada a la actividad exportadora e importadora fueron susceptibles a reestructuraciones (Gráfico 21).

**Gráfico 21**  
¿En cuáles de los siguientes sectores ha realizado un mayor número de reestructuraciones de créditos?



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

## CONCLUSIONES

Los principales resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia*, aplicada en diciembre de 2014, señalan que, en general, la demanda por nuevos créditos exhibió una mayor dinámica en los últimos tres meses al mostrar niveles positivos para todos los tipos de préstamos por tercer trimestre consecutivo. En particular, las solicitudes por préstamos comerciales y de consumo presentaron la mayor expansión.

Cuando se analiza la percepción de la demanda por nuevos créditos por tipo de entidad, se encuentran algunas diferencias. Por un lado, los bancos y las CFC señalan

una mayor dinámica en las solicitudes en todas las modalidades, con excepción de la de microcrédito en el segundo caso. Por su parte, las cooperativas aprecian una mayor demanda por préstamos de consumo y vivienda, en tanto que la de créditos comerciales y microcréditos registró un comportamiento estable.

En lo relacionado con el acceso al crédito de las empresas del sector real, los tres tipos de entidades notan un aumento en el acceso al crédito por parte de las pequeñas empresas. Las CFC y las cooperativas destacan un mayor acceso para las microempresas, mientras que los bancos y las CFC uno menor para las medianas y grandes empresas.

Por otra parte, según los bancos, los sectores de servicios, construcción y exportadores son los que cuentan con un mayor acceso. Por su parte, las CFC identifican al sector comercio, constructor y a las personas naturales, mientras que para las cooperativas, las ramas con mayor acceso continúan siendo las de comercio y servicios; sin embargo, destacan un aumento para la mayoría de los sectores con respecto a lo observado en septiembre de 2014, a excepción del sector constructor e importadores. Adicionalmente, los bancos y las CFC manifestaron que el sector agropecuario es el de menor acceso y, a la vez, es percibido como el menos rentable y el que presenta mayores dificultades de información.

Cuando se les preguntó qué pasaría si la demanda por crédito aumentara debido a un crecimiento acelerado en la actividad económica, los tres grupos de entidades financieras continúan señalando como primera respuesta que el sistema podría atender el exceso de demanda sin tener mayores traumatismos. Además, los bancos y las CFC manifiestan que existirían cuellos de botella crediticios en las pymes y en determinados sectores de la economía, en tanto que las cooperativas consideran que el sistema podría absorber parcialmente la demanda de crédito.

En lo que tiene que ver con la oferta de crédito, los resultados son heterogéneos: los bancos señalan un aumento en la oferta de nuevos créditos, superior a la observada en el trimestre anterior, a excepción de la modalidad de vivienda. Las CFC y las cooperativas expandieron la oferta para créditos de consumo y vivienda, aunque en el caso de las cooperativas esto se dio en una menor proporción

para la primera modalidad frente a lo observado en septiembre de 2014. Vale la pena resaltar que, por segundo trimestre consecutivo, el balance de las respuestas de las cooperativas frente a la oferta de créditos comerciales y de microcrédito fue negativo.

En cuanto a los requerimientos para otorgar nuevos créditos, la mayoría de las entidades encuestadas mantuvo sus exigencias con respecto al trimestre anterior; sin embargo, en el caso de los bancos y las CFC, una mayor proporción indicó haberlas disminuido para la modalidad de consumo, frente a lo observado tres meses atrás. Ambos grupos de intermediarios justifican la disminución de sus exigencias debido a una mayor competencia por parte de otras entidades y mejoras en dicha cartera. En el caso de las cooperativas, la mayoría indicó haber aumentado sus exigencias, principalmente por problemas específicos con las diferentes carteras y una perspectiva económica menos favorable.

En un escenario en el que las entidades contarán con excesos de recursos, los tres grupos de intermediarios

coinciden en que los destinarían a otorgar crédito en general. Los bancos y las cooperativas señalan que prestarían para consumo, mientras que las CFC indican que prestarían para microcrédito. Como segunda opción, los bancos y las CFC los destinarían a las empresas que producen para el mercado interno y las cooperativas prestarían para microcrédito.

Finalmente, los resultados de la sección de reestructuración de créditos revelan que un alto porcentaje de las entidades encuestadas manifestó haber realizado esta práctica durante el último trimestre de 2014. Entre las principales medidas se resaltan la extensión del plazo del crédito, la reducción en el monto de los pagos, la consolidación de créditos y los períodos de gracia. Asimismo, los intermediarios siguen coincidiendo en que la reestructuración de crédito se realiza con mayor frecuencia en las modalidades de consumo y comercial. No obstante, una alta proporción de las entidades continúa manifestando que el saldo que corresponde a préstamos reestructurados no supera el 5% del total de cada cartera por modalidad de crédito.

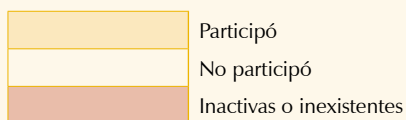
## AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banco BBVA Colombia	Credifinanciera S.A.	Confiar Cooperativa Financiera
Banco Citibank	Coltefinanciera	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco de Bogotá	Giros y Finanzas	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco de Occidente	G.M.A.C. Financiera de Colombia	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco Popular	Opportunity International	
Bancoldex	Leasing Bolivar	
Bancoomeva	La Hipotecaria	
Banco Cooperativo Coopcentral	Macrofinanciera S.A.	
Banco WWB	Finamerica	
Banco Procredit		
Banco Finandina		
Banco Davivienda		

Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

Nombre de la entidad		Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12	Mar-13	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14	Sep-14	Dic-14	
Bancos	Banco WWB																
	Banco Finandina																
	Banco AV Villas																
	Banagrario																
	Bancamía																
	Banco BBVA Colombia																
	Banco Caja Social BCSC																
	Banco Citibank																
	Banco Davivienda																
	Banco de Bogotá																
	Banco de Crédito/ Grupo Helm																
	Banco de Occidente																
	Banco Falabella																
	Banco GNB Sudameris																
	Banco Pichincha																
	Banco Popular																
	Banco Corpbanca Colombia S. A.																
	Bancoldex																
	Bancolombia																
	HSBC/Banco GNB																
	Procredit																
	ABN Amro Bank/ RBS/Scotiabank																
	Red Multibanca Colpatria																
	Banco Cooperativo Coopcentral																
	Banco Santander de Negocios																
	Bancoomeva																





Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

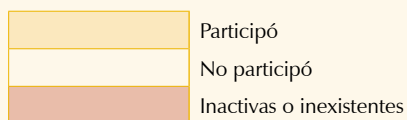
Nombre de la entidad	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12	Mar-13	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14	Sep-14	Dic-14
ZIP S. A./ Credivalores/ CIT Cápita/ Credifinanciera															
Credifamilia															
Coltefinanciera															
Dann Regional S. A.															
Finamérica															
Internacional S. A.															
G.M.A.C. Financiera de Colombia															
Giros y Finanzas															
Inversora Pichincha															
La Polar															
Leasing Bancoldex S. A.															
Leasing Bancolombia S. A.															
Leasing Bolívar															
Leasing Corficolombiana S. A.															
Macrofinanciera S. A.															
Opportunity International															
Serfinansa															
Tuya S. A.															
La Hipotecaria															
Financiera Juriscoop															

CFC

	Participó
	No participó
	Inactivas o inexistentes

Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

Nombre de la entidad	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12	Mar-13	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14	Sep-14	Dic-14	
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	
	Coofinep	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	
	Cooperativa Financiera Antioquia	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	
	Cooperativa Financiera Kennedy	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	
	Cotrafa Cooperativa Financiera	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	
	Coopcentral	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes
	Financiera Juriscoop	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes



## ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

### Gráfico 1

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Histórico para el agregado de los intermediarios financieros.

### Gráfico 2

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Balance de respuestas por tipo de entidad.

### Gráfico 3

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Balance de respuestas según el tamaño de la empresa.

### Gráfico 4

¿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 5

Si en la actualidad su entidad financiera contara con excesos de recursos, ¿cuáles serían los usos más probables de estos?

### Gráfico 6

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

### Gráfico 7

¿Cuáles sectores no ofrecen buenas condiciones de crédito por consideraciones de rentabilidad y por problemas de información para identificar buenos clientes?

### Gráfico 8

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

### Gráfico 9

¿Cómo considera el acceso al crédito de las empresas de los siguientes tamaños? (histórico para bancos).

### Gráfico 10

¿Cómo ha cambiado la oferta por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Balance de respuestas por tipo de entidad.

### Gráfico 11

Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos (histórico para bancos).

### Gráfico 12

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos comerciales? (histórico para bancos).

### Gráfico 13

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos consumo? (histórico para bancos).

### Gráfico 14

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos de vivienda? (histórico para bancos).

### Gráfico 15

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos microcréditos? (histórico para bancos).

### Gráfico 16

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

### Gráfico 17

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito (bancos).

### Gráfico 18

Comentarios de los clientes en el trámite del crédito en los bancos (promedio móvil semestral).

### Gráfico 19

Seleccione los tipos de reestructuración más utilizados en los últimos tres meses.

### Gráfico 20

Ordene según su importancia, en qué modalidades se presentó(aron) el (los) mayor(es) número (s) de reestructuraciones.

### Gráfico 21

Cambios en el número de reestructuraciones de créditos durante el último año. Balance de respuestas por tipo de entidad.

### Gráfico 22

¿En cuáles sectores ha realizado un mayor número de reestructuraciones de créditos?