

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Diciembre de 2015 ■ ■ ■ ■



Jorge Hurtado
Angélica Lizarazo
María Fernanda Meneses
Esteban Gómez*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* aplicada en diciembre de 2015, en la que participan los intermediarios financieros que realizan operaciones de crédito, como bancos, compañías de financiamiento¹(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 2015².

El objetivo de este informe 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 principales resultados sobre reestructuración de préstamos. En las conclusiones se incluyen algunos comentarios generales que resumen la situación actual del crédito en Colombia.

I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Durante el cuarto trimestre de 2015 los intermediarios financieros percibieron un aumento de la demanda de los créditos comerciales y de vivienda, y una reducción en los de consumo y microcrédito (Gráfico 1)^{3,4}. Se destaca que en estas dos modalidades se había percibido un incremento en la demanda en el trimestre anterior, mientras que la de los créditos de vivienda pasó a ser positiva y la de los préstamos comerciales continuó en terreno positivo. De esta forma, teniendo en cuenta que el indicador de percepción de demanda está relacionado con el crecimiento de la cartera, se espera una aceleración de los créditos comerciales y de vivienda, y una moderación en los de consumo y microcréditos.

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

1 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 corporaciones financieras.

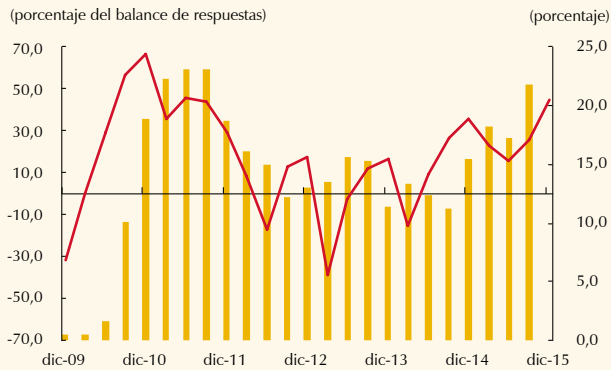
2 Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en un índice al final del documento.

3 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.

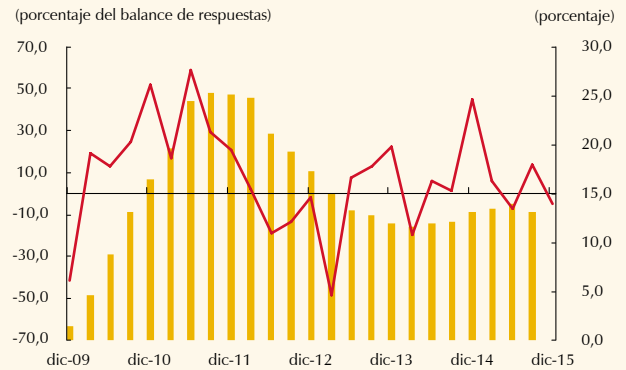
4 Para calcular el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos se ponderó, en cada trimestre, el balance de respuestas de cada grupo de intermediarios financieros (bancos, CFC y cooperativas), de acuerdo con su participación en el saldo total de crédito otorgado, incluyendo el *leasing* financiero.

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

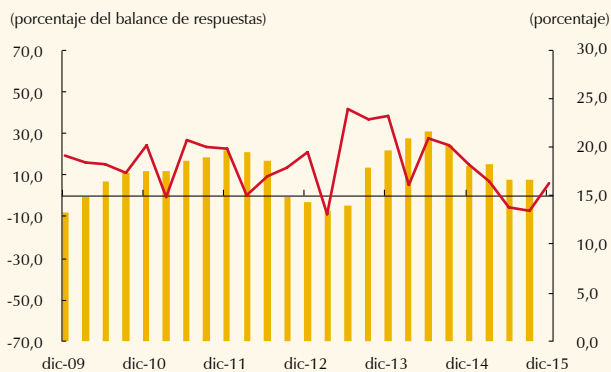
A. Comercial



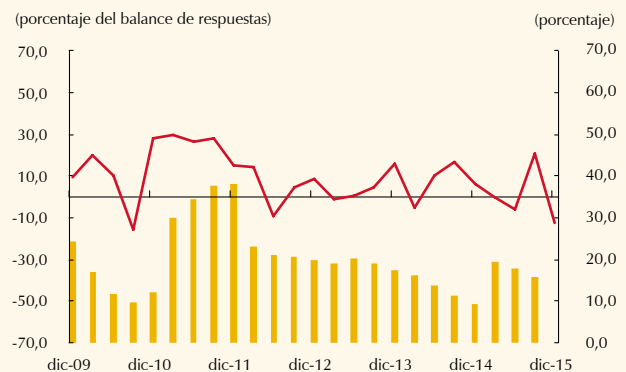
B. Consumo



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 2015; cálculos del Banco de la República.

El análisis por tipo de intermediario a diciembre de 2015 muestra que los bancos percibieron una mayor demanda de créditos comerciales y de vivienda, y una menor de las modalidades de consumo y microcrédito (Gráfico 2, panel A). Por su parte, las CFC notaron incrementos en las solicitudes de préstamos de consumo y comerciales, mientras que las de las otras modalidades no cambiaron (Gráfico 2, panel B). Las cooperativas mostraron un comportamiento similar al de las CFC, aunque también percibieron un incremento en la demanda por microcréditos (Gráfico 2, panel C).

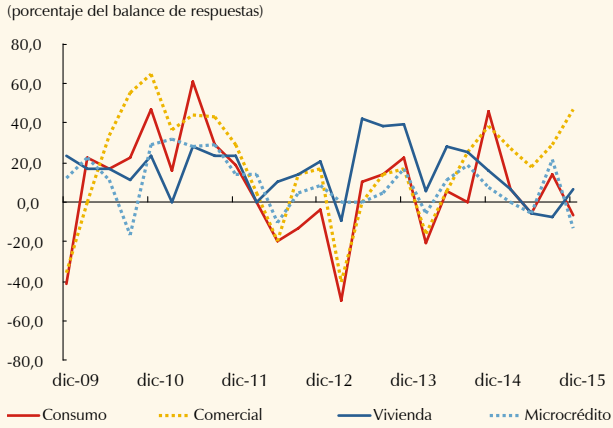
En cuanto a la demanda de crédito por tamaño de empresa, los intermediarios coinciden en que las pequeñas la incrementaron en diciembre de 2015. Las empresas grandes, por su parte, demandaron más crédito a los bancos y las CFC, y continuaron disminuyendo sus solicitudes a las cooperativas. Estas últimas

entidades también percibieron una caída en la demanda por parte de las empresas medianas, quienes favorecieron el crédito de los bancos. Por último, solo las CFC reportaron aumentos en la demanda de créditos por parte de las microempresas (Gráfico 3).

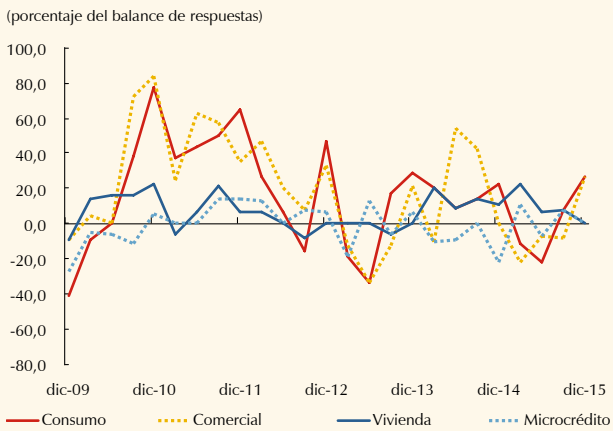
Con respecto a los factores que impiden o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los intermediarios financieros continúan señalando que la capacidad de pago del solicitante es el principal obstáculo: 34,2% según los bancos, 25,5% de acuerdo con las CFC y 50,0% según las cooperativas. En segundo lugar, las entidades consideran que la actividad económica del cliente dificulta otorgar créditos (23,0% de los bancos, 13,3% de las CFC y 20,0% de las cooperativas). Finalmente, los bancos y las cooperativas (13,0% para ambos) consideran la falta de información de nuevos clientes como el tercer obstáculo más importante,

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

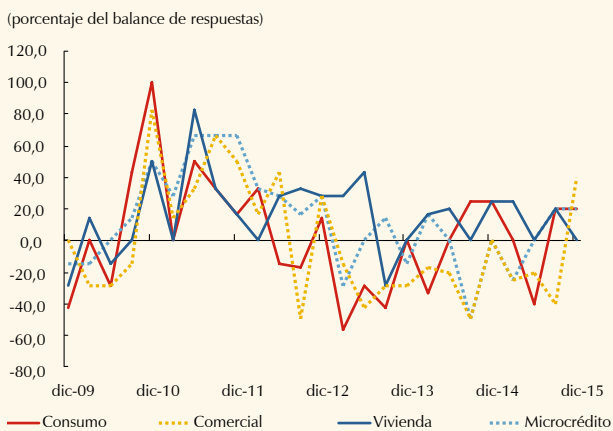
A. Bancos



B. CFC



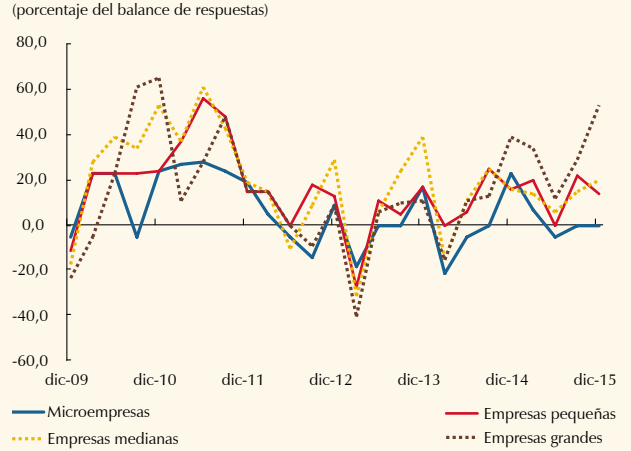
C. Cooperativas



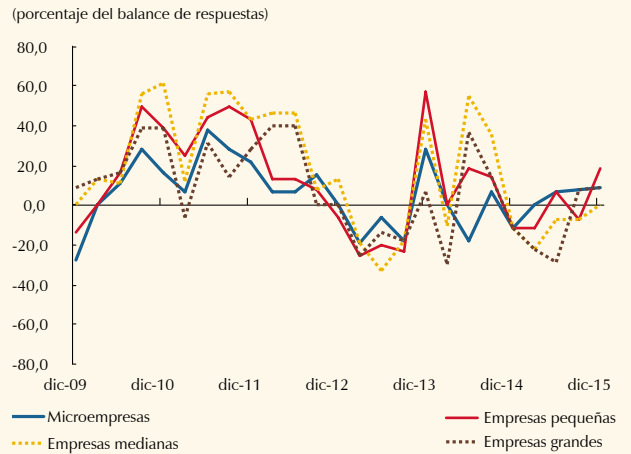
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

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

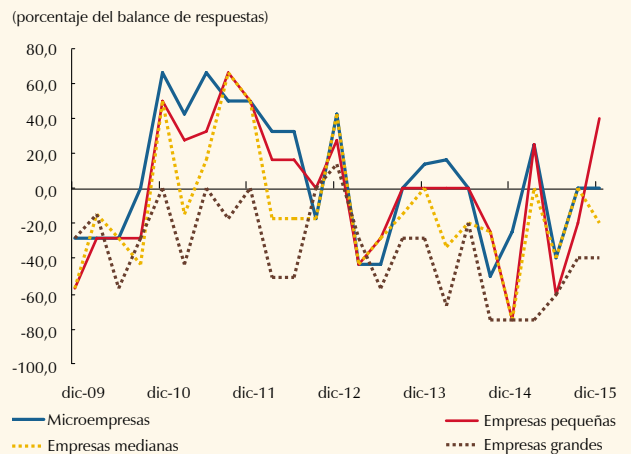
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

mientras que para las CFC (10,2%) lo son los niveles de capital del cliente (Gráfico 4).

En cuanto a las medidas adoptadas por los entes reguladores que, según los intermediarios, impiden otorgar un mayor volumen de crédito, se aprecia que las barreras más importantes son los niveles de provisionamiento exigidos por la regulación y el nivel de la tasa de interés de política. Para la mayoría de los bancos este último es el impedimento más importante (28,1%), mientras que para las CFC y las cooperativas lo son las exigencias de provisionamiento (33,2% y 43,3%, respectivamente).

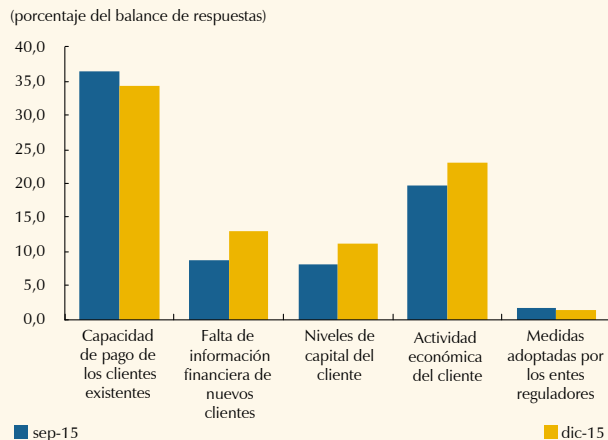
Por otra parte, ante un escenario en el cual los intermediarios contarán con excesos de recursos, la mayoría de las entidades coinciden en que los destinarían a otorgar crédito en general. Por tipo de intermediario se encuentran algunas diferencias: mientras que los bancos destinarían más recursos a otorgar créditos a empresas productoras en el mercado externo e interno, las CFC y las cooperativas preferirían colocar créditos de consumo. Sin embargo, las CFC también manifestaron que su segundo destino de excesos de recursos serían créditos a empresas que produzcan para el mercado interno, y las cooperativas señalaron estar dispuestas a otorgar créditos de vivienda y microcrédito (Gráfico 5). Cabe anotar que una de las opciones a las que menos recurrirían los intermediarios crediticios en caso de contar con exceso de recursos sería la compra de títulos de deuda pública.

En general, las razones que aluden los intermediarios para otorgar recursos a las actividades mencionadas son el menor riesgo, la mayor rentabilidad y la conservación del nicho de mercado. El menor riesgo es en particular importante para los bancos (60% de este tipo de intermediarios). Por su lado, el 60% de las cooperativas, el 54,5% de las CFC y el 53,3% de los bancos consideraron que la mayor rentabilidad y la conservación del nicho de mercado serían los mayores determinantes en la asignación de los excedentes de recursos.

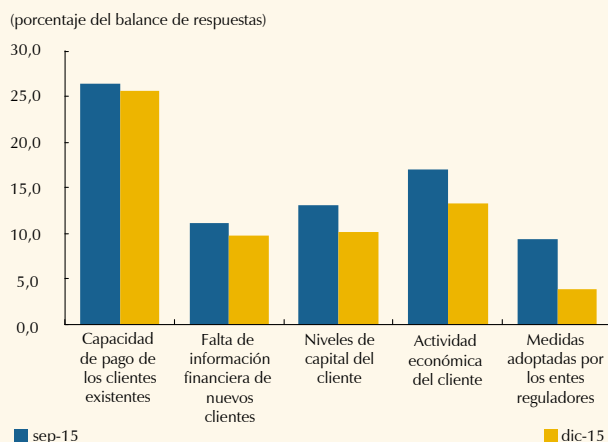
Al preguntarle a las entidades cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir sus recursos, los intermediarios siguen señalando que llevarlos al

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

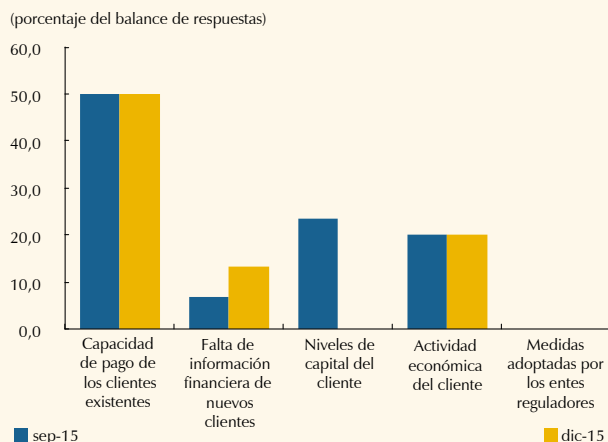
A. Bancos



B. CFC



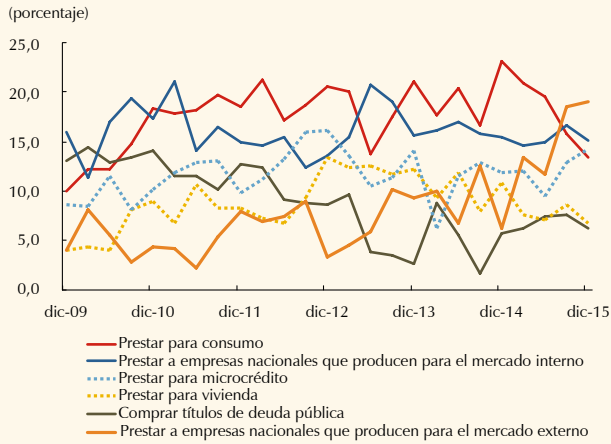
C. Cooperativas



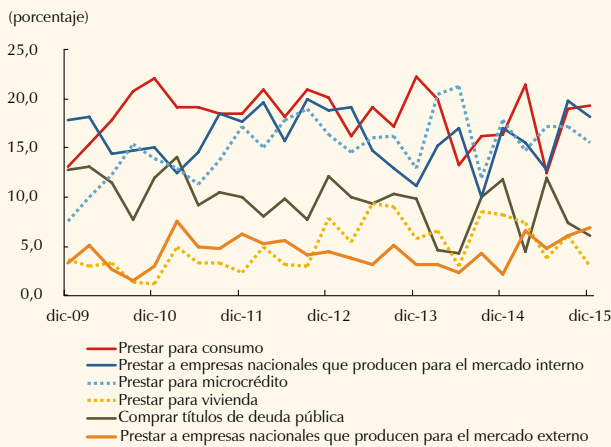
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

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

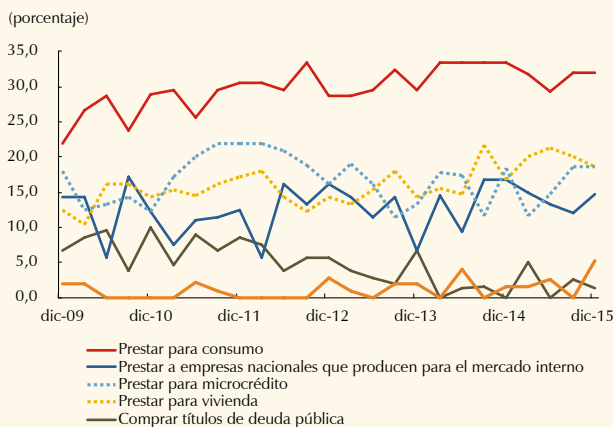
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

Banco de la República es la menos riesgosa (18,9% en promedio), seguida por la compra de títulos de deuda pública (13,6% en promedio).

Cuando se les pregunta a los encuestados sobre las condiciones necesarias para aumentar la oferta de crédito, todos los grupos de intermediarios señalan como factor principal un mayor crecimiento de la economía (29% en promedio). Como segundo factor, las entidades coinciden en que sería necesaria una mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores (16,3% en promedio). Se resalta que para los bancos y las CFC la estabilidad del mercado cambiario ha ganado importancia en este aspecto, siendo los factores con tercer y cuarto lugar de importancia para estos intermediarios, respectivamente (13% en el caso de los bancos y 10% en el de las CFC).

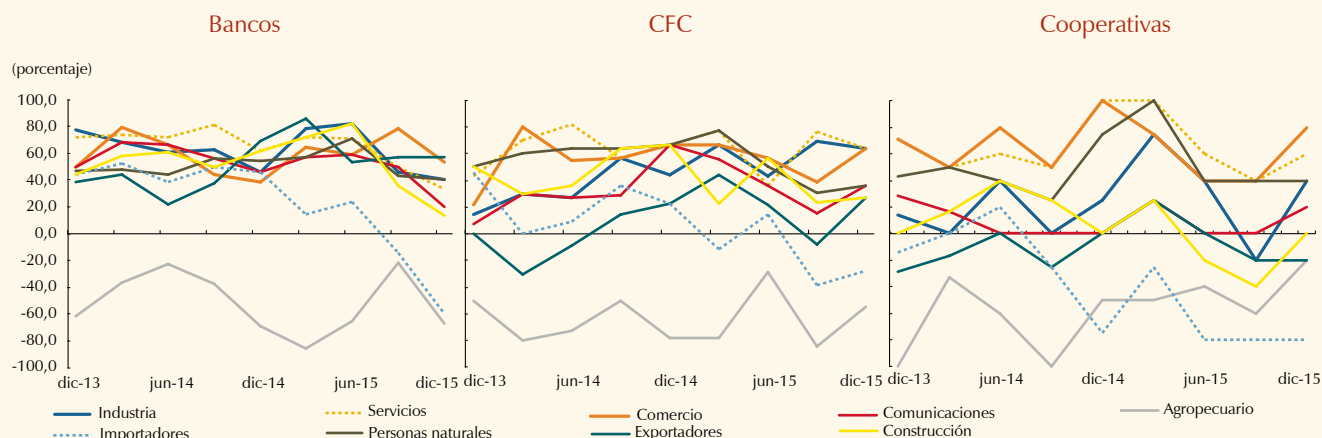
En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, las entidades financieras continúan indicando que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos (35,8% en promedio). No obstante, el 17,8% de los bancos considera que existirían cuellos de botella para determinados sectores, y las CFC y las cooperativas indican que las empresas medianas y pequeñas en particular se enfrentarían a una situación similar.

II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Con respecto al acceso a los nuevos créditos por sector económico, los bancos afirmaron que el exportador es el que tiene mayores facilidades, seguido del de comercio. En el caso de las CFC y las cooperativas, se considera a los sectores de servicios, industria y comercio como los de mayor acceso al crédito nuevo (Gráfico 6). Por su parte, los de menor facilidad siguen siendo el agropecuario y el importador. Cabe resaltar que desde la encuesta de junio de 2015 los bancos y las CFC reportan un acceso cada vez menor para el sector de importadores.

En el Gráfico 7 se presentan los sectores económicos clasificados en términos de rentabilidad y de las dificultades para identificar buenos clientes debido a problemas de información. Por un lado, los tres tipos de

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 2015; cálculos del Banco de la República.

intermediarios coinciden en que los sectores importador y agropecuario son los menos rentables. En cuanto a las dificultades en el acceso a la información sobre los clientes, los bancos y CFC aluden al sector agropecuario y al de personas naturales, mientras que el total de la muestra de las cooperativas considera que este es un problema característico del sector agropecuario. De esta forma, los problemas de rentabilidad e información en dicho sector pueden explicar su bajo acceso al crédito, en tanto que en el sector importador la rentabilidad parece ser la causa principal.

A diciembre de 2015 los bancos y las CFC señalan que las pequeñas y microempresas son las que tienen menor acceso al crédito, mientras que las medianas y grandes son las que cuentan con mayor acceso. Por su parte para las cooperativas el menor acceso lo tienen las empresas grandes (Gráfico 8). Se resalta el cambio de percepción de las CFC, que en la encuesta pasada consideraban que, sin importar el tamaño, las empresas no tenían facilidad de acceso al crédito.

III. CAMBIOS EN LA OFERTA Y ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Durante el cuarto trimestre de 2015 los tres tipos de intermediarios mostraron resultados heterogéneos en cuanto a la oferta de crédito en la economía. Si bien

los bancos señalan un incremento en la oferta de créditos para las carteras comercial, de consumo y de vivienda, se observa una desaceleración en el ritmo de crecimiento con respecto al tercer trimestre de 2015. Por su parte, las CFC indican una menor expansión para créditos de consumo, mientras que para la cartera de vivienda y microcrédito se observa una aceleración, y para la comercial se reversa la tendencia decreciente. Finalmente, para el caso de las cooperativas, un mayor número de entidades afirman haber incrementado su oferta de créditos de vivienda y consumo, y para el caso de comercial y microcrédito se mantuvieron estables (Gráfico 9).

Por otro lado, con el fin de analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se tienen en cuenta las consideraciones de los intermediarios 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 señalando que el conocimiento previo del cliente y su buen historial crediticio es el principal aspecto (30,8% en promedio), seguido por el bajo riesgo del préstamo (26,1% en promedio).

En cuanto a las exigencias para otorgar nuevos créditos, los resultados de la encuesta se analizan mediante dos indicadores. El primero corresponde al de cambio en las exigencias medido como el balance de respuestas de los

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

A. Bancos



B. CFC

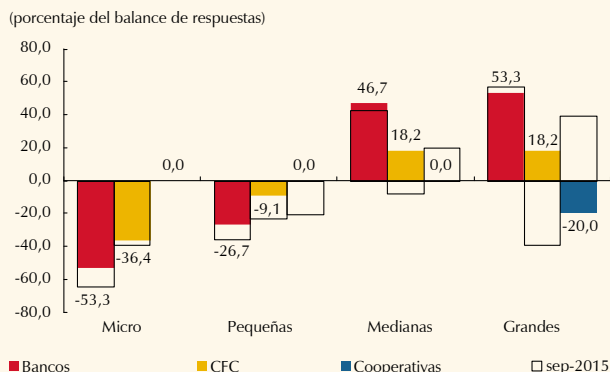


C. Cooperativas



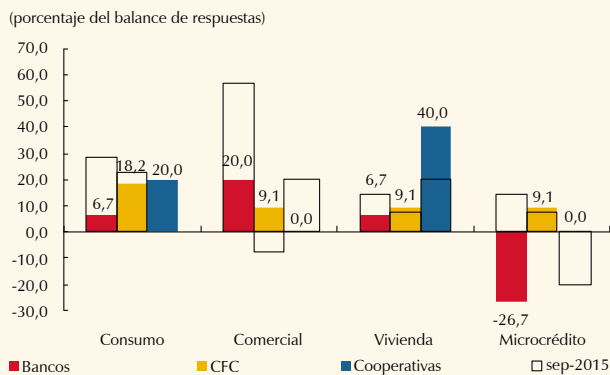
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 9
Cambio en la oferta por nuevos créditos por tipo de entidad



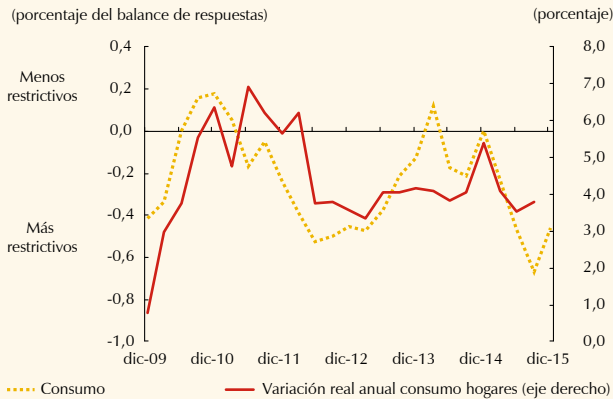
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

encuestados (la diferencia entre el porcentaje de entidades que respondieron que la oferta del crédito durante los últimos tres meses ha sido superior o levemente superior y aquellas que señalaron que dicha oferta fue inferior o levemente inferior). La segunda medida corresponde a la proporción de entidades que afirmó ser más, igual o menos restrictivos, según el tipo de intermediario.

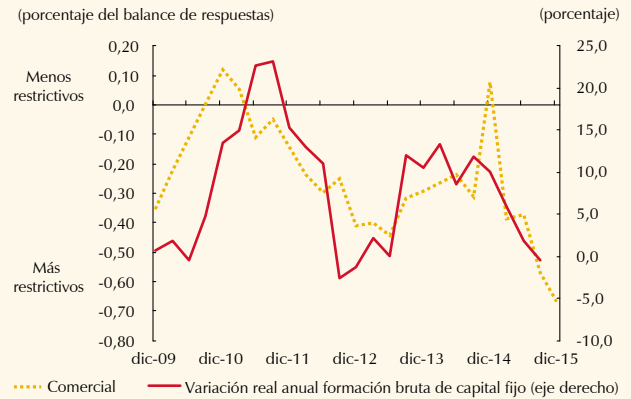
El indicador del cambio en las exigencias muestra que una menor proporción de bancos afirmaron ser más restrictivos en todas las modalidades, con excepción de los créditos comerciales. Estos resultados contrastan con encuestas anteriores, donde el indicador mostraba mayores restricciones a otorgar crédito en encuestas pasadas. Para la cartera comercial, el indicador muestra que el otorgamiento se ha vuelto más restrictivo, tendencia evidenciada desde diciembre de 2014 (Gráfico 10).

Gráfico 10
Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos por tipo de cartera (bancos)

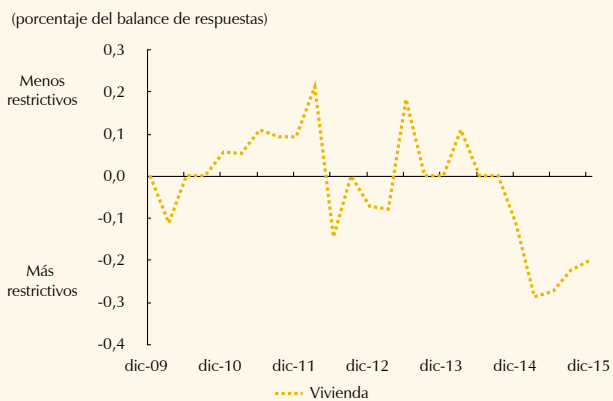
A. Consumo



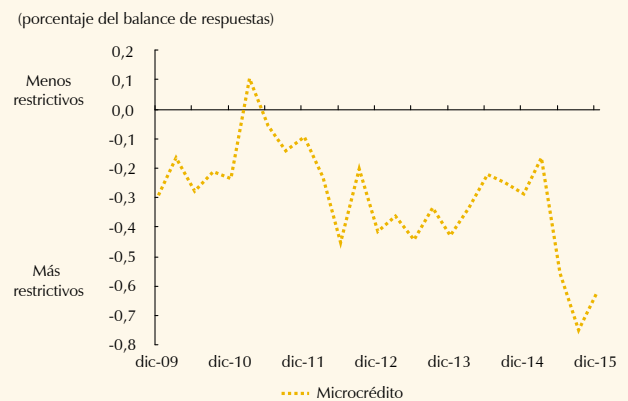
B. Comercial



C. Vivienda



D. Microcrédito

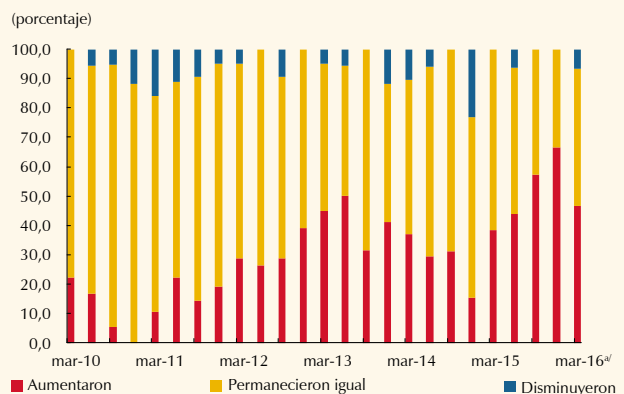


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

Los indicadores del cambio en los requerimientos para las carteras de consumo y comercial parecen ser indicadores líderes del consumo de los hogares y de la inversión (formación bruta de capital), lo que podría señalar un menor dinamismo de la inversión y una recuperación en el consumo durante los próximos tres meses.

Respecto a la proporción de entidades que afirmó ser más, igual o menos restrictivas, por tipo de cartera se aprecia que para la modalidad comercial la mayoría de los bancos manifestó haber aumentado sus requerimientos (66,7%) y una menor proporción aseguró que las mantuvo iguales (33,3%-Gráfico 11). En relación a las CFC, la mayoría de las entidades indicó un incremento en las exigencias (60,0%) mientras que para el resto se mantuvieron iguales (40,0%). Para los

Gráfico 11
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial (bancos)

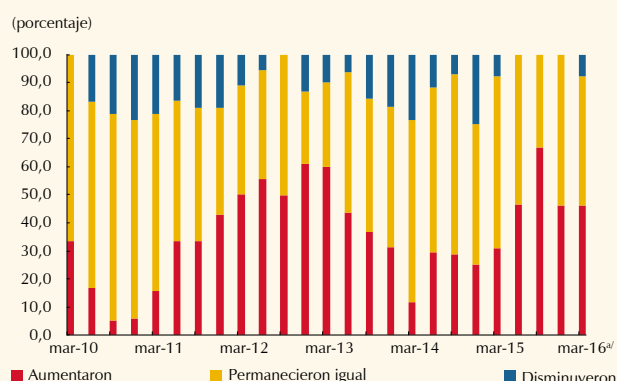


a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

próximos tres meses, la mayoría de bancos señalaron un comportamiento igual o más restrictivo (46,7% en ambos casos). A su vez, buena parte de las CFC señalaron que sus requisitos permanecerán iguales (40,0%), mientras que una mayor proporción señaló mayor restricción (60,0%).

En cuanto a los créditos de consumo, se observa que para el caso de los bancos la mayoría señaló mantener las exigencias inalteradas (53,8%), y el resto indicó haberlas incrementado (46,2%) (Gráfico 12). Para el caso de las CFC y las cooperativas, la mayoría de las entidades mantuvo inalterados los requerimientos (66,7% y 60,0% respectivamente), y el resto de entidades indicó un endurecimiento (33,3% y 40,0%, respectivamente). Los intermediarios que indicaron mayor restricción señalaron que este endurecimiento responde, en especial, a una perspectiva económica menos favorable o incierta (según los bancos y las CFC), además de los problemas relacionados con este segmento (de acuerdo a las cooperativas).

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

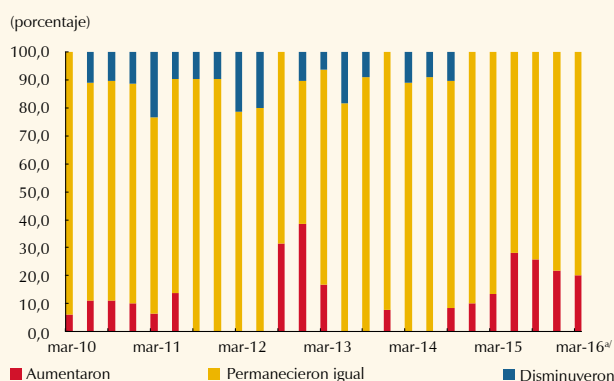


a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

Para el primer trimestre de 2016, el 46,2% de los bancos encuestados esperan incrementar sus exigencias para otorgar créditos de consumo, mientras que el porcentaje restante espera disminuirlas o mantenerlas inalteradas. Para el próximo trimestre la mayoría de las CFC (55,6%) y las cooperativas (80,0%) esperan ser más restrictivas, en tanto que las entidades restantes esperan mantener los requerimientos inalterados y ser menos restrictivas (44,4% y 20,0% respectivamente).

Para los créditos de vivienda la mayoría de los bancos indicaron que no hicieron cambios en sus exigencias para otorgar nuevos préstamos durante los últimos tres meses (80,0%), mientras que un porcentaje menor manifestó haber sido más restrictivo (20,0%) (Gráfico 13). Respecto a las cooperativas, el 50,0% indicó haberlas mantenido, mientras que el resto incrementó las exigencias o las redujo (25,0% en ambos casos). Los bancos y las cooperativas que manifestaron ser más restrictivos manifestaron que esto se debe, principalmente, a los problemas dados por una perspectiva económica menos favorable o incierta. Por otra parte, para los siguientes tres meses, la mayoría de los bancos esperan mantener inalteradas las exigencias (80,0%), mientras que la mitad de las cooperativas esperan incrementar los requerimientos y la otra mitad mantenerlos iguales.

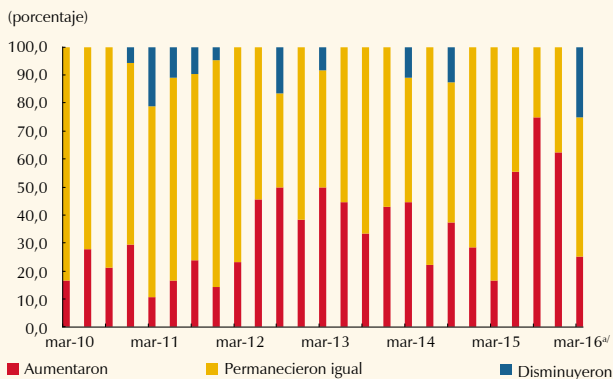
Gráfico 13
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de vivienda (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

En cuanto al microcrédito, el 62,5% de los bancos manifestó haber aumentado sus exigencias para aprobar nuevos créditos, mientras que el 37,5% restante las mantuvo inalteradas (Gráfico 14). Las razones principales por las cuales se presentaron incrementos están asociadas con una perspectiva económica menos favorable o incierta, con una menor tolerancia al riesgo y con los problemas específicos de este segmento. Para el próximo trimestre la mayoría de los bancos espera mantener inalteradas las exigencias (50,0%), mientras que el restante las incrementará o las reducirá (25,0% en ambos casos).

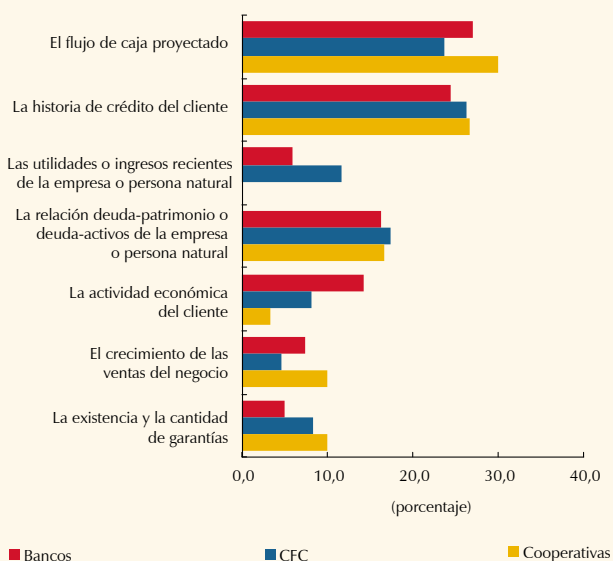
Gráfico 14
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de microcréditos (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

Cuando las entidades evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, los bancos y las cooperativas coinciden en que el criterio más importante en su análisis es el flujo de caja proyectado, mientras que para las CFC lo es la historia de crédito del cliente (Gráfico 15). Cabe señalar que criterios que miden el nivel de apalancamiento de los clientes (como la relación deuda-patrimonio o deuda-activos) han ganado relevancia en la evaluación del riesgo por parte de los bancos y las CFC, ubicándose en el tercer lugar en orden de importancia.

Gráfico 15
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes

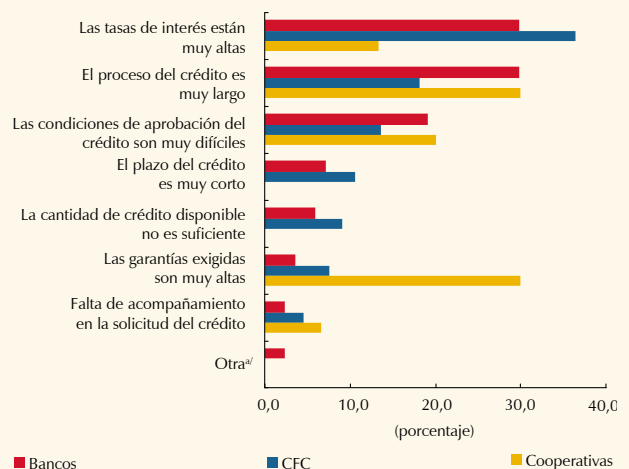


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

Los intermediarios financieros indicaron que la razón principal por la cual no otorgan nuevos créditos o entregan una cuantía inferior a la solicitada son las dudas sobre la viabilidad financiera del solicitante (30,8% en promedio). El segundo elemento más importante, según los bancos, corresponde a la falta de información financiera de los nuevos solicitantes del crédito, a la historia crediticia del cliente en otra institución financiera de acuerdo con las CFC, y al sector productivo al cual pertenece o del que se derivan sus ingresos para las cooperativas.

Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, se encuentra que para el caso de los bancos y CFC las altas tasas de interés y lo largo del proceso de crédito son las más frecuentes, mientras que para el caso de las cooperativas lo son las tasas de interés y las garantías exigidas (Gráfico 16). El Gráfico 17 muestra que en el caso de los bancos las quejas de los clientes sobre el proceso de otorgamiento de nuevos créditos se han incrementado en cuanto a la duración del proceso y a las tasas de interés. Se destaca que a principios de 2015 este último aspecto venía perdiendo participación, pero ha repuntado en el último trimestre.

Gráfico 16
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito

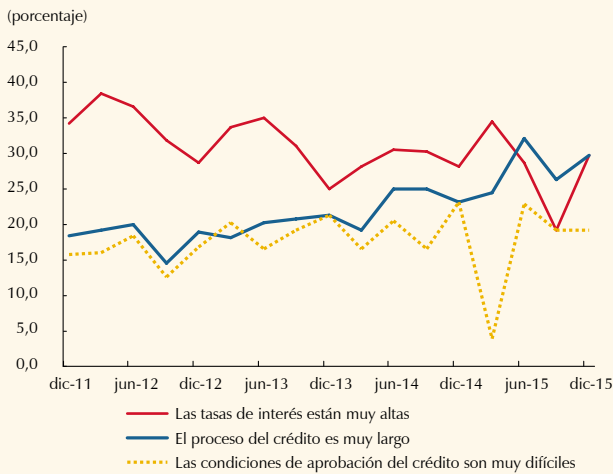


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

IV. REESTRUCTURACIÓN DE CRÉDITOS

En esta sección se presentan los principales resultados sobre la reestructuración de créditos en Colombia. En

Gráfico 17
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito en los bancos
(promedio móvil semestral)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

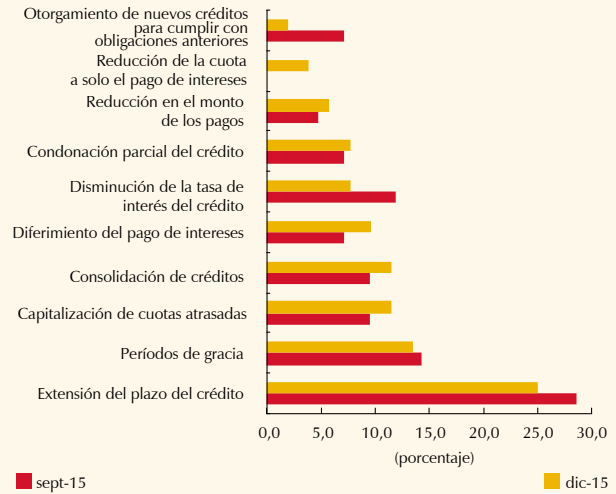
particular, se exponen los mecanismos, las modalidades de crédito y los sectores económicos en que se concentra dicha práctica.

Los resultados de la encuesta muestran que el porcentaje de bancos que reestructuró créditos se incrementó durante el cuarto trimestre de 2015, con respecto al inmediatamente anterior, mientras que el de las cooperativas se mantuvo constante y el de las CFC disminuyó. En particular, el 100% de las cooperativas, el 87,5% de los bancos y el 81,8% de las CFC señalaron haber realizado esta práctica.

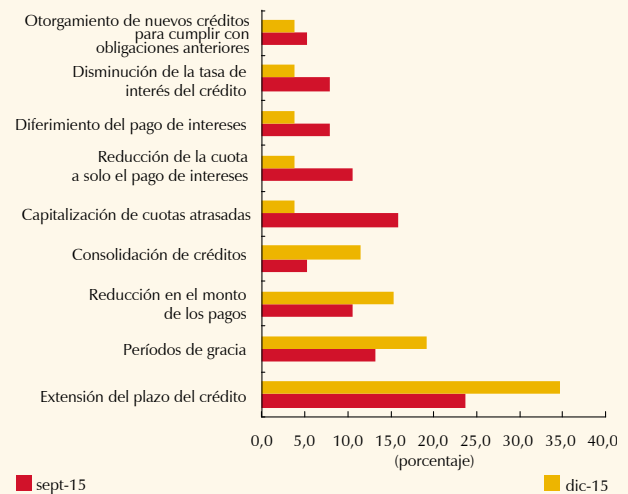
La extensión de plazo del crédito sigue siendo la práctica más utilizada por los bancos y las CFC (29,8% en promedio), mientras que para las cooperativas el método más común pasó a ser el otorgamiento de nuevos créditos para cumplir con obligaciones anteriores (33,3% en diciembre de 2015 frente al 15,4% en septiembre de 2015). Como segunda medida, los bancos y las CFC conceden periodos de gracia a las empresas (16,3% en promedio), seguido de la capitalización de cuotas atrasadas en el caso de los bancos (11,5%) y de la reducción del monto de los pagos según las CFC (15,4%). Las cooperativas, por su parte, utilizaron la extensión del plazo como segunda alternativa de reestructuración (25,0%), seguida de la condonación parcial del crédito (16,7%; Gráfico 18).

Gráfico 18
Principales medidas de reestructuración de créditos

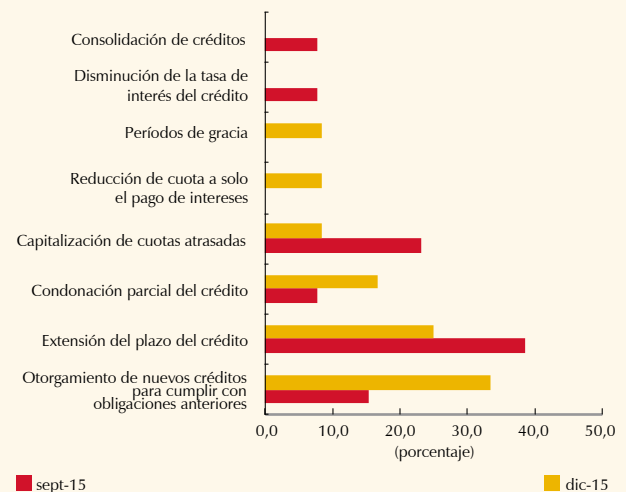
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas

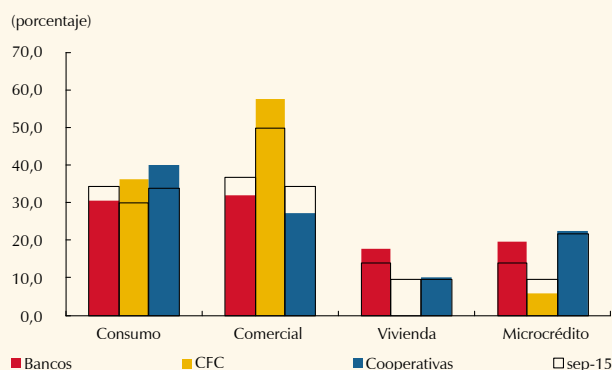


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

Cuando se les pregunta a los encuestados cuáles fueron las modalidades de crédito en las que se presentó el mayor número de reestructuraciones, no se aprecian diferencias significativas con respecto a hace tres meses. En general, todos las realizaron en su mayoría para los créditos comerciales y de consumo. Adicionalmente, las mayores disminuciones en las reestructuraciones se observaron en los créditos de vivienda otorgados por las CFC y en la cartera comercial de las cooperativas (Gráfico 19).

Por otro lado, para cada cartera se le preguntó a los encuestados cuál era la proporción del saldo de préstamos reestructurados frente al saldo total, y se en-

Gráfico 19
Reestructuraciones de crédito por tipo de cartera



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

contró que para la mayoría tal proporción no supera el 5% (92,9% según los bancos, 80,6% para las CFC y 82,5% de acuerdo con las cooperativas). Sin embargo, la participación de las entidades cuyo saldo de reestructuraciones es superior al 5% aumentó en las últimas encuestas.

Si bien la mayoría de los intermediarios presenta una proporción menor al 5% de créditos reestructurados, el análisis por modalidad y tipo de intermediario revela ciertas particularidades. Para el caso de la cartera de vivienda, la participación de créditos reestructurados sobre el total de préstamos no excede el 5% para los tres tipos de intermediarios. Caso similar se presenta en la cartera de microcrédito para los bancos y las CFC, ya que el 100% de los encuestados afirmó tener créditos reestructurados que no superan el 5% del total. Por el contrario, en el caso de las carteras de consumo y comercial el saldo de créditos reestructurados como proporción del saldo total de las modalidades supera el 10% para algunas entidades (Cuadro 1).

Al analizar el cambio en el número de reestructuraciones durante el último trimestre, se encuentran diferencias por tipo de intermediario. En particular, los bancos manifestaron haber incrementado esta práctica en los créditos comerciales y de consumo, y las CFC señalaron haberlo hecho únicamente para los créditos comerciales.

Cuadro 1
Cartera reestructurada como porcentaje del saldo total, por tipo de crédito e intermediario

		0,0%-5,0%	5,1%-10,0%	10,1%-15,0%	> 15,0%
Bancos	Consumo	80,0	20,0	0,0	0
	Comercial	91,7	0,0	8,3	0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0
CFC	Consumo	66,7	16,7	16,7	0
	Comercial	55,6	22,2	22,2	0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0
Cooperativas	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0
	Consumo	80,0	0,0	20,0	0
	Comercial	75,0	0,0	0,0	25
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0
	Microcrédito	75,0	25,0	0,0	0

Nota: los valores en la tabla corresponden al porcentaje de entidades que respondieron estar en cada segmento de la proporción del saldo de préstamos reestructurados frente al saldo total.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

Por su parte, las cooperativas afirman haber disminuido dicha práctica para todas las modalidades, con excepción de la de consumo (Gráfico 20).

Finalmente, cuando se pregunta por los sectores para los que es más frecuente realizar reestructuraciones de crédito, los bancos y las cooperativas señalaron al sector de comercio (18,4% y 30,0%, respectivamente), seguido por el de personas naturales para las cooperativas, y los de industria y servicios en el caso de los bancos. Por su parte, para las CFC las ramas de transporte y comercio son las que presentan mayores reestructuraciones (24,0% y 16,0%, en su orden). Por el contrario, según todos los intermediarios, las reestructuraciones son menos comunes para los sectores exportador, de comunicaciones y los departamentos y municipios (Gráfico 21).

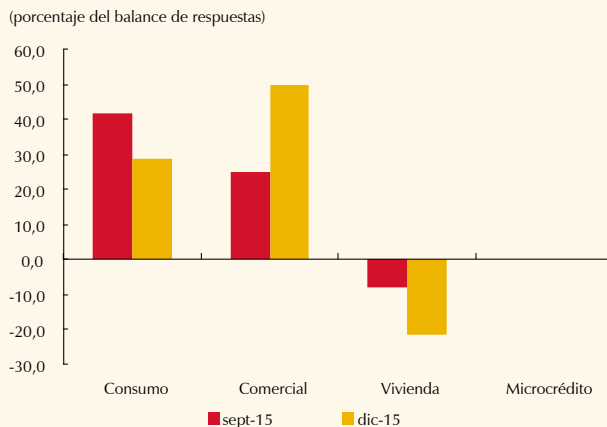
V. CONCLUSIONES

Los principales resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia*, aplicada en diciembre de 2015, señalan que, en general, el indicador de la percepción de demanda de nuevos créditos aumentó en los últimos tres meses para las modalidades comercial y de vivienda, y disminuyó para los créditos de consumo y microcrédito. Por tipo de intermediario todos registraron incrementos en la demanda de créditos comerciales. Adicionalmente, los bancos recibieron mayores solicitudes de préstamos de vivienda y las de consumo aumentaron para las CFC y las cooperativas. Para estas últimas entidades se observó también un cambio positivo en la demanda de microcréditos.

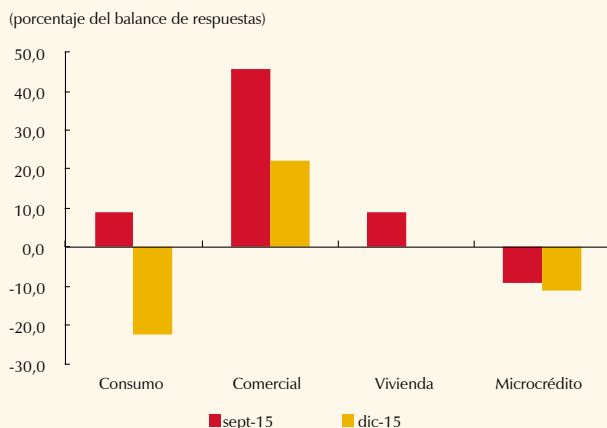
En lo relacionado con la demanda de crédito de las empresas del sector real, todos los intermediarios coincidieron en que las pequeñas empresas la incrementaron con respecto al trimestre anterior. Asimismo, los bancos indicaron un aumento de las solicitudes de las empresas medianas y grandes, mientras las CFC también percibieron aumentos de la demanda de estas últimas y de las microempresas. Las cooperativas, por su parte, señalaron que las empresas grandes y medianas acudieron en menor medida a solicitar créditos. El análisis del acceso al crédito por rama de actividad económica muestra que para los bancos los sectores

Gráfico 20
Cambios en el número de reestructuraciones de créditos durante el último año

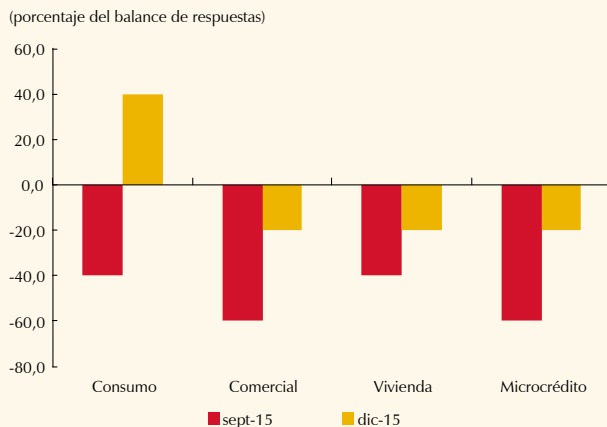
A. Bancos



B. CFC

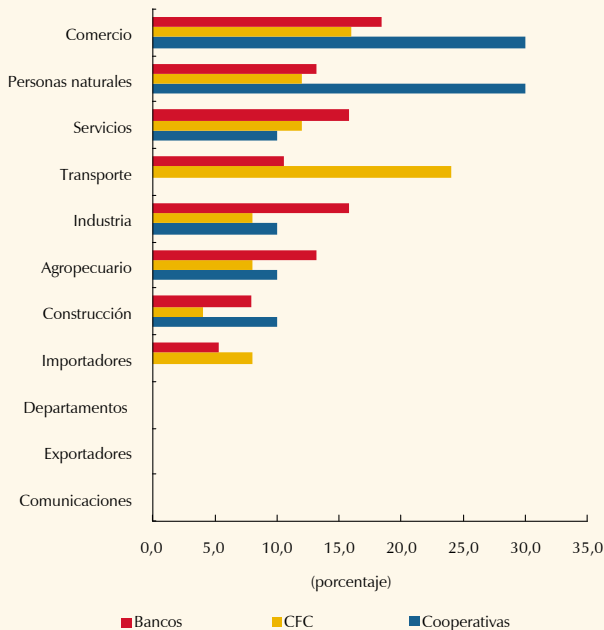


C. Cooperativas



Fuente: *Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia*, diciembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

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 2015; cálculos del Banco de la República.

de comercio y exportador son los más favorecidos, para las CFC y las cooperativas son los de servicios, industria y comercio. Además, los intermediarios manifestaron que los sectores importador y agropecuario son los que tienen menor acceso y, este último, a su vez, es percibido como el menos rentable y el que presenta mayores dificultades de información.

Cuando se preguntó qué pasaría si la demanda por crédito aumentara debido a un crecimiento acelerado en la actividad económica, los tres grupos de intermediarios continúan señalando, en primera instancia, que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos. Sin embargo, los bancos manifiestan que existirían cuellos de botella crediticios para determinados sectores, y las CFC y las cooperativas indican que aquellos se observarían para medianas y pequeñas empresas.

En lo que tiene que ver con la oferta de crédito, se registraron resultados heterogéneos por tipo de inter-

mediario: los bancos señalan una desaceleración para todas las modalidades, las CFC mostraron una caída en el crecimiento de su oferta para créditos de consumo, mientras que para la cartera comercial, vivienda y microcrédito se observó una aceleración. Respecto a las cooperativas, se presentaron más entidades que incrementaron su oferta en las modalidades vivienda y consumo.

En cuanto a los requerimientos para otorgar nuevos créditos, la mayoría de los bancos aumentaron sus exigencias con respecto al trimestre anterior para todas las carteras, mientras que para las cooperativas una mayor proporción de entidades manifestaron que las mantuvieron inalteradas. Para el caso en el cual los intermediarios manifestaron haber incrementado las exigencias, señalan que este endurecimiento se debe, principalmente, a una perspectiva económica menos favorable. En cuanto a las expectativas para el próximo trimestre, la mayoría de los intermediarios señalaron que espera mantener o endurecer sus exigencias en todas las modalidades.

En un escenario donde las entidades contaran con excesos de recursos, los intermediarios coinciden en que los destinarían a otorgar crédito en general. Los bancos mostraron preferencias por prestar a empresas nacionales que producen tanto para el mercado externo como interno, mientras que las CFC y las cooperativas manifestaron que en primera instancia otorgarían créditos de consumo.

Finalmente, el análisis de la reestructuración de créditos revela que el porcentaje de bancos que realizó esta práctica se incrementó durante el cuarto trimestre de 2015, mientras que el de las cooperativas se mantuvo constante y el de las CFC disminuyó. La principal medida aplicada por las entidades sigue siendo la extensión del plazo del crédito, y las modalidades en las que más se utiliza es en las de consumo y comercial. Aunque el saldo de los créditos reestructurados ha venido ganando cierta participación, aún sigue representando menos del 5% del total de la cartera para la mayoría de entidades en cada modalidad.

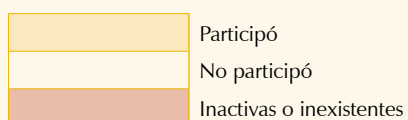
AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banagrario	Coltefinanciera	Confiar Cooperativa Financiera
Bancamía	Credifamilia	Coofinep
Banco BBVA Colombia	Credifinanciera S.A.	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco Citibank	Dann Regional S.A. CFC	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco Cooperativo Coopcentral	Finamerica	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco Davivienda	G.M.A.C. Financiera de Colombia	
Banco de Bogotá	Leasing Bancoldex S.A.	
Banco de Occidente	Leasing Bancolombia S.A.	
Banco Finandina	Leasing Bolivar	
Banco Popular	Leasing Corficolombiana S.A. CFC	
Banco Procredit	Serfinansa	
Banco Santander de Negocios Colombia		
Bancoldex		
Bancolombia		
Bancoomeva		

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

Nombre de la entidad	Jun-12	Sep-12	Dic-12	Mar-13	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14	Sep-14	Dic-14	Mar-15	Jun-15	Sep-15	Dic-15
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 Colombia S. A.															
Procredit															
ABN Amro Bank/ RBS/Scotiabank															
Red Multibanca Colpatria															
Banco Cooperativo Coopcentral															
Banco Santander de Negocios															
Bancoomeva															



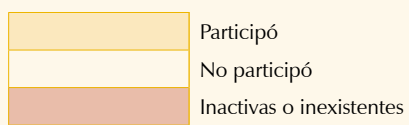
Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

Nombre de la entidad		Jun-12	Sep-12	Dic-12	Mar-13	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14	Sep-14	Dic-14	Mar-15	Jun-15	Sep-15	Dic-15
CFC	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															
	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															

	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-12	Sep-12	Dic-12	Mar-13	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14	Sep-14	Dic-14	Mar-15	Jun-15	sep-15	Dic-15
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Coofinep	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Cooperativa Financiera Antioquia	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No 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	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes
	Financiera Juriscoop	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	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

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

Gráfico 19

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

Cuadro 1

Actualmente, ¿cuál es el saldo de créditos reestructurados como proporción del saldo total de cada una de las modalidades?

Gráfico 20

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

Gráfico 21

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