

# Reporte de la situación del crédito en Colombia



Junio de 2015 ■ ■ ■ ■

Jorge Hurtado  
Angélica Lizarazo  
Esteban Gómez\*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* aplicada en junio de 2015, 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 muestra la evolución de algunas de las condiciones crediticias en el país durante el segundo trimestre de 2015.

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 segundo trimestre de 2015 los intermediarios financieros percibieron una disminución en la demanda de crédito para todas las modalidades, a excepción de la comercial. En el Gráfico 1 se observa que el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos<sup>2,3</sup> se ubicó en niveles negativos para los préstamos de consumo, vivienda y microcrédito, y se mantiene positivo para los créditos comerciales. En general, se observa una menor dinámica en el indicador para todas las modalidades en relación con el trimestre anterior, y se puede identificar una tendencia decreciente en esta percepción desde tres trimestres atrás en las modalidades de vivienda y microcrédito (Gráfico 1)<sup>4</sup>. Vale la pena mencionar que la evolución de la percepción de demanda de las entidades parece ser un indicador

\* Los autores son profesionales y director del Departamento de Estabilidad Financiera. Se agradece la colaboración de Erick Translateur, estudiante en práctica 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.

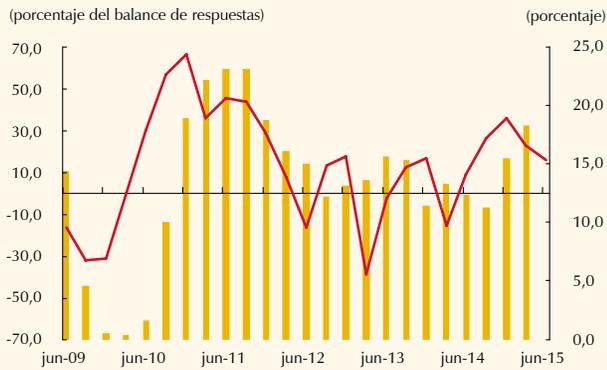
<sup>2</sup> A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (fue: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 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, incluyendo el *leasing* financiero.

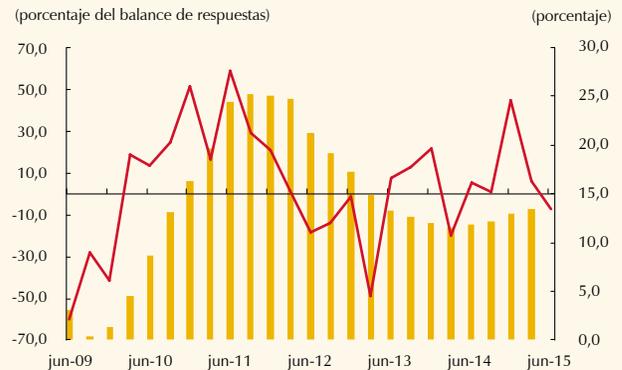
<sup>4</sup> Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en un índice al final del documento.

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

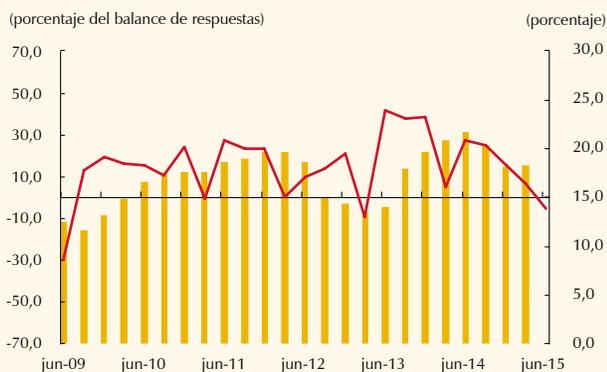
A. Comercial



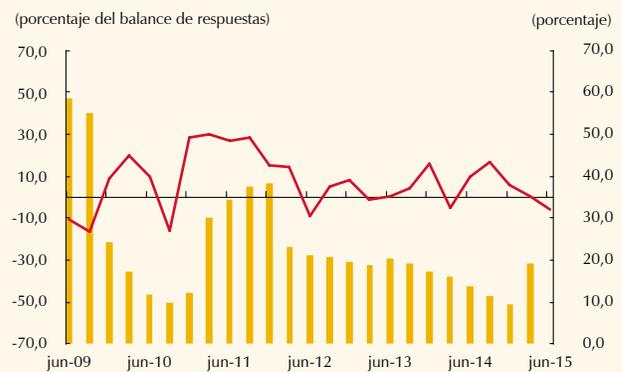
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



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

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2015; cálculos del Banco de la República.

líder del crecimiento de la cartera, en especial para las modalidades de consumo y comercial. Por tanto, los resultados de esta encuesta podrían indicar una menor expansión de ambas modalidades para los próximos meses.

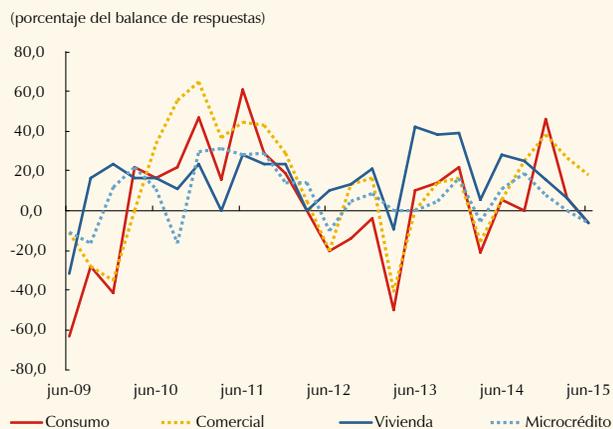
El análisis por tipo de intermediario muestra que la percepción de demanda de los establecimientos de crédito está determinada en gran medida por la de los bancos, cuyas solicitudes por créditos de consumo, vivienda y microcrédito disminuyeron en junio de 2015, mientras que las de préstamos comerciales aumentaron en menor medida frente al trimestre anterior (Gráfico 2, panel A). Por su parte, las CFC señalaron una disminución en la demanda para los préstamos comerciales, de consumo y microcrédito, mientras que para los de vivienda se percibe una expansión (Gráfico 2, panel B). En el caso de las cooperativas, la demanda

por préstamos comerciales y de consumo disminuyó, en tanto que las solicitudes por préstamos de vivienda y microcréditos se mantuvieron estables (Gráfico 2, panel C).

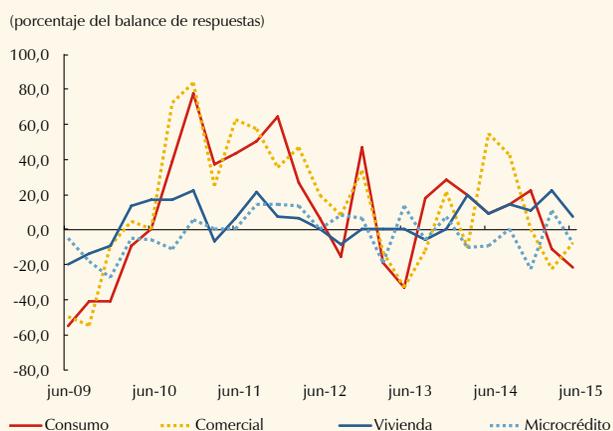
Al analizar las solicitudes de crédito comercial por tamaño de empresa, se encontró una tendencia decreciente en la percepción de la demanda de crédito por parte de los bancos y las cooperativas para casi todos los tamaños. En particular, los bancos señalan un cambio positivo en la demanda de las grandes y las medianas, aunque menor al observado en el trimestre anterior, y una menor demanda por parte de las microempresas. En contraste, las CFC manifestaron percibir un menor número de solicitudes por parte de las empresas grandes y medianas, y un mayor número por parte de las micro y pequeñas empresas. Con respecto a las cooperativas, la percepción de demanda disminuyó para

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

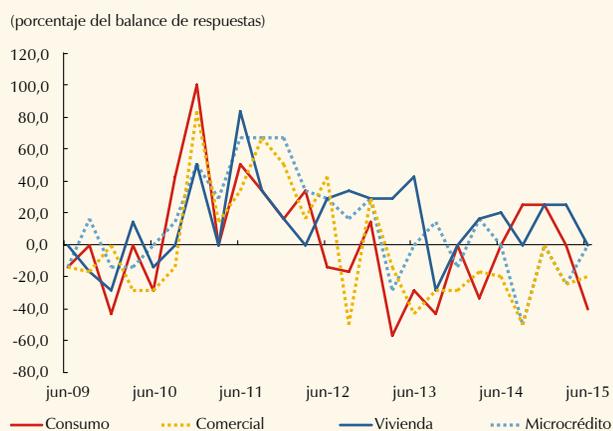
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

todos los tamaños de empresas, lo cual concuerda con la menor solicitud de créditos comerciales para este tipo de intermediarios (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 (27,5% en promedio). En segundo lugar, consideran que la actividad económica de los clientes es un factor relevante: 17,5% en el caso de los bancos, 14,3% en el de las CFC y 30,0% en el de las cooperativas. Cabe señalar que en la encuesta anterior las CFC consideraban las medidas adoptadas por los entes reguladores como la segunda barrera más importante al momento de otorgar más créditos. Por otra parte, los intermediarios coinciden en que el nivel de capital del cliente es el tercer factor más importante que les impide otorgar créditos (Gráfico 4).

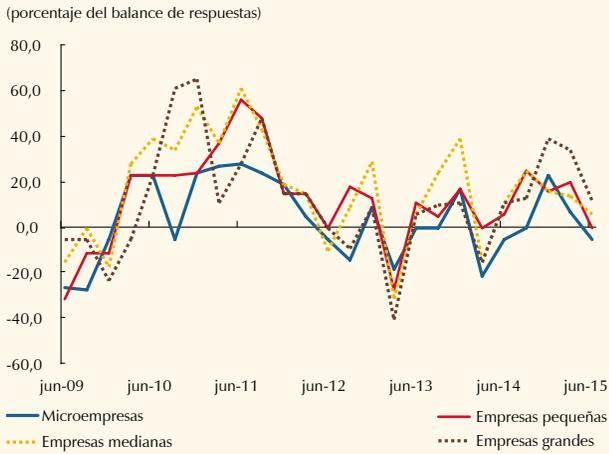
En cuanto a las medidas adoptadas por los entes reguladores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito, los tres grupos de intermediarios señalan como barrera más importante a los niveles de provisiónamiento (27,3% de los bancos, 33,3% de las CFC y 31,7% de las cooperativas), seguida del nivel de la tasa de interés de política en el caso de los bancos (25,3%) y las cooperativas (28,3%), y del encaje requerido en el caso de las CFC (23,9%).

Por otra parte, ante un escenario en el cual 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 primer trimestre de 2015. En el Gráfico 5 se observa que como primera respuesta los bancos y las cooperativas señalaron que prestarían para consumo (19,6% y 29,3%, respectivamente), mientras que la mayoría de las CFC indicaron que utilizarían el exceso de recursos para otorgar microcréditos. Como segunda opción, los bancos y las CFC los destinarían a las empresas que producen para el mercado interno (14,9% y 12,9%, respectivamente) y las cooperativas señalan que prestarían para vivienda (21,3%).

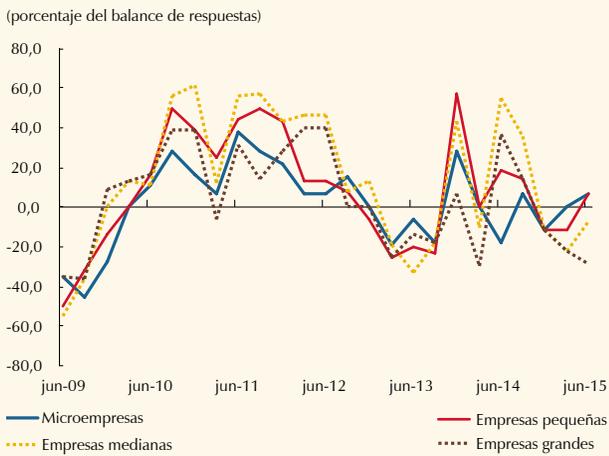
Las razones que aluden las cooperativas y las CFC para las anteriores asignaciones se explican por la mayor rentabilidad (60,0% y 71,4%, en su orden), y la

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

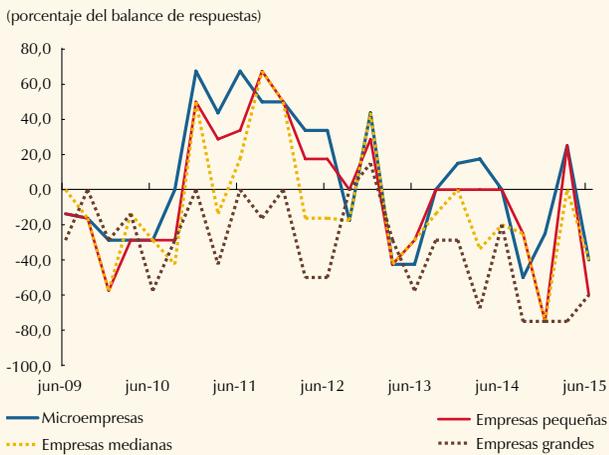
**A. Bancos**



**B. CFC**



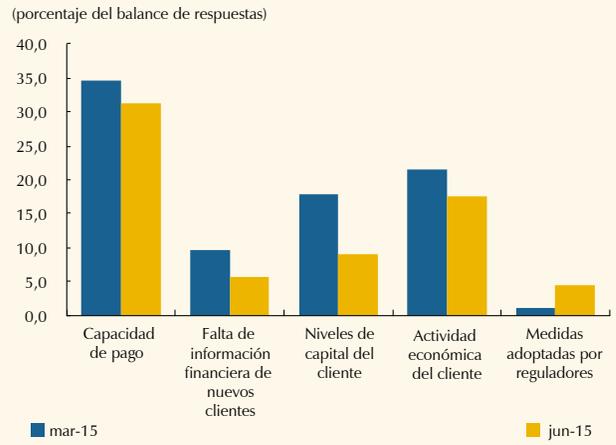
**C. Cooperativas**



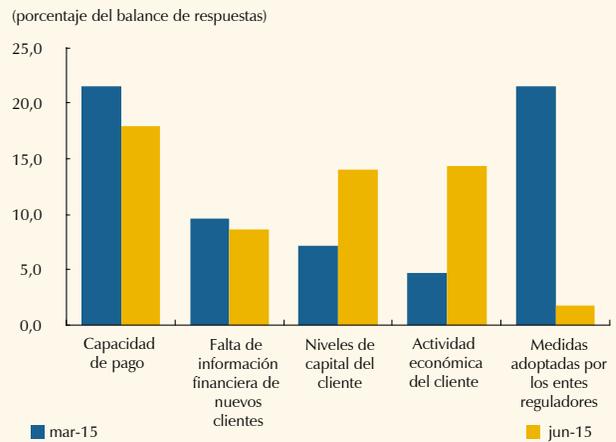
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2015; cálculos del Banco de la República.

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

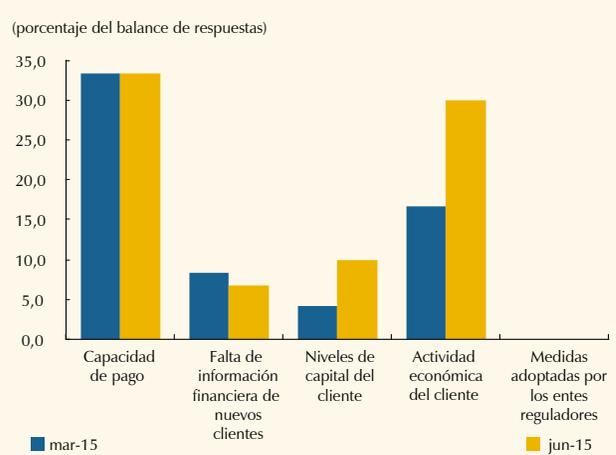
**A. Bancos**



**B. CFC**



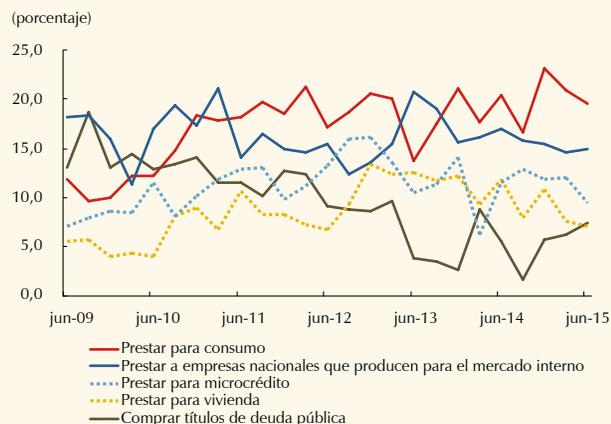
**C. Cooperativas**



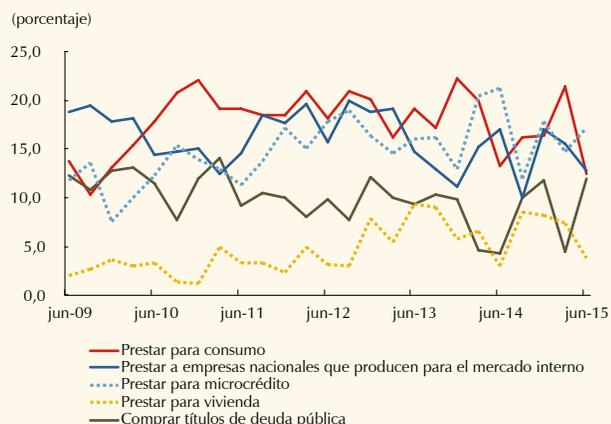
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2015; cálculos del Banco de la República.

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

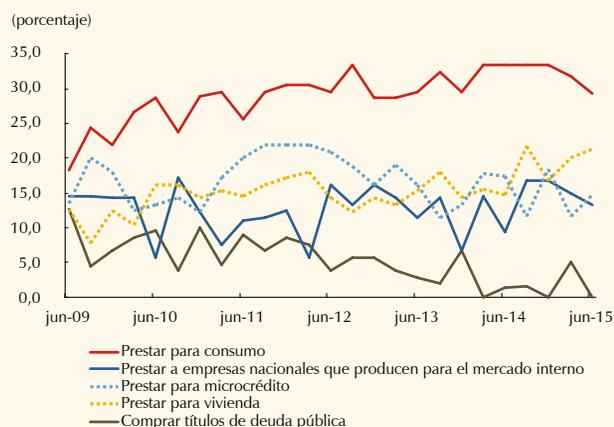
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

conservación de su nicho de mercado (60,0% y 66,7%, respectivamente). En cuanto a los bancos, además de la rentabilidad (58,9%) y la conservación del nicho de mercado (52,9%), se destaca el menor nivel de riesgo que perciben al invertir sus recursos de esta manera (52,9%).

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 la opción de menor riesgo (14,3% en promedio) y que en segundo lugar se encuentra la compra de títulos de deuda pública (11,6% en promedio). Cabe resaltar que los tres grupos de intermediarios consideran el otorgamiento de créditos como las actividades más riesgosas, a pesar de que en el caso de contar con exceso de recursos este sería el destino de mayor preferencia.

Cuando se les pregunta a los encuestados sobre las condiciones necesarias para aumentar el crédito, todos los grupos de intermediarios señalan como factor principal el mayor crecimiento de la economía (27,3% en promedio). Como segundo factor, en orden importancia, los bancos y las cooperativas aluden a la mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores (14,6% en promedio) y las CFC a la disponibilidad de mayores y mejores garantías, así como al mayor crecimiento económico (12,1%).

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 (34,5% en promedio). En segundo lugar, los bancos manifiestan que existirían cuellos de botella crediticios para las pequeñas y medianas empresas (17,6%), las cooperativas expresan que aquellos se observarían en determinados sectores de la economía (23,3% en promedio), en tanto que las CFC consideran que endurecerían sus criterios de selección para otorgar crédito (17,9%).

## II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Al analizar el acceso al crédito de los diferentes sectores de la economía por tipo de intermediario, se observa que,

según los bancos, los sectores industria, construcción, de servicios y personas naturales son los que cuentan con mayor acceso. Por su parte, las CFC identifican los sectores de comercio y construcción, mientras que las cooperativas consideran que el sector servicios como el de mayor acceso, seguido de la industria, el comercio y las personas naturales. Por otro lado, los intermediarios identifican a los sectores de importadores y agropecuario como los que tienen menores facilidades para acceder al crédito (Gráfico 6).

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 grupos de establecimientos de crédito coinciden en que el sector agropecuario es percibido 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 con la disponibilidad de información para identificar buenos clientes entre sectores económicos, pues las personas naturales cuentan con un alto acceso al crédito, aunque presentan problemas de información, según lo reportado por los bancos y las cooperativas.

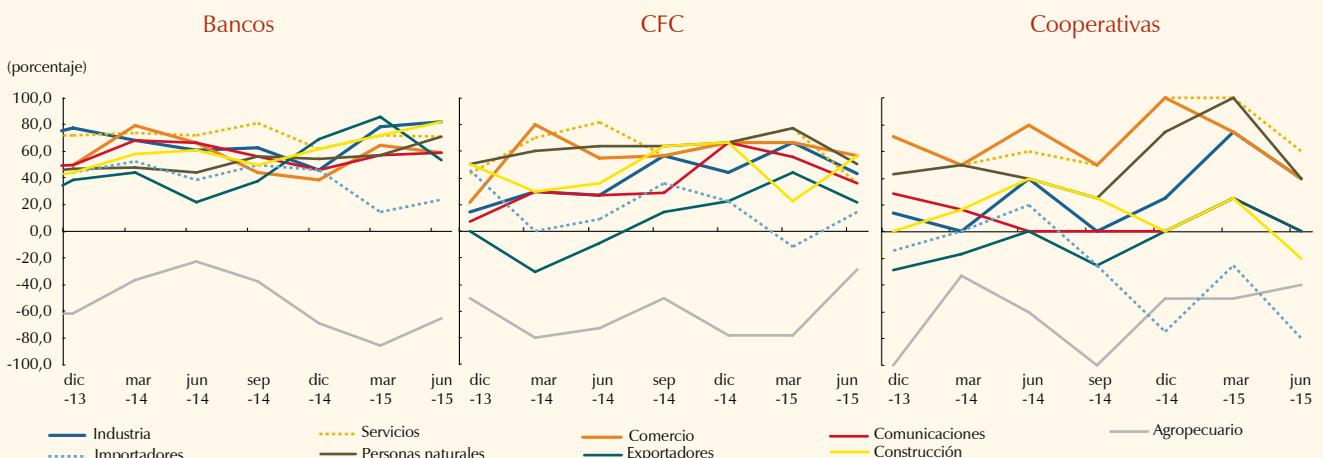
Con respecto al tamaño, a junio de 2015 se observa que los tres grupos de intermediarios coinciden en que las pequeñas y micro empresas son las que me-

nor acceso al crédito tienen. Por su parte, las grandes empresas son percibidas como agentes que cuentan con facilidades en el acceso al crédito de los bancos y las cooperativas (Gráfico 8). Con respecto al trimestre anterior, se destaca que la percepción de los bancos en cuanto al acceso al crédito de las empresas medianas pasó a ser la más favorable, y que la de las cooperativas sobre las micro y pequeñas empresas pasó a terreno negativo.

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

Durante el segundo trimestre de 2015 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 en todas las modalidades, a excepción de la de microcrédito donde permaneció igual. Se resalta que para consumo y vivienda se evidenció un mayor cambio en la oferta con respecto al reportado en marzo de 2015. Por su parte, las CFC contrajeron su oferta para créditos comerciales y de consumo, mientras que para la cartera de vivienda la expandieron, aunque en menor medida frente al trimestre anterior. Finalmente, las cooperativas incrementaron su oferta en todas las modalidades de préstamos (Gráfico 9).

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, junio de 2015; cálculos del Banco de la República.

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

**A. Bancos**



**B. CFC**

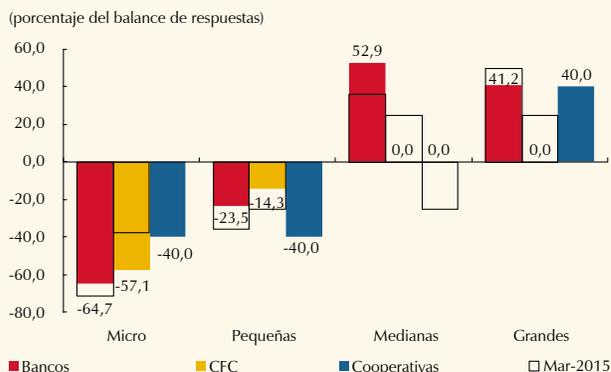


**C. Cooperativas**



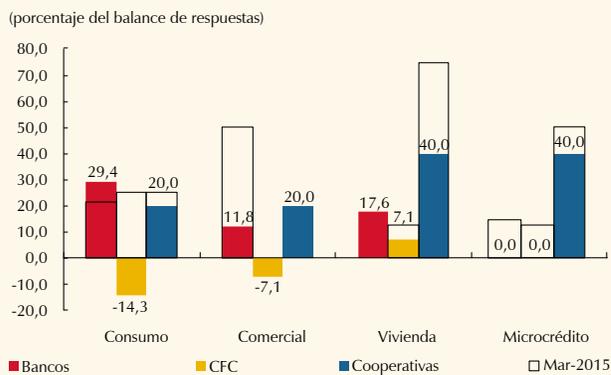
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2015; cálculos del Banco de la República.

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



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

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 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 del cliente y su buen historial crediticio es el principal aspecto (27,8% en promedio), seguido por el bajo riesgo del préstamo (27,0% en promedio).

Sobre las exigencias para otorgar nuevos créditos, la mayoría de los establecimientos bancarios manifestó haberlas incrementado para todas las modalidades. Se destaca que las carteras comercial y de vivienda, que desde septiembre de 2014 han mostrado mayores

aumentos en estas exigencias, durante el último trimestre presentaron un comportamiento estable en este indicador. Adicionalmente, se observa un incremento significativo de las exigencias para las carteras de consumo y microcrédito (Gráfico 10). Al igual que en el análisis de la demanda de crédito, 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), respectivamente, lo que podría señalar un menor dinamismo en el consumo y un comportamiento estable para la inversión durante los próximos tres meses.

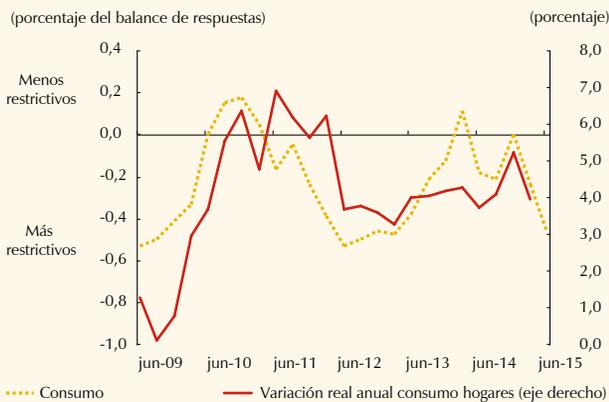
Por tipo de cartera se aprecia que para la modalidad comercial un porcentaje significativo de bancos seña-

ló ser igual de restrictivo (50,0%), mientras que un porcentaje similar indicó haber aumentado sus exigencias (43,6%) y el resto aseguró haberlas disminuido (Gráfico 11). Por su parte, la mayoría de las CFC indicó que durante el último trimestre aumentó sus exigencias (53,8%), mientras que un 46,2% afirmó que las mantuvo. Los bancos que incrementaron sus exigencias en esta cartera expresaron que esto se debió a los problemas específicos de este sector y a una perspectiva económica menos favorable o incierta. Este último factor también fue el que influyó en el incremento de las exigencias por parte de las CFC.

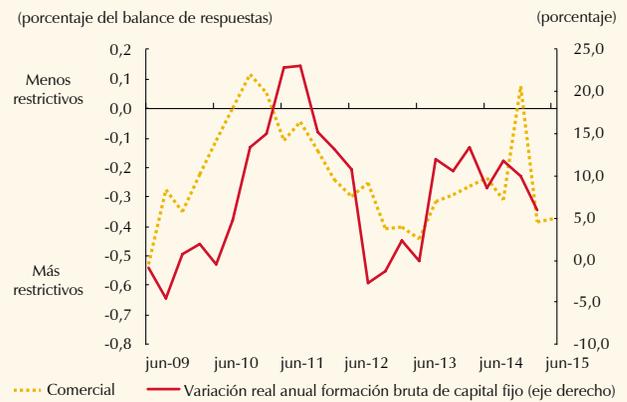
Por otra parte, para el próximo trimestre se espera un comportamiento igual o más restrictivo por parte de los bancos. A su vez, buena parte de las CFC señalaron

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

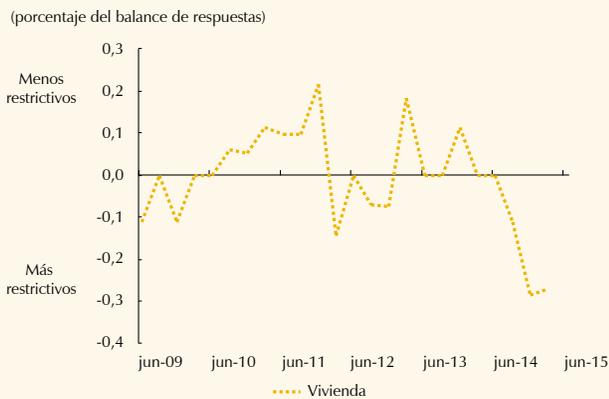
A. Consumo



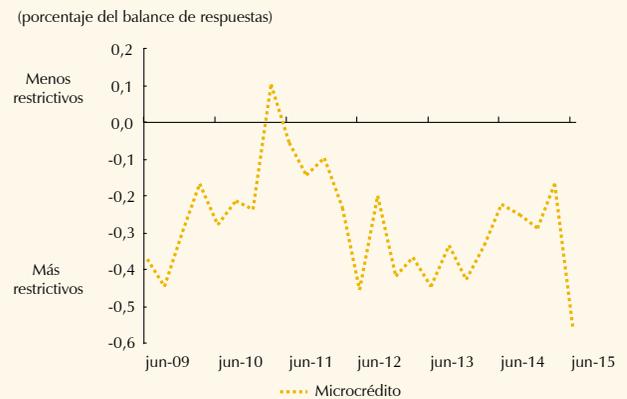
B. Comercial



C. Vivienda

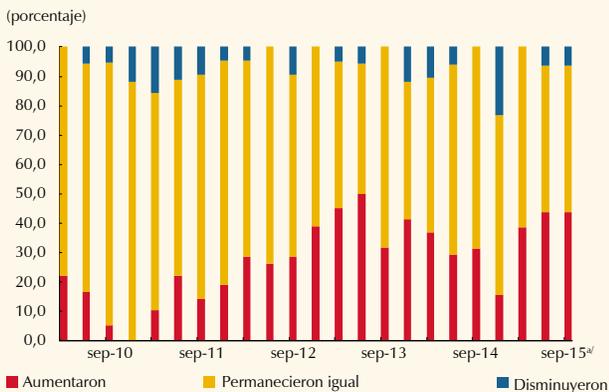


D. Microcrédito



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

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

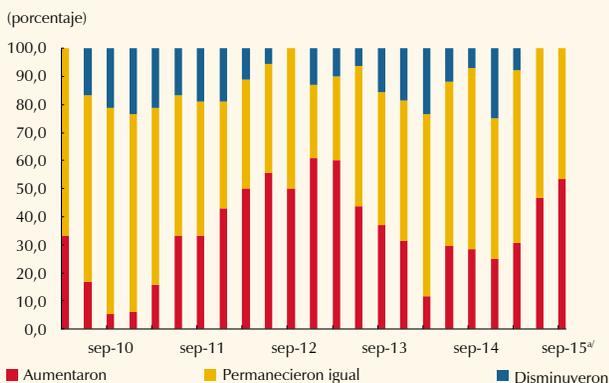


a/ Expectativas para el próximo trimestre.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2015; cálculos del Banco de la República.

que sus requisitos no van a cambiar (53,8%), mientras que una menor proporción indicó que los aumentará (46,2%).

En cuanto a los créditos de consumo, se observa que para el caso de los bancos y las CFC la mayoría de las entidades decidió mantener inalteradas sus exigencias (53,3% y 70,0%, respectivamente), mientras que el resto indicó haberlas aumentado con respecto al primer trimestre de 2015 (Gráfico 12). Por su parte, la mayoría de las cooperativas aseguró ser más restrictiva (75%) mientras que un porcentaje menor indicó haber reducido las exigencias (25%). Los tres tipos

**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, junio de 2015; cálculos del Banco de la República.

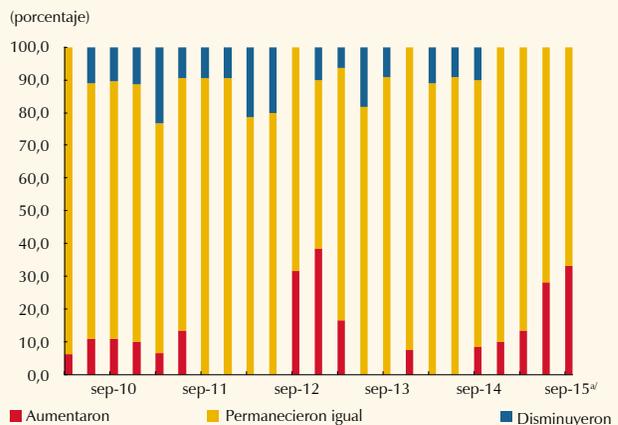
de entidades señalaron este endurecimiento responde a problemas específicos del segmento y al deterioro de las posiciones de balance.

Para el tercer trimestre de 2015, el 46,7% de los bancos esperan mantener inalteradas sus exigencias para otorgar créditos de consumo, mientras que el porcentaje restante espera aumentarlas. Para el próximo trimestre, las CFC y las cooperativas esperan mantener las proporciones constantes.

Para los créditos de vivienda la mayoría de los bancos y cooperativas indicaron que no hicieron cambios en los requerimientos para otorgar nuevos préstamos durante los últimos tres meses (72,7% y 66,7%, respectivamente), mientras que un porcentaje menor manifestó haber sido más restrictivo (27,3% y 33,3%, en su orden; Gráfico 13). Los dos tipos de entidades financieras justificaron este endurecimiento, 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 (54,5%), mientras que las cooperativas esperan que las proporciones observadas en el último trimestre se mantengan.

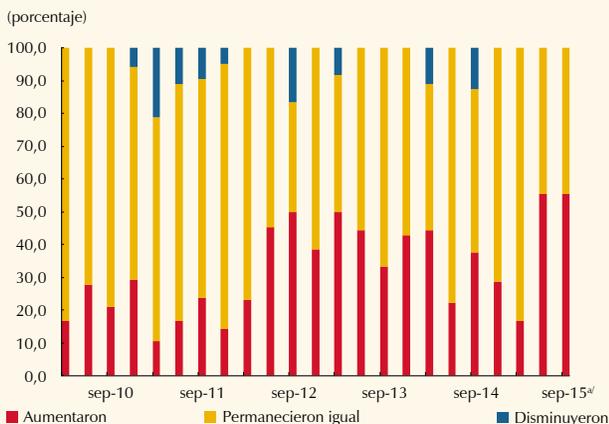
En cuanto al microcrédito, el 55,6% de los bancos manifestó haber aumentado sus exigencias para aprobar nuevos créditos, mientras que el 44,4% restante las mantuvo inalteradas (Gráfico 14). Las razones

**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, junio de 2015; cálculos del Banco de la República.

**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, junio de 2015; cálculos del Banco de la República.

principales por las cuales se presentaron incrementos están asociadas con una perspectiva económica menos favorable o incierta y con una menor tolerancia al riesgo. Para el próximo trimestre se espera que estas proporciones se mantengan.

Cuando las entidades evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, los bancos y las CFC coinciden en que el criterio más importante es la historia crediticia del cliente, mientras que las cooperativas identifican el flujo de caja proyectado como el criterio más importante (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, ubicándose en el segundo lugar en orden de importancia.

Los intermediarios financieros indicaron que la razón principal por la cual rechazan nuevos créditos o entregan una cuantía inferior a la solicitada son las dudas sobre la viabilidad financiera del solicitante (32,7% en promedio). El segundo factor por el cual el crédito no es otorgado se asocia con la historia crediticia del cliente en otra entidad (18,9% en promedio).

Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, se encuentra que las más frecuentes para los bancos y las CFC continúan siendo las altas tasas de interés y el hecho de que el proceso del crédito es muy largo (Gráficos 16).

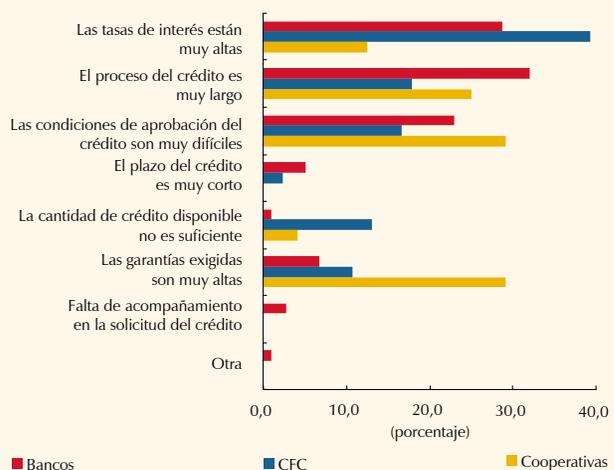
**Gráfico 15**  
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes (II trimestre de 2015)



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

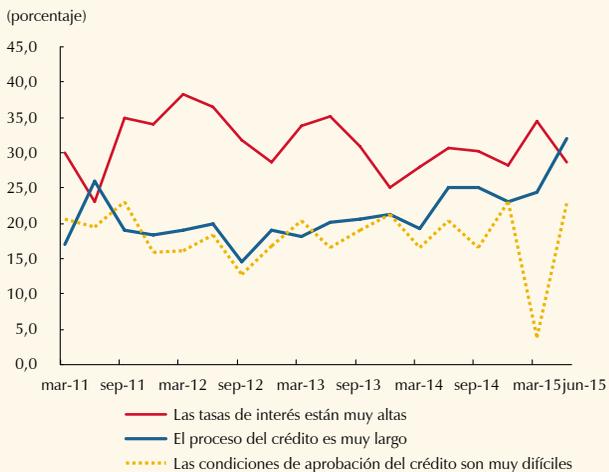
Por su parte, para las cooperativas las quejas más frecuentes hacen referencia a las condiciones del proceso de aprobación del crédito y a que las garantías exigidas son muy altas. El Gráfico 17 muestra que, en el caso de los bancos, las quejas de los clientes sobre el proceso de otorgamiento de nuevos créditos han disminuido en cuanto a las tasas de interés, pero han aumentado con respecto a las condiciones y al tiempo de aprobación de los créditos.

**Gráfico 16**  
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito (II trimestre de 2015)



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

**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, junio de 2015; cálculos del Banco de la República.

## IV. REESTRUCTURACIÓN DE CRÉDITOS

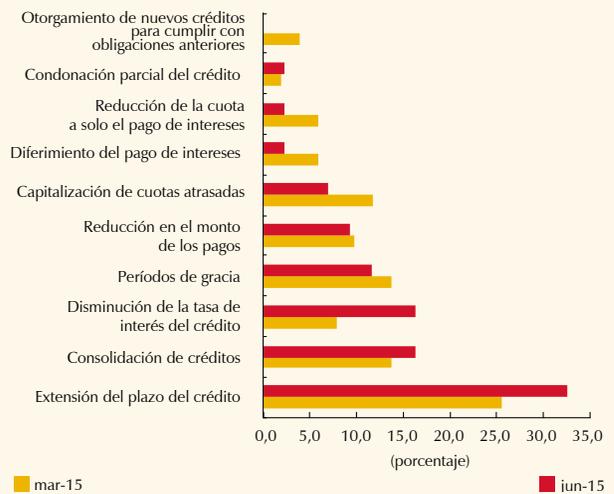
En esta sección se presentan los principales resultados sobre la reestructuración de créditos en Colombia. En particular, se exponen los mecanismos, las modalidades de crédito y los sectores económicos en que se concentra dicha práctica.

Los resultados de la encuesta muestran que durante el segundo trimestre de 2015 el porcentaje de entidades que hizo reestructuraciones de crédito se mantuvo en niveles similares a los registrados en el trimestre anterior. En particular, el 70,0% de los bancos, el 86,7% de las CFC y el 80% de las cooperativas señalaron haber realizado esta práctica.

La extensión de plazo del crédito sigue siendo el tipo de reestructuración más utilizada por los tres grupos de intermediarios (35,3% en promedio). Como segunda medida, los bancos y las CFC indicaron la consolidación de créditos (15,4% en promedio), seguido de la disminución de la tasa de interés, según los bancos (16,3%), y de los períodos de gracia de acuerdo con las CFC (12,5%). En cuanto a las cooperativas, otorgar nuevos créditos para cumplir con obligaciones anteriores y la condonación parcial del crédito también son medidas de reestructuración frecuentes (18,8% en ambos casos; Gráfico 18).

**Gráfico 18**  
Principales medidas de reestructuración de créditos

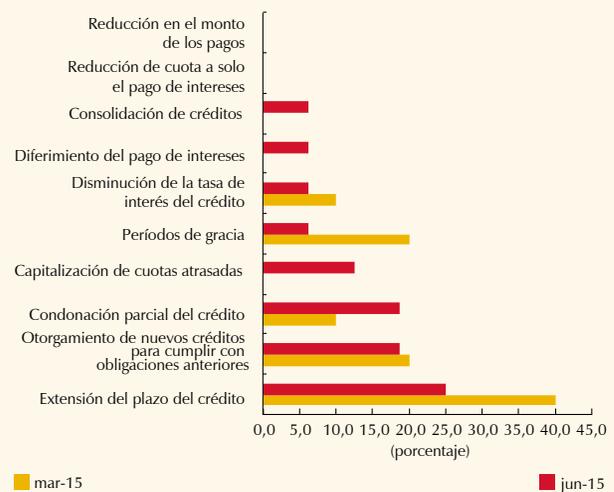
### A. Bancos



### B. CFC



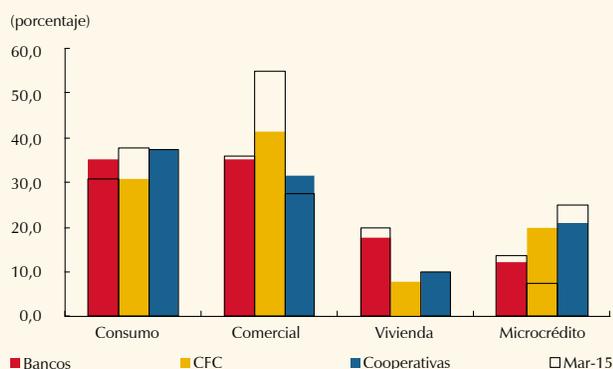
### C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio 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, se aprecian leves diferencias con respecto a hace tres meses. Mientras que las CFC siguen señalando a las carteras comercial y de consumo como primera y segunda respuesta (41,3% y 31,0%, respectivamente), los bancos ya no indicaron haber reestructurado en su mayoría créditos comerciales, pues manifiestan que una proporción equivalente de las reestructuraciones se lleva a cabo en las carteras de consumo y comercial (35,2% en ambos casos). Por su parte, las cooperativas revelaron que la modalidad de consumo presentó el mayor número de reestructuraciones en el segundo trimestre de 2015 (37,5%, proporción equivalente a la registrada un trimestre atrás), seguida de la modalidad comercial (31,7%). Finalmente, las modalidades que mostraron un menor número de reestructuraciones fueron la de microcrédito, en el caso de los bancos, y de vivienda, para las CFC y cooperativas (Gráfico 19).

Gráfico 19  
Reestructuraciones de crédito por tipo de cartera



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2015; 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 tal proporción no supera el 5%; dicho porcentaje se ubicó en 92,9% en el caso de los bancos, 77,2% en el de las CFC y 85,4% en el de las cooperativas. Sin embargo, la participación de las entidades con un saldo de reestructuraciones superior al 5% aumentó en los últimos dos trimestres.

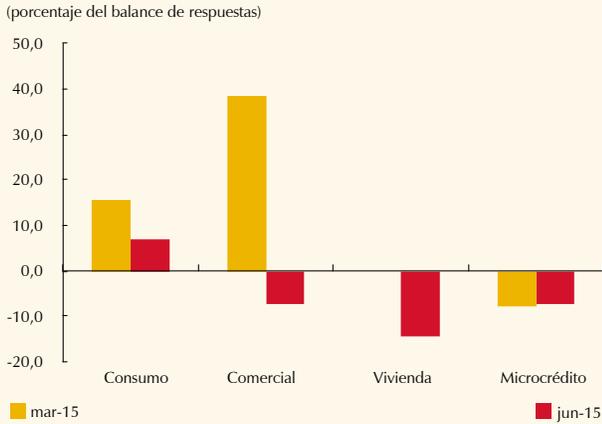
A pesar de que la mayoría de los intermediarios presenta una proporción menor al 5% de créditos reestructurados, el análisis por modalidad y tipo de intermediario revela ciertas particularidades. En primer lugar, el 20% de los bancos manifestó que para el microcrédito el porcentaje de la cartera reestructurada se encontraba entre 5,1% y 10,0%, en tanto que el 8,1% señaló que dicha proporción fue entre 10,1% y 15% para la cartera comercial. Por su parte, en promedio el 15,6% de las CFC afirmaron que para las modalidades comercial y de consumo la proporción de la cartera reestructurada se encontraba entre 5,1% y 10,0%, en tanto que el 50% señaló que dicha proporción fue superior al 15% para la cartera de vivienda. Cabe anotar que los préstamos de vivienda de las CFC son poco representativos en la cartera total de estas entidades y en la cartera de vivienda del sistema financiero, al representar el 3,1% y el 1,7%, respectivamente. En el caso de las cooperativas, el 29,2% afirmó que para las carteras comercial y de microcrédito la proporción reestructurada se encontraba entre 5,1% y 10,0%.

Al analizar el cambio en el número de reestructuraciones durante el último trimestre, se encuentran diferencias según el tipo de intermediario. En particular, los bancos y las CFC señalan una disminución en dicha práctica para todas las modalidades, a excepción de la cartera de vivienda para las CFC, las cuales manifestaron un leve aumento. Por su parte, las cooperativas indicaron mantener el número de reestructuraciones para las carteras comercial y de consumo, disminuirlas para la modalidad vivienda (en una proporción equivalente a lo sucedido un trimestre atrás) y aumentarlas para el microcrédito (Gráfico 20).

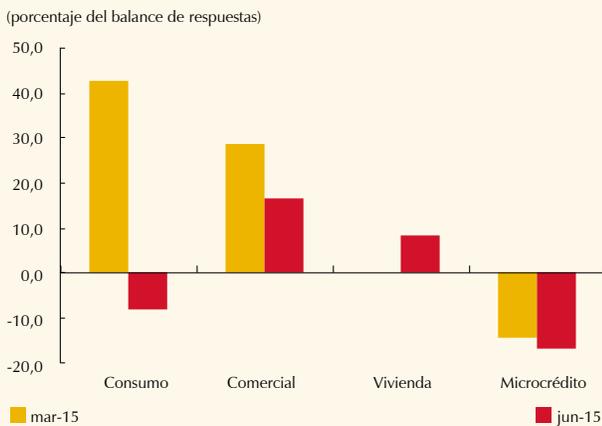
Finalmente, cuando se pregunta por los sectores en los que es más frecuente realizar reestructuraciones de crédito, los bancos y las cooperativas señalaron a los sectores de personas naturales (30% ambas entidades), comercio (16,7% y 10%, respectivamente) y servicios (13,3% y 10%, en su orden) como los de mayor frecuencia en este tipo de práctica, en tanto que en el caso de las CFC la frecuencia es mayor para el sector de servicios (19,4%). Este último tipo de intermediario también resalta los sectores de comercio, transporte y personas naturales como propensos a las

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

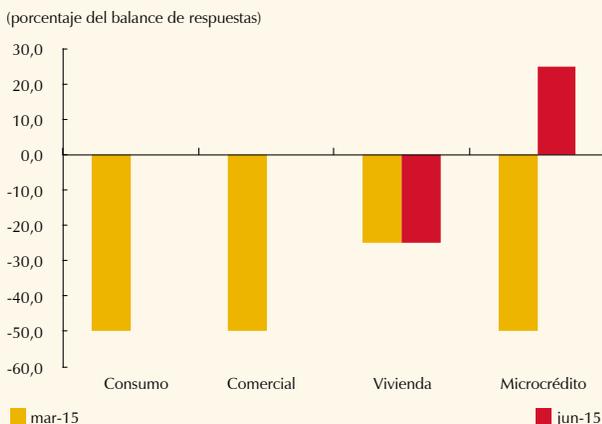
**A. Bancos**



**B. CFC**



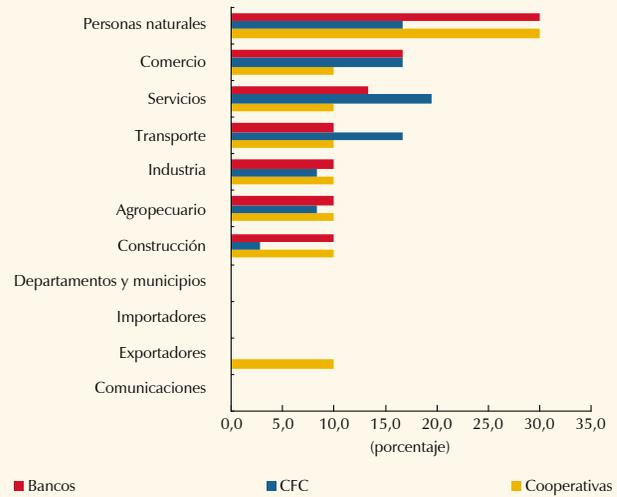
**C. Cooperativas**



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

reestructuraciones (16,7% cada sector). Es importante mencionar que para ninguna de las entidades las ramas de comunicaciones y de importadores fueron susceptibles a esta práctica (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, junio de 2015; cálculos del Banco de la República.

**CONCLUSIONES**

Los principales resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia*, aplicada en junio de 2015, señalan que, en general, el indicador de percepción de demanda por nuevos créditos disminuyó en los últimos tres meses, al mostrar niveles negativos para todos los tipos de préstamos, a excepción de los comerciales.

Cuando se analiza la percepción de la demanda por nuevos créditos por tipo de entidad, se encuentran algunas diferencias. Por un lado, los bancos señalan una menor dinámica en las solicitudes en las modalidades de consumo, vivienda y microcrédito, mientras que las CFC percibieron una menor demanda en los créditos de consumo, comerciales y microcrédito. Por su parte, las cooperativas aprecian una menor demanda por préstamos comerciales y de consumo.

En lo relacionado con el acceso al crédito de las empresas del sector real, se observa que todos los

intermediarios perciben que las pequeñas y micro empresas son las que tienen menor acceso. En relación con el trimestre anterior, los bancos consideraron a las firmas medianas como aquellas que cuentan con la mayor facilidad de acceso al crédito, mientras que las cooperativas estiman que el acceso de las pequeñas y micro empresas disminuyó.

Al analizar el acceso al crédito por rama de actividad económica, se encuentra que para los bancos los sectores de industria, construcción, servicios y personas naturales son los que cuentan con mayores facilidades. Por su parte, las CFC identifican que los más favorecidos son comercio y construcción. Para las cooperativas el mayor acceso lo tiene el sector de servicios, seguido de los de industria, comercio y personas naturales. Adicionalmente, 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 entidades financieras continúan señalando como primera respuesta que el sistema podría atender el exceso de demanda sin tener mayores traumatismos. Sin embargo, los bancos y las cooperativas manifiestan que existirían cuellos de botella crediticios en las Pymes y en determinados sectores de la economía, en tanto que las CFC consideran que endurecerían sus criterios para otorgar crédito.

En lo que tiene que ver con la oferta de crédito, se registraron resultados heterogéneos por tipo de intermediario: los bancos señalan un aumento en la oferta de nuevos créditos en todas las modalidades, a excepción de la de microcrédito, donde permaneció igual. Las CFC contrajeron su oferta para créditos comerciales y de consumo, mientras que para la de vivienda la expandieron, aunque en menor medida con respecto al

trimestre anterior. Por su parte, las cooperativas incrementaron su oferta en todas las modalidades.

En cuanto a los requerimientos para otorgar nuevos créditos, la mayoría de los bancos y CFC mantuvieron sus exigencias con respecto al trimestre anterior, mientras que la mayoría de las cooperativas las aumentaron. Los tres grupos de intermediarios consideraron que la principal razón del incremento en las exigencias son los problemas específicos de cada cartera y una perspectiva económica menos favorable o incierta. En cuanto a las expectativas para el próximo trimestre, todos los grupos de intermediarios señalaron que esperan mantener o endurecer sus exigencias en todas las modalidades.

En un escenario donde las entidades contarán con excesos de recursos, los intermediarios coinciden en que los destinarían a otorgar crédito en general, aunque en una menor proporción que en el primer trimestre de 2015. Como primera opción, los bancos y las cooperativas señalan que prestarían para consumo y las CFC indican que otorgarían microcréditos. Como segunda opción, los bancos y las CFC los destinarían a las empresas que producen para el mercado interno y las cooperativas señalan que prestarían para vivienda.

Finalmente, el análisis de la reestructuración de créditos revela que el porcentaje de entidades encuestadas que realiza esta práctica sigue siendo alto. La principal medida de reestructuración aplicada por las entidades sigue siendo la extensión del plazo del crédito, seguida por la consolidación de los créditos. Asimismo, los intermediarios siguen coincidiendo en que la reestructuración de crédito se realiza con mayor frecuencia en las modalidades de consumo y comercial. En términos sectoriales, aquellos donde se concentran los créditos estructurados son los de personas naturales, comercio y servicios. 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	Coltefinanciera	Confiar Cooperativa Financiera
Banco Caja Social BCSC	Credifamilia	Coofinep
Banco Citibank	Credifinanciera S.A.	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco Cooperativo Coopcentral	Dann Regional S.A. CFC	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco Corpbanca Colombia S.A	Finamerica	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco Davivienda	Financiera Juriscoop	
Banco de Bogotá	Giros y Finanzas	
Banco de Occidente	La Hipotecaria	
Banco Falabella	Leasing Bancoldex S.A.	
Banco Finandina	Leasing Bancolombia S.A.	
Banco GNB Sudameris	Leasing Bolivar	
Banco Pichincha	Leasing Corficolombiana S.A. CFC	
Banco Popular	Opportunity International	
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	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	Mar-15	Jun-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 Colpatría															
Banco Cooperativo Coopcentral															
Banco Santander de Negocios															
Bancoomeva															

	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	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	Mar-15	Jun-15
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	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	Mar-15	Jun-15
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Coofinep	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	No participó	Participó	Participó
	Cooperativa Financiera Antioquia	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No 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	Inactivas o inexistentes				
	Financiera Juriscoop	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes

Participó	Participó
No participó	No 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

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

### 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?