

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Junio de 2017

Esteban Gómez
Óscar Jaulín
Juan Sebastián Mariño*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* aplicada en junio de 2017, 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 segundo trimestre de 2017².

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.

Este documento contiene cinco 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. Finalmente, en la quinta sección se incluyen algunos comentarios generales que resumen la situación actual del crédito en Colombia.

A. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Durante el segundo trimestre de 2017 los intermediarios financieros percibieron disminuciones en la demanda de los créditos en las modalidades comercial y consumo. Por su parte, el balance de la modalidad de vivienda fue positivo, mientras que la demanda de microcréditos se mantuvo constante (balance igual a cero, Gráfico 1)^{3,4}. Se destaca que la contracción más fuerte se presentó en los créditos a empresas, situación que se refleja en la desaceleración que ha presentado la cartera comercial. En contraste, a pesar de que el balance se ha mantenido negativo para la modalidad de consumo desde diciembre de 2015, no se ha observado una desaceleración considerable en esta cartera. Por otro lado, dada la correlación histórica que han tenido el indicador de demanda y la expansión de las carteras de vivienda y microcrédito, se esperaría un crecimiento

* Los autores son, en su orden, director, profesional especializado y profesional 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 la sigla de las corporaciones financieras (CF) utilizada en otras publicaciones del Departamento de Estabilidad Financiera.

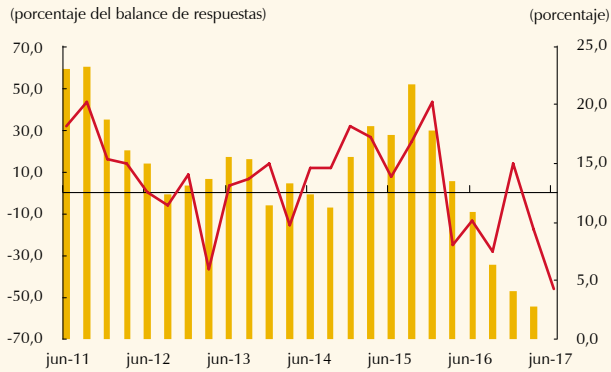
2 Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en un índice al final del documento.

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.

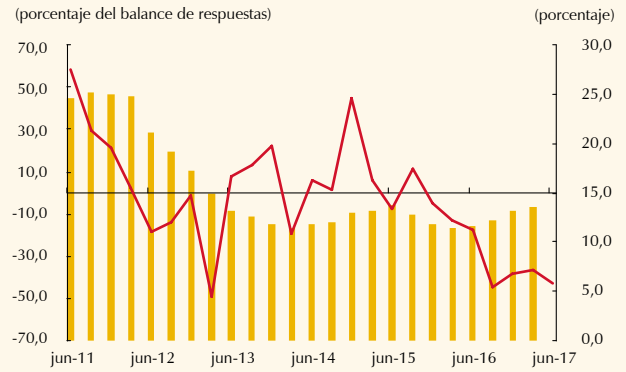
4 Para calcular el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos se ponderó, en cada trimestre, el balance de respuestas de cada grupo de intermediarios financieros (bancos, CFC y cooperativas), de acuerdo con su participación en el saldo total de crédito otorgado, incluyendo el *leasing* financiero.

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

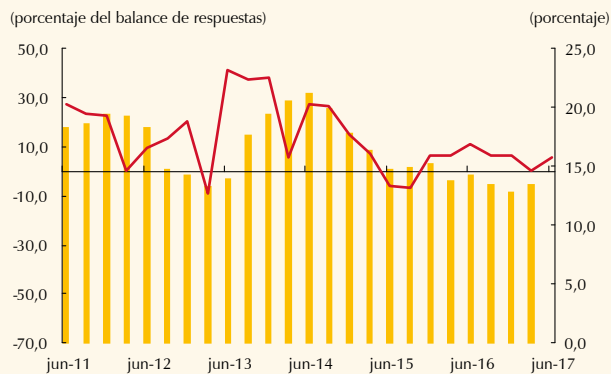
A. Comercial



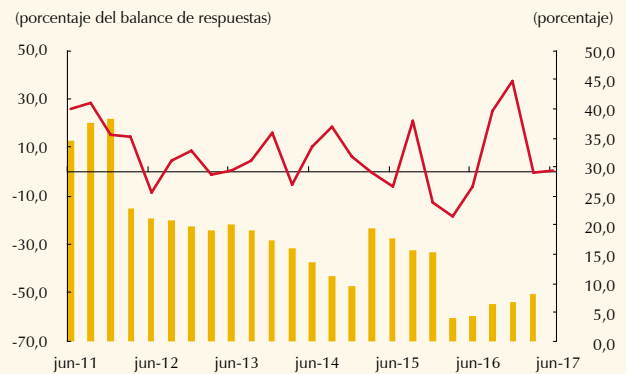
B. Consumo



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, junio de 2017; cálculos del Banco de la República.

to relativamente estable en estas modalidades para el segundo trimestre del año.

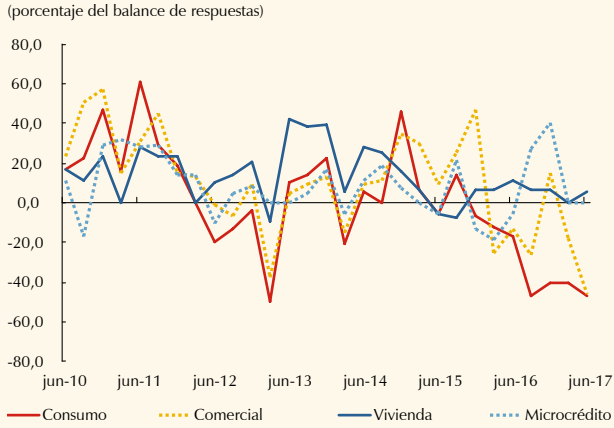
El análisis por tipo de establecimiento de crédito a junio de 2017 muestra resultados heterogéneos. Al igual que tres meses atrás, para la cartera comercial los bancos y las CFC percibieron disminuciones en la demanda, mientras que las cooperativas pasaron de tener un indicador negativo a uno positivo. Se resalta que para los bancos y las CFC el indicador marcó su mínimo histórico. Entre tanto, la percepción de demanda por créditos de consumo fue negativa para los bancos, y positiva para las CFC y cooperativas. Para los créditos de vivienda los bancos y las cooperativas tuvieron una percepción de aumento en la demanda, mientras que para las CFC se obtuvo un indicador negativo. Se resalta que en todos los casos el indicador se ubicó cerca de cero, lo que señala una estabilidad en la demanda.

Por último, la percepción de los tres tipos de entidad para la modalidad de microcrédito fue diferente: estabilidad en la demanda para los bancos, caída para las CFC e incremento para las cooperativas (Gráfico 2).

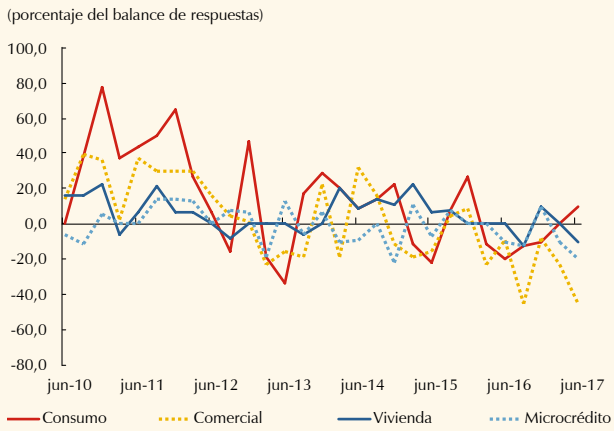
Adicionalmente, para los bancos y las CFC los indicadores de percepción de demanda de créditos son negativos para todos los tamaños de empresa. En contraste, las cooperativas tienen una percepción positiva para todos los tamaños de empresa, con excepción de las grandes, que se mantiene en terreno negativo. Se resalta que para las cooperativas hace tres meses el balance era negativo para todos los tamaños de empresa, con excepción de las microempresas, para las que se obtuvo un balance neutro (Gráfico 3).

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

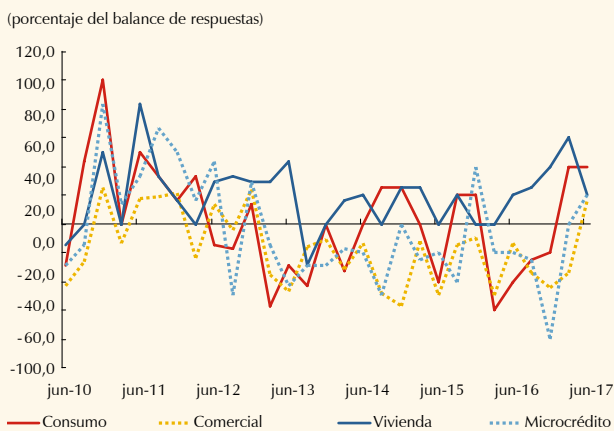
A. Bancos



B. CFC



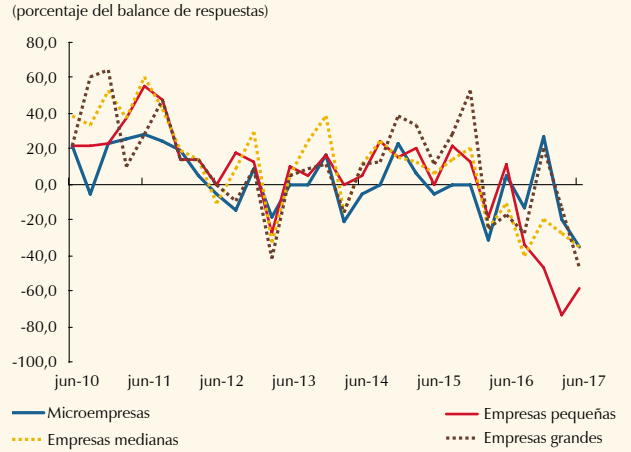
C. Cooperativas



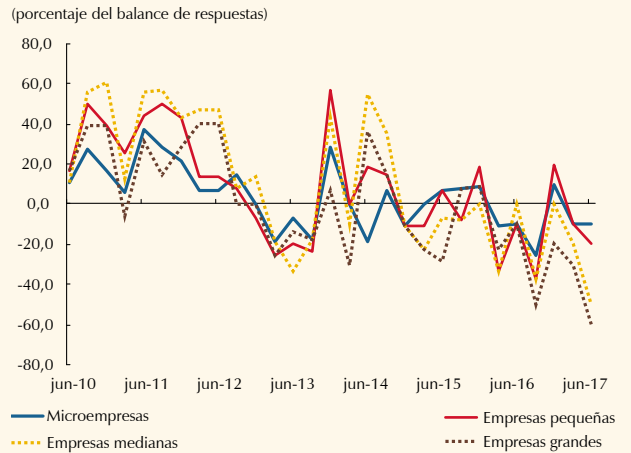
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2017; cálculos del Banco de la República.

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

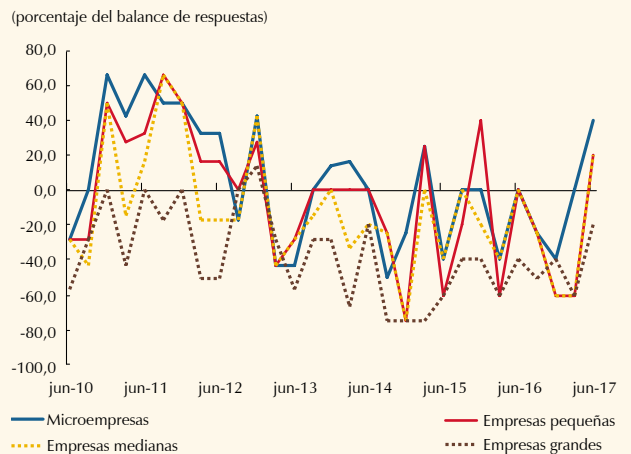
A. Bancos



B. CFC



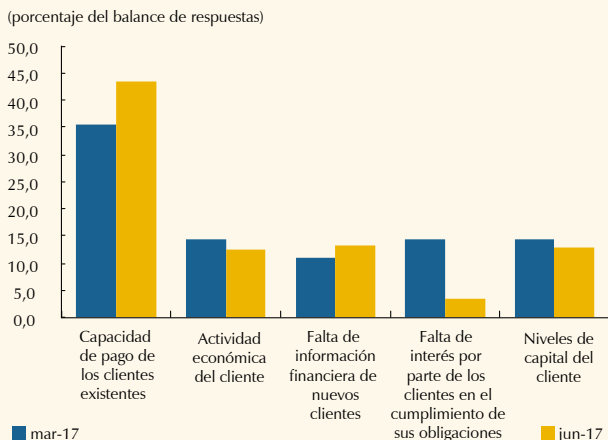
C. Cooperativas



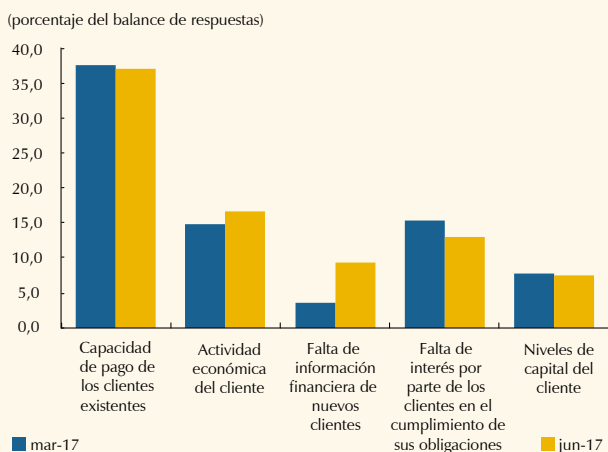
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2017; cálculos del Banco de la República.

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

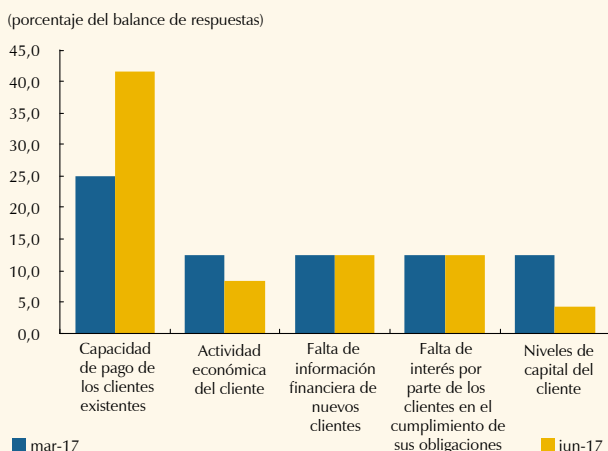
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2017; cálculos del Banco de la República.

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: 43,3% según los bancos, 37,0% de acuerdo con las CFC y 41,7% según las cooperativas. Los establecimientos consideran la actividad económica del solicitante en segundo lugar de importancia (13,6% para bancos, 16,7% para CFC y 8,3% para cooperativas; Gráfico 4).

Por otra parte, ante un escenario en el cual los intermediarios contarán con excesos de recursos, las CFC y las cooperativas coinciden en que los destinarían a otorgar crédito de consumo, mientras que los bancos los prestarían a microempresas. En segundo lugar los bancos prestarían para consumo, las CFC lo harían a microempresas y las cooperativas para préstamos de vivienda. Por su parte, las entidades consideran prestar a empresas nacionales que producen para el mercado interno y comprar títulos de deuda pública como otras de sus opciones preferidas (Gráfico 5).

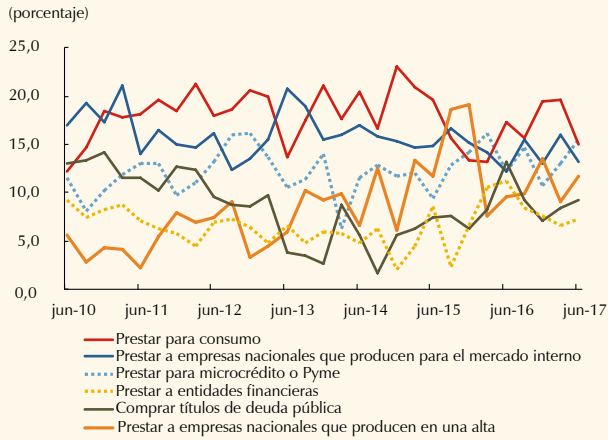
En general, las razones que aluden los intermediarios para otorgar recursos a dichas actividades son la mayor rentabilidad, el menor riesgo y la conservación del nicho de mercado. La mayor rentabilidad es en particular importante para las CFC (60,0%), mientras que para los bancos la razón más importante es un menor riesgo (64,7%) y para las cooperativas lo es la conservación de su nicho de mercado (100,0%).

Al preguntarle a las entidades cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir sus recursos, los intermediarios señalaron que llevarlos al Banco de la República sigue siendo la mejor opción, seguida de la compra de títulos de deuda pública. Otra opción de importancia señalada por las entidades es prestar a otras entidades financieras.

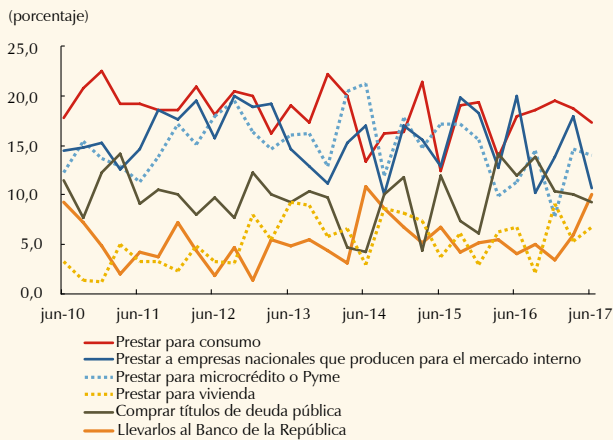
Cuando se les pregunta a los encuestados sobre las condiciones necesarias para aumentar la oferta de crédito, todos los intermediarios señalan como factor principal un mayor crecimiento de la economía. Otros factores mencionados por las entidades son la mejor información de la capacidad de pago de los deudores, así como la disponibilidad de mayores y mejores garantías.

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

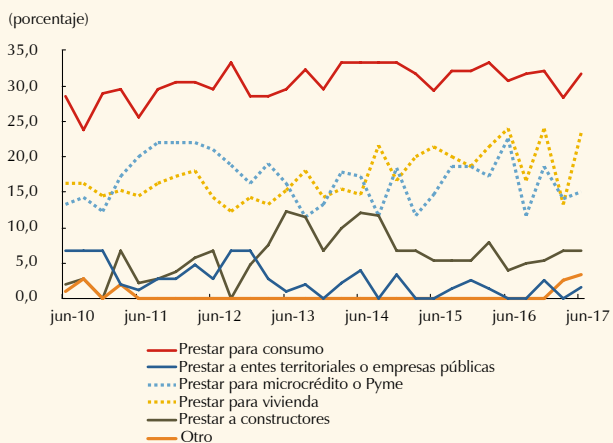
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2017; cálculos del Banco de la República.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, las entidades financieras reportaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos. No obstante, algunos bancos indicaron que podrían existir cuellos de botella para determinados sectores y para las empresas medianas y pequeñas. Algunas CFC indicaron que la demanda podría ser absorbida parcialmente.

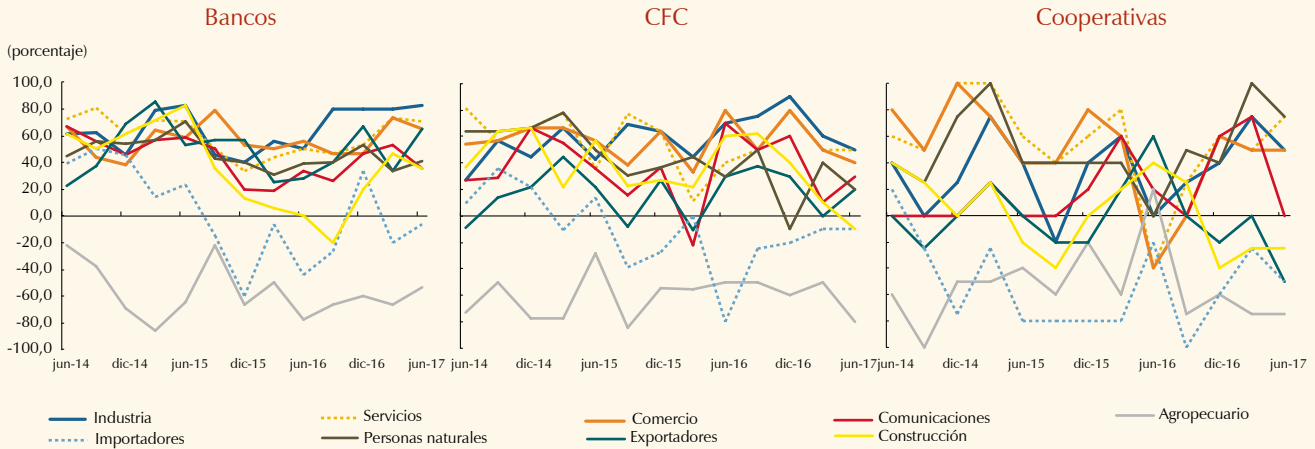
B. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Con respecto al acceso a nuevos créditos según sector económico, los bancos y las CFC indican que industria es el segmento que tiene mayores facilidades. Para las segundas, los servicios también están en primer lugar, percepción que comparten con las cooperativas, que también señalaron a las personas naturales (Gráfico 6). El sector de comercio, de igual manera, fue resaltado por los tres tipos de entidad como de fácil acceso al crédito, así como el exportador para los bancos y el de comunicaciones para las CFC.

Frente a la rentabilidad que generan los diferentes sectores económicos, los bancos y las cooperativas identificaron a las personas naturales como el sector más rentable, mientras que las CFC señalaron que lo era el sector de comunicaciones. En contraste, los sectores agropecuario, de importación, minero y de construcción son los que ofrecen menor rentabilidad, según los encuestados. En cuanto a los sectores que presentan mayores problemas de información para identificar buenos clientes, las entidades señalaron al agropecuario, el de comercio, al exportador y al de personas naturales.

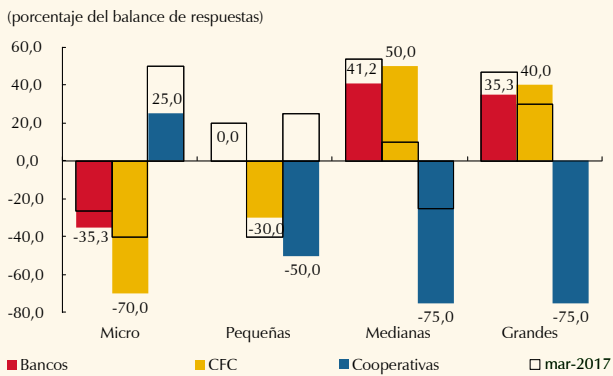
En el segundo trimestre de 2017 los bancos y las CFC afirmaron que las empresas con mayor acceso al crédito fueron las medianas y grandes, mientras que las cooperativas consideran que las que mayor acceso tuvieron fueron las microempresas, contrario a lo expresado por las CFC y los bancos, que ven a estas últimas como las de mayor restricción. En contraste con el primer trimestre de 2017, se destaca que los bancos y las cooperativas percibieron que las empresas medianas y grandes tuvieron menor acceso al crédito, mientras que para las CFC estas lo aumentaron (Gráfico 7).

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 2017; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 7
Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2017; cálculos del Banco de la República.

C. CAMBIOS EN LA OFERTA Y ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Al analizar la evolución del otorgamiento de nuevos créditos por modalidad, se encuentra que el indicador de cambio en la oferta⁵ de los establecimientos de crédito durante el segundo trimestre de 2017 fue positivo para todas las carteras. A pesar de lo anterior, el balance del indicador se redujo para las modalidades de comercial y microcrédito.

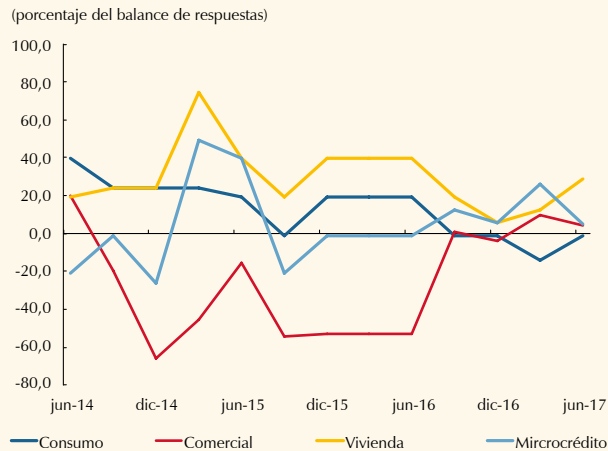
5 El indicador de cambio en la oferta se calcula como el balance de respuestas de cada grupo de intermediarios para cada modalidad de crédito.

Frente a la oferta de crédito por tipo de entidad (Gráfico 8), se observa que durante el segundo trimestre de 2017 los bancos y las CFC reportaron incrementos en el indicador de vivienda y consumo (este último pasó de una contracción a una estabilidad en la oferta para el caso de los bancos). Las cooperativas mantienen un indicador positivo para la cartera de consumo y uno neutro para la de vivienda, aunque el balance se redujo frente a marzo de 2017 en ambos casos. Para la cartera comercial el indicador es positivo para el caso de los bancos y las cooperativas (en estas últimas se corrigió el balance negativo que habían reportado en el primer trimestre del año); las CFC, por su parte, mantuvieron constante su oferta para esta modalidad. Aunque para la cartera de microcrédito los bancos incrementaron su oferta, las cooperativas la mantuvieron constante y las CFC la redujeron, se registraron disminuciones en el balance de respuestas de todas las entidades.

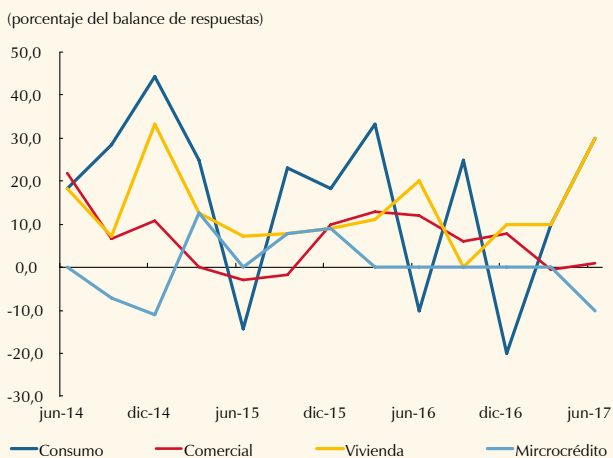
Por otro lado, con el fin de analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se tienen en cuenta las consideraciones de los intermediarios relacionadas con los criterios de evaluación del riesgo de los clientes y los cambios en las exigencias para aprobar o rechazar nuevos préstamos. De esta forma, al momento de aprobar nuevos créditos, los tres grupos de entidades señalaron que el conocimiento previo del cliente y su buen historial crediticio son los principales aspectos a tener en cuenta. El segundo criterio que

Gráfico 8
Cambio en la oferta de nuevos créditos por modalidad, por tipo de entidad

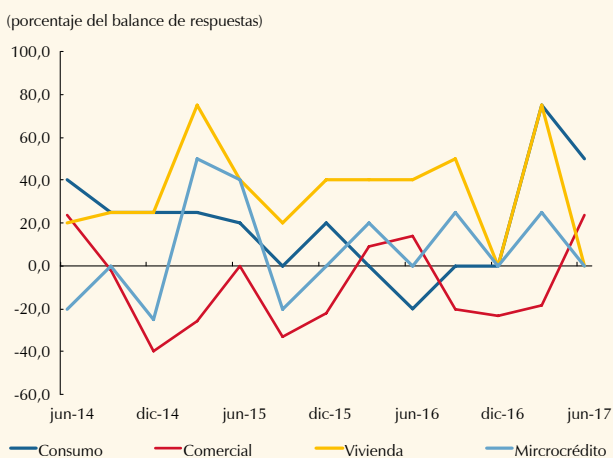
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2017; cálculos del Banco de la República.

determina la aprobación de nuevos créditos es el bajo riesgo de crédito asociado con el préstamo.

En cuanto a las exigencias para otorgar nuevos créditos, los resultados de la encuesta se analizan mediante dos indicadores. El primero corresponde al cambio en las exigencias, medido como el balance de respuestas de los encuestados⁶. La segunda medida corresponde a la proporción de entidades que afirmó ser más, igual o menos restrictiva, según el tipo de intermediario.

El indicador del cambio en las exigencias muestra que la mayoría de bancos afirmó ser más restrictiva en todas las modalidades, con la excepción de la cartera de vivienda, que pasó a tener un balance positivo (Gráfico 9). Los resultados de las carteras de consumo y comercial muestran que los establecimientos de crédito aumentaron sus restricciones en los últimos tres meses, lo que implicaría una caída en el consumo de los hogares y en la formación bruta de capital, dada la relación histórica que han tenido ambas variables con el indicador de exigencias. El balance de la modalidad de microcrédito, por otro lado, ha mostrado mejorías, a pesar de permanecer en terreno negativo.

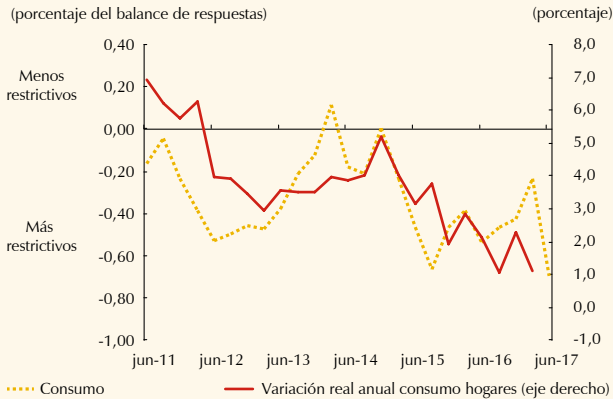
Acorde con lo anterior, el segundo indicador muestra que la proporción de bancos que manifestó haber incrementado sus exigencias fue de 56,3%, en tanto que el 37,5% las mantuvo constantes y el 6,3% las disminuyó (Gráfico 10). Por su parte, las CFC encuestadas indicaron en su mayoría que incrementaron las exigencias (66,7%), lo cual atribuyen al deterioro en sus posiciones de balance y a una perspectiva económica menos favorable. Se resalta que para el próximo trimestre la mayoría de las CFC y los bancos esperan incrementar o mantener sus exigencias.

En cuanto a los créditos de consumo, se observa que para el caso de los bancos la mayor proporción señaló haber incrementado las exigencias (69,2%), mientras que un 30,8% reportó haberlas mantenido constantes (Gráfico 11). Los bancos que las incrementaron afirma-

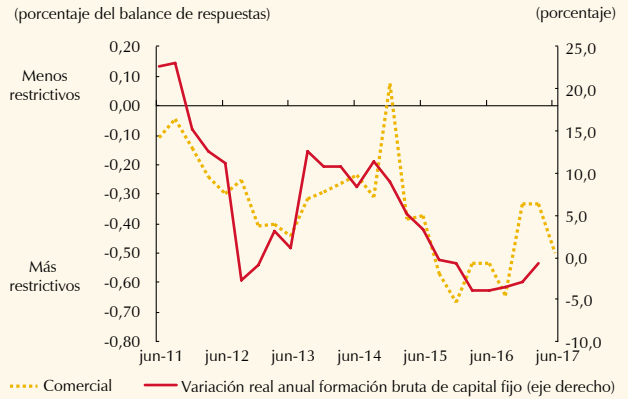
6 Para esta pregunta, el balance de respuestas corresponde a la diferencia entre el porcentaje de entidades que respondieron que durante los últimos tres meses han sido menos restrictivas y aquellas que señalaron ser más restrictivas.

Gráfico 9
Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos por tipo de cartera (bancos)

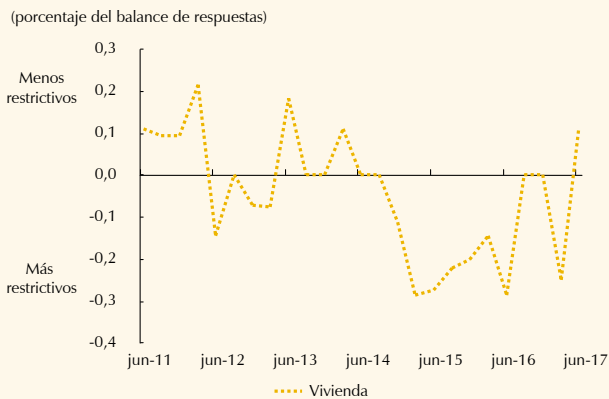
A. Consumo



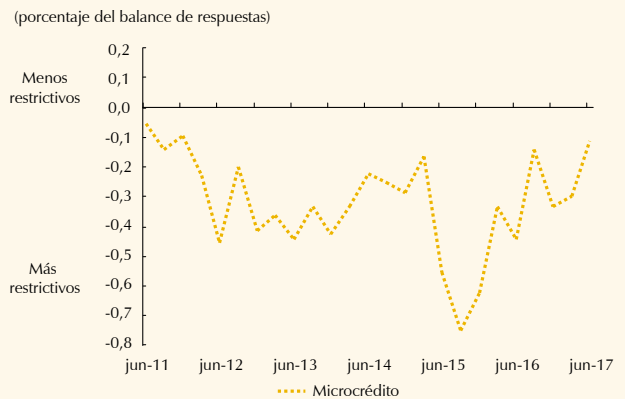
B. Comercial



C. Vivienda

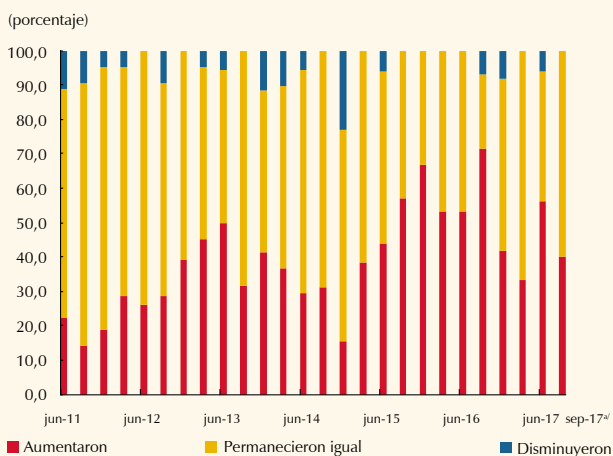


D. Microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2017; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 10
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial (bancos)

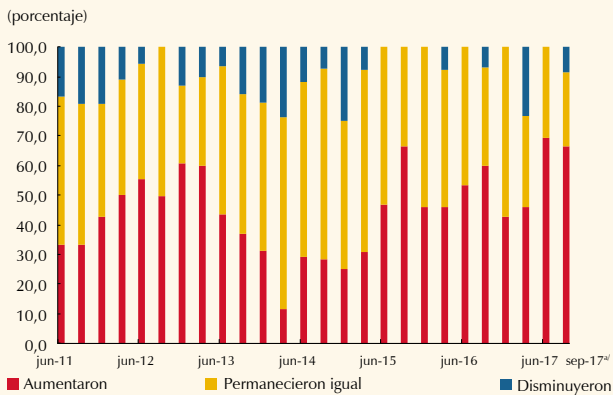


a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2017; cálculos del Banco de la República.

ron que esto obedeció a unas perspectivas económicas menos favorables o inciertas y a deterioros en sus posiciones de balance. Por otra parte, el 50,0% de las CFC aumentaron los requerimientos, así como el 100% de las cooperativas. Para el próximo trimestre la mayoría de los bancos y cooperativas esperan aumentar sus exigencias para este segmento, mientras que las CFC no espera alterarlas.

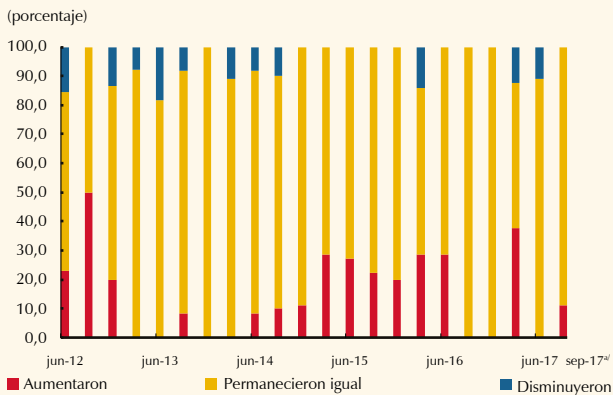
Para los créditos de vivienda el 88,9% de los bancos mantuvieron sus exigencias constantes en los últimos tres meses (Gráfico 12), comportamiento similar al presentado por las cooperativas, cuyo porcentaje fue de 66,7%. Además, estas entidades esperan mantener o aumentar las exigencias para esta cartera durante los próximos tres meses.

Gráfico 11
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 2017; cálculos del Banco de la República.

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



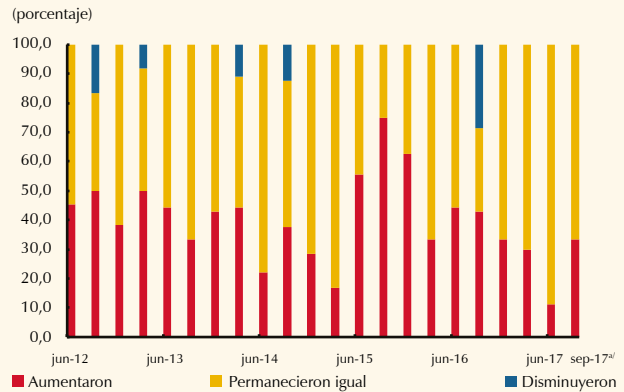
a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2017; cálculos del Banco de la República.

En relación con el microcrédito, el 11,1% de los bancos manifestó haber incrementado sus exigencias para aprobar nuevos créditos y el 88,9% las mantuvo constantes en el último trimestre (Gráfico 13). Las entidades que las incrementaron lo atribuyen a una perspectiva económica menos favorable o incierta y a un deterioro en sus posiciones de balance. Con respecto a los próximos tres meses, buena parte de los bancos señalaron que mantendrán sus exigencias; sin embargo, un 33,3% señaló que espera incrementarlas.

En cuanto a los aspectos con los cuales las entidades evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, los bancos, las CFC y las cooperativas afirmaron que la historia de crédito y el flujo de caja proyectado del deudor son los

factores más importantes. Las CFC señalaron, además, que las utilidades o ingresos recientes de la empresa o persona natural son otro factor importante (Gráfico 14).

Gráfico 13
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 2017; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 14
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes

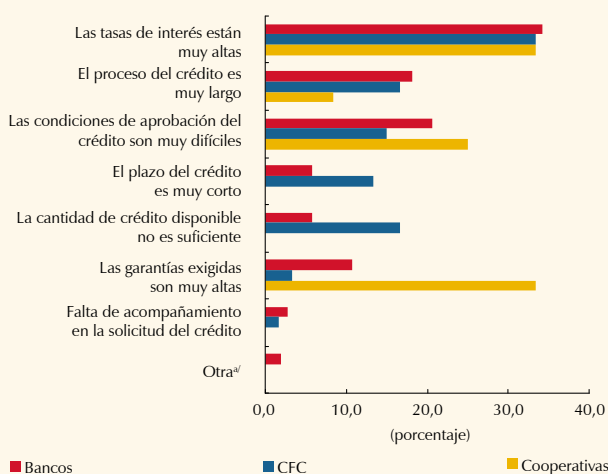


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2017; cálculos del Banco de la República.

Los bancos, las CFC y las cooperativas 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 (27,4%, 33,3% y 33,3%, respectivamente). Los tres tipos de instituciones eligieron en segundo lugar la historia crediticia del cliente en otra institución financiera.

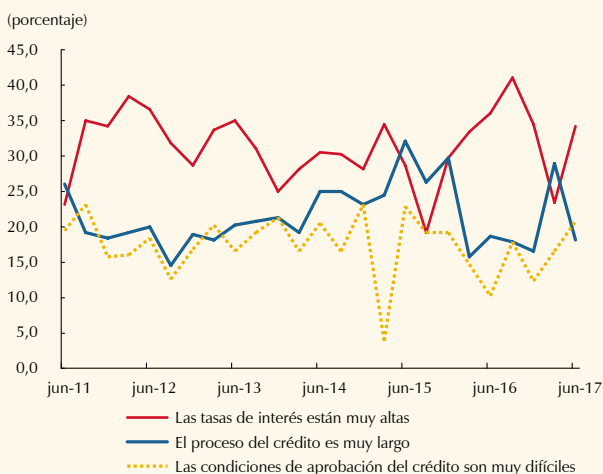
Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, se encuentra que según los bancos, las CFC y las cooperativas la percepción de tasas muy altas es la queja más frecuente (Gráfico 15). Para el caso de las cooperativas el comentario más recurrente es el de las quejas relacionadas con las altas exigencias sobre las garantías. El Gráfico 16 muestra que en el caso de los bancos las quejas relacionadas con las altas tasas de interés y las difíciles condiciones de aprobación del crédito incrementaron con respecto al anterior trimestre.

Gráfico 15
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2017; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 16
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 2017; cálculos del Banco de la República.

D. REESTRUCTURACIÓN DE CRÉDITOS

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

Los resultados de la encuesta muestran que el porcentaje de CFC y cooperativas que reestructuraron créditos se mantuvo constante durante el segundo trimestre de 2017 frente al inmediatamente anterior (80,0% y 100,0%, respectivamente), mientras que el de los bancos se incrementó, al pasar de 86,7% al 100%.

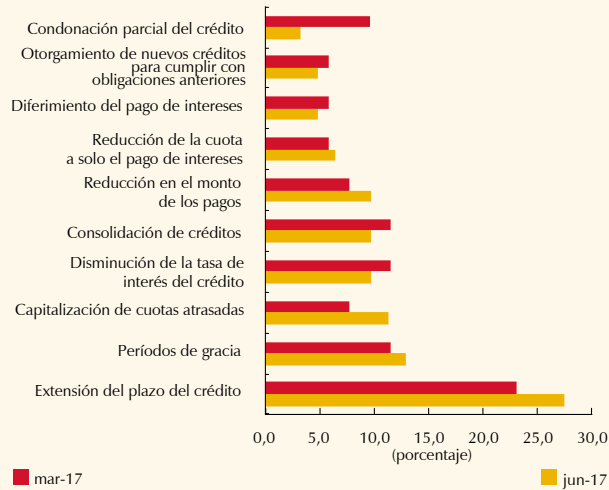
La extensión de plazo del crédito sigue siendo la medida más utilizada por los tres tipos de entidades (34,3% en promedio). Como segunda práctica más frecuente, tanto los bancos como las CFC otorgan períodos de gracia. Por su parte, las cooperativas indican que su práctica más usada es la de desembolsar nuevos créditos para cumplir con obligaciones anteriores (Gráfico 17).

Cuando se les pregunta a los encuestados cuáles fueron las modalidades de crédito en las que se presentó el mayor número de reestructuraciones, la mayoría de entidades indicó haberlas realizado para las carteras de consumo y comercial. En contraste, la reestructuración de créditos en la cartera de vivienda es la menos frecuente para bancos y cooperativas, mientras que para las CFC lo es la modalidad de microcrédito. En relación con lo reportado en la pasada encuesta, se evidencian comportamientos similares (Gráfico 18).

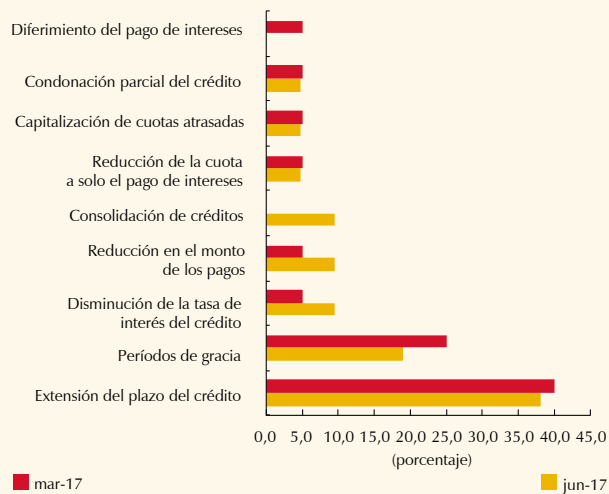
Por otro lado, se les preguntó a los encuestados, diferenciando por tipo de cartera, cuál era la participación del saldo de préstamos reestructurados frente al saldo total, y se encontró que para la mayoría de encuestados tal proporción no supera el 5% (84,7% de los bancos, 89,3% de las CFC y 72,9% de las cooperativas). Con respecto al trimestre anterior, este porcentaje se redujo para el caso de los bancos (11,1 puntos porcentuales, pp), se incrementó para las CFC (27,6 pp) y se mantuvo estable para las cooperativas. Frente a marzo de 2017, cuando ningún banco registró reestructuraciones por encima del 10% de la cartera, en esta edición de la

Gráfico 17
Principales medidas de reestructuración de créditos

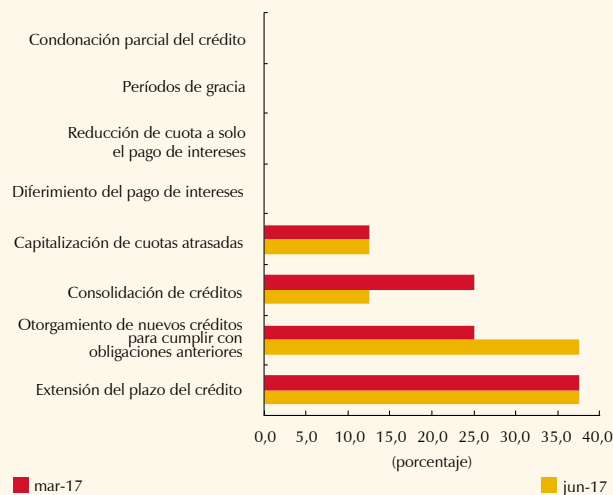
A. Bancos



B. CFC

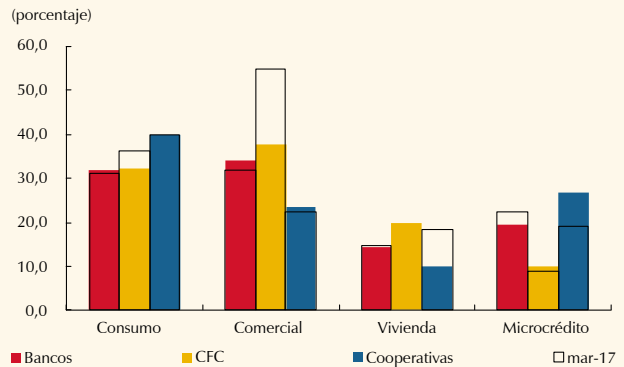


C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2017; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 18
Reestructuraciones de crédito por tipo de cartera



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2017; cálculos del Banco de la República.

encuesta el 3,7% en promedio afirmó tener reestructuraciones en este rango. Entre tanto, las CFC reportan un incremento en la participación de entidades que reporta tener un porcentaje de créditos reestructurados mayor al 15% (7,1%, frente al 0,0% de un trimestre atrás).

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. En los créditos comerciales, el 7,1% de los bancos y el 14,3% de las CFC reportaron un saldo de reestructuraciones entre el 5% y el 10%, y el 25,0% de las cooperativas manifestó haber reestructurado más del 15% del saldo de esta cartera. Entretanto, el 14,3% de los bancos afirmó tener reestructurado entre el 5% y el 10% de los créditos de vivienda, mientras que un 33,3% de las cooperativas afirma tener más del 15% de esta modalidad. Con respecto a los créditos de consumo, el 7,7% de los bancos reporta tener entre el 10% y el 15% de créditos reestructurados, mientras que el 25% de las cooperativas afirma tener más del 15%. Finalmente, el 25% de las cooperativas manifestó tener reestructurado un monto mayor al 15% de los microcréditos (Cuadro 1).

Por último, cuando se pregunta por los sectores para los cuales es más usual realizar reestructuraciones de crédito, los intermediarios señalaron a los de personas naturales, comercio e industria. Por otra parte, según todos los intermediarios, las reestructuraciones son menos comunes para los sectores de comunicaciones, exportador y departamentos (Gráfico 19).

Cuadro 1

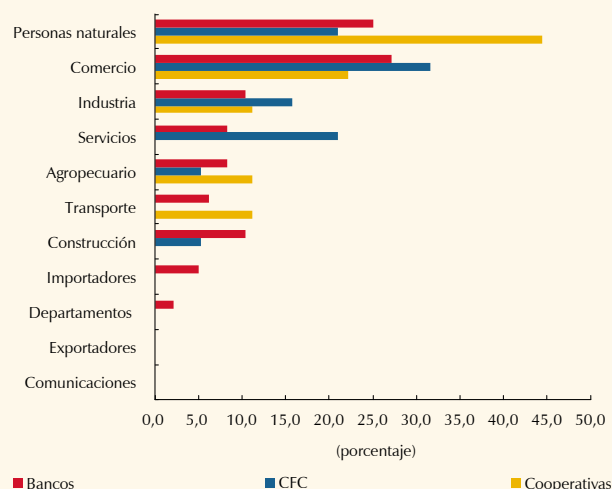
Cartera reestructurada como porcentaje del saldo total, por tipo de crédito e intermediario

Jun-17		0% - 5%	5,1% - 10%	10,1% - 15%	>15%
Bancos	Consumo	92,3	0,0	7,7	0,0
	Comercial	85,7	7,1	7,1	0,0
	Vivienda	85,7	14,3	0,0	0,0
	Microcrédito	75,0	25,0	0,0	0,0
CFC	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	57,1	14,3	0,0	28,6
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
Cooperativas	Consumo	75,0	0,0	0,0	25,0
	Comercial	75,0	0,0	0,0	25,0
	Vivienda	66,7	0,0	0,0	33,3
	Microcrédito	75,0	0,0	0,0	25,0

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2017; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 19

¿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 2017; cálculos del Banco de la República.

CONCLUSIONES

Los principales resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia* de junio de 2017 señalan que, en general, el indicador de la percepción de demanda de nuevos créditos fue negativo para los préstamos comerciales y de consumo, positivo para vivienda, e igual a cero para los microcréditos.

Por tipo de intermediario, los bancos y las CFC percibieron una disminución en la demanda de créditos

comerciales, mientras que en cuanto a créditos de vivienda percibieron incrementos. Para los créditos de consumo los bancos fueron los únicos que percibieron una menor demanda, mientras que para los microcréditos las entidades mostraron resultados heterogéneos. Por tamaño de empresa, se evidenció una menor demanda por parte de todos los tamaños, según indicaron los bancos y las CFC, mientras que las cooperativas percibieron una mayor demanda para todos los tamaños, con excepción de las grandes empresas.

El análisis del acceso al crédito por rama de actividad económica muestra que para los bancos y las CFC la industria es la que presenta mayores facilidades; por su parte, para las cooperativas lo son las personas naturales y el sector de servicios. Además, los intermediarios manifestaron que el agropecuario sigue siendo uno de los sectores menos rentables y el que presenta mayores dificultades de información. Del mismo modo, se observa que los sectores minero, de construcción y de importación son considerados como los de menor rentabilidad.

Cuando se preguntó qué pasaría si la demanda por crédito aumentara debido a un crecimiento acelerado en la actividad económica, la mayoría de las entidades financieras indicaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos. Sin embargo, una proporción de las entidades indica

que existirían cuellos de botella crediticios tanto para determinados sectores económicos como para las empresas medianas y pequeñas, y que podrían absorber la demanda parcialmente.

Por otro lado, se destaca que el indicador de cambio en la oferta de crédito fue positivo para todas las carteras. Sin embargo, el balance de respuestas se redujo para las modalidades de comercial y microcrédito. Para las carteras de vivienda y consumo, los bancos y las CFC reportaron incrementos en su oferta, a diferencia de las cooperativas, que redujeron su balance, a pesar de permanecer positivo. Por su parte, ninguna entidad reportó disminuciones para la cartera comercial, mientras que para la de microcrédito hubo respuestas heterogéneas.

Con respecto a los requerimientos para otorgar nuevos créditos, el indicador de cambios en las exigencias muestra que los establecimientos fueron más restrictivos en todas las modalidades, con excepción de la cartera de vivienda. Al evaluar los cambios en las exigencias en los últimos tres meses, la mayoría de los intermediarios las mantuvieron y una menor proporción las aumentó con respecto al trimestre anterior. Las entidades que presentaron incrementos señalaron como causa principal una perspectiva económica me-

nos favorable o incierta y el deterioro en sus posiciones de balance. Para el próximo trimestre se espera que las entidades incrementen o mantengan sus exigencias en el otorgamiento de créditos.

En un escenario donde las entidades contaran con excesos de recursos, la mayoría coincide en que los destinarían a colocar créditos de consumo. Se destaca que para la mayoría de intermediarios la compra de títulos de deuda pública y los préstamos de vivienda y a empresas que producen para el mercado externo son opciones menos preferidas.

Finalmente, el análisis de la reestructuración de créditos muestra que el porcentaje de CFC y cooperativas que realiza esta práctica se mantuvo constante, y el de los bancos se incrementó. La principal medida aplicada por los tres tipos de entidades sigue siendo la extensión del plazo del crédito, y las modalidades en las que más se utiliza son las de consumo y comercial. Acorde con lo anterior, los sectores en los que más se realizan reestructuraciones son los de personas naturales, comercio e industria. Finalmente, el saldo de los créditos reestructurados 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
Banco de Bogotá	Coltefinanciera	Confiar Cooperativa Financiera
Banco de Occidente	Leasing Bancoldex	Coofinep
Bancoldex	Credifinanciera	Cooperativa Financiera Kennedy
Bancolombia	G.M.A.C. Financiera de Colombia	Cooperativa Financiera de Antioquia
Banco BBVA	Serfinansa	
Banco Colpatría	Credifamilia	
Banco GNB Sudameris	Opportunity International	
Banco Procredit	La Hipotecaria	
Banco Finandina	Giros y Finanzas	
Bancoomeva	Dann Regional	
Banco Pichincha		
Bancompartir		
Banco Falabella		
Bancamía		
Multibank		
Banagrario		
Banco Popular		

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

Nombre de la entidad	Jun-15	Sep-15	Dic-15	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17
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									
Bancompartir									
Banco Mundo Mujer									
Multibank									

BANCOS

	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-15	sep-15	Dic-15	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17
CFC	ZIP S. A./Credivalores/CIT Cápita/ Credifinanciera									
	Credifamilia									
	Coltefinanciera									
	Dann Regional S. A.									
	G.M.A.C. Financiera de Colombia									
	Giros y Finanzas									
	Leasing Bancoldex S. A.									
	Leasing Bancolombia S. A.									
	Leasing Bolívar/Davienda Leasing									
	Leasing Corficolombiana 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-15	Sep-15	Dic-15	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera									
	Coofinep									
	Cooperativa Financiera Antioquia									
	Cooperativa Financiera Kennedy									
	Cotrafa Cooperativa Financiera									
	Coopcentral									
	Financiera Juriscoop									

	Participó
	No participó
	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

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

Gráfico 8

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

Gráfico 9

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

Gráfico 10

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

Gráfico 11

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

Gráfico 12

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

Gráfico 13

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

Gráfico 14

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

Gráfico 15

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito

Gráfico 16

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

Gráfico 17

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

Gráfico 18

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 19

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