

# Reporte de la situación del crédito en Colombia



Marzo de 2016 ■ ■ ■ ■



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 marzo de 2016, en la que participan los intermediarios financieros que realizan operaciones de crédito, como bancos, compañías de financiamiento<sup>1</sup>(CFC) y cooperativas financieras (cooperativas). El análisis de los resultados muestra la evolución de algunas de las condiciones crediticias en el país durante el primer trimestre de 2016<sup>2</sup>.

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 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 primer trimestre de 2016 los intermediarios financieros percibieron un aumento de la demanda de los créditos de vivienda, y una reducción en los préstamos comerciales, de consumo y microcrédito (Gráfico 1)<sup>3,4</sup>. Se destaca el cambio de tendencia de la cartera comercial que desde el segundo trimestre de 2014 registraba un indicador de demanda en terreno positivo, mientras que para las demás carteras se mantuvieron las tendencias registradas en el trimestre anterior. De esta forma, teniendo en cuenta que el indicador de percepción de demanda está relacionado con el crecimiento de la cartera, se espera una dinámica similar a la registrada en diciembre de 2015 para los créditos de vivienda, y un menor ritmo de crecimiento para los préstamos comerciales, de consumo y microcrédito.

\* 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.

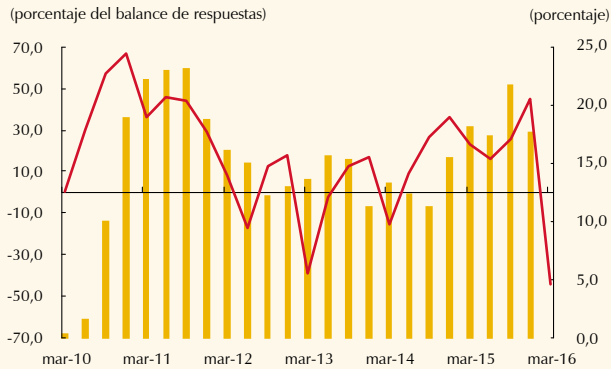
2 Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en un índice al final del documento.

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.

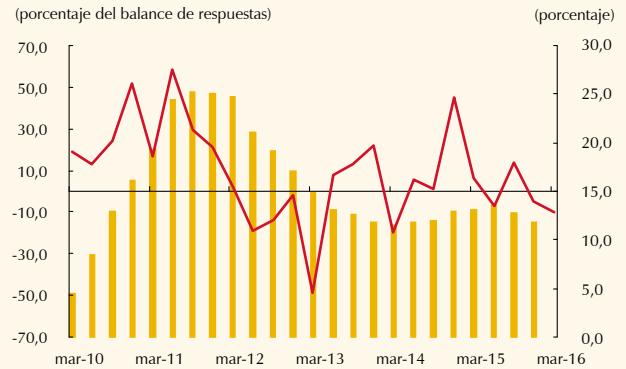
4 Para calcular el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos se ponderó, en cada trimestre, el balance de respuestas de cada grupo de intermediarios financieros (bancos, CFC y cooperativas), de acuerdo con su participación en el saldo total de crédito otorgado, incluyendo el *leasing* financiero.

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

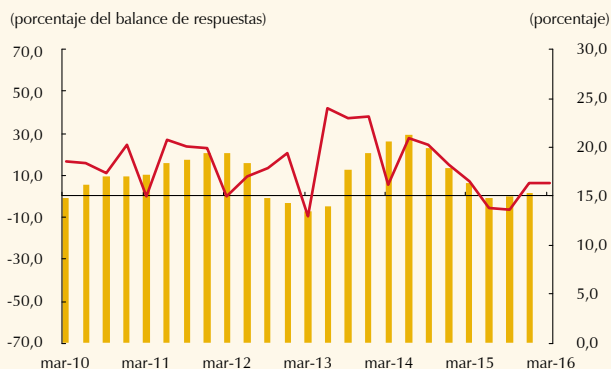
A. Comercial



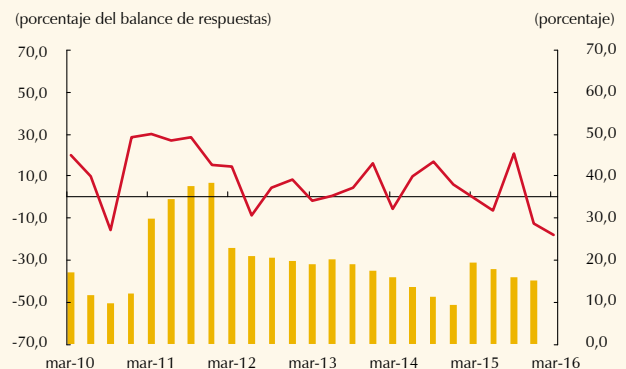
B. Consumo



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, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

El análisis por tipo de intermediario a marzo de 2016 muestra que los bancos presentan una percepción similar a la de los establecimientos de crédito en general, ya que señalaron una mayor demanda de créditos de vivienda, y una menor para las modalidades de consumo, comercial y microcrédito (Gráfico 2, panel A). Por su parte, las CFC notaron una disminución en las solicitudes de préstamos comerciales y de consumo, mientras que las de las otras modalidades no cambiaron (Gráfico 2, panel B). Finalmente, las cooperativas aluden un comportamiento estable para las carteras comercial y de vivienda, y una disminución en la demanda de préstamos de consumo y microcrédito (Gráfico 2, panel C).

En cuanto a la demanda de crédito por tamaño de empresa, los intermediarios coinciden en que la demanda de créditos comerciales, independientemente del ta-

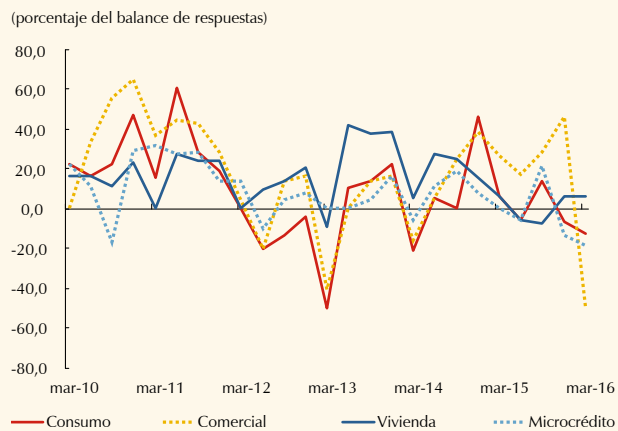
maño, presenta una tendencia decreciente<sup>5</sup>. Se destaca que esta percepción generalizada para los tres tipos de entidades financieras no se presentaba desde el primer trimestre de 2013 (Gráfico 3).

Con respecto a los factores que impiden o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los intermediarios financieros continúan señalando que la capacidad de pago del solicitante es el principal obstáculo: 38,9% según los bancos, 20,1% de acuerdo con las CFC y 50,0% según las cooperativas. En segundo lugar, las entidades coinciden en que la segunda barrera más importante es la actividad económica del

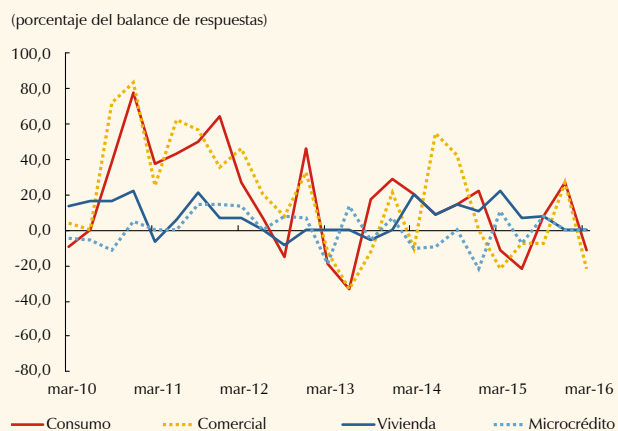
5 A pesar de que las cooperativas perciben una demanda estable para el total de la cartera comercial, al indagar por la demanda de crédito diferenciando por tamaño de empresa manifiestan una disminución en todos los casos.

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

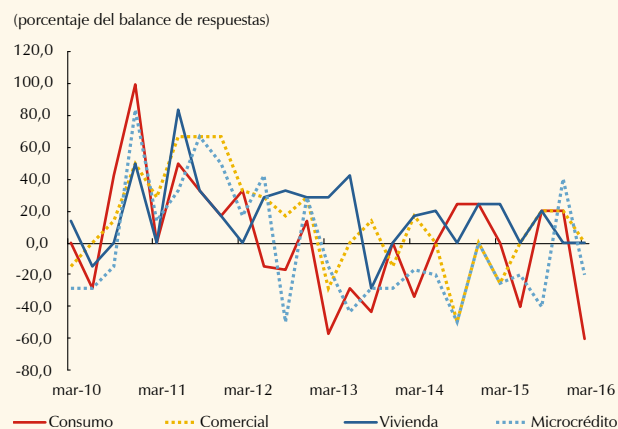
**A. Bancos**



**B. CFC**



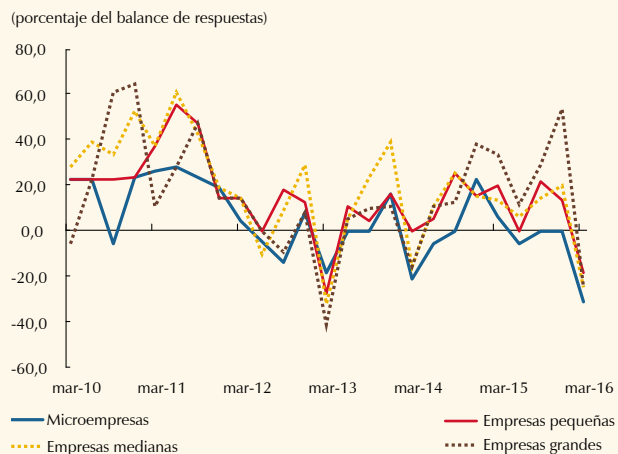
**C. Cooperativas**



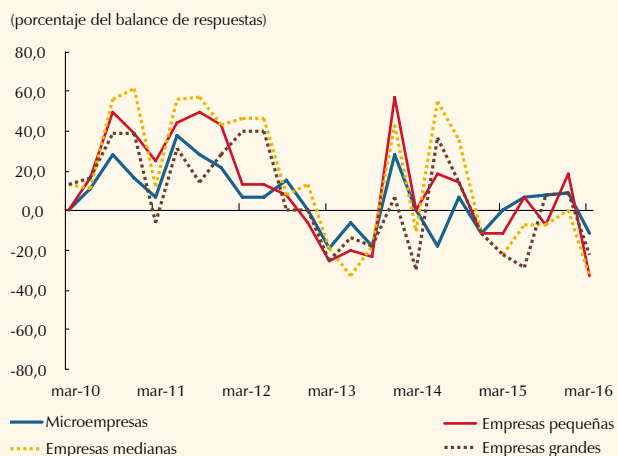
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

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

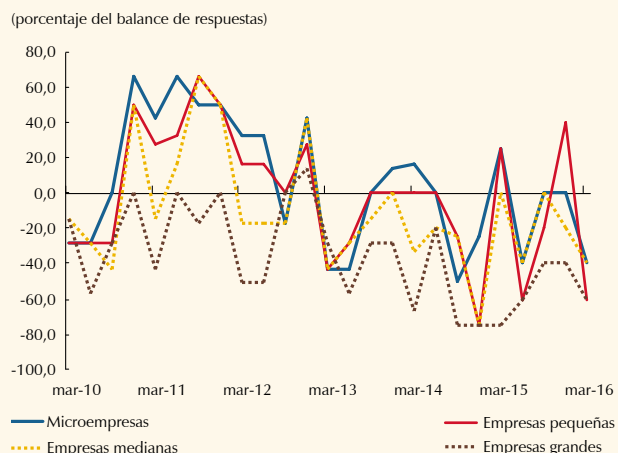
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

solicitante. Adicionalmente, para los bancos y las cooperativas, la falta de información financiera de nuevos clientes es considerada como el tercer factor en importancia para otorgar créditos, mientras que para las CFC lo son las medidas adoptadas por los entes reguladores (Gráfico 4).

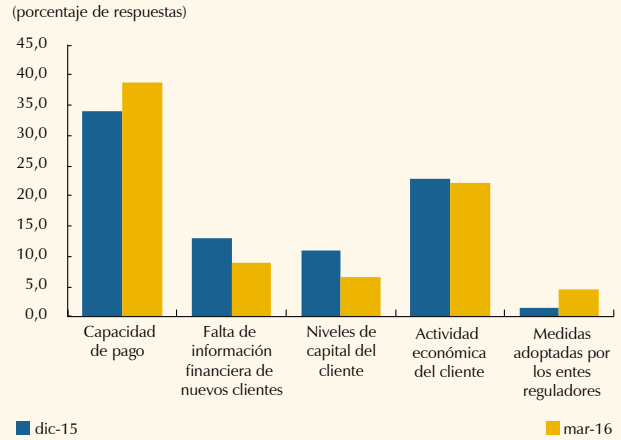
En cuanto a las medidas adoptadas por los entes reguladores que, según los intermediarios, impiden otorgar un mayor volumen de crédito, se aprecia que las barreras más importantes son los niveles de provisionamiento exigidos por la regulación, el nivel de la tasa de interés de política y los límites a la tasa de interés de usura. Para los tres tipos de entidades los niveles de provisionamiento es el impedimento más importante (29,9% en promedio), seguido de los límites a la tasa de usura según los bancos (27,0%) y del nivel de la tasa de interés de política de acuerdo a las CFC y las cooperativas (25,8% y 28,3%, 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 los bancos destinarían más recursos a otorgar cartera de microcrédito y préstamos a empresas que producen para el mercado interno, las cooperativas preferirían colocar créditos de consumo y vivienda. Por su parte, las CFC manifestaron que destinarían los recursos para otorgar préstamos de consumo y comprar títulos de deuda pública. Cabe anotar que esta última es una de las opciones de menor preferencia para los bancos y las cooperativas. Adicionalmente, con respecto a la anterior encuesta, se observa que los intermediarios estarían menos dispuestos a utilizar los excedentes para otorgar préstamos a empresas que producen para el mercado externo (Gráfico 5).

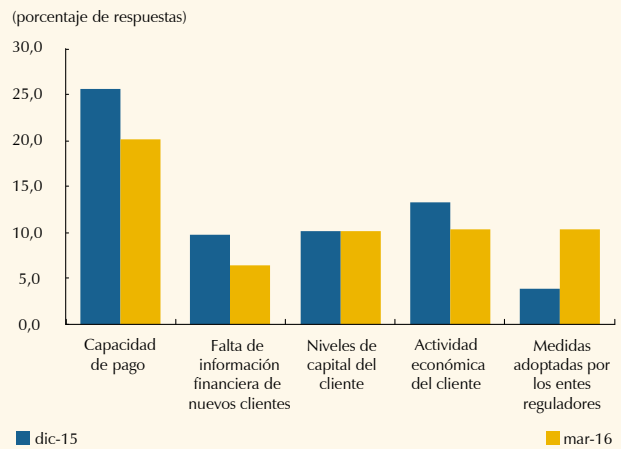
En general, las razones que aluden los intermediarios para otorgar recursos a las actividades mencionadas son el menor riesgo, la mayor rentabilidad y la conservación del nicho de mercado. El menor riesgo es particularmente importante para los bancos (62,5%) y las CFC (66,7%). Además, el 80,0% de las cooperativas consideran que la conservación del nicho de mercado sería el mayor determinante en la asignación de los excedentes de recursos.

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

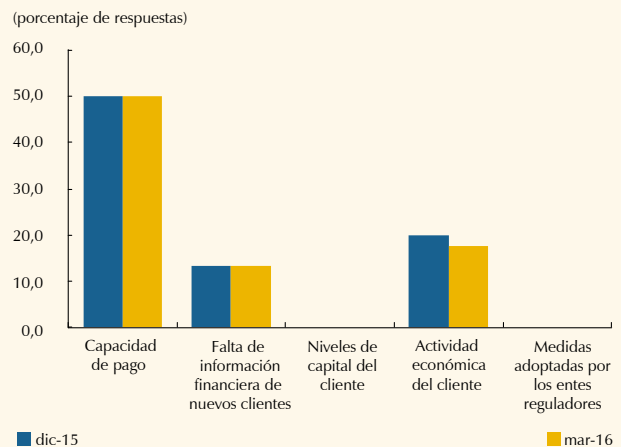
**A. Bancos**



**B. CFC**



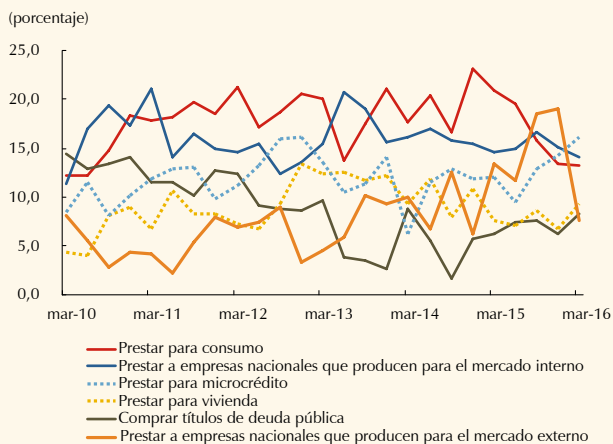
**C. Cooperativas**



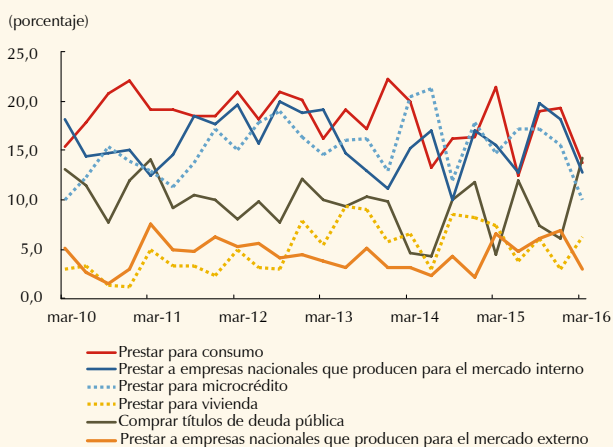
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

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

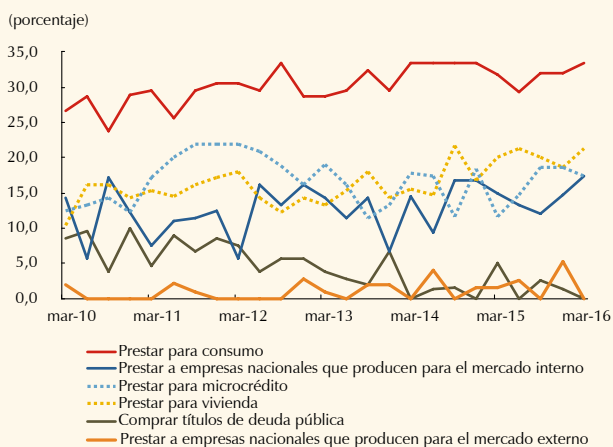
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

Al preguntarle a las entidades cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir sus recursos, los intermediarios siguen señalando que lo es el llevarlos al Banco de la República (15,5% en promedio), seguida de la compra de títulos de deuda pública (11,5% en promedio).

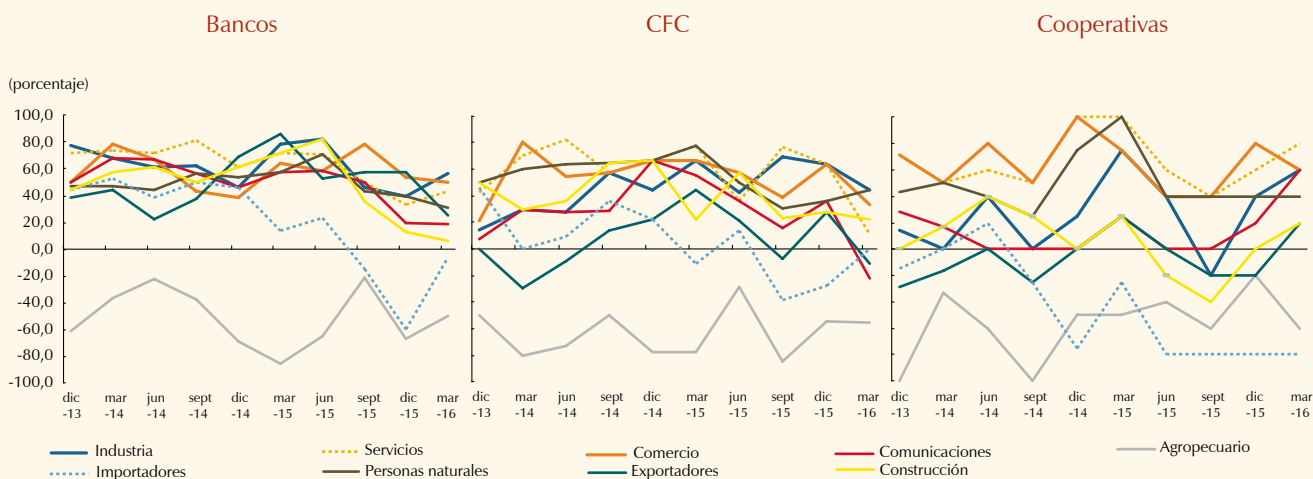
Cuando se les pregunta a los encuestados sobre las condiciones necesarias para aumentar la oferta de crédito, todos los grupos de intermediarios señalan como factor principal un mayor crecimiento de la economía (26,1% en promedio). Como segundo factor, los bancos y las cooperativas coinciden en que sería necesaria una mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores (17,6% en promedio), mientras que para las CFC es la disponibilidad de mayores y mejores garantías (16,3%).

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, las entidades financieras indicaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos, pero en menor proporción con respecto a la pasada encuesta (en promedio, 26,6% de los encuestados en marzo de 2016 frente a 35,8% en diciembre de 2015). No obstante, el 21,9% de los bancos consideran que el sistema podría absorber parcialmente la demanda, y el 20,7% de las CFC y el 16,7% de las cooperativas indican que existirían cuellos de botella crediticios para determinados sectores económicos.

**II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO**

Con respecto al acceso a nuevos créditos, diferenciando por sector económico, los bancos indican que la industria es el segmento que tiene mayores facilidades, al igual que las CFC que consideran este sector, junto con el de personas naturales, como aquellos que cuentan con las mejores condiciones. Por su parte, para las cooperativas el segmento más favorecido es el de servicios (Gráfico 6). Como segundo sector con mayor accesibilidad, se observa que para los bancos corresponde a servicios, para las CFC comercio y para las cooperativas industria, comunicación y comercio. Cabe resaltar que para las CFC la mayoría de sectores ha presentado una disminución en la facilidad de acceso a nuevos créditos, a excepción de personas naturales e importadores.

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, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

En el Gráfico 7 se presentan los sectores económicos clasificados en términos de rentabilidad y según 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 sigue siendo percibido como el menos rentable y el que presenta mayores dificultades de información. Del mismo modo se observa que sectores como el importador, para el caso de los bancos y cooperativas, y comercio, para las CFC, son considerados como los de menor rentabilidad por las entidades.

A marzo de 2016 todos los tipos de intermediarios perciben un menor acceso al crédito para las micro y pequeñas empresas. Para el caso de las medianas y grandes, la percepción varía por tipo de entidad. Por un lado, los bancos consideran que estos tamaños de empresa tienen un acceso promedio, mientras que las cooperativas tienen esta apreciación solo para el caso de las empresas grandes, ya que para las medianas observan menores facilidades de crédito. Por su parte, las CFC perciben mayor acceso para las firmas medianas y uno menor para las grandes. Esto último contrasta con los resultados de la anterior encuesta, donde observaban un mayor acceso para las empresas de mayor tamaño (Gráfico 8).

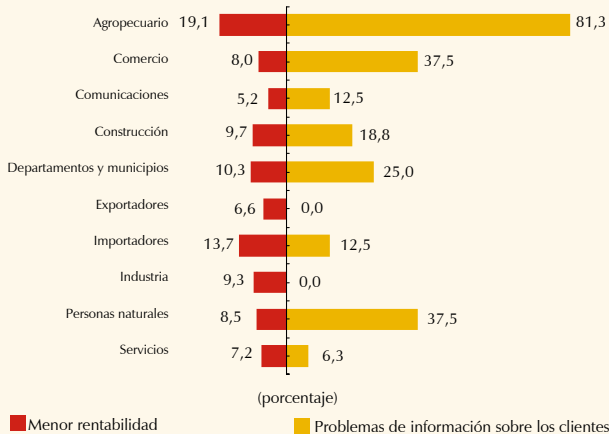
### III. CAMBIOS EN LA OFERTA Y ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Durante el primer trimestre de 2016 los tres tipos de intermediarios mostraron resultados heterogéneos en cuanto a la oferta de crédito en la economía. En primer lugar, los bancos redujeron la oferta de crédito en todas las modalidades, a excepción de la de vivienda, lo que es consistente con la percepción de demanda de estos intermediarios. Por su parte, las CFC reportaron incrementos en la oferta de créditos de consumo y de vivienda, y reducciones en la de créditos comerciales. En el caso de las cooperativas, se registraron incrementos en las modalidades de crédito comercial, de vivienda y microcrédito, mientras que su oferta de créditos de consumo permaneció constante. En comparación con los cambios en la oferta registrados un trimestre atrás, se puede observar que tanto los bancos como las CFC están otorgando menos créditos comerciales, y que las cooperativas siguen incrementando su oferta en la modalidad de vivienda (Gráfico 9).

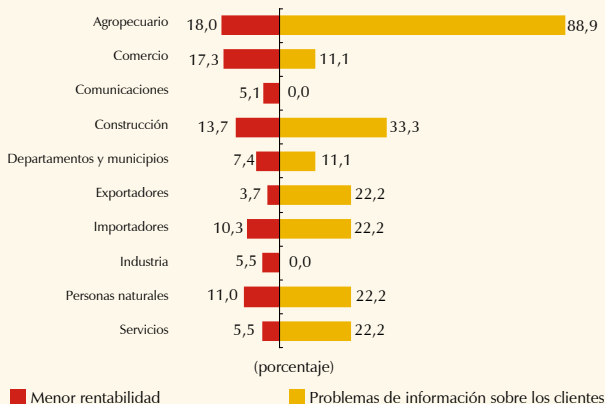
Por otro lado, con el fin de analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se tienen en cuenta las consideraciones de los intermediarios relacionadas con los criterios de evaluación del riesgo de los

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

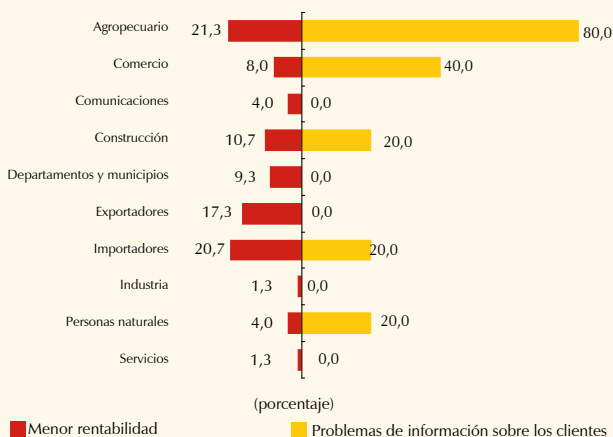
**A. Bancos**



**B. CFC**

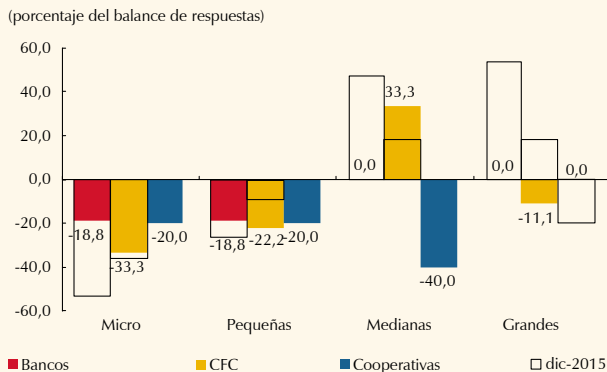


**C. Cooperativas**



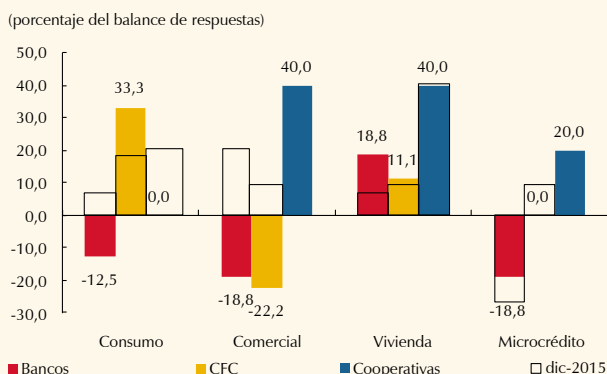
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2016; 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, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

clientes y los cambios en las exigencias para aprobar o rechazar nuevos préstamos. De esta forma, al momento de aprobar nuevos créditos, los bancos y las cooperativas señalaron que el conocimiento previo del cliente y su buen historial crediticio son los principales aspectos, y en el caso de las CFC la existencia de garantías reales o idóneas es el factor más importante. El bajo riesgo del crédito es la segunda característica que determina la aprobación de nuevos créditos para todos los intermediarios.

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

de respuestas de los encuestados<sup>6</sup>. La segunda medida corresponde a la proporción de entidades que afirmó ser más, igual o menos restrictivas, según el tipo de intermediario.

El indicador del cambio en las exigencias muestra que una menor proporción de bancos afirmó ser más restrictivos en todas las modalidades (Gráfico 10). 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 (forma-

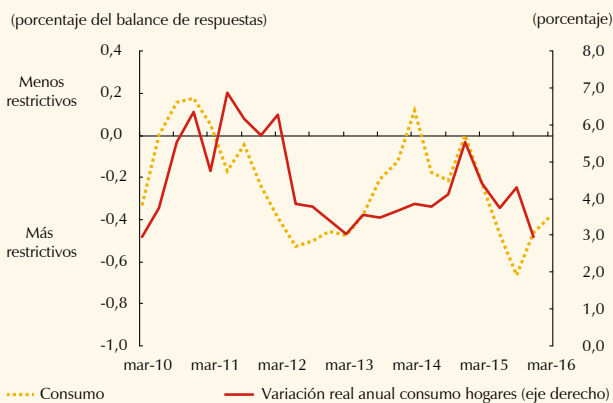
ción bruta de capital), lo que podría señalar un mayor dinamismo en el consumo y en la inversión durante los próximos tres meses.

Relacionado con lo anterior, el segundo indicador muestra que la proporción de bancos que manifestó haber incrementado sus exigencias para otorgar créditos comerciales fue de 53,3%, mientras que el restante 46,7% las mantuvo iguales (Gráfico 11). En contraste, las CFC encuestadas indicaron que mantuvieron inalteradas sus exigencias (44,4%) o que las incrementaron (55,6%), lo cual atribuyen al deterioro en sus posiciones de balance. Se resalta que para el próximo trimestre la mayoría de los bancos y las CFC esperan incrementar o mantener sus exigencias; de hecho, ninguna CFC manifestó que las reduciría, y solo el 6,7%

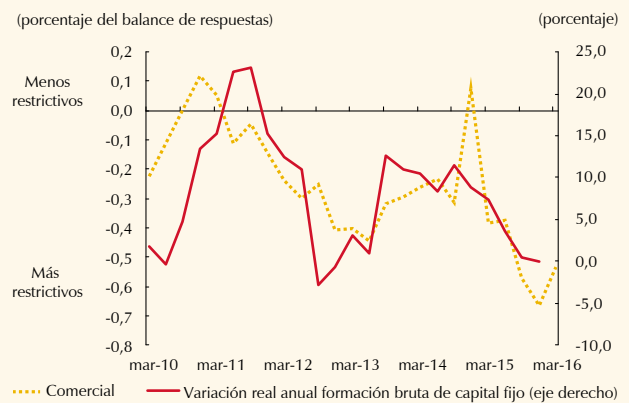
6 Para esta pregunta, el balance de respuestas corresponde a la diferencia entre el porcentaje de entidades que respondieron que durante los últimos tres meses han sido más restrictivas y aquellas que señalaron ser menos restrictivas.

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

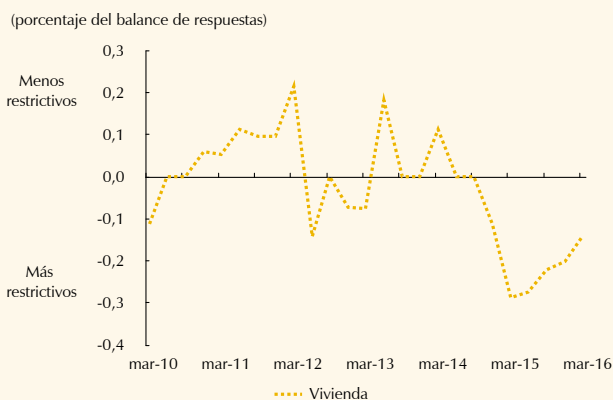
A. Consumo



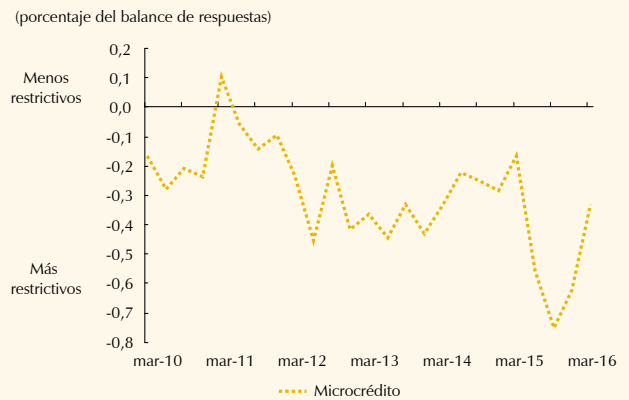
B. Comercial



C. Vivienda



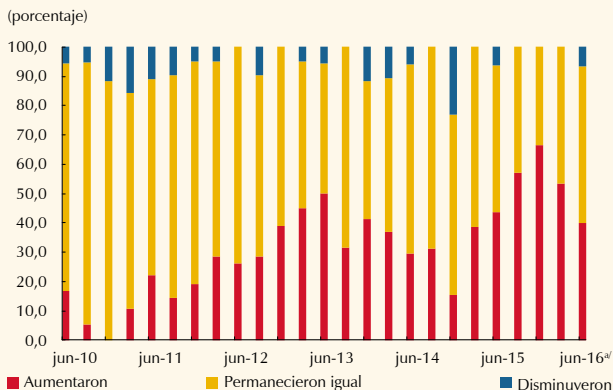
D. Microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.



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

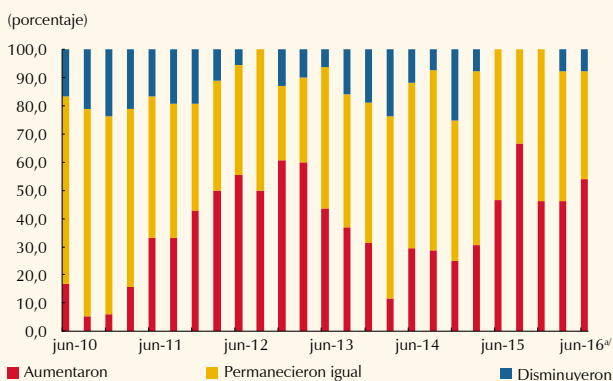


a/ Expectativas para el próximo trimestre.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

de los bancos señaló la intención de ser menos restrictivo en este horizonte.

En cuanto a los créditos de consumo, se observa que para el caso de los bancos la misma proporción señaló haber incrementado o mantenido inalteradas las exigencias (46,2%), y el resto indicó haberlas reducido (7,7%) (Gráfico 12). Este tipo de intermediarios afirmó que este comportamiento de las exigencias obedeció a la mayor incertidumbre en las perspectivas económicas. Para el caso de las CFC y las cooperativas, la mayoría de las entidades mantuvo inalterados los requerimientos (55,6% y 60,0%, respectivamente). Para el próximo trimestre la mayoría de los bancos

**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, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

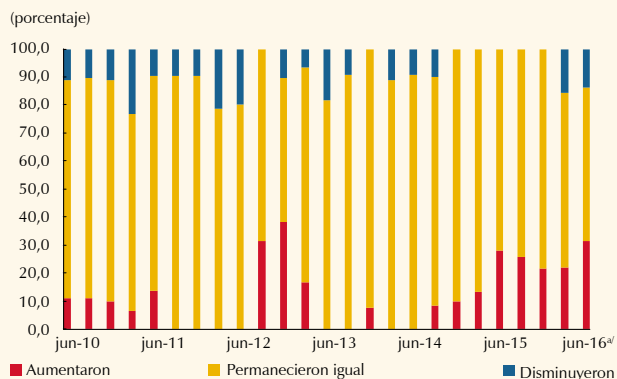
espera seguir aumentando sus exigencias, y la mayor parte de las CFC y las cooperativas las mantendrán inalteradas.

Para los créditos de vivienda la mayoría de los bancos indicó no haber cambiado los requerimientos para otorgar nuevos préstamos durante los últimos tres meses (57,1%), mientras que un porcentaje menor manifestó haber sido más restrictivo (28,6%) (Gráfico 13). Respecto a las cooperativas, la mitad de las entidades incrementó sus exigencias y la otra mitad las mantuvo iguales. La razón que más motivó los incrementos fue la perspectiva económica desfavorable, en el caso de los bancos, y la menor tolerancia al riesgo en el de las cooperativas. Adicionalmente, la mayoría de las entidades espera incrementar o mantener las exigencias durante los siguientes tres meses.

En relación al microcrédito, el 66,7% de los bancos manifestó no haber cambiado sus exigencias para aprobar nuevos créditos, mientras que el 33,3% restante las aumentó (Gráfico 14). Dichos incrementos estuvieron asociados, en su mayoría, con la perspectiva económica menos favorable o incierta, por lo cual se espera un comportamiento parecido de las exigencias en el siguiente trimestre.

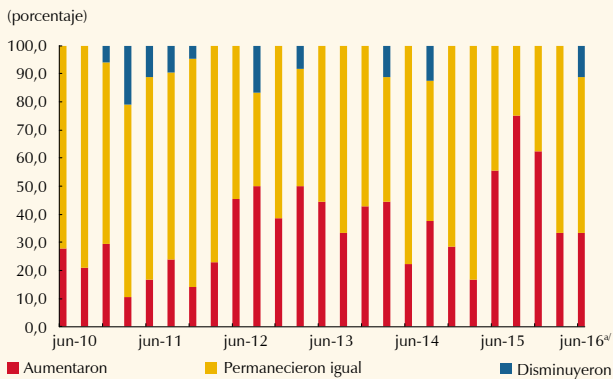
En cuanto a los aspectos con los que las entidades evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, los bancos y las CFC afirmaron que la historia crediticia del cliente es

**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, marzo de 2016; 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, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

el más importante. En el caso de las cooperativas el criterio que más pesa a la hora de analizar el riesgo de un deudor es el flujo de caja proyectado, aspecto también relevante según los bancos (Gráfico 15).

Los bancos 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 (28,8%). Para las CFC y las cooperativas el elemento más importante corresponde a la historia crediticia del cliente en otra institución financiera (21,0% y 23,3%, respectivamente).

Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, se encuentra que según los bancos y las CFC las altas tasas de interés son las más frecuentes, mientras que para las cooperativas lo son las condiciones de aprobación del crédito (Gráfico 16). El Gráfico 17 muestra que en el caso de los bancos las quejas de los clientes en cuanto a las tasas de interés se han venido incrementando.

#### IV. REESTRUCTURACIÓN DE CRÉDITOS

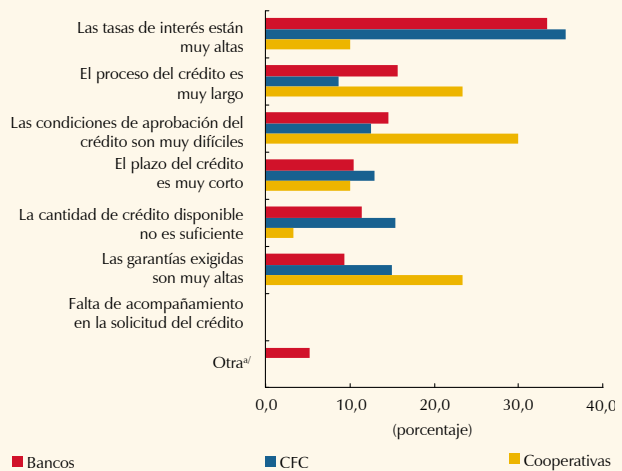
En esta sección se presentan los principales resultados sobre la reestructuración de créditos en el sistema financiero colombiano. En particular, se exponen

**Gráfico 15**  
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 16**  
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito

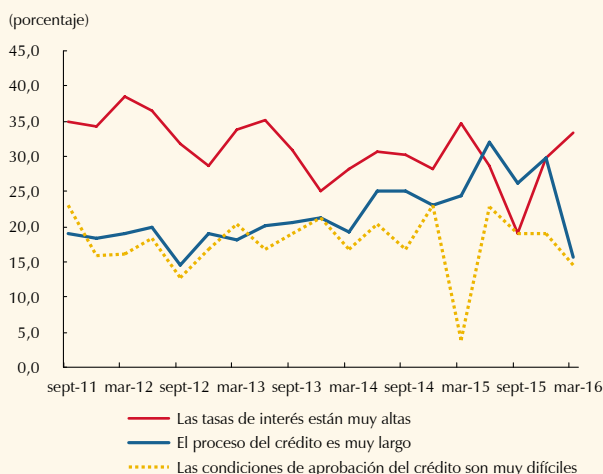


a/ Las entidades que contestaron "otra" mencionaron la falta de claridad en el ofrecimiento de los productos. Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

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 y CFC que reestructuraron créditos se incrementó durante el primer trimestre de 2016, con respecto al inmediatamente anterior, mientras que el de las cooperativas se mantuvo constante. En particular, el 93,8% de los bancos, 90,0% de las CFC y el

**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, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

100% de las cooperativas señalaron haber realizado esta práctica.

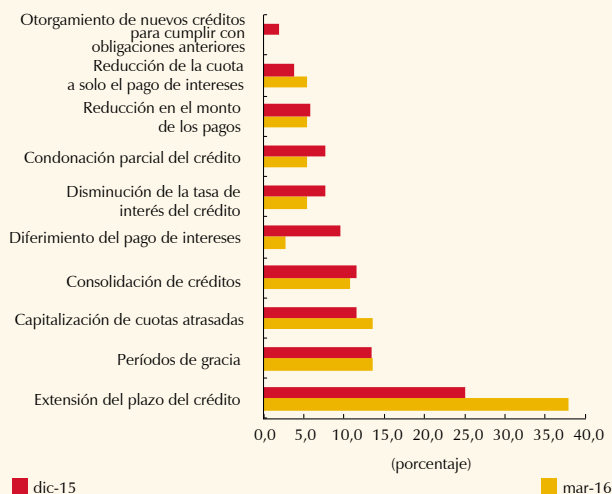
La extensión de plazo del crédito sigue siendo la medida más utilizada por los tres tipos de entidades (34,5% en promedio). Como segunda más importante, los bancos recurren a la capitalización de cuotas atrasadas y a los períodos de gracia (13,5% en ambos casos), las CFC a la consolidación de créditos, la capitalización de cuotas atrasadas y el otorgamiento de nuevos créditos para cumplir obligaciones anteriores (11,4% para todos los casos), mientras que para las cooperativas esta última es la segunda práctica más utilizada (30,0%) (Gráfico 18).

Cuando se les pregunta a los encuestados cuáles fueron las modalidades de crédito en las que se presentó el mayor número de reestructuraciones, la mayoría de las entidades indicó haberlas realizado para las carteras de consumo y comercial. En el caso de las cooperativas, esta práctica también es frecuente para la modalidad de microcrédito. En relación a lo reportado en la pasada encuesta, las CFC realizaron más reestructuraciones para la modalidad de vivienda, y las cooperativas mostraron un incremento en la cartera de microcrédito (Gráfico 19).

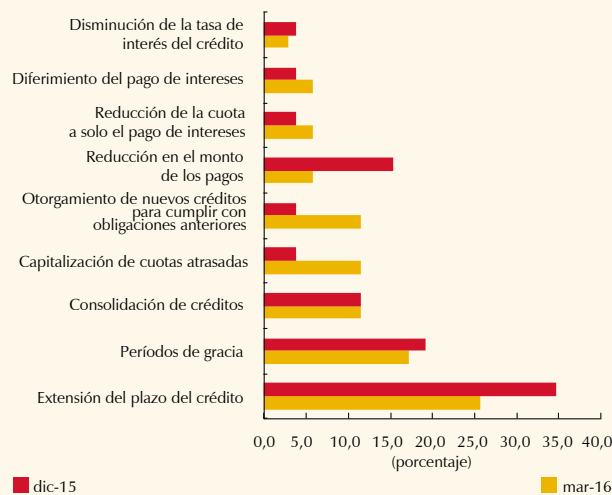
Por otro lado, se le preguntó a los encuestados, diferenciando por tipo de cartera, cuál era la participación

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

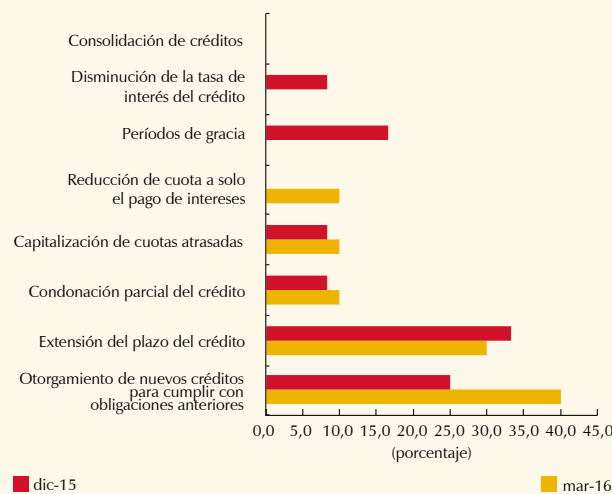
**A. Bancos**



**B. CFC**

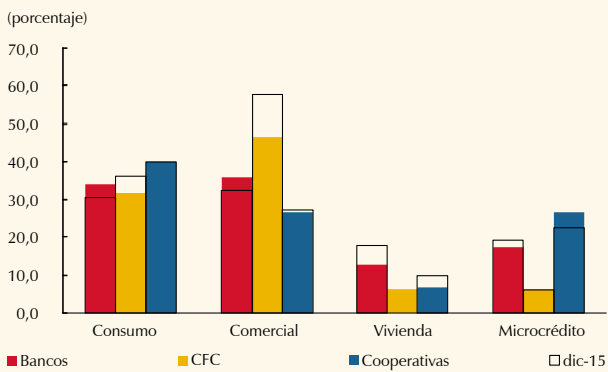


**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

del saldo de préstamos reestructurados frente al saldo total, y se encontró que para la mayoría tal proporción no supera el 5% (85,2% según los bancos, 93,8% para las CFC y 85,0% de acuerdo con las cooperativas). Sin embargo, la participación de las entidades cuyo saldo de reestructuraciones es superior al 5% aumentó durante el último año.

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 y consumo para las CFC, ya que el 100% de los encuestados afirmó tener créditos reestructurados que no superan el 5% del total. Por el contrario, para 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 algunas diferencias por tipo de intermediario. En particular, los bancos manifestaron haber incrementado esta práctica en los créditos comerciales, de consumo y microcrédito, mientras que las CFC señalaron un aumento para las cuatro modalidades. Por su parte, las cooperativas afirman haber disminuido dicha práctica para comercial, vivienda y microcrédito (Gráfico 20).

Finalmente, cuando se pregunta por los sectores para los cuales es más usual realizar reestructuraciones de crédito, los bancos señalan a los segmentos de servicios, comercio y personas naturales (20,0% en todos los casos). Para las CFC estos sectores son industria y comercio (22,2% en ambos casos), y para las cooperativas son las personas naturales (30,0%). 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).

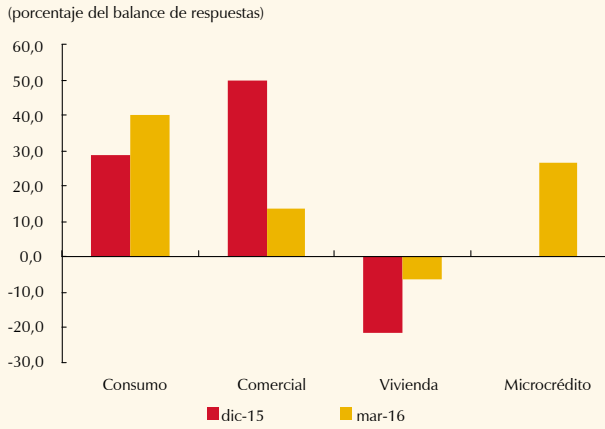
**Cuadro 1**  
Cartera reestructurada como porcentaje del saldo total, por tipo de crédito e intermediario

Mar-16		0%-5%	5,1%-10%	10,1%-15%	> 15%
Bancos	Consumo	90,9	9,1	0,0	0,0
	Comercial	83,3	0,0	8,3	8,3
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	66,7	33,3	0,0	0,0
CFC	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	75,0	12,5	0,0	12,5
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
Cooperativas	Consumo	80,0	0,0	20,0	0,0
	Comercial	80,0	0,0	0,0	20,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	80,0	20,0	0,0	0,0

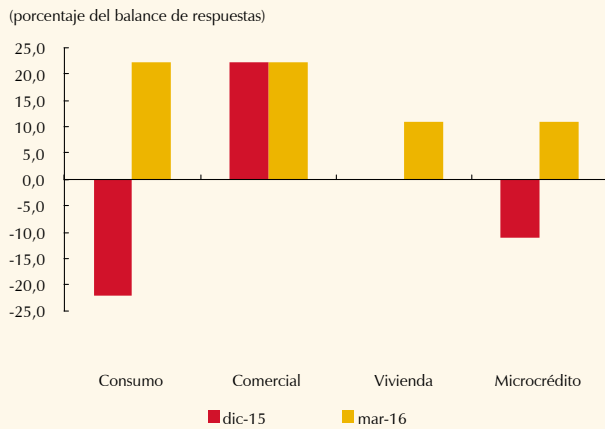
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

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

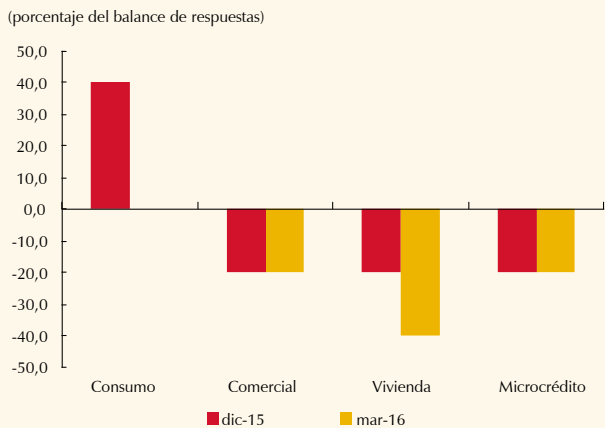
**A. Bancos**



**B. CFC**



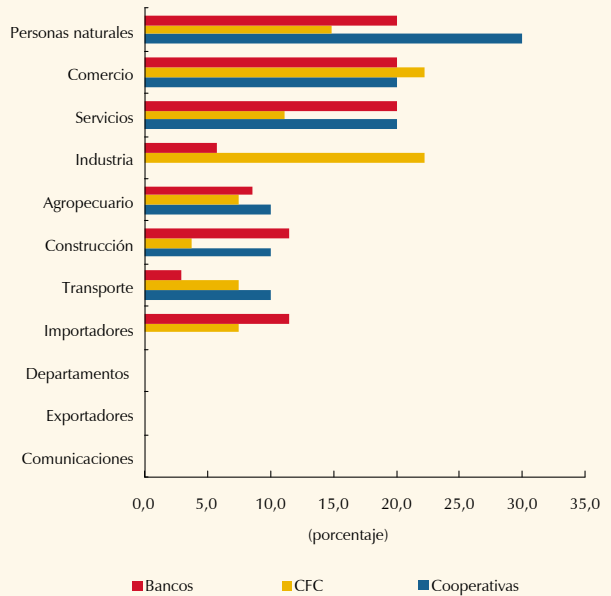
**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

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

**A. Bancos**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2016; cálculos del Banco de la República.

**CONCLUSIONES**

Los principales resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia* de marzo de 2016, señalan que, en general, el indicador de la percepción de demanda de nuevos créditos disminuyó en los últimos tres meses para los préstamos comerciales, de consumo y microcrédito, y aumentó para los créditos de vivienda. Por tipo de intermediario, todos registraron una disminución en la demanda de créditos de consumo y comerciales. Adicionalmente, los bancos recibieron mayores solicitudes de préstamos de vivienda, mientras que para las CFC y las cooperativas la demanda por estos préstamos se mantuvo estable.

En cuanto a la demanda de crédito por tamaño de empresa, los intermediarios coinciden en que la demanda de créditos comerciales, independientemente del tamaño, presenta una tendencia decreciente. Se destaca que una percepción generalizada en este aspecto no se presentaba desde el primer trimestre de 2013.

El análisis del acceso al crédito por rama de actividad económica muestra que para los bancos la industria es el que tiene mayores facilidades, al igual que las CFC, que consideran que este sector, junto con el de personas naturales, es el que cuenta con las condiciones más favorables. Por su parte, para las cooperativas el sector de servicios es el más favorecido. Además, los intermediarios manifestaron que el agropecuario sigue siendo percibido como el sector menos rentable y el que presenta mayores dificultades de información. Del mismo modo, se observa que sectores como el importador, para el caso de los bancos y cooperativas, y comercio, para las CFC, 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, las entidades financieras indicaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos, pero en menor proporción con respecto a la pasada encuesta. No obstante, una proporción significativa de los bancos considera que el sistema podría absorber parcialmente la demanda, mientras que algunas de las CFC y las cooperativas indican que existirían cuellos de botella crediticios para determinados sectores económicos.

En lo que tiene que ver con la oferta de crédito, se destaca que todos los tipos de intermediarios la incrementaron para la cartera de vivienda. En las otras modalidades se observaron comportamientos heterogéneos: los bancos señalan una contracción para las modalidades de consumo, comercial y microcrédito; las CFC manifestaron incrementos en la oferta de créditos de consumo, y reducciones en la cartera comercial; y las cooperativas indicaron que la oferta de préstamos comerciales y de microcrédito fue mayor que en el trimestre anterior.

En cuanto a los requerimientos para otorgar nuevos créditos, la mayoría de los intermediarios aumentaron sus exigencias o las mantuvieron inalteradas con respecto al trimestre anterior. Los bancos que manifestaron haber incrementado las exigencias reportan que este endurecimiento se debe, principalmente, a una perspectiva económica menos favorable, mientras que las cooperativas y las CFC señalaron aspectos como el deterioro en las posiciones de balance y la menor tolerancia al riesgo. En cuanto a las expectativas para el próximo trimestre, la mayoría de los intermediarios indica que mantendrá o endurecerá sus exigencias en todas las modalidades.

En un escenario donde las entidades contarán con excesos de recursos, la mayoría de las entidades coincide en que los destinarían a colocar crédito en general. Los bancos otorgarían microcréditos y préstamos a empresas que producen para el mercado interno, y las cooperativas preferirían ofrecer créditos de consumo y vivienda. Por su parte, las CFC manifestaron que destinarían los recursos para otorgar préstamos de consumo y para la compra de títulos de deuda pública.

Finalmente, el análisis de la reestructuración de créditos revela que el porcentaje de bancos y CFC que realiza esta práctica se incrementó durante el primer trimestre de 2016, mientras que el de las cooperativas se mantuvo constante. La principal medida aplicada por las entidades sigue siendo la extensión del plazo del crédito, y las modalidades en las que más se utiliza son 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
Banco Cooperativo Coopcentral	La Hipotecaria	Confiar Cooperativa Financiera
Banco Falabella	Credifamilia	Coofinep
Banco WWB	Coltefinanciera	Cooperativa Financiera Antioquia
Bancamía	Dann Regional S.A. CFC	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco BBVA Colombia	G.M.A.C. Financiera de Colombia	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco Citibank	Leasing Bancoldex S.A.	
Banco de Bogotá	Leasing Bancolombia S.A.	
Banco de Occidente	Serfinansa	
Banco GNB Sudameris	Financiera Juriscoop	
Banco Popular	Opportunity International	
Bancoldex		
Bancolombia		
Banco Procredit		
Banco Santander de Negocios Colombia		
Bancoomeva		
Bancompartir		

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

Nombre de la entidad	Jun-14	Sep-14	Dic-14	Mar-15	Jun-15	Sep-15	Dic-15	Mar-16
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								

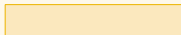
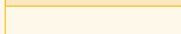

BANCOS

	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-14	Sep-14	Dic-14	Mar-15	Jun-15	sep-15	Dic-15	Mar-16
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/Davivienda 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-14	Sep-14	Dic-14	Mar-15	Jun-15	sep-15	Dic-15	Mar-16
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera								
	Coofinop								
	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

¿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(aron) 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?