

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Septiembre de 2015 ■ ■ ■ ■

Jorge Hurtado
Angélica Lizarazo
María Fernanda Meneses
Esteban Gómez*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* aplicada en septiembre de 2015, en la que participan los intermediarios financieros que realizan operaciones de crédito, como bancos, compañías de financiamiento¹(CFC) y cooperativas financieras (cooperativas). El análisis de los resultados muestra la evolución de algunas de las condiciones crediticias en el país durante el tercer trimestre de 2015².

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

Este documento contiene cuatro secciones: en la primera se analiza la situación general del crédito, la se-

gunda 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 tercer trimestre de 2015 los intermediarios financieros percibieron un aumento de la demanda de crédito para todas las modalidades, a excepción de vivienda. En el Gráfico 1 se observa que el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos^{3, 4} se ubicó en niveles positivos para los préstamos comerciales, de consumo, y microcrédito, mientras que para el caso de vivienda se mantienen niveles negativos. Para el microcrédito se presenta un cambio en el indicador con respecto al mes anterior, pasando de niveles negativos a un panorama positivo en septiembre de 2015. En cuanto a vivienda, se observa que la tendencia decreciente que venía mostrando el indicador se moderó (Gráfico 1). Vale la pena mencionar que la evolución de la percepción de demanda de las entidades parece ser

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

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 demás entidades de crédito.

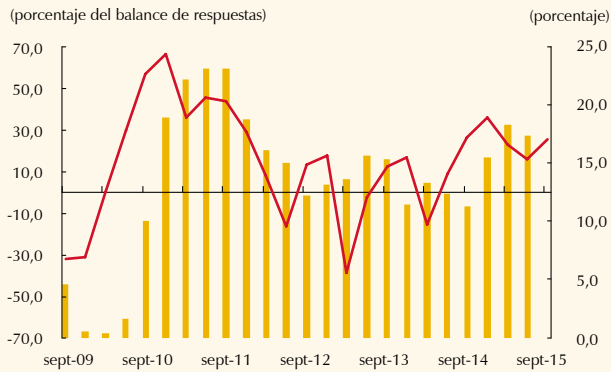
2 Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en un índice al final del documento.

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.

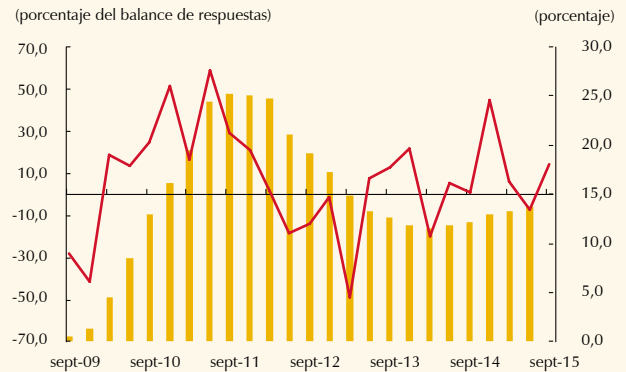
4 Para calcular el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos se ponderó, en cada trimestre, el balance de respuestas de cada grupo de intermediarios financieros (bancos, CFC y cooperativas), de acuerdo con su participación en el saldo total de crédito otorgado, incluyendo el *leasing* financiero.

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

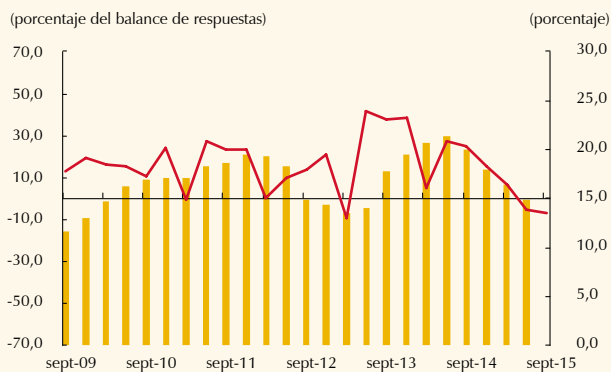
A. Comercial



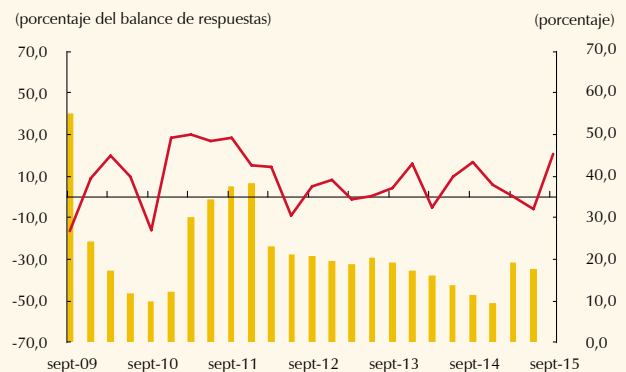
B. Consumo



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

un buen indicador del crecimiento de la cartera. Por tanto, los resultados de esta encuesta podrían indicar una expansión del crédito para todas las modalidades, a excepción de vivienda.

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, microcrédito y comercial se incrementaron para septiembre de 2015, mientras que para el caso de créditos de vivienda la cartera de vivienda se percibe una disminución (Gráfico 2, panel A).

Por su parte, las CFC señalaron un incremento en la demanda para los préstamos de consumo y microcrédito, mientras que para los de vivienda y comercial se observan niveles similares al trimestre anterior

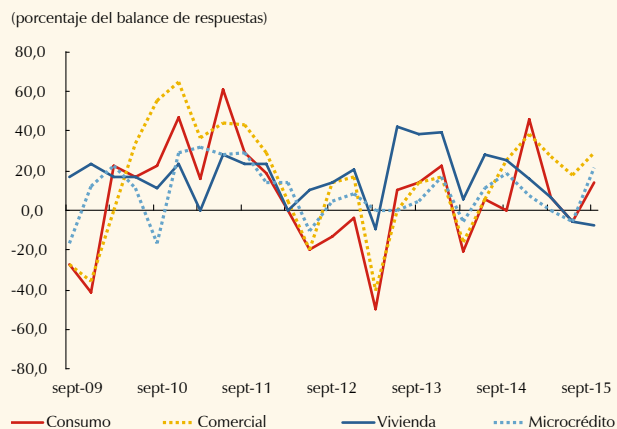
(Gráfico 2, panel B). En el caso de las cooperativas, la demanda por préstamos de consumo, microcrédito y vivienda se expandió, en tanto que las solicitudes por créditos comerciales continúan en una tendencia decreciente desde diciembre de 2014 (Gráfico 2, panel C).

Al analizar las solicitudes de crédito por tamaño de empresa, los bancos y las cooperativas consideran que hay una tendencia creciente en la demanda de crédito para todos los tamaños, registrando un balance superior a la anterior encuesta (Gráfico 3). Esto resulta relevante, ya que en el trimestre pasado ambos intermediarios percibían caídas en la demanda de créditos de todo tipo de firmas.

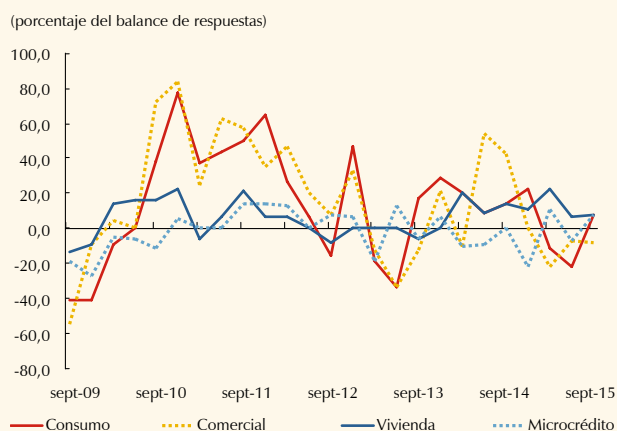
Las CFC manifestaron percibir un mayor número de solicitudes de crédito de empresas grandes, en contraste con las pequeñas, cuya demanda fue menor. Para

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

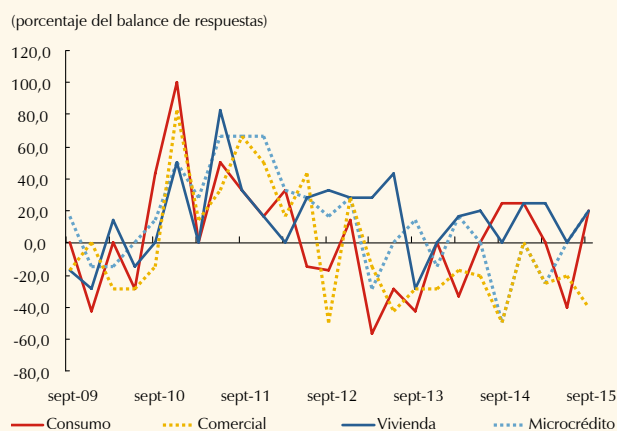
A. Bancos



B. CFC



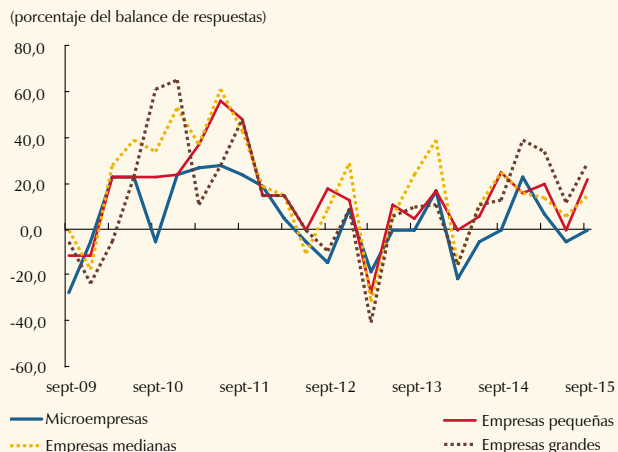
C. Cooperativas



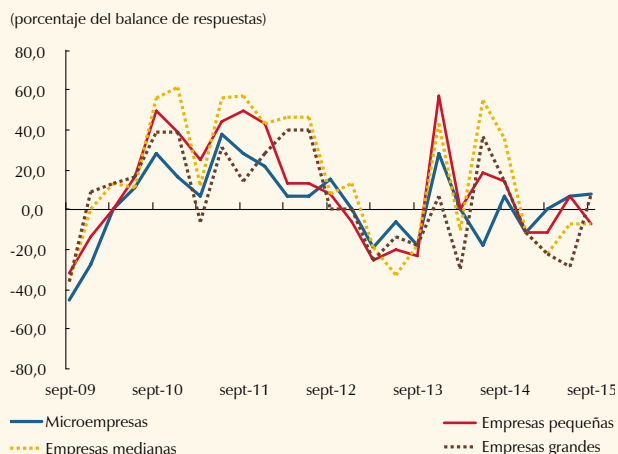
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

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

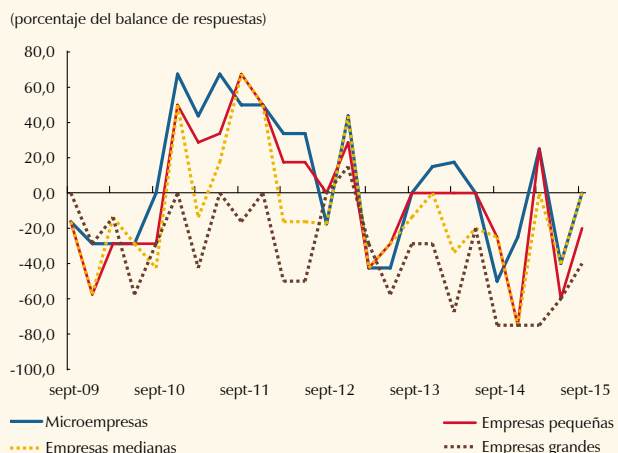
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

el caso de microempresas y empresas medianas los niveles de demanda se mantuvieron estables según este tipo de intermediario.

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: 36,4% según los bancos, 26,3% de acuerdo con las CFC y 50% según las cooperativas.

En segundo lugar, se encuentra la actividad económica del cliente como factor limitante en el otorgamiento de créditos para los bancos y las CFC, mientras que para las cooperativas la segunda barrera más importante corresponde a los niveles de capital del cliente. Este factor ha cobrado importancia para este último intermediario, pasando del 10% en junio al 23,3% en septiembre de este año.

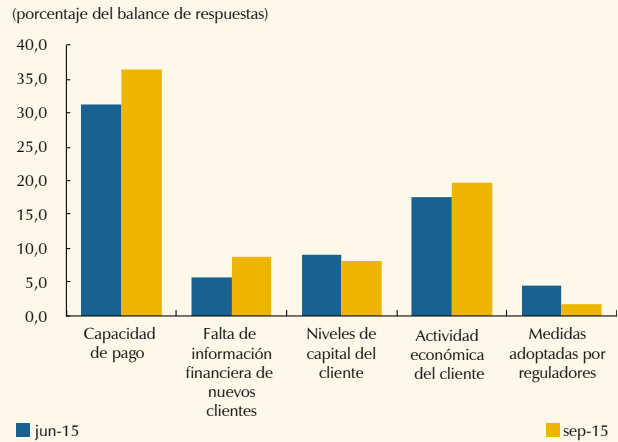
En tercer lugar, los bancos y las CFC coinciden en que el nivel de capital del cliente es el tercer limitante más importante, mientras que para las cooperativas lo es la actividad económica del cliente (Gráfico 4).

En cuanto a las medidas adoptadas por los entes reguladores que, según los intermediarios, impiden otorgar un mayor volumen de crédito, se tienen percepciones similares. Para los bancos y las cooperativas la barrera más importante es el nivel de tasa de interés de política, mientras que para las CFC corresponde a los límites a la tasa de interés de usura. Por otra parte, los tres señalan como segundo obstáculo los niveles de provisionamiento (25,2% de los bancos, 30,6% de las CFC y 26,7% de las cooperativas). En la encuesta anterior este factor había ocupado el primer lugar.

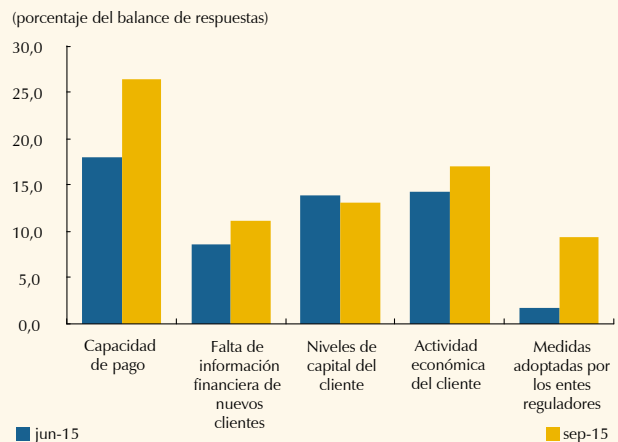
Por otra parte, ante un escenario en el cual los intermediarios contarán con excesos de recursos, las entidades coinciden en que los destinarían a otorgar crédito en general. En el Gráfico 5 se observa que como primera respuesta los bancos señalaron que prestarían a empresas nacionales que producen para el mercado externo, mientras que las CFC utilizarían el exceso de recursos para otorgar créditos a empresas nacionales que producen para el mercado interno.

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

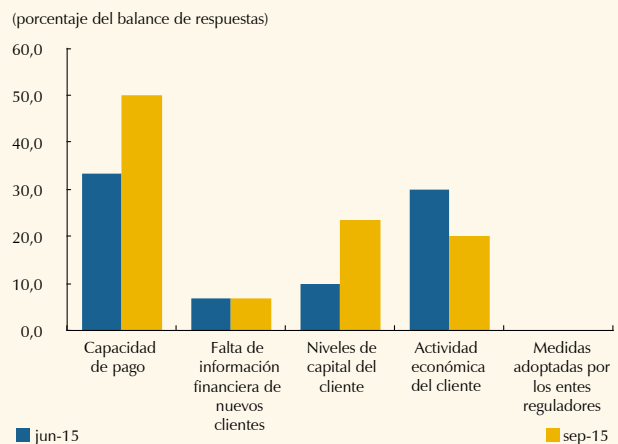
A. Bancos



B. CFC



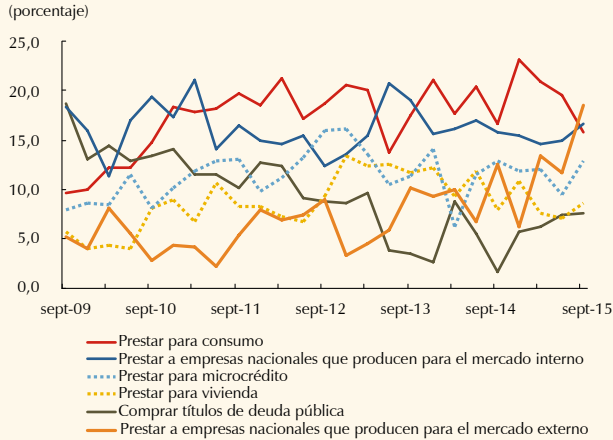
C. Cooperativas



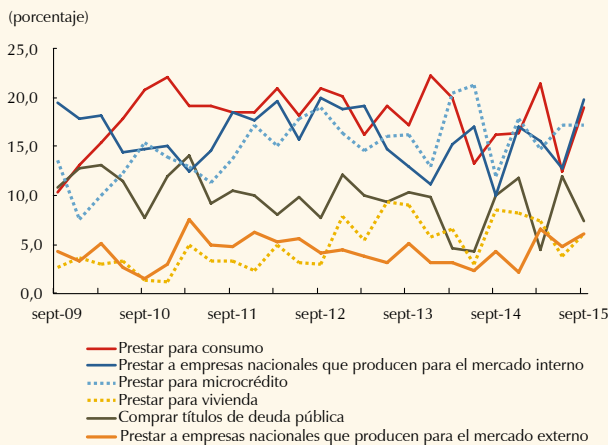
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

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

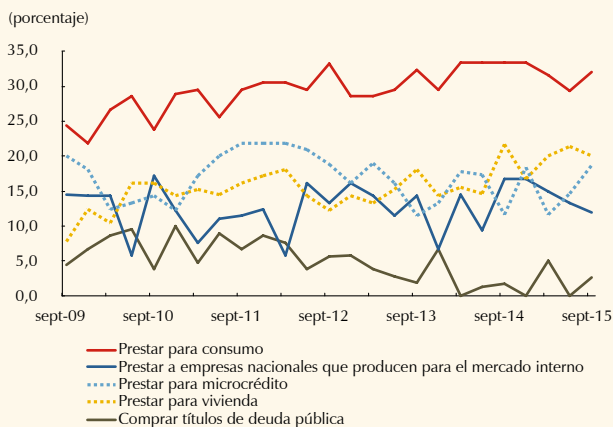
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

Cabe resaltar que es la primera vez que los bancos destinarían estos recursos adicionales a este tipo de créditos, en lugar de los créditos de consumo como su principal elección. Para las cooperativas su principal opción se ha mantenido, al manifestar otorgar créditos de consumo. Como segunda opción, los bancos respondieron que destinarían los recursos a préstamos a empresas nacionales que producen para el mercado interno. Las CFC prestarían para consumo y, finalmente, las cooperativas otorgarían créditos de vivienda.

Las razones que aluden los bancos y las cooperativas para estas asignaciones se explican por la conservación de su nicho de mercado (71,4% y 80% respectivamente), mientras que las CFC aluden a una mayor rentabilidad (76,9%).

Al preguntarle a las entidades cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir sus recursos, los intermediarios siguen señalando que llevarlos al Banco de la República (14,8% en promedio), en segundo lugar se encuentra la compra de títulos de deuda pública (12,1% en promedio). Cabe resaltar que los intermediarios consideran otorgar créditos como la actividad más riesgosa, 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 la oferta de crédito, todos los grupos de intermediarios señalan como factor principal un mayor crecimiento de la economía (30,3% en promedio). Como segundo factor, aluden a una mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores (17,2% en promedio). Cabe resaltar que para las cooperativas una condición que ha cobrado importancia a este respecto es la disponibilidad de mayores y mejores garantías.

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 tropiezos (38,6% en promedio). En segundo lugar, los bancos manifiestan que existirían cuellos de botella crediticios para determinados sectores (16,7%), las cooperativas expresan que esto se observaría para

medianas y pequeñas empresas (20%), en tanto que las CFC consideran que endurecerían sus criterios de selección para otorgar crédito (19,2%).

II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Con respecto al acceso a los nuevos créditos por sector, los bancos afirmaron que el de comercio es el que tiene mayores facilidades, seguido del exportador. En el caso de las CFC, se considera a los sectores de servicios e industria como los de mayor acceso al crédito nuevo, y las cooperativas indican que comercio, servicios y personas naturales son los sectores más favorecidos (Gráfico 6). Por su parte, los de menor facilidad de acceso al crédito siguen siendo el agropecuario y el importador. Cabe resaltar que los sectores de industria y construcción, considerados por los bancos como los de mayor acceso al crédito en las encuestas anteriores, fueron percibidos como de acceso medio en esta ocasión.

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 bancos y las CFC coinciden en que los sectores importador y agropecuario son los menos rentables. Este último también es percibido como el menos rentable por las coopera-

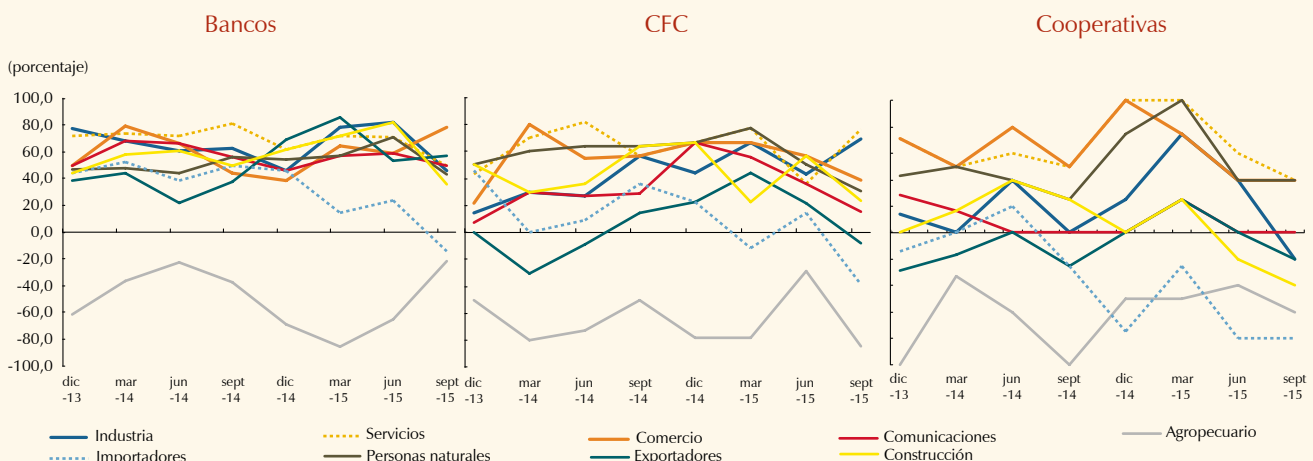
tivas, así como lo es la industria. Asimismo, los tres tipos de intermediarios coinciden en que los mayores problemas de información los presenta el sector agropecuario. De esta forma, los problemas de rentabilidad e información en dicho sector pueden explicar su bajo acceso al crédito, en tanto que en el sector importador la rentabilidad parece ser la causa principal.

A septiembre de 2015, los tres grupos de intermediarios señalan que las pequeñas y microempresas son las que tienen menor acceso al crédito. Se resalta que las CFC consideran que, independientemente del tamaño, en general las empresas tienen dificultades para acceder al crédito. En contraste, los bancos y las cooperativas indicaron que las empresas medianas y grandes cuentan con mayor acceso al crédito (Gráfico 8).

III. CAMBIOS EN LA OFERTA Y ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Durante el tercer trimestre de 2015 los tres grupos de entidades mostraron resultados heterogéneos en cuanto a la oferta de crédito en la economía. Por intermedio, los bancos señalan un aumento en la oferta de nuevos créditos en todas las modalidades. Se resalta que para comercial y microcrédito se evidenció un mayor cambio en la oferta con respecto al reportado en junio

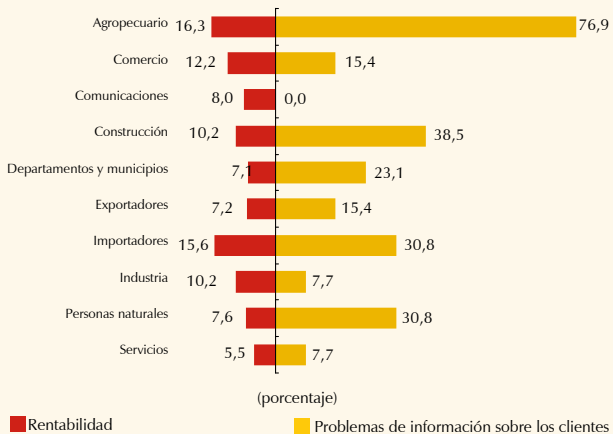
Gráfico 6
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos



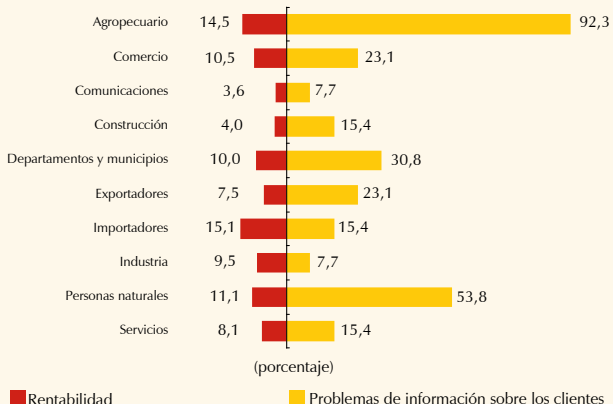
Nota: la evolución del acceso al crédito solo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la encuesta en cuanto a su muestra.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

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

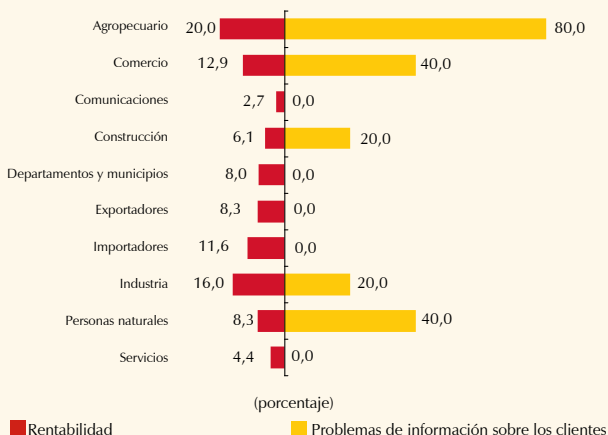
A. Bancos



B. CFC

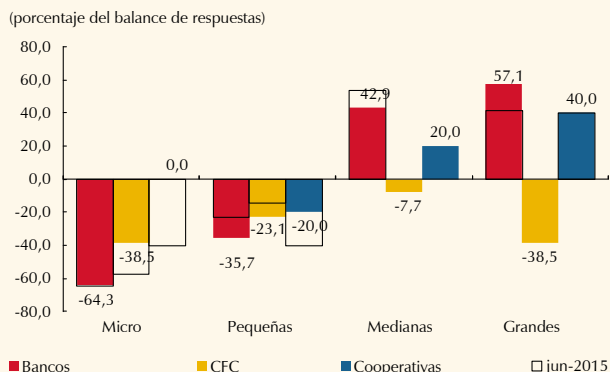


C. Cooperativas



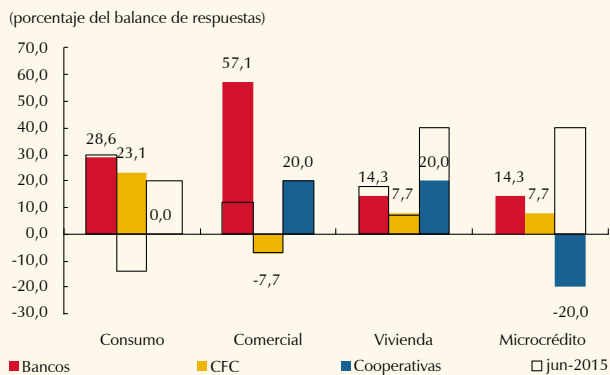
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

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



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

de 2015. Por su parte, las CFC contrajeron su oferta para créditos comerciales, mientras que para la cartera de consumo, vivienda y microcrédito la expandieron. Finalmente, las cooperativas incrementaron su oferta en las modalidades comercial y de vivienda, la contrajeron para la cartera de microcrédito, y para la de consumo la mantuvieron constante (Gráfico 9).

Por otro lado, con el fin de analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se tienen en cuenta las consideraciones de los intermediarios relacionadas con los criterios de evaluación del riesgo de los clientes y los cambios en las exigencias para aprobar o rechazar nuevos préstamos. De esta forma, al momento de aprobar nuevos créditos los intermediarios continúan manifestando que el conocimiento previo del cliente y su buen historial crediticio es el

principal aspecto (31,4% en promedio), seguido por el bajo riesgo del préstamo (27,4% en promedio).

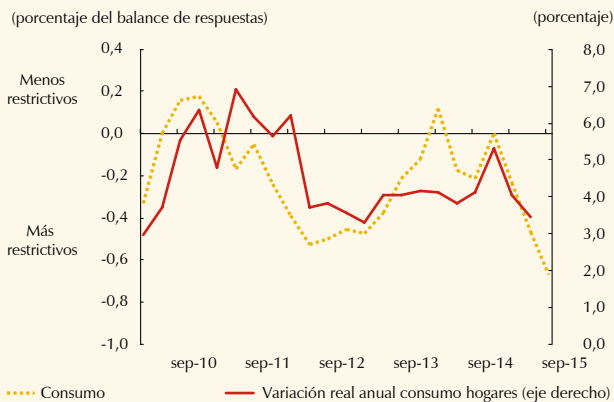
Sobre las exigencias para otorgar nuevos créditos, la mayoría de los establecimientos bancarios manifestó haberlas incrementado para todas las modalidades. Se destaca que desde finales de 2014 para las carteras comercial, de consumo y de microcrédito se ha presentado un aumento creciente de las exigencias, mientras que la cartera de vivienda presenta un comportamiento estable en las últimas tres encuestas (Gráfico 10). Al igual que en el análisis de la demanda de crédito, el 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 dina-

mismo en el consumo y un comportamiento estable para la inversión durante los próximos tres meses.

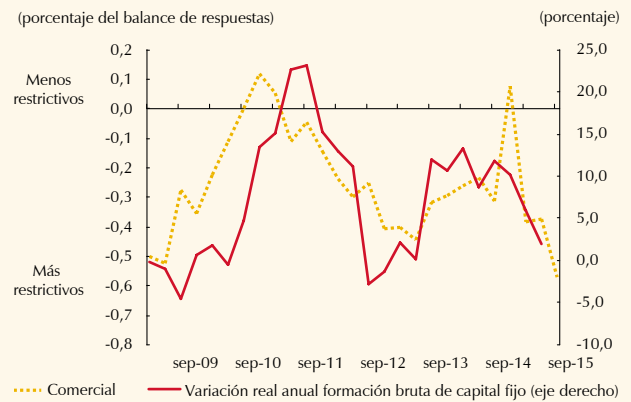
Por tipo de cartera se aprecia que para la modalidad comercial ningún banco manifestó haber disminuido sus exigencias, un porcentaje significativo de entidades señaló haberlas aumentado (57,1%), mientras que un porcentaje menor indicó ser igual de restrictivo (42,9%) (Gráfico 11). Por su parte, el 54,5 % de las CFC señaló que durante el último trimestre aumentó sus exigencias, mientras que un 45,5% las mantuvo estables. Los bancos que incrementaron sus exigencias en esta cartera lo hicieron debido a una menor tolerancia al riesgo y una perspectiva económica menos favorable o incierta. Este último factor, junto con el deterioro de las posiciones de balance, fueron los

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

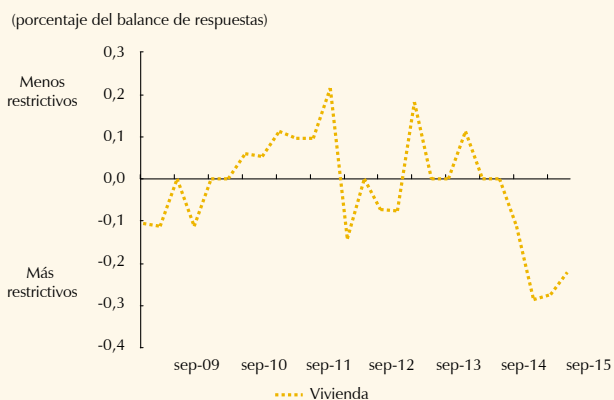
A. Consumo



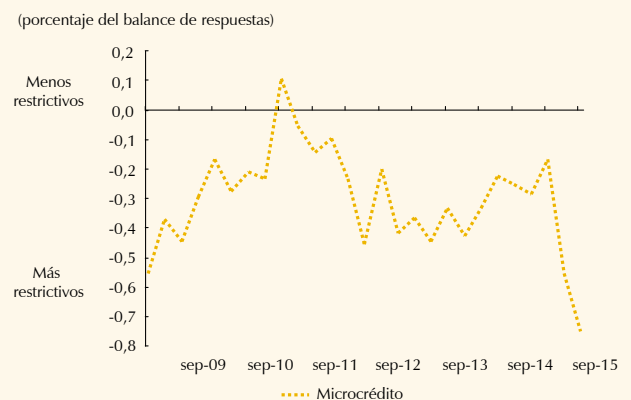
B. Comercial



C. Vivienda

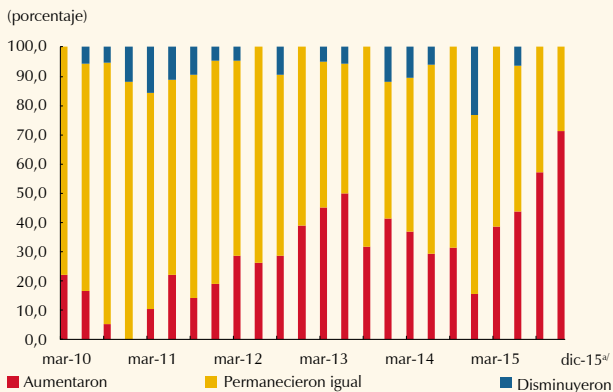


D. Microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre 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)



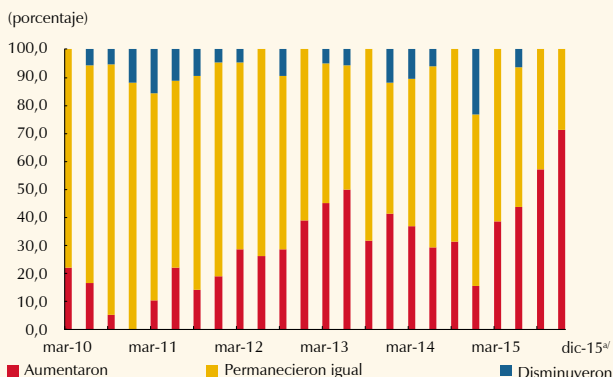
a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

aspectos que más influyeron en el incremento de las exigencias por parte de las CFC.

Por otro lado, para el próximo trimestre se espera un comportamiento igual o más restrictivo por parte de los bancos. El 54,5% de las CFC señalaron que sus requisitos no van a cambiar, mientras que un 45,5% indicó que los aumentará.

En cuanto a los créditos de consumo, se observa que la mayoría de los bancos decidió aumentar sus exigencias (66,7%), y el resto indicó ser igual de restrictivo comparado con el segundo trimestre de 2015 (Gráfico 12). Por su parte, un porcentaje igual de CFC aseguró aumentar las exigencias o mantenerlas inalte-

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



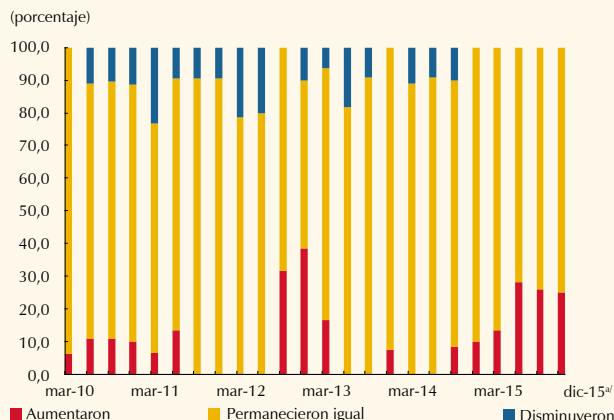
a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

radas (40% cada opción), mientras que la mayoría de las cooperativas indicó ser igual de restrictivas (80%). Los tres tipos de entidades que señalaron haberlas endurecido aluden a una perspectiva económica menos favorable o incierta; al deterioro en las posiciones de balance, de acuerdo con los bancos y las CFC, y a los problemas específicos de este segmento, según las cooperativas y las CFC.

Para el último trimestre de 2015 el 75% de los bancos espera incrementar sus exigencias para otorgar créditos de consumo, mientras que el porcentaje restante espera mantenerlas inalteradas. Por su parte, la mayoría de las CFC y las cooperativas esperan ser igual de restrictivos.

Para los créditos de vivienda la mayoría de los bancos indicaron que no cambiaron sus requerimientos para otorgar nuevos préstamos durante los últimos tres meses (77,8%), mientras que un porcentaje menor manifestó haber sido más restrictivo (22,2%) (Gráfico 13). Por su parte, el 50% de las cooperativas indicó ser menos restrictivos, en tanto que un porcentaje menor aseguró ser igual o más restrictivos (25% en ambos casos). Las entidades que incrementaron sus exigencias lo justificaron, principalmente, por problemas específicos de cada segmento, por una perspectiva económica menos favorable y una menor tolerancia al riesgo. Para el próximo trimestre, la mayoría de los bancos espera mantener inalteradas las exigencias (66,7%), mientras

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

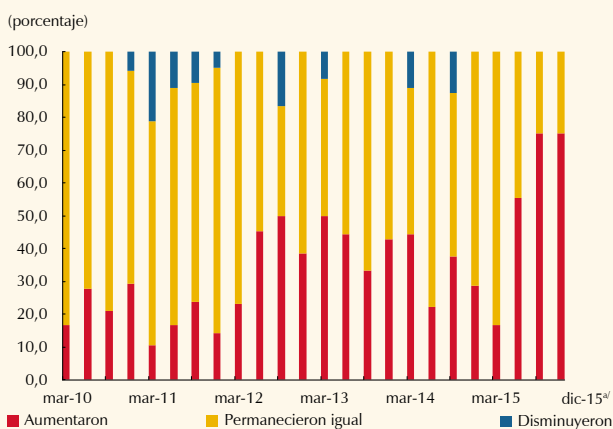


a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

que las cooperativas esperan que las proporciones observadas en el último trimestre se mantengan.

En cuanto al microcrédito, el 75% de los bancos manifestó haber aumentado sus exigencias para aprobar nuevos créditos, mientras que el 25% restante las mantuvo inalteradas (Gráfico 14). Las razones principales para endurecerlas están asociadas con una perspectiva económica menos favorable o incierta, con una menor tolerancia al riesgo y con los problemas específicos de este segmento. Para el próximo trimestre se espera que estas proporciones se mantengan.

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

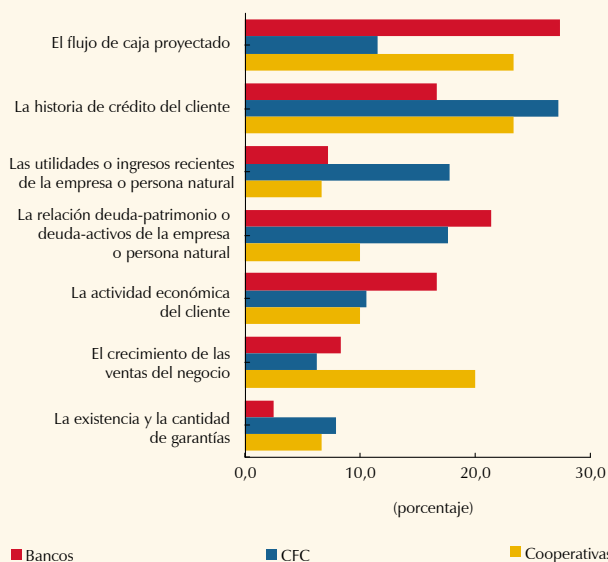


a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

Cuando las entidades evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, los bancos y las cooperativas coinciden en que el criterio más importante es el flujo de caja proyectado, mientras que para las CFC lo es la historia de crédito del cliente (Gráfico 15). Cabe señalar que aspectos que miden el nivel de apalancamiento de los clientes (como la relación deuda-patrimonio o deuda-activos) han ganado relevancia en la evaluación del riesgo por parte de los bancos y las CFC, ubicándose en el 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 (36,8% en promedio). El segundo factor por el cual

Gráfico 15
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes



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

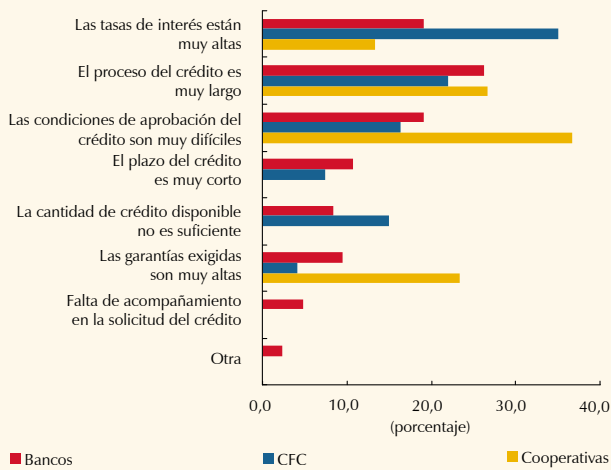
el crédito no es otorgado se asocia con el sector productivo al cual pertenece o del que se derivan sus ingresos (18,9% en promedio).

Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, 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 (Gráfico 16). Por su parte, en las cooperativas las quejas más frecuentes hacen referencia a las condiciones de aprobación del crédito y a que las garantías exigidas son muy altas. El Gráfico 17 muestra que, en el caso de los bancos, en el proceso para nuevos créditos han disminuido aquellas quejas de los clientes relacionadas con las tasas de interés, pero han aumentado con respecto a las condiciones y al tiempo de aprobación de los créditos.

IV. REESTRUCTURACIÓN DE CRÉDITOS

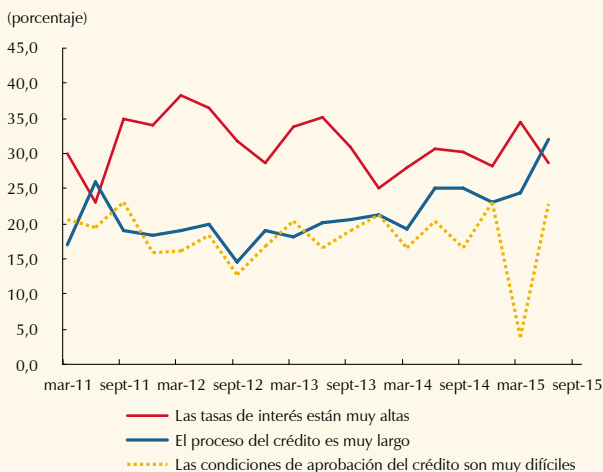
En esta sección se presentan los principales resultados sobre la reestructuración de créditos en Colombia. En particular, se exponen los mecanismos, las modalidades de crédito y los sectores económicos en que se concentra dicha práctica.

Gráfico 16
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito



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

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

La extensión de plazo del crédito sigue siendo la práctica más utilizada por los tres grupos de intermediarios (30,2% en promedio). Como segunda

medida, las CFC y las cooperativas realizan la capitalización de cuotas atrasadas (19,4% en promedio), seguida de los períodos de gracia, en el caso de las CFC (13,1%), y del otorgamiento de nuevos créditos para cumplir con las obligaciones anteriores, según las cooperativas (15,4%). Los bancos, por su parte, utilizaron los períodos de gracia como segunda alternativa de reestructuración (14,3%), seguida de la disminución de la tasa de interés del crédito (11,9%; 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, no se aprecian diferencias significativas con respecto a hace tres meses. En general, todos las realizaron en su mayoría para los créditos comerciales y de consumo. Asimismo, se observa una disminución en las reestructuraciones a los créditos comerciales y los microcréditos otorgados por las CFC (Gráfico 19).

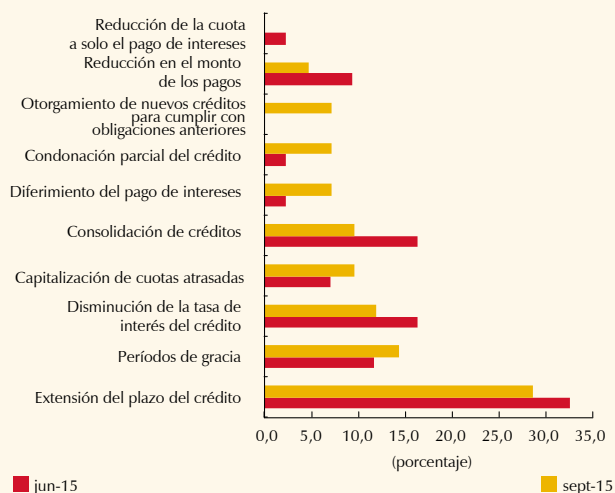
Por otro lado, para cada modalidad de crédito se le preguntó a los encuestados cuál era la proporción del saldo de préstamos reestructurados frente al saldo total, y se encontró que para la mayoría tal proporción no supera el 5% (76,7% según los bancos, 79,2% las CFC y 85% las cooperativas). Sin embargo, la participación de las entidades cuyo saldo de reestructuraciones es superior al 5% continúa en aumento.

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.

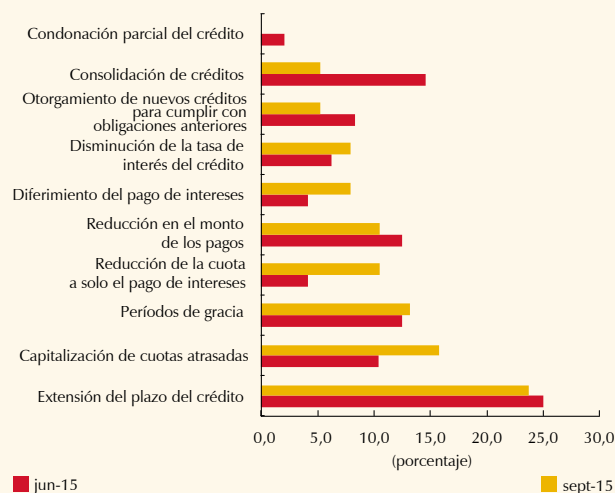
Para el caso de la cartera de vivienda, la participación de créditos reestructurados sobre el total de préstamos en esta modalidad no excede el 5% para los tres tipos de intermediarios (Gráfico 20). Caso similar se presenta en la cartera de microcrédito para las CFC y cooperativas, ya que el 100% de los encuestados afirmó tener créditos reestructurados que no superan el 5% del total en esta modalidad. Por el contrario, en el caso de consumo y comercial más del 20% de las CFC afirman tener créditos reestructurados cuya participación es de más del 15% del saldo total en cada modalidad.

Gráfico 18
Principales medidas de reestructuración de créditos

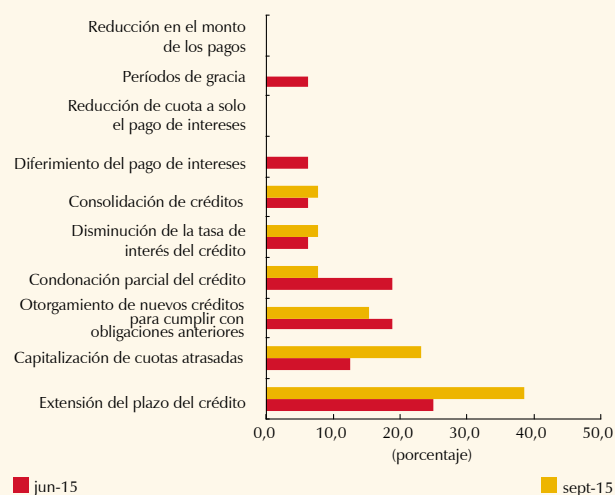
A. Bancos



B. CFC

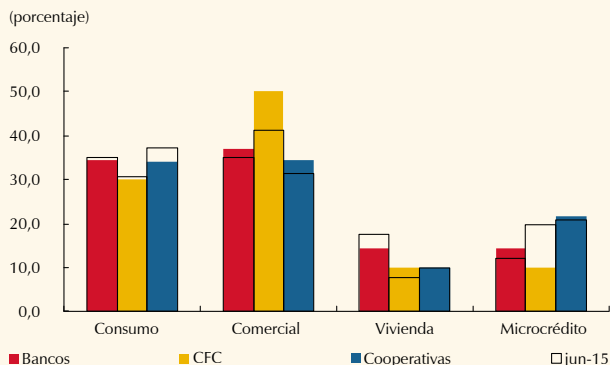


C. Cooperativas



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

Gráfico 19
Reestructuraciones de crédito por tipo de cartera



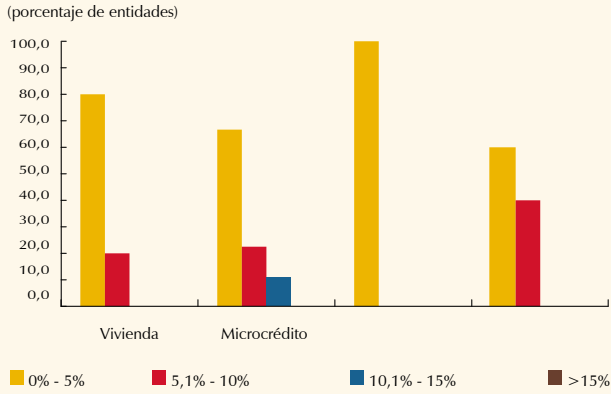
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

Al analizar el cambio en el número de reestructuraciones durante el último trimestre, se encuentran diferencias por tipo de intermediario. En particular, los bancos manifestaron haber incrementado esta práctica en los créditos comerciales y de consumo, así como las CFC, que señalaron, además, haberlo hecho para los créditos de vivienda. Por su parte, las cooperativas afirman haber disminuido dicha práctica para todas las modalidades (Gráfico 21).

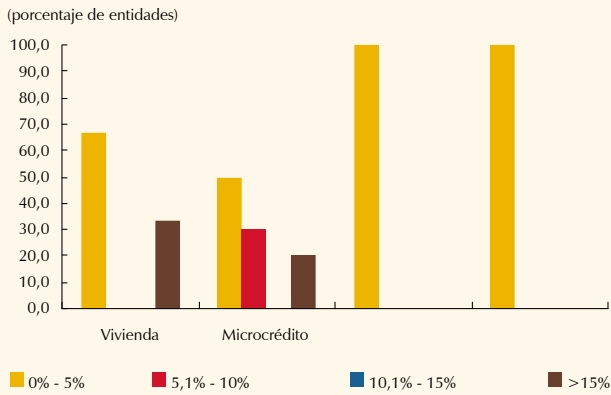
Finalmente, cuando se pregunta por los sectores para los que es más frecuente realizar reestructuraciones de crédito, los bancos y las cooperativas señalaron a los sectores de personas naturales (30% ambas entidades), y las CFC al sector servicios (19,4%). Este último tipo de intermediario también resalta que los sectores de comercio, transporte y personas naturales son propensos a las reestructuraciones. Por el contrario, según todos los intermediarios es menos común para departamentos y municipios, importadores y comunicaciones (Gráfico 22).

Gráfico 20
Cartera reestructurada como porcentaje del saldo total, por tipo de crédito e intermediario

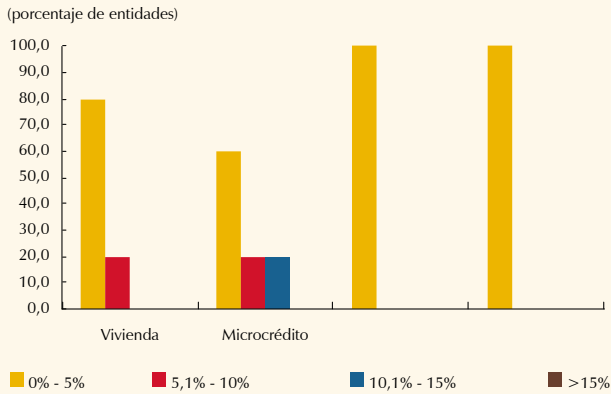
A. Bancos



B. CFC



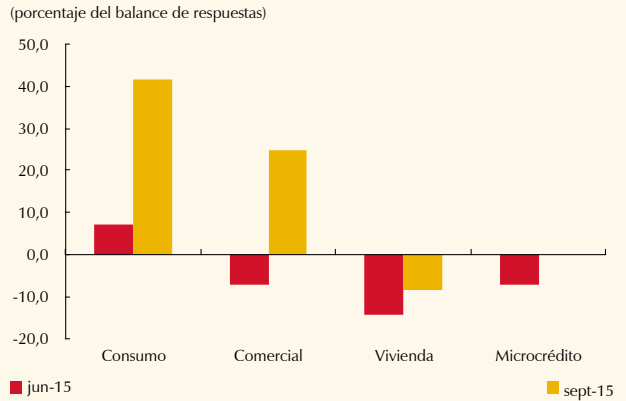
C. Cooperativas



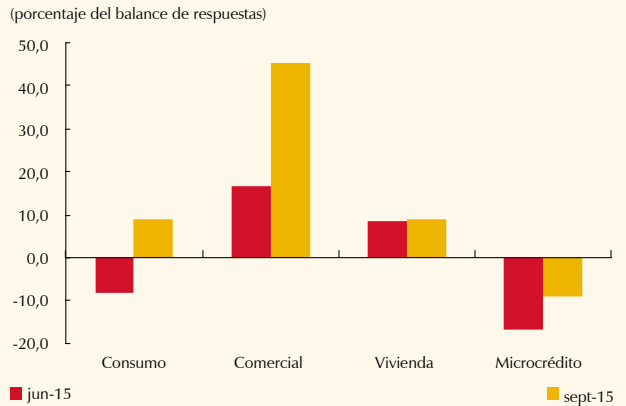
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2015; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 21
Cambios en el número de reestructuraciones de créditos durante el último año

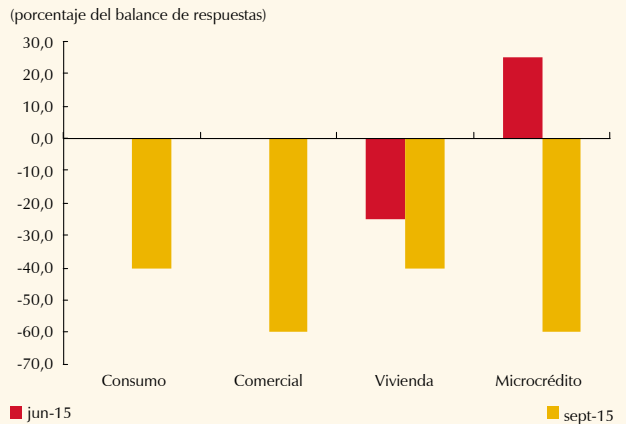
A. Bancos



B. CFC



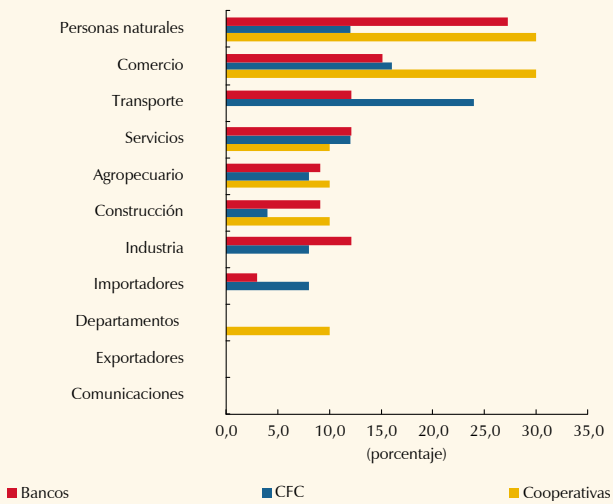
C. Cooperativas



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

Gráfico 22

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre 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 septiembre de 2015, señalan que, en general, el indicador de la percepción de demanda de nuevos créditos aumentó en los últimos tres meses, al mostrar niveles positivos para todos los tipos de préstamos, a excepción de los préstamos para vivienda.

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

En lo relacionado con la demanda de crédito de las empresas del sector real, se observa que los bancos y las cooperativas perciben que todos los tamaños de firmas han registrado un incremento respecto al trimestre anterior. Las CFC manifestaron que hubo un mayor número de solicitudes de empresas grandes, mientras que las pequeñas mostraron una demanda fue menor. En términos de acceso al crédito, los bancos y las coo-

operativas señalan que las pequeñas y microempresas son las que tienen mayores dificultades, en tanto que las CFC consideran que el acceso de las empresas es limitado, sin importar su tamaño.

El análisis del acceso al crédito por rama de actividad económica muestra que para los bancos los sectores de comercio y exportador son los más favorecidos, para las CFC son los de servicios e industria, y para las cooperativas son los de personas naturales, servicios y comercio. Además, los intermediarios manifestaron que los sectores importador y agropecuario son los que tienen menor acceso y, este último, a su vez, es percibido como el menos rentable y el que presenta mayores dificultades de información.

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

En cuanto a la oferta de crédito, se registraron resultados heterogéneos: los bancos señalan un aumento en la oferta en todas las modalidades, las CFC la contrajeron para créditos comerciales, mientras que para la cartera de consumo, vivienda y microcrédito la expandieron, y las cooperativas incrementaron su oferta en las modalidades comercial y de vivienda, la restringieron para la cartera de microcrédito, y para la de consumo la mantuvieron constante.

En cuanto a las exigencias para otorgar nuevos créditos, la mayoría de los bancos y CFC las incrementaron con respecto al trimestre anterior, mientras que la mayoría de las cooperativas las mantuvieron inalteradas para la cartera de consumo, y las redujeron para la cartera de vivienda. Los tres grupos de intermediarios consideraron que la principal razón de endurecer las exigencias son los problemas específicos de cada cartera y una perspectiva económica menos favorable o

incierto. 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 contaran con excesos de recursos, los intermediarios coinciden en que los destinarían a otorgar crédito en general. Como primera opción, los bancos señalaron que prestarían a empresas nacionales que producen para el mercado externo, mientras que las CFC indicaron que otorgarían créditos a empresas nacionales que producen para el mercado interno. Para el caso de las cooperativas su principal opción sigue siendo la de otorgar créditos de consumo.

Finalmente, el análisis de la reestructuración de créditos revela que el porcentaje de entidades encuestadas que realiza esta práctica se sigue incrementando, en especial en los bancos y las cooperativas. La principal medida aplicada por las entidades sigue siendo la extensión del plazo del crédito, y las modalidades en las que más se utiliza es en las de consumo y comercial. Aunque el saldo de los créditos reestructurados ha venido ganando cierta participación, aún sigue representando menos del 5% del total de la cartera para la mayoría de entidades en cada modalidad.

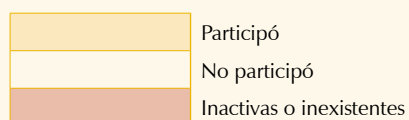
AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banagrario	Coltefinanciera	Confiar Cooperativa Financiera
Banco BBVA Colombia	Credifamilia	Coofinep
Banco Citibank	Credifinanciera S.A.	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco de Bogotá	Dann Regional S.A. CFC	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco de Occidente	Finamerica	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco Falabella	Financiera Juriscoop	
Banco Finandina	Giros y Finanzas	
Banco GNB Sudameris	La Hipotecaria	
Banco Pichincha	Leasing Bancoldex S.A.	
Banco Popular	Leasing Bancolombia S.A.	
Banco Procredit	Leasing Bolivar	
Banco Red Multibanca Colpatria	Leasing Corficolombiana S.A. CFC	
Banco Santander de Negocios Colombia	Opportunity International	
Bancolombia	Serfinansa	

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

Nombre de la entidad		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	sep-15
Bancos	Banco WWB															
	Banco Finandina															
	Banco AV Villas															
	Banagrario															
	Bancamía															
	Banco BBVA Colombia															
	Banco Caja Social BCSC															
	Banco Citibank															
	Banco Davivienda															
	Banco de Bogotá															
	Banco de Crédito/ Grupo Helm															
	Banco de Occidente															
	Banco Falabella															
	Banco GNB Sudameris															
	Banco Pichincha															
	Banco Popular															
	Banco Corpbanca Colombia S. A.															
	Bancoldex															
	Bancolombia															
	HSBC Colombia S. A.															
	Procredit															
	ABN Amro Bank/ RBS/Scotiabank															
	Scotiabank															
	Red Multibanca Colpatría															
	Banco Cooperativo Coopcentral															
	Banco Santander de Negocios															
	Bancoomeva															



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

Nombre de la entidad	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	sep-15
CFC	ZIP S. A./ Credivalores/ CIT Cápita/ Credifinanciera														
	Credifamilia														
	Coltefinanciera														
	Dann Regional S. A.														
	Finamérica														
	Internacional S. A.														
	G.M.A.C. Financiera de Colombia														
	Giros y Finanzas														
	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														

	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	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	sep-15
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

¿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

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

Gráfico 21

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

Gráfico 22

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