

# Reporte de la situación del crédito en Colombia



Septiembre de 2016 ■ ■ ■ ■

Álvaro Aguirre  
Esteban Gómez  
Jorge Hurtado  
Juan Sebastián Mariño\*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* aplicada en septiembre 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 tercer 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.

## A. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Durante el tercer trimestre de 2016 los intermediarios financieros percibieron una disminución en la demanda de los créditos en las modalidades comercial y consumo, mientras que en las de vivienda y microcrédito se observó un incremento (Gráfico 1)<sup>3,4</sup>. Para las dos primeras, se evidencian caídas en la demanda superiores a las del trimestre anterior. Por otro lado, la demanda de los microcréditos se ha acelerado, mientras que la de los créditos de vivienda crece a un ritmo menor al de junio de 2016. Se destaca que, dada la relación de los indicadores con el crecimiento de la cartera, se espera una mejor dinámica para la modalidad de microcrédito, y una desmejora para las de consumo y comercial.

El análisis por tipo de intermediario a septiembre de 2016 muestra que los bancos presentan una percepción similar a la de los establecimientos de crédito en gene-

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

1 A raíz de la Ley 1328 de julio de 2009 las compañías de financiamiento comercial cambiaron su razón social a compañías de financiamiento. Sin embargo, en este documento se usará la sigla CFC con el fin de evitar confusiones con las corporaciones financieras.

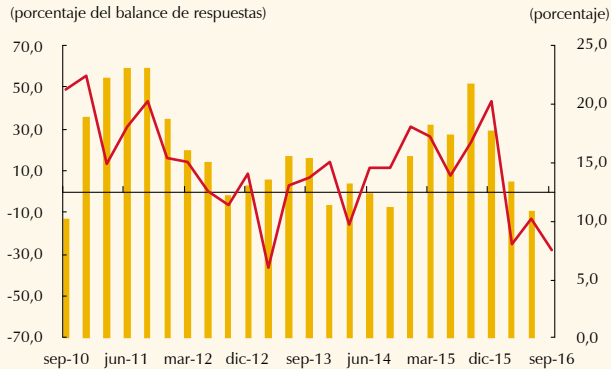
2 Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en un índice al final del documento.

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.

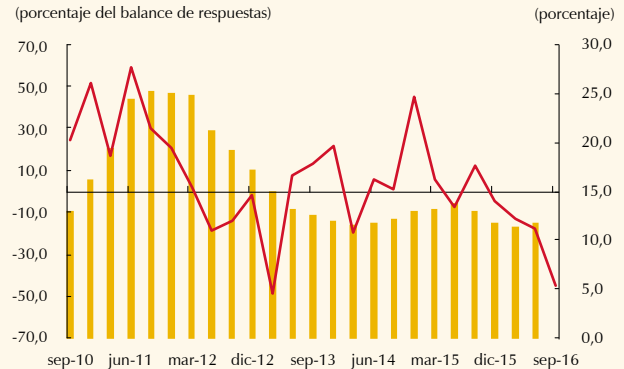
4 Para calcular el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos se ponderó, en cada trimestre, el balance de respuestas de cada grupo de intermediarios financieros (bancos, CFC y cooperativas), de acuerdo con su participación en el saldo total de crédito otorgado, incluyendo el *leasing* financiero.

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

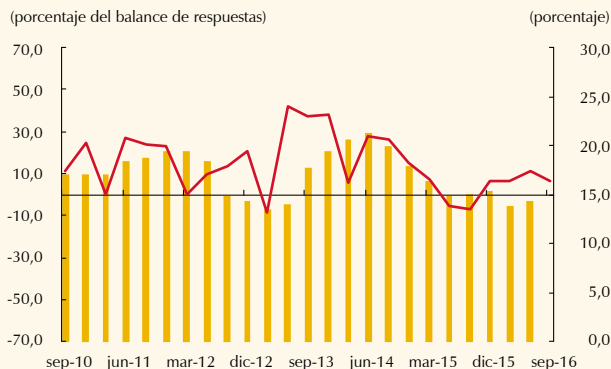
A. Comercial



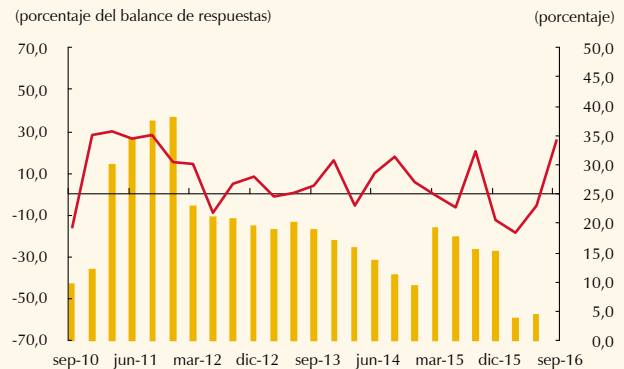
B. Consumo



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

ral, ya que señalaron una mayor demanda de créditos de vivienda y microcrédito, y una menor para las modalidades de consumo y comercial (Gráfico 2, panel A). Por su parte, las CFC notaron una disminución en las solicitudes de préstamos de todas las modalidades (Gráfico 2, panel B). Para el caso de las cooperativas, se observa un incremento en la demanda de créditos de vivienda, y una disminución para las otras carteras. A pesar de lo anterior, para la modalidad de consumo se observa una contracción inferior a la de los dos trimestres anteriores (Gráfico 2, panel C).

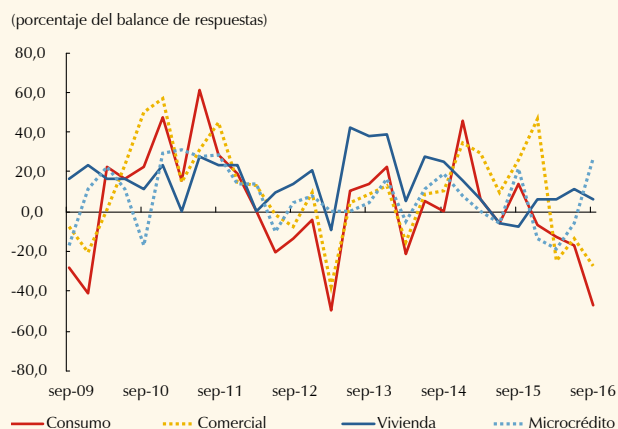
En cuanto a la demanda de crédito por tamaño de empresa, se evidenciaron caídas según todos los tipos de intermediario (Gráfico 3). Para los bancos, las empresas medianas fueron las que redujeron en una mayor magnitud su demanda, mientras que para las CFC y

las cooperativas la mayor disminución se presentó en las empresas grandes.

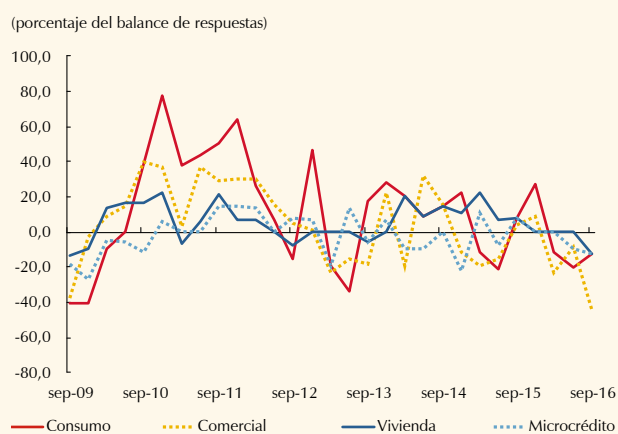
Con respecto a los factores que impiden o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los intermediarios financieros continúan señalando que la capacidad de pago del solicitante es el principal obstáculo: 37,8% según los bancos, 31,3% de acuerdo con las CFC y 50,0% según las cooperativas. Por otro lado, los bancos y las cooperativas coinciden en que la segunda barrera más importante es la actividad económica del solicitante, mientras para las CFC es el nivel de capital del cliente. Otros factores mencionados por las entidades, que impiden otorgar un mayor volumen de créditos, son la falta de información financiera de los nuevos clientes y el costo de los recursos captados, opción que ganó participación para todas las entidades (Gráfico 4).

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

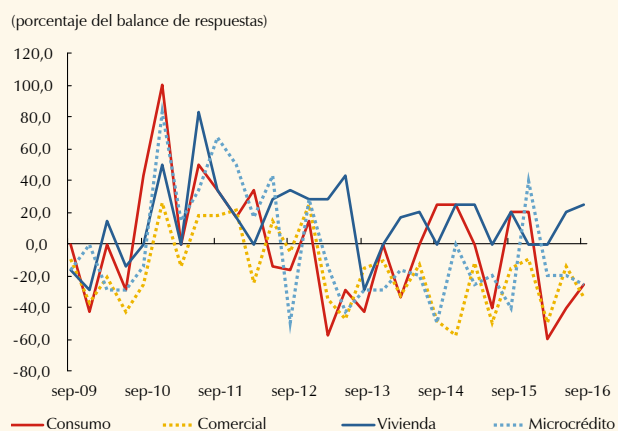
**A. Bancos**



**B. CFC**



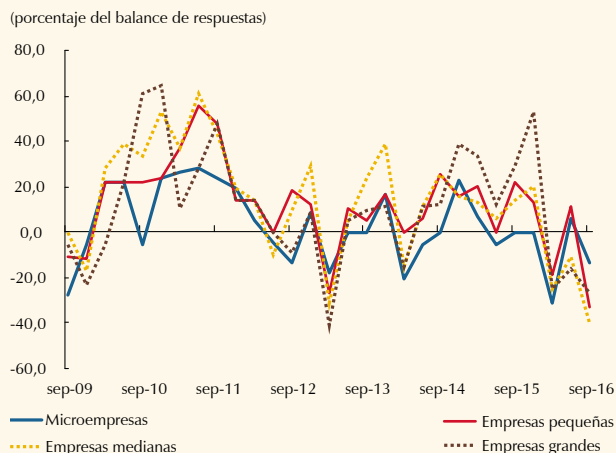
**C. Cooperativas**



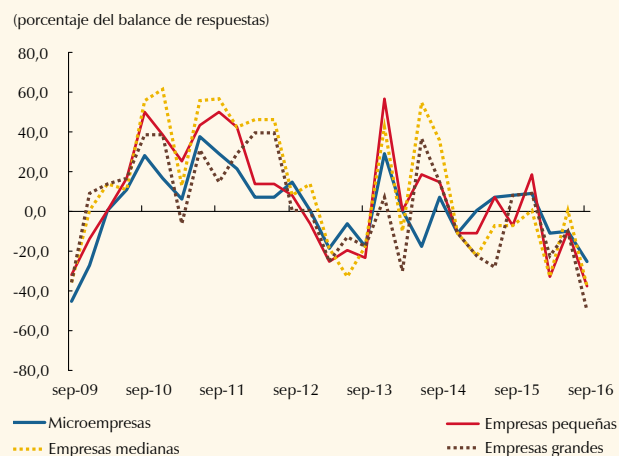
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2016; cálculos del Banco de la República.

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

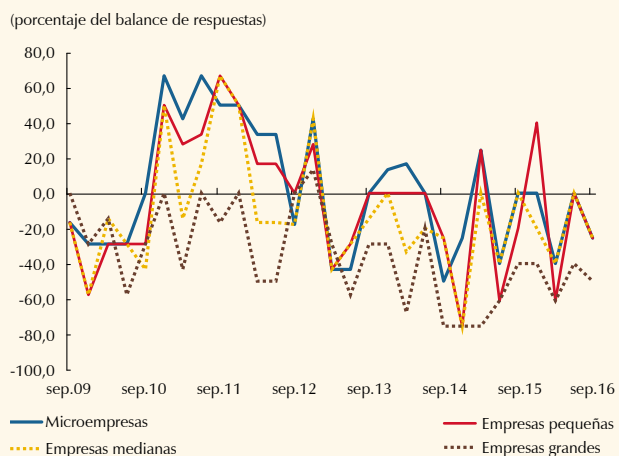
**A. Bancos**



**B. CFC**



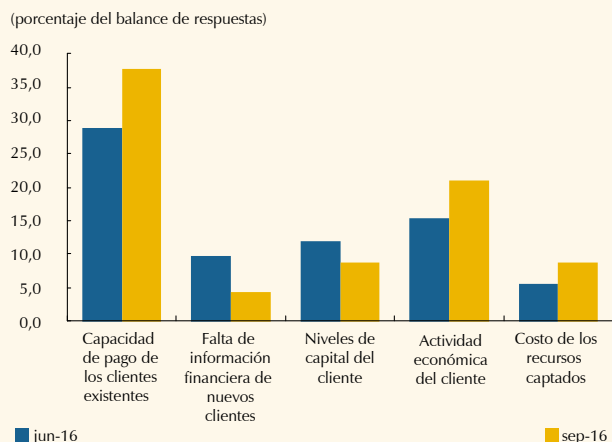
**C. Cooperativas**



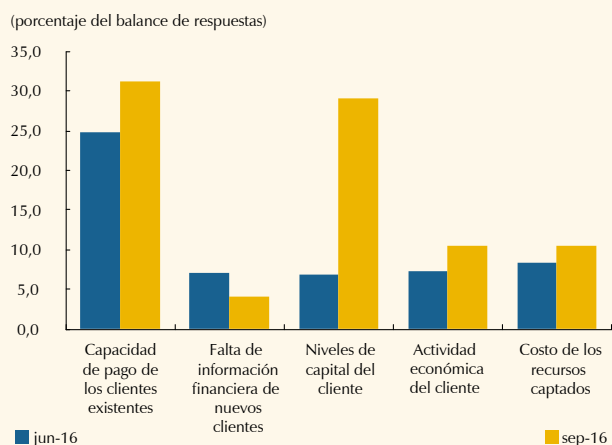
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2016; cálculos del Banco de la República.

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

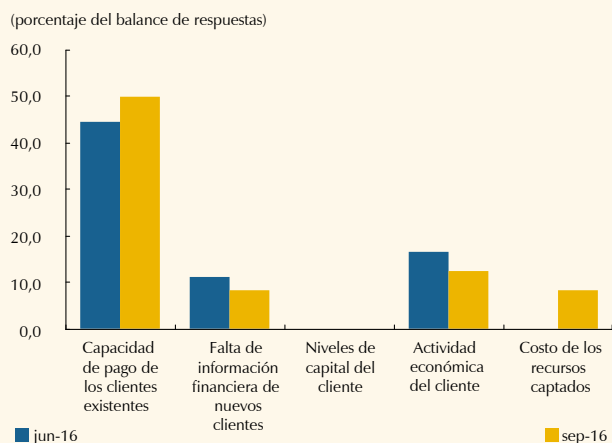
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

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 de consumo. Adicional a lo anterior, por tipo de intermediario se encuentran algunas diferencias: mientras los bancos destinarían más recursos a prestar a empresas nacionales que producen para el mercado interno, y a otorgar microcréditos, las CFC preferirían comprar títulos de deuda pública y otorgar microcréditos, mientras que las cooperativas otorgarían préstamos a empresas nacionales que producen para el mercado interno y otorgarían créditos de vivienda. Las entidades coincidieron en que una de las opciones menos preferidas es colocar créditos a empresas que producen para el mercado externo (Gráfico 5).

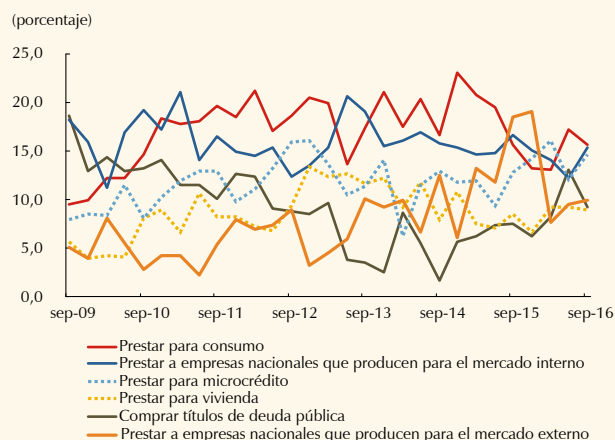
En general, las razones que aluden los intermediarios para otorgar recursos a dichas actividades son la mayor rentabilidad, el menor riesgo y la conservación del nicho de mercado. La mayor rentabilidad es en particular importante para las CFC (75,0%) y los bancos (66,7%). Además, el 75,0% de las cooperativas consideran que la conservación del nicho de mercado sería el mayor determinante en la asignación de los excedentes de recursos.

Al preguntarle a las entidades cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir sus recursos, los intermediarios señalaron que llevarlos al Banco de la República sigue siendo la mejor opción, seguida de la compra de títulos de deuda pública. Otras opciones que otorgan seguridad a los establecimientos de crédito son los préstamos a entidades financieras y la compra de títulos hipotecarios.

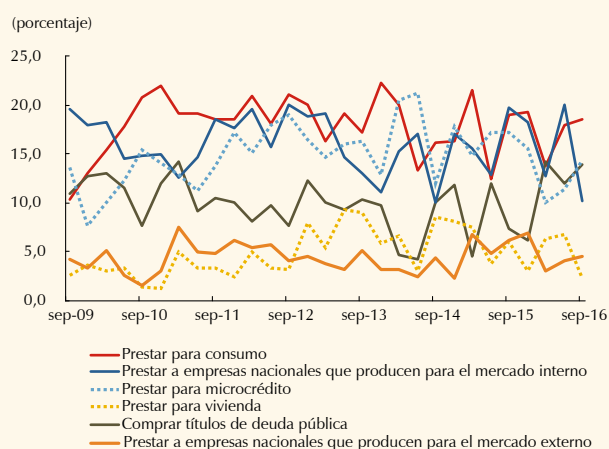
Cuando se les pregunta a los encuestados sobre las condiciones necesarias para aumentar la oferta de crédito, los bancos y las CFC señalan como factor principal un mayor crecimiento de la economía, mientras que las cooperativas consideran que lo es una mayor liquidez del banco central a la economía. Otros factores mencionados por las entidades son un mayor capital de las empresas (cooperativas), mejor información de la capacidad de pago de los deudores (CFC) y menores tasas de captación (bancos).

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

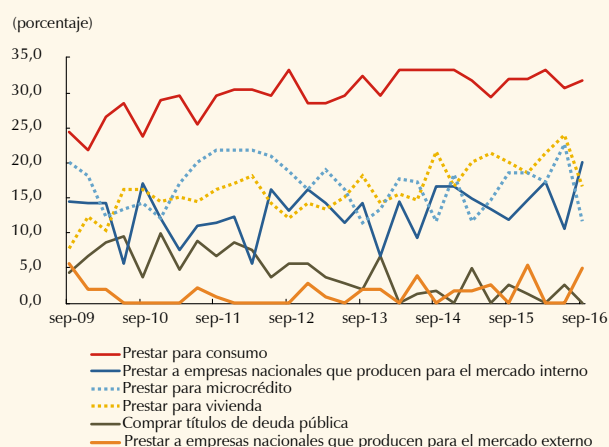
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, las entidades financieras reportaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumas. No obstante, las entidades indican que podrían existir cuellos de botella para determinados sectores y para las empresas pequeñas; de igual manera, se podría generar entorpecimiento en el proceso de crédito si no se mejora la cantidad de garantías disponibles.

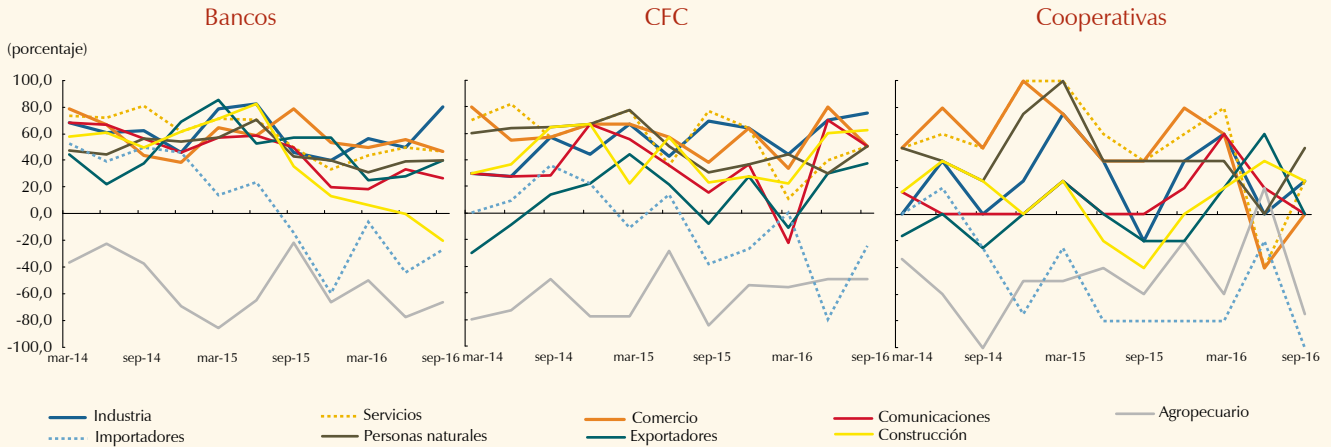
**B. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO**

Con respecto al acceso a nuevos créditos, diferenciado por sector económico, los bancos y las CFC indican que industria es el segmento que tiene mayores facilidades, mientras que las cooperativas señalan que es el de personas naturales (Gráfico 6). Como segundo sector con mayor facilidad de acceso, los bancos identifican los sectores de servicios y comercio, las CFC el de construcción, y las cooperativas los de industria, construcción y servicios. Las entidades identifican los sectores de minería, importación y agropecuario como los de mayores dificultades para acceder al crédito.

Frente a la rentabilidad que generan los diferentes sectores económicos, los establecimientos de crédito identificaron a las personas naturales, los exportadores y al sector de comercio como los más rentables. De manera análoga, el agropecuario, el de importación y el minero son los que ofrecen menor rentabilidad, según los encuestados. En cuanto a los sectores que presentan mayores problemas de información para identificar buenos clientes, las entidades señalaron a los importadores y al sector agropecuario, lo que indicaría que estos problemas de información afectan la rentabilidad de los créditos de estos deudores.

A septiembre de 2016 los bancos perciben un menor acceso al crédito para las microempresas, una estabilidad para las pequeñas, y un aumento para las medianas y grandes. Por su parte, las CFC evidenciaron un menor acceso al crédito para las micro y pequeñas empresas, y un incremento para las medianas y grandes. Las cooperativas identificaron estabilidad en todos los tamaños de empresa, con excepción de las pequeñas, que presentaron un menor acceso. En relación con lo

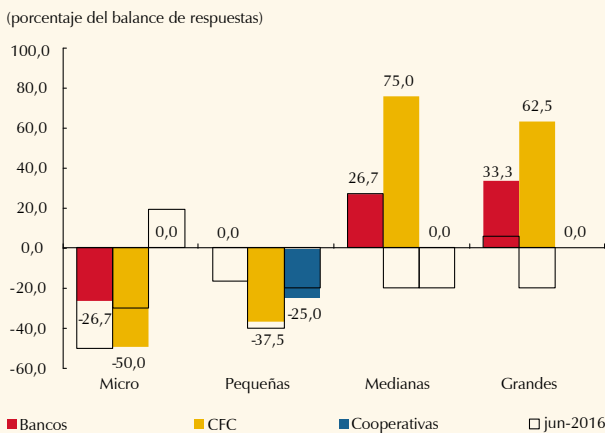
**Gráfico 6**  
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos



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 2016; cálculos del Banco de la República.

observado el trimestre anterior, se resalta que la percepción de las entidades sobre el acceso al crédito por parte de las grandes empresas fue mayor, en especial para las CFC (Gráfico 7).

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



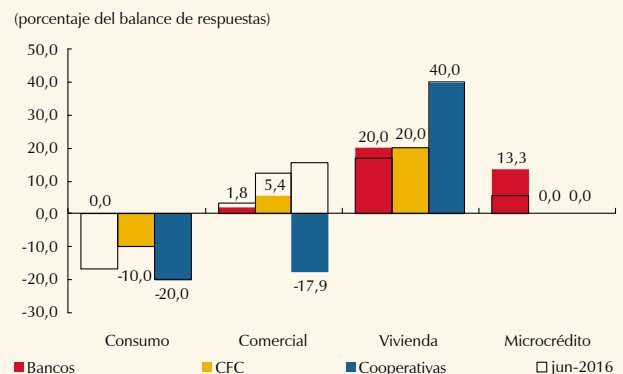
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2016; cálculos del Banco de la República.

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

Frente a la oferta de crédito por tipo de entidad, se observa que durante el tercer trimestre de 2016, las CFC y las cooperativas reportaron disminuciones en su oferta de crédito de consumo, mientras que los

bancos la mantuvieron constante. Para la cartera comercial, los bancos y las CFC reportaron incrementos en sus colocaciones, contrario a lo evidenciado en las cooperativas. Los tres tipos de entidad tuvieron incrementos en su oferta de crédito de vivienda, mientras que para la cartera de microcrédito solo los bancos la incrementaron. En comparación con los cambios en la colocación de préstamos registrados un trimestre atrás, se puede observar una relativa estabilidad; aunque los dos cambios más importantes fueron la mejora en la oferta de créditos de consumo para el caso de los bancos, y la caída de la colocación de créditos al sector real por parte de las cooperativas (Gráfico 8).

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



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

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

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

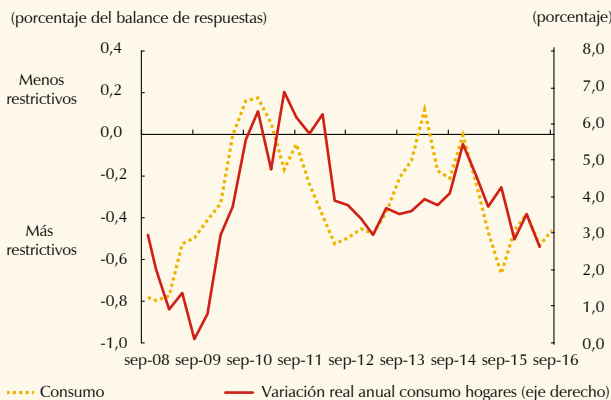
de los encuestados<sup>5</sup>. La segunda medida corresponde a la proporción de entidades que afirmó ser más, igual o menos restrictivas, según el tipo de intermediario.

El indicador del cambio en las exigencias muestra que una mayor proporción de bancos afirmó ser más restrictiva en todas las modalidades, con excepción de la de vivienda en la que las instituciones mantuvieron sus exigencias constantes (Gráfico 9). La medida del cambio en los requerimientos para la cartera de consumo parece ser un indicador líder del consumo de los hogares, lo que podría señalar un comportamiento es-

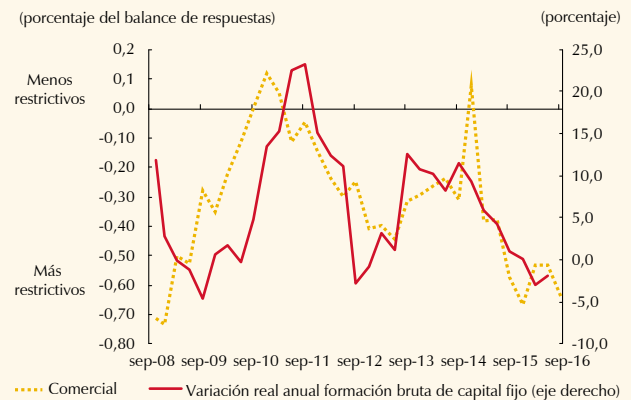
5 Para esta pregunta, el balance de respuestas corresponde a la diferencia entre el porcentaje de entidades que respondieron que durante los últimos tres meses han sido más restrictivas y aquellas que señalaron ser menos restrictivas.

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

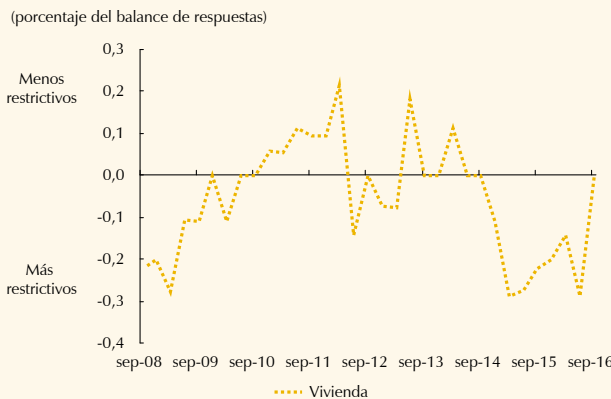
A. Consumo



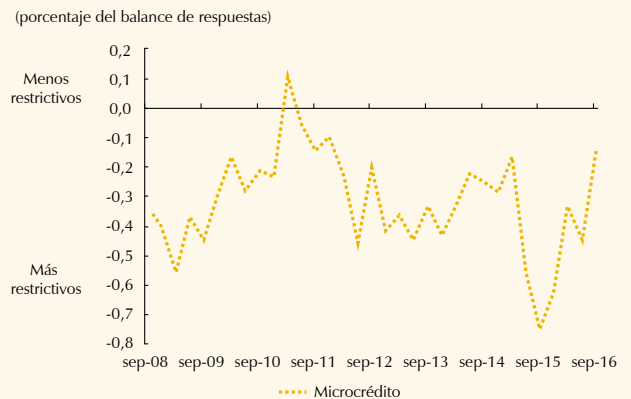
B. Comercial



C. Vivienda



D. Microcrédito

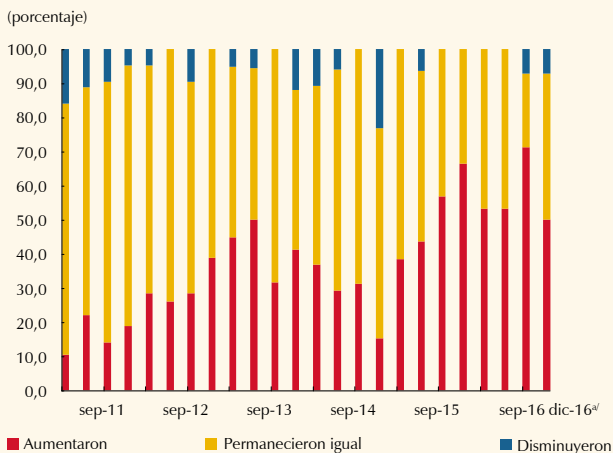


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2016; cálculos del Banco de la República.

table en este indicador durante los próximos tres meses. De igual manera, la relación entre el indicador de la cartera comercial y la inversión (medida como la formación bruta de capital) indicaría que esta variable podría tener una contracción en el mismo período.

Acorde con lo anterior, el segundo indicador muestra que la proporción de bancos que manifestó haber disminuido sus exigencias para otorgar créditos comerciales fue de 7,1%, el 21,4% las mantuvo constantes y el 71,4% las incrementó (Gráfico 10). De igual manera, las CFC encuestadas indicaron en su mayoría que incrementaron las exigencias (75,0%), lo cual atribuyen al deterioro en sus posiciones de balance y a una perspectiva económica menos favorable o incierta. Se resalta que para el próximo trimestre la mayoría de los bancos y CFC esperan incrementar o mantener sus exigencias.

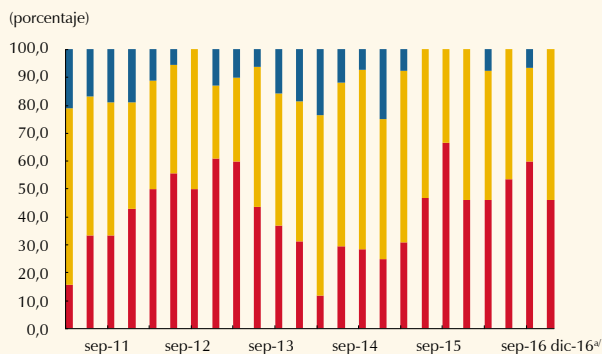
**Gráfico 10**  
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial (bancos)



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

En cuanto a los créditos de consumo, se observa que para el caso de los bancos la mayor proporción señaló haber incrementado las exigencias (60,0%), mientras que un 33,3% reportó haberlas mantenido inalteradas (Gráfico 11). Este tipo de intermediarios afirmó que esto obedeció a unas perspectivas económicas menos favorables o inciertas, así como a problemas específicos en ese segmento. Por otra parte, los requerimientos aumentaron para la mayor parte de las CFC y las cooperativas (60,0% y 75,0%, respectivamente). Para

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

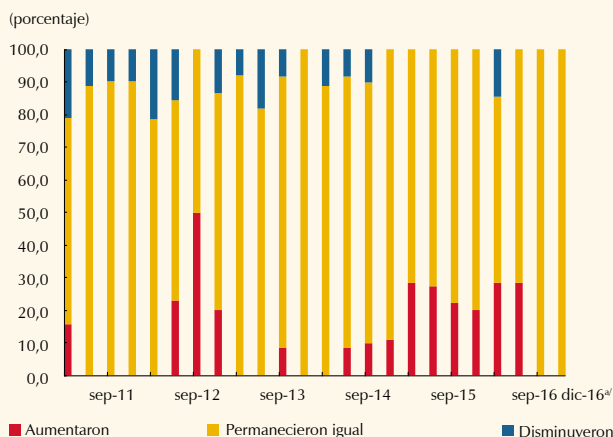


a/ Expectativas para el próximo trimestre.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2016; cálculos del Banco de la República.

el próximo trimestre la mayoría de los bancos, CFC y cooperativas espera mantener o aumentar sus exigencias para este segmento.

Para los créditos de vivienda todos los bancos mantuvieron sus exigencias constantes en los últimos tres meses (Gráfico 12), mientras que la mayoría de cooperativas indicaron haberlas incrementado en el mismo período (75,0%). Para las cooperativas, la perspectiva económica desfavorable fue uno de los motivos principales para incrementar las exigencias, aunque se destaca también una mayor preocupación por la liquidez. Además, las entidades esperan mantener o incrementar las exigencias durante los siguientes tres meses.

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

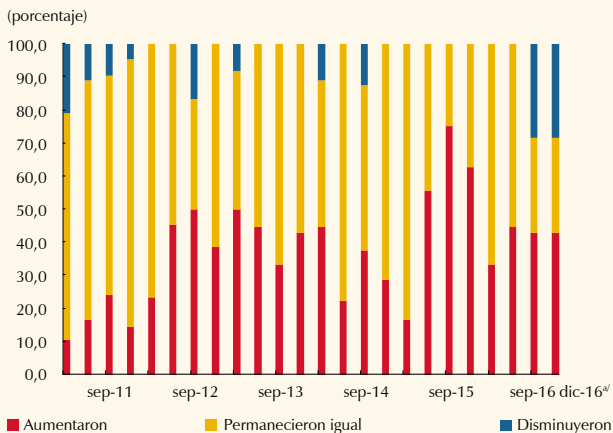


a/ Expectativas para el próximo trimestre.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2016; cálculos del Banco de la República.



En relación con el microcrédito, el 42,9% de los bancos manifestó haber incrementado sus exigencias para aprobar nuevos créditos, el 28,6% las mantuvo constantes, y un porcentaje igual las disminuyó en el último trimestre (Gráfico 13). Los incrementos estuvieron asociados con la perspectiva económica menos favorable o incierta, la menor tolerancia al riesgo y un deterioro en sus posiciones de balance. Las entidades que disminuyeron sus requerimientos indicaron que mejoras específicas en este segmento, mayor competencia con otras entidades y mayor tolerancia al riesgo fueron los principales factores que llevaron a tomar esta decisión. Con respecto a las perspectivas para los próximos tres meses, los bancos señalaron que sus exigencias tendrán el mismo comportamiento de este trimestre.

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

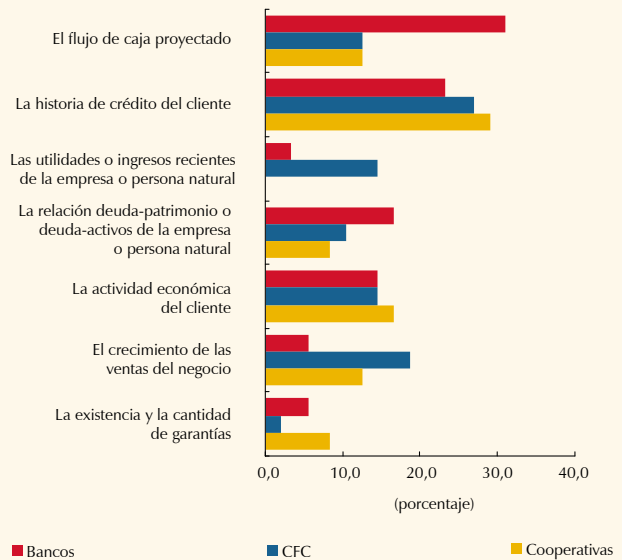


a/ Expectativas para el próximo trimestre.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2016; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a los aspectos con los que las entidades evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, los bancos afirmaron que el flujo de caja proyectado y la historia de crédito del deudor son los factores más importantes. Para las CFC y las cooperativas la historia de crédito del cliente es el factor más importante, seguida de su actividad económica para el caso de las CFC, y del crecimiento de las ventas del negocio para las cooperativas (Gráfico 14).

Los bancos y las CFC 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 (25,4% y 37,5%,

**Gráfico 14**  
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes

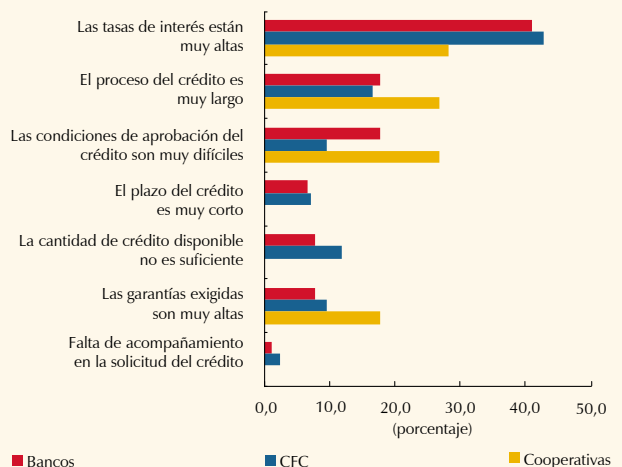


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2016; cálculos del Banco de la República.

respectivamente). Para las cooperativas el elemento más importante corresponde a la historia crediticia del cliente en otra institución financiera (25,0%).

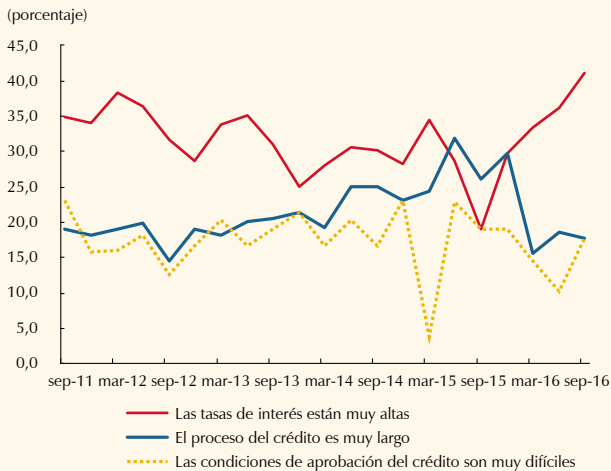
Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, se encuentra que, según los bancos, las CFC y las cooperativas, aquellas relacionadas con las altas tasas de interés son las más frecuentes (Gráfico 15). El Gráfico 16 muestra que en el caso de los bancos, estas quejas se han venido incrementando.

**Gráfico 15**  
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito



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

**Gráfico 16**  
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito en los bancos  
(promedio móvil semestral)



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

## D. REESTRUCTURACIÓN DE CRÉDITOS

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

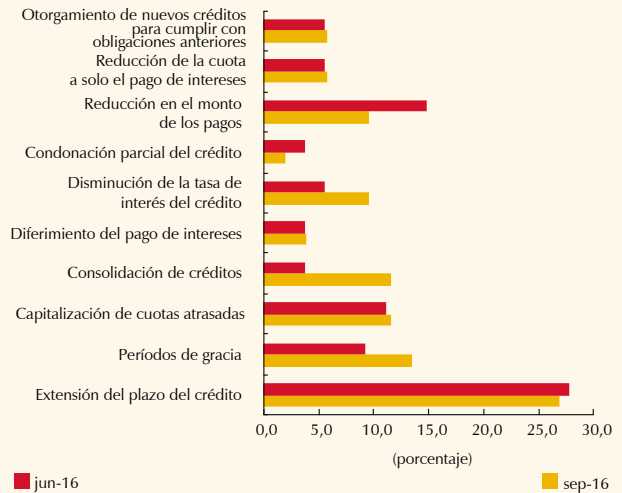
Los resultados de la encuesta muestran que el porcentaje de bancos y CFC que reestructuraron créditos disminuyó durante el tercer trimestre de 2016 frente al inmediatamente anterior, mientras que el de las cooperativas se mantuvo constante. En particular, el 93,3% de los bancos, 87,5% de las CFC y el 100,0% 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 (31,7% en promedio). Como segunda práctica más frecuente, los bancos y las CFC recurren al otorgamiento de períodos de gracia (13,5% y 18,2%, en su orden), y las cooperativas otorgan nuevos créditos para cumplir con obligaciones anteriores (18,2%, Gráfico 17).

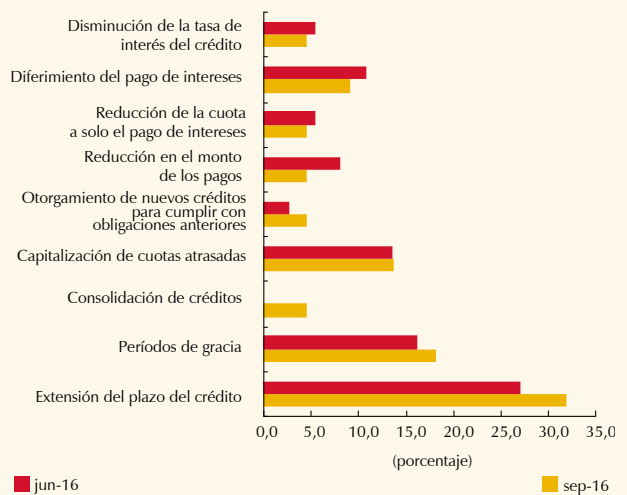
Cuando se les pregunta a los encuestados cuáles fueron las modalidades de crédito en las que se presentó el mayor número de reestructuraciones, la mayoría de las entidades indicó haberlas realizado para las carteras de

**Gráfico 17**  
Principales medidas de reestructuración de créditos

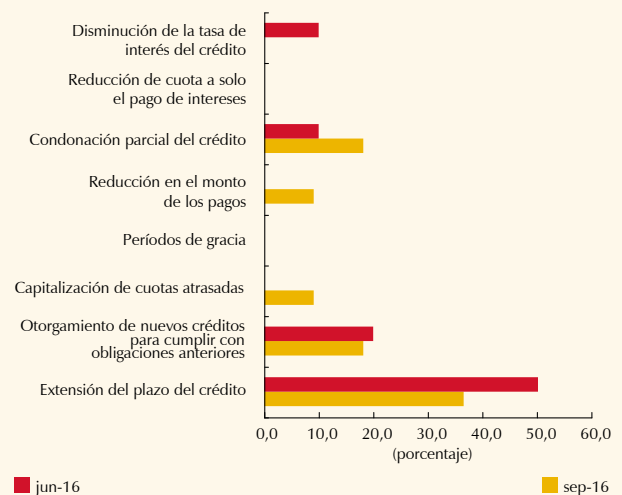
### A. Bancos



### B. CFC



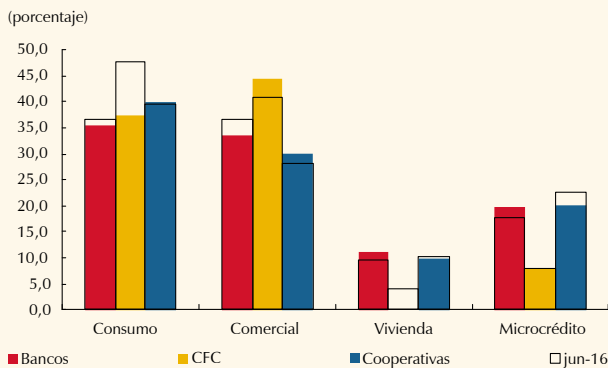
### C. Cooperativas



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

consumo y comercial. En contraste, la reestructuración de créditos es menos frecuente en la cartera de vivienda según todos los tipos de intermediario. En relación con lo reportado en la pasada encuesta, se evidencia estabilidad (Gráfico 18).

**Gráfico 18**  
Reestructuraciones de crédito por tipo de cartera



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

Por otro lado, se le preguntó a los encuestados, diferenciando por tipo de cartera, cuál era la participación del saldo de préstamos reestructurados frente al saldo total, y se encontró que para la mayoría de encuestados tal proporción no supera el 5% (89,0% de los bancos, 88,9% de las CFC y 75,0% de las cooperativas). Con respecto al trimestre anterior, un menor porcentaje de bancos afirmaron tener reestructuraciones por encima del 5%, mientras que las CFC y las cooperativas que cumplen esta condición han incrementado esta práctica.

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

Sep-16		0%-5%	5,1%-10%	10,1%-15%	> 15%
Bancos	Consumo	81,8	9,1	0,0	9,1
	Comercial	90,9	0,0	0,0	9,1
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	83,3	0,0	0,0	16,7
CFC	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	66,7	16,7	16,7	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
Cooperativas	Consumo	75,0	0,0	25,0	0,0
	Comercial	75,0	25,0	0,0	0,0
	Vivienda	75,0	0,0	25,0	0,0
	Microcrédito	75,0	25,0	0,0	0,0

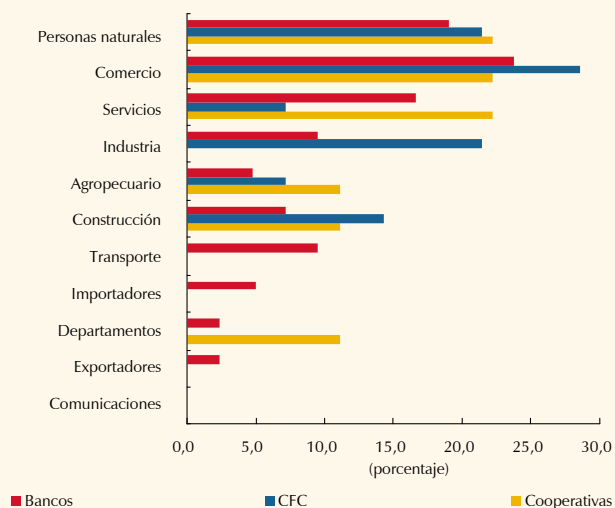
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2016; cálculos del Banco de la República.

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 bancos, mientras que el 25,0% de las cooperativas reportaron tener una proporción de reestructuraciones que oscila entre 10,0% y 15,0%. En cuanto a la cartera de microcrédito, se resalta que el 16,7% de los bancos indicaron tener más del 15% de esta cartera reestructurada, mientras que estos saldos de las CFC y las cooperativas no superaron el 10%. En los créditos de consumo, ninguna cooperativa ni CFC reportó un saldo de reestructuraciones mayor al 15%, mientras que el 9,1% de los bancos manifestó haber reestructurado más del 15% del saldo de esta cartera. Finalmente, para la cartera comercial, las CFC y las cooperativas no reestructuraron más del 15% del saldo, mientras que el 9,1% de los bancos señaló tener un monto reestructurado que excede este porcentaje (Cuadro 1). Cabe resaltar que en la pasada versión de la encuesta ningún banco afirmó tener porcentajes reestructurados superiores al 15% de sus carteras.

Finalmente, cuando se pregunta por los sectores para los cuales es más usual realizar reestructuraciones de crédito, todos los tipos de intermediario señalaron al de comercio, seguido del de personas naturales; resultado diferente a lo observado hace tres meses, cuando el orden era el contrario. Por otra parte, según todos

los intermediarios, las reestructuraciones son menos comunes para los sectores exportador, de comunicaciones e importador (Gráfico 19).

**Gráfico 19**  
¿En cuáles de los siguientes sectores ha realizado un mayor número de reestructuraciones de créditos?



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

## CONCLUSIONES

Los principales resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia* de septiembre de 2016 señalan que, en general, el indicador de la percepción de demanda de nuevos créditos fue negativo para los préstamos comerciales y de consumo, y positivo para los créditos de vivienda y microcrédito.

Por tipo de intermediario, todos registraron una disminución en la demanda de créditos de consumo y comerciales. Adicionalmente, los bancos y las cooperativas percibieron mayores solicitudes de préstamos de vivienda, mientras que para las CFC la demanda de todos los segmentos se contrajo. En cuanto a la demanda de crédito por tamaño de empresa, se evidenció una menor demanda para todos los tamaños, según indicaron los tres tipos de entidad.

El análisis del acceso al crédito por rama de actividad económica muestra que para los bancos y las CFC la industria es la que presenta mayores facilidades. Por su parte, para las cooperativas las personas

naturales son las que cuentan con mayor facilidad de acceso. Además, los intermediarios manifestaron que el agropecuario sigue siendo uno de los sectores menos rentables y el que presenta mayores dificultades de información. Del mismo modo, se observa que el sector minero es considerado como uno de los de menor rentabilidad.

Cuando se preguntó qué pasaría si la demanda por crédito aumentara debido a un crecimiento acelerado en la actividad económica, la mayoría de las entidades financieras indicaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos. Sin embargo, una proporción de las entidades indica que existirían cuellos de botella crediticios para determinados sectores económicos y las empresas pequeñas, así como entorpecimiento en el proceso de crédito si no se mejora la cantidad de garantías disponibles.

En lo que tiene que ver con la oferta de crédito, se destaca que las CFC y las cooperativas la disminuyeron para la modalidad de consumo, mientras que los bancos la mantuvieron constante. Los tres tipos de entidades incrementaron su oferta de créditos de vivienda, y para la cartera de microcrédito solo los bancos la aumentaron. Para la cartera comercial los bancos y las CFC reportaron incrementos en las colocaciones, mientras que las cooperativas las disminuyeron.

En cuanto a los requerimientos para otorgar nuevos créditos, la mayoría de los intermediarios aumentaron sus exigencias con respecto al trimestre anterior. Las entidades que lo hicieron señalaron como causa principal una perspectiva económica menos favorable o incierta. Para el próximo trimestre se espera que las entidades mantengan o endurezcan sus exigencias para otorgar crédito.

En un escenario donde las entidades contaran con excesos de recursos, la mayoría coincide en que los destinarían a colocar créditos de consumo. Adicionalmente, los bancos prestarían a empresas nacionales que producen para el mercado interno y a otorgar microcréditos, las cooperativas prestarían a empresas nacionales que producen para el mercado interno y a otorgar créditos de vivienda, y las CFC destinarían los recursos a la compra de títulos de deuda pública y a otorgar microcréditos.

Finalmente, el análisis de la reestructuración de créditos revela que el porcentaje de bancos y CFC que realiza esta práctica disminuyó durante el tercer 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. El saldo de los créditos reestructurados aún sigue representando menos del 5% del total de la cartera para la mayoría de entidades en cada modalidad.

## AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banco Cooperativo Coopcentral	Credifamilia	Confiar Cooperativa Financiera
Banco Agrario	Credifinanciera S.A.	Coofinep
Bancamía	Coltefinanciera	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco Corpbanca	Dann Regional S.A. CFC	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco Finandina	G.M.A.C. Financiera de Colombia	
Banco BBVA Colombia	Leasing Bancoldex S.A.	
Banco Citibank	Serfinansa	
Banco Davivienda	Financiera Juriscoop	
Banco de Bogotá		
Banco de Occidente		
Banco GNB Sudameris		
Bancoldex		
Banco Procredit		
Bancoomeva		
Banco Compartir		

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

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

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

### Gráfico 8

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

### Gráfico 9

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

### Gráfico 10

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

### Gráfico 11

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

### Gráfico 12

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

### Gráfico 13

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

### Gráfico 14

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

### Gráfico 15

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito

### Gráfico 16

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

### Gráfico 17

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

### Gráfico 18

Ordene según su importancia, en qué modalidades se presentó(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 19

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