



REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO EN COLOMBIA

MAR/
2023

María Alejandra López
Daniela Rodríguez-Novoa*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* con corte a marzo de 2023, en la que participan los establecimientos de crédito (EC)¹ que realizan operaciones de crédito: bancos, compañías de financiamiento² (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas). Adicionalmente, a partir de esta versión, se presenta un sombreado en el cual se analiza la situación actual del microcrédito para las entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC)³, con el fin de complementar el análisis de dicha modalidad. Esto, teniendo en cuenta que, para esta modalidad, el sector no vigilado tiene un alcance geográfico y poblacional relevante con respecto al sector tradicional.

El objetivo de este reporte es analizar la percepción que tienen las entidades sobre la oferta, la demanda y el acceso al crédito, los cambios en las políticas de asignación en el trimestre analizado y las expectativas que se tienen para el próximo. Además, presenta el comportamiento de las modificaciones y reestructuraciones⁴ de los créditos, y la carga financiera de los deudores que accedieron a nuevos créditos en las carteras a hogares. En relación con el sombreado, además de estos objetivos, busca informar sobre la evolución de la calidad de cartera y los riesgos financieros de las entidades no vigiladas por la SFC.

* Los autores forman parte del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

- 1 Este reporte se elaboró a partir del diligenciamiento de la encuesta por parte de 25 entidades, que corresponde al 62,5% del total de los encuestados. Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en un índice al final del documento.
- 2 Tras la promulgación 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 usa la sigla CFC para evitar confusiones con la de las corporaciones financieras (CF), utilizada en otras publicaciones del Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República.
- 3 Este sombreado recoge el análisis que se presentaba anteriormente en el Reporte sobre la situación actual del microcrédito en Colombia. Para esta edición del sombreado, 14 entidades financieras no vigiladas, que representan el 50% del total de las entidades, fueron encuestadas sobre la situación del microcrédito.
- 4 Modificación de créditos es un proceso previo a la reestructuración de créditos y se refiere a la redefinición de las condiciones de los créditos entre las entidades vigiladas y aquellos deudores que han visto afectada su capacidad de pago y normal cumplimiento de su obligación. Por tratarse de un paso previo, las modificaciones no tienen efectos sobre el historial y la calificación del deudor como sucede en las reestructuraciones de créditos. No obstante, si el deudor incumple el nuevo acuerdo de pagos definido en el proceso de modificación, automáticamente el crédito se cataloga como reestructurado. Para mayor detalle véase el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El documento está compuesto por seis secciones. La primera analiza el panorama general de la situación del crédito, centrándose en las percepciones que tienen los EC con respecto a su demanda y oferta. La segunda se enfoca en el acceso al crédito por sectores económicos y firmas. En la tercera se analizan los cambios en la oferta durante el trimestre analizado y las políticas de asignación de nuevos créditos. En la cuarta se presentan los principales resultados sobre modificaciones y reestructuración de préstamos, y en la quinta se analiza la carga financiera de los deudores de nuevos créditos a hogares. Finalmente, en la última sección se incluyen algunos comentarios generales que resumen la situación actual del crédito en Colombia.

1. PERCEPCIÓN SOBRE LA SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Percepción general de la demanda de crédito

Durante el primer trimestre de 2023 el indicador de percepción de la demanda de crédito de todas las modalidades continuó en terreno negativo (Gráfico 1)⁵. En particular, la cartera de vivienda registró un nivel similar al observado durante 2020, cuando la percepción de demanda alcanzó mínimos históricos para la cartera de hogares (consumo y vivienda) y la comercial, por cuenta de la desaceleración económica causada por el covid-19.

Gráfico 1

Percepción de la demanda de crédito para los establecimientos de crédito

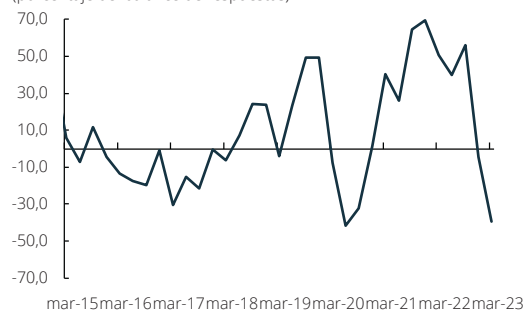
A. Comercial

(porcentaje del balance de respuestas)



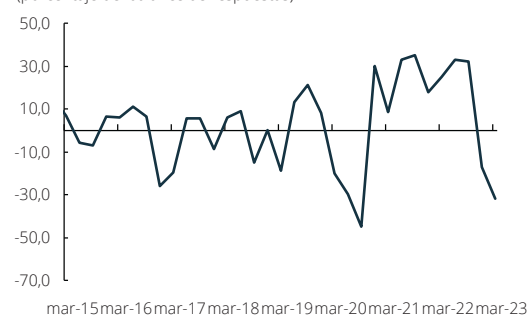
B. Consumo

(porcentaje del balance de respuestas)



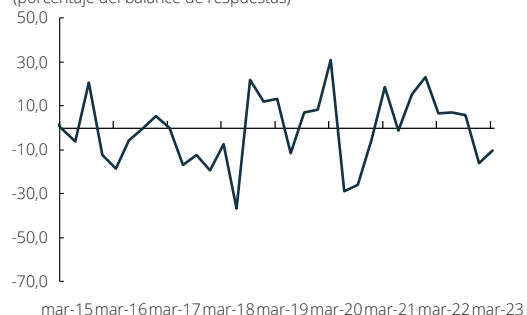
C. Vivienda

(porcentaje del balance de respuestas)



D. Microcrédito

(porcentaje del balance de respuestas)



— Cambio en la demanda (encuesta)

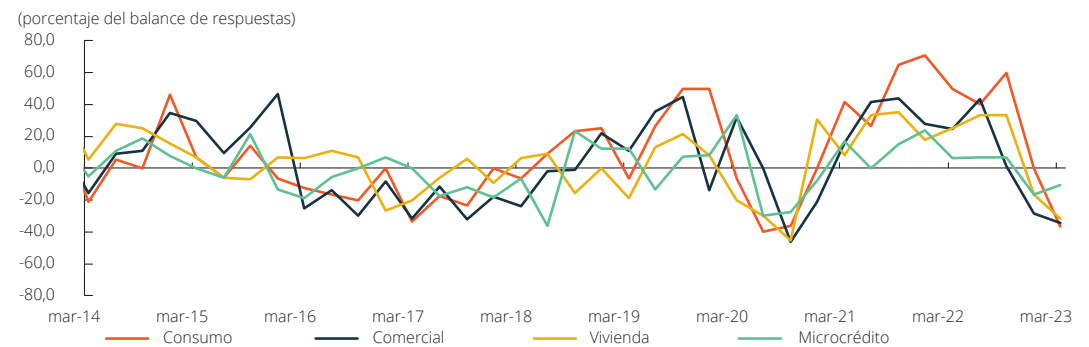
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

5 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 se interpreta como una percepción general de un aumento en la demanda. 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), según su participación en el saldo total de crédito otorgado, incluyendo el leasing financiero.

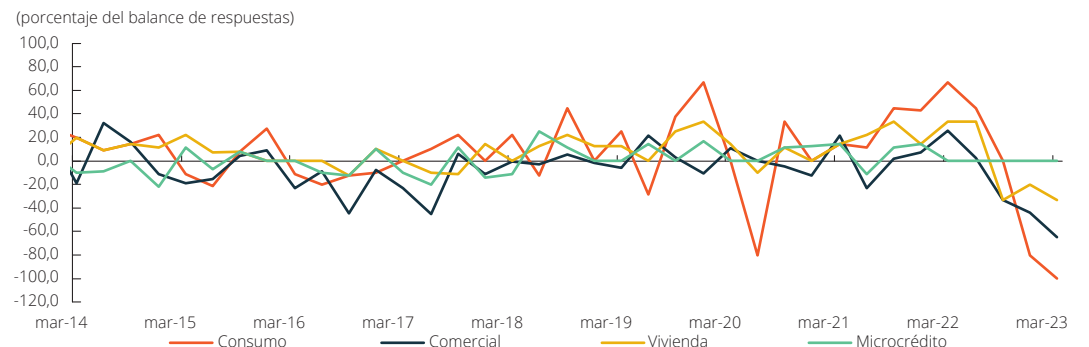
Al analizar el cambio en la percepción de demanda por tipo de entidad⁶, para los bancos y las CFC, a excepción de microcrédito en estas últimas, se registraron reducciones en el indicador para todas las modalidades de créditos (Gráfico 2). En particular, los indicadores de la cartera de hogares y la comercial se ubicaron en mínimos históricos para las CFC y, para los bancos, la modalidad de consumo mostró un nivel similar al de 2020. En cuanto a las cooperativas, únicamente las carteras de vivienda y comercial presentaron caídas, ubicándose en valores que no se observaban desde la crisis sanitaria.

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

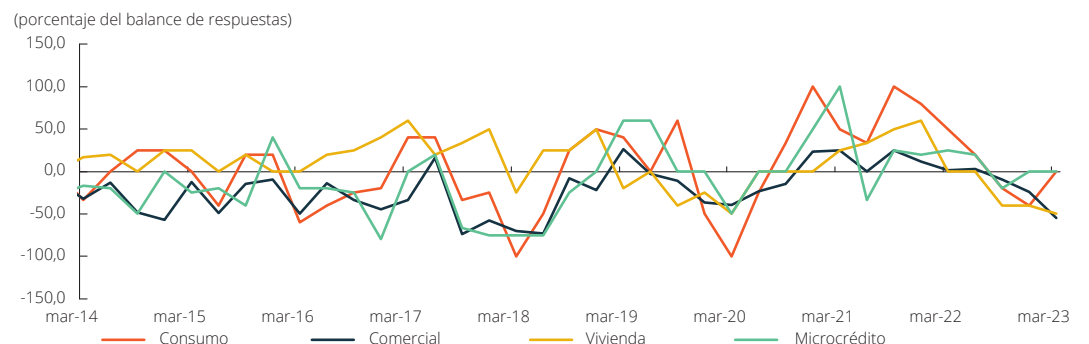
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

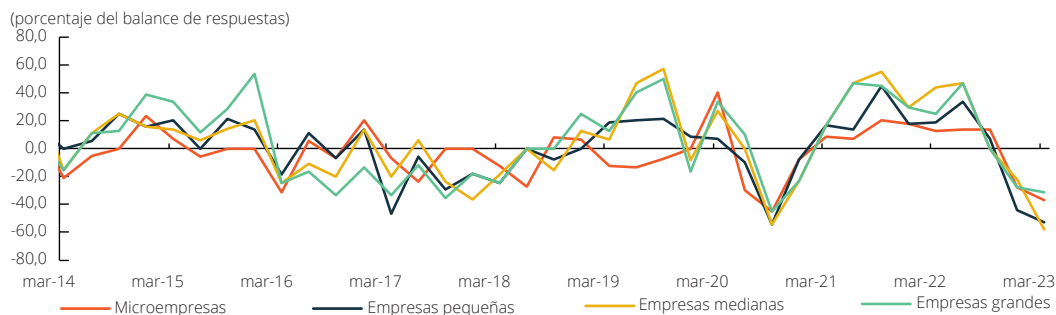
6 Como se mencionó anteriormente, los establecimientos de crédito analizados corresponden a bancos, compañías de financiamiento y cooperativas. A febrero de 2023, la participación de estas entidades en la cartera total corresponde a 97,2%, 2,2% y 0,6%, en su orden.

En cuanto a la percepción de la demanda de crédito del sector corporativo, el indicador diferenciado por el tamaño de las firmas se redujo para todas las categorías en los tres tipos de EC (Gráfico 3). La mayor caída se registró para las micro, medianas y pequeñas empresas en las CFC, lo que llevó al indicador a ubicarse en mínimos históricos. Esto mismo se observó para las firmas medianas en los bancos.

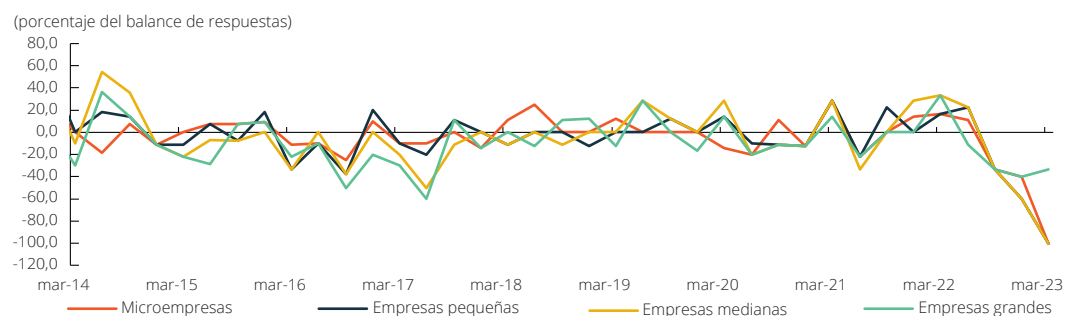
Gráfico 3

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

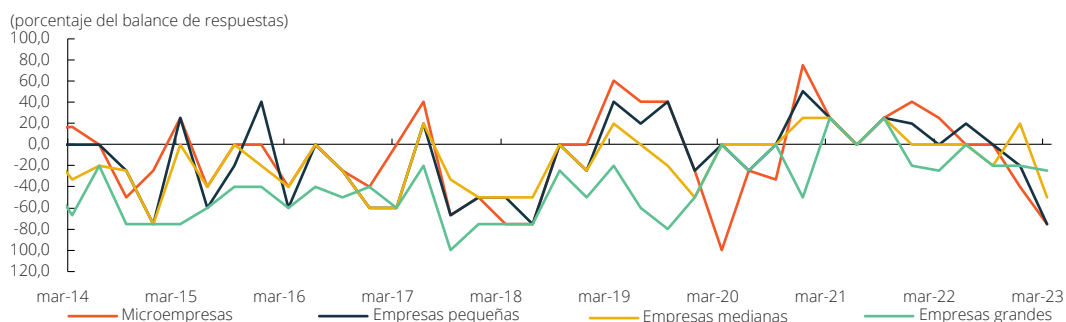
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

Percepción general de la oferta de crédito

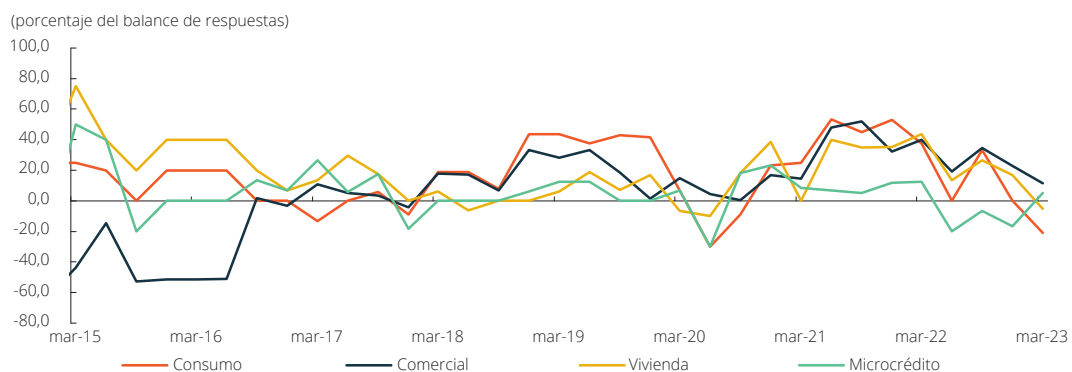
Al analizar la evolución del indicador de cambio en la oferta⁷ de los EC, se observan resultados heterogéneos. Para los bancos, durante el primer trimestre de 2023, el indicador aumentó únicamente en la modalidad de microcrédito. Las otras carteras conti-

7 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la oferta por nuevos créditos durante los últimos tres meses (ha sido: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior; 5 = superior; NA = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calculó como la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como una percepción general de un aumento en la oferta, y viceversa.

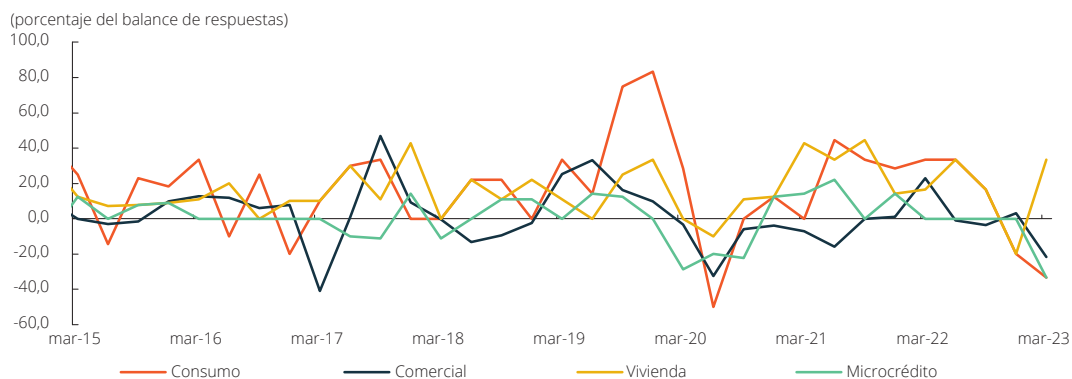
nuaron la tendencia negativa que se registra desde septiembre de 2022; no obstante, el indicador de la cartera comercial presentó un balance positivo (Gráfico 4). Por su parte, para las CFC, en las carteras de consumo y de firmas (comercial y microcrédito) se redujo la oferta de crédito hasta niveles de 2020, mientras que en la de vivienda se registró un incremento. Por último, para las cooperativas, el indicador en las modalidades de vivienda y microcrédito mostró un balance negativo y estable para las restantes.

Gráfico 4
Cambio en la oferta de nuevos créditos por modalidad

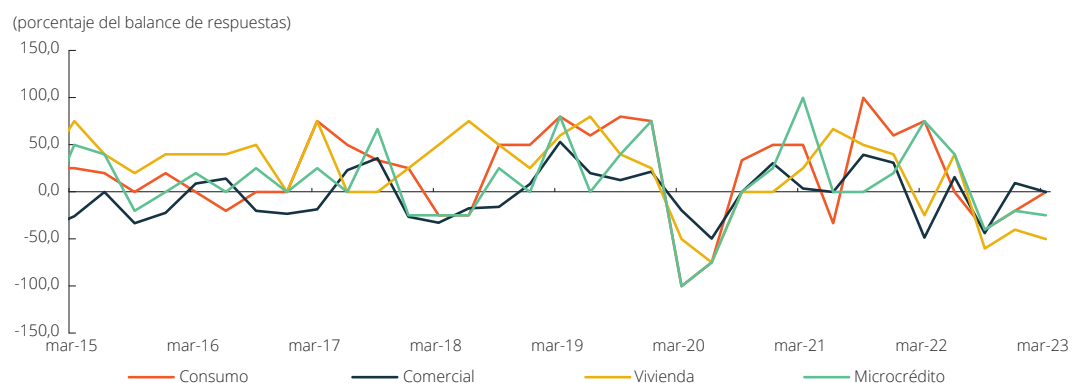
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



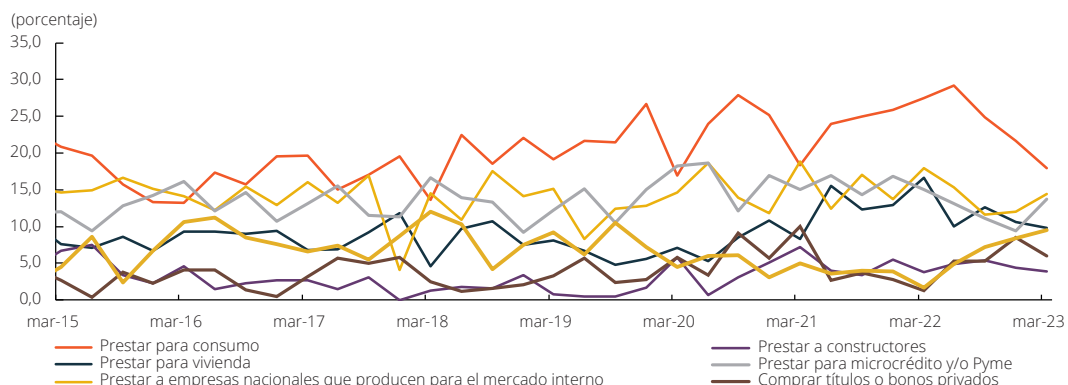
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

Al consultar con las entidades si se llegara a materializar un escenario en el cual contarán con excesos de recursos, los préstamos de consumo continúan siendo la alternativa predilecta, aunque para los bancos esta preferencia viene perdiendo relevancia desde junio de 2022. Otras opciones señaladas por los encuestados son los préstamos

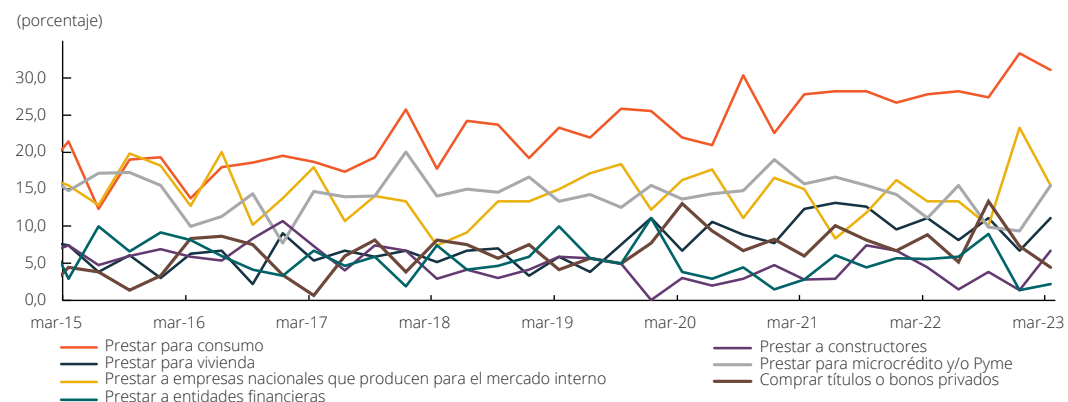
a empresas nacionales que producen para el mercado interno y préstamos de microcréditos o pymes (Gráfico 5). En general, las razones principales para otorgar recursos a dichas actividades continúan siendo la conservación de su nicho de mercado, un menor riesgo y una mayor rentabilidad.

Gráfico 5
Principales destinos del exceso de recursos por parte de las instituciones financieras

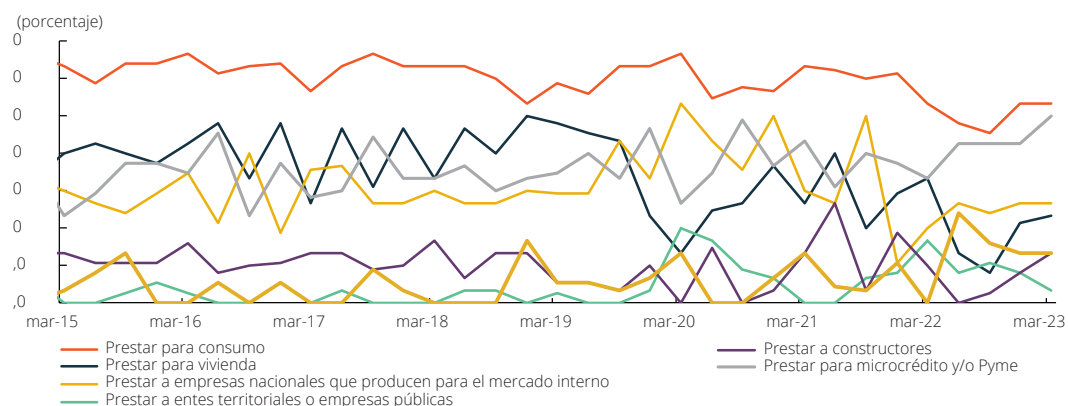
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

Al indagar sobre cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir recursos, los intermediarios indicaron que llevarlos al Banco de la República y la compra de títulos de deuda pública son las mejores opciones, seguidas de los préstamos a entidades financieras y la compra de títulos o bonos hipotecarios. En cuanto a las condiciones necesarias para aumentar la oferta de crédito, durante el trimestre analizado, todos los EC mencionaron menores tasas de captación, además de los factores

que usualmente consideran principales: un mayor crecimiento de la economía, mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios y disponibilidad de mayores y mejores garantías.

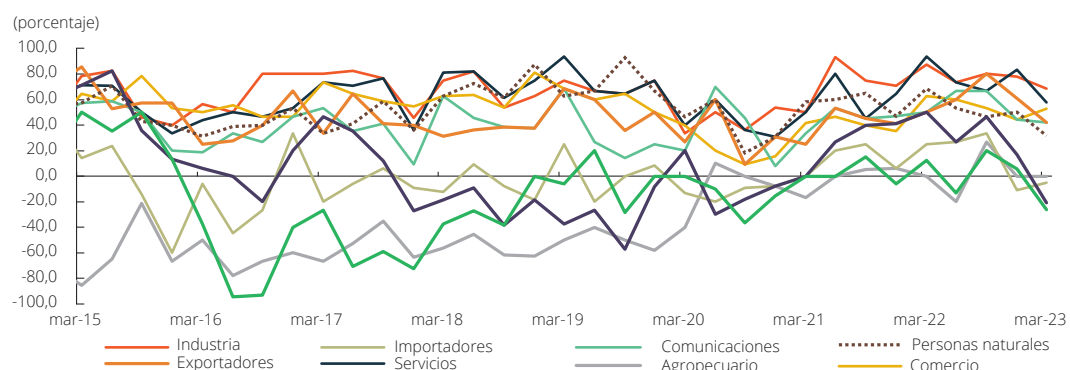
2. PERCEPCIÓN SOBRE EL ACCESO AL CRÉDITO POR SECTORES Y TAMAÑO DE FIRMAS

Al analizar el acceso a nuevos créditos según sector económico⁸, el indicador presentó, para los bancos, un balance negativo en construcción, minería y petróleo, e importación (Gráfico 6). Para las CFC, se registró un bajo acceso en agropecuario e im-

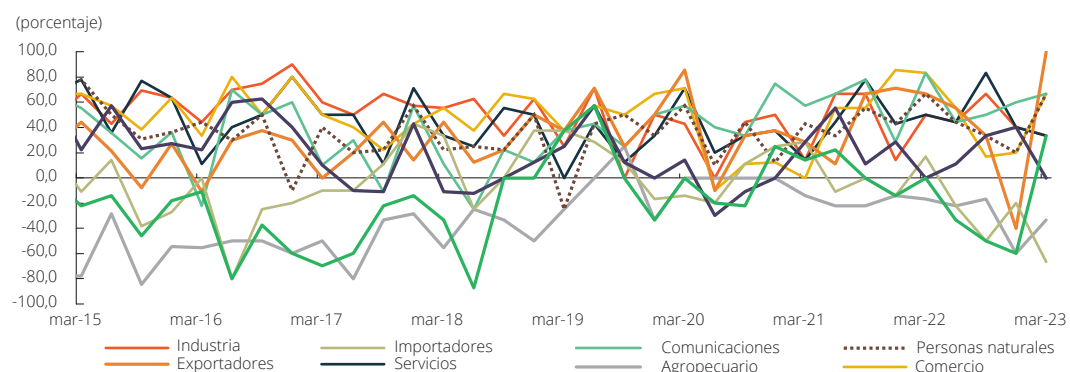
Gráfico 6

Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

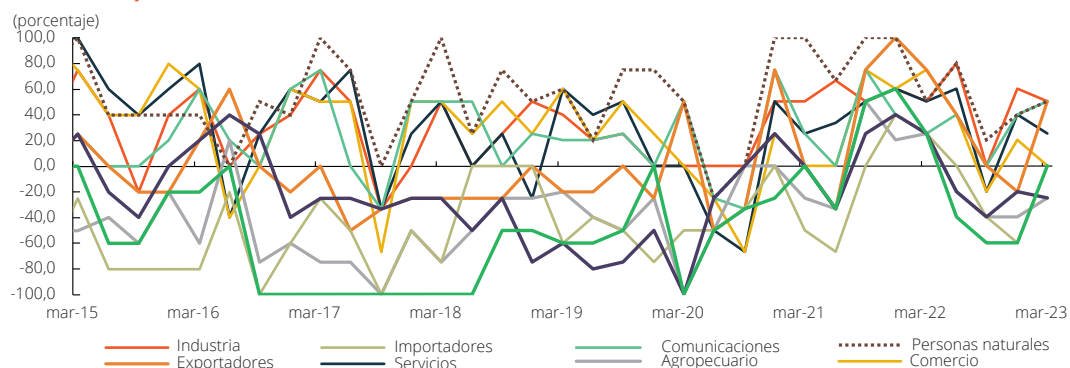
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

8 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo consideraban el actual acceso de los siguientes sectores económicos al crédito nuevo que otorga el sector financiero (donde: 1 = acceso bajo al crédito y 5 = acceso alto al crédito). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y el de aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un acceso alto al crédito.

portación, y para las cooperativas, esto se dio para construcción y agropecuario. Por otra parte, los sectores de minería y petróleo y exportador registraron un incremento significativo en el acceso en las CFC.

Frente a los sectores más rentables, los tres tipos de entidades señalaron a las personas naturales, seguidas de comercio y servicios. En contraste, importaciones, agropecuario y construcción son los menos rentables, según los encuestados. Finalmente, los EC señalaron a los sectores agropecuario y de personas naturales como los de mayores problemas de información para identificar buenos clientes.

En cuanto al análisis de acceso al crédito por tamaño de firmas⁹, con respecto al último trimestre de 2022, para las empresas grandes y medianas el acceso mejoró en las CFC, y en los bancos aún se percibe un buen acceso (Gráfico 7). Con respecto a las micro y pequeñas empresas, se registraron resultados similares a los de tres meses atrás: buen acceso en las cooperativas, y reducido en bancos y CFC.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

9 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo consideraban el actual acceso de los siguientes tamaños de empresas al crédito nuevo que otorga el sector financiero (donde 1 = acceso bajo al crédito y 5 = acceso alto al crédito). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y el de aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un acceso alto al crédito.

3. PERCEPCIÓN SOBRE POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

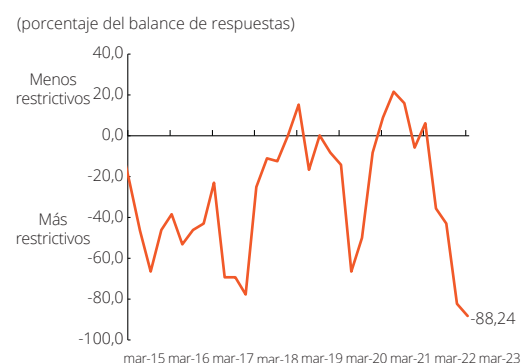
En cuanto a las políticas de exigencias para asignar nuevos créditos, los resultados de la encuesta se analizan para el sector bancario desde dos perspectivas: la primera corresponde al cambio en las exigencias, que se mide como el porcentaje del balance de respuestas de los bancos encuestados¹⁰; la segunda, a la proporción de bancos que afirmó ser más, igual o menos restrictivo¹¹.

El indicador del cambio en las exigencias mostró un incremento en todas las carteras (Gráfico 8). En particular, para la de consumo se registró, históricamente, el balance de mayores restricciones (-88,24%). Los balances de todas las carteras, a excepción del de microcrédito, fueron menores a los observados hace tres meses, lo que indica que las entidades se muestran más restrictivas.

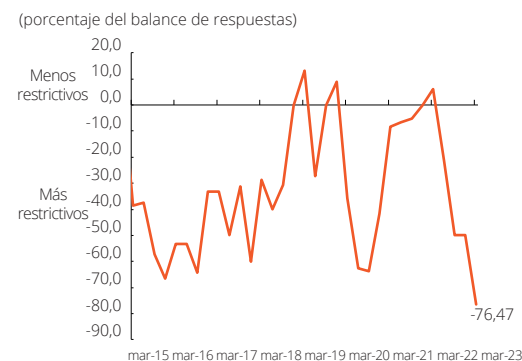
Gráfico 8

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

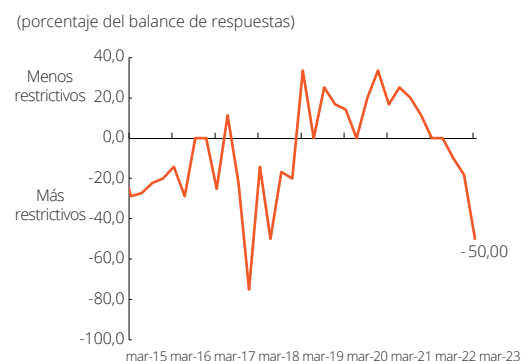
A. Consumo



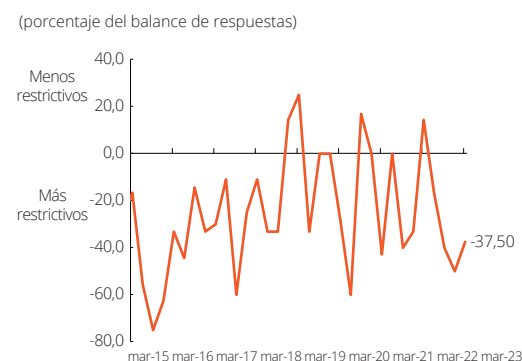
B. Comercial



C. Vivienda



D. Microcrédito



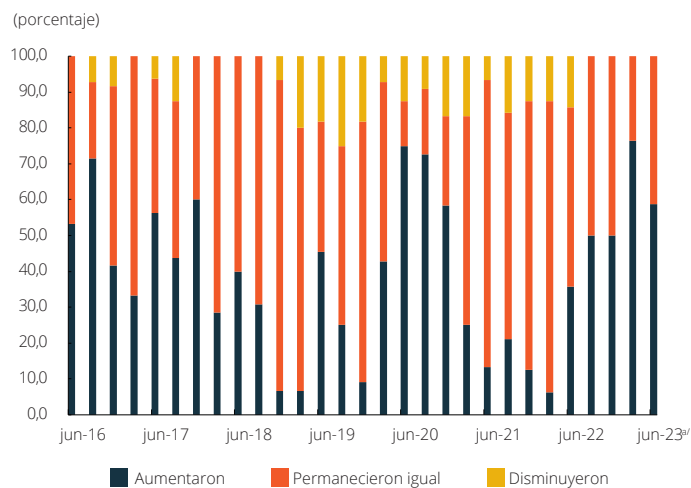
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

10 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo han cambiado o cambiarían sus requerimientos para la asignación de nuevos créditos (1 = más restrictivos; 2 = moderadamente más restrictivos; 3 = han permanecido igual; 4 = moderadamente menos restrictivos; 5 = menos restrictivos; 6 = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calcula como la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y el de aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como que estos establecimientos de crédito están siendo menos restrictivos, y viceversa.

11 Para este indicador, el análisis se centra en los bancos, dado que estos concentran la mayor participación en la cartera de los EC, y el comportamiento del sistema financiero agregado se encuentra fuertemente relacionado con lo que ocurre en este tipo de entidades.

De igual manera, el análisis de la segunda medida muestra que la proporción de bancos que incrementó sus exigencias en la asignación de nuevos créditos es superior en todas las carteras, a excepción de microcrédito, donde la proporción disminuyó en comparación al trimestre anterior (Gráficos 9 a 12). Acorde con esta medida, el porcentaje de entidades que aumentó las exigencias de la cartera de consumo es el mayor registrado históricamente (88,2%) y la proporción de entidades que las incrementaron para la cartera de vivienda es la mayor desde diciembre de 2018.

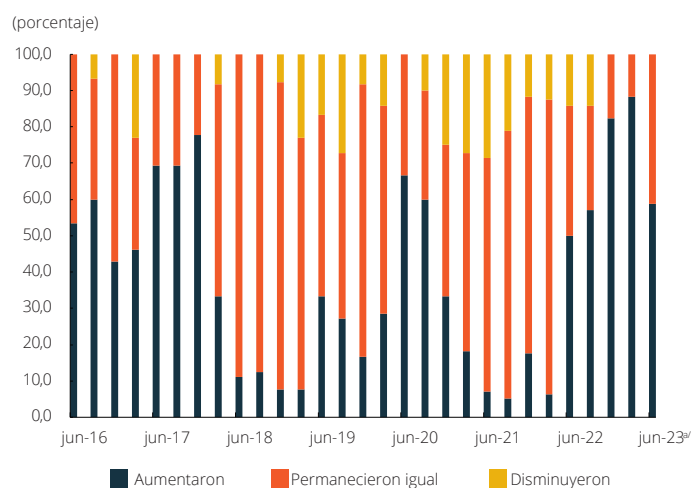
Gráfico 9
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

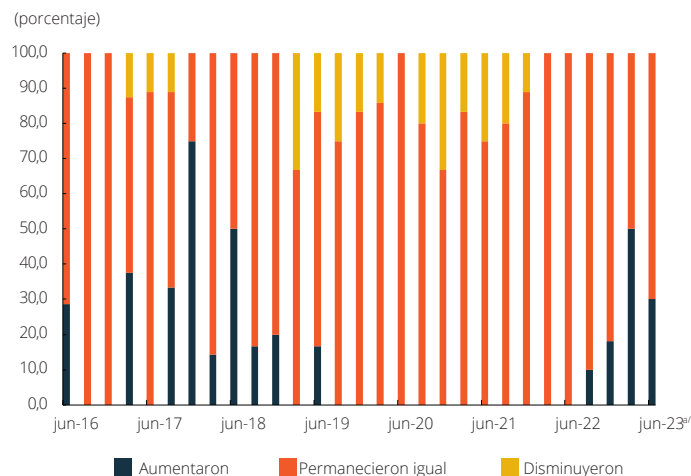
Gráfico 10
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

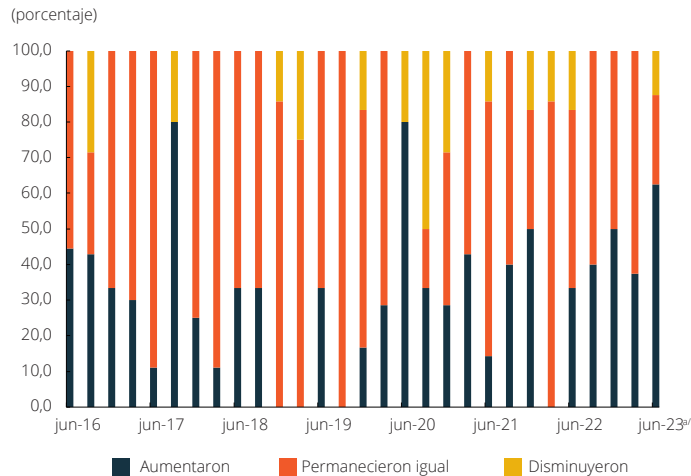
Gráfico 11
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de vivienda (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

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



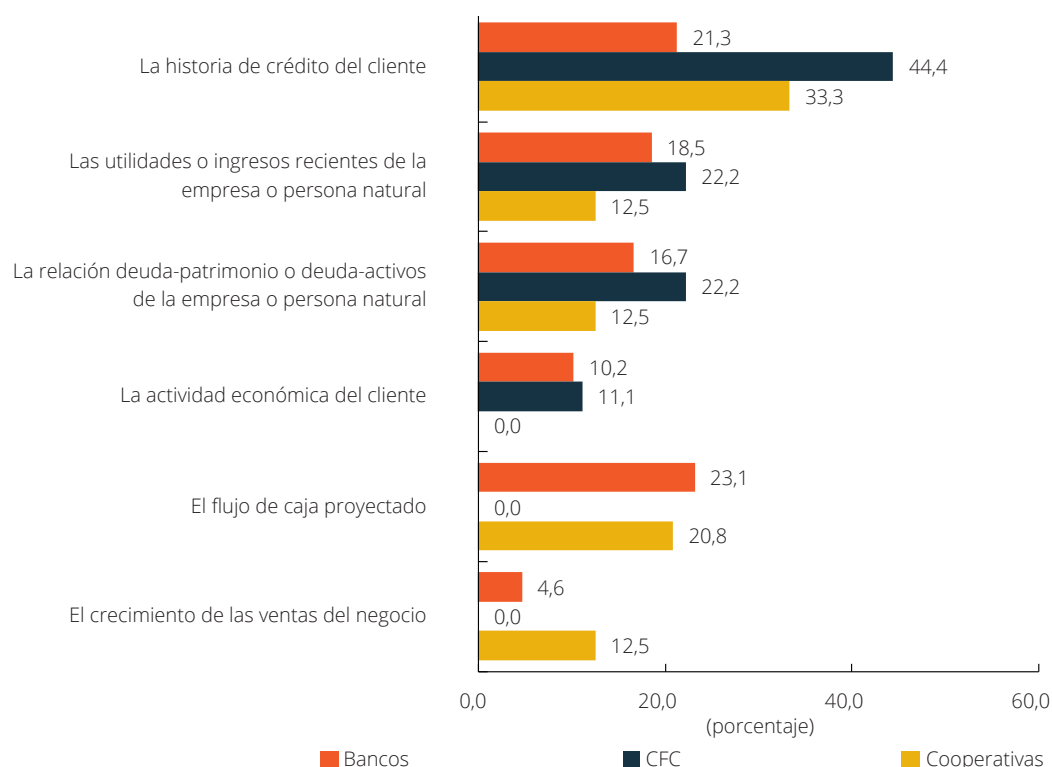
a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

En comparación con las expectativas del anterior reporte, la proporción de bancos que incrementó las exigencias fue superior a lo esperado. Para el próximo trimestre aún se prevén condiciones restrictivas, aunque, se espera que la proporción de entidades que aumente las exigencias para el otorgamiento de créditos de consumo, comercial y vivienda se reduzca un poco, y para la modalidad de microcrédito, que una pequeña proporción de entidades disminuya las exigencias, pero que aumente el porcentaje de las que las incrementen.

En cuanto al criterio más relevante para evaluar el riesgo de sus nuevos clientes, los bancos se han enfocado en el flujo de caja proyectado. Por su parte, las CFC y las cooperativas mencionan el historial crediticio del cliente (Gráfico 13). Otros criterios relevantes para los EC son los ingresos recientes del deudor y su apalancamiento.

Gráfico 13
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Nota: a los encuestados se les presentan diferentes criterios para evaluar el riesgo de los nuevos clientes. Estos los clasifican de mayor a menor frecuencia. El porcentaje corresponde a un promedio ponderado en el cual se le otorga mayor peso a la mayor frecuencia.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

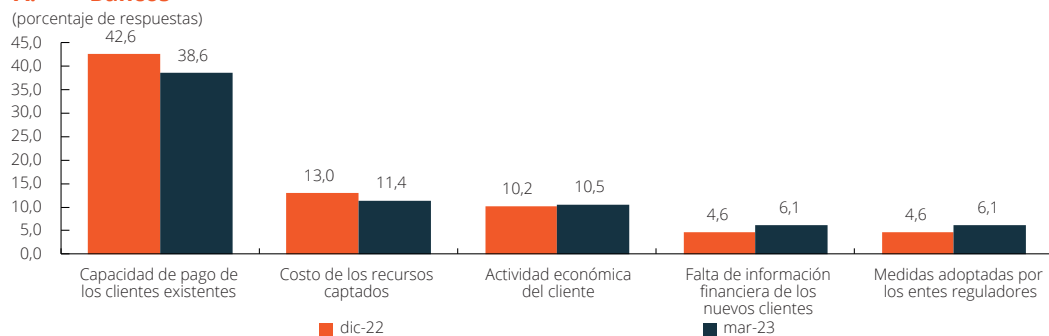
Con respecto a los factores que impiden o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los bancos, las CFC y las cooperativas continuaron señalando que la capacidad de pago es el principal obstáculo (Gráfico 14). Otros factores que influyen en el otorgamiento de crédito son la actividad económica del cliente, las medidas tomadas por los reguladores y el costo de los recursos captados.

Por último, en cuanto a las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, para las CFC, los bancos y las cooperativas, la más frecuente está relacionada con la percepción de tasas de interés muy altas (Gráfico 15). Para las cooperativas, otra de las quejas más recurrentes tiene que ver con los plazos del crédito. Con respecto a las CFC, las más recurrentes se refieren al monto insuficiente del crédito.

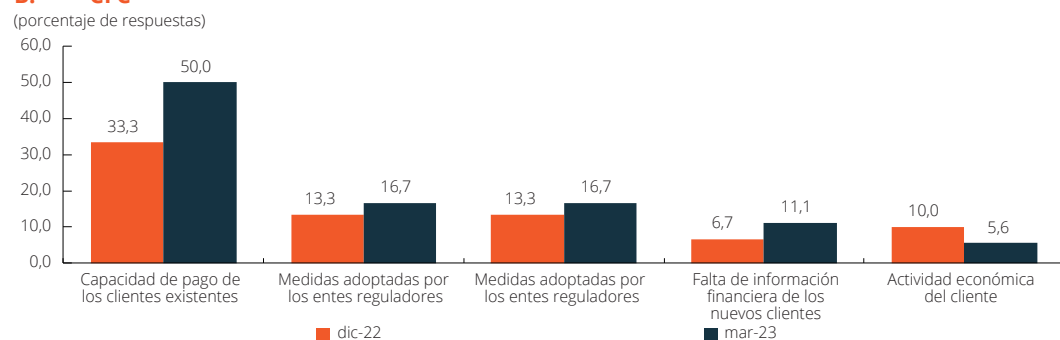
Gráfico 14

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

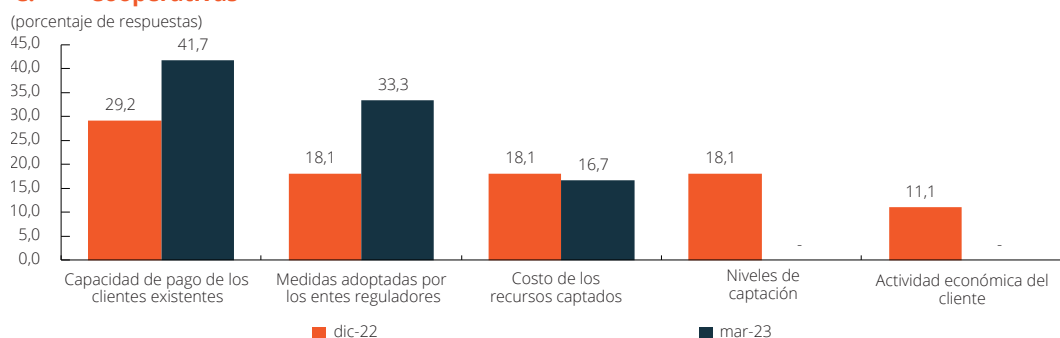
A. Bancos



B. CFC



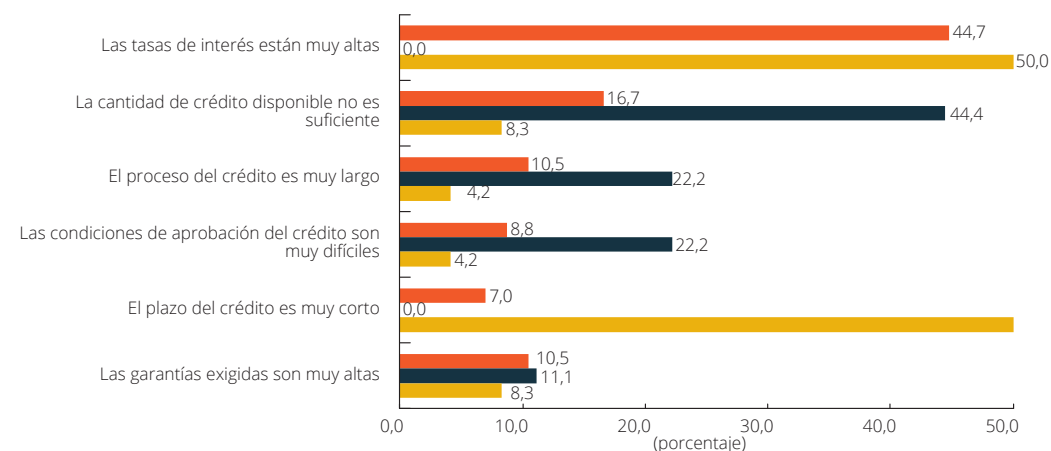
C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 15

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito



Nota: a los encuestados se les presentan diferentes criterios para evaluar el riesgo de los nuevos clientes. Estos los clasifican de mayor a menor frecuencia. El porcentaje corresponde a un promedio ponderado en el cual se le otorga mayor peso a la mayor frecuencia.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

4. MODIFICACIONES Y REESTRUCTURACIONES DE CRÉDITOS

En esta sección se presentan los principales resultados sobre las modificaciones y reestructuraciones de créditos de los EC¹². En particular, se exponen los mecanismos, las modalidades de crédito y los sectores económicos en los que se concentran dichas prácticas.

En cuanto a las modificaciones de crédito, en el último trimestre el 94,7% de los bancos, el 33,3% de las CFC y el total de las cooperativas encuestadas realizaron estas operaciones. Para el caso de los bancos, la cartera modificada en todas las modalidades fue inferior al 5% del saldo total (Cuadro 1¹³). Esto mismo se registró por las CFC en las carteras de consumo y comercial, y por las cooperativas para las modalidades de vivienda, comercial y microcrédito. Por su parte, para una tercera parte de estas últimas entidades, la cartera modificada representó más del 15% del saldo total de la cartera de consumo. Estos resultados contrastan con los registrados el trimestre pasado, cuando un mayor porcentaje de entidades manifestó haber efectuado modificaciones en un rango superior al 5%.

Cuadro 1

Cartera modificada como porcentaje del saldo total, por tipo de crédito e intermediario (porcentaje de respuestas)

mar-23		0% - 5%	5.1% - 10%	10.1% - 15%	>15%
Bancos	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	100,0	0,0	0,0	0,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	100,0	0,0	0,0	0,0
CFC	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	100,0	0,0	0,0	0,0
	Vivienda	0,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	0,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	50,0	0,0	0,0	0,0
Cooperativas	Consumo	75,0	0,0	0,0	25,0
	Comercial	100,0	0,0	0,0	0,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	93,8	0,0	0,0	6,3

Nota: El color rojo (verde) indica si hubo un incremento (reducción) en la proporción de entidades entre el trimestre anterior y el analizado.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

12 En esta sección se hace referencia a las modificaciones y reestructuraciones diferentes a aquellas realizadas en el contexto del Plan de Acompañamiento a Deudores dispuesto en las circulares 022 y 039 de 2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

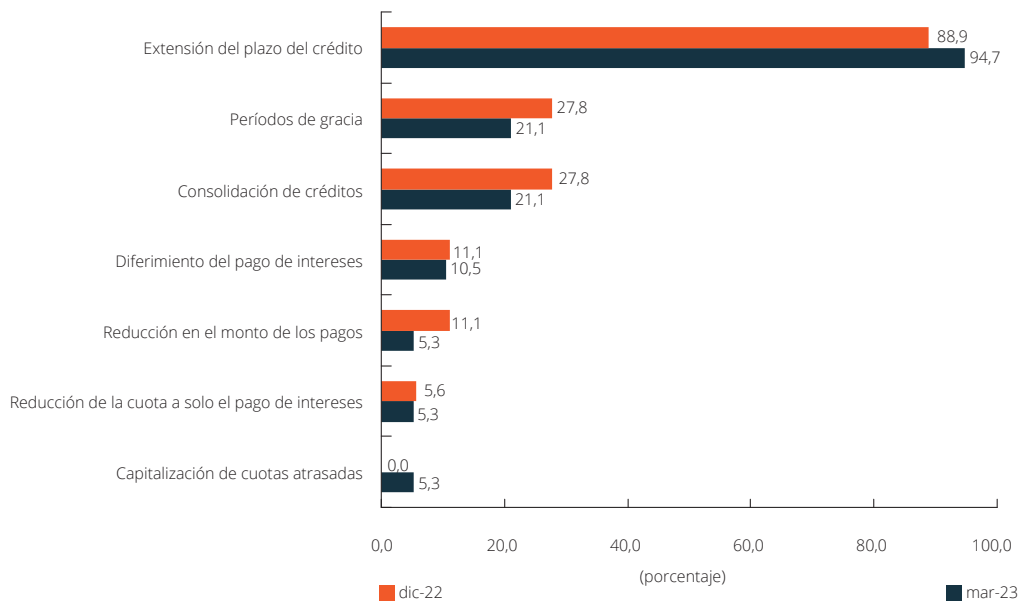
13 En los cuadros 1 a 3 se resaltan en verde los porcentajes de respuesta que disminuyeron en el último trimestre (lo que es equivalente a una disminución en las reestructuraciones o modificaciones) y en rojo los que aumentaron (lo que es equivalente a un incremento en las reestructuraciones o modificaciones).

Para todos los EC, las carteras en las que se realizaron más modificaciones fueron las de consumo y comercial. Asimismo, las medidas de modificación de créditos más utilizadas fueron la extensión del plazo y los períodos de gracia, según los tres tipos de establecimientos (Gráfico 16).

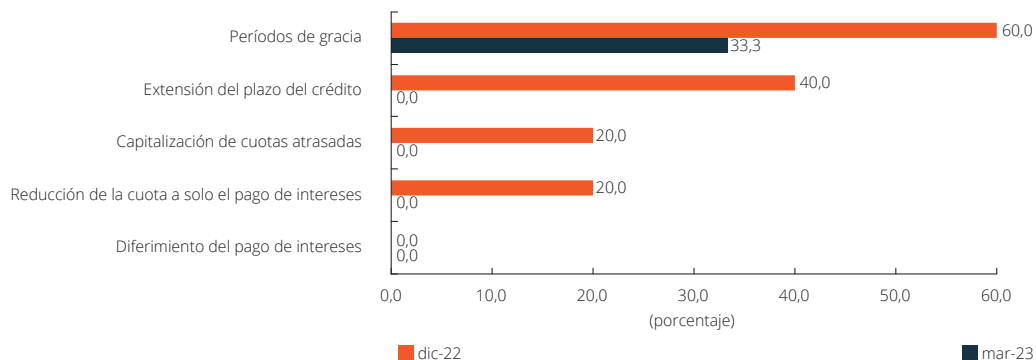
Gráfico 16

Principales medidas de modificación de créditos

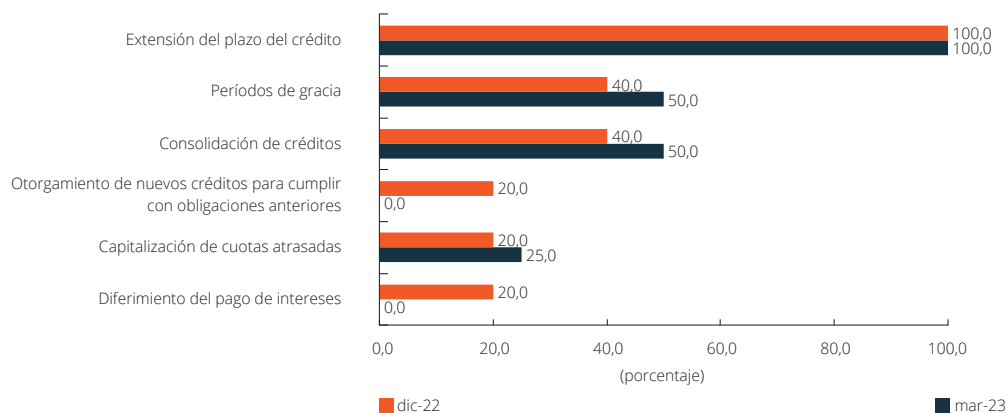
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

Con respecto al porcentaje de saldo de los créditos modificados que fueron reestructurados, con respecto al trimestre anterior, los bancos registraron incrementos únicamente en las carteras de microcrédito (en saldo y en número de créditos) y comercial (en número de créditos). Por su parte, las CFC y las cooperativas aumentaron el saldo y el número de créditos en todas las modalidades en las cuales se realizaron estas operaciones (Cuadro 2).

En relación con la reestructuración de créditos, los resultados de la encuesta señalan que el 89,5% de los bancos, el 33,3% de las CFC y el total de las cooperativas realizaron esta práctica durante el primer trimestre de 2023. La medida de reestructuración más utilizada por los tres tipos de entidades fue la extensión del plazo de crédito (Gráfico 17).

Al indagar cuáles fueron las modalidades de crédito en las que se registró un mayor número de reestructuraciones, los bancos y las CFC indicaron haberlas efectuado, en su mayoría, para las carteras de consumo y comercial. Por su parte, las cooperativas señalaron que lo hicieron para las de consumo y microcrédito.

Por otra parte, al consultar por el porcentaje de cartera reestructurada como proporción del saldo total, esta representó menos del 5% para la mayoría de los créditos de los bancos. Sin embargo, se registró una pequeña proporción de créditos reestructurados en los rangos del 5% al 10% del saldo total de la modalidad de microcrédito (Cuadro 3). Para el caso de las CFC, el total de las reestructuraciones de consumo y comercial representaron menos del 5% del saldo total de dichas carteras, y para las cooperativas, esto sucedió para las carteras de vivienda, comercial y microcrédito. Por su parte, para una tercera parte de estas últimas entidades la cartera reestructurada representó más del 15% del saldo total de la cartera de consumo.

Cuadro 2

Porcentaje del saldo de créditos modificados reestructurados

mar-23		Por saldo	Por crédito
Bancos	Consumo	9,0	9,5
	Comercial	4,5	8,2
	Vivienda	5,2	5,8
	Microcrédito	7,4	8,6
	Promedio	6,5	8,0
CFC	Consumo	15,0	15,0
	Comercial	23,0	34,0
	Vivienda	0,0	0,0
	Microcrédito	0,0	0,0
	Promedio	9,5	12,3
Coop	Consumo	4,4	4,9
	Comercial	2,6	3,9
	Vivienda	0,1	0,1
	Microcrédito	3,6	3,6
	Promedio	2,7	3,1

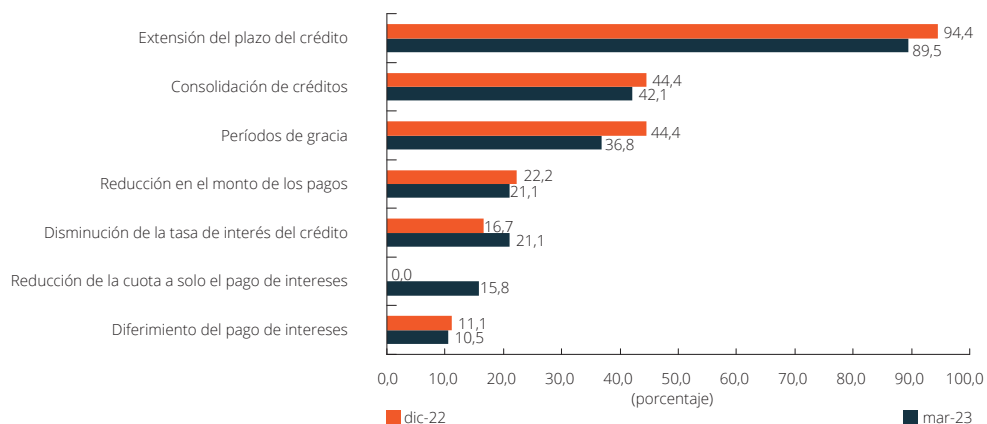
Nota: El color rojo (verde) indica si hubo un incremento (reducción) en la proporción de entidades entre el trimestre anterior y el analizado.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

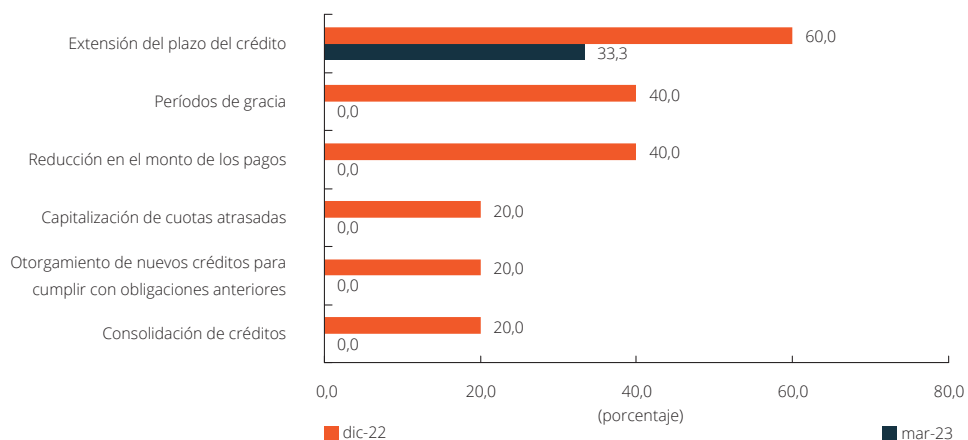
Gráfico 17

Principales medidas de reestructuración de créditos

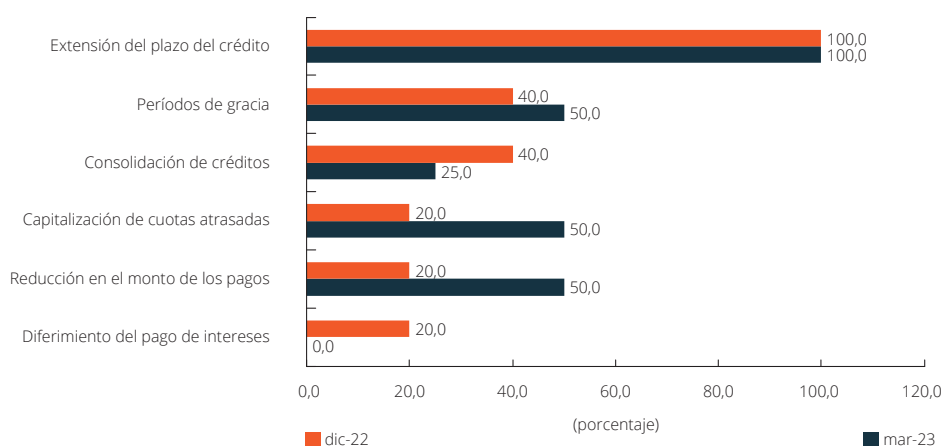
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

Cuadro 3

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

mar-23		0% - 5%	5.1% - 10%	10.1% - 15%	>15%
Bancos	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	100,0	0,0	0,0	0,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	83,3	16,7	0,0	0,0
	Promedio	95,8	4,2	0,0	0,0
CFC	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	100,0	0,0	0,0	0,0
	Vivienda	0,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	0,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	50,0	0,0	0,0	0,0
Cooperativas	Consumo	75,0	0,0	0,0	25,0
	Comercial	100,0	0,0	0,0	0,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	93,8	0,0	0,0	6,3

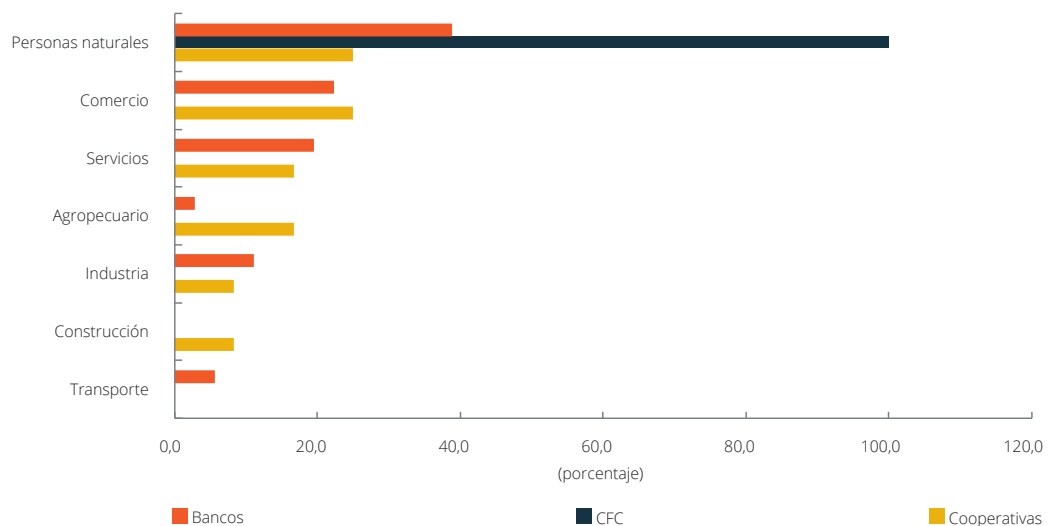
Nota: El color rojo (verde) indica si hubo un incremento (reducción) en la proporción de entidades entre el trimestre anterior y el analizado.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

Finalmente, para los establecimientos de crédito encuestados, los sectores de personas naturales y comercio son aquellos en los cuales se han realizado el mayor número de reestructuraciones (Gráfico 18).

Gráfico 18

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



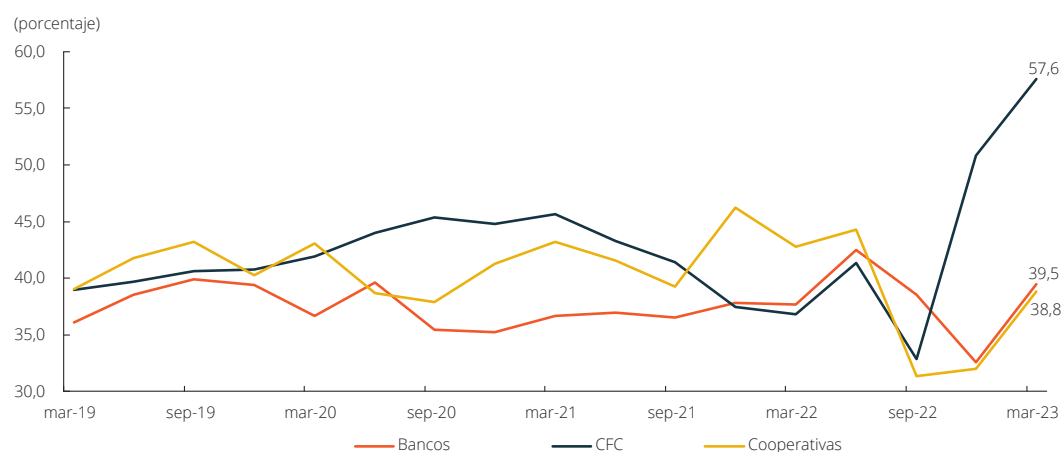
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

5. CARGA FINANCIERA

Para analizar el indicador de carga financiera, que se define como la razón entre las cuotas de obligaciones financieras de consumo y vivienda, y el ingreso en determinado horizonte de tiempo, se construye un promedio del indicador reportado por las entidades ponderado por su cartera de hogares¹⁴. Durante el trimestre analizado, se observó un incremento para los bancos y las cooperativas; sin embargo, estas últimas registran un nivel inferior al promedio desde 2019. Por su parte, el indicador de las CFC continuó la tendencia creciente que presenta desde septiembre de 2022 (Gráfico 19).

Gráfico 19

Carga financiera promedio de los hogares que accedieron a nuevos créditos



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2023; cálculos del Banco de la República.

6. CONCLUSIONES

Según los resultados de la encuesta, durante el primer trimestre de 2023, para todas las modalidades de crédito se registró una menor percepción de demanda. Por el lado de la oferta se observó una reducción para todas las modalidades, a excepción de la cartera de microcrédito en los bancos y vivienda en las CFC. En la misma línea, durante el próximo trimestre los EC esperan condiciones restrictivas en todas las modalidades de crédito. Por lo anterior, de cara al futuro, de continuar estas dinámicas se esperaría una desaceleración en la cartera de todas las modalidades de crédito, acorde con la desaceleración esperada en la economía. Por último, durante el período de análisis la carga financiera incrementó en las tres entidades analizadas.

14 En las versiones anteriores del *Reporte* se utilizaba un promedio simple del indicador de carga financiera, por lo cual los resultados contrastan con los registrados en esta versión.

AGRADECIMIENTOS

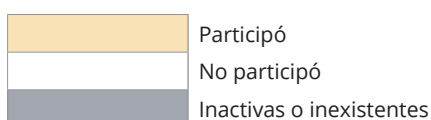
Se agradece la oportuna participación en el diligenciamiento de esta encuesta a las siguientes entidades financieras:

Bancos	CFC	Cooperativas
Ban100	Credifamilia	Confiar
Bancamia	GM Financial	Coofinep
Banco AV Villas	RCI Colombia	Cooperativa Financiera de Antioquia
Banco BTG Pactual		Cotrafa
Banco Caja Social		
Banco Cooperativo Coopcentral		
Banco de Occidente		
Banco Finandina		
Banco GNB Sudameris		
Banco Mundo Mujer		
Banco Popular		
Banco W		
Bancolombia		
BBVA		
Davivienda		
Itaú		
Lulo		
Scotiabank Colpatría		

REGISTRO DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS EN LA ENCUESTA DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO

Nombre de la entidad	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Dic-22	Mar-23
Banagrario									
Bancamía									
Banco AV Villas									
Banco BBVA Colombia									
Banco Caja Social									
Banco Citibank									
Banco Cooperativo Coopcentral									
Banco Credifinanciera									
Banco Davivienda									
Banco de Bogotá									
Banco de Occidente									
Banco Falabella									
Banco Finandina									
Banco GNB Sudameris									
Banco Itaú									
Banco Mundo Mujer									
Banco Pichincha									
Banco Popular									
Banco Santander de Negocios									
Banco Serfinanza									
Banco W									
Bancolombia									
Bancompartir									
Bancoomeva									
Multibank									
Procredit									
Scotiabank Colpatría									

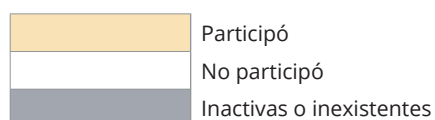
Bancos



**REGISTRO DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS EN LA ENCUESTA DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO
(CONTINUACIÓN)**

Nombre de la entidad		Dic-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Dic-22	Mar-23
CFC	Arco S.A									
	Coltefinanciera									
	Credifamilia									
	Crezcamos									
	Credifinanciera									
	Dann Regional S. A. CFC									
	Financiera Juriscoop									
	Giros y Finanzas									
	GM Financial									
	La Hipotecaria									
	Opportunity International									
	RCI									
	Serfinansa									
	Tuya S. A.									

Nombre de la entidad		Dic-20	Mar-21	Jul-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Dic-22	Mar-23
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera									
	Coofinep									
	Cooperativa Financiera Antioquia									
	Cooperativa Financiera Kennedy									
	Cotrafa Cooperativa Financiera									



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

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

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

Gráfico 8

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

Gráfico 9

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

Gráfico 10

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

Gráfico 11

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

Gráfico 12

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

Gráfico 13

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

Gráfico 14

¿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 15

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito

Gráfico 16

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

Gráfico 17

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

Gráfico 18

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

Cuadro 1

Actualmente, ¿cuál es el saldo de créditos modificados como proporción del saldo total de cada una de las modalidades?

Cuadro 2

¿Qué porcentaje del saldo de créditos modificados fue reestructurado?

Cuadro 3

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

Gráfico 19

¿Cuál fue la carga financiera promedio de los deudores que accedieron a nuevos créditos para las modalidades de consumo y vivienda?



SITUACIÓN ACTUAL DEL MICROCRÉDITO ENTIDADES NO VIGILADAS POR LA SFC

Camilo Sánchez
Felipe Clavijo Ramírez*

Teniendo en cuenta que la actividad microcrediticia tiene un alcance poblacional y geográfico superior frente a la actividad crediticia tradicional, en este sombreado se analiza la situación actual del microcrédito para las entidades no vigiladas por la SFC en Colombia¹. Para ello, se toma como base la antigua *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*² (vigente hasta diciembre de 2022), diseñada por el Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República junto con Asomicrofinanzas, y se aplica un cuestionario a los intermediarios no supervisados por la SFC (en adelante *entidades*) con el objetivo de complementar el análisis crediticio de los establecimientos de crédito (EC) y brindar un panorama más integral de la actividad crediticia en Colombia. El objetivo de este documento es indagar sobre la oferta y demanda por nuevos microcréditos, los factores que las entidades toman en consideración para la aprobación y el rechazo de nuevas solicitudes crediticias, y finalmente se analiza la evolución de la cartera en mora y castigada, además de evaluar cualitativamente el estado actual de los riesgos financieros.

1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

Teniendo en cuenta la relevancia de la actividad microcrediticia en el acceso al crédito por primera vez, además de la formalización y el emprendimiento microempresarial en las regiones, se hace necesario indagar por las condiciones de este mercado. Durante el primer trimestre de 2023 se registró una heterogeneidad por sector económico, tanto en la oferta como en la demanda por nuevos microcréditos (Gráfico S.1). Mientras que los sectores de comercio y agropecuario presentan un aumento en ambos ítems, el acceso mejoró en los sectores de servicios, industria y personas naturales, y se contrajo en los sectores de construcción y otros.

Para la aprobación de nuevos microcréditos, los intermediarios consideran el historial de crédito y el conocimiento previo del cliente como el factor más relevante (30,8%). En segundo lugar, las entidades sopesan la existencia de garantías reales

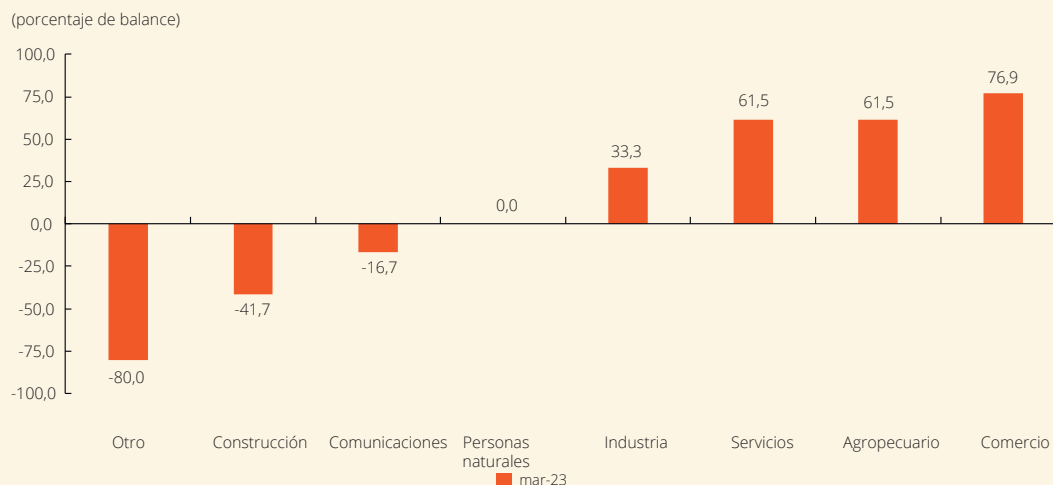
* Los autores forman parte del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

1 Para esta edición participaron catorce entidades financieras no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

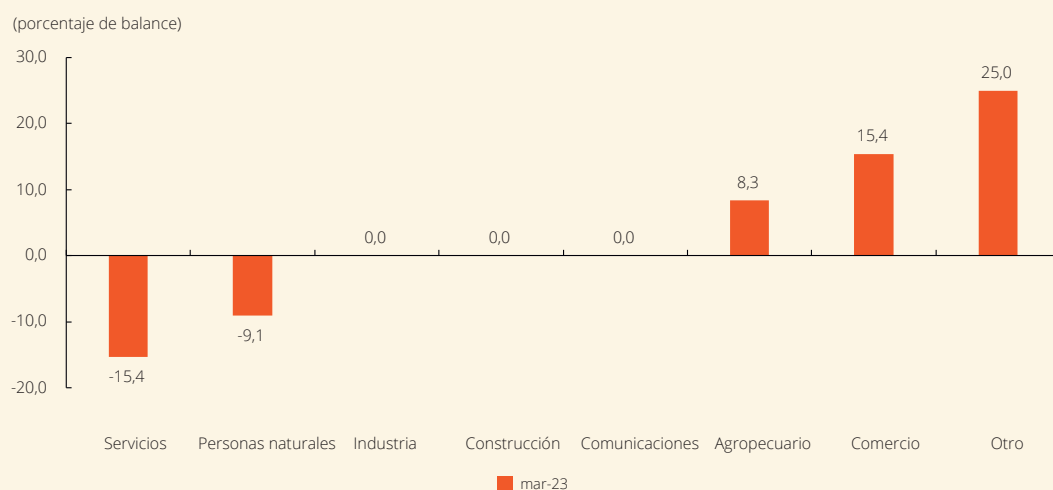
2 Las preguntas toman como referencia la Encuesta de riesgos de las microfinanzas, del Centre for the Study of Financial Innovation (CSFI), así como el presente reporte.

Gráfico S.1

Oferta y demanda por sector económico
A. Disposición para otorgar microcréditos



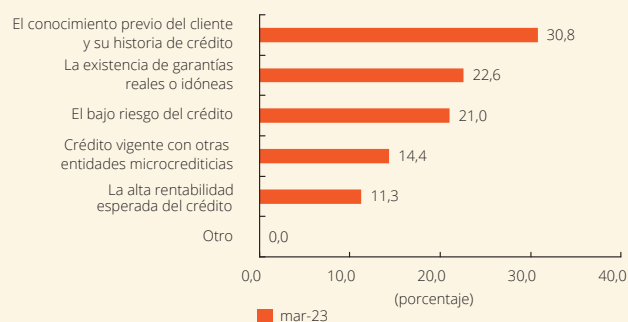
B. Demanda por nuevos microcréditos



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

Gráfico S.2

Aspectos relevantes en la aprobación de nuevos microcréditos



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

o idóneas (22,6%), seguida del bajo riesgo de crédito del cliente (21,0%; Gráfico S.2). Los anteriores criterios suelen ser los que las entidades manifiestan como más relevantes, independientemente del ciclo económico. La rentabilidad esperada del negocio o la existencia de otros microcréditos vigentes por parte del cliente son los factores que menor relevancia tienen. Al indagar sobre los factores a considerar en los próximos tres meses, las entidades no perciben cambios frente al estado actual.

En cuanto a las razones por las cuales las entidades rechazan las solicitudes de nuevos microcréditos, se encuentra la capacidad de pago (35,9%), el sobreendeudamiento (26,9%) y la mala historia crediticia del solicitante. De nuevo, las entidades asignan una importancia baja al hecho de que el cliente ya cuente con créditos vigentes, la microempresa haya sido creada recientemente o según sector económico en el que el cliente desarrolla su actividad (Gráfico S.3).

Gráfico S.3

Factores que determinan el rechazo de un nuevo microcrédito



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

En general, las entidades consideran que la capacidad de pago del cliente, su sobreendeudamiento y la mala historia crediticia son los factores globales que impiden que el volumen de microcrédito al sector privado aumente en este momento. Además de los factores contemplados para rechazar microcréditos, a estas consideraciones se añaden la alta tasa de usura que se observa en el sector, la actividad económica del cliente y su ubicación geográfica (Gráfico S.4, panel A). Por otro lado, las entidades consideran como factores globales, además del historial crediticio, el conocimiento que el cliente tiene sobre su negocio y sus ingresos recientes como persona natural o los de su microempresa (Gráfico S.4, panel B).

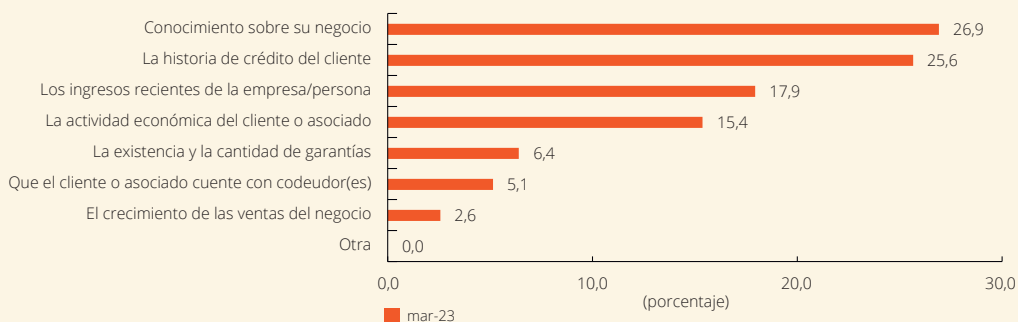
Gráfico S.4

Factores globales para la evolución del microcrédito

A. Obstáculos para aumentar el otorgamiento de microcréditos



B. Análisis sobre el cliente



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

Frente a los resultados de la *Situación del Crédito* de los EC, se resalta que las diferencias en las estrategias y estructuras de negocio suponen aproximaciones diferentes en cuanto a la evaluación de potenciales clientes: mientras que los EC ponen mayor importancia en el costo de los recursos captados y las medidas adoptadas por los entes reguladores, además de la capacidad de pago de los clientes, las entidades microcrediticias se enfocan en el conocimiento que el cliente tiene de su negocio, su ubicación geográfica, su información financiera y su historial crediticio.

2. EVALUACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Puesto que las entidades que responden este cuestionario no son supervisadas por la SFC y, por tanto, la información de sus estados financieros no es pública, en la encuesta se incluyen preguntas sobre su calidad de cartera, el comportamiento de sus castigos y sus riesgos financieros, con el objetivo de realizar una evaluación cuantitativa y cualitativa del monitoreo y estado actual de sus riesgos y métricas financieras crediticias.

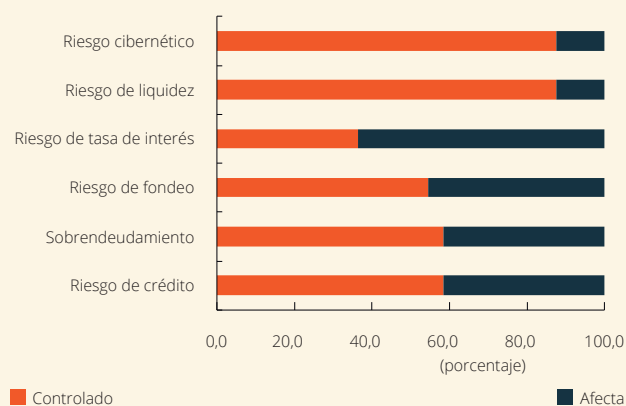
Al indagar sobre el estado actual de la administración de seis diferentes riesgos financieros, se encontró que el cibernético y el de liquidez son aquellos que las entidades consideran como mejor controlados (Gráfico S.5). En una zona de afectación media se encuentran los riesgos de fondeo, sobreendeudamiento y de crédito. Finalmente, los intermediarios atribuyen al riesgo de tasa de interés su principal fuente de vulnerabilidad, en una coyuntura actual caracterizada por una competencia de tasas activas a la baja y tasas pasivas al alza.

Finalmente, a las entidades se les pregunta por sus indicadores de calidad de cartera, con el fin de calcular un indicador de calidad por mora (ICM) agregado para el sector microcrediticio no vigilado. En el Gráfico S.6 se observa su evolución histórica. Desde 2021 se observa una mejora en la calidad de los créditos, que si bien se desaceleró en el último trimestre de 2022, no evidencia un cambio de tendencia. Por último, los intermediarios informaron que durante los primeros tres meses del año castigaron el 0,65%, 0,27% y 1,01% de su cartera, respectivamente.

3. CONCLUSIONES

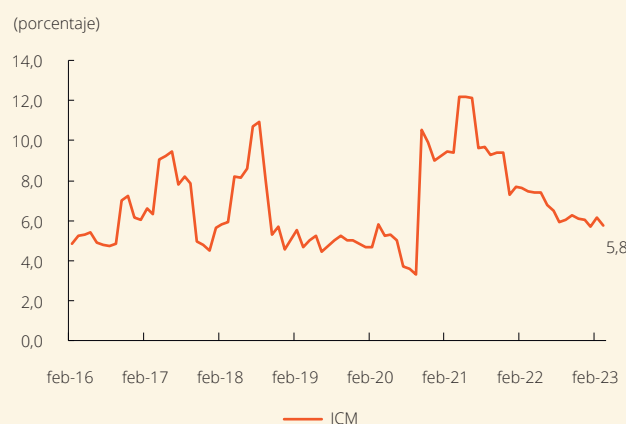
Durante el primer trimestre de 2023 el acceso neto a nuevos microcréditos fue heterogéneo por sector económico, aunque comercio y agropecuario fueron los que mejoraron en mayor proporción. Por su parte, el conocimiento previo del cliente, su capacidad de pago y sobreendeudamiento son los elementos que una entidad considera principales al momen-

Gráfico S.5
Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

Gráfico S.6
Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

to de aprobar o rechazar una solicitud de microcrédito. A estos factores, y como consideraciones globales del mercado microcrediticio, las entidades encuestadas señalan que el nivel de la tasa de usura, la actividad económica del cliente y su ubicación geográfica impiden aumentar el flujo de recursos al sector microempresarial. Finalmente, el riesgo de tasa de interés es la fuente actual de mayor vulnerabilidad para el sector microcrediticio no vigilado, mientras que el riesgo de crédito se encuentra controlado, en la medida en que el ICM del sector presenta una tendencia decreciente desde 2021.