

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Junio 2019 ■ ■ ■ ■

Camila Beltrán
Camilo Gómez
Óscar Jaulín*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* con corte a junio de 2019, en la que participan los establecimientos de crédito (EC)¹ que realizan operaciones de crédito, como bancos, compañías de financiamiento² (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas)³.

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 y las expectativas que tienen los intermediarios financieros para el próximo trimestre.

El presente documento está compuesto por cinco secciones. La primera analiza el panorama general de la situación del crédito, centrándose en las percepciones que tienen los EC con respecto a la demanda y oferta. La segunda se enfoca en la situación sectorial. En

la tercera sección se analizan en detalle los cambios en la oferta y las políticas de asignación de nuevos créditos. La cuarta presenta los principales resultados sobre modificaciones y reestructuración de préstamos. Finalmente, en la quinta sección se incluyen algunos comentarios generales que resumen la situación actual del crédito en Colombia.

A. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Percepción general de la demanda de crédito

Durante el segundo trimestre de 2019 los intermediarios financieros percibieron aumentos en la demanda de todas las modalidades de crédito, con excepción de microcrédito (Gráfico 1)⁴. Para los créditos de vivienda y consumo el balance pasó a ser positivo en comparación con los resultados de la encuesta realizada tres meses atrás. Además, en la modalidad de crédito comercial se registró por tercera encuesta consecutiva un balance positivo. Lo anterior podría indicar una recuperación de la demanda de los créditos comercial, de vivienda y de consumo en el futuro cercano.

Los bancos exhibieron un comportamiento del indicador de percepción de demanda de crédito de todas

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

1 Este reporte se realizó a partir del diligenciamiento de la encuesta por parte de 27 entidades, que corresponden al 57,4% del total de encuestados.

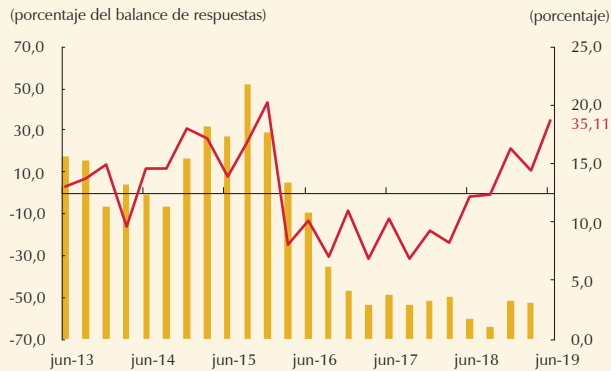
2 A raíz de la Ley 1328 de julio de 2009 las compañías de financiamiento comercial cambiaron su razón social a compañías de financiamiento. Sin embargo, en este documento se usará la sigla CFC con el fin de evitar confusiones con la sigla de las corporaciones financieras (CF) utilizada en otras publicaciones del Departamento de Estabilidad Financiera.

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

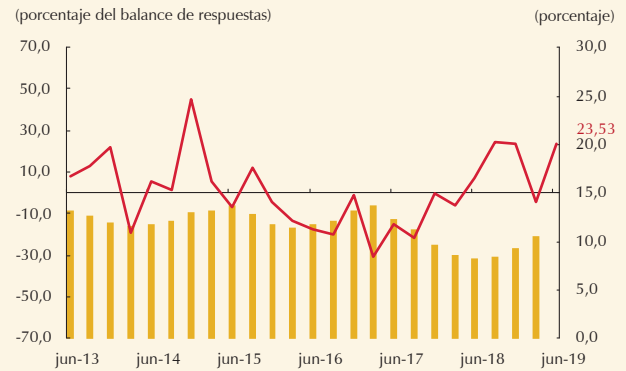
4 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (fue: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 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), de acuerdo con su participación en el saldo total de crédito otorgado, incluyendo el *leasing* financiero.

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

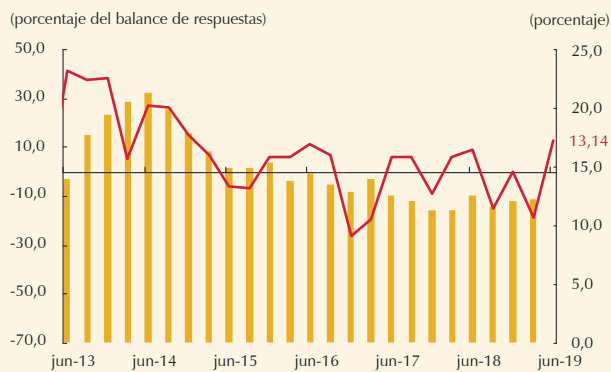
A. Comercial



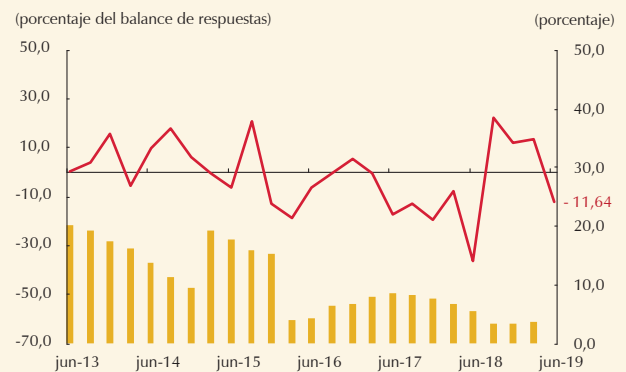
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



— Cambio en la demanda (encuesta) ■ Crecimiento nominal anual de la cartera (eje derecho)

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

las modalidades similar al descrito en el párrafo anterior. En cambio, para las CFC y las cooperativas se encuentran respuestas heterogéneas con respecto a lo observado para el total (Gráfico 2). Para este tipo de entidades, la demanda de créditos de vivienda se mantuvo estable en el último trimestre. Con respecto a la demanda de créditos comerciales, las CFC experimentaron un balance positivo, mientras que las cooperativas manifiestan estancamientos. En la demanda de créditos de consumo, las CFC percibieron una caída y las cooperativas un estancamiento.

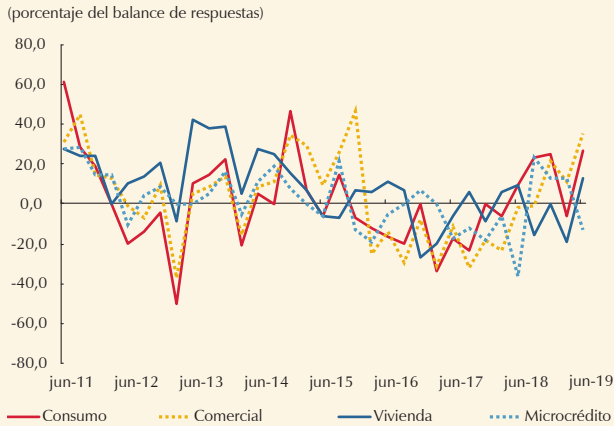
Los indicadores de percepción de la demanda de crédito comercial, diferenciados por tamaño de firma, señalan que el balance es positivo para empresas grandes y medianas tanto en bancos como en CFC. En contraste, las cooperativas siguieron exhibiendo percepciones negativas sobre la demanda de firmas grandes y registraron una demanda de financiamiento

estancada por parte de firmas medianas. Para las empresas pequeñas, tanto bancos como cooperativas presentaron un balance positivo a junio de 2019, mientras que las CFC siguieron percibiendo un estancamiento. Por último, las microempresas disminuyeron su demanda en los bancos y las cooperativas, mientras que las CFC percibieron un estancamiento de la demanda de este segmento (Gráfico 3). El análisis de acceso al crédito⁵ indica que, para todos los intermediarios, aquel es alto para empresas grandes y medianas, y bajo para microempresas. Con respecto a las empresas pequeñas, los bancos y las cooperativas indicaron que el acceso al crédito es desfavorable (Gráfico 4).

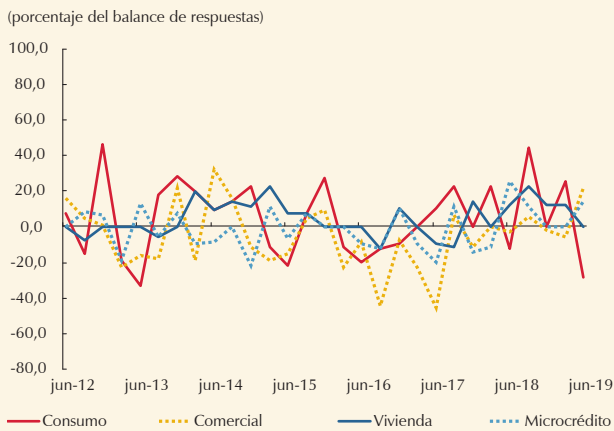
5 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo considera el actual acceso de los siguientes tamaños de empresas al crédito nuevo que otorga el sector financiero (donde 1 = acceso bajo al crédito y 5 = acceso alto al crédito). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que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

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

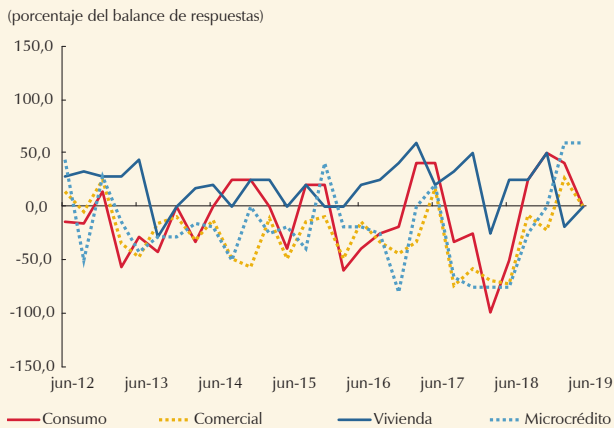
A. Bancos



B. CFC



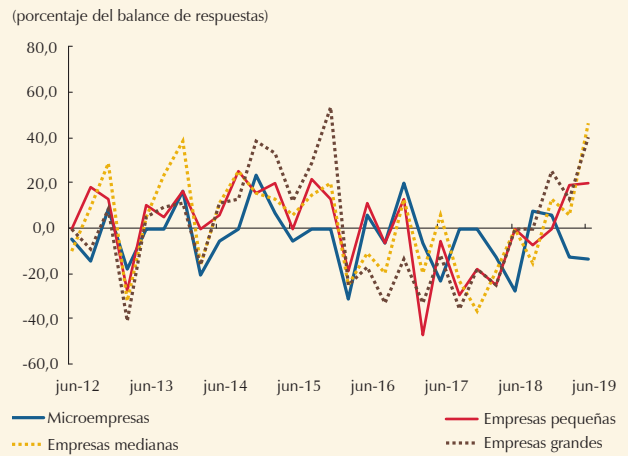
C. Cooperativas



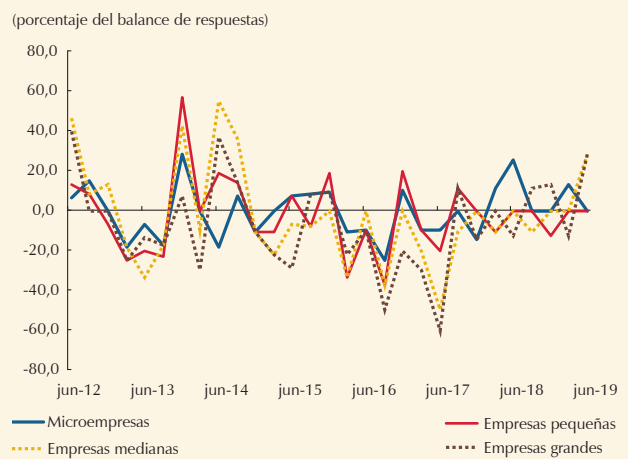
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

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

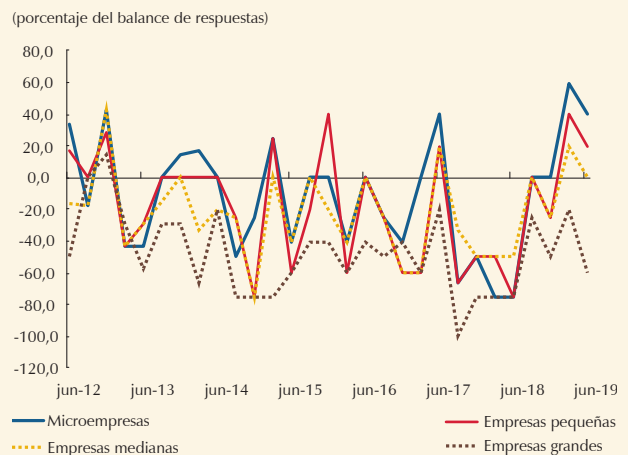
A. Bancos



B. CFC



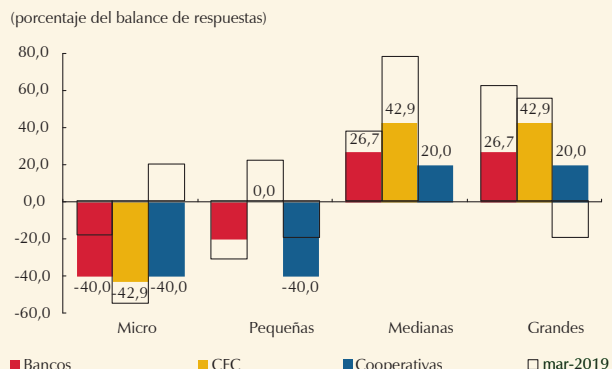
C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 4
Acceso al crédito para las empresas según su tamaño

A. Bancos



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

Percepción general de la oferta de crédito

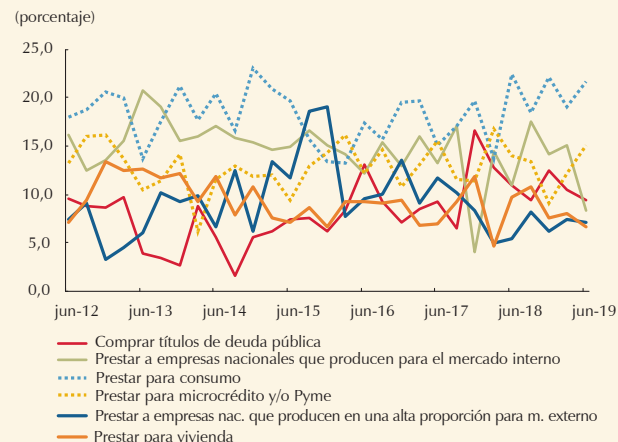
Al preguntarle a las entidades si se llegara a materializar un escenario en el cual contarán con excesos de recursos, los préstamos de consumo son la alternativa predilecta para los establecimientos encuestados (Gráfico 5). Otras opciones importantes son su destino a microcréditos, préstamos para vivienda y préstamos a empresas nacionales que producen para el mercado interno. En general, las razones que aluden los intermediarios para otorgar recursos a dichas actividades son la mayor rentabilidad (CFC) y la conservación del nicho de mercado (bancos y cooperativas).

Al indagar sobre 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, junto con la compra de títulos de deuda pública y prestar a otras entidades financieras. Sin embargo, las cooperativas manifestaron que la compra de títulos o bonos hipotecarios resulta ser otra alternativa atractiva.

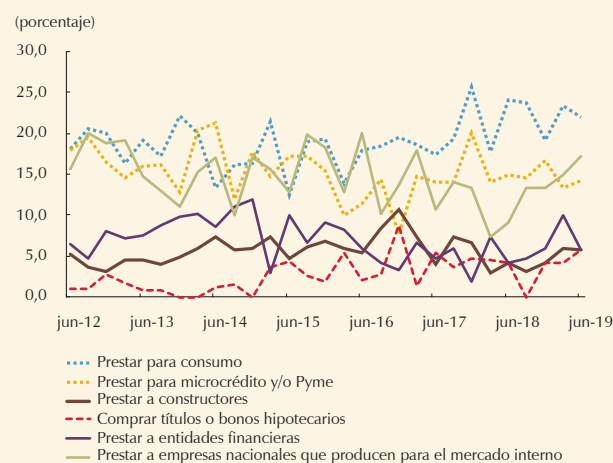
Cuando se les pregunta a los encuestados sobre las condiciones necesarias para aumentar la oferta de crédito, todos señalan como los factores principales un mayor crecimiento de la economía, mejor información de la capacidad de pago de los deudores y la disponibilidad de más y mejores garantías. Adicionalmente,

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

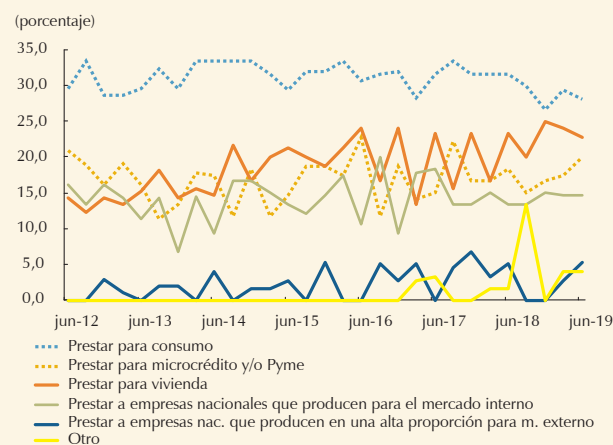
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

las CFC mencionan las menores tasas de captación como otra de las condiciones necesarias. En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, los EC encuestados reportaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos.

B. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Con respecto al acceso a nuevos créditos según sector económico⁶, servicios, industria, comercio, comunicaciones y personas naturales tienen un balance positivo dentro de los tres tipos de intermediarios (Gráfico 6). Por su parte, los bancos y las cooperativas señalan que los sectores con acceso más restringido al crédito son construcción, agropecuario e importadores, mientras que las CFC presentaron un balance igual a cero para el sector agropecuario y balances positivos en construcción e importadores.

Frente a la rentabilidad que generan los diferentes sectores económicos, todos los tipos de entidades identificaron a las personas naturales como el segmento más rentable. En contraste, los bancos y las cooperativas señalaron a la construcción como el sector menos rentable, mientras que las CFC afirmaron lo mismo para exportadores e importadores. Finalmente, los establecimientos de crédito siguieron señalando al agropecuario como el sector con mayores problemas de información para identificar buenos clientes.

C. CAMBIOS EN LA OFERTA Y ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

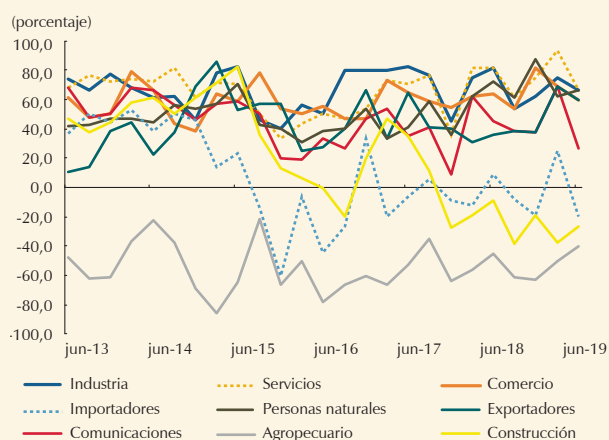
Al analizar la evolución del indicador de cambio en la oferta⁷ de los EC durante el segundo trimestre de

6 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo considera 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 aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un acceso alto al crédito.

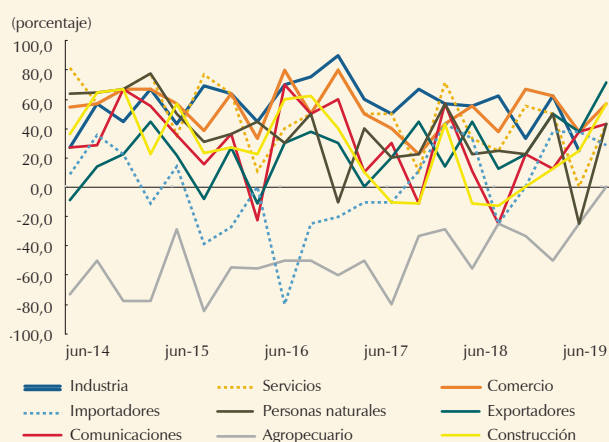
7 A los establecimientos de crédito se les pregunta cómo cambió la oferta por nuevos créditos durante los últimos tres meses (ha

Gráfico 6
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

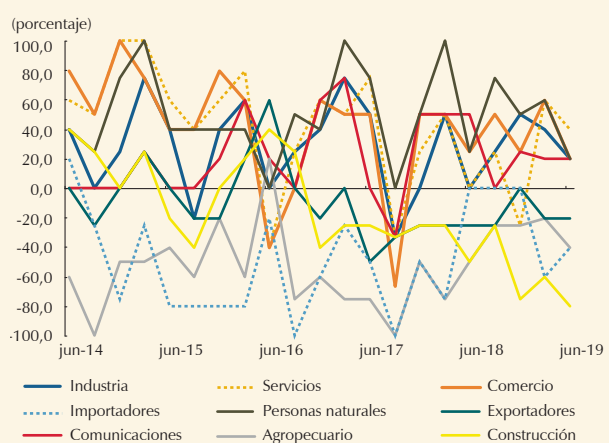
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

2019, se observa que en la mayoría de modalidades y tipos de entidades hay un incremento del indicador. Las únicas excepciones fueron las de vivienda en CFC y microcrédito en cooperativas, pues estas carteras presentaron una estabilidad en la oferta (Gráfico 7). El crecimiento en la oferta de nuevos microcréditos en los bancos contrasta con su percepción de una menor demanda de esta modalidad. De igual forma, la menor demanda de crédito de consumo reportada por las CFC encuestadas no es acorde con su mayor oferta de este tipo de cartera.

Por otro lado, con el fin de analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se consideran los criterios de evaluación del riesgo de los clientes y los cambios en las exigencias para aprobar o rechazar nuevos préstamos. De esta manera, 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. El segundo criterio para aprobar nuevos créditos es el bajo riesgo de crédito asociado con el préstamo.

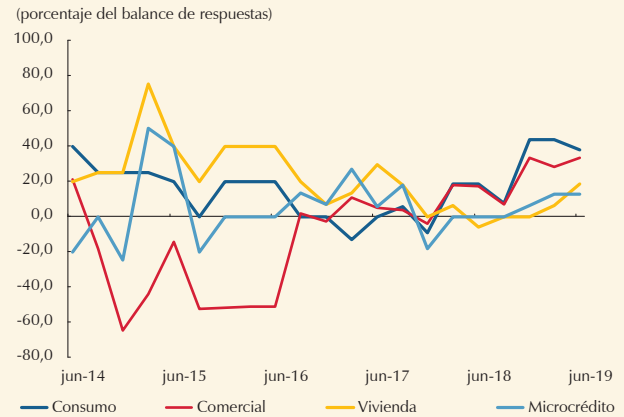
Durante el segundo trimestre de 2019, según los bancos, se observa una disminución en el porcentaje de rechazos de créditos pertenecientes a las modalidades de consumo, vivienda y microcrédito, mientras que para la cartera comercial dicho porcentaje se mantuvo relativamente estable. Las CFC, por su parte, aumentaron los rechazos en las modalidades de consumo y comercial, y los disminuyeron en la cartera de vivienda. Por último, las cooperativas redujeron los rechazos en todos los segmentos, salvo en vivienda (Gráfico 8).

En cuanto a las exigencias para otorgar nuevos créditos, los resultados de la encuesta se analizan desde dos perspectivas: la primera corresponde al cambio en las exigencias, medido como el porcentaje del balance

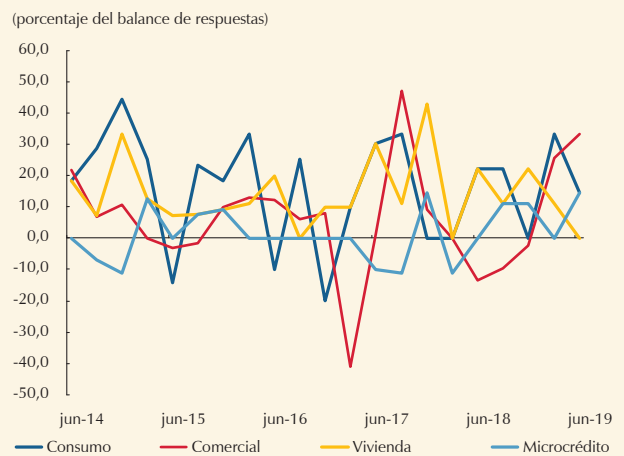
sido: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior; 5 = superior; NA = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calcula como la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como una percepción general de un aumento en la oferta, y viceversa.

Gráfico 7
Cambio en la oferta de nuevos créditos por modalidad

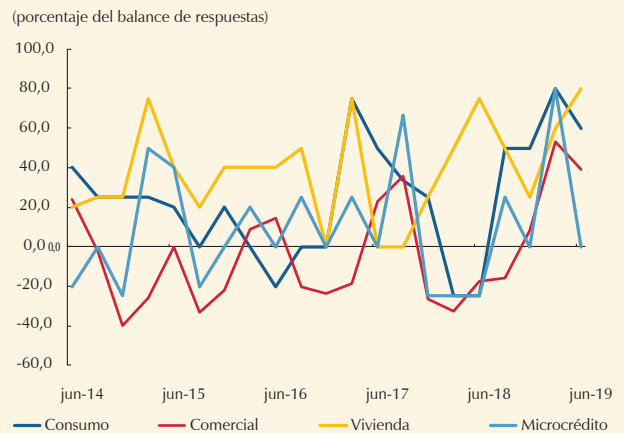
A. Bancos



B. CFC

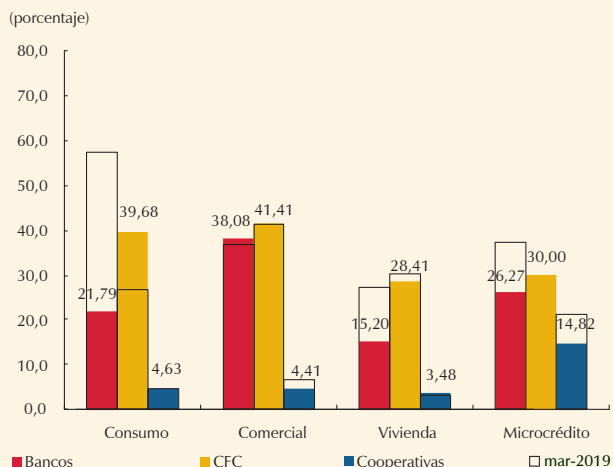


C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 8
Porcentaje de rechazo de nuevas solicitudes de crédito, por modalidad



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

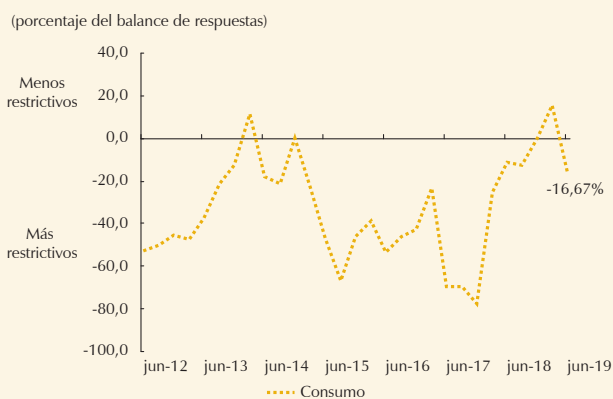
de respuestas de los bancos encuestados⁸; la segunda medida corresponde a la proporción de entidades que afirmó ser más, igual o menos restrictiva⁹.

8 A los establecimientos de crédito se les pregunta cómo han cambiado o cambiarían sus requerimientos para la asignación de nuevos créditos y se les dan las siguientes opciones: 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 aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como que los establecimientos de crédito están siendo menos restrictivos, y viceversa.

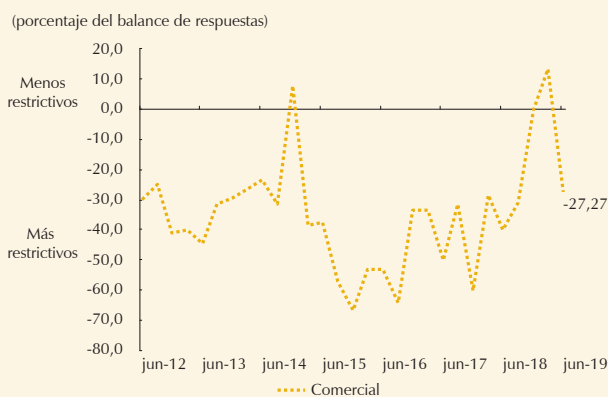
9 Para este indicador, el análisis se centra en los bancos, dado que estos concentran la mayor participación en la cartera de los EC y el comportamiento del sistema financiero agregado se encuentra fuertemente relacionado con lo que ocurre en este tipo de entidades.

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

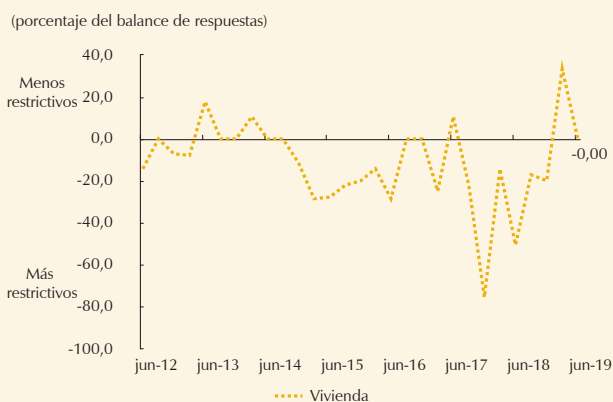
A. Consumo



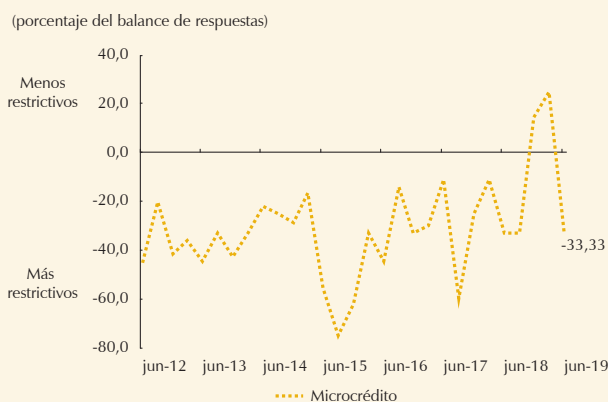
B. Comercial



C. Vivienda

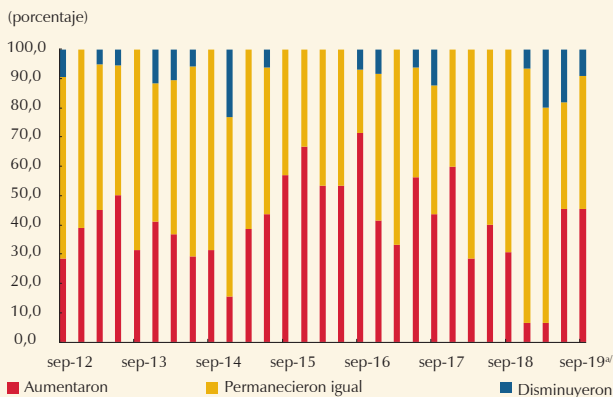


D. Microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

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



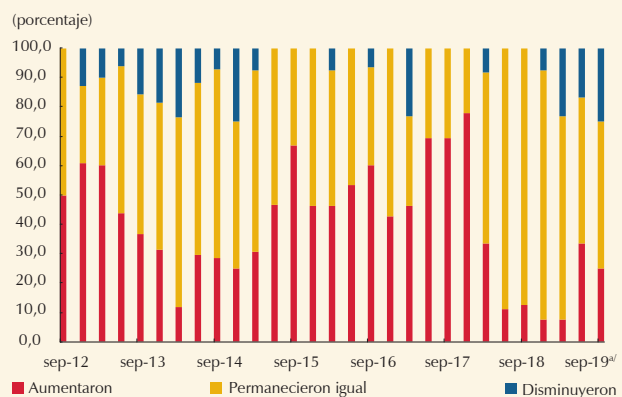
a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

El indicador del cambio en las exigencias muestra que la mayoría de bancos afirmó ser más restrictivo en todas las modalidades de crédito, salvo en vivienda, donde se observa un balance igual a cero (Gráfico 9). Lo anterior ocurrió en un contexto en el cual el indicador de cambios en la oferta muestra un incremento importante en estos EC.

Por su parte, el análisis de la segunda medida muestra que la proporción de bancos que manifestó haber incrementado sus exigencias para la cartera comercial aumentó con respecto a lo observado en marzo de 2019 (Gráfico 10). Esto se debió, principalmente, a una menor tolerancia al riesgo. No obstante, se espera que este porcentaje se mantenga estable en los próximos tres meses. Por su parte, la proporción de bancos que disminuyó las exigencias presentó una leve caída, e incluso se espera que esta proporción se siga reduciendo en los próximos tres meses.

En cuanto a los créditos de consumo, la proporción de bancos que señaló haber endurecido sus exigencias aumentó, lo cual, como en el caso de la cartera comercial, se explica por una menor tolerancia al riesgo (Gráfico 11). Sin embargo, se espera que esta proporción disminuya en el próximo trimestre. Con respecto a los bancos que suavizaron sus exigencias, se evidencia una caída. En el mismo sentido, para el próximo trimestre se espera que aumente la proporción de EC que disminuiría sus exigencias.

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

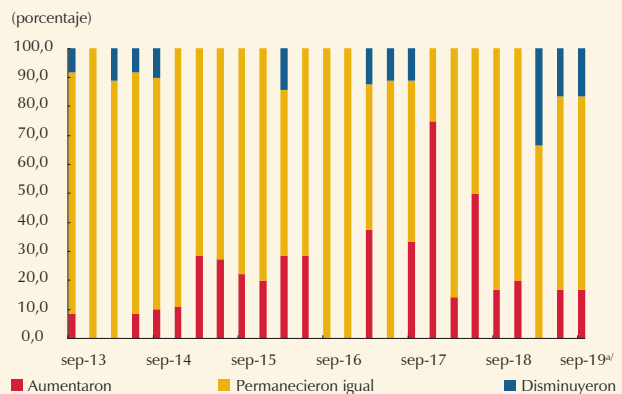


a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

Para los créditos de vivienda se observa una caída en la proporción de bancos que disminuyeron sus exigencias en los últimos tres meses y un incremento en el porcentaje de aquellos que aumentaron sus exigencias (Gráfico 12). Para los próximos tres meses se espera que se mantenga el mismo perfil en las exigencias de asignación en esta modalidad.

En relación con el microcrédito, y a diferencia de lo observado en encuestas pasadas, la proporción de bancos que incrementó sus exigencias pasó a ser positiva (Gráfico 13). De manera simultánea se evidencia que ninguna entidad disminuyó sus exigencias durante el último

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

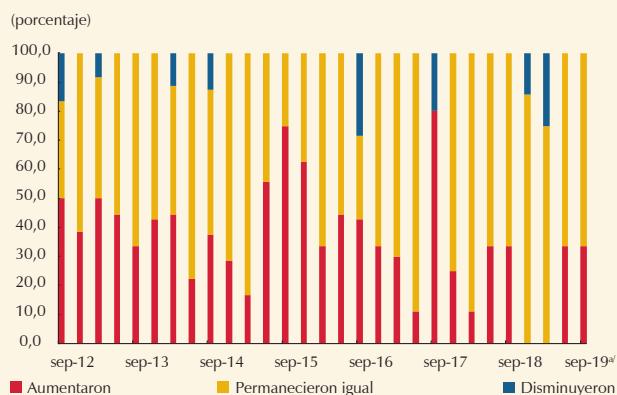


a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

trimestre. Los bancos encuestados anticipan que, en el próximo trimestre, van a mantener los mismos niveles de exigencias de asignación para esta modalidad.

En cuanto a los aspectos con los que las entidades evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, los principales determinantes que los bancos y las cooperativas identificaron fueron la historia del crédito del cliente y el flujo de caja proyectado (Gráfico 14). Las CFC, por su parte, consideran como uno de los

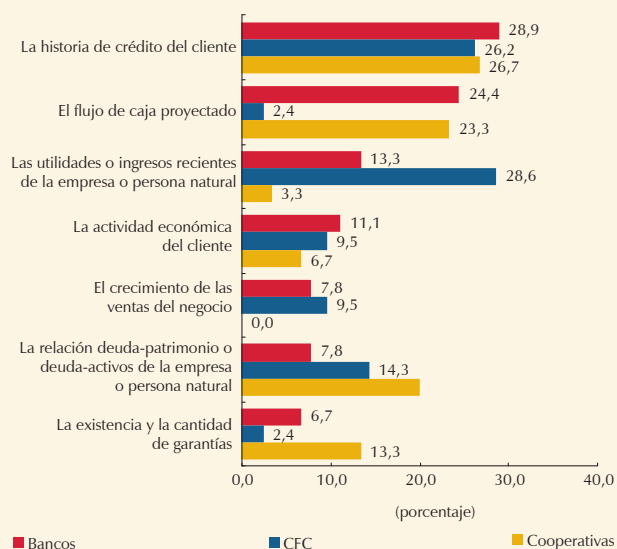
Gráfico 13
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de microcréditos (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 14
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes (segundo trimestre de 2019)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

factores más relevante, además del historial crediticio, las utilidades o ingresos recientes del cliente.

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 es el principal obstáculo (Gráfico 15). La segunda barrera identificada por los bancos y las CFC es el nivel de capital de los clientes, mientras que las cooperativas mencionan que lo es la actividad económica del cliente.

Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, se encuentra que, en general, las más frecuentes están relacionadas con la percepción de tasas de interés muy altas, la duración del proceso para la solicitud del crédito y las difíciles condiciones de aprobación (Gráfico 16).

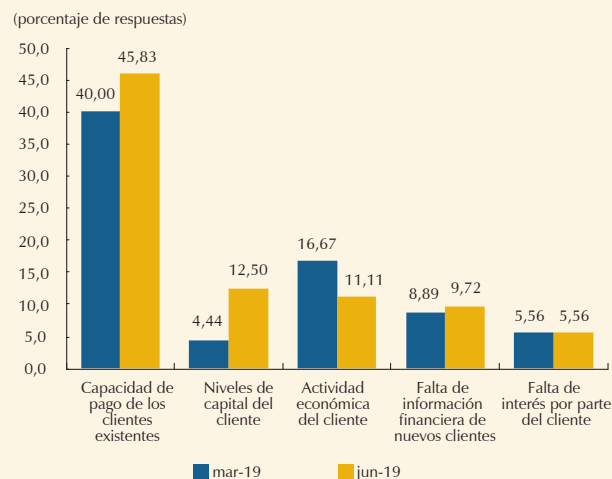
D. MODIFICACIONES Y REESTRUCTURACIONES DE CRÉDITOS

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

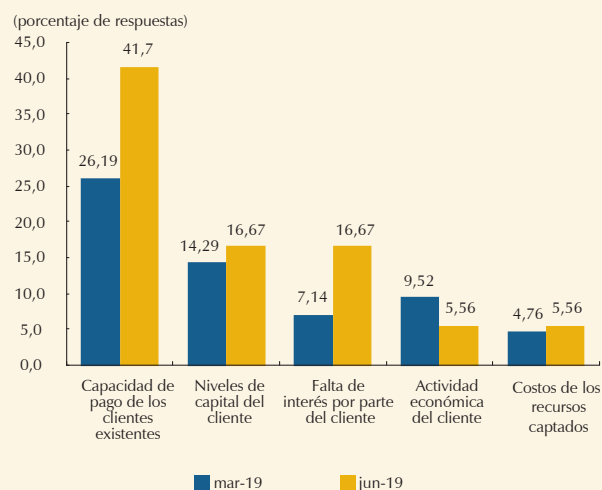
Por el lado de las modificaciones de crédito, se encuentra que en el último trimestre el 71,4% de los bancos realizaron estas operaciones, mientras que el total de las cooperativas y las CFC manifestaron haberlas hecho. Según los bancos encuestados, el saldo de créditos modificados no superó el 10% del total de las modalidades de consumo y vivienda. Asimismo, la mayoría de bancos manifestó que sucedió lo mismo en las carteras comercial y microcrédito frente al total de cada modalidad. Sin embargo, algunos bancos indicaron que más del 15% del saldo de estas dos carteras fue modificado. Las CFC y cooperativas manifestaron que el saldo modificado representó entre el 10% y 15% del saldo de todas las modalidades, a excepción de las modificaciones de crédito de vivienda otorgadas por las cooperativas, las cuales no superaron el 5% del saldo total. Las carteras en las que

Gráfico 15
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito, por tipo de entidad

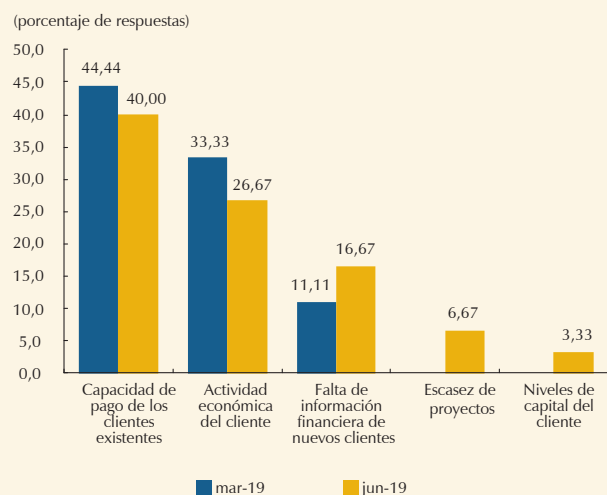
A. Bancos



B. CFC

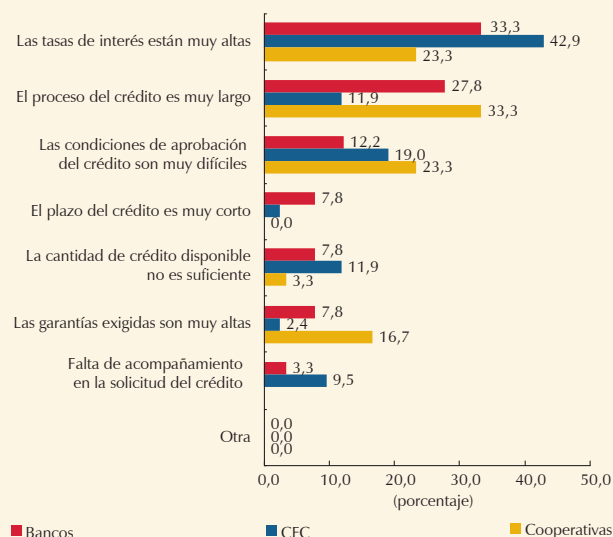


C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 16
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

más se realizaron modificaciones¹⁰ fueron comercial, según bancos y CFC, y consumo, de acuerdo con las cooperativas. Con respecto al tipo de modificación, la mayoría de las entidades contestó que la ampliación del plazo es el más usado.

Por sector económico, todos los EC indicaron que se han realizado más modificaciones en personas naturales, industria, comercio y servicios. Finalmente, el porcentaje de créditos modificados que fue reestructurado es relativamente alto en las modalidades de vivienda y microcrédito, en comparación con las demás modalidades, según bancos y CFC. Por su parte, las cooperativas son las entidades que, en general, presentaron los valores más bajos para este indicador en el trimestre de análisis (Cuadro 1).

Con respecto a la reestructuración de créditos, los resultados de la encuesta muestran que el porcentaje de las CFC que aplicaron esta práctica durante el segundo trimestre de 2019 fue del 57,1%, mientras que todos

10 Se les pregunta a las entidades que ordenen según su importancia en qué modalidades se presentaron las mayores modificaciones en una escala de 1 a 4. Si la respuesta es 1, tiene una ponderación de 40%, si es 2, pondera 30%, si es 3 pondera 20% y si es 4 pondera 10%. En el Gráfico 17 se muestra la suma ponderada de las respuestas.

Cuadro 1
Durante el último trimestre, ¿qué porcentaje del saldo de créditos modificados fue reestructurado?

| Jun-19 | | Por saldo | Por crédito |
|--------------|--------------|-----------|-------------|
| Bancos | Consumo | 10,5 | 8,4 |
| | Comercial | 12,9 | 10,3 |
| | Vivienda | 16,0 | 15,0 |
| | Microcrédito | 17,4 | 12,9 |
| | Promedio | 14,2 | 11,6 |
| CFC | Consumo | 8,3 | 8,3 |
| | Comercial | 22,8 | 22,8 |
| | Vivienda | 15,0 | 15,0 |
| | Microcrédito | 47,0 | 43,8 |
| | Promedio | 23,3 | 22,5 |
| Cooperativas | Consumo | 17,0 | 3,7 |
| | Comercial | 7,4 | 2,5 |
| | Vivienda | 0,5 | 0,5 |
| | Microcrédito | 4,0 | 3,7 |
| | Promedio | 7,2 | 2,6 |

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

los bancos y cooperativas consultados lo hicieron en los últimos tres meses.

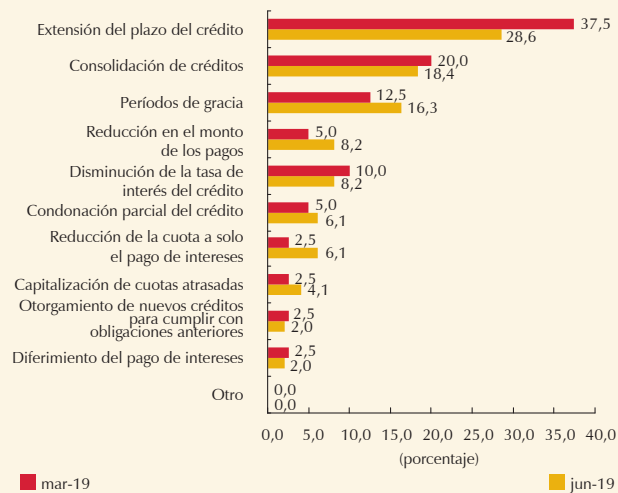
En cuanto a las principales medidas de reestructuración, la extensión de plazo del crédito sigue siendo la más utilizada por todos los EC. Dentro de otros mecanismos se encuentran la consolidación de créditos, la disminución de la tasa de interés y los períodos de gracia (Gráfico 17).

Cuando se les pregunta a los encuestados cuáles fueron las modalidades de crédito en las que se presentó el mayor número de reestructuraciones, la mayoría de entidades indicó haberlas realizado para las carteras de consumo y comercial. En contraste, en la cartera de vivienda esta práctica es la menos frecuente para los bancos y las cooperativas, mientras que para las CFC es la de microcrédito.

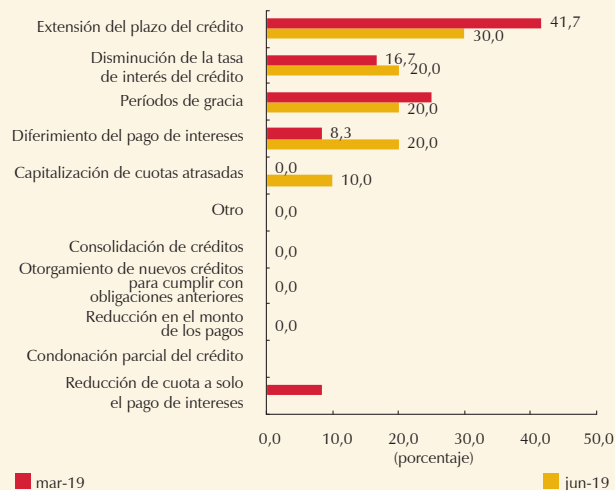
Por otro lado, se les preguntó a las entidades, diferenciando por tipo de cartera, cuál era la participación de préstamos reestructurados en el saldo total. Si bien la mayoría de los intermediarios presenta una proporción menor al 5,0% de créditos reestructurados, el análisis por modali-

Gráfico 17
Principales medidas de reestructuración de créditos

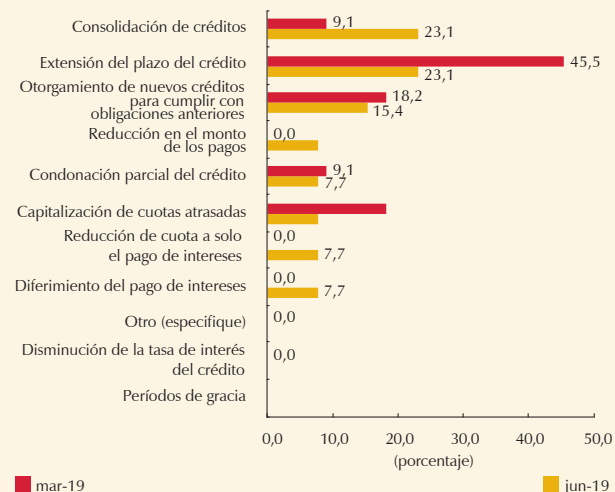
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

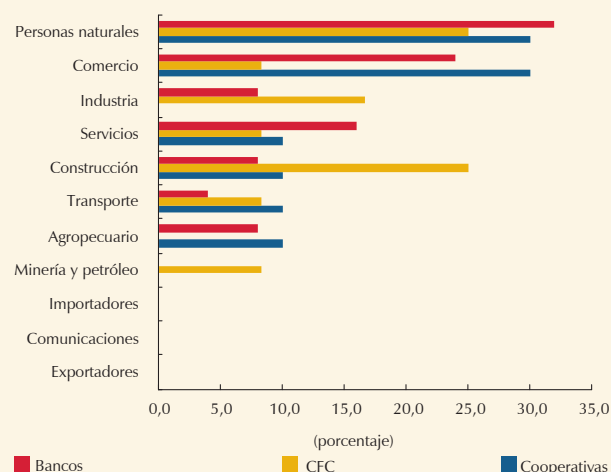
dad y tipo de intermediario revela ciertas particularidades (Cuadro 2). Por ejemplo, el 33,3% y el 100% de las CFC manifiestan que el saldo reestructurado en la modalidad de comercial y vivienda, respectivamente, es superior al 10%, mientras que para bancos y cooperativas ninguna entidad reportó tener más del 10% reestructurado en estas modalidades. En cuanto a la cartera de microcrédito, el 25% de las cooperativas tuvo reestructuraciones superiores al 10% del saldo total, mientras que para bancos y CFC no representaron más del 5%.

Finalmente, cuando se pregunta por los sectores para los cuales es más usual realizar reestructuraciones de crédito, los intermediarios identificaron a los de personas naturales, servicios, comercio e industria. Por otra parte, según todos los intermediarios, las reestructuraciones son menos comunes para minería y petróleo; importadores, exportadores, y comunicaciones (Gráfico 18).

CONCLUSIONES

Los resultados de la encuesta indican un panorama favorable para el volumen de crédito en el corto plazo. Por el

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, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

lado de la demanda, los EC encuestados sugieren que, en general, existió un crecimiento en la demanda de crédito en el segundo trimestre de 2019, puesto que percibieron una mejor dinámica en las carteras de consumo y comercial. Lo anterior es consistente con el aumento de la cartera de créditos en Colombia, que a abril de 2019 reportó

Cuadro 2
Cartera reestructurada como porcentaje del saldo total, por tipo de crédito e intermediario

| Jun-19 | | 0% - 5% | 5,1% - 10% | 10,1% - 15% | >15% |
|--------------|--------------|---------|------------|-------------|------|
| Bancos | Consumo | 91,7 | 8,3 | 0,0 | 0,0 |
| | Comercial | 71,4 | 21,4 | 0,0 | 7,1 |
| | Vivienda | 100,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | Microcrédito | 100,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | Promedio | 90,8 | 7,4 | 0,0 | 1,8 |
| CFC | Consumo | 75,0 | 0,0 | 25,0 | 0,0 |
| | Comercial | 33,3 | 33,3 | 33,3 | 0,0 |
| | Vivienda | 0,0 | 0,0 | 100,0 | 0,0 |
| | Microcrédito | 100,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | Promedio | 52,1 | 8,3 | 39,6 | 0,0 |
| Cooperativas | Consumo | 80,0 | 0,0 | 20,0 | 0,0 |
| | Comercial | 80,0 | 20,0 | 0,0 | 0,0 |
| | Vivienda | 100,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | Microcrédito | 75,0 | 0,0 | 25,0 | 0,0 |
| | Promedio | 83,8 | 5,0 | 11,3 | 0,0 |

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2019; cálculos del Banco de la República.

una tasa de crecimiento real anual¹¹ de 3,4% y es la mayor registrada desde julio de 2016.

Según la encuesta, el desempeño de la demanda por créditos comerciales estuvo explicado por el comportamiento de las empresas grandes y medianas, cuyos indicadores de cambio en la demanda y acceso al crédito fueron positivos. Sin embargo, continúan observándose niveles bajos de acceso al crédito en los sectores de construcción y agropecuario, lo cual puede estar asociado con la percepción de baja rentabilidad en el primer sector y con la dificultad de encontrar buenos clientes en el segundo.

Por el lado de la oferta, durante el trimestre analizado las entidades manifestaron aumentos en la oferta de nuevos créditos para la mayoría de modalidades. No obstante, hubo incrementos en el porcentaje de bancos con mayores exigencias en el otorgamiento de crédito, con el fin de llegar a clientes menos riesgosos. Todo esto ocurrió en un contexto en el que se incrementó la proporción de créditos reestructurados reportada por los bancos.

11 La tasa de crecimiento real anual de la cartera se calcula con datos del balance general de los EC reportados a la SFC y usando el índice de precios al consumidor (IPC) sin alimentos.

AGRADECIMIENTOS

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

| BANCOS | CFC | COOPERATIVAS |
|-------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Multibank | Opportunity International | Confiar Cooperativa Financiera |
| Banco W | Coltefinanciera | Coofinep |
| Banco Pichincha | G.M.A.C. Financiera de Colombia | Cotrafa |
| Banco Falabella | RCI Colombia CFC | CFA |
| Bancamía | La Hipotecaria | Cooperativa Financiera Kennedy |
| Banco Procredit | Leasing Bancoldex S.A. | |
| Banco Finandina | Credifamilia | |
| Banco Cooperativo Coopcentral | | |
| Banco BBVA Colombia | | |
| Bancolombia | | |
| Banco Colpatria | | |
| Banco de Occidente | | |
| Banagrario | | |
| Banco GNB Sudameris | | |
| Banco Serfinanza | | |

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

| Nombre de la entidad | Jun-17 | Sep-17 | Dic-17 | Mar-18 | Jun-18 | sept-18 | dic-18 | mar-19 | jun-19 |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Banco W | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Banco Finandina | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Banco AV Villas | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Banagrario | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Bancamía | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Banco BBVA Colombia | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Banco Caja Social BCSC | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Banco Citibank | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes |
| Banco Davivienda | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Banco de Bogotá | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Banco de Crédito/Grupo Helm | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes |
| Banco de Occidente | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Banco Falabella | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Banco GNB Sudameris | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Banco Pichincha | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Banco Popular | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Banco Corpbanca Colombia S. A. | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Bancoldex | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Bancolombia | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| HSBC Colombia S. A. | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Participó | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes |
| Procredit | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| ABN Amro Bank/RBS/Scotiabank | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Participó | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes |
| Red Multibanca Colpatria | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Banco Cooperativo Coopcentral | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Banco Santander de Negocios | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Bancoomeva | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Bancompartir | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Banco Mundo Mujer | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Multibank | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| Banco Serfinanza | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Participó |

BANCOS

| | |
|--------------------------|--------------------------|
| Participó | Participó |
| No participó | No participó |
| Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes |

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

| Nombre de la entidad | | Jun-17 | Sep-17 | Dic-17 | Mar-18 | jun-18 | sept-18 | dic-18 | mar-19 | jun-19 |
|----------------------|---|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| CFC | ZIP S. A./Credivalores/CIT Cápita/ Credifinanciera | | | | | | | | | |
| | Credifamilia | | | | | | | | | |
| | Coltefinanciera | | | | | | | | | |
| | Dann Regional S. A. | | | | | | | | | |
| | G.M.A.C. Financiera de Colombia | | | | | | | | | |
| | Giros y Finanzas | | | | | | | | | |
| | Leasing Bancoldex S. A. | | | | | | | | | |
| | Leasing Bancolombia S. A. | | | | | | | | | |
| | Leasing Bolívar/Davienda Leasing | | | | | | | | | |
| | Leasing Corficolombiana S. A. | | | | | | | | | |
| | Opportunity International | | | | | | | | | |
| | Serfinansa | | | | | | | | | |
| | Tuya S. A. | | | | | | | | | |
| | La Hipotecaria | | | | | | | | | |
| | RCI | | | | | | | | | |
| | 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 | | Sep-17 | Dic-17 | Mar-18 | jun-18 | sept-18 | dic-18 | mar-19 | jun-19 |
|----------------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Cooperativas | Confiar Cooperativa Financiera | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| | Coofinep | No participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| | Cooperativa Financiera Antioquia | Participó | Participó | No participó | No participó | Participó | Participó | Participó | Participó |
| | Cooperativa Financiera Kennedy | Participó | No participó | Participó | Participó | Participó | No participó | Participó | Participó |
| | Cotrafa Cooperativa Financiera | Participó | Participó | Participó | Participó | No participó | Participó | Participó | Participó |
| | Coopcentral | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes |
| | Financiera Juriscoop | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes | Inactivas o inexistentes |

| |
|--------------------------|
| 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

¿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

Durante el último trimestre, ¿cuál fue el porcentaje de solicitudes de nuevos créditos que fueron rechazadas?

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

¿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 16

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito

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

¿Qué porcentaje del saldo de créditos modificados fue reestructurado?

Cuadro 2

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