

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Marzo de 2019 ■ ■ ■ ■

Óscar Jaulín*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* con corte a marzo 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, así como las expectativas que tienen los intermediarios financieros para el próximo trimestre.

Este documento contiene seis secciones: en la primera se analiza la situación general del crédito, la segunda se enfoca en la situación sectorial, en la tercera se estudian los cambios en la oferta y las políticas de asignación de nuevos créditos, en la cuarta se presentan los principales resultados sobre modificaciones y

reestructuración de préstamos. En la quinta sección se exponen los principales resultados de la pregunta coyuntural relacionada con el incremento en las tasas de créditos de consumo durante los primeros meses de 2019. Finalmente, en la sexta se incluyen algunos comentarios generales que resumen la situación actual del crédito en Colombia.

A. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Durante el cuarto trimestre de 2018 los intermediarios financieros percibieron aumentos en la demanda de las modalidades comercial y microcrédito, así como una caída en la de los créditos de vivienda y consumo (Gráfico 1)⁴. En el caso de la cartera comercial, por segundo mes consecutivo se registra un balance positivo, lo que indica una posible recuperación en el crecimiento de la cartera de esta modalidad.

El comportamiento del indicador de percepción de demanda de las carteras comercial, microcrédito y vivienda fue similar al descrito en el párrafo anterior, tanto en cooperativas como en bancos, pero en las CFC se evidencia estancamientos en la cartera de microcrédito, una percepción de menor demanda por créditos comerciales y un balance positivo en el caso de la car-

* El autor hace 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 28 entidades, que corresponde al 49,1% del total de encuestados.

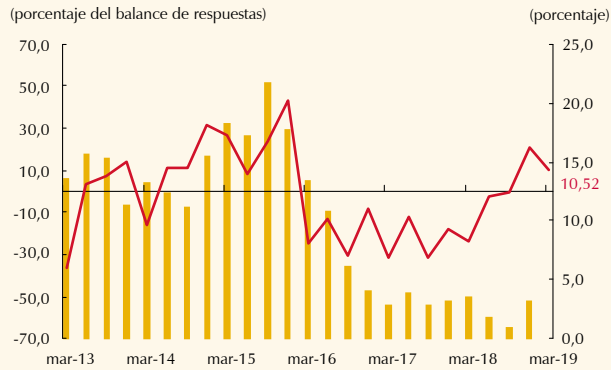
2 A raíz de la Ley 1328 de julio de 2009 las compañías de financiamiento comercial cambiaron su razón social a compañías de financiamiento. Sin embargo, en este documento se usará la sigla CFC con el fin de evitar confusiones con la sigla de las corporaciones financieras (CF) utilizada en otras publicaciones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

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

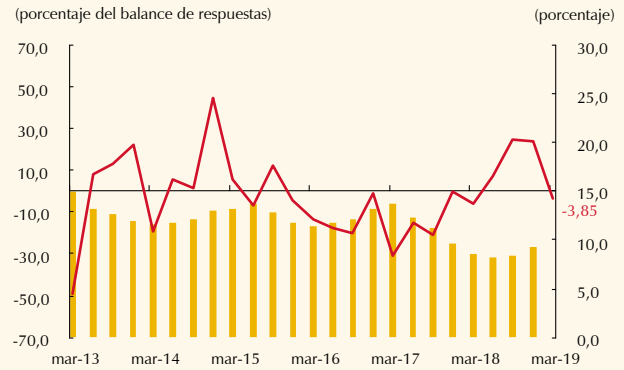
4 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (fue: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 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

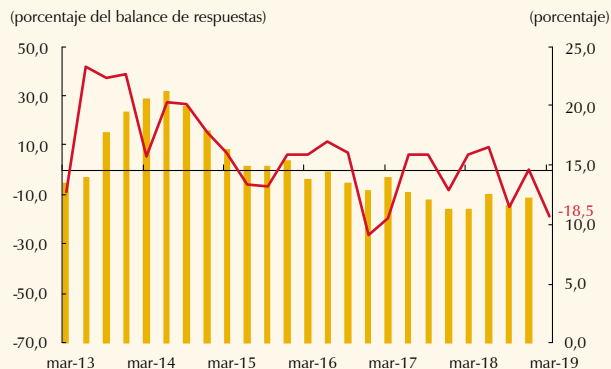
A. Comercial



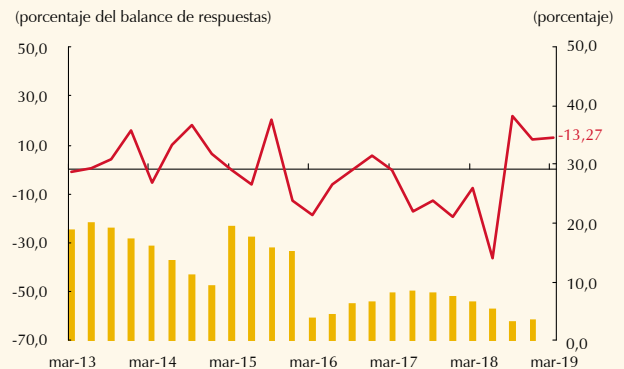
B. Consumo



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

tera de vivienda (Gráfico 2). Por el lado de la cartera de consumo, tanto cooperativas como CFC percibieron más demanda por estos créditos, mientras que los bancos reportaron una disminución.

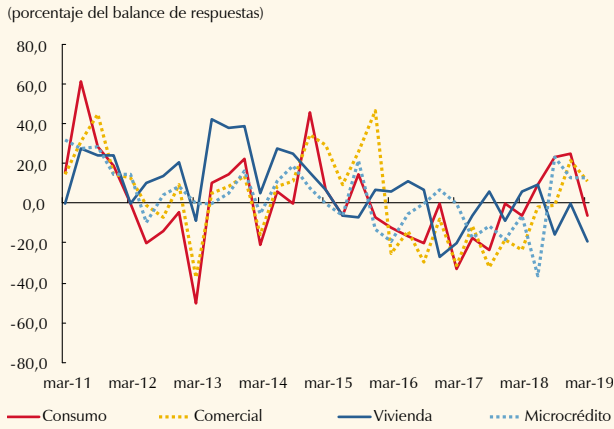
En la cartera comercial, al analizar el indicador por tamaño de firma, se encuentra que el balance es positivo para empresas pequeñas y medianas, según bancos y cooperativas. Las empresas grandes tienen un balance positivo en bancos, pero negativo en cooperativas y CFC (Gráfico 3). Por su parte, las microempresas incrementaron la demanda en CFC y cooperativas, pero para los bancos registraron una caída. El análisis de acceso al crédito indica que en los bancos y las CFC aquel es bajo para las micro y pequeñas empresas, en tanto que es más favorable para las medianas y grandes (Gráfico 4).

Por otro lado, ante un escenario en el cual los intermediarios contarán con excesos de recursos, los préstamos de consumo son la alternativa predilecta de las entidades encuestadas (Gráfico 5). Otras opciones importantes que mencionan los EC son los préstamos a empresas nacionales que producen para el mercado interno, el microcrédito y la vivienda. En general, las razones que aluden los intermediarios para otorgar recursos a dichas actividades son la mayor rentabilidad (CFC), el menor riesgo (bancos) y la conservación del nicho de mercado (cooperativas).

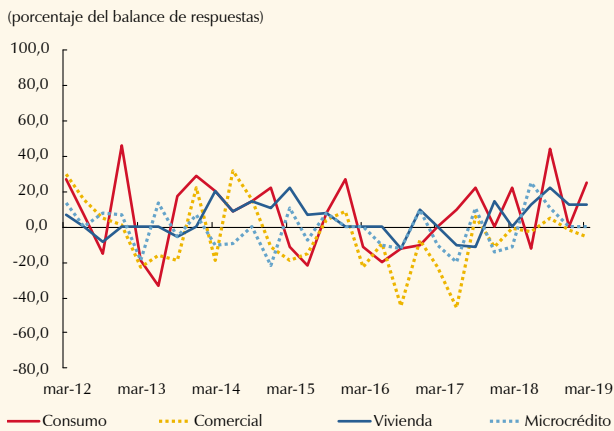
Al preguntarle a las entidades cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir sus recursos, los intermediarios señalaron que llevarlos al Banco de la República sigue siendo la mejor opción, junto con la compra de títulos de deuda pública y prestar a otras

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

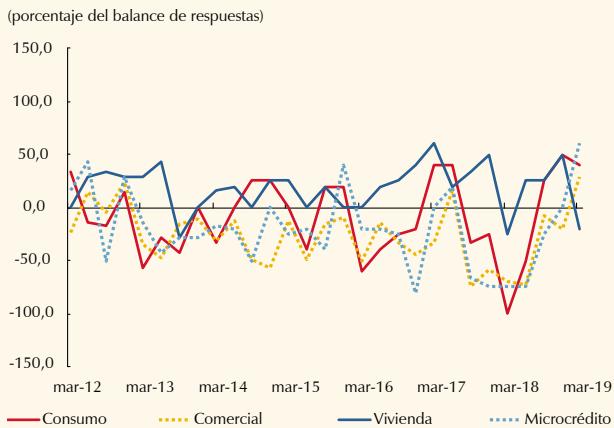
A. Bancos



B. CFC



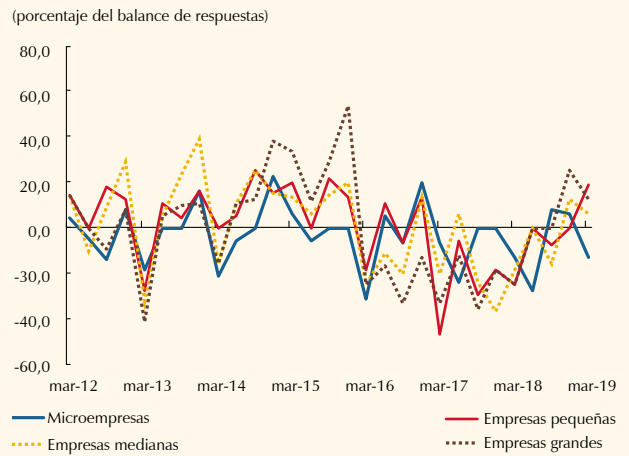
C. Cooperativas



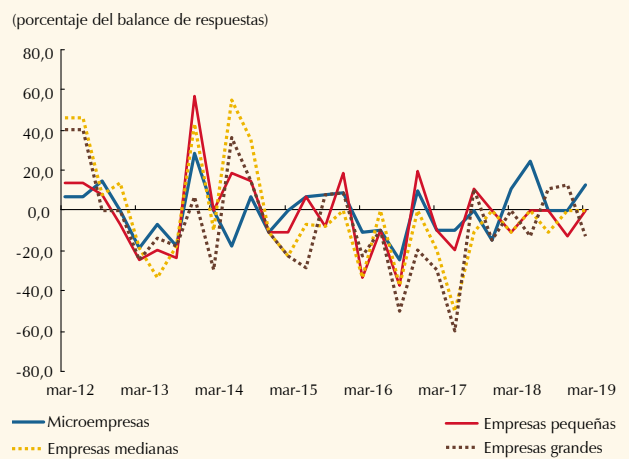
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2019; cálculos del Banco de la República.

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

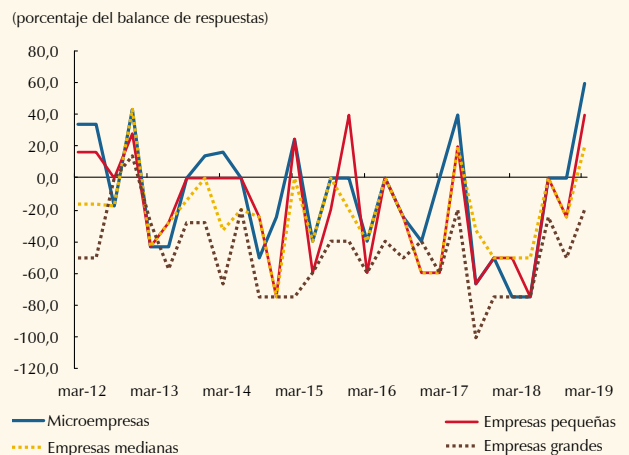
A. Bancos



B. CFC

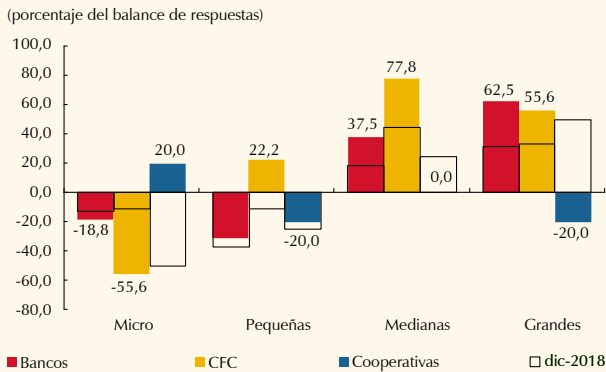


C. Cooperativas



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

Gráfico 4
Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño



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

entidades financieras. Sin embargo, las cooperativas manifestaron que la compra de títulos o bonos hipotecarios resulta ser otra alternativa.

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 y mejor información de la capacidad de pago de los deudores. Adicionalmente, tanto bancos como cooperativas señalan la disponibilidad de más y mejores garantías como otra condición necesaria, mientras que las CFC indican que lo es la mayor disposición de préstamo por parte de algunas entidades financieras. En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, las entidades financieras reportaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos.

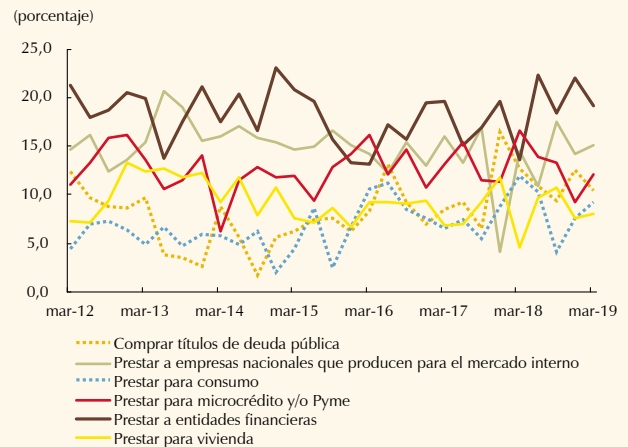
B. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Con respecto al acceso a nuevos créditos por tipo de sector económico⁵, comercio, industria y comunicaciones tienen un balance positivo, según los tres tipos de intermediarios (Gráfico 6). El sector servicios, que

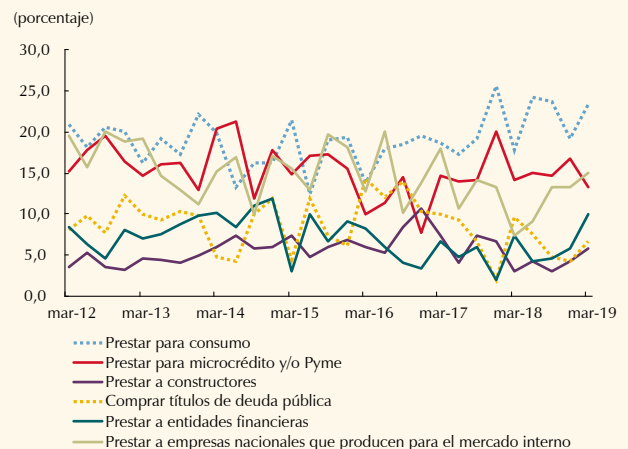
5 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo considera el actual acceso de los siguientes sectores económicos al crédito nuevo que otorga el sector financiero (donde 1 = acceso bajo al crédito y 5 = acceso alto al crédito). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que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

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

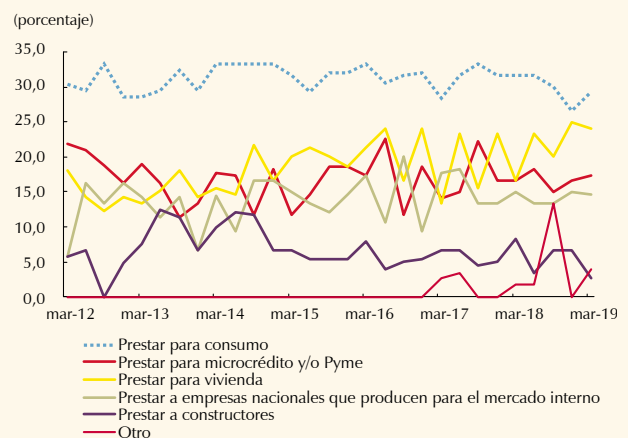
A. Bancos



B. CFC

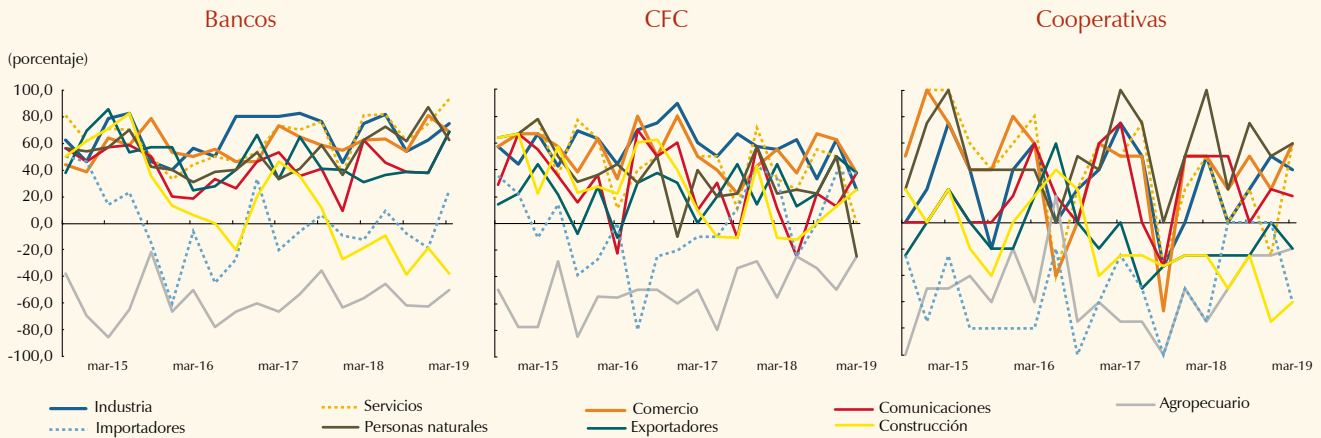


C. Cooperativas



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

Gráfico 6
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos



Nota: la evolución del acceso al crédito solo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la encuesta en cuanto a su muestra.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2019; cálculos del Banco de la República.

usualmente estaba dentro de este grupo, registró un balance neutral en las CFC por primera vez desde abril de 2008. Por otra parte, las entidades señalan al sector agropecuario como aquel con más bajo acceso al crédito a marzo de 2019. El sector de construcción, que tiene un balance positivo en el caso de las CFC, continúa registrando valores negativos en bancos y cooperativas.

Frente a la rentabilidad de los diferentes sectores económicos, los bancos y las cooperativas identificaron a las personas naturales como el segmento más rentable. En contraste, ambos tipos de intermediarios señalaron a construcción y agropecuario como los sectores que ofrecen una menor rentabilidad. Por su parte, las CFC afirman que comercio y exportadores son los más rentables, y los sectores agropecuario y minería los menos rentables. Finalmente, todos los establecimientos de crédito señalaron 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 oferta⁶ de los EC encuestados durante el primer trimestre

de 2019, se observa que en la mayoría de modalidades en todos los tipos de entidades encuestadas hay un incremento del indicador. La única excepción fue la modalidad de microcrédito, que en las CFC registró estabilidad (Gráfico 7).

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

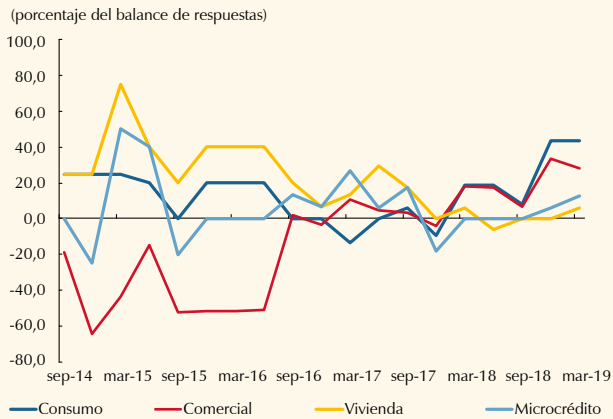
Durante el primer trimestre de 2019 se observa una disminución en el porcentaje de rechazos de créditos de vivienda por parte de todos los EC, mientras que en las demás modalidades hay heterogeneidad: para la cartera de consumo se evidencia una reducción en bancos y CFC; por su parte, para la modalidad comercial los bancos y las CFC reportan un incremento, lo mis-

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

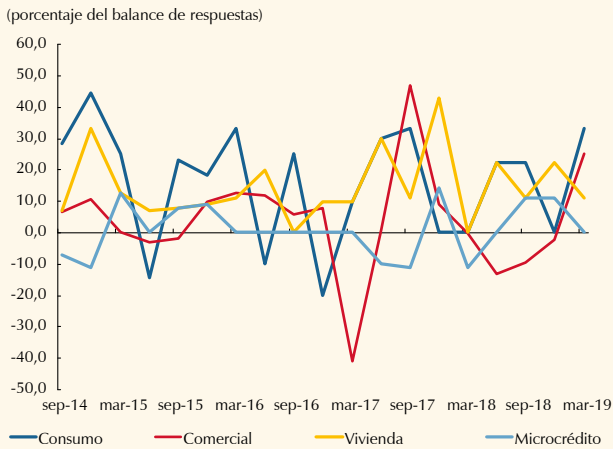
sido: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior; 5 = superior; NA = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calcula como la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance 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, por tipo de entidad

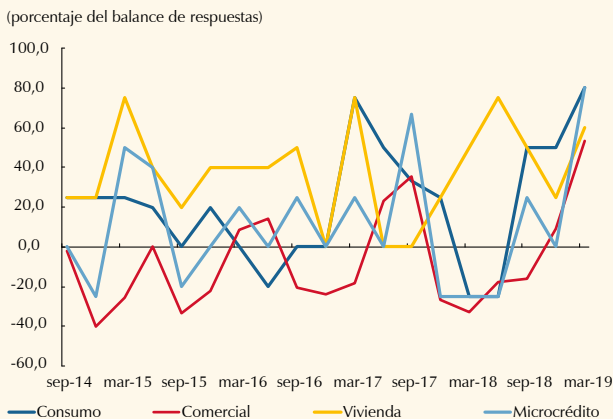
A. Bancos



B. CFC



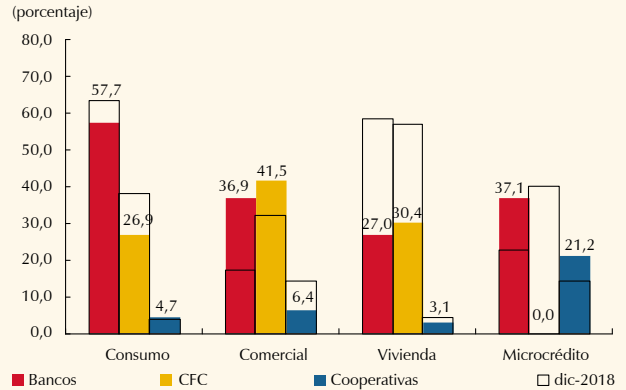
C. Cooperativas



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

mo que para la de microcrédito, según bancos y cooperativas (Gráfico 8).

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



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

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 de respuestas de los encuestados⁷. La segunda medida corresponde a la proporción de entidades que afirmó ser más, igual o menos restrictiva, según el tipo de intermediario.

El indicador del cambio en las exigencias muestra que la mayoría de bancos afirmó ser menos restrictiva en todas las modalidades de crédito (Gráfico 9), lo cual es acorde con el indicador de cambios en la oferta que muestra un incremento importante en estos EC.

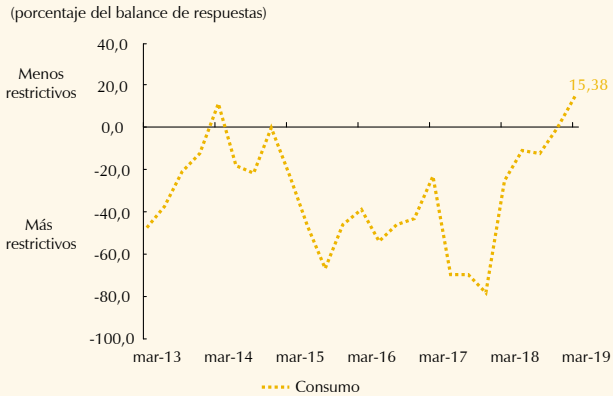
Por su parte, el análisis de la segunda medida muestra que la proporción de bancos que manifestó haber incrementado sus exigencias en los créditos comerciales se mantuvo estable con respecto a diciembre de 2018 y mantiene la tendencia decreciente que se presenta desde junio del mismo año (Gráfico 10). No obstante, se es-

7 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.

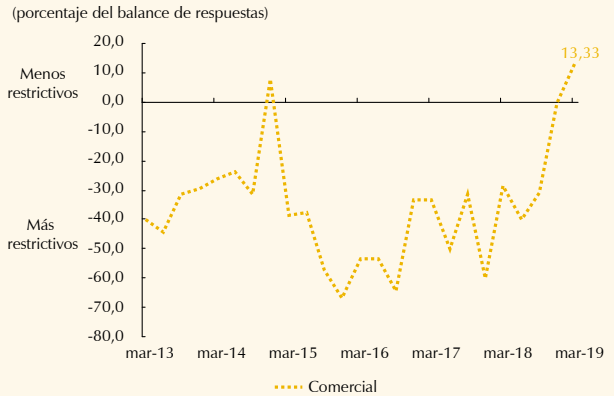
Gráfico 9

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

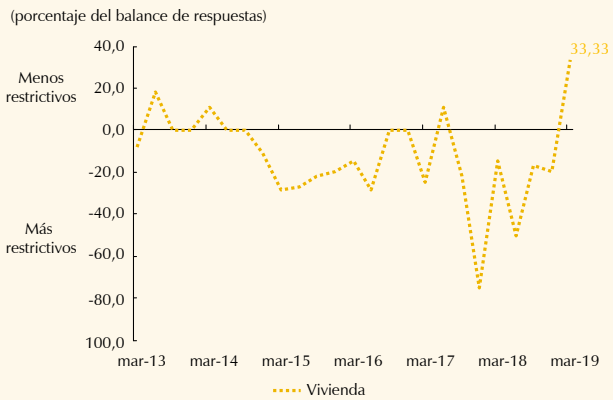
A. Consumo



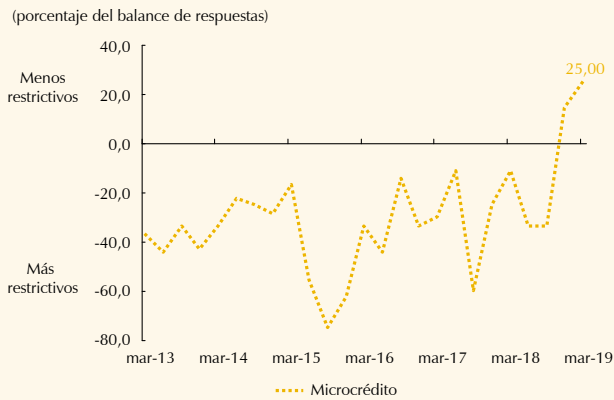
B. Comercial



C. Vivienda



D. Microcrédito



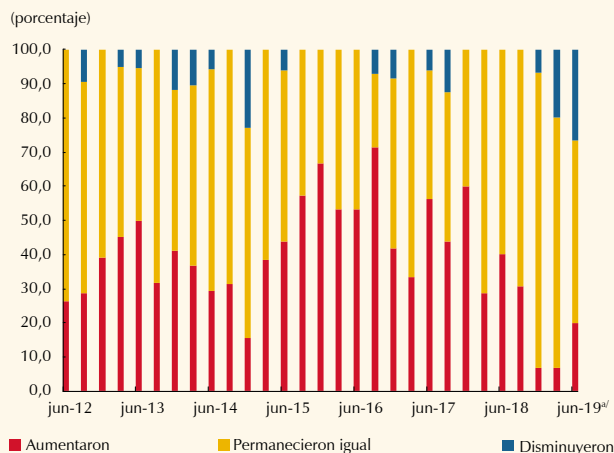
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2019; cálculos del Banco de la República.

pera que este porcentaje se incremente en los próximos tres meses. Por otro lado, la proporción de bancos que disminuyeron las exigencias también se incrementó debido, principalmente, a una perspectiva económica más favorable. Se espera que esta proporción aumente en los próximos tres meses.

En cuanto a los créditos de consumo, la proporción de bancos que señaló haber aumentado sus exigencias se mantuvo estable y se ubica en los valores más bajos desde finales de 2010 (Gráfico 11). Por el contrario, se evidencian incrementos en la proporción de bancos que disminuyeron sus exigencias debido a mejoras en las posiciones de balance, perspectivas económicas más favorables y mejoras en este segmento. Adicionalmente, se espera que para el próximo trimestre la proporción de EC que disminuyó sus exigencias se mantenga.

Gráfico 10

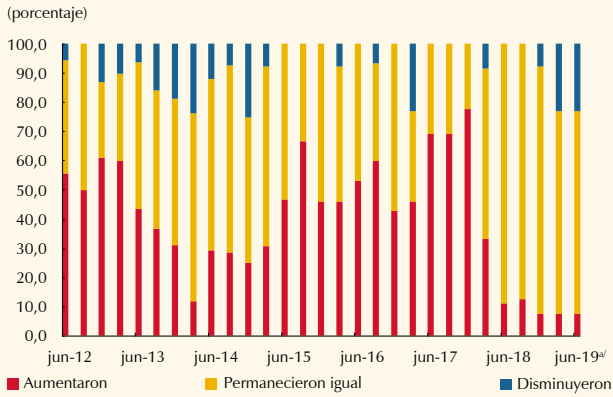
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

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

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

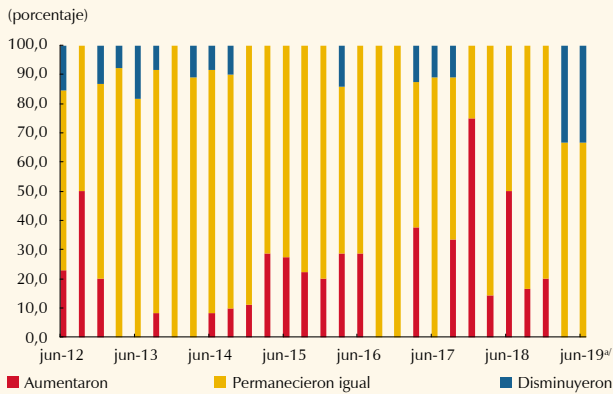


a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2019; cálculos del Banco de la República.

Para los créditos de vivienda se observó un aumento en la proporción de bancos que disminuyeron sus exigencias en los últimos tres meses, mientras que ninguno manifestó haberlas incrementado (Gráfico 12). Para los próximos tres meses se espera que se mantenga el mismo perfil en las exigencias de asignación en esta modalidad.

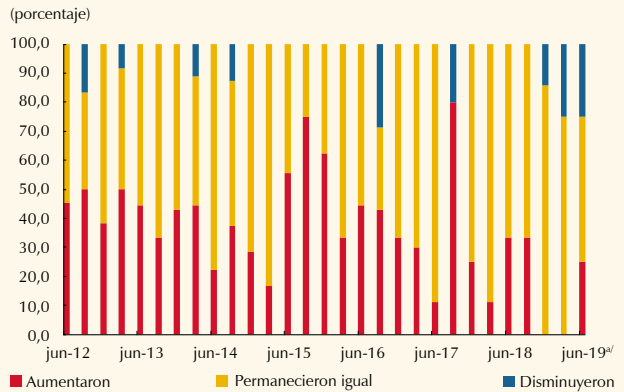
En relación con el microcrédito, ningún banco señaló haber aumentado sus exigencias por segundo trimestre consecutivo. De manera simultánea, se evidencia el incremento en la proporción de bancos que disminuyeron sus exigencias. No obstante, se espera que el próximo trimestre se incremente el porcentaje de bancos que endurezcan sus exigencias (Gráfico 13).

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

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

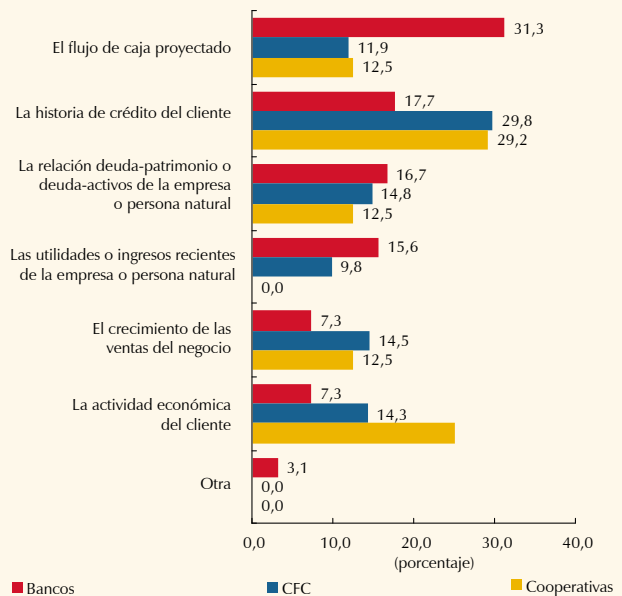


a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2019; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a los aspectos con los que las entidades evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, los principales determinantes fueron la historia del crédito, el flujo de caja proyectado y el nivel de apalancamiento del cliente (Gráfico 14). La actividad económica del cliente, sin embargo, fue particularmente importante para las cooperativas.

Con respecto a los factores que impiden o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector

Gráfico 14
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes



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

privado, los intermediarios financieros continúan señalando que la capacidad de pago y la actividad económica del solicitante son los principales obstáculos (Gráfico 15). Las CFC mencionan que los niveles de captación actualmente son otro obstáculo importante para otorgar más crédito.

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

D. MODIFICACIONES Y REESTRUCTURACIONES DE CRÉDITOS

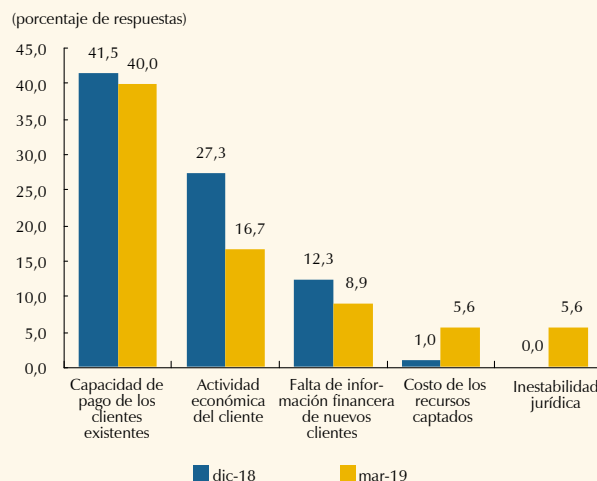
En esta sección se presentan los principales resultados sobre las modificaciones y reestructuraciones de créditos de los EC. En particular, se exponen los mecanismos, las modalidades de crédito y los sectores económicos en los que se concentran dichas prácticas.

Por el lado de las modificaciones de crédito, se encuentra que en el último trimestre la mayoría de bancos y CFC realizaron estas operaciones (93,8% y 75,0%, respectivamente). Por su parte, el total de las cooperativas manifestó haberlas hecho. Sin embargo, el saldo de créditos modificados no superó el 10% del total de cada modalidad para los bancos encuestados, mientras que para las modalidades de consumo y comercial algunas CFC y cooperativas manifiestan que lo modificado representa entre el 10% y 15% del saldo de esta modalidad. Las carteras en las que más se realizaron modificaciones⁸ fueron comercial, según bancos y CFC, y consumo de acuerdo con los bancos (Gráfico 17). Con respecto al tipo de modificación, la mayoría de las entidades señaló que la ampliación del plazo es el más usado.

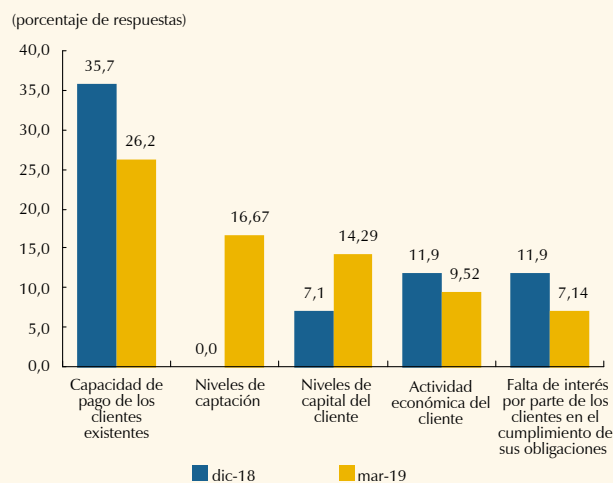
8 Se les pregunta a las entidades que ordenen según su importancia en qué modalidades se presentaron las mayores modificaciones en una escala de 1 a 4. Si la respuesta es 1, tiene una ponderación de 40%, si es 2, pondera 30%, si es 3 pondera 20% y si es 4 pondera 10%. En el Gráfico 17 se muestra la suma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

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

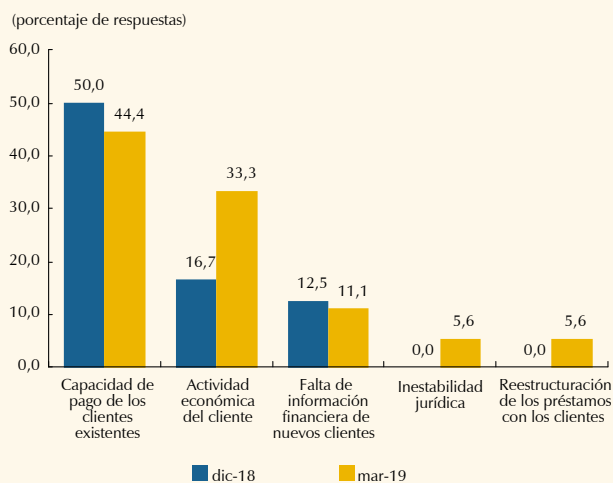
A. Bancos



B. CFC

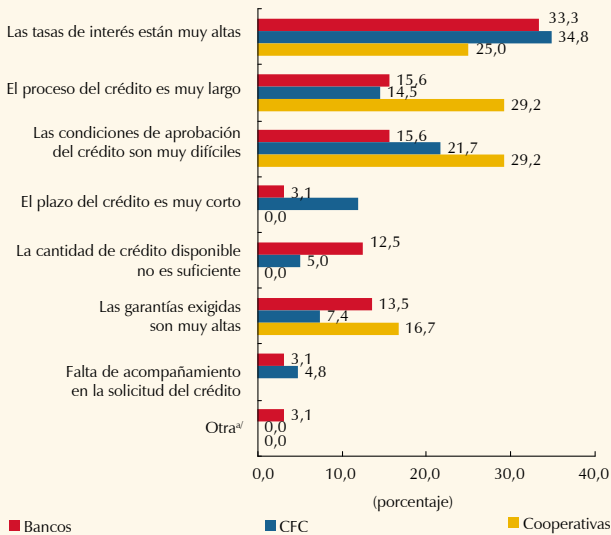


C. Cooperativas



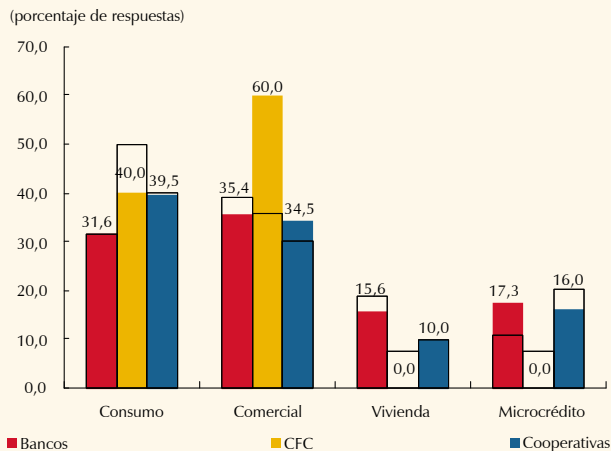
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2019; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 16
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito



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

Gráfico 17
En qué modalidad se presentó la mayor cantidad de modificaciones



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

Por sector económico, todos los EC indicaron que la mayoría de modificaciones se han aplicado al sector de las personas naturales. Le siguen comercio e industria. Finalmente, el porcentaje de créditos modificados que fue reestructurado es relativamente alto en las modalidades de consumo y microcrédito en comparación con las demás según todos los tipos de EC. Por su parte, las CFC son las entidades que, en general,

Cuadro 1
Porcentaje de créditos modificados que fueron reestructurados

	Mar-19	Por saldo	Por crédito
Bancos	Consumo	11,7	11,5
	Comercial	9,5	7,8
	Vivienda	10,5	14,3
	Microcrédito	12,8	13,2
	Promedio	11,1	11,7
CFC	Consumo	2,4	1,0
	Comercial	1,2	1,2
	Vivienda	0,0	0,0
	Microcrédito	0,0	0,0
	Promedio	0,9	0,6
Cooperativas	Consumo	10,2	0,3
	Comercial	5,0	1,3
	Vivienda	0,3	0,3
	Microcrédito	10,2	0,3
	Promedio	6,4	0,5

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

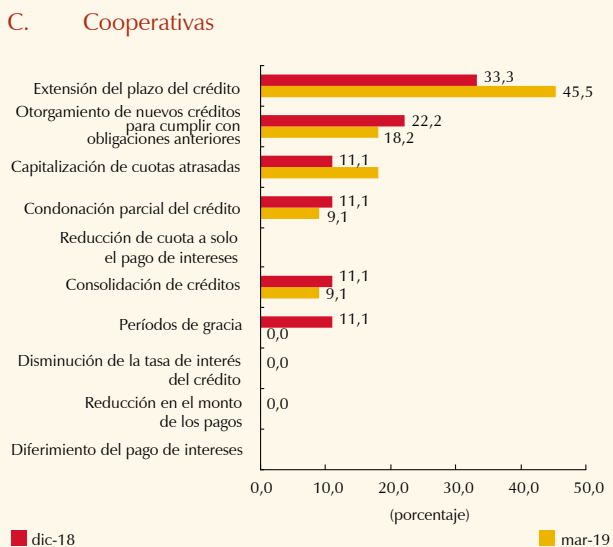
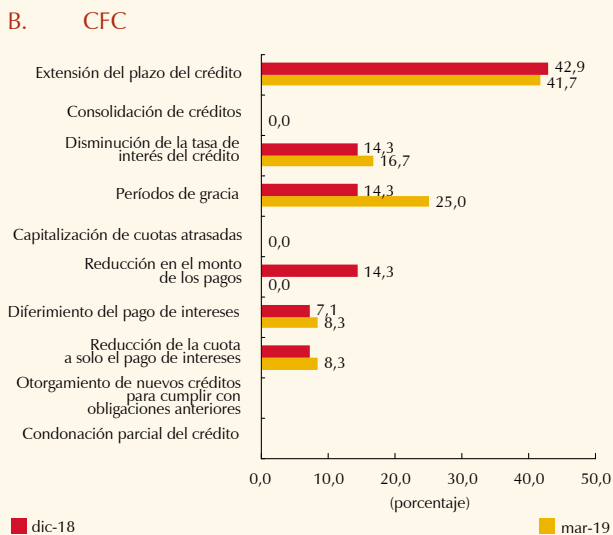
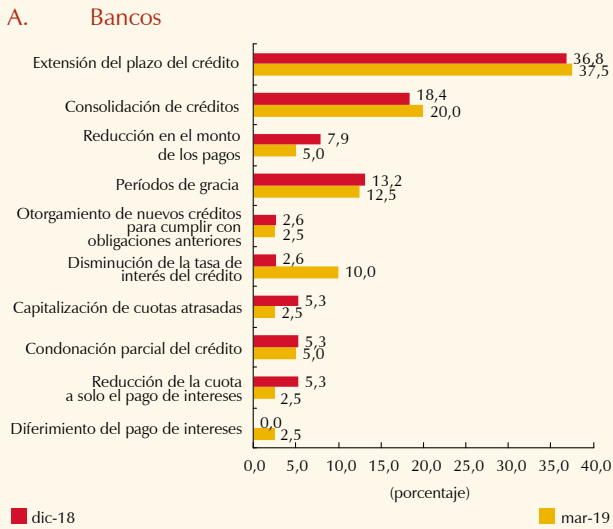
presentaron los valores más bajos para este indicador en el trimestre de análisis (Cuadro 1).

Con respecto a la reestructuración de créditos, los resultados de la encuesta muestran que el porcentaje de bancos y CFC que aplicaron esta práctica durante el cuarto trimestre de 2018 fue de 93,8% y 62,5%. Al igual que en las encuestas anteriores, todas las cooperativas encuestadas 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 los EC. Dentro de otros mecanismos se encuentran la consolidación de créditos, otorgamiento de nuevos créditos y los períodos de gracia (Gráfico 18).

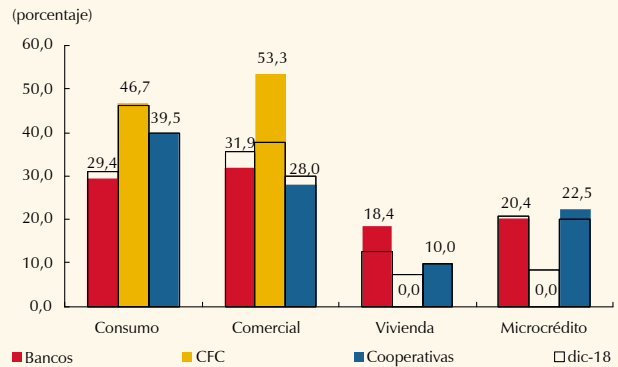
Cuando se les pregunta a los encuestados cuáles fueron las modalidades de crédito en las que se presentó el mayor número de reestructuraciones, la mayoría de entidades indicó haberlas realizado para las carteras de consumo y comercial. En contraste, en la cartera de vivienda esta práctica es la menos frecuente según todos los EC (Gráfico 19).

Gráfico 18
Principales medidas de reestructuración de créditos



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

Gráfico 19
Reestructuraciones de crédito por tipo de cartera



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

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 modalidad y tipo de intermediario revela ciertas particularidades (Cuadro 2). Por ejemplo, el 20,0% de las CFC manifiesta que lo reestructurado en la modalidad comercial es superior al 10% del saldo total, mientras que para bancos y cooperativas ninguna entidad reportó tener más del 10,0%. Algo similar ocurre con la cartera de consumo, donde 25,0% de las CFC reportó tener más del 10,0% de la cartera de consumo reestructurada.

Finalmente, cuando se pregunta por los sectores para los cuales es más usual realizar reestructuraciones de crédito, los intermediarios identificaron a los de comercio, personas naturales y construcción. Por otra parte, según todos los intermediarios, las reestructuraciones son menos comunes para comunicaciones, minería y petróleo, exportadores e importadores (Gráfico 20).

E. PREGUNTA COYUNTURAL

En esta ocasión, se les preguntó a las entidades la razón del incremento de las tasas en desembolsos de créditos de consumo durante los primeros meses de 2019, en un contexto en el que el Banco de la República ha mantenido su tasa de política y se evidencian mejoras en los indicadores de calidad en esta cartera. Las respuestas fueron heterogéneas entre entidades, pero se puede concluir que se mantiene en general una percepción de

Cuadro 2

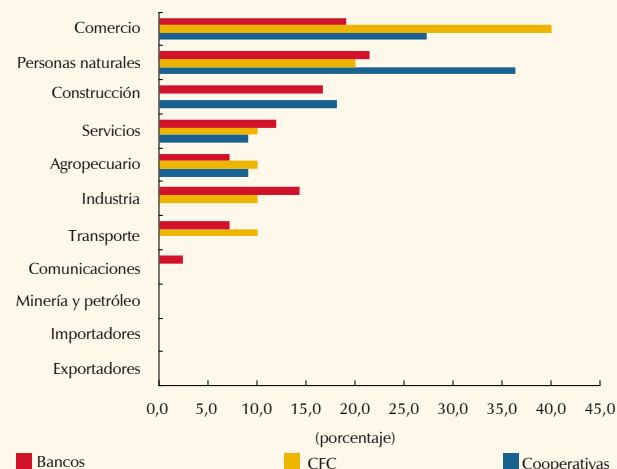
Cartera reestructurada como porcentaje del saldo total, por tipo de crédito e intermediario

Mar-19		0% - 5%	5,1% - 10%	10,1% - 15%	>15%
Bancos	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	92,9	7,1	0,0	0,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	98,2	1,8	0,0	0,0
CFC	Consumo	75,0	0,0	25,0	0,0
	Comercial	40,0	40,0	20,0	0,0
	Vivienda	0,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	0,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	28,8	10,0	11,3	0,0
Cooperativas	Consumo	80,0	0,0	0,0	20,0
	Comercial	75,0	0,0	0,0	25,0
	Vivienda	50,0	0,0	0,0	50,0
	Microcrédito	75,0	0,0	0,0	25,0
	Promedio	70,0	0,0	0,0	30,0

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

Gráfico 20

¿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 2019; cálculos del Banco de la República.

alto riesgo en esta modalidad, junto con incrementos en la demanda de ciertos segmentos, lo que puede contribuir a aumentos en la tasa.

Una entidad mencionó que existe un fenómeno estacional. Según su respuesta, en los primeros meses del año el enfoque de los desembolsos de créditos de consumo son los educativos y, por tanto, se incrementa el promedio de la tasa de colocación.

F. CONCLUSIONES

Los EC encuestados sugieren que, en general, existe un comportamiento favorable tanto de la demanda como de la oferta de crédito en el primer trimestre de 2019, a pesar de evidenciarse reducciones en el ritmo de crecimiento de la demanda por créditos de algunas modalidades. Esto, en la medida en que el crédito comercial continúa presentando dinámicas positivas en la demanda en empresas pequeñas, medianas y grandes, y que se observa una mayor disposición por parte de los EC de disminuir las exigencias en el otorgamiento de créditos. En este contexto se observan indicios de crecimiento en todas las modalidades en los últimos meses, lo cual se espera que continúe en el futuro próximo, dada una perspectiva económica más favorable y una reducción en los indicadores de riesgo de crédito que se presenta recientemente.

Adicionalmente, los resultados de la encuesta indican que los sectores de comercio, industria y comunicaciones resultan ser aquellos con buen acceso al crédito comercial según todos los EC, mientras que el agropecuario y el de construcción continúan siendo los de menor acceso. Esto es coherente con la mayor dificultad de encontrar buenos deudores. En efecto, según el *Re-*

porte de Estabilidad Financiera del segundo semestre de 2018, los indicadores de calidad de cartera en los sectores agropecuario y construcción han presentado incrementos en los últimos dos años, evidenciando debilidades crediticias para ambos segmentos.

AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Bancamía	Coltefinanciera	Confiar Cooperativa Financiera
Banco Colpatría	GMAC	Coofinep
Banco de Bogotá	Serfinansa	Cotrafa
Banco Falabella	Credifamilia	CFA
Banco Pichincha	La Hipotecaria	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco Procredit	Juriscoop	
Banco Santander	Arco Grupo Bancoldex	
Bancoldex	Dann Regional	
Bancolombia		
Bancoomeva		
GNB Sudameris		
Multibank		
Banagrario		
Banco WWB		
Banco de Occidente		

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

Nombre de la entidad	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18	Mar-19
Banco W	Participó	No participó	No participó	No participó	Participó	Participó	No 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	Participó	Participó
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	Inactivas o inexistentes	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	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes
Red Multibanca Colpatría	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

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		Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18	Mar-19
CFC	Credifinanciera									
	Credifamilia									
	Coltefinanciera									
	Dann Regional S. A.									
	G.M.A.C. Financiera de Colombia									
	Giros y Finanzas									
	Arco 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		Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18	Mar-19
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera									
	Coofinep									
	Cooperativa Financiera Antioquia									
	Cooperativa Financiera Kennedy									
	Cotrafa Cooperativa Financiera									
	Coopcentral									
	Financiera Juriscoop									

	Participó
	No participó
	Inactivas o inexistentes

ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

Gráfico 1

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Histórico para el agregado de los intermediarios financieros.

Gráfico 2

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

Gráfico 3

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Balance de respuestas según el tamaño de la empresa.

Gráfico 4

¿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

Ordene según su importancia, en qué modalidades se presentó(aron) el (los) mayor(es) número (s) de modificaciones

Cuadro 1

¿Qué porcentaje del saldo de créditos modificados fue reestructurado?

Gráfico 18

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

Gráfico 19

Ordene según su importancia, en qué modalidades se presentó(aron) el (los) mayor(es) número (s) de reestructuraciones

Cuadro 2

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

Gráfico 20

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