

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Septiembre de 2014 ■ ■ ■ ■

Jéssica Castaño
Santiago Segovia
Esteban Gómez*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia (ESCC)* aplicada en septiembre de 2014, en la cual se consultan a los intermediarios financieros que realizan operaciones de crédito, tales como bancos, compañías de financiamiento¹ (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas). Los resultados muestran la evolución de algunas de las condiciones crediticias en el país durante el tercer trimestre de 2014.

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

Este documento contiene cuatro secciones: en la primera se analiza la situación general del crédito; la segunda se enfoca en la situación sectorial, mientras que la tercera estudia los cambios en la oferta y en las políticas de asignación de nuevos créditos. En la cuarta sección se presentan los principales resultados sobre el módulo

de reestructuraciones de préstamos, y en la última sección se incluyen algunos comentarios generales sobre la situación actual del crédito en Colombia.

I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Durante el tercer trimestre de 2014 los intermediarios financieros percibieron un aumento en la demanda de crédito para todas las modalidades, al igual que hace tres meses. En el Gráfico 1 se observa que el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos^{2,3} se mantiene en niveles positivos para todas las modalidades. En particular, los préstamos comerciales y microcréditos registraron una mayor dinámica en comparación con el segundo trimestre del año. Por su parte, la percepción de la demanda de créditos de consumo y vivienda, si bien registró un balance positivo, es inferior a la observada en la anterior encuesta (Gráfico 1)⁴. Adicionalmente, vale la pena anotar que la evolución de la percepción de demanda de las entidades parece ser un indicador líder del crecimiento de la cartera, en especial para las modalidades de consumo y comercial. Por tanto, los resultados

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

¹ A raíz de la Ley 1328 de julio de 2009 las compañías de financiamiento comercial cambiaron su razón social a compañías de financiamiento. Sin embargo, en este documento continuarán con las siglas CFC con el fin de evitar confusiones con las demás entidades de crédito.

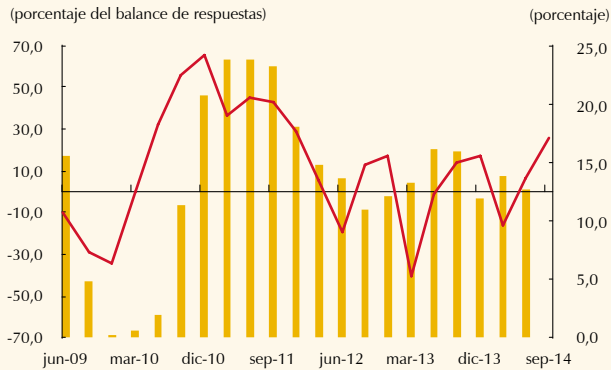
² A los establecimientos de crédito se les pregunta cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (ha sido: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5 y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un aumento en la demanda.

³ Para el cálculo del 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 por ellos.

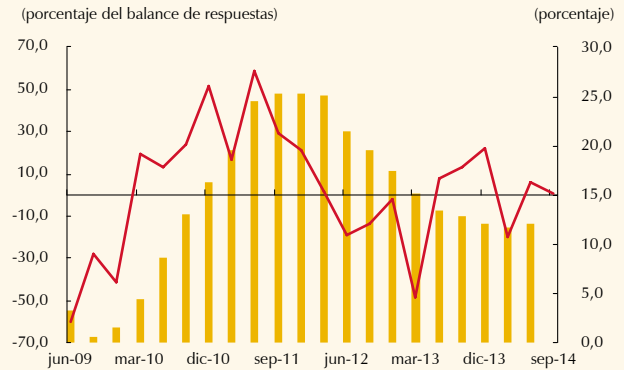
⁴ Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en un índice al final del documento.

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

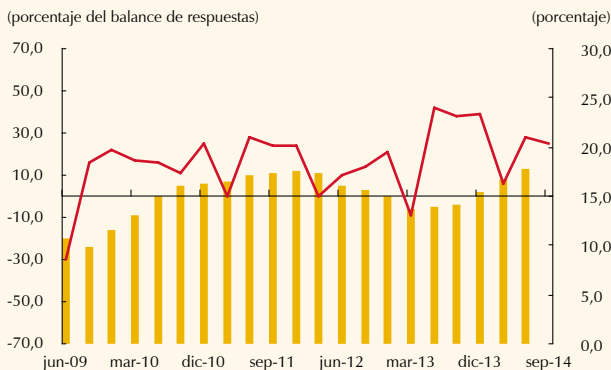
A. Comercial



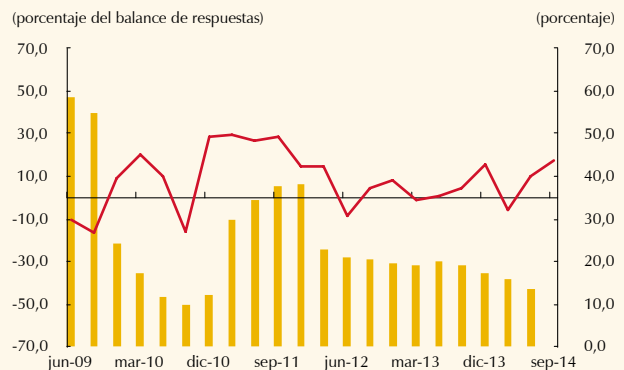
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



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

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

de esta encuesta podrían indicar una estabilización de la primera y una mayor expansión de la segunda para los próximos meses.

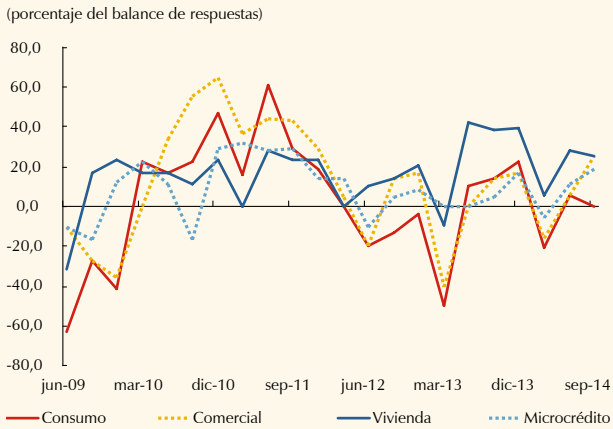
El análisis de la demanda por tipo de intermediario muestra algunas diferencias. Por una parte, los bancos aprecian una mayor dinámica en las solicitudes para todas las modalidades de crédito, a excepción de la de consumo, cuyo balance se ubicó en cero, lo cual indica que el porcentaje de entidades que señaló percibir una mayor demanda por este tipo de préstamos es igual al que indicó percibir menores solicitudes (Gráfico 2, panel A). Por su parte, las CFC señalaron una expansión en la demanda para todos los tipos de préstamos, a excepción de los microcréditos, que si bien mostraron una recuperación frente a hace tres meses, presentaron un balance igual a cero (Gráfico 2, panel B).

En el caso de las cooperativas, la demanda por préstamos comerciales y microcréditos registró niveles negativos, en tanto que las solicitudes por préstamos de consumo exhibieron un aumento, en comparación con tres meses atrás, y las de vivienda se mantuvieron estables (Gráfico 2, panel C).

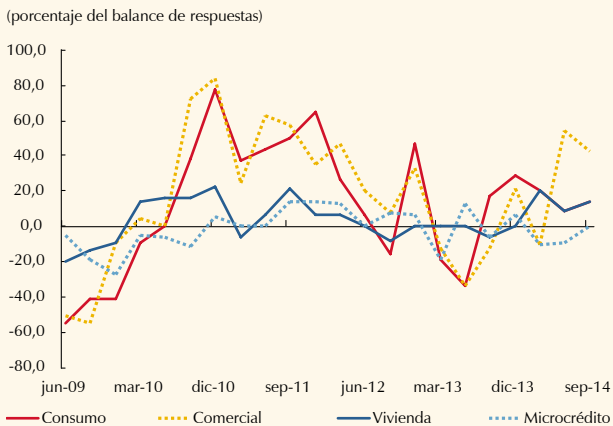
Al analizar las solicitudes de crédito comercial por tamaño de empresa, los bancos y las CFC señalan una mayor demanda de todos los tamaños, con excepción de las microempresas, que según los bancos mantuvieron una demanda estable, luego de haber registrado un balance negativo por dos trimestres consecutivos. Por su lado, las cooperativas manifestaron percibir un menor número de solicitudes por parte de todos los tamaños de empresas, en comparación con la anterior encuesta, siendo las grandes aquellas que exhibieron la mayor contracción (Gráfico 3).

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

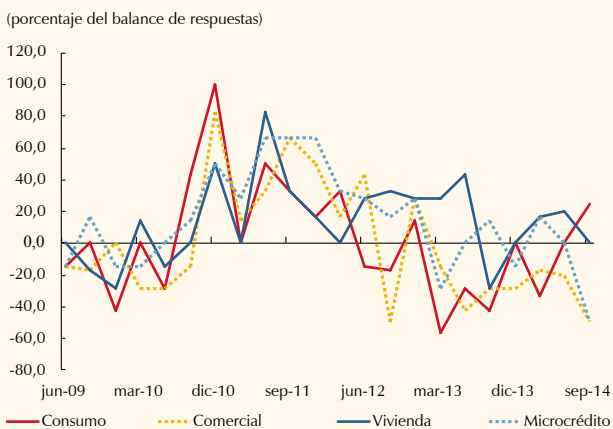
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

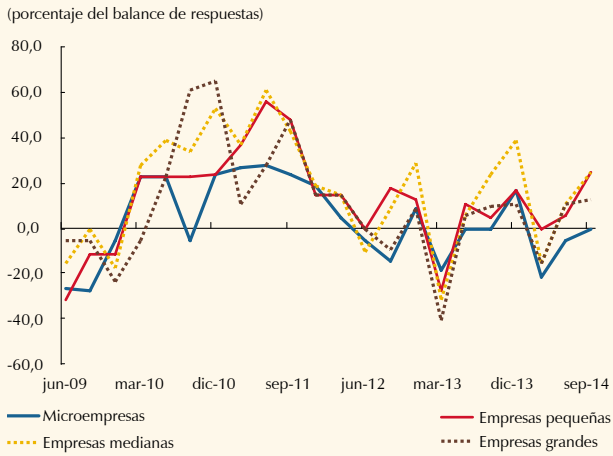
Con respecto a los factores que impiden o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los intermediarios financieros continúan señalando a la capacidad de pago del solicitante como el principal obstáculo (33,6% en promedio). Cabe resaltar que por segundo trimestre consecutivo este factor perdió importancia para los bancos y CFC. En segundo lugar, los bancos y las CFC consideran la falta de información financiera de nuevos clientes como un limitante (21,6% y 12,6%, en su orden). Por su parte, para las cooperativas la actividad económica del cliente es la segunda barrera más importante que les impide otorgar un mayor volumen de crédito (12,5%). En tercer lugar, los bancos y las CFC señalan a los niveles de capital del cliente como un obstáculo (15,8% y 11,0%, respectivamente), mientras que para las cooperativas es la falta de información financiera de los nuevos solicitantes (8,3%) (Gráfico 4).

En cuanto a las medidas adoptadas por los entes reguladores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito, los tres grupos de intermediarios tienen percepciones distintas. Por un lado, los bancos y las cooperativas señalan a los niveles de provisionamiento como la barrera más importante (30,0% y 38,9%, respectivamente), ganando relevancia frente a hace tres meses. Por su parte, para las CFC el principal obstáculo es el nivel de la tasa de interés de política (26,1%). Como segundo limitante los bancos señalan a los niveles de la tasa de política (26,7%), las CFC a los límites a la tasa de usura (24,6%), en tanto que para las cooperativas es el nivel de encaje requerido (36,1%).

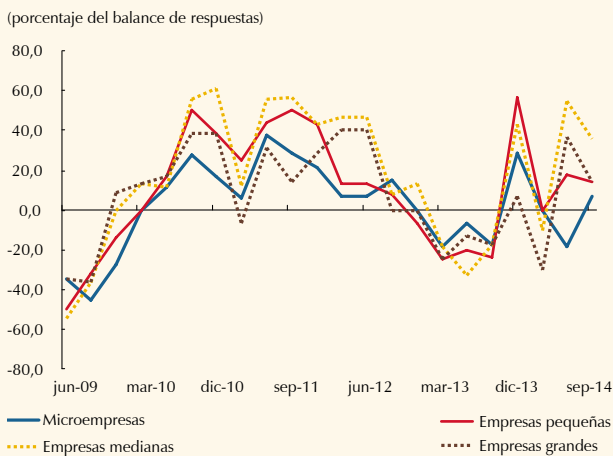
Por otra parte, ante un escenario donde las entidades contarán con excesos de recursos, las entidades coinciden en que los destinarían a otorgar crédito en general, aunque en una menor proporción que en el segundo trimestre de 2014. Como primera respuesta, los tres tipos de intermediarios señalan que prestarían para consumo (22,1% en promedio). Como segunda opción, los bancos los destinarían a las empresas que producen para el mercado interno (15,8%). Por su parte, las CFC señalan que prestarían para microcréditos (11,9%) —los cuales eran su primera opción en la anterior encuesta—, en tanto que las cooperativas indican que lo harían para créditos de vivienda (21,7%) (Gráfico 5).

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

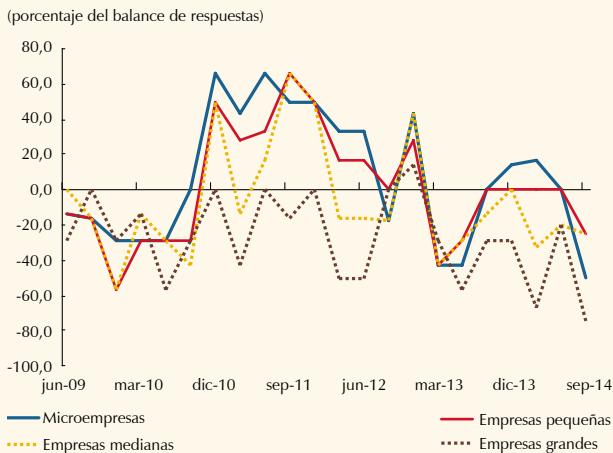
A. Bancos



B. CFC



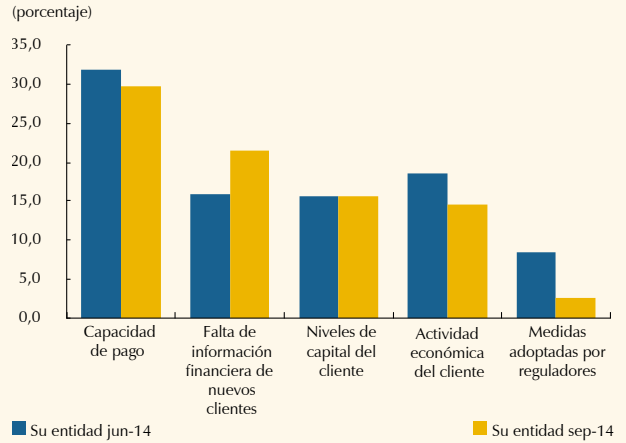
C. Cooperativas



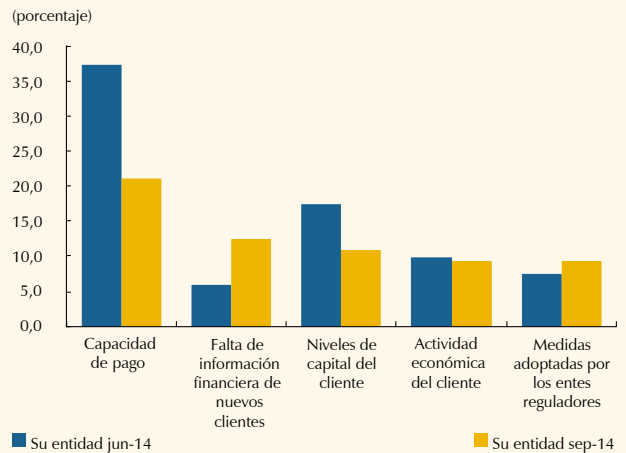
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

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

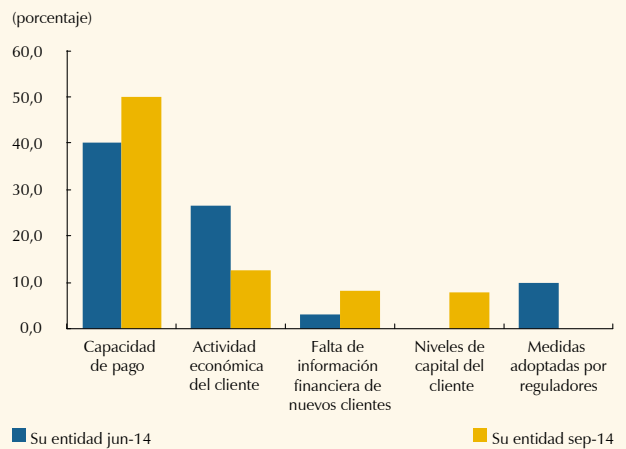
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

Las razones que aluden los bancos y las cooperativas para las anteriores asignaciones se explican, primero, por la conservación de su nicho de mercado (75,0% en ambos casos), y segundo, por una mayor rentabilidad (56,3% en promedio). Estos resultados difieren para las CFC, donde esta última pasó a ser la razón más importante (71,4%), mientras que la conservación de su nicho de mercado es la segunda (50,0%).

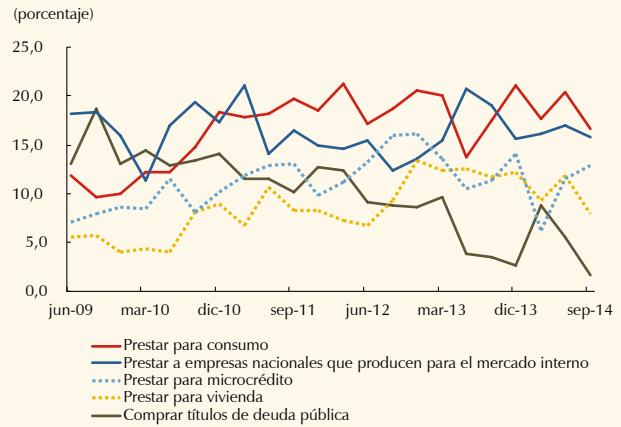
Al preguntarle a las entidades cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir sus recursos, los establecimientos de crédito siguen señalando el llevarlos al Banco de la República como su primera opción (15,9% en promedio). En segunda medida, los tres grupos de entidades se inclinan por la compra de títulos de deuda pública (14,3% en promedio), opción que ha venido ganando importancia para las cooperativas desde el anterior trimestre. Cabe resaltar que los tres grupos de intermediarios consideran los préstamos a constructores, a empresas que producen para el mercado interno y los microcréditos como las actividades más riesgosas, a pesar de que en el caso de contar con exceso de recursos los dos últimos estarían dentro de sus destinos de mayor preferencia.

Cuando se les pregunta a los encuestados sobre las condiciones necesarias para aumentar el crédito, los intermediarios financieros continúan señalando al mayor crecimiento de la economía como el factor principal (22,0% en promedio). Asimismo, los tres grupos de entidades indican que la mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores también es un factor relevante (18,0% en promedio), y en tercer lugar los bancos y las cooperativas aluden a los proyectos más rentables (13,3% en promedio), en tanto que para las CFC es la disponibilidad de mayores y mejores garantías (14,5%).

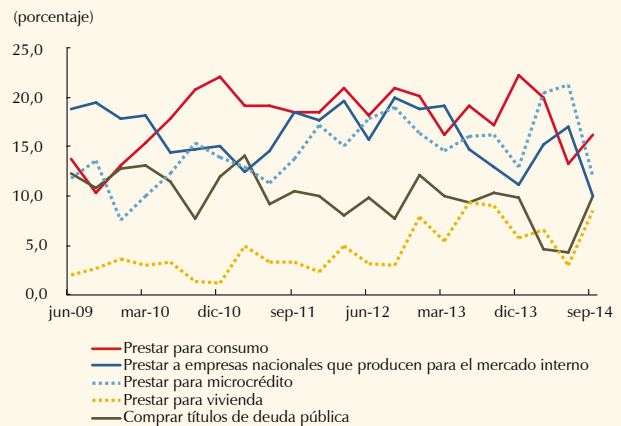
En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, los tres grupos de entidades financieras continúan indicando que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos (30,4% en promedio). En segundo lugar, los bancos manifiestan que se harían más exigentes los criterios de selección para otorgar crédito (21%). Las CFC señalan, como segunda opción, que podrían existir cuellos de botella crediticios para la

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

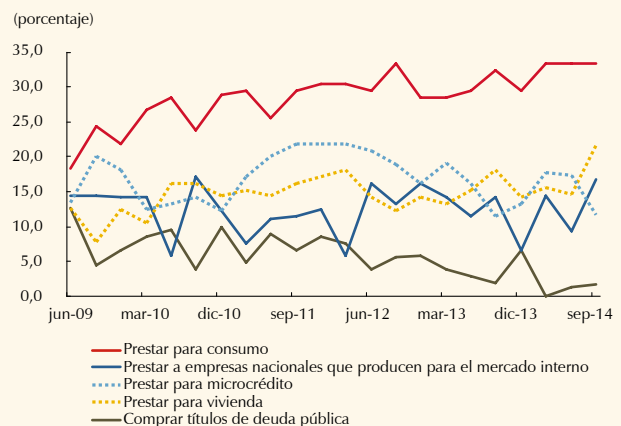
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

pequeña y mediana empresa (15,5%), en tanto que las cooperativas consideran que solo podrían absorber de manera parcial la demanda de crédito (25,0%).

II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Al analizar el acceso al crédito de los diferentes sectores de la economía, se observa que, para los bancos, los sectores de servicios e industria son los que cuentan con un mayor acceso. Por su parte, las CFC identifican el sector constructor y a personas naturales, siendo el primero de estos el que presentó un mayor aumento frente a lo observado tres meses atrás. Para las cooperativas, las ramas con mayor acceso continúan siendo las de comercio y servicios; sin embargo, destacan una disminución para todos los sectores con respecto a lo observado en junio del año en curso. Es importante mencionar que para los tres tipos de intermediarios el sector agropecuario sigue siendo el de menor acceso, seguido del exportador, aunque las CFC manifiestan una moderada mejoría para el primero.

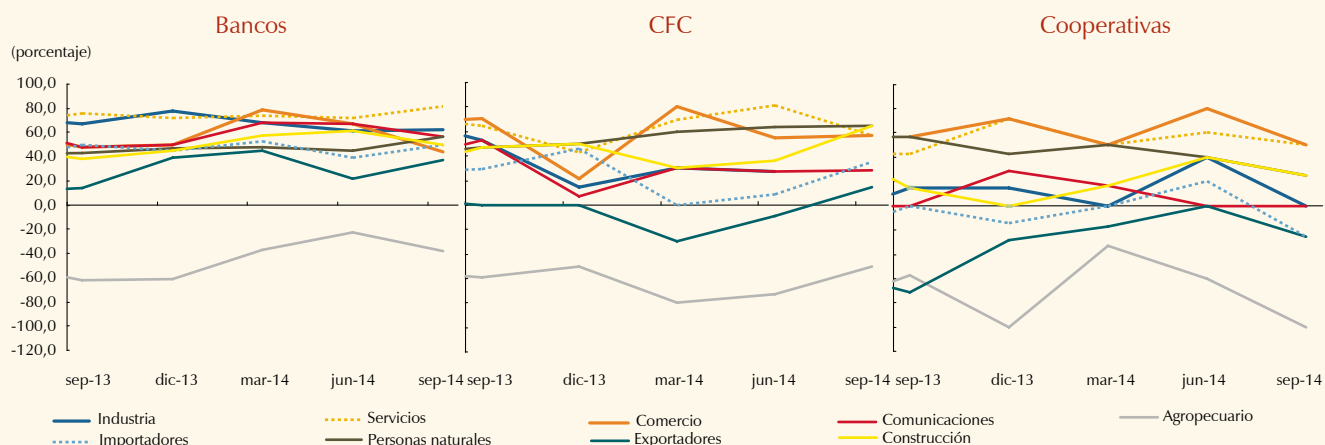
Al analizar las respuestas por tipo de intermediario, se encuentran resultados heterogéneos. Por un lado, los bancos señalan resultados mixtos, donde cinco de los nueve sectores analizados cuentan con un mayor acceso, mientras que los cuatro restantes exhibieron una disminución, siendo el aumento más importante el de los exportadores y la caída más pronunciada fue para el co-

mercio. Entretanto, las CFC consideran que la mayoría de los sectores cuentan con igual o mayor acceso frente a lo observado tres meses atrás, mientras que en el caso de las cooperativas, se resalta una disminución para todas las ramas (Gráfico 6).

En el Gráfico 7 se presentan los sectores económicos clasificados por consideraciones de rentabilidad y por dificultades para identificar buenos clientes por problemas de información. Por un lado, los tres grupos de establecimientos de crédito coinciden que el sector agropecuario sigue siendo percibido como el menos rentable y el que presenta mayores dificultades con la información. Por otro lado, se evidencia que el acceso al crédito no necesariamente está ligado a una buena disponibilidad de información para identificar buenos clientes entre sectores económicos. De esta forma, se puede observar que, pese a que los sectores comercio y personas naturales cuentan con un alto acceso al crédito, presentan problemas de información, de acuerdo con los bancos y las CFC.

Con respecto al tamaño, a septiembre de 2014 se presentó una disminución en el acceso al crédito por parte de las micro y pequeñas empresas, según lo señalado por los tres grupos de intermediarios. Por otro lado, los bancos y las CFC apreciaron un aumento en el acceso para las medianas y grandes, mientras que para las cooperativas el balance se mantiene en niveles negativos (Gráfico 8). Finalmente, vale la pena resaltar que, si bien el balance de respuestas de las empresas medianas y grandes se mantiene en terreno

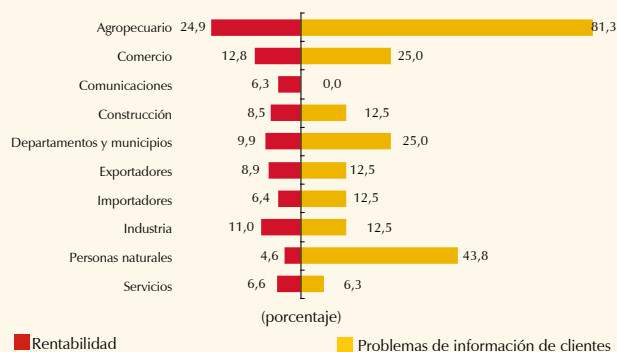
Gráfico 6
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos



Nota: la evolución del acceso al crédito solo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la encuesta en cuanto a su muestra. Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

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

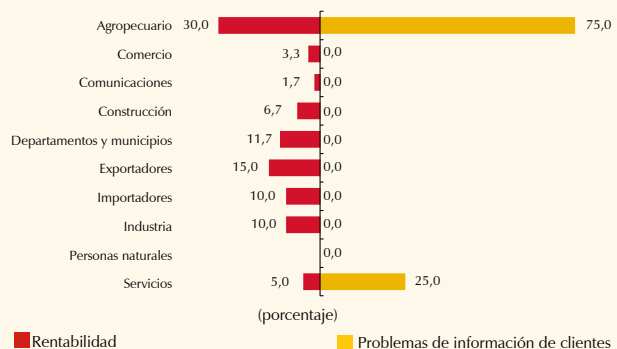
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



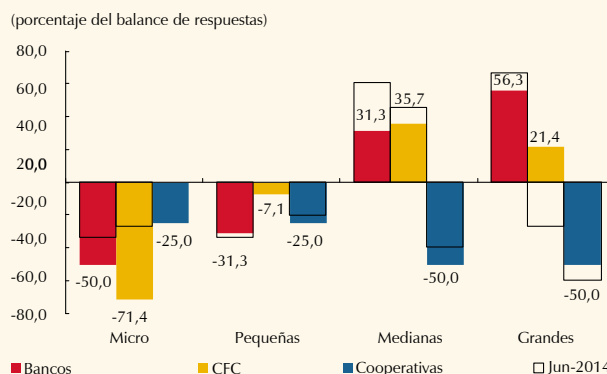
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

positivo, según los bancos, se percibe un deterioro en comparación con lo registrado en junio de 2014 (Gráfico 9).

En síntesis, al analizar el comportamiento de los sectores económicos, se encuentran resultados heterogéneos. En particular, los intermediarios continúan percibiendo

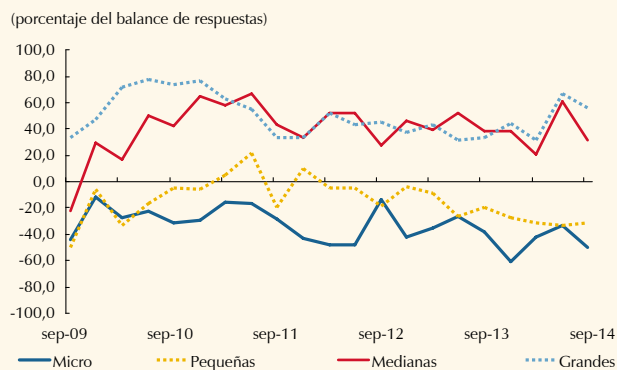
al sector agropecuario como el que presenta el menor acceso al crédito, el menos rentable y el que posee mayores dificultades de información; no obstante, la percepción de las CFC para dicho sector ha mostrado una mejoría. En cuanto a los bancos, los sectores de servicios e industria son los que cuentan con un mayor acceso. Para las CFC, la mayoría de los sectores cuentan con igual o mayor acceso frente a lo observado en el trimestre anterior, mientras que en el caso de las cooperativas ocurre lo contrario. En relación con el tamaño de la empresa, todos los grupos de intermediarios notan una reducción en el acceso al crédito para las micro y pequeñas empresas. Por otro lado, los bancos y las CFC apreciaron un aumento en el acceso para las medianas empresas, aunque en menor proporción que lo observado un trimestre atrás.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 9
¿Cómo considera el acceso al crédito de las empresas según su tamaño? (Bancos)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

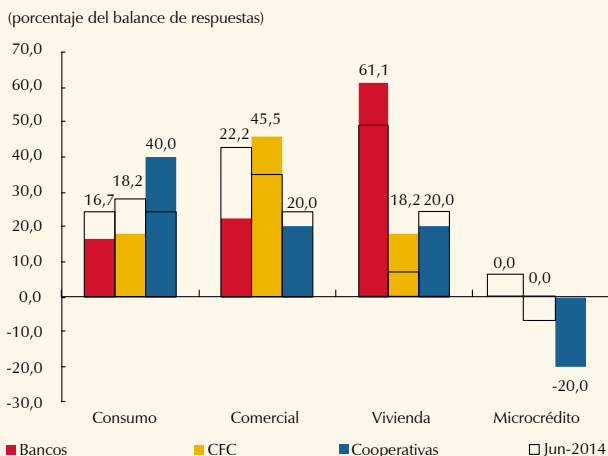
III. CAMBIOS EN LA OFERTA Y ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Durante el tercer trimestre de 2014 los tres grupos de entidades resaltaron un incremento en la oferta de crédito para todas las modalidades, a excepción de la de microcrédito. Por grupo de intermediarios, los bancos señalan que el aumento en la oferta de nuevos créditos fue menor que el observado en el trimestre inmediatamente anterior, a excepción de la modalidad de vivienda. Las CFC y cooperativas indican que expandieron la oferta en todas las modalidades, a excepción de la de microcrédito; donde para los primeros el balance fue igual a cero, mientras que para los segundos fue negativo (Gráfico 10).

Por otra parte, para analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se tienen en cuenta las consideraciones de los intermediarios financieros con respecto a los criterios para evaluar el riesgo de los clientes y los cambios en las exigencias para aprobar o rechazar nuevos préstamos.

Al momento de aprobar nuevos créditos, los intermediarios continúan considerando que el conocimiento previo del cliente es el principal aspecto (29,1% en promedio), seguido del bajo riesgo del préstamo (27,4% en promedio).

Gráfico 10
Cambio en la oferta por nuevos créditos por tipo de entidad



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

Con respecto a las exigencias para otorgar nuevos créditos, los establecimientos bancarios manifestaron haberlas aumentado para todas las modalidades, a excepción de la de vivienda, en la cual un número igual de bancos indicó haberlas incrementado o disminuido durante los últimos tres meses. En particular, se aprecia que por segundo trimestre consecutivo la cartera de consumo presentó mayores restricciones de otorgamiento. Asimismo, se resalta que para la modalidad comercial y de microcrédito los bancos vienen endureciendo los requisitos de manera consecutiva desde junio de 2011 (Gráfico 11). Vale la pena resaltar que los indicadores del cambio en las exigencias para las carteras de consumo y comercial parecen ser indicadores líder del consumo de los hogares y de la inversión (formación bruta de capital), respectivamente, lo que podría señalar un menor dinamismo en el consumo y la inversión en los próximos tres meses.

Por tipo de cartera, se aprecia que para la modalidad comercial un porcentaje significativo de bancos señalaron ser igual de restrictivos (68,8%) o más restrictivos (31,2%) (Gráfico 12). Asimismo, una proporción importante de CFC indicó haber mantenido inalteradas las exigencias (61,5%), mientras que un porcentaje menor afirmó que las endureció (30,8%). Los bancos justifican estos cambios en una menor tolerancia al riesgo (50%), mientras que en el caso de las CFC, se presentó una mayor preocupación por liquidez (75%).

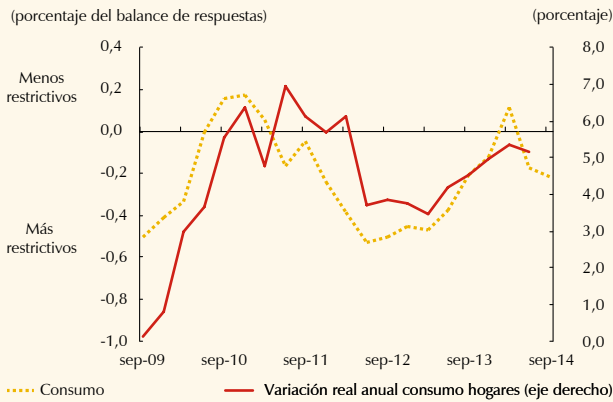
Por otra parte, para el próximo trimestre se espera un comportamiento igual o más restrictivo por parte de los bancos, donde el 75% espera mantener iguales las exigencias y el 18,8% aumentarlas. De forma similar, el 30,8% de las CFC señalaron que van a endurecer los requisitos, mientras que el 69,2% restante espera dejarlos inalterados.

En cuanto a los créditos de consumo, se observa que el 28,6% de los bancos, el 30,8% de las CFC y el 50% de las cooperativas incrementaron sus exigencias, comportamiento similar a lo observado tres meses atrás. Por su parte, el 40% de las entidades, en promedio, afirmó haberlas dejado iguales, mientras que el 23,5% las disminuyeron, donde los bancos fueron quienes lo hicieron en menor proporción (7,1%) (Gráfico 13).

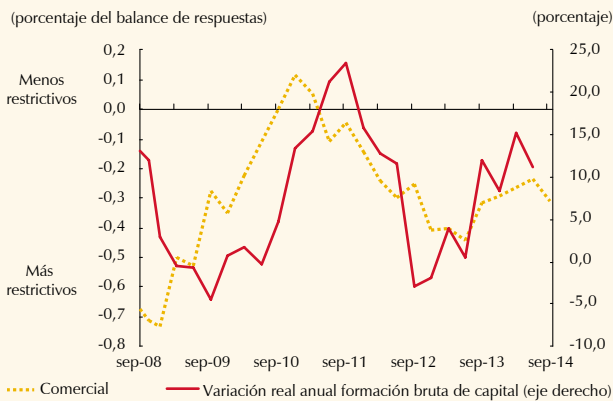
Resulta importante mencionar que las razones principales de los intermediarios para incrementar sus exigencias

Gráfico 11
Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos por tipo de cartera (bancos).

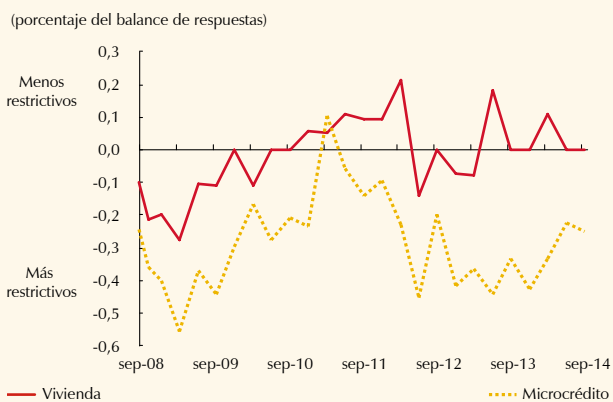
A. Consumo



B. Comercial



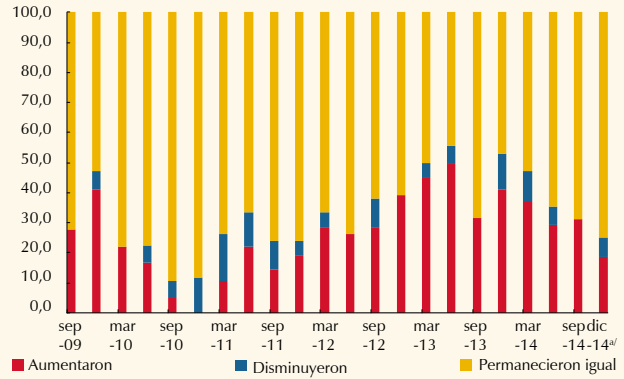
C. Vivienda y microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

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

(porcentaje del balance de respuestas)

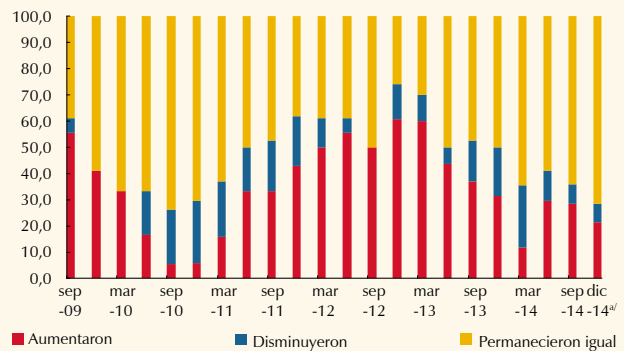


a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

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

(porcentaje del balance de respuestas)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

son: para los bancos, una menor tolerancia al riesgo junto con una perspectiva económica menos favorable, para las CFC, una mayor preocupación por liquidez y problemas específicos de este segmento, y para las cooperativas, problemas específicos de esta cartera. Las expectativas para el próximo trimestre sugieren que el 71,4% de los bancos y el 53,8% de las CFC mantendrán inalteradas sus exigencias, mientras que un 50% de las cooperativas esperan incrementarlas. Por último, cabe resaltar que tan solo el 18,4% de los intermediarios esperan ser menos restrictivos en los próximos tres meses.

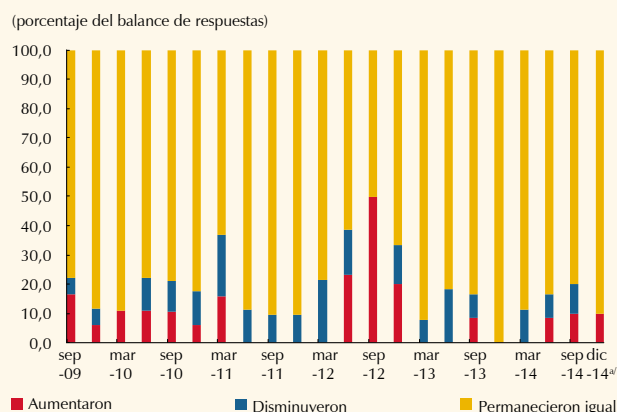
Para los créditos de vivienda la mayoría de los bancos indicaron no haber hecho cambios en los requerimientos

para otorgar nuevos préstamos durante los últimos tres meses (80%), mientras que un porcentaje menor manifestó ser más y menos restrictivos (10% para ambos casos) (Gráfico 14). En el caso de las cooperativas, un mismo número de entidades aumentó, disminuyó y mantuvo los requisitos. Quienes los endurecieron lo hicieron principalmente por problemas específicos de este segmento y por una perspectiva económica menos favorable. Por otra parte, la mayoría de los bancos esperan mantener inalteradas las exigencias para los próximos tres meses, mientras que las cooperativas no esperan cambios frente a lo observado para el tercer trimestre del año en curso.

En cuanto al microcrédito, el 50% de los bancos manifestaron haber mantenido inalteradas sus exigencias para aprobar nuevos créditos, mientras que el 37,5% las aumentó y el restante las disminuyó (Gráfico 15). Las razones principales por las que se presentaron incrementos en las exigencias se asocian a problemas específicos de esta cartera, así como una perspectiva económica menos favorable. Para el siguiente trimestre de 2014 se espera que el 62,5% de las entidades las mantenga, el 25% las endurezca y el restante las disminuya.

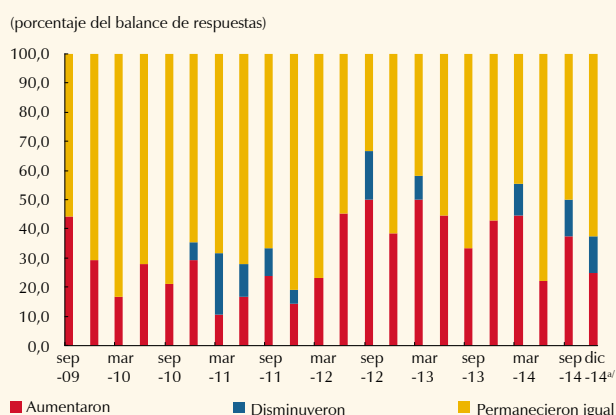
En general, se observa que la mayoría de entidades encuestadas mantuvo o aumentó sus exigencias para otorgar créditos con respecto al trimestre anterior, mientras que una proporción menor indicó haberlas disminuido. Vale la pena resaltar que, en el caso de los bancos, el aumento en los requisitos ocurrió principalmente por

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



a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 15
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de microcréditos (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

una perspectiva económica menos favorable y una menor tolerancia al riesgo, mientras que para las CFC por una mayor preocupación por liquidez y para las cooperativas por problemas específicos con las diferentes carteras.

Por otra parte, cuando las entidades evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, siguen coincidiendo en que los criterios más importantes son el flujo de caja proyectado y la historia crediticia. Cabe anotar que, en comparación con el comportamiento del anterior trimestre, la relación de apalancamiento del cliente ha ganado relevancia para los bancos, mientras que para las cooperativas los ingresos recientes de empresas o personas naturales han tenido más importancia (Gráfico 16).

Cuando los intermediarios financieros rechazan nuevos créditos o entregan una cuantía inferior a la solicitada, las dudas sobre la viabilidad financiera del solicitante sigue siendo el factor más relevante para los tres tipos de entidades (30,2% en promedio). El segundo factor por el cual el crédito no es otorgado se debe a la historia de crédito del cliente en otra institución financiera (24,8% en promedio).

Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, se encuentra que la más frecuente para los bancos y las CFC continúa siendo las altas tasas de interés, seguido por el hecho de que el proceso del crédito es largo, y que las condiciones de aprobación del préstamo son muy difíciles (Gráficos 17 y 18). Por su lado, para las cooperativas la queja más frecuente es el hecho de que el proceso del crédito es muy largo.

Gráfico 16
Criteria para la evaluación del riesgo de nuevos clientes
 (III trimestre de 2014)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

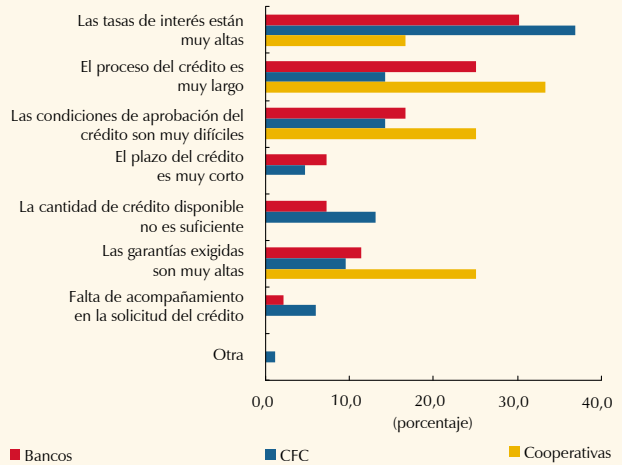
IV. REESTRUCTURACIÓN DE CRÉDITOS

En esta sección se presentan los principales resultados sobre la reestructuración de créditos en Colombia. En particular, se exponen los principales tipos realizados por las entidades crediticias, así como las modalidades de crédito y los sectores económicos en que se concentra dicha práctica.

Los resultados de la encuesta muestran que durante el tercer trimestre de 2014 un menor porcentaje de bancos y CFC indicó haber realizado reestructuraciones de crédito, en comparación con el trimestre anterior, mientras que para las cooperativas los resultados se mantuvieron: en particular, lo hicieron el 81,3% de los bancos, el 78,6% de las CFC y el 100% de las cooperativas.

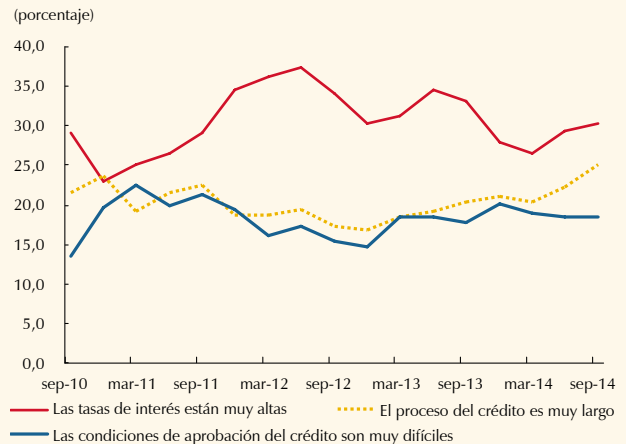
En primer lugar, los tres grupos de intermediarios siguen coincidiendo en que dicha práctica se concentra especialmente en extensiones del plazo del crédito (33,4% en promedio). Como segunda medida más utilizada, los bancos indicaron los períodos de gracia, la consolidación de créditos y la disminución de la tasa de interés del crédito (11,1% en las tres opciones), y las CFC coinciden en los dos primeros tipos de prácticas junto con la capitalización de cuotas atrasadas (14,3% en los tres casos).

Gráfico 17
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito
 (III trimestre de 2014)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 18
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito en los bancos
 (promedio móvil semestral)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

Por su parte, para las cooperativas, la segunda medida más frecuente es el otorgamiento de nuevos créditos para cumplir con obligaciones anteriores (20%). Otras medidas, como reducciones de las cuotas, diferimiento del pago de intereses y la disminución de la cuota a solo el pago de intereses, parecen no ser tan recurrentes entre los intermediarios (Gráfico 19).

Cuando se les pregunta a los encuestados cuáles fueron las modalidades de crédito donde se presentó el mayor número de reestructuraciones, se aprecian algunos cambios frente a

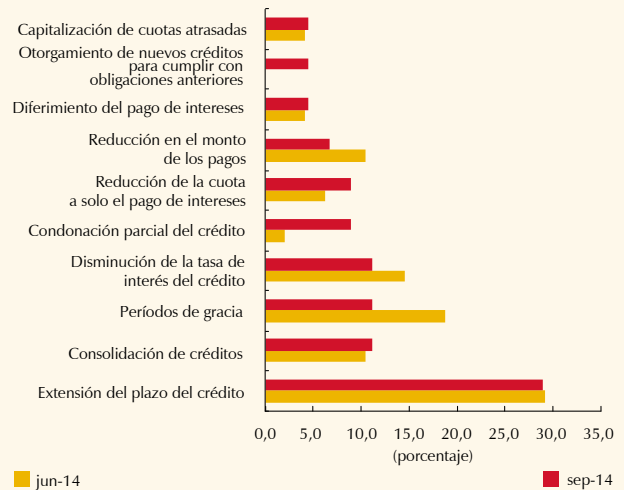
hace tres meses. Los bancos señalan a la cartera comercial como primera respuesta (34%), seguida por la de consumo (30,1%), la cual ocupó el primer lugar en los dos trimestres anteriores. Para el caso de las CFC, estas señalaron, en primer lugar, a los créditos de consumo (39,5%), ganando relevancia en comparación con la anterior encuesta, seguidos por los comerciales (38,5%). Para las cooperativas, los préstamos de consumo también son donde se realizaron la mayoría de reestructuraciones (40%), y en segundo lugar los comerciales y microcréditos (20% en ambos casos). Finalmente, los tres grupos de entidades afirman que la modalidad con menor número de reestructuraciones es la de vivienda (11,2% en promedio) (Gráfico 20).

Por otro lado, para cada modalidad de crédito se les preguntó cuál era la proporción del saldo de préstamos reestructurados frente al saldo total, y se encontró que para un alto porcentaje de los tres grupos de intermediarios, dicha proporción no supera el 5%. En particular, el 93,6% de los bancos, el 85,4% de las CFC y el 87,5% de las cooperativas indicaron que, en promedio, en todas las modalidades de crédito el saldo que corresponde a préstamos reestructurados se encuentra entre 0% y 5% del total de cada cartera. El 6,4% y el 14,6% restante de los bancos y CFC manifestó que para todas las modalidades el porcentaje de la cartera reestructurada se encontraba entre 5,1% y 15%, en tanto que el 12,5% restante de las cooperativas señaló que dicha proporción fue entre 5,1% y 10%. Cabe resaltar que ninguna entidad manifestó tener más del 15% de cartera reestructurada como proporción del saldo total.

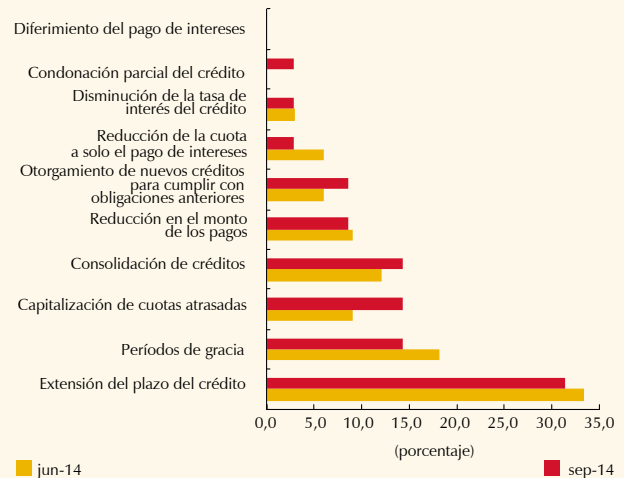
Al analizar el cambio en el número de reestructuraciones durante el último trimestre, se encuentran diferencias entre las distintas modalidades de crédito. En particular, los bancos y las CFC señalan un incremento en dicha práctica para los préstamos comerciales, en tanto que las cooperativas indicaron una contracción. Por su parte, el número de préstamos de vivienda y microcréditos reestructurados mostró una disminución según los bancos y las cooperativas, mientras que para las CFC se mantuvieron en los mismos niveles que hace tres meses. En el caso de los préstamos de consumo, los tres grupos de intermediarios aprecian un aumento en comparación con la anterior encuesta, pasando de registrar un balance negativo a uno igual cero (Gráfico 21).

Gráfico 19
Principales medidas de reestructuración de créditos

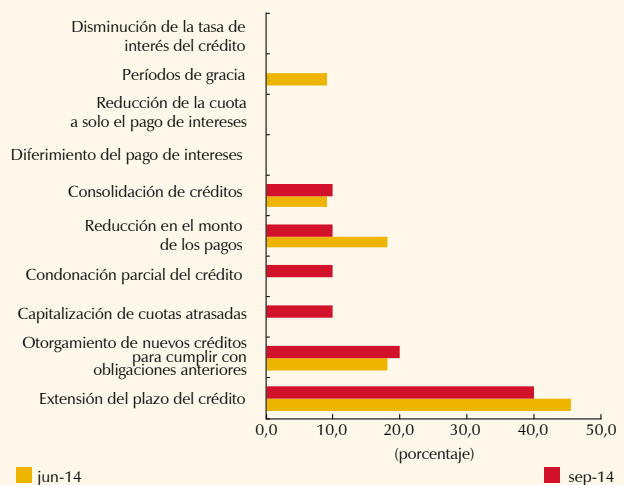
A. Bancos



B. CFC

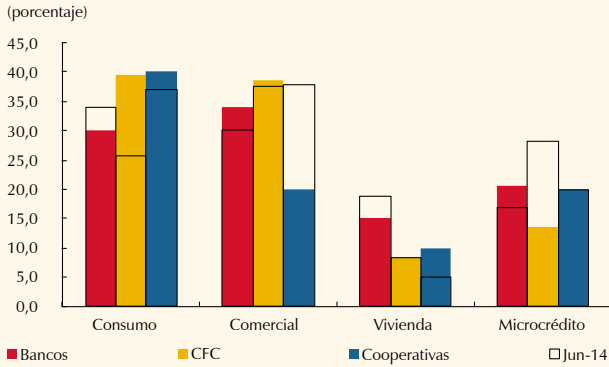


C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 20
Reestructuraciones de crédito por tipo de cartera



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

Finalmente, cuando se pregunta por los sectores donde es más frecuente realizar reestructuraciones de crédito, los tres tipos de entidades coinciden en que el sector de las personas naturales exhibe una mayor frecuencia de este tipo de práctica (31,5% en promedio), seguido del comercio (24,1% en promedio). Es importante mencionar que para ninguna de las entidades las ramas de comunicaciones, departamentos y municipios, exportadora e importadora fueron susceptibles a reestructuraciones (Gráfico 22).

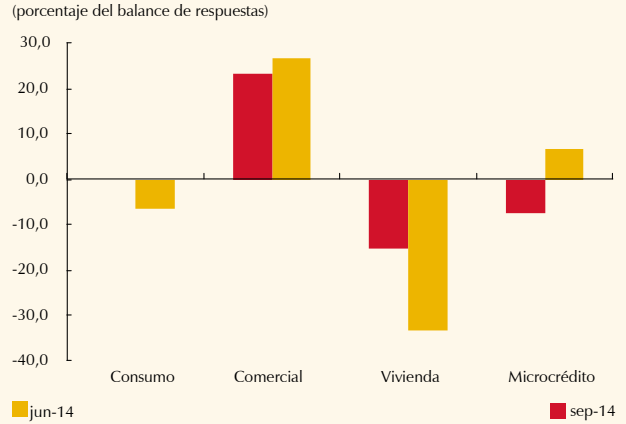
V. CONCLUSIONES

Los principales resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia*, aplicada en septiembre de 2014, señalan que en general, la demanda por nuevos créditos exhibió una mayor dinámica en los últimos tres meses, mostrando niveles positivos para todos los tipos de préstamos por segundo trimestre consecutivo. En particular, las solicitudes por préstamos comerciales y microcréditos presentaron la mayor expansión.

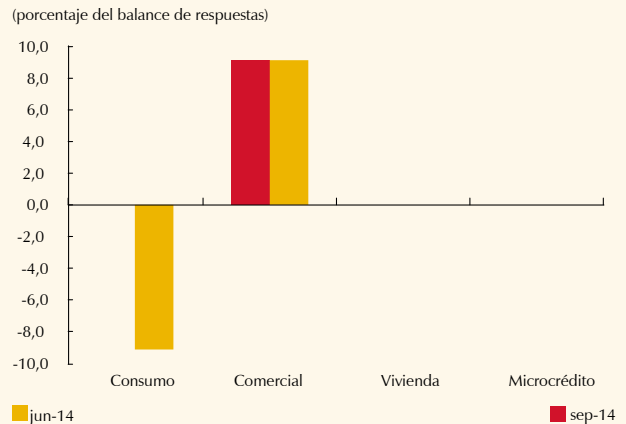
Cuando se analiza la percepción de demanda por nuevos créditos por tipo de entidad, se encuentran algunas diferencias. Por un lado, los bancos y las CFC señalan una mayor dinámica en las solicitudes en todas las modalidades, a excepción de la de consumo en el primer caso, y de los microcréditos en el segundo. Por su parte, las cooperativas aprecian una mayor demanda por préstamos de consumo, en tanto que la de créditos comerciales y microcréditos se mantuvo en niveles negativos, y la de vivienda mostró un comportamiento estable.

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

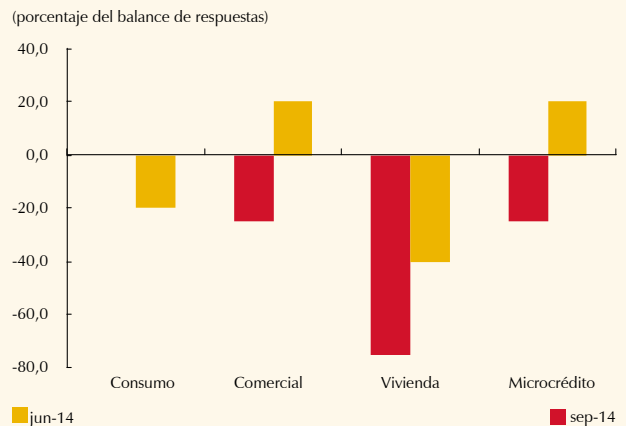
A. Bancos



B. CFC



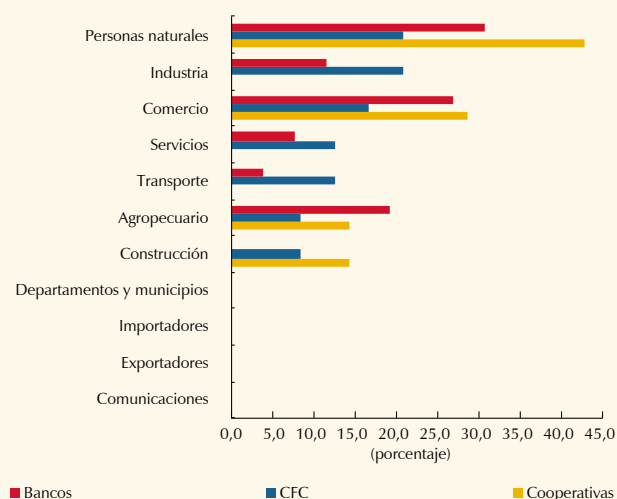
C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 22

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2014; cálculos del Banco de la República.

En cuanto al acceso al crédito de las empresas del sector real, los tres tipos de entidades coinciden en una disminución por parte de las pequeñas y microempresas. Por otro lado, los bancos y las CFC apreciaron un aumento en el acceso para las medianas y grandes, en tanto que las cooperativas señalaron una contracción.

Por otra parte, según los bancos, los sectores de servicios e industria son los que cuentan con un mayor acceso. Por su lado, las CFC identifican como los de mayor acceso al constructor y personas naturales, mientras que para las cooperativas, continúan siendo las ramas de comercio y servicios; sin embargo, destacan un menor acceso para todos los sectores con respecto a lo observado en el trimestre anterior. Adicionalmente, los tres grupos de entidades manifestaron que el sector agropecuario es el de menor acceso y, a la vez, es percibido como el menos rentable y el que presenta mayores dificultades de información.

Cuando se les preguntó qué pasaría si la demanda por crédito aumentara debido a un crecimiento acelerado en la actividad económica, los tres grupos de entidades financieras continúan señalando como primera respuesta que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos. Por otra parte, los bancos consideran que se harían más exigentes los criterios de selección para el otorgamiento de crédito y las CFC in-

dicaron que podrían existir cuellos de botella para la pequeña y mediana empresa, en tanto que las cooperativas consideran que solo podrían absorber de manera parcial la demanda de crédito.

Por el lado de la oferta de crédito, los intermediarios financieros percibieron un incremento en todas las modalidades, a excepción de la de microcrédito. Al analizar por grupo de intermediario se observa que, para los bancos, el aumento en la oferta de nuevos créditos fue menor que el observado en el trimestre anterior, a excepción de la modalidad de vivienda. Asimismo, las CFC y cooperativas expandieron la oferta en todas las modalidades, con excepción de la de vivienda.

En cuanto a los requerimientos para otorgar nuevos créditos, la mayoría de entidades encuestadas mantuvo o aumentó sus exigencias con respecto al trimestre anterior, mientras que una proporción menor indicó haberlas disminuido. En el caso de los bancos, el aumento en las exigencias se dio principalmente por una perspectiva económica menos favorable y una menor tolerancia al riesgo, mientras que para las CFC por una mayor preocupación por liquidez y para las cooperativas por problemas específicos con las diferentes carteras. Cabe resaltar que para el próximo trimestre se espera un comportamiento relativamente similar al observado en esta encuesta.

En un escenario donde las entidades contaran con excesos de recursos, los tres grupos de intermediarios coinciden en que los destinarían a otorgar crédito en general; en primer lugar, los tres tipos de entidades prestarían para consumo, y como segunda opción, los bancos destinarían sus recursos a préstamos a empresas que producen para el mercado interno, las CFC a microcréditos y las cooperativas otorgarían créditos de vivienda.

Finalmente, los resultados de la sección de reestructuración de créditos revelan que un alto porcentaje de las entidades encuestadas manifestó haber realizado esta práctica durante el tercer trimestre de 2014. Dentro de las principales medidas se resaltan la extensión del plazo del crédito, los períodos de gracia, la consolidación de créditos y el otorgamiento de nuevos créditos para cumplir con obligaciones anteriores. Asimismo, los intermediarios siguen coincidiendo en que las modalidades de

consumo y comercial son donde con mayor frecuencia se llevan a cabo reestructuraciones de créditos. No obstante, una alta proporción de las entidades, manifestó que el saldo que corresponde a préstamos reestructurados no supera el 5% del total de cada cartera por modalidad de crédito.

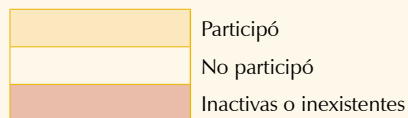
AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banco Pichincha	Credifamilia	Confiar Cooperativa Financiera
Bancamía	Credifinanciera S.A.	Coofinep Cooperativa Financiera
Banco BBVA Colombia	Coltefinanciera	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco Citibank	Dann Regional S.A. CFC	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco de Bogotá	Internacional Compañía de Financiamiento S.A.	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco de Occidente	G.M.A.C. Financiera de Colombia	
Banco GNB Sudameris	Leasing Bancoldex S.A.	
Banco Popular	Serfinansa	
Bancoldex	Opportunity International	
Bancolombia	Leasing Bolivar	
Banco Red Multibanca Colpatria	La Hipotecaria	
Bancoomeva	Giros y Finanzas	
Banco Cooperativo Coopcentral	Macrofinanciera S.A.	
Banco WWB	Financiera Juriscoop	
Banagrario		
Banco Procredit		

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

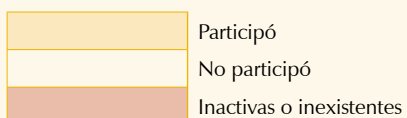
Nombre de la entidad	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12	Mar-13	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14	Sep-14
Banco WWB															
Banco Finandina															
Banco AV Villas															
Banagrario															
Bancamía															
Banco BBVA Colombia															
Banco Caja Social BCSC															
Banco Citibank															
Banco Davivienda															
Banco de Bogotá															
Banco de Crédito/ Grupo Helm															
Banco de Occidente															
Banco Falabella															
Banco GNB Sudameris															
Banco Pichincha															
Banco Popular															
Banco Corpbanca Colombia S. A.															
Bancoldex															
Bancolombia															
HSBC/Banco GNB															
Procredit															
ABN Amro Bank/ RBS/Scotiabank															
Red Multibanca Colpatria															
Banco Cooperativo Coopcentral															
Banco Santander de Negocios															
Bancoomeva															



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

Nombre de la entidad	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12	Mar-13	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14	Sep-14
ZIP S. A./ Credivalores/ CIT Cápita/ Credifinanciera															
Credifamilia															
Coltefinanciera															
Dann Regional S. A.															
Finamérica															
Internacional S. A.															
G.M.A.C. Financiera de Colombia															
Giros y Finanzas															
La Polar															
Leasing Bancoldex S. A.															
Leasing Bancolombia S. A.															
Leasing Bolívar															
Leasing Corficolombiana S. A.															
Macrofinanciera S. A.															
Opportunity International															
Serfinansa															
Tuya S. A.															
La Hipotecaria Financiera Juriscoop															

CFC



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

Nombre de la entidad	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12	Mar-13	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14	Sep-14
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera														
	Coofinep														
	Cooperativa Financiera Antioquia														
	Cooperativa Financiera Kennedy														
	Cotrafa Cooperativa Financiera														
	Coopcentral														
	Financiera Juriscoop														

	Participó
	No participó
	Inactivas o inexistentes

ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

Gráfico 1

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

Gráfico 2

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

Gráfico 3

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

Gráfico 4

¿Cuáles cree usted que son los principales factores que le impiden o le podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado en la actualidad?

Gráfico 5

Si en la actualidad su entidad financiera contara con excesos de recursos, ¿cuáles serían los usos más probables de estos?

Gráfico 6

¿Cómo considera el actual acceso de los siguientes sectores económicos al crédito nuevo que otorga el sector financiero?

Gráfico 7

¿Cuáles sectores no ofrecen buenas condiciones de crédito por consideraciones de rentabilidad y por problemas de información para identificar buenos clientes?

Gráfico 8

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

Gráfico 9

¿Cómo considera el acceso al crédito de las empresas de los siguientes tamaños? (histórico para bancos)

Gráfico 10

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

Gráfico 11

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

Gráfico 12

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

Gráfico 13

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

Gráfico 14

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

Gráfico 15

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

Gráfico 16

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

Gráfico 17

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

Gráfico 18

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

Gráfico 19

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

Gráfico 20

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

Gráfico 21

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

Gráfico 22

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