



# REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO EN COLOMBIA

MAR/  
2020

**Daniela Rodríguez-Novoa**  
**Eduardo Yanquen**  
**Daniel López\***

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* con corte a marzo de 2020, en la que participan los establecimientos de crédito (EC)<sup>1</sup> que realizan operaciones de crédito, como bancos, compañías de financiamiento de crédito (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas)<sup>3</sup>.

El objetivo de este informe es analizar la percepción que tienen las entidades sobre la oferta, la demanda y el acceso al crédito, los cambios en las políticas de asignación en el corto plazo y las expectativas que tienen los intermediarios financieros para el próximo trimestre, además de presentar el comportamiento de las modificaciones y reestructuraciones de los créditos.

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 su 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.

## 1. PERCEPCIÓN SOBRE LA SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

### *Percepción general de la demanda de crédito*

Durante el primer trimestre de 2020 los intermediarios financieros percibieron balances negativos en la demanda para las modalidades de vivienda y consumo (Gráfico 1)<sup>4</sup>, lo que podría estar relacionado con el decrecimiento de desembolsos de estas carteras durante el último mes (aproximadamente 16% y 70%, en su orden). Además, esto representa un cambio en la tendencia de la demanda de la cartera de consumo que presentaba una buena dinámica desde hace un año. Por otro lado, la cartera comercial pasó de tener un balance negativo en el trimestre anterior a uno positivo, mientras que la modalidad de microcrédito exhibe balances positivos desde el segundo trimestre de 2019.

Las CFC exhibieron un comportamiento positivo del indicador de percepción de demanda de crédito para las modalidades de comercial y vivienda, y un balance en cero para microcrédito y comercial. Los bancos, por su parte, presentan una recuperación en la

\* 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 24 entidades, que corresponden al 57,1% del total de encuestados. Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en un índice al final del documento.

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.

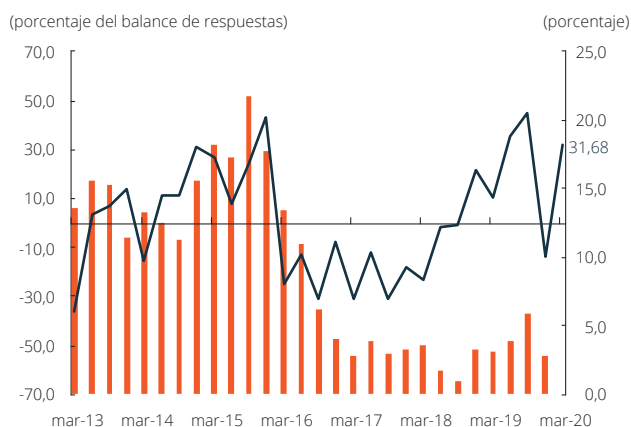
3 En esta edición del informe, los datos que se refieren a cooperativas incluyen la información de dos entidades únicamente, dado que las demás no participaron en la encuesta.

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.

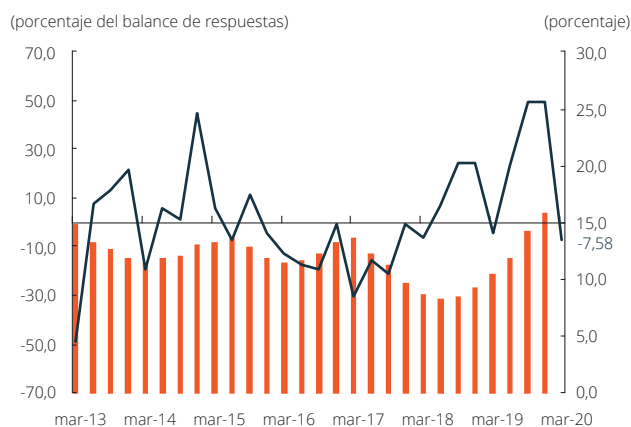
Gráfico 1

### Cambio en la percepción de la demanda por nuevos créditos

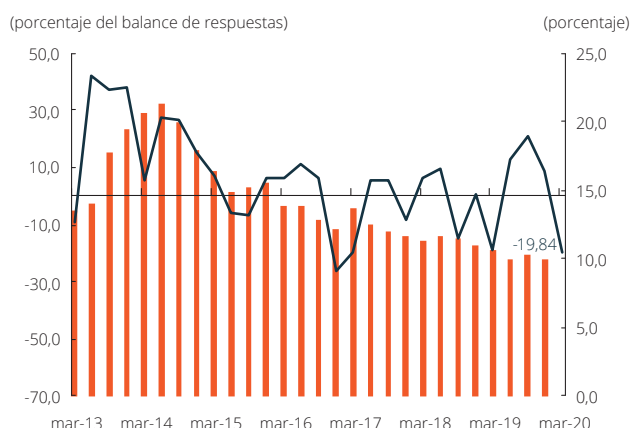
#### A. Comercial



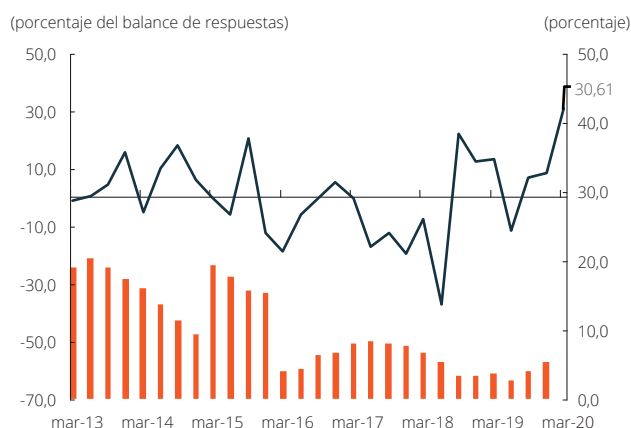
#### B. Consumo



#### 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 2020; cálculos del Banco de la República.

cartera comercial y un deterioro en las modalidades de vivienda y consumo, mientras que la cartera de microcrédito continuó su trayectoria positiva (Gráfico 2). Con respecto a las cooperativas, el indicador de percepción de demanda muestra balance negativo para todas las modalidades, comportamiento observado desde el segundo y tercer trimestre de 2019 para la cartera comercial y de consumo, en su orden.

Los indicadores de percepción de la demanda de crédito comercial diferenciados por el tamaño de las firmas señalan que el balance es positivo para todos los tipos de empresas según los bancos y las CFC, exhibiendo recuperaciones en la mayoría de los casos, a excepción de las microempresas, que según las CFC muestran un balance negativo (Gráfico 3). En el caso de las cooperativas, se observa el mismo comportamiento para microempresas y un balance

en cero para los demás tipos de empresas. El análisis de acceso al crédito<sup>5</sup> indica que, en general, las microempresas no tienen un buen acceso al crédito en todos los EC, mientras que para las pequeñas empresas se observa un buen acceso en las cooperativas, a diferencia del trimestre pasado. Por su parte, las medianas y las grandes empresas presentan niveles de acceso positivos en todos los EC (Gráfico 4).

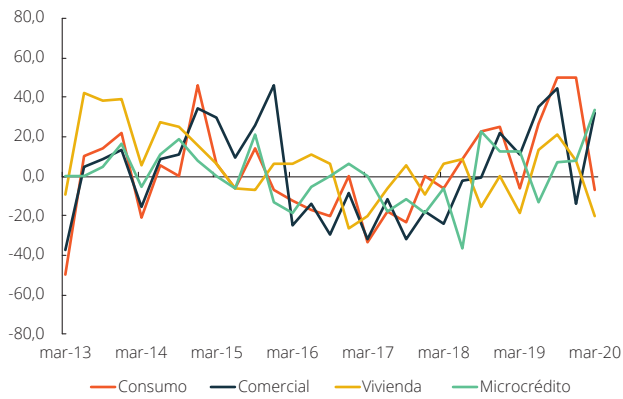
5 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo considera el actual acceso de los siguientes tamaños de empresas al crédito nuevo que otorga el sector financiero (donde 1 = es el acceso más bajo al crédito y 5 = es el acceso más alto al crédito). El balance es la diferencia entre el porcentaje 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**

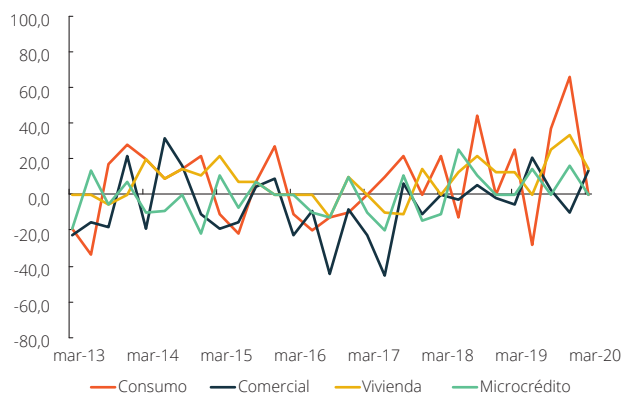
**A. Bancos**

(porcentaje del balance de respuestas)



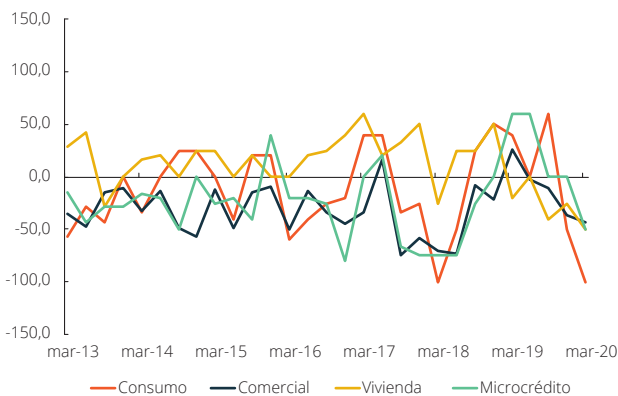
**B. CFC**

(porcentaje del balance de respuestas)



**C. Cooperativas**

(porcentaje del balance de respuestas)



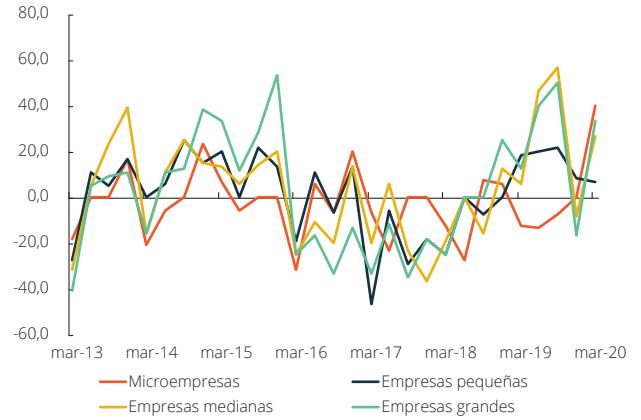
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 3**

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

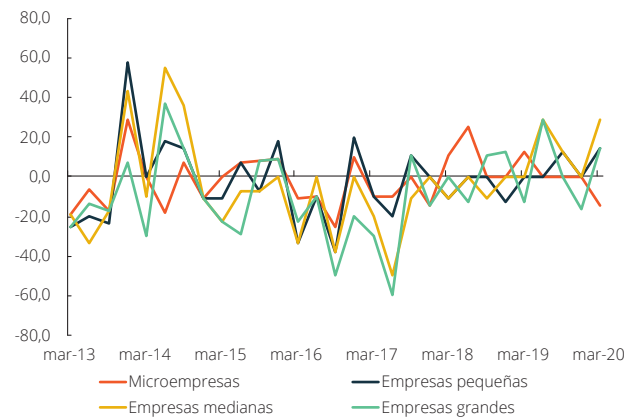
**A. Bancos**

(porcentaje del balance de respuestas)



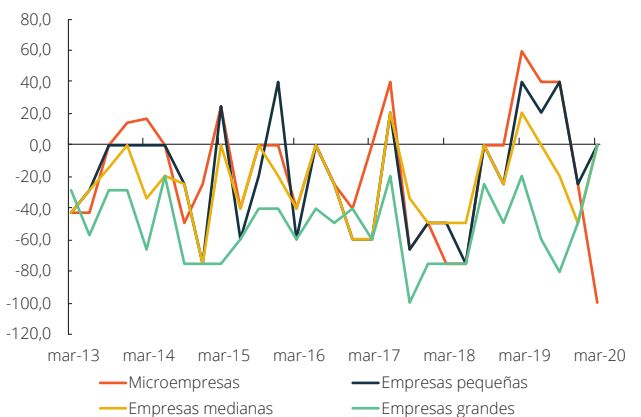
**B. CFC**

(porcentaje del balance de respuestas)



**C. Cooperativas**

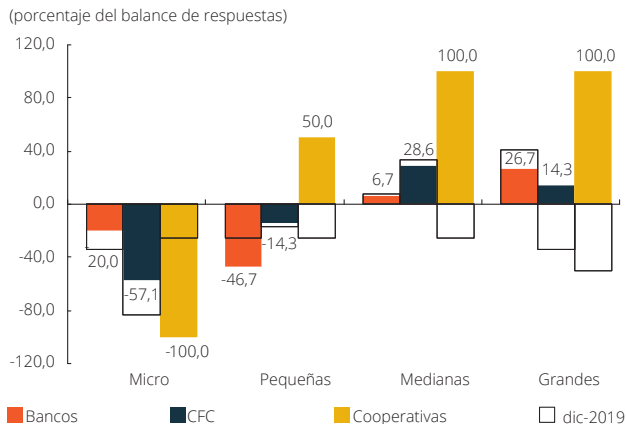
(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; 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 2020; 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 las CFC y las cooperativas (Gráfico 5). Por su parte, los bancos señalan los préstamos para microcrédito y a las pymes como su primera alternativa; en segundo lugar ubican los préstamos de consumo. Otras opciones importantes que mencionan los EC son los préstamos a empresas nacionales que producen para el mercado interno, los préstamos para microcrédito (CFC y cooperativas), préstamos a empresas con inversión extranjera (bancos), entre otros. En general, las razones que aluden los intermediarios para otorgar recursos a dichas actividades son la mayor rentabilidad, un menor riesgo y la conservación de su nicho de mercado.

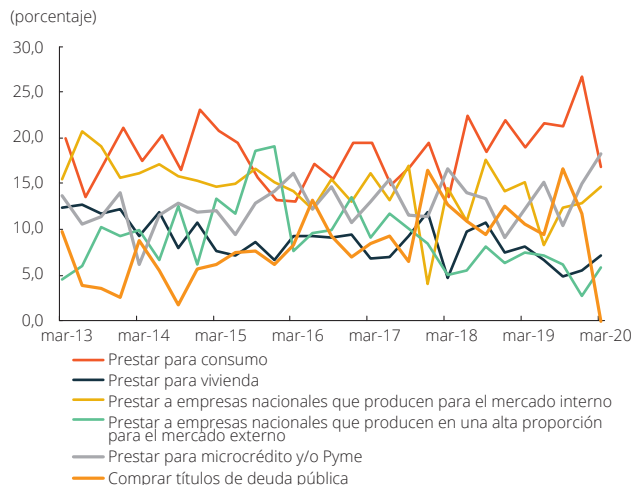
Al indagar sobre cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir recursos, los intermediarios señalaron que llevarlos al Banco de la República sigue siendo la mejor opción, junto con la compra de títulos de deuda pública y préstamos a otras entidades financieras. A su vez, la compra de títulos o bonos hipotecarios ha ganado importancia como una alternativa atractiva para los EC.

Cuando se les pregunta a los encuestados sobre las condiciones necesarias para aumentar la oferta de crédito, todos señalan como factor principal un mayor crecimiento de la economía. Adicionalmente, las CFC mencionan la mayor liquidez del banco central a la economía como otra condición importante, mientras que los bancos y las cooperativas resaltan la mejor información de la capacidad de pago de los deudores.

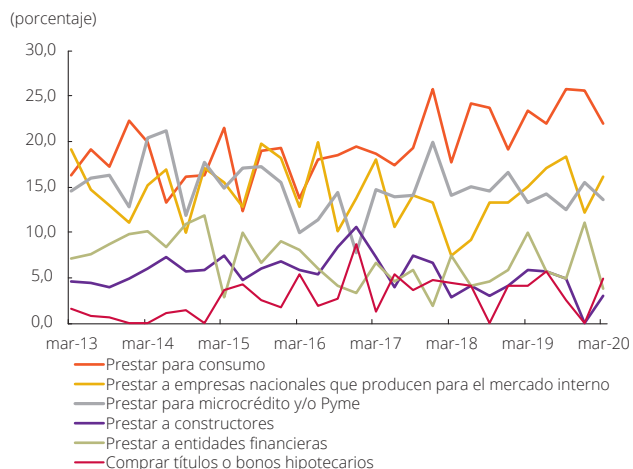
**Gráfico 5**

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

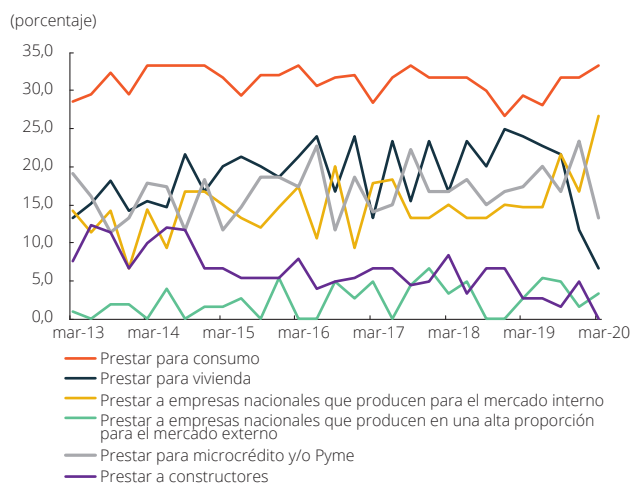
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; cálculos del Banco de la República.

## 2. PERCEPCIÓN Y ACCESO AL CRÉDITO POR SECTORES

Con respecto al acceso a nuevos créditos según sector económico<sup>6</sup>, a excepción de agropecuario y minería, todos tienen balances positivos dentro de los bancos y las CFC (Gráfico 6). En contraste, los únicos sectores con balance positivo en las cooperativas son exportadores y personas naturales; para los demás sectores los balances se encuentran en terreno negativo o en cero.

Frente a la rentabilidad que generan los diferentes sectores económicos, los bancos y las cooperativas señalaron al agropecuario como el más rentable, mientras que las CFC lo consideran así para el sector importador. Para los tres EC el sector menos rentable es el de servicios; y a su vez, las CFC clasifican al sector de comunicaciones y al comercial como de baja rentabilidad. Las cooperativas lo mencionan así para la exportación, la minería y el petróleo, y las personas naturales. Finalmente, los establecimientos de crédito continuaron señalando al agropecuario como el sector con mayores problemas de información para identificar buenos clientes.

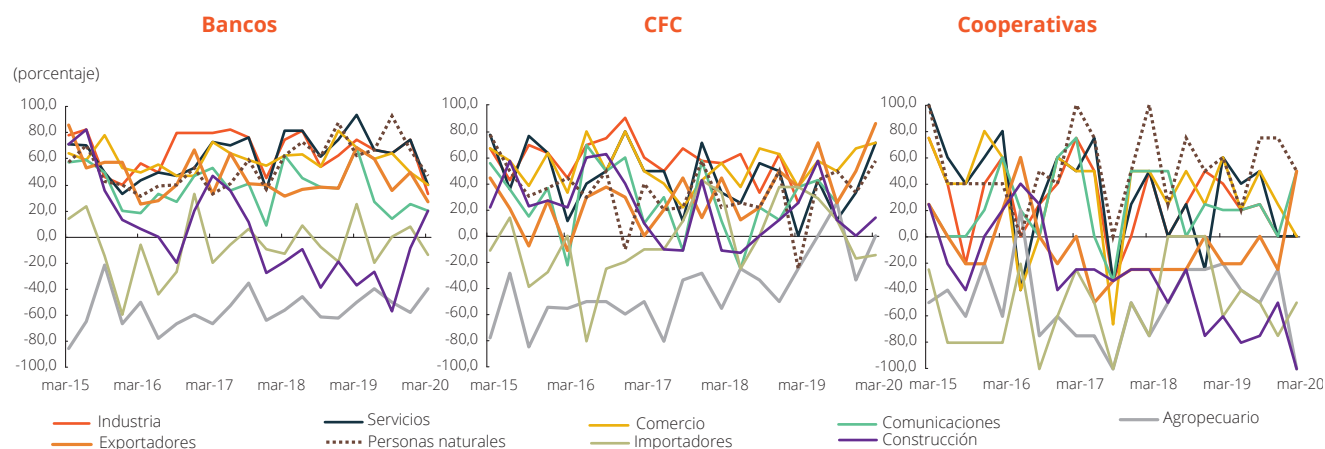
## 3. PERCEPCIÓN SOBRE LOS CAMBIOS EN LA OFERTA Y ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Al analizar la evolución del indicador de cambio en la oferta<sup>7</sup> de los EC durante el primer trimestre de 2020, se observa que las actuales condiciones económicas producto de la pandemia han tenido un fuerte impacto sobre la oferta de nuevos créditos. En general, se presenta una caída del indicador para todas las modalidades en los tres tipos de entidades, con excepción de la cartera comercial para los bancos y las cooperativas, los cuales manifiestan un comportamiento creciente, aunque aún en niveles bajos (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 principales aspectos que se tienen en cuenta son el conocimiento previo del cliente y su buen historial crediticio para los tres

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 2020; cálculos del Banco de la República.

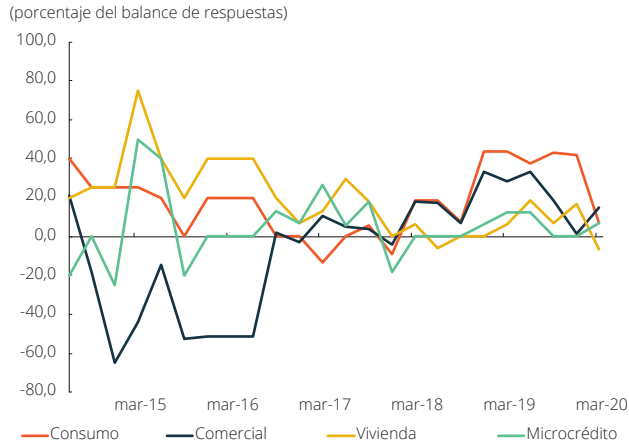
6 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo considera el actual acceso de los siguientes sectores económicos al crédito nuevo que otorga el sector financiero (donde 1 = es el acceso más bajo al crédito y 5 = el acceso más alto al crédito). El balance es la diferencia entre el porcentaje 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 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.

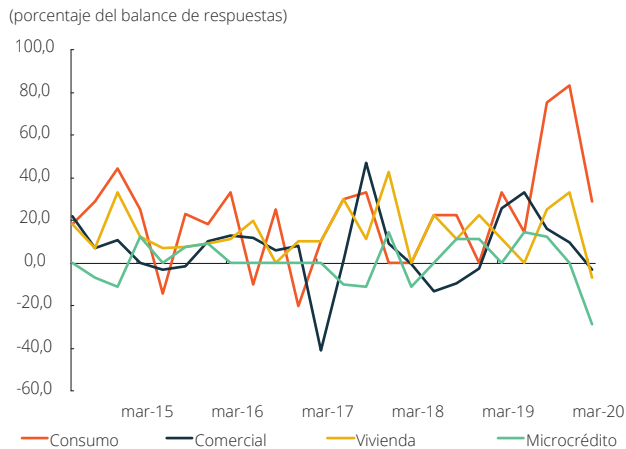
**Gráfico 7**

**Cambio en la oferta de nuevos créditos por modalidad, por tipo de entidad**

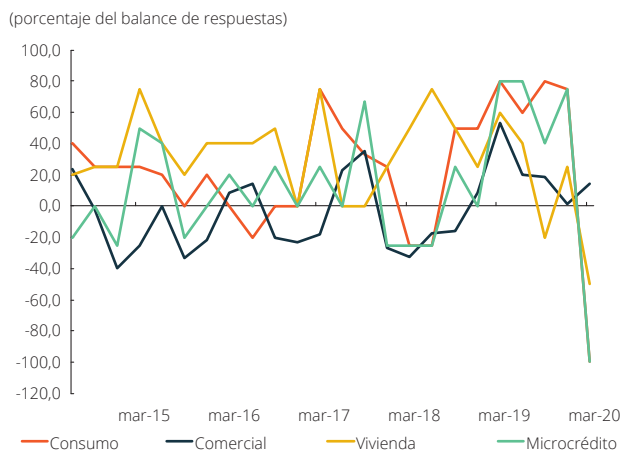
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; cálculos del Banco de la República.

grupos de entidades, así como el bajo riesgo de crédito para los bancos y las cooperativas y la alta rentabilidad esperada del crédito para las CFC.

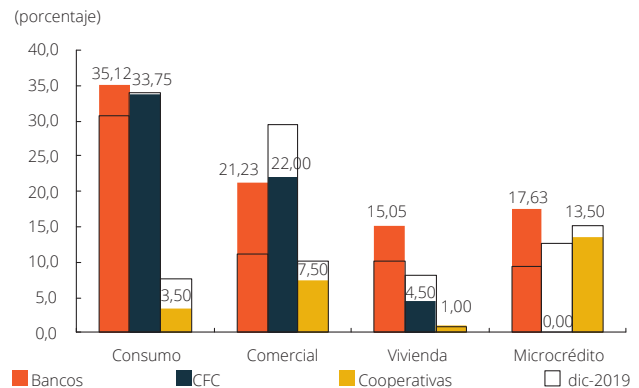
Durante el primer trimestre de 2020, para los bancos se observa un incremento en el porcentaje de rechazos de créditos en todas las modalidades de crédito, con respecto al trimestre pasado. En cuanto a las CFC y las cooperativas, este porcentaje se redujo significativamente, a excepción de la modalidad de vivienda que, en las cooperativas, muestra un leve incremento (Gráfico 8).

Con respecto 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 bancos encuestados<sup>8</sup>.

La segunda medida corresponde a la proporción de bancos que afirmó ser más, igual o menos restrictiva<sup>9</sup>.

**Gráfico 8**

**Porcentaje de rechazo de nuevas solicitudes de crédito, por modalidad**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; cálculos del Banco de la República.

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 estos 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.

El indicador del cambio en las exigencias muestra que la mayoría de los bancos las incrementó para las modalidades de consumo, microcrédito y comercial (Gráfico 9). Lo anterior ocurre en un contexto donde las entidades han restringido su oferta de crédito para las dos primeras modalidades (Gráfico 7) y, a su vez, han incrementado su aversión al riesgo dado el contexto económico actual.

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 diciembre de 2019 (Gráfico 10). Las entidades que aumentaron sus requerimientos indicaron que este comportamiento se debe al deterioro de sus posiciones de balance y una perspectiva económica menos favorable o incierta. En los próximos tres meses un 92,9% de los bancos prevén un incremento en sus exigencias, nivel que constituye el máximo pronóstico que se ha hecho para este valor desde que se tiene registro.

En cuanto a los créditos de consumo, se observa un comportamiento similar; aquellos que las incrementaron manifestaron haberlo hecho debido a una perspectiva económica menos favorable o incierta. En el próximo trimestre se espera que esta proporción aumente en una proporción que no se preveía desde junio de 2017 (Gráfico 11).

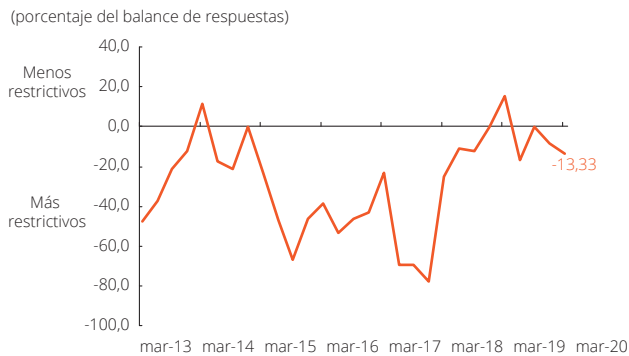
Para los créditos de vivienda se observa un leve decrecimiento en la proporción de bancos que disminuyeron sus exigencias en los últimos tres meses, lo cual constituye un comportamiento muy similar al esperado en el reporte anterior. El porcentaje de aquellos que las incrementaron se mantuvo inalterado en cero, y para los próximos tres meses se espera que las entidades aumenten sus requerimientos de asignación en esta modalidad, algo que no sucede desde hace un año, y de llegar a materializarse sería el segundo mayor incremento histórico (Gráfico 12).

En relación con el microcrédito, en el reporte anterior se esperaba un incremento similar al observado

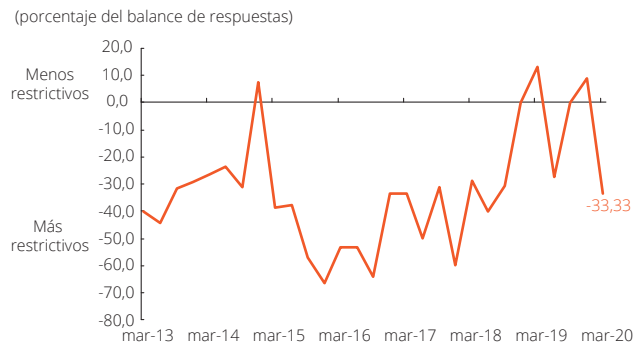
**Gráfico 9**

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

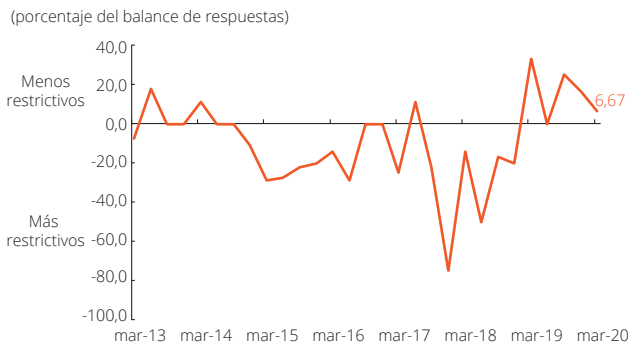
**A. Consumo**



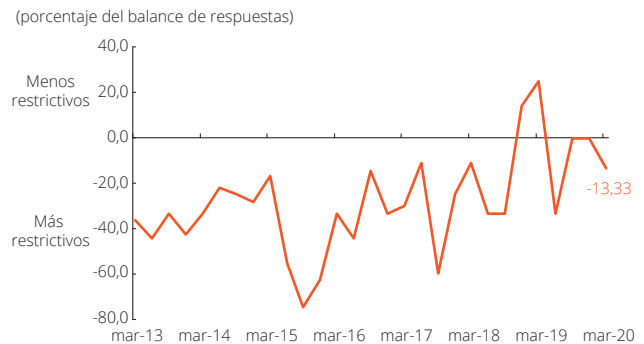
**B. Comercial**



**C. Vivienda**



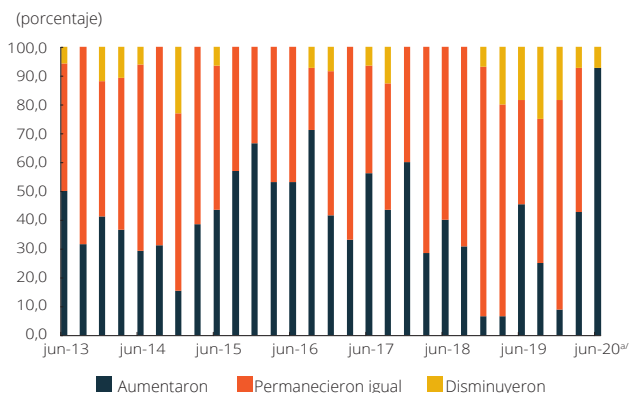
**D. Microcrédito**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 10**

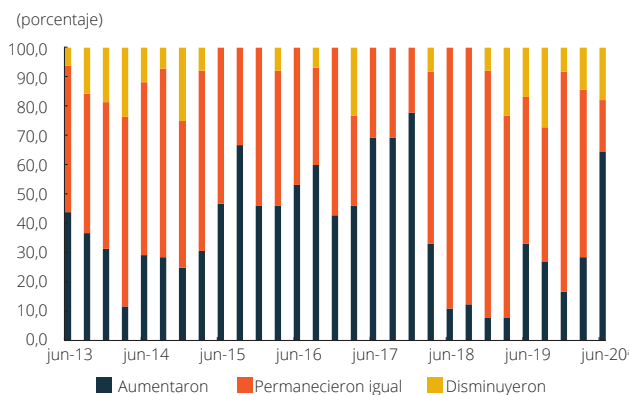
**Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial (bancos)**



a/ Expectativas para el próximo trimestre.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 11**

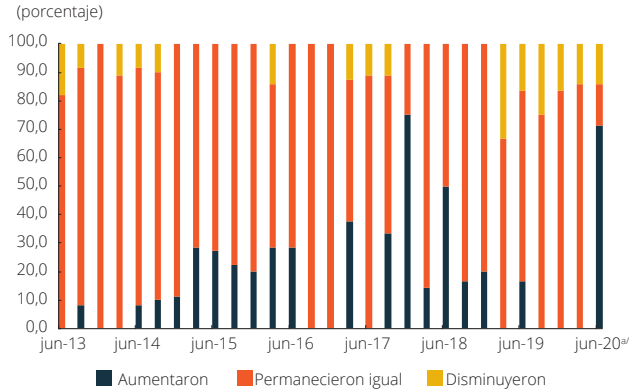
**Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo (bancos)**



a/ Expectativas para el próximo trimestre.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 12**

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



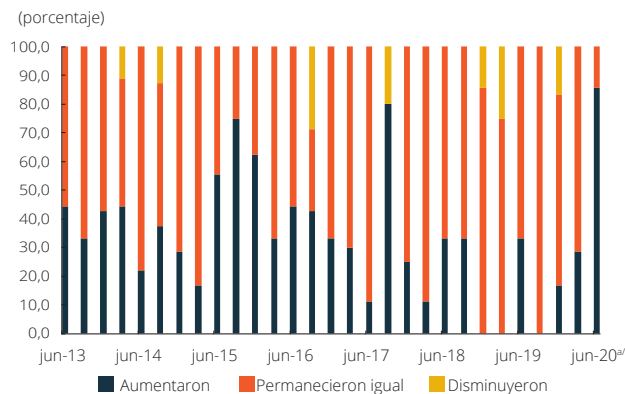
a/ Expectativas para el próximo trimestre.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; cálculos del Banco de la República.

el trimestre pasado, pero un número mayor de entidades aumentó sus exigencias. Esto ocurrió, según las entidades, debido a una perspectiva económica menos favorable o incierta y a un deterioro en sus posiciones de balance. Para el próximo trimestre se espera que un 85,7% de las entidades aumente sus exigencias y que en el restante permanezcan iguales (Gráfico 13).

En cuanto a los criterios que las entidades analizan para evaluar el riesgo de sus nuevos clientes, el principal corresponde al historial crediticio (Gráfico 14). A su vez, los bancos y las CFC consideran que las utilidades o ingresos recientes de la empresa son un factor relevante. Las CFC clasifican con mayor importancia el flujo de caja proyectado.

**Gráfico 13**

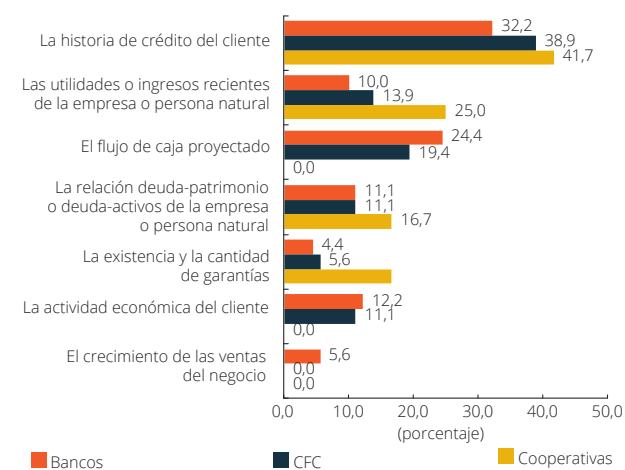
**Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de microcréditos (bancos)**



a/ Expectativas para el próximo trimestre.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 14**

**Criterios para la evaluación de nuevos clientes (primer trimestre de 2020)**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; cálculos del Banco de la República.



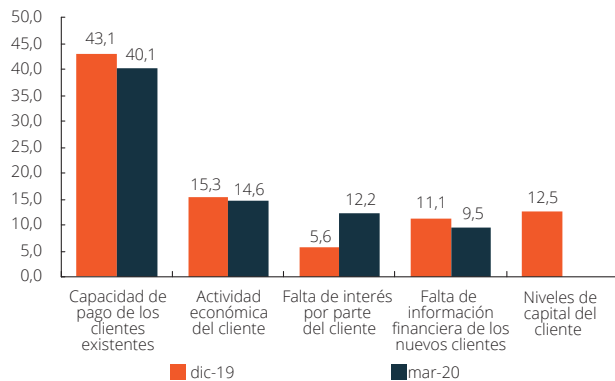
Con respecto a los factores que impiden o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los intermediarios financieros continuaron señalando que la capacidad de pago es el principal obstáculo (Gráfico 15). La segunda barrera identificada es la actividad económica del cliente. Otros factores son la falta de interés y los niveles de capital del cliente, y las medidas adoptadas por los entes reguladores.

Gráfico 15

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

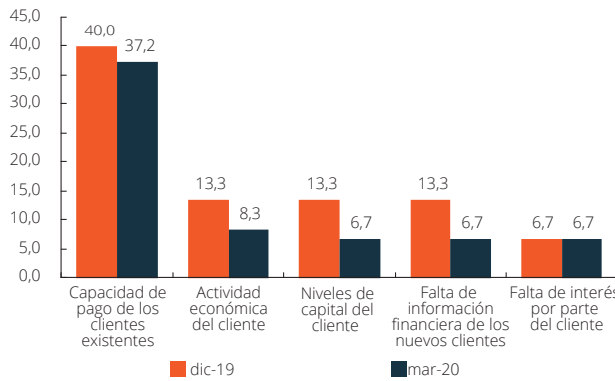
**A. Bancos**

(porcentaje de respuestas)



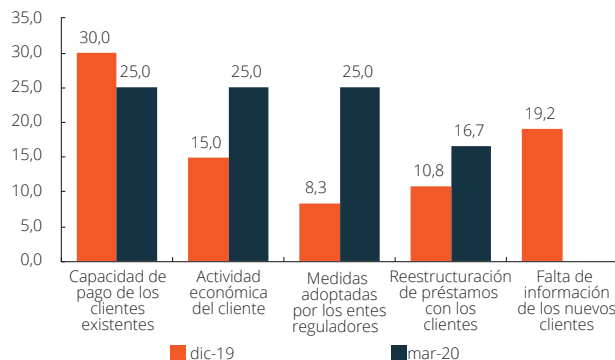
**B. CFC**

(porcentaje de respuestas)



**C. Cooperativas**

(porcentaje de respuestas)

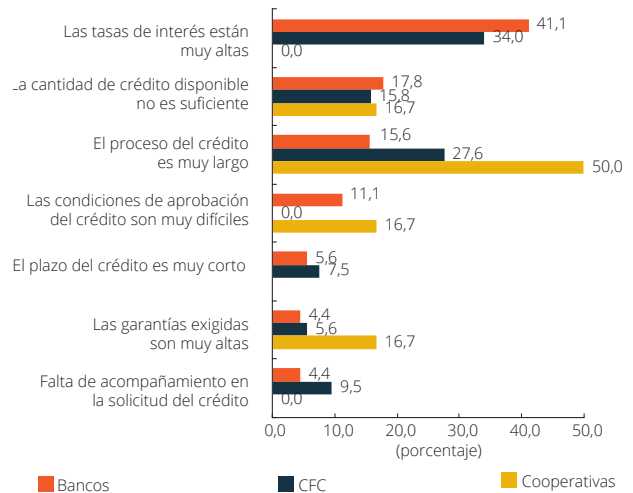


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; cálculos del Banco de la República.

Por último, en relación con las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, se encuentra que las más frecuentes en los bancos están relacionadas con la percepción de tasas de interés muy altas y que la cantidad del crédito aprobado no es suficiente. En las CFC y cooperativas se percibe que la duración del proceso para la solicitud del crédito es muy larga (Gráfico 16). Asimismo, sus clientes expresan que las condiciones de aprobación del crédito son muy exigentes.

Gráfico 16

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; cálculos del Banco de la República.

**4. MODIFICACIONES Y REESTRUCTURACIONES DE CRÉDITOS**

En esta sección se presentan los principales resultados sobre las modificaciones y reestructuraciones de créditos de los 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 57% de las CFC y el total de los bancos y cooperativas realizaron estas operaciones. Según los bancos encuestados, el saldo de créditos modificados fue inferior al 10% para las modalidades de consumo y vivienda, mientras que 7,1% y 14,3% de estos manifestó haber realizado modificaciones superiores al 15% de su cartera comercial y de microcrédito, respectivamente (Cuadro 1). Por su parte, para las CFC ninguna entidad presentó más del 10% de modificaciones en alguna de sus modalidades de cartera. Para las cooperativas las modificaciones más importantes se dieron en la cartera de consumo y en la comercial, mientras que las

Cuadro 1

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

Mar-20		0% - 5%	5.1% - 10%	10.1% - 15%	>15%
Bancos	Consumo	92,3	7,7	0,0	0,0
	Comercial	92,9	0,0	0,0	7,1
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	85,7	0,0	0,0	14,3
	Promedio	92,7	1,9	0,0	5,4
CFC	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	75,0	25,0	0,0	0,0
	Vivienda	0,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	0,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	43,8	6,3	0,0	0,0
Cooperativas	Consumo	50,0	0,0	0,0	50,0
	Comercial	0,0	0,0	0,0	100,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	0,0	100,0	0,0	0,0
	Promedio	37,5	25,0	0,0	37,5

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; cálculos del Banco de la República.

de vivienda y microcrédito no superaron el 10% del total de la cartera para ninguna entidad.

La cartera en la que más se realizaron modificaciones<sup>10</sup> fue la de consumo, según bancos y cooperativas, mientras que para las CFC la cartera comercial fue la que ocupó el primer lugar. La ampliación del plazo es el tipo de modificación más utilizado, seguida de los períodos de gracia y el diferimiento del pago de intereses. Los sectores en los que más modificaciones se realizaron fueron los de industria y comercio (Gráfico 17).

Finalmente, con respecto al porcentaje de créditos modificados que fue reestructurado, los bancos continúan presentando valores relativamente altos para la modalidad de consumo. Para las CFC se redujeron sus indicadores de modificaciones para todas sus modalidades. En relación con las cooperativas, este indicador aumentó para todas sus modalidades, siendo las carteras de consumo y comercial aquellas que muestran el mayor incremento con respecto al trimestre pasado (Cuadro 2).

En relación con la reestructuración de créditos, los resultados de la encuesta indican que el porcentaje de las CFC y los bancos que aplicaron esta práctica durante el cuarto trimestre de 2019 fue del 57,1% y 93,3%, en su orden. Por su parte, la totalidad de las cooperativas realizaron reestructuraciones.

En cuanto a las principales medidas de reestructuración, la extensión de plazo del crédito continúa siendo la más utilizada por todos los EC; seguida de los períodos de gracia, la consolidación de créditos (según los bancos), la reducción en el monto de los pagos (de acuerdo con las CFC), y el otorgamiento de nuevos créditos para cumplir con obligaciones anteriores (en las cooperativas) (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 los EC indicaron haberlas realizado para las carteras de consumo y comercial. En contraste, en la cartera de vivienda esta práctica es la menos frecuente para todos los EC para el trimestre analizado; por su lado, las CFC manifestaron no reestructurar ningún microcrédito ni crédito de vivienda.

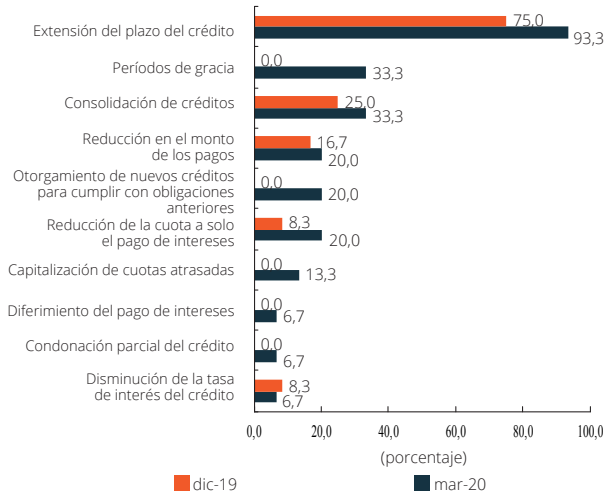
Por otro lado, al preguntar a las entidades acerca de la participación de préstamos reestructurados en el saldo total diferenciando por tipo de cartera, se observa que la mayoría de los intermediarios presentaron una proporción menor al 10% de créditos

<sup>10</sup> 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%.

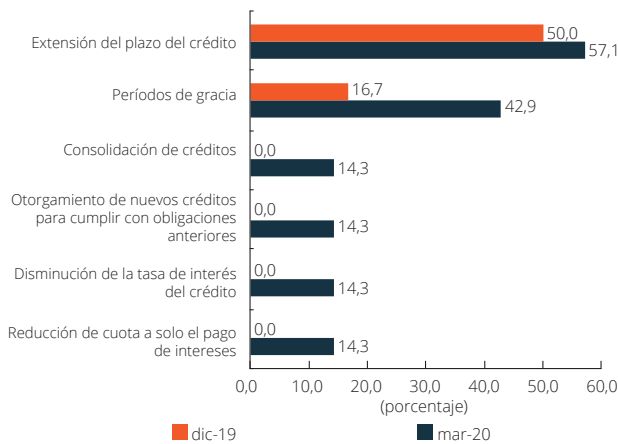
Gráfico 17

Principales medidas de modificación de créditos

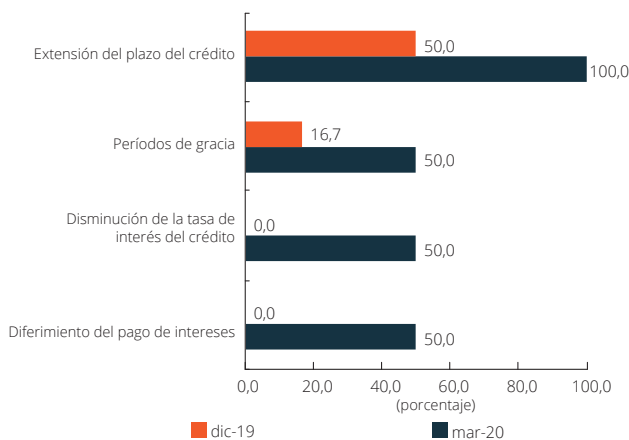
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; cálculos del Banco de la República.

Cuadro 2

Porcentaje de créditos modificados que fueron reestructurados

	Mar-20	Por saldo	Por crédito
Bancos	Consumo	10,4	8,7
	Comercial	6,2	5,8
	Vivienda	2,9	1,3
	Microcrédito	6,9	5,9
	Promedio	6,6	5,4
CFC	Consumo	6,0	13,7
	Comercial	8,0	10,0
	Vivienda	0,0	0,0
	Microcrédito	0,0	0,0
	Promedio	3,5	5,9
Cooperativas	Consumo	12,5	12,5
	Comercial	12,5	2,5
	Vivienda	2,5	2,5
	Microcrédito	5,0	5,0
	Promedio	8,1	5,6

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; cálculos del Banco de la República.

reestructurados; aunque la excepción fue la cartera comercial y de vivienda para bancos, y la cartera comercial para CFC (Cuadro 3).

Finalmente, cuando se pregunta por los sectores para los cuales es más usual realizar reestructuraciones de crédito, los intermediarios identificaron el sector comercio como el más importante. A este sector le siguen: personas naturales, servicios e industria. En el último trimestre las CFC y las cooperativas también reestructuraron créditos en el sector de la construcción, mientras los bancos y las CFC lo hicieron, además, en el sector transporte. Por otra parte, las reestructuraciones son menos comunes para los sectores exportadores y de comunicaciones (Gráfico 19).

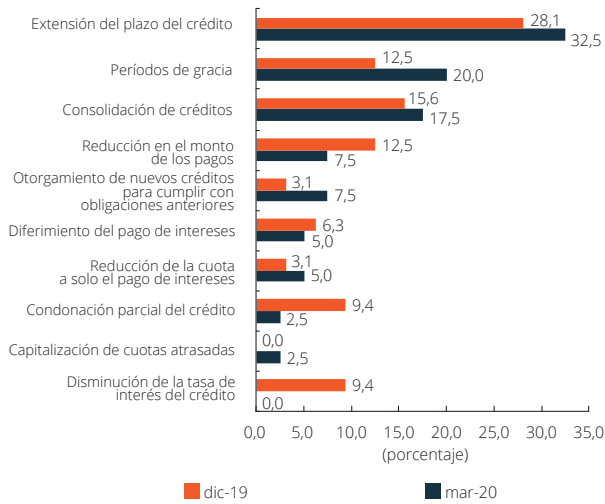
5. CONCLUSIONES

Los resultados de la encuesta reflejan un cambio abrupto en las condiciones de oferta y demanda del crédito, que se debe principalmente al cambio en el contexto macroeconómico ocasionado por la pandemia. Por el lado de la oferta, los EC han incrementado sus exigencias y han tomado una posición más conservadora con respecto a su riesgo. Por el lado de

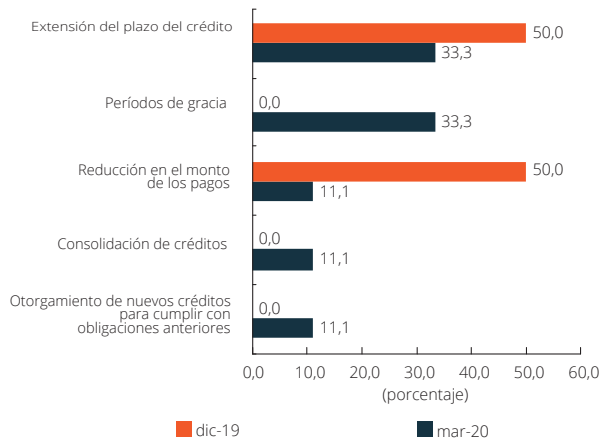
Gráfico 18

Principales medidas de reestructuración de créditos

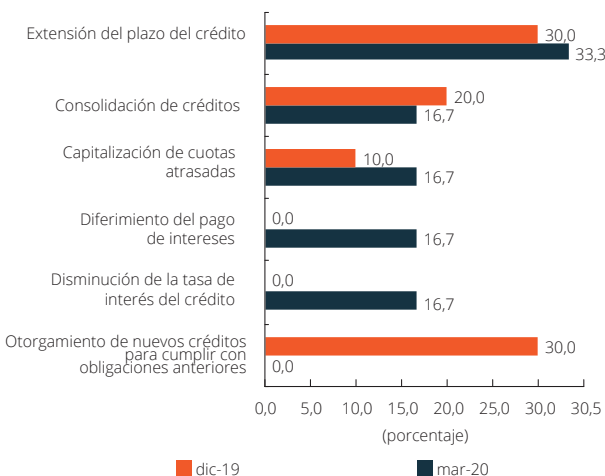
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; cálculos del Banco de la República.

la demanda, las carteras de consumo y vivienda, las cuales mostraban una tendencia creciente, cayeron; mientras que la cartera comercial y la de microcrédito se encuentran en terreno positivo.

Con respecto a las modificaciones y reestructuraciones, aunque aún no se observan mayores cambios frente al trimestre pasado, se esperan variaciones en el próximo trimestre debido a la finalización de los períodos de gracia y a un panorama económico poco favorable.

Finalmente, de cara al futuro, los establecimientos mencionan como condiciones necesarias para aumentar la oferta de crédito, además de un mayor crecimiento de la economía: mejor información sobre la capacidad de pago de los clientes, disponibilidad de mayores y mejores garantías, estabilidad del mercado cambiario y mayor liquidez del banco central.

**Cuadro 3**

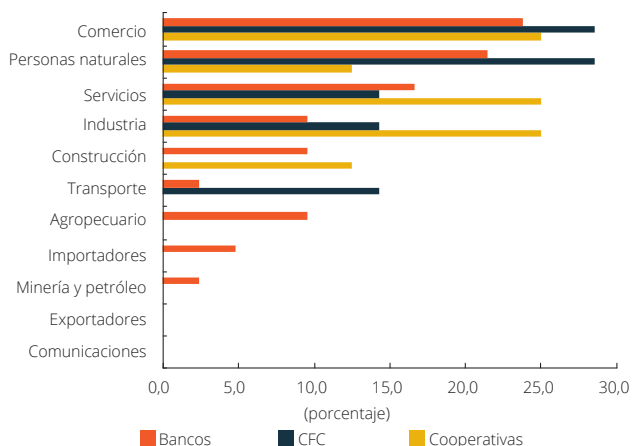
**Cartera reestructurada como porcentaje del saldo total, por tipo de crédito e intermediario**

Mar-20		0% - 5%	5,1% - 10%	10,1% - 15%	>15%
Bancos	Consumo	91,7	8,3	0,0	0,0
	Comercial	92,3	0,0	0,0	7,7
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	85,7	0,0	0,0	14,3
	Promedio	92,4	2,1	0,0	5,5
CFC	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	50,0	0,0	50,0	0,0
	Vivienda	0,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	0,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	37,5	0,0	12,5	0,0
Cooperativas	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	100,0	0,0	0,0	0,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	100,0	0,0	0,0	0,0

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 19**

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2020; cálculos del Banco de la República.

## AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banagrario	Arco Grupo Bancoldex	Coofinep
Bancamía	Coltefinanciera	Cotrafa
Banco Caja Social	Credifamilia	
Banco Compartir	Financiera Juriscoop	
Banco Coomeva	GM Financiera	
Banco Credifinanciera	La Hipotecaria	
Banco Falabella	RCI Colombia	
Banco Finandina		
Banco GNB Sudameris		
Banco Pichincha		
Banco Santander de Negocios		
Banco W		
Bancolombia		
BBVA		
Davivienda		

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

Nombre de la entidad	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dic19	Mar-20
Banagrario									
Bancamía									
Banco AV Villas									
Banco BBVA Colombia									
Banco Caja Social									
Banco Citibank									
Banco Cooperativo Coopcentral									
Banco Davivienda									
Banco de Bogotá									
Banco de Occidente									
Banco Falabella									
Banco Finandina									
Banco GNB Sudameris									
Banco Itaú									
Banco Mundo Mujer									
Banco Pichincha									
Banco Popular									
Banco Santander de Negocios									
Banco Serfinanza									
Banco W									
Bancolombia									
Bancompartir									
Bancoomeva									
Multibank									
Procredit									
Red Multibanca Colpatría									

Bancos

	Participó
	No participó
	Inactivas o inexistentes

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

Nombre de la entidad		Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dic-19	Mar-20
CFC	Arco S.A									
	Coltefinanciera									
	Credifamilia									
	Crezcamos									
	Credifinanciera									
	Dann Regional S. A. CFC									
	Financiera Juriscoop									
	Giros y Finanzas									
	GM Financial									
	La Hipotecaria									
	Opportunity International									
	RCI									
	Serfinansa									
	Tuya S. A.									

Nombre de la entidad		Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dic-19	Mar-20
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera									
	Coofinop									
	Cooperativa Financiera Antioquia									
	Cooperativa Financiera Kennedy									
	Cotrafa Cooperativa Financiera									

	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

### Cuadro 1

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

### Gráfico 17

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

### Cuadro 2

¿Qué porcentaje del saldo de créditos modificados fue reestructurado?

### Gráfico 18

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

### Cuadro 3

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

### Gráfico 19

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