

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Junio 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 junio de 2014, la cual está dirigida 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 segundo trimestre de 2014.

El objetivo de este documento es analizar la situación actual y sectorial del 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 créditos, 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 segundo trimestre de 2014 los intermediarios financieros percibieron un aumento en la demanda de crédito para todas las modalidades, después de haber señalado una disminución en marzo del mismo año. En el Gráfico 1 se observa que el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos^{2, 3} exhibió una mayor dinámica frente a tres meses atrás, mostrando niveles positivos para todos los tipos de préstamos. En particular, las solicitudes por créditos de consumo presentaron el mayor incremento, luego de haber exhibido una contracción en el primer trimestre del año. Cabe resaltar que para la modalidad de vivienda, las entidades de crédito vienen percibiendo un mayor número de solicitudes por este tipo de préstamos desde junio de 2013 (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

* Los autores son, profesional, estudiante en práctica, y director (e) 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 el sistema financiero

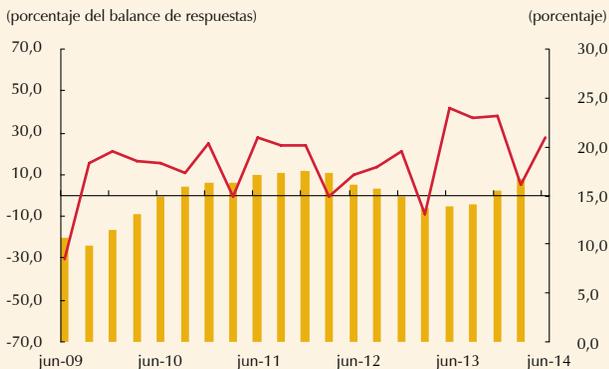
A. Comercial



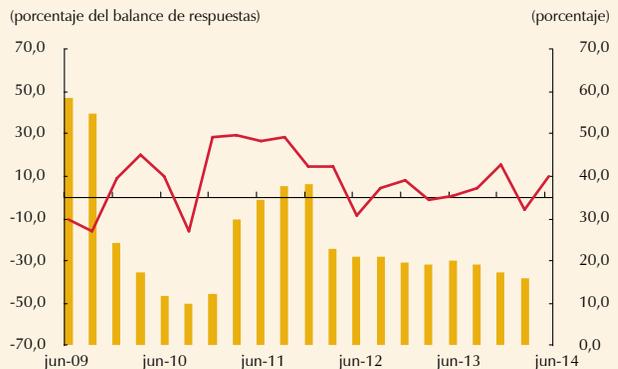
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



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

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

de consumo y comercial, lo que podría indicar una mayor expansión de ambas en 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 diferencia de hace tres meses, cuando el balance era negativo—, a excepción de los préstamos de vivienda, que se mantienen en terreno positivo desde junio de 2013 (Gráfico 2, panel A). Por su parte, las CFC señalaron una disminución en la demanda por microcréditos, y un incremento en el resto de modalidades (Gráfico 2, panel B).

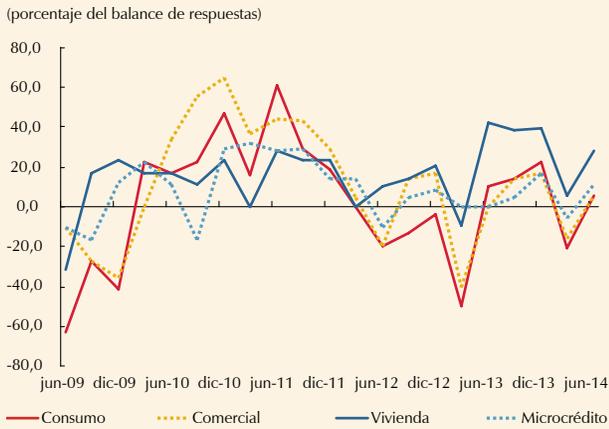
En el caso de las cooperativas, la demanda por créditos comerciales se mantiene en niveles negativos desde comienzos de 2013, en tanto que las solicitudes por

los préstamos de consumo y de vivienda exhibieron un aumento, en comparación con tres meses atrás. Vale la pena resaltar que la demanda por microcréditos presentó una disminución, registrando un balance igual a cero (Gráfico 2, panel C).

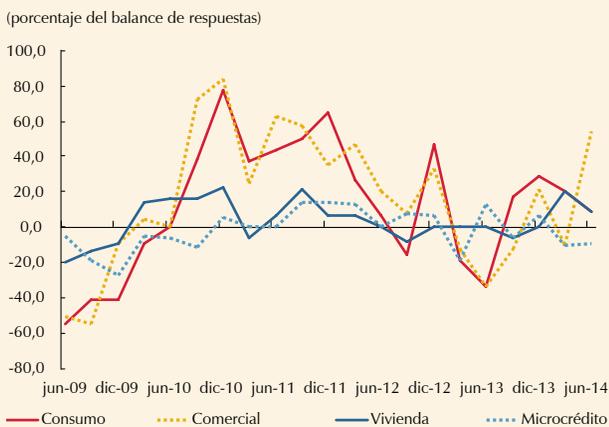
Al analizar las solicitudes de crédito comercial por tamaño de empresa, se encuentra que en los tres grupos de entidades la demanda de todos los tamaños presenta una recuperación, con excepción de las microempresas, que según las CFC y las cooperativas mostraron una disminución, y de las empresas pequeñas, que de acuerdo con las cooperativas mantuvieron una demanda estable por cuarto trimestre consecutivo. Vale la pena señalar que los bancos y las CFC manifestaron un fuerte incremento en la demanda por parte de las empresas grandes y medianas, contrario a lo que se observó en marzo de 2014. Sin embargo, el balance

Gráfico 2
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad, junio de 2014

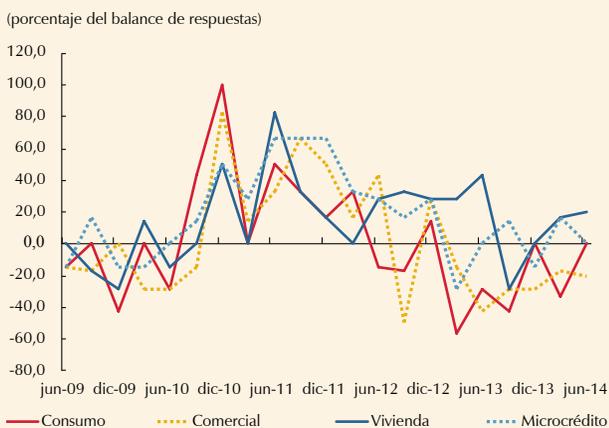
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

de respuesta de las cooperativas para este tipo de empresas continúa en niveles negativos, aunque con una tendencia al alza (Gráfico 3).

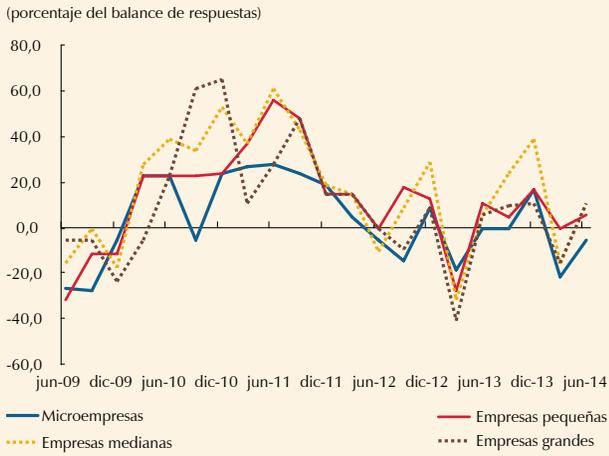
Con respecto a los factores que impiden o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los intermediarios financieros continúan señalando a la capacidad de pago del solicitante como el principal obstáculo (39,6% en promedio), aunque este factor perdió importancia para todas las entidades. En segundo lugar, los bancos y las cooperativas consideran a la actividad económica del cliente como un limitante (18,5% y 26,7%, respectivamente), ganando relevancia en comparación con la anterior encuesta. Por su parte, para las CFC los niveles de capital del cliente son la segunda barrera más importante que les impide otorgar un mayor volumen de crédito (17,4%), adquiriendo importancia frente a marzo de 2014. En tercer lugar, los bancos señalan la falta de información financiera de nuevos clientes como un obstáculo (15,9%), mientras que para las CFC es la actividad económica del cliente (9,9%), y para las cooperativas lo son las medidas adoptadas por los entes reguladores (10%) (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 señalan los límites a la tasa de interés de usura como la principal medida (31%), ganando relevancia frente a hace tres meses. Por su parte, las CFC continúan indicado a los niveles de provisionamiento como la barrera más importante (36,9%), mientras que para las cooperativas es el nivel de la tasa de interés de política (33,3%). Como segunda barrera, los bancos y las cooperativas señalan a los niveles de provisionamiento como obstáculo (25,4% en promedio), en tanto que para las CFC son los límites a la tasa de usura (19,6%).

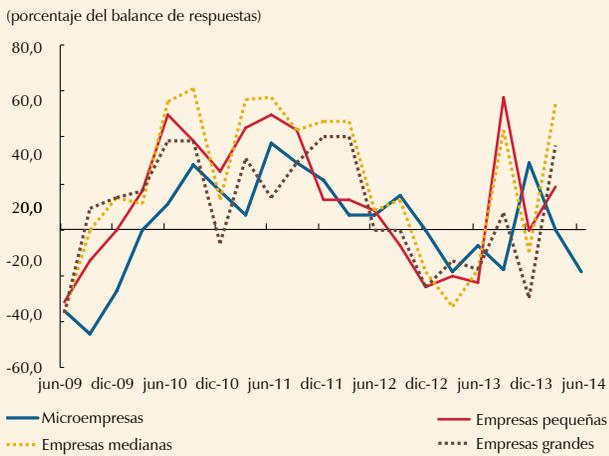
Por otra parte, ante un escenario donde las entidades contarán con excesos de recursos, los tres grupos de entidades coinciden en que los destinarían a otorgar crédito en general. Como primera respuesta, los bancos y las cooperativas continúan señalando que prestarían para consumo (20,4% y 33,3%, respectivamente), mientras que las CFC destinarían el exceso de recursos

Gráfico 3
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tamaño de la entidad, junio de 2014

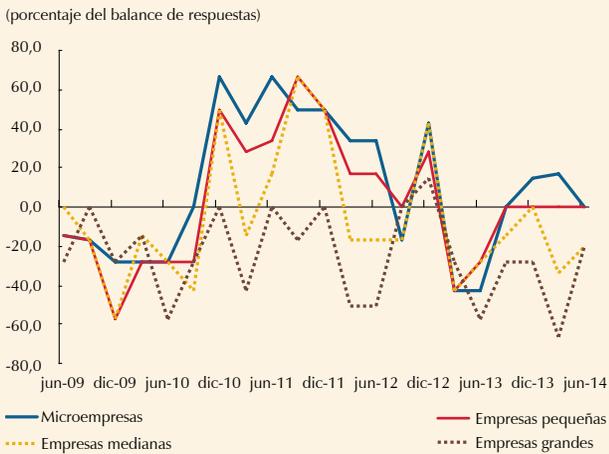
A. Bancos



B. CFC



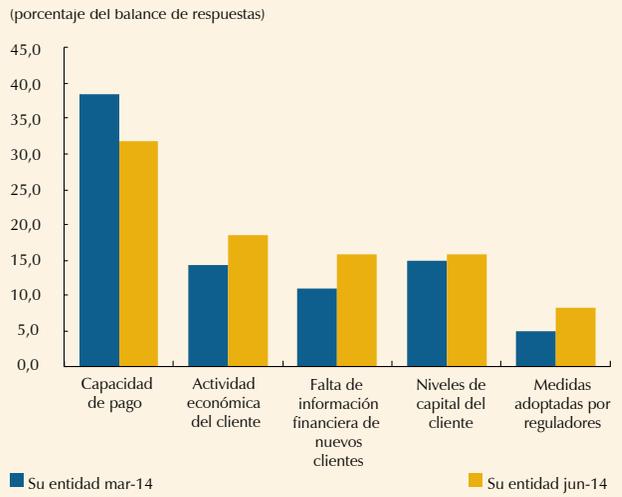
C. Cooperativas



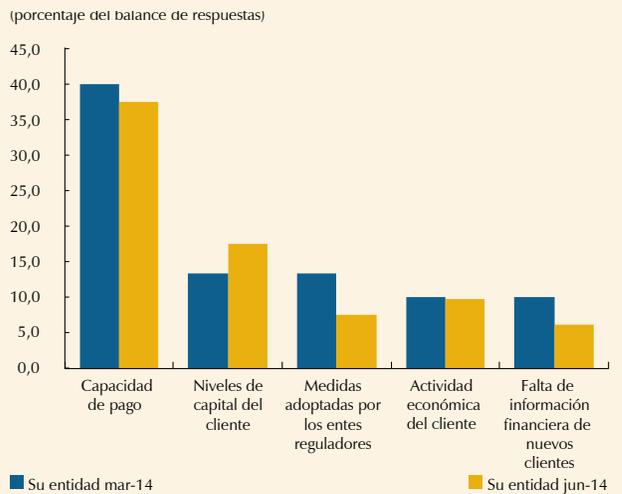
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2014; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 4
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito

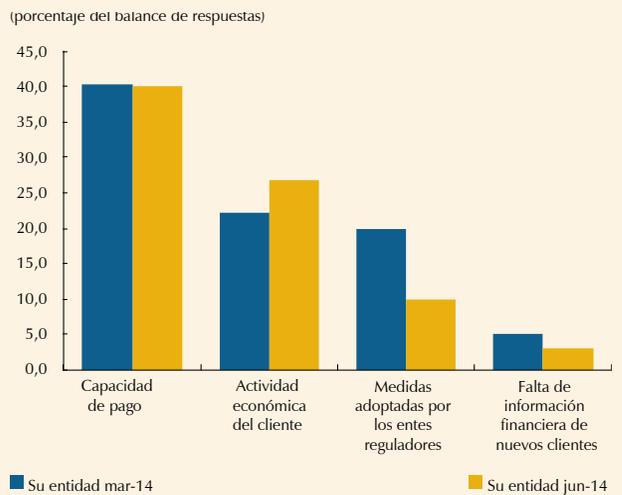
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

a otorgar microcréditos (21,2%), al igual que en marzo de 2014. Como segunda opción, para los bancos y las CFC son los préstamos destinados a las empresas que producen para el mercado interno (17% en ambos casos), en tanto que las cooperativas señalan a los microcréditos (17,3%). Cabe resaltar que para las CFC el otorgamiento de préstamos de consumo ha perdido importancia desde finales de 2013, cuando ocupaba el primer lugar (Gráfico 5).

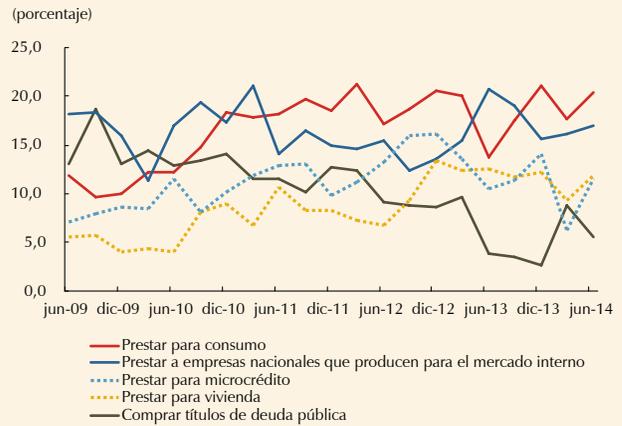
Las razones que aluden los bancos para las anteriores asignaciones se explican, primero, por una mayor rentabilidad (61,1% en promedio), seguida de la conservación de su nicho de mercado (55,6%). Para las CFC y las cooperativas esta última sigue siendo la razón más importante (76,4% en promedio), mientras que la mayor rentabilidad, junto con un menor riesgo, son la segunda (52,5% en promedio en ambos casos). Cabe resaltar que estos resultados son similares a los de la anterior encuesta.

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 (16,6% en promedio) como su primera opción. En segunda medida, los tres grupos de entidades se inclinan por la compra de títulos de deuda pública (11,9% en promedio), opción que ganó importancia para las cooperativas durante el último trimestre, desplazando a los préstamos a otras entidades financieras. Cabe resaltar que los tres grupos de intermediarios consideran los préstamos de consumo y a empresas que producen para el mercado interno como una de las actividades más riesgosas, a pesar de que en el caso de contar con exceso de recursos estos estarían dentro de sus primeros destinos.

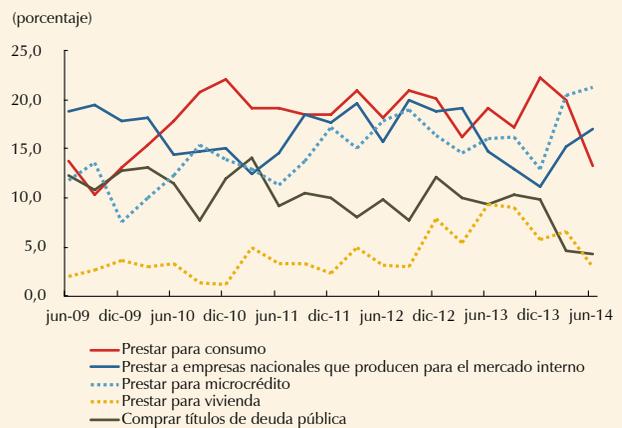
Cuando se les pregunta a los encuestados sobre las condiciones necesarias para aumentar el crédito, los intermediarios financieros continúan señalando al mayor crecimiento de la economía como el factor principal (22,4% en promedio). Adicionalmente, los bancos y las CFC indican que la mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores también es un factor relevante (15,9% en promedio), en tanto que para las cooperativas el mayor capital de las empresas es el segundo evento más importante para incrementar el

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

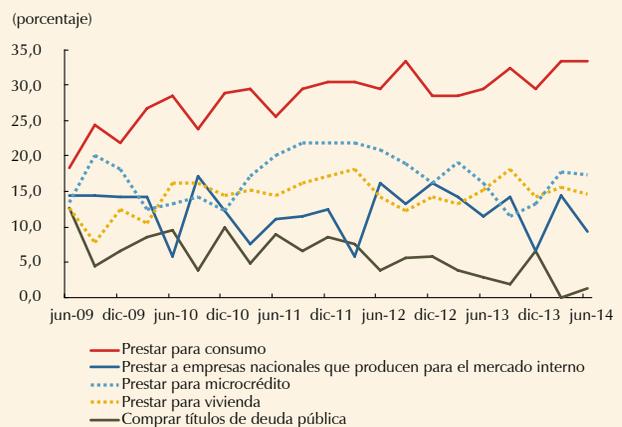
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

crédito (16%). Cabe señalar que esta opción adquirió importancia en los últimos tres meses, desplazando a la mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios y a la disponibilidad de mayores y mejores garantías.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, los tres grupos de entidades financieras indicaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos (34,9% en promedio), opción que recuperó importancia para los bancos. En segundo lugar, los bancos manifiestan que podrían existir cuellos de botella crediticios para la pequeña y mediana empresa (18,5%). Las CFC señalan, como segunda opción, que se harían más exigentes los criterios de selección para otorgar crédito (19,7%), en tanto que las cooperativas consideran que solo podrían absorber de manera parcial la demanda de crédito (20%).

II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

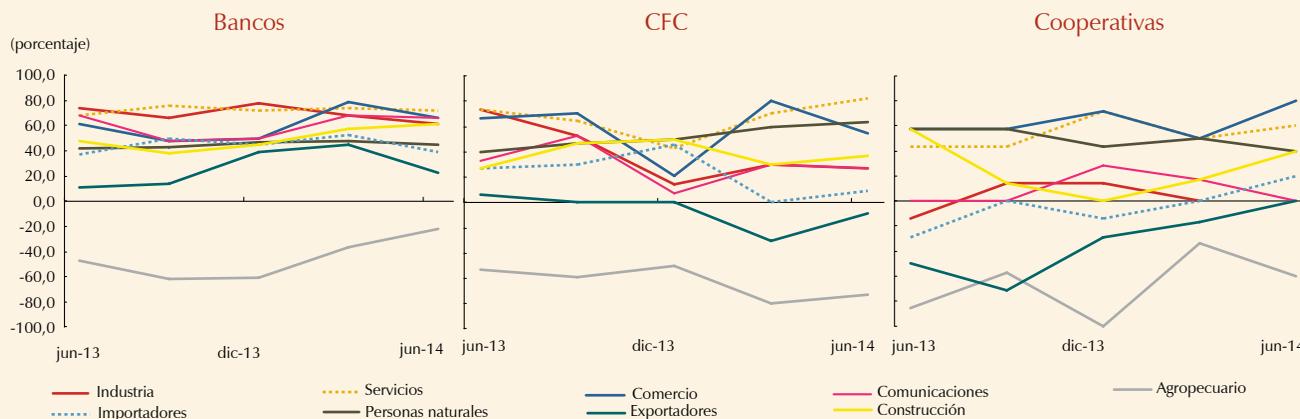
Al analizar el acceso al crédito de los diferentes sectores de la economía se observa que, para los bancos, los sectores de comercio, comunicaciones y servicios siguen siendo los que cuentan con un mayor acceso. Por su parte, las CFC identifican como el de mayor acceso al sector servicios, seguido de personas naturales y comercio, aunque en menor medida para éste último

frente a tres meses atrás. Para las cooperativas, el sector de mayor acceso es comercio, seguido de servicios y personas naturales. Por otro lado, de acuerdo con los tres grupos de intermediarios, el sector agropecuario es el que presenta el menor acceso; sin embargo, para bancos y CFC se observa una mejoría frente a la anterior encuesta.

Es importante mencionar que durante el segundo trimestre de 2014 el acceso al crédito de los sectores presentó algunos cambios frente a la anterior encuesta. Por un lado, los intermediarios mantienen su postura frente al sector agropecuario como el de menor acceso, seguido del exportador. Sin embargo, dichos sectores han presentado mejoras en comparación con el primer trimestre del año, según los bancos y las CFC en el primer caso, y las cooperativas y las CFC en el segundo. Finalmente, los tres grupos de intermediarios señalan un mayor acceso para el sector de la construcción, siendo más pronunciada la percepción de las cooperativas para dicho grupo (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 según los establecimientos de crédito. Por un lado, 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

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, junio de 2014; cálculos del Banco de la República.

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

A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



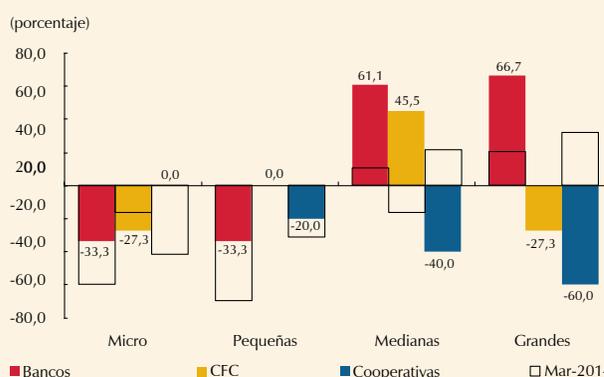
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2014; cálculos del Banco de la República.

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 todos los grupos de intermediarios financieros.

Con respecto al tamaño, a junio de 2014 se presentó una mejoría en el acceso al crédito por parte de las micro y pequeñas empresas según todos los grupos de intermediarios. Por otro lado, los bancos y las CFC apreciaron un aumento en el acceso para las medianas empresas, mientras que para las cooperativas, estas pasaron de positivo a negativo en el balance de respuestas (Gráfico 8). Finalmente, cabe la pena resaltar que, pese a que los bancos identifican a las grandes empresas como las de mayor acceso al crédito (Gráfico 9), las CFC y las cooperativas presentaron un resultado opuesto, lo que contrasta con lo evidenciado tres meses atrás.

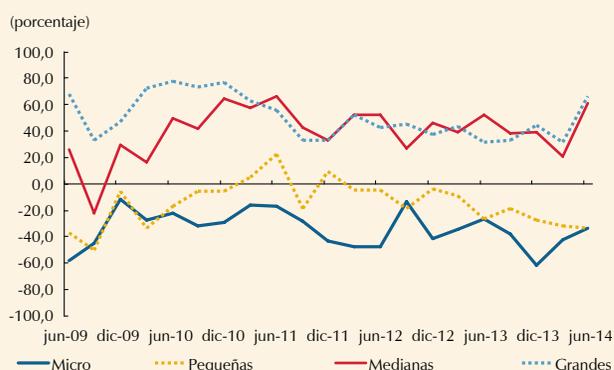
En síntesis, al analizar el comportamiento de los sectores económicos se encuentran resultados heterogéneos. En particular, el sector agropecuario es el que presenta

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



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

Gráfico 9
¿Cómo considera el acceso al crédito de las empresas de los siguientes tamaños? (Bancos)



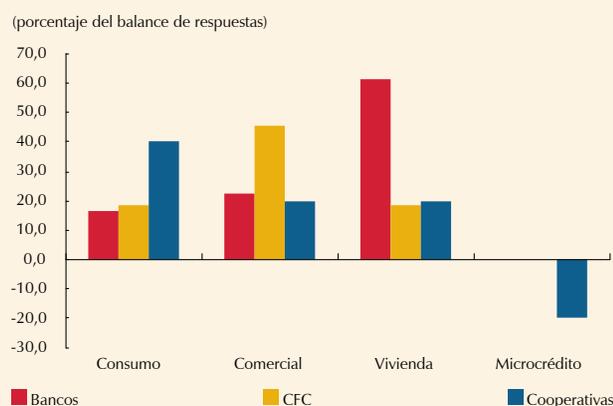
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2014; cálculos del Banco de la República.

el menor acceso al crédito, es percibido como el menos rentable y tiene dificultades de información, no obstante, la percepción de bancos y CFC para dicho sector ha mostrado una mejoría frente a la pasada encuesta. Para los bancos, los sectores de comercio, comunicaciones y servicios siguen siendo los que cuentan con un mayor acceso al crédito. Por su parte, las CFC identifican como el de mayor acceso al sector servicios, mientras que las cooperativas al sector comercio. En relación con el comportamiento por tamaño de empresa, todos los grupos de intermediarios notan una mejoría en el acceso al crédito para las micro y pequeñas empresas. Por otro lado, aunque los bancos identifican a las grandes empresas como las de mayor acceso, las CFC y las cooperativas las identificaron como las de menor acceso frente a lo observado tres meses atrás.

III. CAMBIOS EN LA OFERTA Y ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

En esta encuesta se incluyó una pregunta adicional relacionada con la percepción que tienen los intermediarios financieros sobre la oferta de nuevos créditos en los últimos tres meses. Como se observa en el Gráfico 10, durante el segundo trimestre de 2014 los tres grupos de entidades resaltaron un incremento en la oferta de crédito para las modalidades de consumo, comercial y vivienda, mientras que la de microcrédito

Gráfico 10
Cambio en la oferta por nuevos créditos por tipo de entidad, junio de 2014



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

se mantuvo estable, según los bancos y las CFC, y en el caso de las cooperativas el balance de respuestas fue negativo.

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.

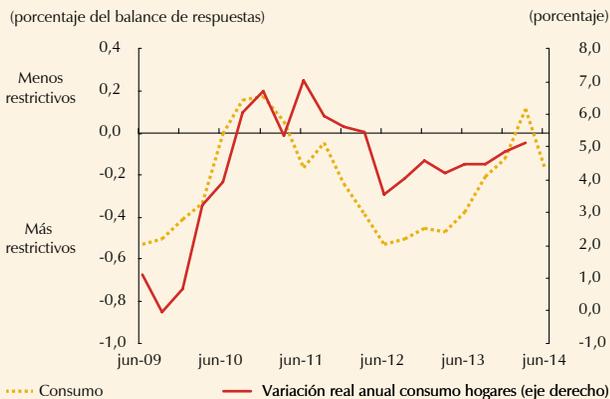
Al momento de aprobar nuevos créditos, los intermediarios continúan considerando que el conocimiento previo del cliente es el principal aspecto (30% en promedio del balance de respuestas), seguido del bajo riesgo del préstamo (27,4% en promedio del balance de respuestas).

Con respecto a las exigencias para otorgar nuevos créditos, los establecimientos bancarios manifestaron haberlas aumentado para todas las modalidades de crédito, 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, para la cartera de consumo se aprecia un cambio del plano de menores exigencias hacia el de mayores requerimientos, en comparación con la anterior encuesta. Asimismo, se resalta que, para la modalidad comercial y de microcrédito, los bancos vienen endureciéndolas de manera consecutiva desde junio de 2011 (Gráfico 11). Vale la pena resaltar que los indicadores del cambio en las exigencias para la cartera de consumo y la 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 uno mayor en la inversión en los próximos tres meses.

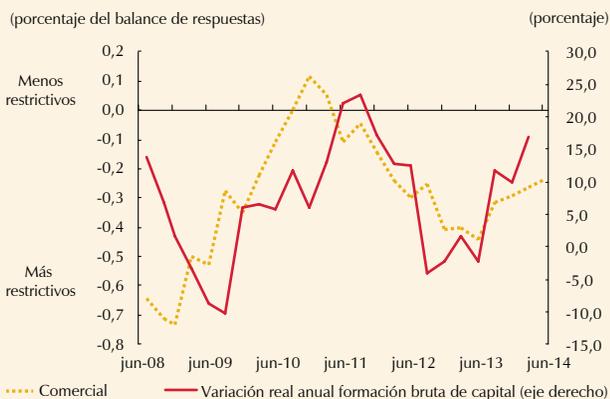
Al analizar en detalle por tipo de cartera, se aprecia que para la modalidad comercial un porcentaje significativo de bancos señalaron ser igual de restrictivos (64,7%) o más restrictivos (29,4%) (Gráfico 12). Asimismo, una proporción importante de CFC indicó haber mantenido inalteradas las exigencias (80%), mientras que un porcentaje menor afirmó que las endureció (10%). Los intermediarios justifican estos cambios en una menor tolerancia al riesgo (83,3% en promedio), preocupación

Gráfico 11
Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos por tipo de cartera (bancos). Junio de 2014

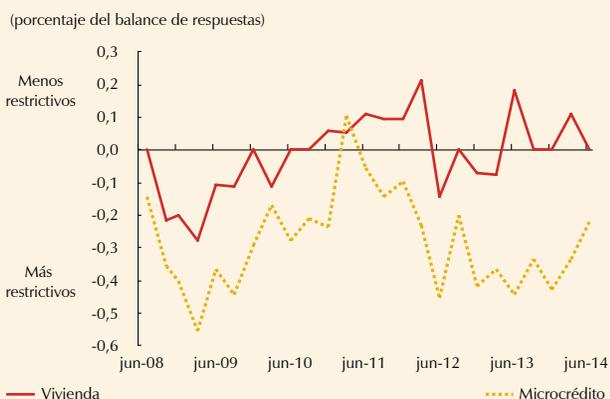
A. Consumo



B. Comercial

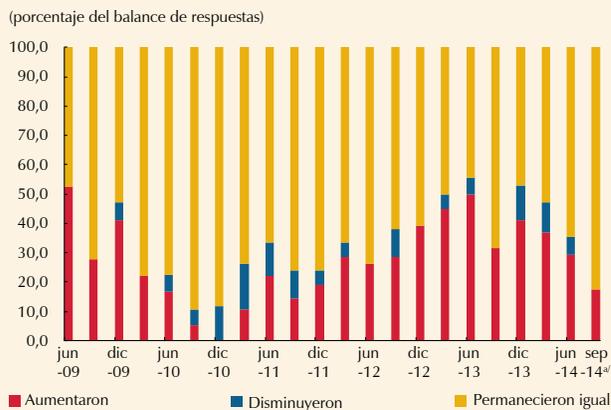


C. Vivienda y microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio 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)



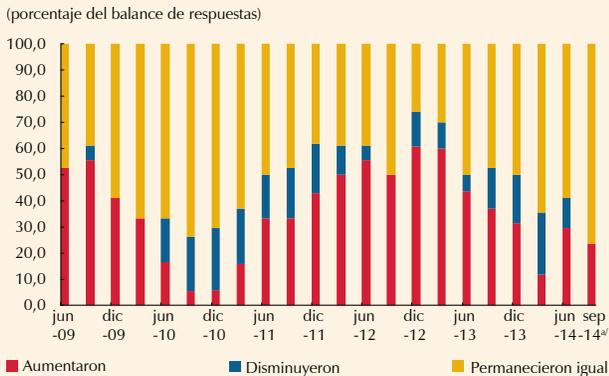
a/ Expectativas para septiembre de 2014.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2014; cálculos del Banco de la República.

que aumentó para ambos tipos de intermediarios frente a su opinión de tres meses atrás (41% en promedio).

Por otra parte, para el próximo trimestre se espera un comportamiento igual o más restrictivo por parte de los bancos, donde el 82,4% espera mantener iguales las exigencias y el 17,6% aumentarlas. De forma similar, la mitad de las CFC señalaron que van a endurecer los requisitos en una mayor proporción a lo observado durante este trimestre (frente al 10% del anterior), mientras que la otra mitad no los alterará.

En cuanto a los créditos de consumo, se observa que el 29,4% de los bancos, 22% de las CFC y el 80% de las cooperativas incrementaron sus exigencias, a diferencia de la anterior encuesta, donde estos porcentajes eran 12%, 25% y 67%, respectivamente. En promedio, el 52,2% de las entidades afirmó haberlas dejado iguales, mientras que el 11,8% de los bancos las disminuyeron (Gráfico 13). Resulta importante mencionar que las razones principales de los intermediarios para incrementar sus exigencias son: para los bancos, un deterioro en sus posiciones de balance, para las CFC, perspectiva económica menos favorable y problemas específicos de este segmento, y para las cooperativas, problemas específicos de esta cartera. Las expectativas para el próximo trimestre sugieren que el 76,5% de los bancos mantendrá inalteradas sus exigencias, mientras que un 44% de las CFC y 80% de las cooperativas esperan incrementarlas. Por último, ningún grupo

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

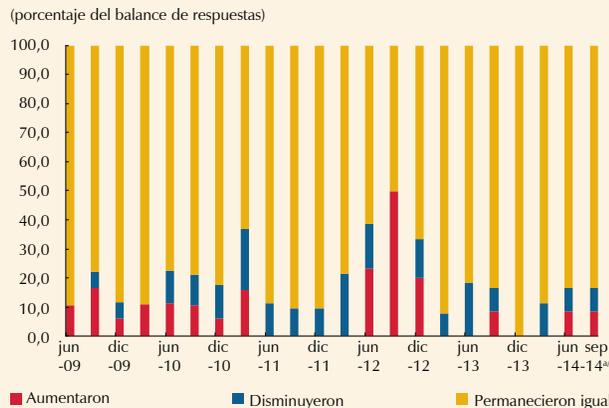


a/ Expectativas para septiembre de 2014.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2014; cálculos del Banco de la República.

de intermediarios espera ser menos restrictivo 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 (83,3%), mientras un menor grupo de intermediarios manifestó ser más y menos restrictivos (8,3% para ambos casos) (Gráfico 14). En el caso de las cooperativas, el 66,7% de las entidades aumentó los requisitos, mientras que las restantes los mantuvieron inalterados. Quienes los endurecieron lo hicieron principalmente por problemas específicos de este segmento y por una menor tolerancia al riesgo.

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

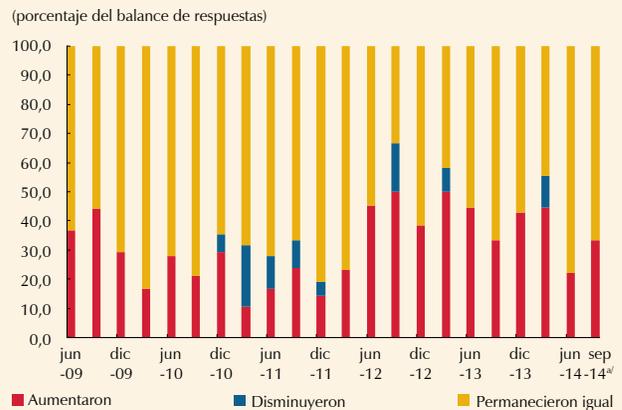


a/ Expectativas para septiembre de 2014.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2014; cálculos del Banco de la República.

Por otra parte, ambos grupos de intermediarios esperan mantener exactamente iguales sus exigencias para los próximos tres meses.

En cuanto al microcrédito, el 78% de los bancos manifestaron haber mantenido sus exigencias para aprobar nuevos créditos, mientras que el 22% restante las aumentó (Gráfico 15). Vale la pena resaltar que el aumento en las exigencias de los últimos tres meses fueron menores a los presentados en ocasiones previas. La razón principal por la cual se dieron incrementos en las exigencias está relacionada con un deterioro en las posiciones de balance y con problemas específicos de este segmento. Para el siguiente trimestre de 2014 se espera que el 67% de las entidades mantenga iguales las exigencias y el restante 33% las endurezca de forma moderada.

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



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

En general, se observa que la mayoría de entidades encuestadas mantuvo iguales 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 para consumo y vivienda las cooperativas aumentaron considerablemente sus requisitos.

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 notar que, en relación

con el comportamiento del anterior trimestre, los ingresos recientes de empresas o personas naturales han tenido más importancia para las cooperativas, mientras que para bancos y CFC la relación de apalancamiento del cliente ha ganado relevancia (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 (26,7% 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 (23,6% en promedio).

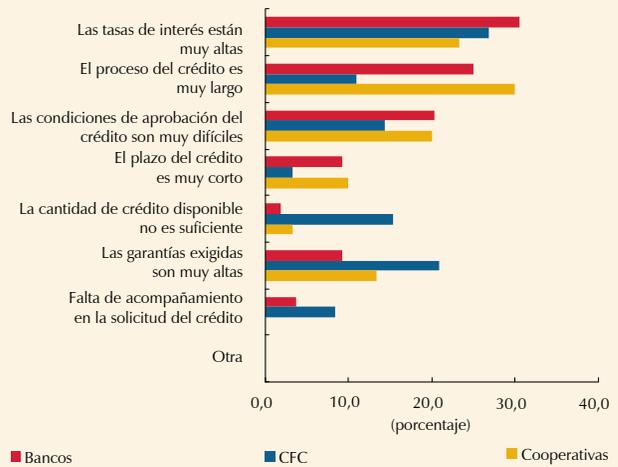
Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, se encuentra que la más frecuente para las CFC y los bancos continúa siendo las altas tasas de interés, seguido por el hecho de que el proceso del crédito es largo, y que las condiciones de aprobación del 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
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes (II trimestre de 2014)



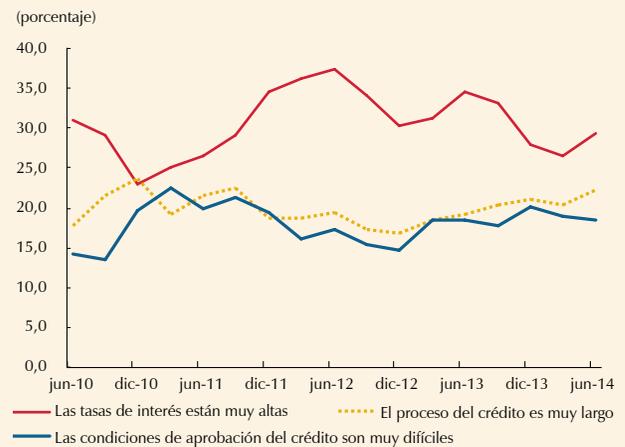
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2014; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 17
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito (bancos)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio 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, junio 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 segundo trimestre de 2014 un porcentaje más alto de entidades indicó haber llevado a cabo reestructuraciones de crédito, en comparación con el trimestre anterior: en particular, lo hicieron el 83,3% de los bancos, el 91,7% de las CFC y el 100% de las cooperativas.

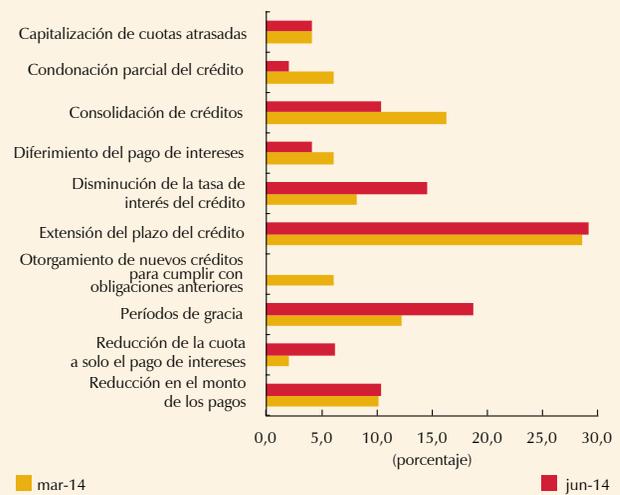
En primer lugar, los tres grupos de intermediarios siguen coincidiendo en que dicha práctica se concentra especialmente en extensiones del plazo del crédito (36% en promedio). Como segunda medida más utilizada, los bancos y las CFC indicaron los períodos de gracia (18,5% en promedio), mientras que para las cooperativas, la reducción en el monto de los pagos y el otorgamiento de nuevos créditos para cumplir con obligaciones anteriores, son otro tipo común de reestructuración (18,2% en ambos casos). Cabe resaltar que para los bancos y las cooperativas, la consolidación de créditos perdió relevancia en comparación con la anterior encuesta, cuando ocupó el segundo lugar, a diferencia de las CFC para las cuales esta práctica ganó importancia, ubicándose como la tercera más común. Otras medidas, como reducciones de las cuotas, diferimiento del pago de intereses y condonación de cuotas atrasadas, 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 durante el segundo trimestre de 2014, los bancos siguen señalando a la cartera de consumo como primera respuesta (34%), seguida por la comercial (30,1%). Para el caso de las CFC y cooperativas, estas señalan por segundo trimestre consecutivo, en primer lugar, a los créditos comerciales (37,6% y 38%, respectivamente), seguidos por los microcrédito (28,3%), en el primer caso, y por los de consumo (37%), en el segundo. Finalmente, las CFC y cooperativas afirman que la modalidad con menor número de reestructuraciones es la de vivienda (8,3% y 5%, en su orden), mientras que para los bancos es la de microcrédito (17%) (Gráfico 20).

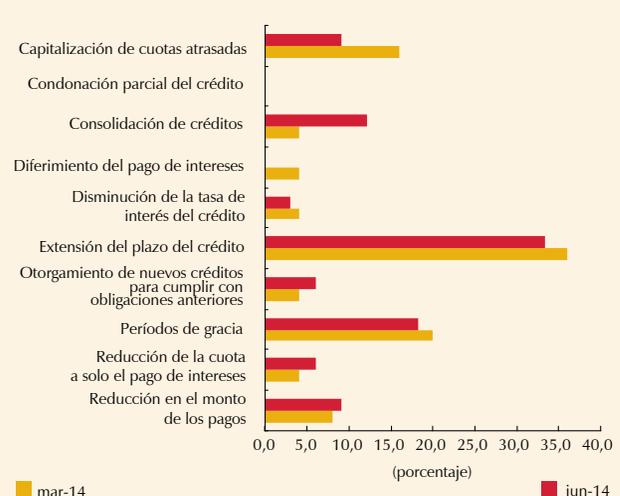
Por otro lado, se les preguntó, para cada modalidad de crédito, cuál era la proporción del saldo de préstamos reestructurados frente al saldo total, y se encontró que para un alto porcentaje de los tres grupos

Gráfico 19
Principales medidas de reestructuración de créditos

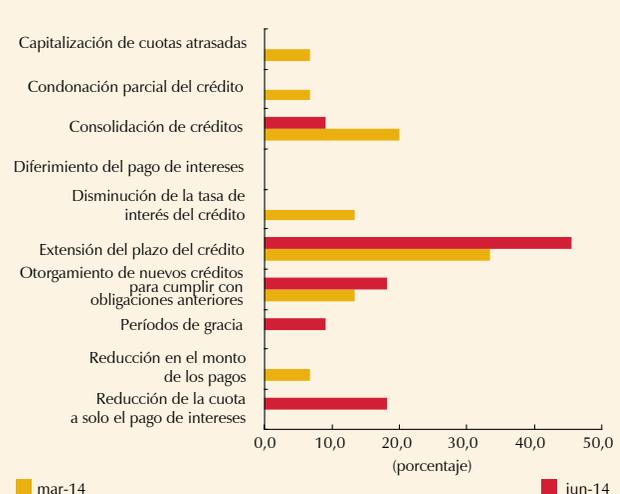
A. Bancos



B. CFC

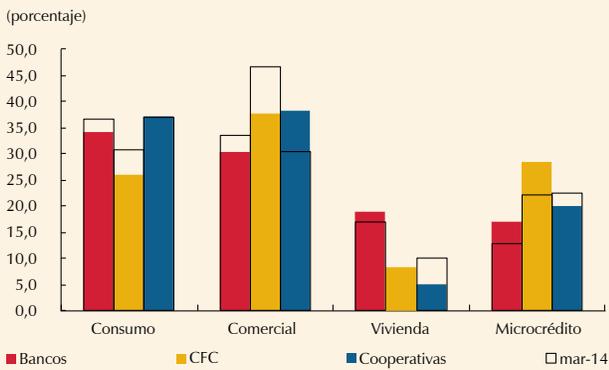


C. Cooperativas



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

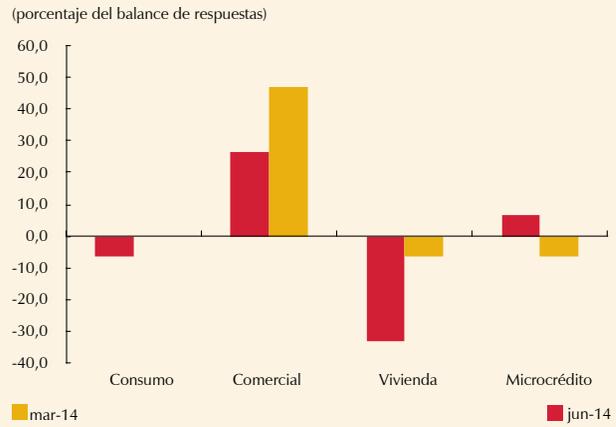
de intermediarios, dicha proporción no supera el 5%. En particular, el 94% de los bancos y de las cooperativas y el 88% de las CFC indicaron que en todas las modalidades de crédito el saldo que corresponde a préstamos reestructurados se encuentra entre 0% y 5% del total de cada cartera. El 6% y el 12% restantes, respectivamente, manifestó que para todas las modalidades el porcentaje de la cartera reestructurada se encontraba entre 5,1% y 10%.

Al analizar el cambio en el número de reestructuraciones durante el último año, los tres grupos de entidades señalan que en los créditos comerciales ha sido donde más se han incrementado, aunque a un menor nivel que en la anterior encuesta. Por su parte, la modalidad de vivienda es donde se presenta la mayor disminución de dicha práctica, según los bancos y las cooperativas (Gráfico 21). Cabe resaltar que, pese a que la cartera de consumo es donde se presenta el mayor número de reestructuraciones, de acuerdo con lo señalado por los bancos, esta exhibió una disminución en comparación con el primer trimestre del año.

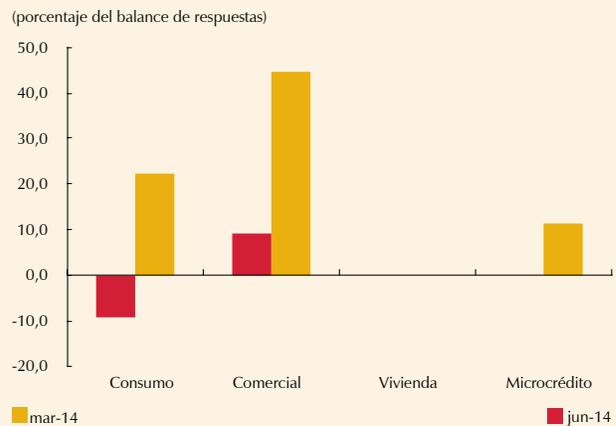
Finalmente, cuando se pregunta por los sectores donde es más frecuente realizar reestructuraciones de crédito, se aprecian algunas diferencias entre los tres tipos de entidades. Por un lado, los bancos indican que el sector de las personas naturales (30%) exhibe una mayor frecuencia de este tipo de práctica, seguido por los servicios (20%), la industria y el agropecuario (13,3% en ambos casos). Por su parte, las CFC señalan al comercio como el de mayor reestructuraciones, y en

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

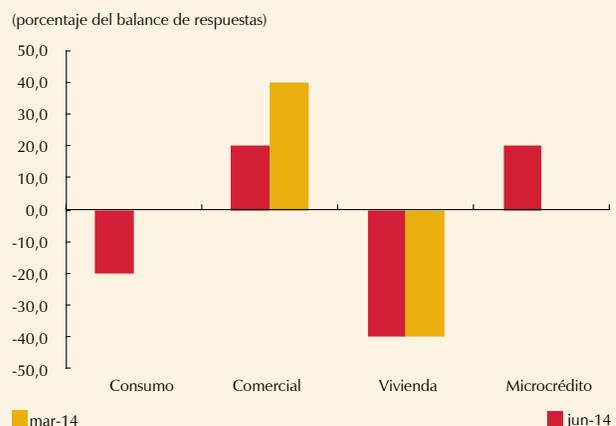
A. Bancos



B. CFC



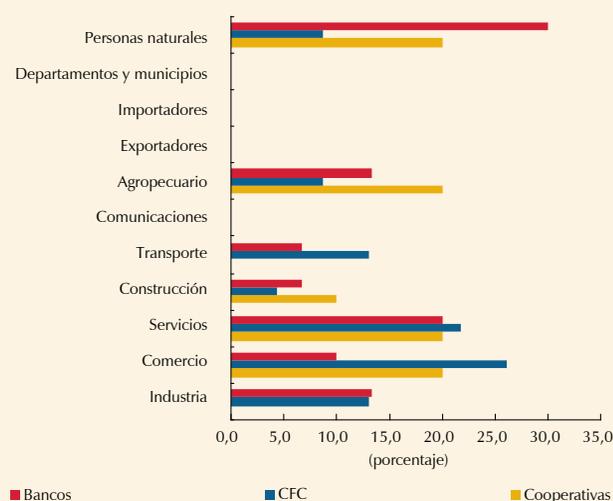
C. Cooperativas



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

segundo lugar a los servicios (21,7%). En contraste, las cooperativas no manifiestan un sector en particular. 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).

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, junio de 2014; cálculos del Banco de la República.

V. CONCLUSIONES

Los principales resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia*, aplicada en junio de 2014, señalan que, en general, la demanda por nuevos créditos exhibió una mayor dinámica frente a hace tres meses, mostrando niveles positivos para todos los tipos de préstamos. En particular, las solicitudes por créditos de consumo presentaron la mayor expansión, luego de haber mostrado una disminución en el primer trimestre del año.

Cuando se analiza la percepción de demanda por nuevos créditos por tipo de entidad, se encuentran algunas diferencias. Por un lado, los bancos señalan una mayor dinámica en las solicitudes en todas las modalidades, mientras que las CFC indican una disminución en la demanda de microcréditos, y un incremento en el resto de modalidades. Por su parte, las cooperativas aprecian una mayor demanda por préstamos de consu-

mo y vivienda, en tanto que la de créditos comerciales se mantiene en niveles negativos desde comienzos de 2013, y la de microcréditos registró un balance igual a cero.

En cuanto al acceso al crédito de las empresas del sector real, se observa una mejoría por parte de las pequeñas y microempresas, según todos los grupos de intermediarios. Por otro lado, los bancos y las CFC apreciaron un aumento en el acceso para las medianas empresas, en tanto que para las cooperativas, estas presentaron una disminución.

Por otra parte, según los bancos, los sectores de comercio, comunicaciones y servicios siguen siendo los que cuentan con un mayor acceso. Por su lado, las CFC identifican al sector servicios, seguido de personas naturales y comercio, aunque en menor medida para este último frente a tres meses atrás. Para las cooperativas, el de mayor acceso es comercio, seguido de servicios, y personas naturales. 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 podrían existir cuellos de botella crediticios para la pequeña y mediana empresa, y las CFC indicaron que se harían más exigentes los criterios de selección para otorgar crédito, en tanto que las cooperativas consideran que solo podrían absorber de manera parcial la demanda de crédito.

Por el lado de la oferta, los intermediarios financieros percibieron un incremento en la oferta por nuevos créditos de consumo, comerciales y de vivienda, en tanto que la de microcrédito se mantuvo estable de acuerdo con los bancos y las CFC, y en el caso de las cooperativas presentó una disminución.

En cuanto a los requerimientos para otorgar nuevos créditos, la mayoría de entidades encuestadas mantuvieron iguales o aumentaron sus niveles de exigencias para otorgar créditos en todas las modalidades, al tiempo que un pequeño porcentaje las disminuyó, a excepción de la modalidad de vivienda. Cabe resaltar que para el próximo trimestre se espera un comportamiento 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; los bancos y las cooperativas prestarían para consumo, mientras que las CFC destinarían el exceso de recursos a otorgar microcréditos.

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 segundo trimestre de 2014. Dentro de las principales medidas se resaltan la extensión del plazo del crédito y los períodos de gracia. 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, el 94% de los bancos y de las cooperativas, y el 88% de las CFC, 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 Falabella	Credifamilia	Confiar Cooperativa Financiera
Banco Pichincha	Credifinanciera S.A.	Financiera Juriscoop
Bancamía	Coltefinanciera	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco BBVA Colombia	Dann Regional S.A. CFC	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco Citibank	Internacional Compañía de Financiamiento S.A.	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco Davivienda	G.M.A.C. Financiera de Colombia	
Banco de Bogotá	Leasing Bancoldex S.A.	
Banco de Occidente	Leasing Bancolombia S.A.	
Banco GNB Sudameris	Serfinansa	
Banco Popular	Opportunity International	
Bancoldex	Finamerica	
Bancolombia	Leasing Bolivar	
Banco Red Multibanca Colpatría		
Bancoomeva		
Banco Cooperativo Coopcentral		
Banco WWB		
Banco Caja Social BCSC		
Banco Grupo Helm		

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

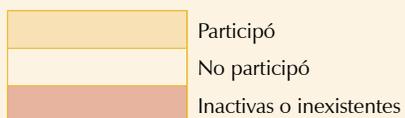
Nombre de la entidad	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12	Mar-13	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14
ZIP S. A./ Credivalores/ CIT Cápitá/ Credifinanciera															
Credifamilia															
Coltefinanciera															
Dann Regional S. A.															
Finamérica															
Internacional S. A.															
G.M.A.C. Financiera de Colombia															
Giros y Finanzas															
Inversora Pichincha															
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.															

CFC

	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		Dic-10	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
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera															
	Coofinep															
	Cooperativa Financiera Antioquia															
	Cooperativa Financiera Kennedy															
	Cotrafa Cooperativa Financiera															
	Coopcentral															
	Financiera Juriscoop															



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(arón) el (los) mayor(es) número (s) de reestructuraciones

Gráfico 21

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

Gráfico 22

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