

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Junio de 2016 ■ ■ ■ ■



Álvaro Aguirre
Esteban Gómez
Jorge Hurtado
Juan Sebastián Mariño*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* aplicada en junio de 2016, en la que participan los intermediarios financieros que realizan operaciones de crédito, como bancos, compañías de financiamiento¹(CFC) y cooperativas financieras (cooperativas). El análisis de los resultados muestra la evolución de algunas de las condiciones crediticias en el país durante el segundo trimestre de 2016².

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

Este documento contiene cuatro secciones: en la primera se analiza la situación general del crédito, la segunda se enfoca en la situación sectorial, en la tercera se estudian los cambios en la oferta y las políticas de

asignación de nuevos créditos, y en la cuarta se presentan los principales resultados sobre reestructuración de préstamos. En las conclusiones se incluyen algunos comentarios generales que resumen la situación actual del crédito en Colombia.

A. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Durante el segundo trimestre de 2016 los intermediarios financieros percibieron una disminución en la demanda de los créditos en las modalidades comercial, consumo y microcrédito, mientras que en la de vivienda se observó un incremento (Gráfico 1)^{3,4}. A pesar de la menor percepción de demanda, se evidencian mejoras en las carteras comercial y de microcrédito con respecto al trimestre anterior. Se destaca que, dada la relación de los indicadores con el crecimiento de la cartera, se espera una mejor dinámica para las modalidades comercial, de vivienda y de microcrédito, y una desmejora para la de consumo.

El análisis por tipo de intermediario a junio de 2016 muestra que los bancos y las cooperativas presentan una percepción similar a la de los establecimientos de crédito en general, ya que señalaron una mayor de-

* Los autores son, en su orden, estudiante en práctica, director, profesional especializado y profesional 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 se usará la sigla CFC con el fin de evitar confusiones con las corporaciones financieras.

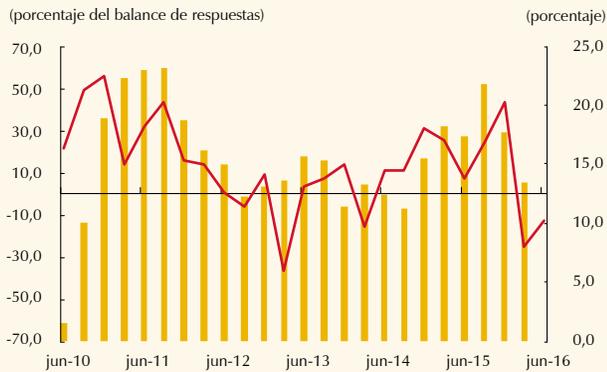
2 Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en un índice al final del documento.

3 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 equivale a un aumento en la demanda.

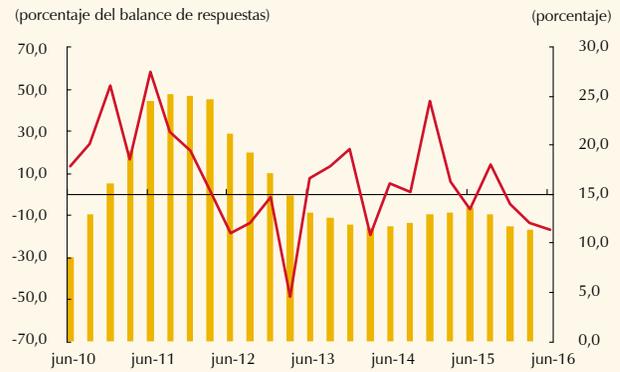
4 Para calcular el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos se ponderó, en cada trimestre, el balance de respuestas de cada grupo de intermediarios financieros (bancos, CFC y cooperativas), de acuerdo con su participación en el saldo total de crédito otorgado, incluyendo el leasing financiero.

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

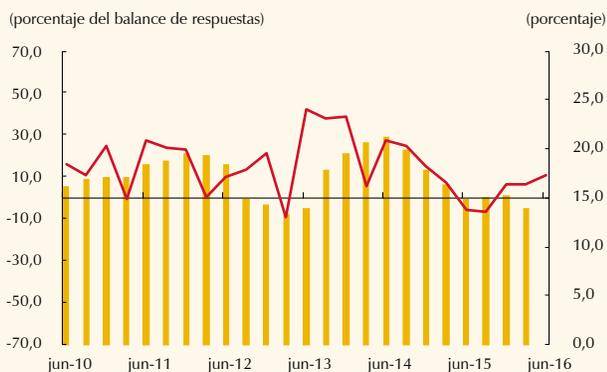
A. Comercial



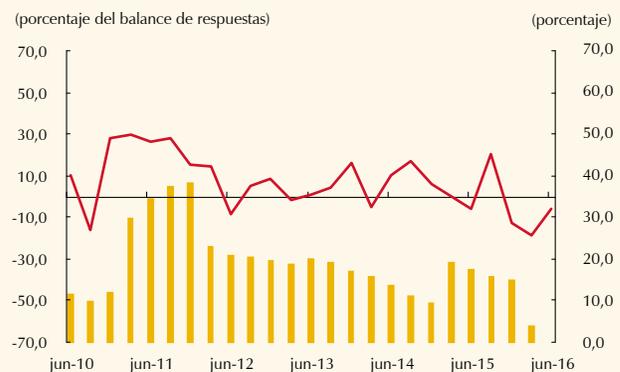
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



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

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

manda de créditos de vivienda, y una menor para las modalidades de consumo, comercial y microcrédito (Gráfico 2, paneles A y C). Por su parte, las CFC notaron una disminución en las solicitudes de préstamos comerciales, de consumo y microcrédito, mientras que las de vivienda no cambiaron (Gráfico 2, panel B). Cabe anotar que aunque las entidades indicaron balances negativos en la percepción de demanda de la mayoría de modalidades, estos muestran una mejora con respecto a lo observado en el trimestre anterior, en especial para los bancos y las cooperativas.

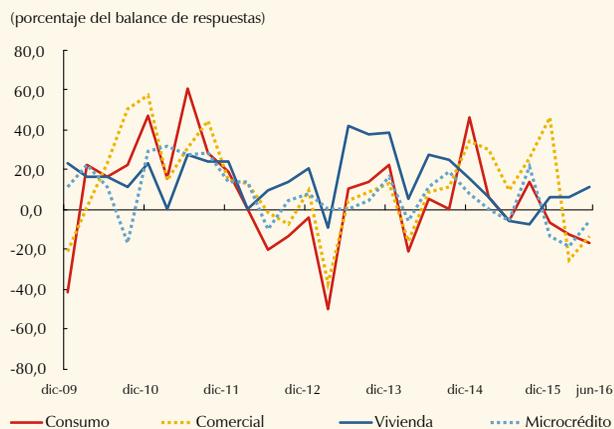
En cuanto a la demanda de crédito por tamaño de empresa, se evidenció una demanda menor o igual para todos los tipos de intermediario, con excepción de los bancos, que registraron incrementos en la demanda de micro y pequeñas empresas (Gráfico 3). Se resalta que todos los intermediarios mostraron repuntes en sus

balances en el indicador de demanda por tamaño de empresa con respecto al trimestre anterior.

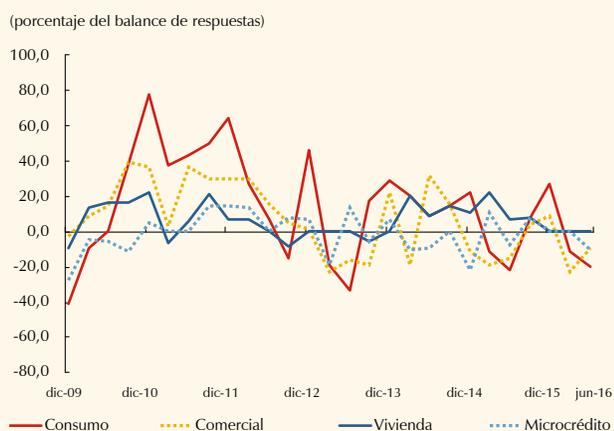
Con respecto a los factores que impiden o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los intermediarios financieros continúan señalando que la capacidad de pago del solicitante es el principal obstáculo: 29,0% según los bancos, 24,8% de acuerdo con las CFC y 44,4% según las cooperativas. Por otro lado, los bancos y las cooperativas coinciden en que la segunda barrera más importante es la actividad económica del solicitante, mientras para las CFC lo son las medidas adoptadas por los entes reguladores, concretamente los requerimientos de encaje y de provisiones. Otros factores mencionados por las entidades que impiden el otorgamiento de un mayor volumen de créditos son los niveles de capital del cliente (bancos), la actividad económica del solicitante (CFC) y la falta

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

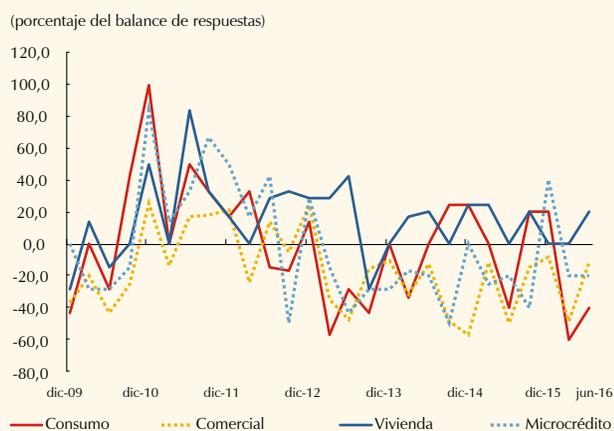
A. Bancos



B. CFC



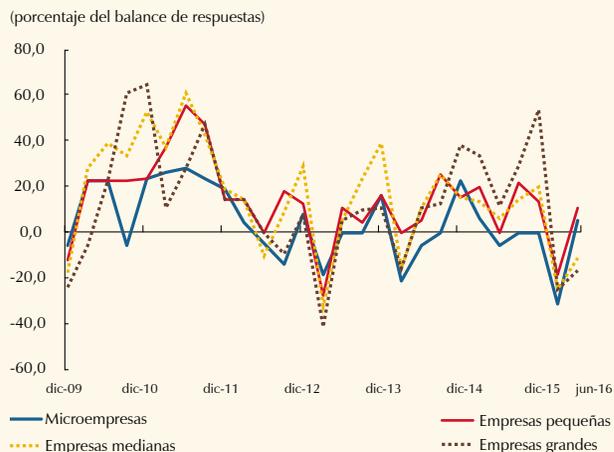
C. Cooperativas



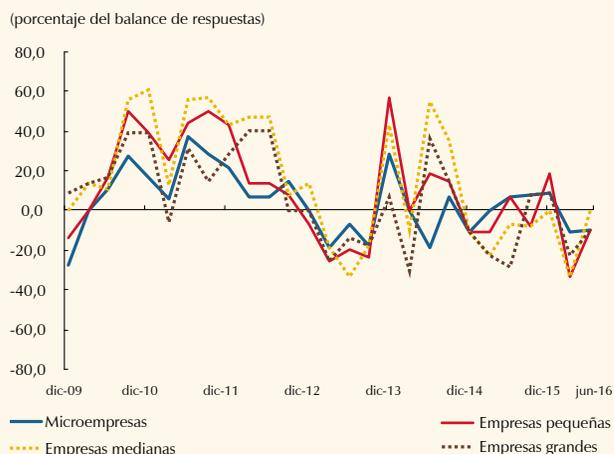
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

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

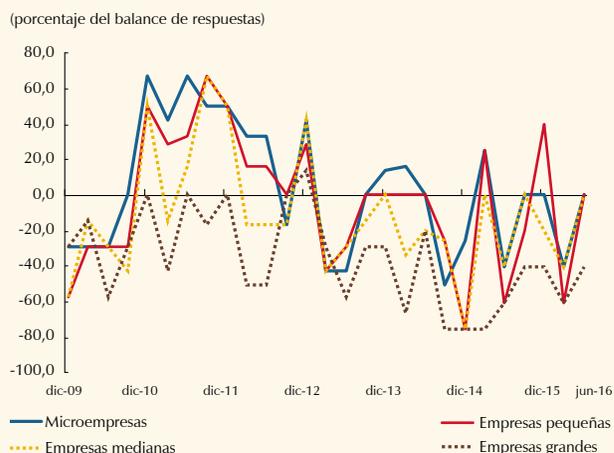
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

de información financiera del deudor (cooperativas) (Gráfico 4).

Por otra parte, ante un escenario en el cual los intermediarios contarán con excesos de recursos, la mayoría de las entidades coinciden en que los destinarían a otorgar crédito de consumo. Adicional a lo anterior, por tipo de intermediario se encuentran algunas diferencias: mientras los bancos destinarían más recursos a comprar títulos de deuda pública y a otorgar microcréditos, las cooperativas preferirían colocar créditos de vivienda y microcrédito, y las CFC otorgarían préstamos a empresas nacionales que producen para el mercado interno y a comprar títulos de deuda pública. Cabe resaltar que la opción menos atractiva para destinar los excesos de recursos, según todos los tipos de intermediario, es la colocación de créditos a empresas que producen para el mercado externo (Gráfico 5).

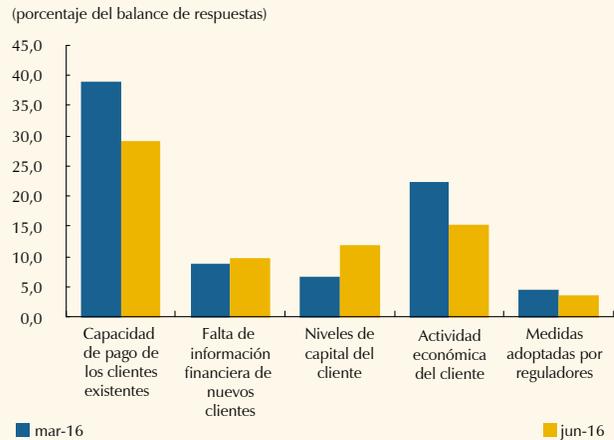
En general, las razones que aluden los intermediarios para otorgar recursos a las actividades mencionadas son el menor riesgo, la mayor rentabilidad y la conservación del nicho de mercado. El menor riesgo es en particular importante para los bancos (66,7%) y las CFC (50,0%). Además, el 80,0% de las cooperativas consideran que la conservación del nicho de mercado sería el mayor determinante en la asignación de los excedentes de recursos.

Al preguntarle a las entidades cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir sus recursos, los intermediarios señalaron que llevarlos al Banco de la República sigue siendo la mejor opción (16,9% en promedio), seguida de la compra de títulos de deuda pública (9,7% en promedio).

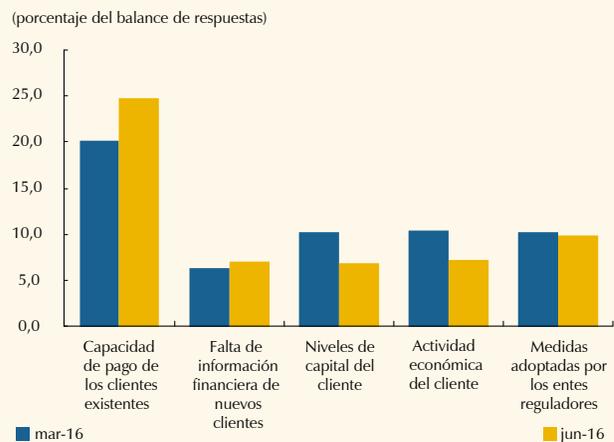
Cuando se les pregunta a los encuestados sobre las condiciones necesarias para aumentar la oferta de crédito, todos los grupos de intermediarios señalan como factor principal un mayor crecimiento de la economía (19,8% en promedio). Como segundo factor, los bancos y las cooperativas coinciden en que sería necesaria una mayor provisión de liquidez por parte del banco central (5,1% en promedio), mientras que las CFC necesitarían mayores tasas de interés en sus créditos (16,3%).

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

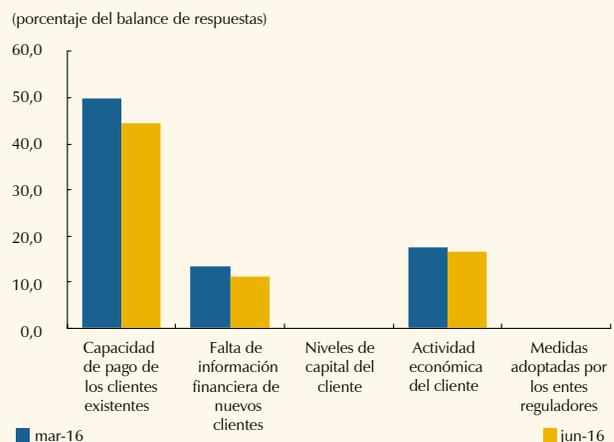
A. Bancos



B. CFC



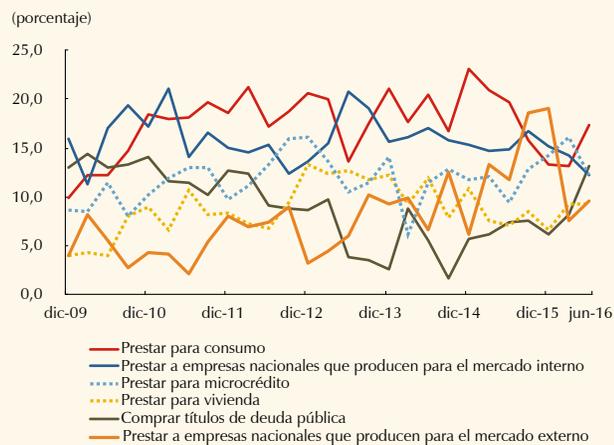
C. Cooperativas



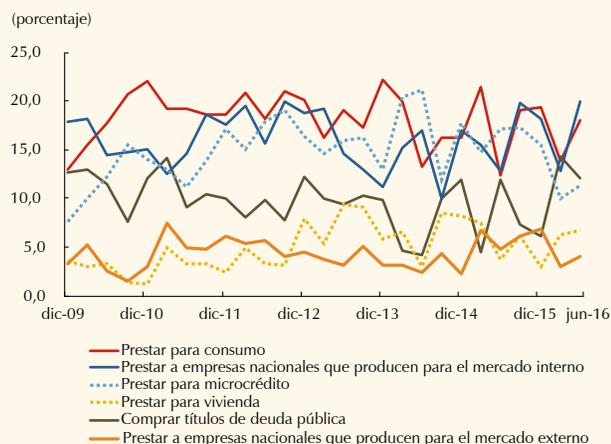
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

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

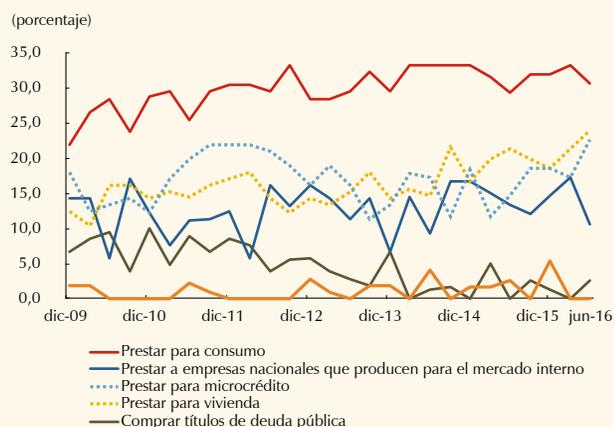
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, las entidades financieras reportaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos. No obstante, las entidades indican que podrían existir cuellos de botella para determinados sectores y para las empresas medianas.

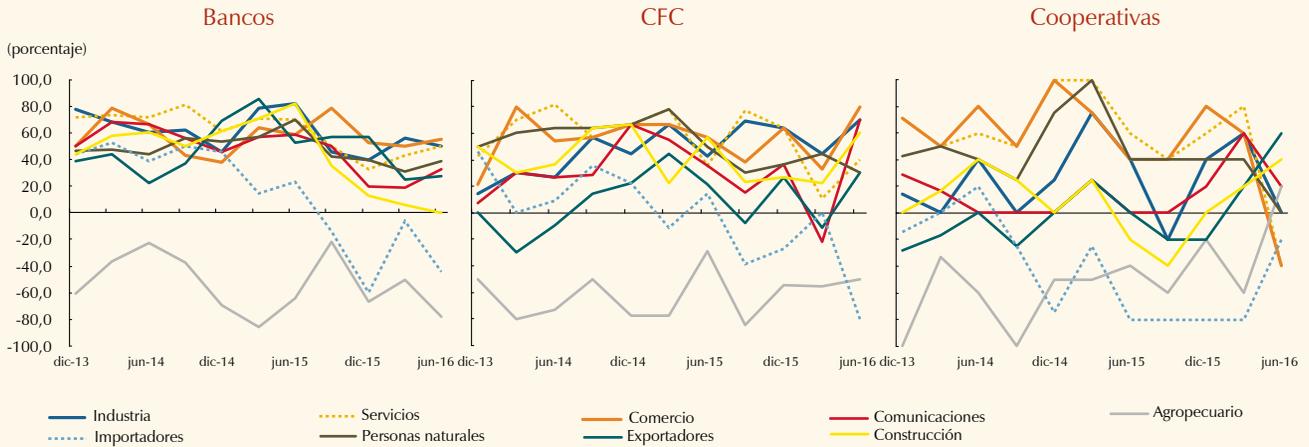
B. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Con respecto al acceso a nuevos créditos, diferenciado por sector económico, los bancos y las CFC indican que comercio es el segmento que tiene mayores facilidades, mientras que las cooperativas señalan que es el exportador (Gráfico 6). Como segundo sector con mayor acceso, se observa que para los bancos y las CFC corresponde a industria, y para las cooperativas al sector de construcción. Cabe resaltar que para las CFC la mayoría de sectores ha presentado un incremento en la facilidad de acceso a nuevos créditos, a excepción de los importadores.

En el Gráfico 7 se presentan los sectores económicos clasificados por los encuestados, en términos de rentabilidad y según las dificultades para identificar buenos clientes debido a problemas de información. Por un lado, los bancos y las cooperativas coinciden en que el sector agropecuario es el menos rentable y el que presenta mayores dificultades de información. Por su parte, para las CFC el sector menos rentable es el de construcción, y el agropecuario es el que presenta mayores problemas de información. En segundo lugar, los bancos y las cooperativas consideran al sector importador como poco rentable, mientras que para las CFC es el agropecuario.

A junio de 2016 los bancos perciben un menor acceso al crédito para las micro y pequeñas empresas, y un aumento para las medianas y grandes. Por su parte, las CFC evidenciaron un menor acceso al crédito para todos los tamaños de empresas, mientras que las cooperativas solo presentaron incrementos en las microempresas. En relación con lo observado el trimestre anterior, se resalta que la percepción de los bancos sobre el acceso al crédito por parte de las microempresas fue menor, mientras que las cooperativas tuvieron una mejor percepción para este segmento. De igual manera, cabe resaltar que las empresas medianas mejoraron su acceso al crédito por parte de los bancos (Gráfico 8).

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 2016; cálculos del Banco de la República.

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

A. Bancos



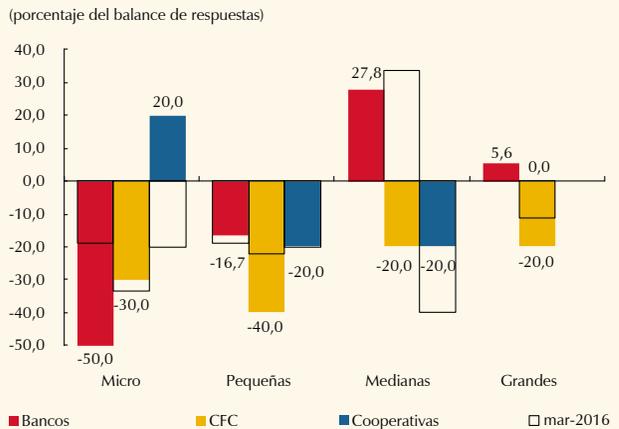
B. CFC



C. Cooperativas



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



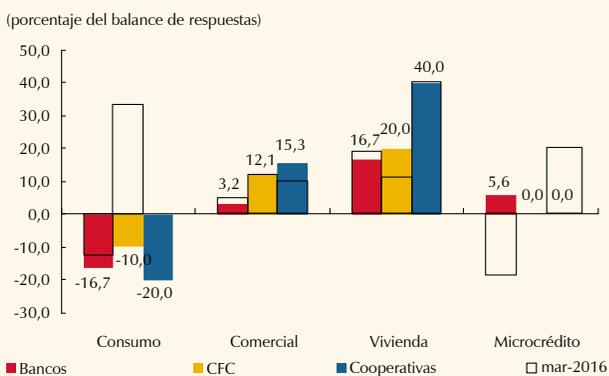
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

C. CAMBIOS EN LA OFERTA Y ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Durante el segundo trimestre de 2016 los tres tipos de intermediarios mostraron resultados relativamente homogéneos en cuanto a la oferta de crédito en la economía. Los bancos, las CFC y las cooperativas reportaron disminuciones en su oferta de crédito de consumo, e incrementos para las carteras comercial y de vivienda. Para la modalidad de microcrédito los bancos presentaron aumentos en su oferta, mientras que las CFC y las cooperativas mantuvieron constante su provisión de créditos. En comparación con los cambios en la colocación de préstamos registrados un trimestre atrás, se puede observar que tanto las CFC como las cooperativas presentan un balance negativo, mientras que el trimestre anterior era positivo y neutro, en su orden. Por otro lado, los bancos pasaron de un balance negativo a uno positivo en la cartera de microcrédito, mientras que las cooperativas pasaron de uno positivo a uno neutro (Gráfico 9).

Gráfico 9
Cambio en la oferta por nuevos créditos por tipo de entidad



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

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. De esta forma, al momento de aprobar nuevos créditos, los bancos y las CFC señalaron que el conocimiento previo del cliente y su buen historial crediticio son los principa-

les aspectos, y en el caso de las cooperativas, el bajo riesgo del crédito es el factor más importante. Este último es el segundo criterio que determina la aprobación de nuevos créditos para los bancos y las CFC, mientras que el conocimiento previo del cliente y su buen historial crediticio lo es para las cooperativas.

En cuanto a las exigencias para otorgar nuevos créditos, los resultados de la encuesta se analizan mediante dos indicadores. El primero corresponde al de cambio en las exigencias, medido como el balance de respuestas de los encuestados⁵. La segunda medida corresponde a la proporción de entidades que afirmó ser más, igual o menos restrictivas, según el tipo de intermediario.

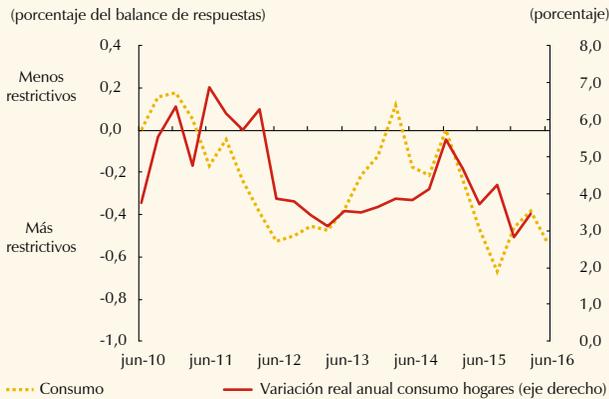
El indicador del cambio en las exigencias muestra que, a diferencia del trimestre anterior, una mayor proporción de bancos afirmó ser más restrictiva en todas las modalidades (Gráfico 10). La medida del cambio en los requerimientos para la cartera de consumo parece ser un indicador líder del consumo de los hogares, lo que podría señalar un menor dinamismo en este durante los próximos tres meses. Por otro lado, la relación entre el indicador de la cartera comercial y la inversión (medida como la formación bruta de capital), indicaría que esta última presentaría contracciones en la próxima medición.

Acorde con lo anterior, el segundo indicador muestra que la proporción de bancos que manifestó haber aumentado sus exigencias para otorgar créditos comerciales fue de 53,3%, mientras que el restante 46,7% las mantuvo iguales (Gráfico 11). De igual manera, las CFC encuestadas indicaron que no cambiaron sus exigencias (44,4%) o que las incrementaron (55,6%), lo cual atribuyen al deterioro en sus posiciones de balance y a una perspectiva económica menos favorable o incierta. Se resalta que para el próximo trimestre la mayoría de los bancos y CFC esperan incrementar o mantener sus exigencias.

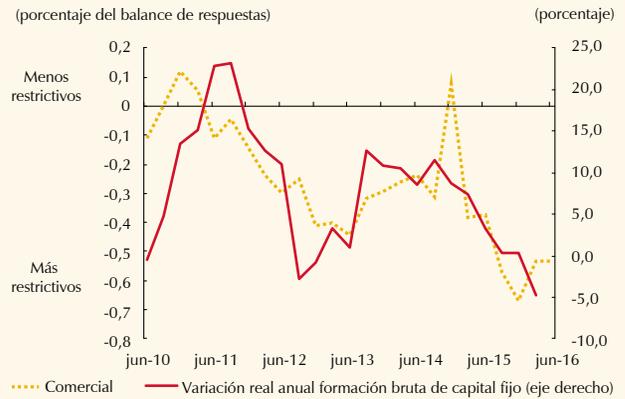
5 Para esta pregunta, el balance de respuestas corresponde a la diferencia entre el porcentaje de entidades que respondieron que durante los últimos tres meses han sido más restrictivas y aquellas que señalaron ser menos restrictivas.

Gráfico 10
Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos por tipo de cartera (bancos)

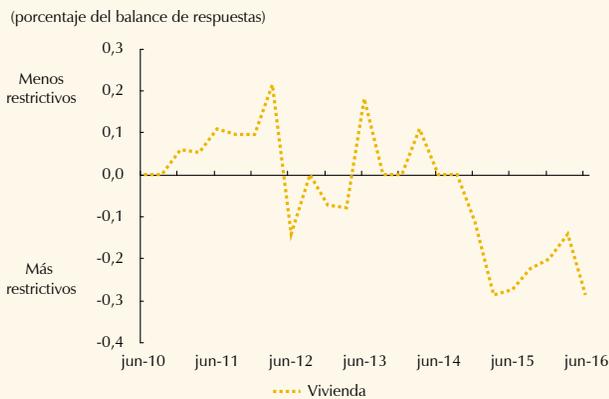
A. Consumo



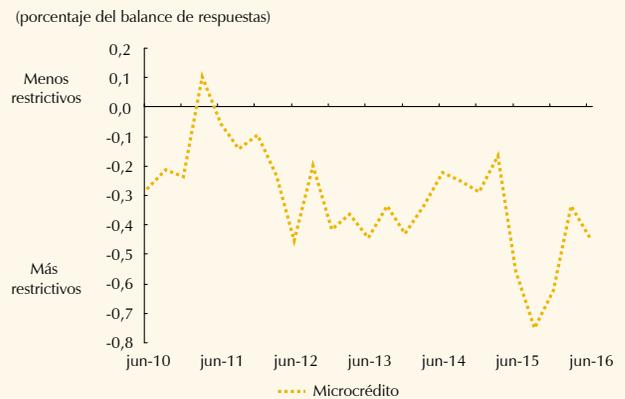
B. Comercial



C. Vivienda

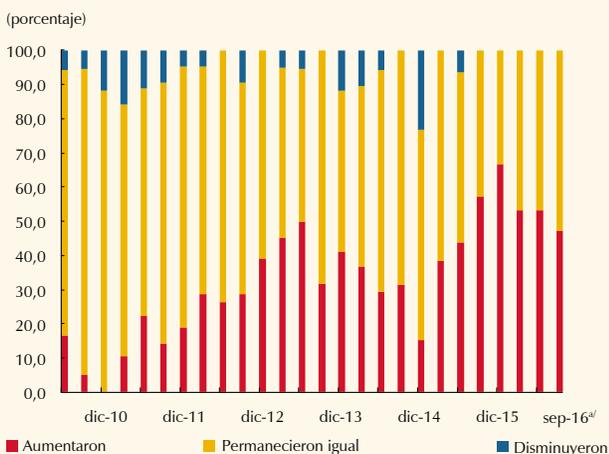


D. Microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

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

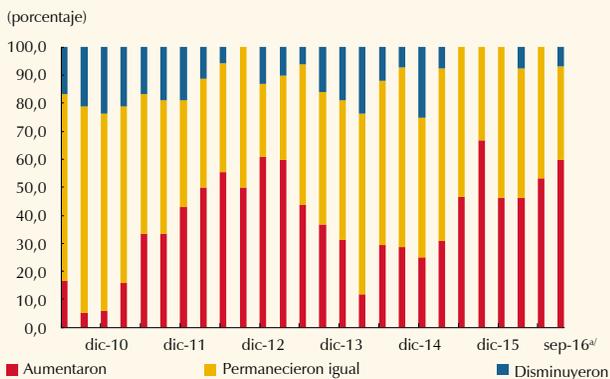


a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a los créditos de consumo, se observa que para el caso de los bancos la mayor proporción señaló haber incrementado las exigencias (53,3%), mientras que un 46,7% reportó haberlas mantenido inalteradas (Gráfico 12). Este tipo de intermediarios afirmó que este comportamiento de las exigencias obedeció a unas perspectivas económicas menos favorables o inciertas. Por otra parte, los requerimientos permanecieron iguales para la mayor parte de las CFC y las cooperativas (67,7% y 60,0%, respectivamente). Para el próximo trimestre la mayoría de los bancos espera seguir aumentando sus exigencias, y la mayor parte de las CFC y las cooperativas las mantendrán inalteradas.

Para los créditos de vivienda la mayoría de los bancos y las cooperativas indicó no haber cambiado los requerimientos para otorgar nuevos préstamos durante

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

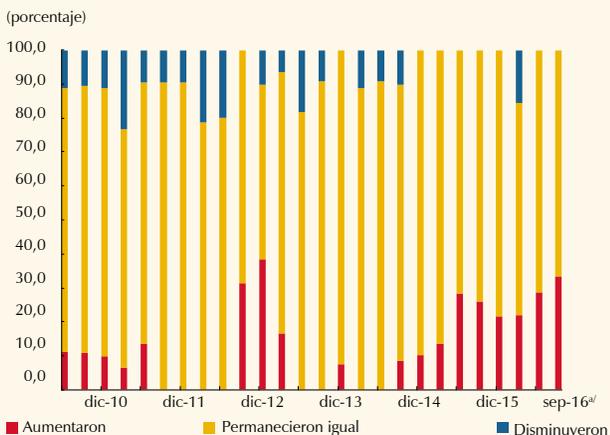


a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

los últimos tres meses (71,4% y 75,0%, en su orden), mientras que un porcentaje menor manifestó haber sido más restrictivo (28,6% y 25,0%, respectivamente) (Gráfico 13). Tanto para los bancos como para las cooperativas la perspectiva económica desfavorable fue uno de los motivos principales para incrementar las exigencias, aunque se destaca también la preocupación por la liquidez por parte de las cooperativas. Además, las entidades esperan incrementar o mantener las exigencias durante los siguientes tres meses.

En relación con el microcrédito, el 55,6% de los bancos manifestó no haber cambiado sus exigencias

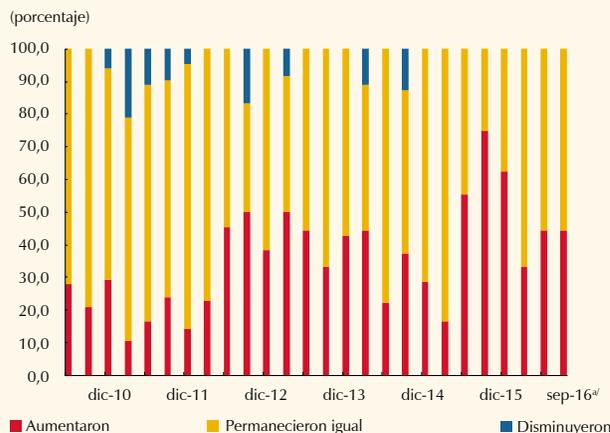
Gráfico 13
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de vivienda (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

para aprobar nuevos créditos, mientras que el 44,4% restante las aumentó (Gráfico 14). Dichos incrementos estuvieron asociados con la perspectiva económica menos favorable o incierta, la menor tolerancia al riesgo y la preocupación por la liquidez. Con respecto a las perspectivas para los próximos tres meses, los bancos señalaron que sus exigencias tendrán el mismo comportamiento de este trimestre.

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



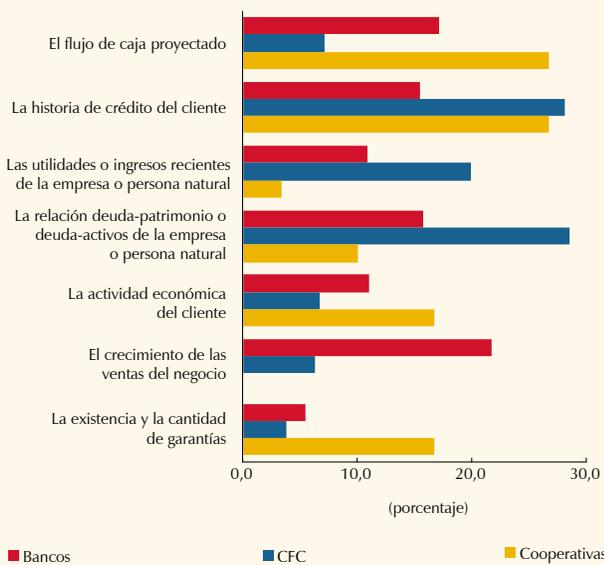
a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a los aspectos con los que las entidades evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, los bancos afirmaron que el crecimiento de las ventas del negocio es el más importante, seguido del flujo de caja proyectado. En el caso de las CFC el factor más importante es el nivel de endeudamiento en relación con el patrimonio o los activos del deudor, y en el de las cooperativas los criterios que más importan a la hora de analizar el riesgo del cliente son el flujo de caja proyectado y su historia crediticia (Gráfico 15).

Los bancos y las cooperativas indicaron que la razón principal por la cual no otorgan nuevos créditos o entregan una cuantía inferior a la solicitada son las dudas sobre la viabilidad financiera del solicitante (40,0% y 30,0%, respectivamente). Para las CFC el elemento más importante corresponde a la historia crediticia del cliente en otra institución financiera (26,6%).

Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, se encuentra que

Gráfico 15
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

según los bancos y las CFC las altas tasas de interés son las más frecuentes, mientras que para las cooperativas lo son las condiciones de aprobación del crédito (Gráfico 16). El Gráfico 17 muestra que en el caso de los bancos las quejas de los clientes en cuanto a las tasas de interés se han venido incrementando.

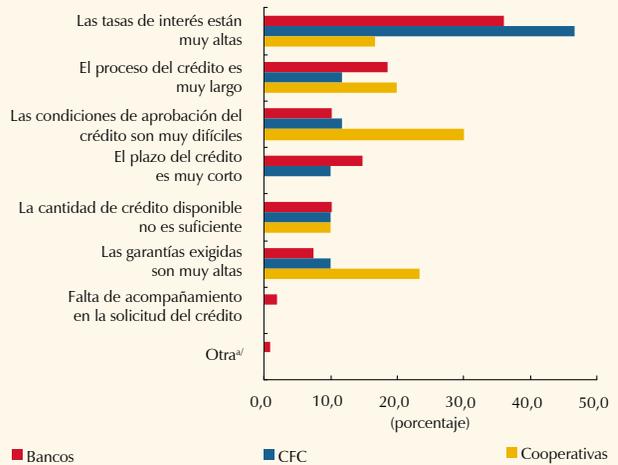
D. REESTRUCTURACIÓN DE CRÉDITOS

En esta sección se presentan los principales resultados sobre la reestructuración de créditos en el sistema financiero colombiano. En particular, se exponen los mecanismos, las modalidades de crédito y los sectores económicos en que se concentra dicha práctica.

Los resultados de la encuesta muestran que el porcentaje de bancos y CFC que reestructuraron créditos se incrementó durante el segundo trimestre de 2016, con respecto al inmediatamente anterior, mientras que el de las cooperativas se mantuvo constante. En particular, el 94,7% de los bancos, 90,9% de las CFC y el 100,0% de las cooperativas señalaron haber realizado esta práctica.

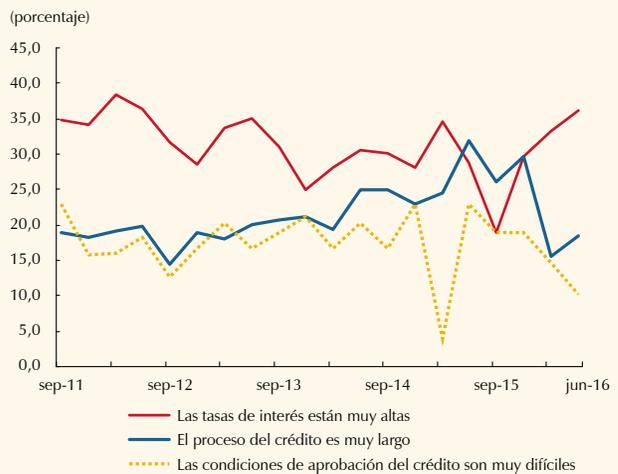
La extensión de plazo del crédito sigue siendo la medida más utilizada por los tres tipos de entidades

Gráfico 16
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 17
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 2016; cálculos del Banco de la República.

(34,9% en promedio). Como segunda práctica más frecuente los bancos recurren a la reducción en el monto de los pagos (14,8%), las CFC a los períodos de gracia (16,2%) y las cooperativas al otorgamiento de nuevos créditos para cumplir con obligaciones anteriores (20,0%) (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 las

Gráfico 18
Principales medidas de reestructuración de créditos

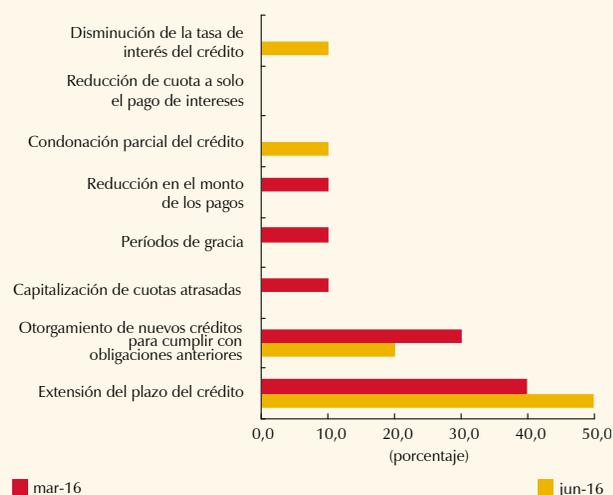
A. Bancos



B. CFC



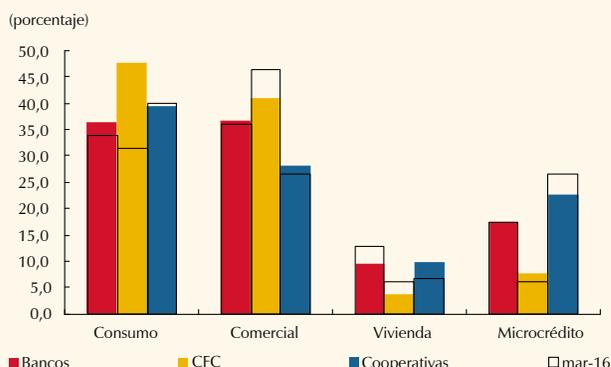
C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

entidades indicó haberlas realizado para las carteras de consumo y comercial. En contraste, la reestructuración de créditos es menos frecuente en la cartera de vivienda según todos los tipos de intermediario. En relación con lo reportado en la pasada encuesta, se resalta el incremento en la proporción de reestructuraciones de créditos de consumo otorgados por las CFC (Gráfico 19).

Gráfico 19
Reestructuraciones de crédito por tipo de cartera



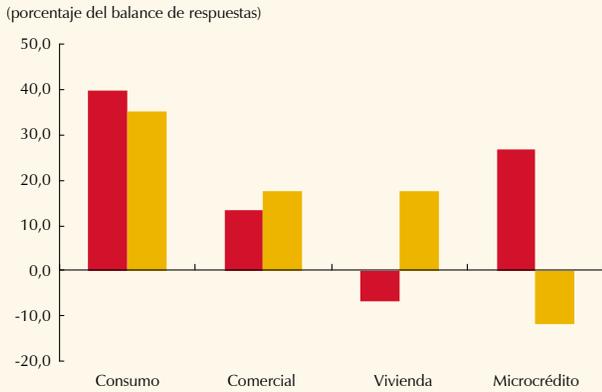
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

Al analizar el cambio en el número de reestructuraciones durante el último año, se encuentran algunas diferencias por tipo de intermediario. En particular, los bancos manifestaron haber incrementado esta práctica en los créditos comerciales, de consumo y vivienda, mientras que las cooperativas señalaron una disminución para las cuatro modalidades. Por su parte, las CFC afirman haber disminuido dicha práctica para consumo y vivienda y haberla incrementado para comercial y microcrédito (Gráfico 20).

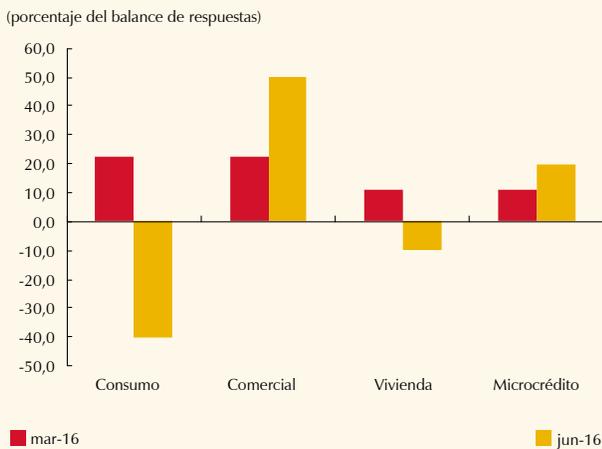
Por otro lado, se le preguntó a los encuestados, diferenciando por tipo de cartera, cuál era la participación del saldo de préstamos reestructurados frente al saldo total, y se encontró que para la mayoría tal proporción no supera el 5% (84,0% según los bancos, 90,6% para las CFC y 85,0% de acuerdo con las cooperativas). Sin embargo, la participación de las entidades cuyo saldo de reestructuraciones es superior al 5% se ha incrementado, puesto que en marzo de 2016 el 9,7% de los encuestados afirmó presentar reestructuraciones en más del 5% del saldo de alguna cartera, mientras que en junio del mismo año esta proporción de encuestados ascendió al 10,4%.

Gráfico 20
Cambios en el número de reestructuraciones de créditos durante el último año

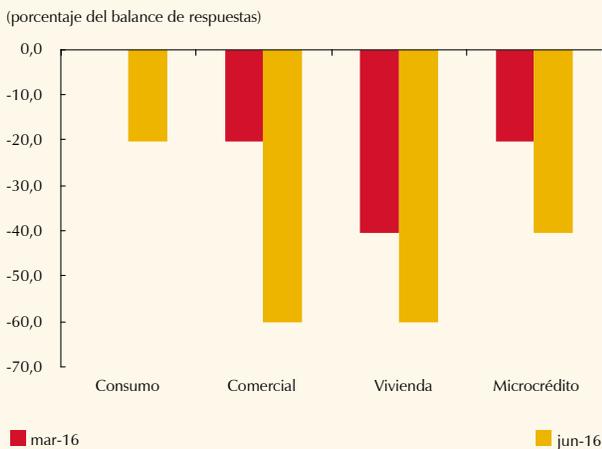
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Si bien la mayoría de los intermediarios presenta una proporción menor al 5% de créditos reestructurados, el análisis por modalidad y tipo de intermediario revela ciertas particularidades. Para el caso de la cartera de vivienda, la participación de créditos reestructurados sobre el total de préstamos no excede el 5% para las CFC y las cooperativas, mientras que el 20,0% de los bancos reportaron tener una proporción de reestructuraciones que oscila entre 10,0% y 15,0%. En cuanto a la cartera de microcrédito, ningún intermediario señaló tener un saldo de reestructuraciones mayor al 10,0%. En los créditos de consumo, ningún banco ni CFC reportó un saldo de reestructuraciones mayor al 10%, mientras que el 20,0% de las cooperativas manifestó haber reestructurado entre 10,0% y 15,0% del saldo de esta cartera. Finalmente, para la cartera comercial los bancos y las cooperativas no reestructuraron más del 10% del saldo, mientras que el 12,5% de las CFC señaló tener un monto reestructurado que excede el 15% (Cuadro 1).

Finalmente, cuando se pregunta por los sectores para los cuales es más usual realizar reestructuraciones de crédito, todos los tipos de intermediario señalaron al de personas naturales como el más frecuente. Por el contrario, según todos los intermediarios, las reestructuraciones son menos comunes para los sectores exportador, de comunicaciones, y para los departamentos y municipios (Gráfico 21).

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

Cuadro 1

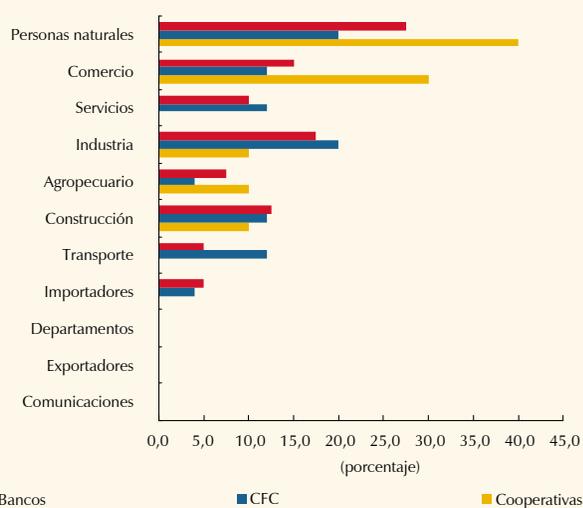
Cartera reestructurada como porcentaje del saldo total, por tipo de crédito e intermediario

Jun-16		0%-5%	5,1%-10%	10,1%-15%	> 15%
Bancos	Consumo	85,7	14,3	0,0	0,0
	Comercial	84,6	15,4	0,0	0,0
	Vivienda	80,0	0,0	20,0	0,0
	Microcrédito	85,7	14,3	0,0	0,0
CFC	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	62,5	25,0	0,0	12,5
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
Cooperativas	Consumo	80,0	0,0	20,0	0,0
	Comercial	80,0	20,0	0,0	0,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	80,0	20,0	0,0	0,0

Fuente: Banco de la República (Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia), junio de 2016; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 21

¿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 2016; cálculos del Banco de la República.

CONCLUSIONES

Los principales resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia* de junio de 2016 señalan que, en general, el indicador de la percepción de demanda de nuevos créditos fue negativo para los préstamos comerciales, de consumo y microcrédito, y positivo para los créditos de vivienda. A pesar de lo anterior, la percepción de demanda de créditos comerciales y de microcrédito mostró mejoras con respecto a la del trimestre anterior.

Por tipo de intermediario, todos registraron una disminución en la demanda de créditos de consumo, comerciales y de microcrédito. Adicionalmente, los bancos y las cooperativas recibieron mayores solicitudes de préstamos de vivienda, mientras que para las CFC la demanda por estos préstamos se mantuvo estable.

En cuanto a la demanda de crédito por tamaño de empresa, solo se observaron incrementos por parte de las micro y pequeñas empresas exclusivamente a los bancos. Cabe anotar que ningún tipo de entidad reportó un menor balance en el indicador de demanda por tamaño de empresa.

El análisis del acceso al crédito por rama de actividad económica muestra que para los bancos y las CFC el comercio es el que presenta mayores facilidades. Por su parte, para las cooperativas el sector exportador es el que cuenta con mayor acceso. Además, los intermediarios manifestaron que el agropecuario sigue siendo uno de los sectores menos rentables y el que presenta mayores dificultades de información. Del mismo modo, se observa que sectores como el importador, para el caso de los bancos y las cooperativas, y construcción, para las CFC, son considerados como los de menor rentabilidad.

Cuando se preguntó qué pasaría si la demanda por crédito aumentara debido a un crecimiento acelerado en la actividad económica, las entidades financieras indicaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos. Sin embargo, una proporción significativa de las entidades indica que existirían cuellos de botella crediticios para determinados sectores económicos y las empresas media-

nas. En lo que tiene que ver con la oferta de crédito, se destaca que todos los tipos de intermediarios la disminuyeron para la modalidad de consumo, y la incrementaron para las carteras comercial y de vivienda. En el caso del microcrédito, los bancos reportaron aumentos en su oferta, mientras que las CFC y las cooperativas la mantuvieron constante.

En cuanto a los requerimientos para otorgar nuevos créditos, la mayoría de los intermediarios aumentaron sus exigencias con respecto al trimestre anterior. Las entidades que incrementaron sus exigencias señalaron como causa principal una perspectiva económica menos favorable o incierta. Para el próximo trimestre se espera que las entidades mantengan o endurezcan sus exigencias para el otorgamiento de crédito.

En un escenario donde las entidades contaran con excesos de recursos, la mayoría coincide en que los destinarían a colocar créditos de consumo. Adicionalmente, los bancos comprarían títulos de deuda pública y otorgarían microcréditos, las cooperativas ofrecerían créditos de vivienda y microcrédito, y las CFC destinarían los recursos a otorgar préstamos a empresas nacionales que producen para el mercado interno y a la compra de títulos de deuda pública.

Finalmente, el análisis de la reestructuración de créditos revela que el porcentaje de bancos y CFC que realiza esta práctica siguió incrementándose durante el segundo trimestre de 2016, mientras que el de las cooperativas se mantuvo constante. La principal medida aplicada por las entidades sigue siendo la extensión del plazo del crédito, y las modalidades en las que más se utiliza son las de consumo y comercial. Aunque el saldo de los créditos reestructurados ha venido ganando cierta participación, aún sigue representando menos del 5% del total de la cartera para la mayoría de entidades en cada modalidad.

AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banco Cooperativo Coopcentral	La Hipotecaria	Confiar Cooperativa Financiera
Banco Falabella	Credifamilia	Coofinep
Banco Pichincha	Credifinanciera S.A.	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco WWB	Coltefinanciera	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco Finandina	Dann Regional S.A. CFC	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco BBVA Colombia	G.M.A.C. Financiera de Colombia	
Banco Citibank	Leasing Bancoldex S.A.	
Banco Davivienda	Leasing Corficolombiana S.A. CFC	
Banco de Bogotá	Serfinansa	
Banco de Occidente	Financiera Juriscoop	
Banco GNB Sudameris	Opportunity International	
Bancoldex		
Bancolombia		
Banco Procredit		
Banco Red Multibanca Colpatria		
Bancoomeva		
Bancompartir		
Multibank		
Banco Mundo Mujer		

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

Nombre de la entidad	Sep-14	Dic-14	Mar-15	Jun-15	Sep-15	Dic-15	Mar-16	Jun-16
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 Colombia S. A.								
Procredit								
ABN Amro Bank/RBS/Scotiabank								
Red Multibanca Colpatría								
Banco Cooperativo Coopcentral								
Banco Santander de Negocios								
Bancoomeva								
Bancompartir								
Banco Mundo Mujer								
Multibank								

BANCOS

	Participó
	No participó
	Inactivas o inexistentes

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

Nombre de la entidad		Sep-14	Dic-14	Mar-15	Jun-15	sep-15	Dic-15	Mar-16	Jun-16
CFC	ZIP S. A./Credivalores/CIT Cápita/ Credifinanciera								
	Credifamilia								
	Coltefinanciera								
	Dann Regional S. A.								
	G.M.A.C. Financiera de Colombia								
	Giros y Finanzas								
	Leasing Bancoldex S. A.								
	Leasing Bancolombia S. A.								
	Leasing Bolívar/Davivienda Leasing								
	Leasing Corficolombiana S. A.								
	Opportunity International								
	Serfinansa								
	Tuya S. A.								
	La Hipotecaria								
	Financiera Juriscoop								

	Participó
	No participó
	Inactivas o inexistentes

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

Nombre de la entidad		Sep-14	Dic-14	Mar-15	Jun-15	Sep-15	Dic-15	Mar-16	Jun-16
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera								
	Coofinop								
	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 ha cambiado la oferta por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Balance de respuestas por tipo de entidad

Gráfico 10

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

Gráfico 11

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

Gráfico 12

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

Gráfico 13

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

Gráfico 14

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

Gráfico 15

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

Gráfico 16

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

Gráfico 17

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

Gráfico 18

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

Gráfico 19

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

Cuadro 1

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

Gráfico 20

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

Gráfico 21

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