

# Reporte de la situación del crédito en Colombia



Marzo 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 marzo de 2014, la cual está dirigida a los intermediarios financieros que realizan operaciones de crédito, tales como bancos, compañías de financiamiento<sup>1</sup> (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas). Los resultados muestran la evolución de algunas de las condiciones crediticias en el país durante el primer 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.

Para la presente encuesta se incluyó un módulo adicional relacionado con la reestructuración de créditos en Colombia, con el objetivo de analizar su comportamiento y su concentración sectorial. En dicha parte se les pregunta a los intermediarios financieros si han realizado reestructuraciones en los últimos tres meses, bajo qué modalidades de crédito se desarrollan y cómo variaron

con respecto al trimestre anterior. Además, se le pregunta sobre los tipos de reestructuraciones más comunes y, finalmente, cuáles son los sectores económicos donde llevan a cabo dicho proceso con mayor frecuencia.

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 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 primer trimestre de 2014 los intermediarios financieros percibieron una disminución en la demanda de crédito para todas las modalidades, a excepción de la de vivienda, que si bien fue menor en comparación con la anterior encuesta, continúa registrando un balance positivo. En el Gráfico 1 se observa que el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos<sup>2,3</sup> exhibió una menor dinámica frente a tres meses atrás,

\* 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.

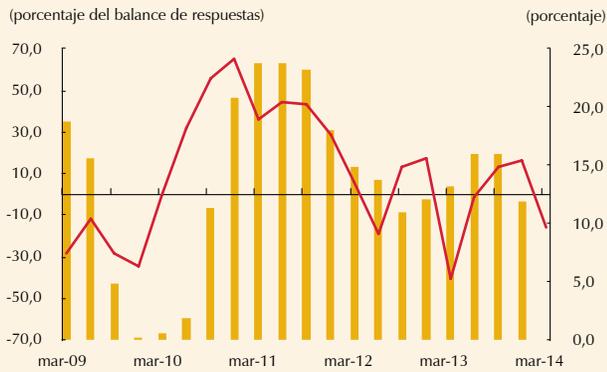
<sup>1</sup> A raíz de la Ley 1328 de julio de 2009 las compañías de financiamiento comercial cambiaron su razón social a compañías de financiamiento. Sin embargo, en este documento continuarán con las siglas CFC con el fin de evitar confusiones con las demás entidades de crédito.

<sup>2</sup> 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.

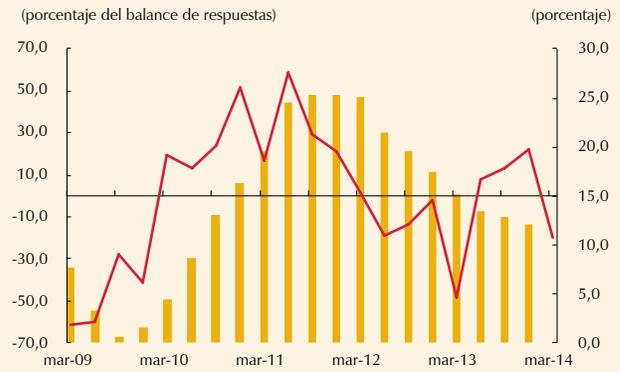
<sup>3</sup> Para el cálculo del indicador conjunto de demanda por nuevos créditos se ponderó, en cada trimestre, el balance de respuestas de cada grupo de intermediarios financieros (bancos, CFC y cooperativas) de acuerdo con su participación en el saldo total de crédito otorgado por los mismos.

Gráfico 1  
Percepción de la demanda de crédito para el sistema financiero

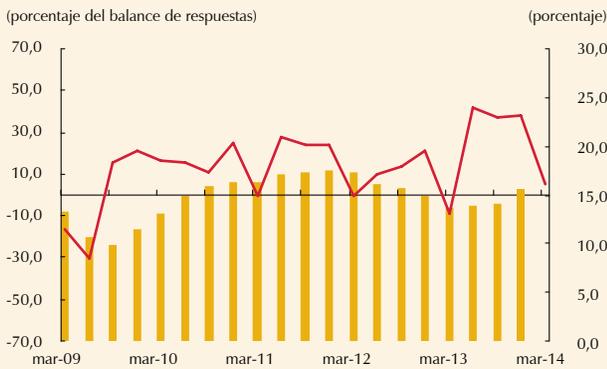
A. Comercial



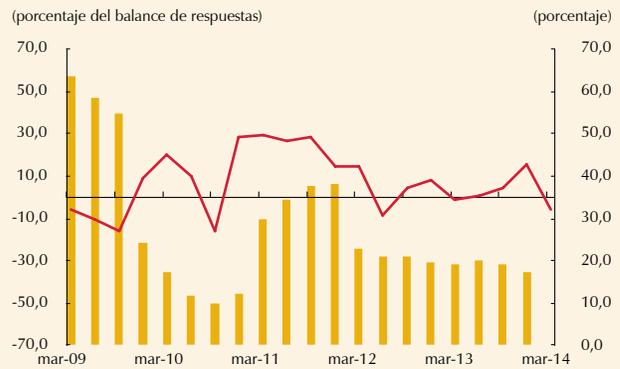
B. Consumo



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

mostrando niveles negativos para todos los tipos de préstamos, a excepción de los de vivienda. En particular, las solicitudes por créditos de consumo presentaron la mayor reducción, luego de haber mantenido una tendencia al alza desde comienzos de 2013. Asimismo, el porcentaje de entidades que señalaron percibir un menor número de solicitudes por préstamos comerciales y microcréditos aumentó de manera significativa, (Gráfico 1)<sup>4</sup>. Adicionalmente, cabe resaltar que la evolución de la percepción de demanda de las entidades parece ser un indicador líder del crecimiento de la cartera, en especial para las modalidades de consumo y comercial, lo que podría indicar que la pri-

mera continuará desacelerándose y habrá una posible moderación.

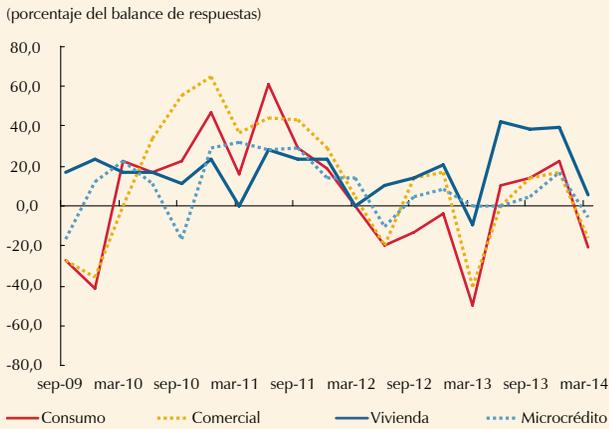
El análisis de la demanda por tipo de intermediario muestra algunas diferencias. Por una parte, los bancos aprecian una menor dinámica en las solicitudes para todas las modalidades de crédito, a excepción de la de vivienda. Se resalta la disminución de solicitudes por préstamos comerciales, contrario a lo que se observando desde el primer trimestre de 2013 (Gráfico 2, panel A). Por su parte, las CFC señalaron un aumento en la demanda por créditos de vivienda, uno menor para los de consumo y una disminución en el resto de modalidades (Gráfico 2, panel B).

En el caso de las cooperativas, la demanda por créditos de consumo y comerciales registró una disminución, pasando a mostrar un balance negativo, en tanto que las

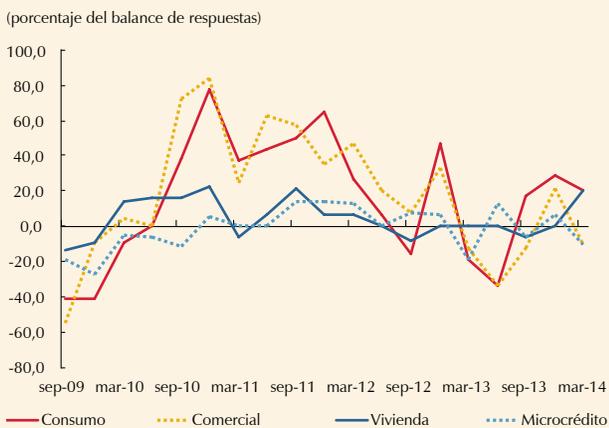
4 Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en un índice al final del documento.

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

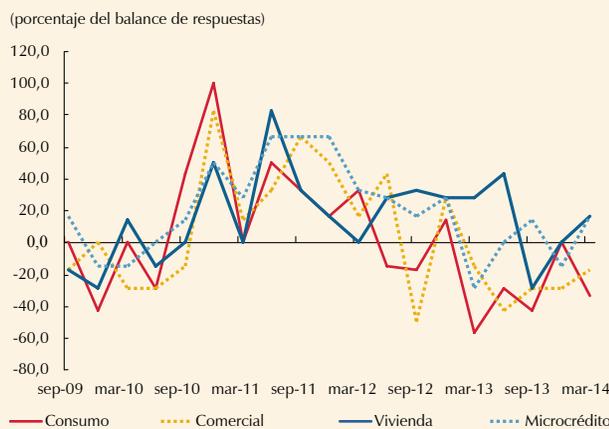
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

solicitudes por los demás tipos de préstamos exhibieron un aumento, en comparación con tres meses atrás. Vale la pena resaltar que la demanda por microcréditos fue la que presentó el mayor incremento (Gráfico 2, panel C).

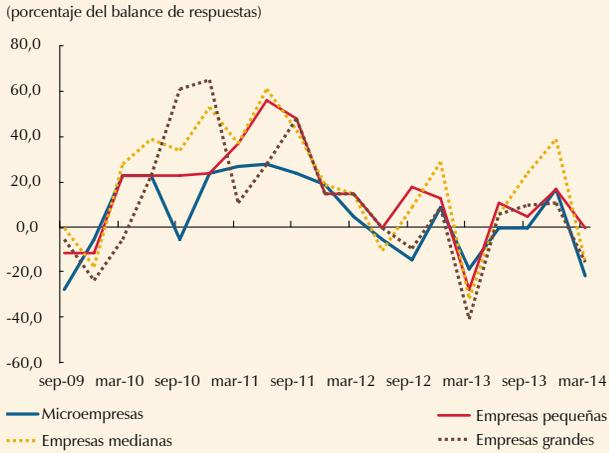
Como se mencionó, durante el primer trimestre de 2014 los bancos y las CFC percibieron una disminución en la demanda de créditos comerciales, mientras que para las cooperativas el número de solicitudes por estos tipos de préstamos exhibió un aumento, aunque el balance de respuestas sigue siendo negativo. Al analizar las solicitudes de crédito por tamaño de empresa, se encuentra que en los tres grupos de entidades la demanda de todos los tamaños presenta una tendencia a la baja, con excepción de las pequeñas y las microempresas, que según las cooperativas mostraron una expansión. Vale la pena señalar que los bancos y las CFC manifestaron una fuerte disminución en la demanda por parte de las empresas medianas, contrario a lo que se venía observando desde comienzos de 2013 (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), ganando importancia para las CFC y las cooperativas. En segundo lugar, los bancos consideran los niveles de capital del cliente como un limitante (15%), factor que ganó relevancia en comparación con la anterior encuesta. De la misma manera, para las CFC los niveles de capital del cliente, junto con las medidas adoptadas por los entes reguladores, son la segunda barrera más importante que les impide otorgar un mayor volumen de crédito (13,3% en ambos casos), en tanto que para las cooperativas lo es la actividad económica del cliente (22,2%). En tercer lugar, los bancos y las CFC señalan a la actividad económica del cliente (12,2% en promedio), mientras que las cooperativas indicaron que las medidas adoptadas por los entes reguladores son otro obstáculo (20%) (Gráfico 4).

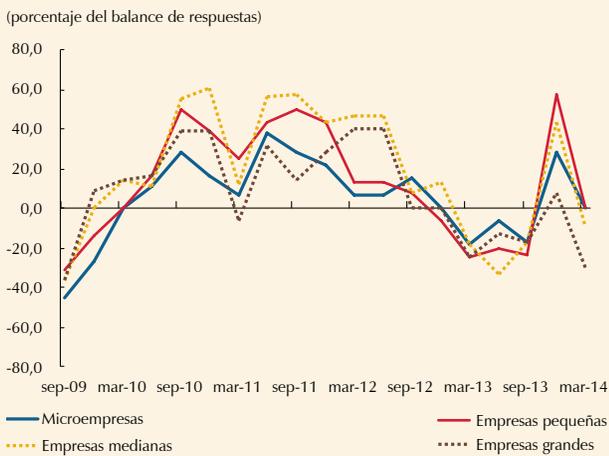
En cuanto a las medidas adoptadas por los entes reguladores, los tres grupos de intermediarios coinciden en que los niveles de provisionamiento (34,5% en promedio) son la principal medida que impide otorgar un mayor volumen de crédito, ganando relevancia para los

**Gráfico 3**  
Cambio de la demanda de nuevos créditos comerciales por tamaño de la entidad, marzo de 2014

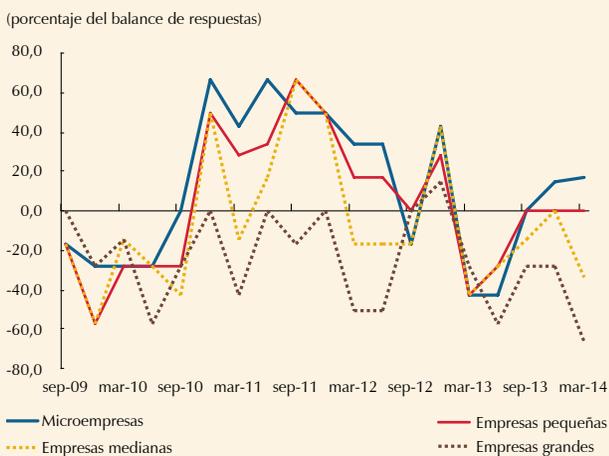
**A. Bancos**



**B. CFC**



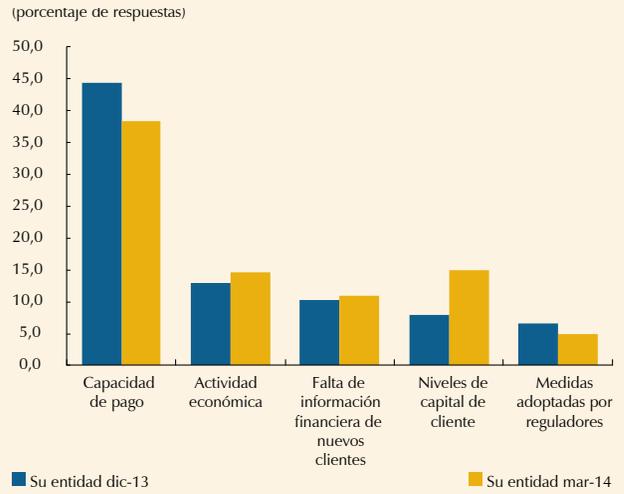
**C. Cooperativas**



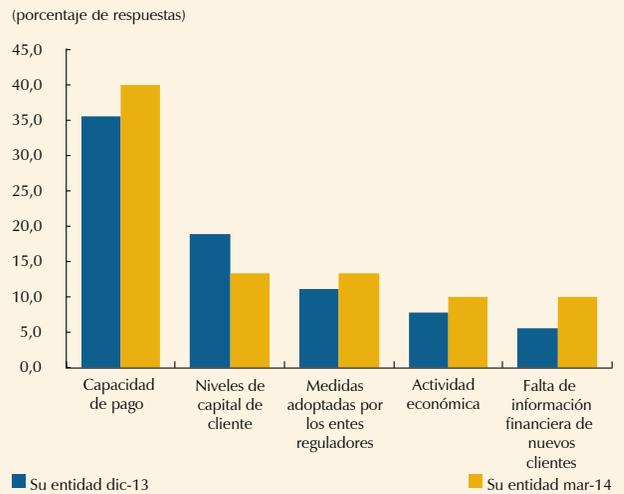
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2014; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 4**  
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito

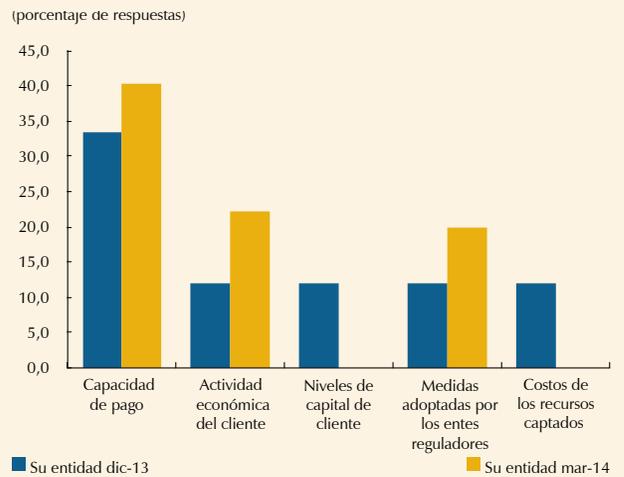
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

bancos y las cooperativas, en comparación el cuarto trimestre de 2013. Como segunda barrera, los bancos y las cooperativas señalan al nivel de la tasa de interés de política como obstáculo (21,7% en promedio), en tanto que para las CFC son los límites a la tasa de usura (24,7%).

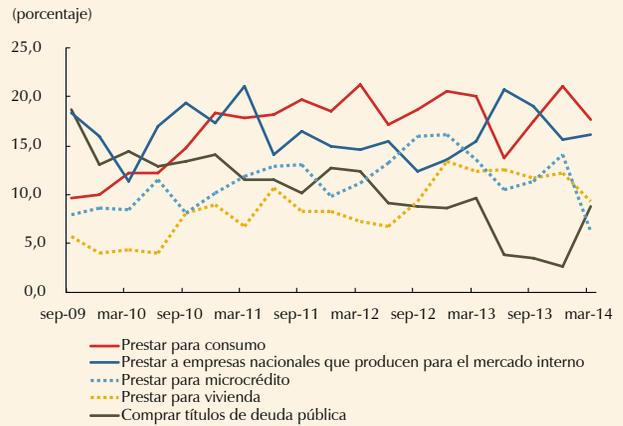
Ante un escenario donde las entidades contarán con excesos de recursos, los tres grupos de entidades coinciden en que los destinarían a otorgar crédito en general; sin embargo, se observan algunos cambios con respecto a la anterior encuesta. Como primera respuesta, los bancos y las cooperativas continúan señalando que prestarían para consumo (17,6% y 33,3%, respectivamente), mientras que las CFC destinarían el exceso de recursos a otorgar microcréditos (20,5%), a diferencia de hace tres meses, cuando indicaron que sería en créditos de consumo. Como segunda opción, para los bancos siguen siendo los préstamos destinados a las empresas que producen para el mercado interno (16,1%). Por su parte, las CFC manifestaron que los créditos de consumo serían el segundo destino (19,9%), mientras que las cooperativas señalan a los microcréditos (17,8%) (Gráfico 5).

Las razones que aluden los bancos y las CFC para las anteriores asignaciones se explican, primero, por una mayor rentabilidad junto con la conservación de su nicho de mercado (54% en promedio en ambos casos). Para las cooperativas, esta última es también la razón más importante (66,7%), mientras que la mayor rentabilidad es la segunda (50%). Otra razón que aluden los tres grupos de intermediarios financieros para asignar el exceso de sus recursos a los destinos mencionados es un menor riesgo (24,3% en promedio), aunque esta opción perdió importancia de manera significativa frente a la anterior encuesta (61,1%).

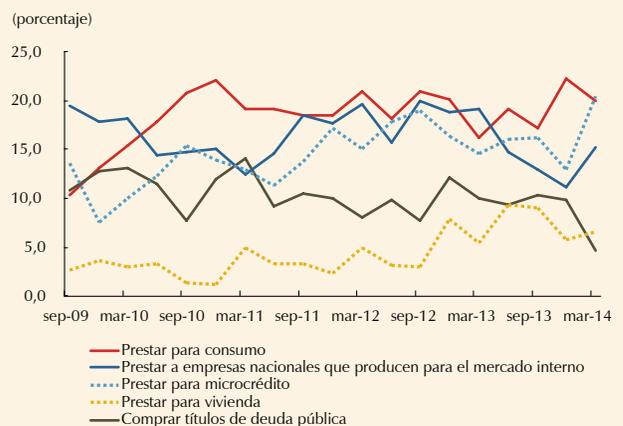
Al preguntarle a las entidades cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir sus recursos, los establecimientos de crédito siguen señalando el llevarlos al Banco de la República (15,9% en promedio) como su primera opción, aunque esta presentó una disminución frente al cuarto trimestre de 2013. En segunda medida, los bancos y las CFC se inclinan por la compra de títulos de deuda pública (13,4% en promedio), mientras que las cooperativas manifiestan que prefieren prestar a entidades financieras (9,2%).

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

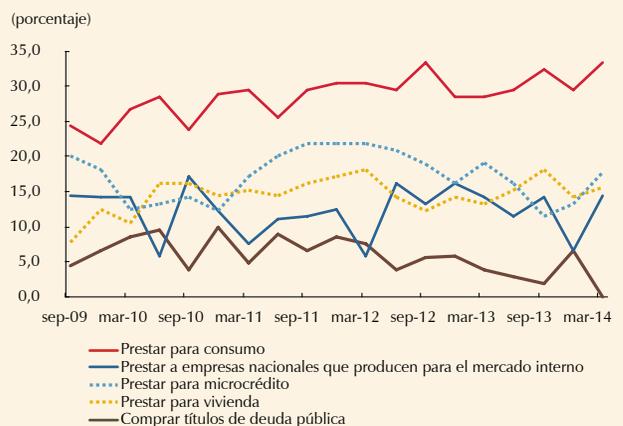
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

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 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 (24,5% en promedio). Adicionalmente, los tres grupos de entidades indican que la mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores también es un factor relevante (16,9% en promedio).

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). En segundo lugar, los bancos manifiestan que se harían más exigentes los criterios de selección para otorgar crédito (17,6%), en tanto que las CFC y las cooperativas consideran que podrían existir cuellos de botella crediticios para la pequeña y mediana empresa (18,3% y 25%, respectivamente). Cabe resaltar que el porcentaje de bancos que manifestó que solo podría absorber de manera parcial la demanda de crédito aumentó en comparación con la anterior encuesta (16,7% frente a 10,2%), ubicándose como la tercera opción.

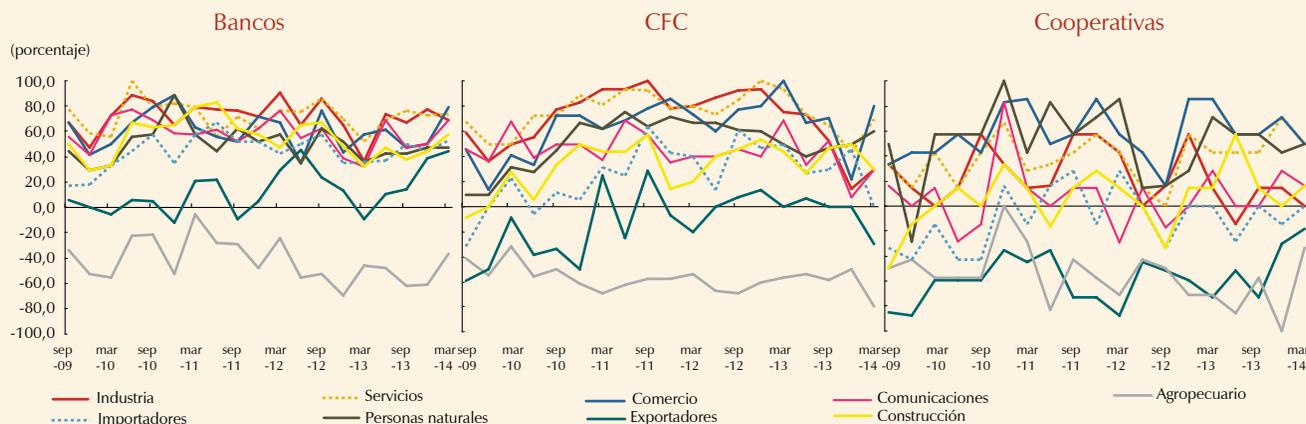
## II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Al analizar el acceso al crédito de los diferentes sectores de la economía, se observa que, según los bancos, el comercio, los servicios, las comunicaciones, y la industria siguen siendo los que cuentan con un mayor acceso; no obstante, su opinión frente al acceso de la industria a la adquisición de nuevos créditos disminuyó frente a lo presentado tres meses atrás. Por su parte, las CFC y las cooperativas coinciden en que los sectores de servicios, comercio, y las personas naturales son los que más acceso tuvieron al crédito durante el primer trimestre de 2014. Por otra parte, de acuerdo con los tres grupos de intermediarios, la rama agropecuaria es la que presenta un menor acceso.

Es importante mencionar que durante el primer trimestre de 2014 el acceso al crédito de los sectores presentó algunos cambios frente al cuarto trimestre de 2013. Por un lado, los bancos y las cooperativas perciben un mayor acceso para los sectores constructor, exportador e importador, mientras que en el caso de las CFC lo fue para la industria y el comercio. Por otro lado, las CFC señalaron una disminución importante en el acceso de los importadores y constructores, ramas que en las anteriores encuestas ocupaban los primeros lugares, mientras que para las cooperativas se evidencia una leve reducción en el acceso para el sector del comercio (Gráfico 6).

El Gráfico 7 muestra los sectores económicos clasificados por consideraciones de rentabilidad y por

Gráfico 6  
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos



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

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

**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



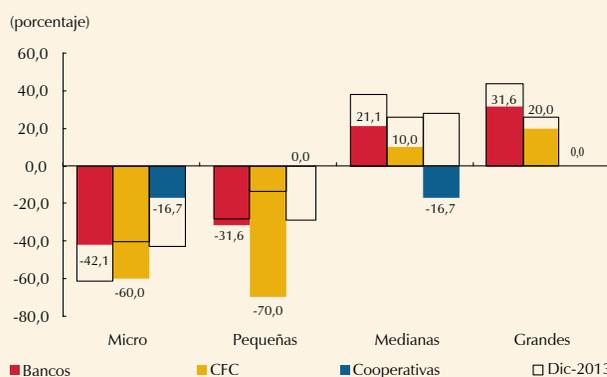
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2014; cálculos del Banco de la República.

dificultades para identificar buenos clientes por problemas de información, según los establecimientos de crédito. Por un lado, el sector agricultor es el de menor acceso y, a la vez, es percibido como el menos rentable y el que presenta mayores dificultades de información. Por otro lado, se evidencia que el acceso al crédito no necesariamente está ligado a una buena

disponibilidad de información para identificar buenos clientes entre sectores económicos; de esta forma, se puede observar que, pese a que los sectores comercio y personas naturales cuentan con un alto acceso al crédito, tienen problemas de información, de acuerdo con todos los grupos de intermediarios financieros.

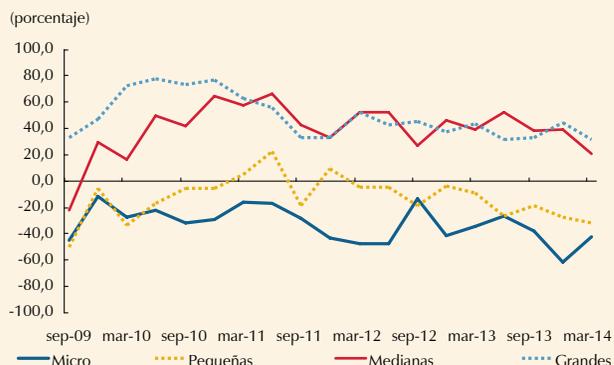
Con respecto al tamaño de las empresas, a marzo de 2014 las grandes y medianas continúan teniendo el mayor acceso al crédito, según los bancos y las CFC (gráficos 8 y 9). Cabe resaltar que desde la perspectiva de las CFC, las empresas micro, pequeñas, medianas y grandes presentaron un menor acceso frente a la anterior encuesta. En contraste, los bancos aprecian un aumento en el acceso por parte de las microempresas, y un comportamiento relativamente similar de las demás frente a tres meses atrás. Por otro lado, las cooperativas señalaron una disminución en el acceso a las empresas medianas.

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



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

En síntesis, al analizar el comportamiento de los sectores económicos se encuentran resultados heterogéneos. En particular, la rama agropecuaria es la que presenta el menor acceso al crédito y es percibida como la menos rentable y la que tiene mayores dificultades con la información. Por otro lado, según los bancos, los sectores de comercio, servicios e industria son los que tienen mayor acceso; no obstante, la opinión de estos intermediarios frente al acceso de la industria a la adquisición de nuevos créditos disminuyó frente a tres meses atrás. Por su parte, las CFC y las cooperativas coinciden en que los sectores servicios, comercio, y personas naturales son los que más acceso tienen al crédito. En relación con el comportamiento por tamaño de empresa, los bancos y cooperativas indicaron un aumento en el acceso para microempresas, en comparación con lo observado hace tres meses. Por su parte, las CFC reportaron menor acceso de todos los tamaños de empresas.

### III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

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 (30,5% en promedio del balance de respuestas), seguido del bajo riesgo del préstamo (25,2%).

Con respecto a las exigencias para otorgar nuevos créditos, los establecimientos bancarios manifestaron haberlas aumentado levemente para créditos comerciales, aunque en menor proporción a los incrementos de tres meses atrás. En cuanto al crédito de consumo y el de vivienda, la tendencia dominante fue a mantener las exigencias en los mismos niveles del trimestre anterior, sobre todo para créditos de vivienda. No obstante, se aprecia que un porcentaje mayor que el de hace tres meses indicó haber disminuido los requerimientos para

la aprobación de préstamos. 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 indicar un mayor dinamismo en los próximos tres meses. Por su lado, para los microcréditos, los requerimientos fueron más restrictivos que durante el trimestre anterior (Gráfico 10).

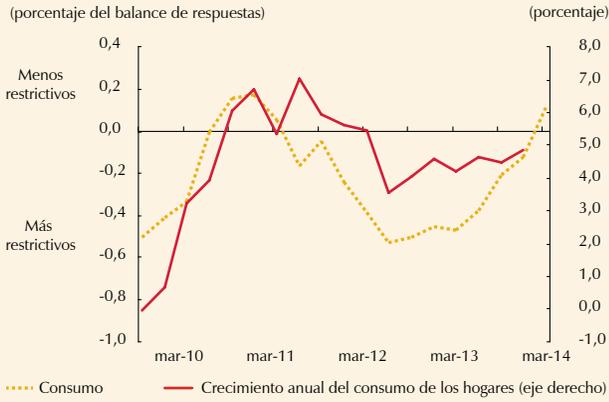
Al analizar en detalle por tipo de cartera, se aprecia que para la modalidad comercial un porcentaje significativo de bancos señalaron ser igual de restrictivos (53%) o más restrictivos (37%) (Gráfico 11). Asimismo, una proporción importante de CFC indicó haber mantenido inalteradas las exigencias (33%), mientras que un porcentaje mayor afirmó que las endureció (44%). Los intermediarios justifican estos cambios en una perspectiva económica menos favorable o incierta (41,1% en promedio); no obstante, esta preocupación disminuyó para ambos tipos de intermediarios frente a tres meses atrás (56,3% en promedio).

De la misma manera, se debe destacar que para las CFC el aumento en los requerimientos se ha presentado por una mayor preocupación de los niveles de liquidez (18,2% de los encuestados, frente al 0% registrado en diciembre de 2013). Cabe resaltar que tan solo un 10% de los bancos afirmó haber disminuido los requerimientos para otorgar créditos comerciales, mientras que un 22% de las CFC afirmó haberlos disminuido durante este período para dicha modalidad. Por otra parte, para el próximo trimestre se espera un comportamiento igual o menos restrictivo por parte de los bancos, donde el 47% espera mantener iguales las exigencias y el 16% disminuirlas. De forma contraria, las CFC señalaron que van a endurecer los requisitos en una mayor proporción a lo observado durante este trimestre (55% frente a 44%), mientras que un menor porcentaje no los alterará (33%).

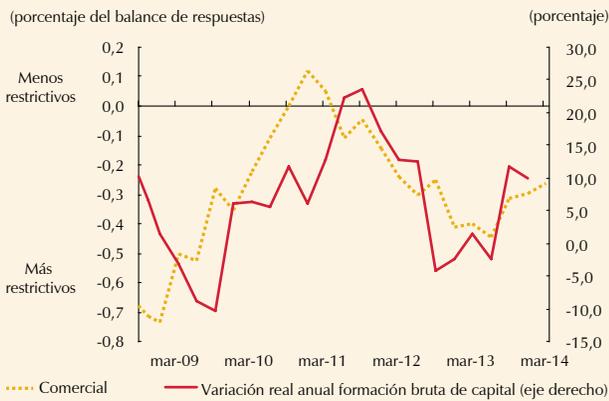
En cuanto a los créditos de consumo, se observa que el 12% de los bancos, el 25% de las CFC y el 67% de las cooperativas incrementaron sus exigencias. En promedio, el 49% de las entidades afirmó haberlas dejado iguales, mientras que el 23,5% de los bancos y el 25% de las CFC las disminuyeron (ver bancos, Gráfico 12). Resulta importante mencionar que las razones

**Gráfico 10**  
Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos por tipo de cartera (bancos), marzo de 2014

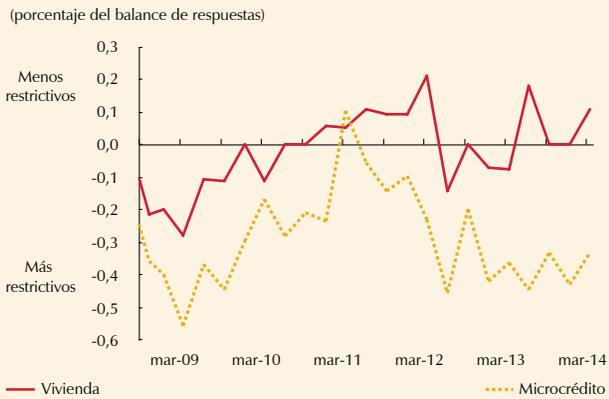
**A. Consumo**



**B. Comercial**

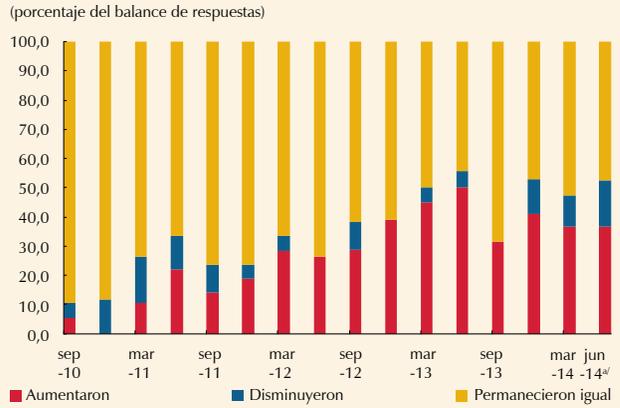


**C. Vivienda y microcrédito**



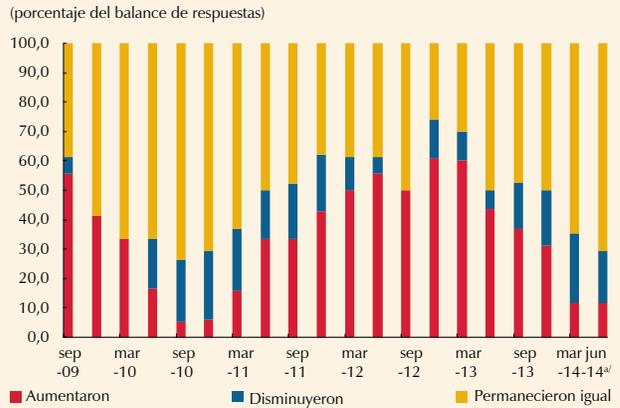
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2014; cálculos del Banco de la República.

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



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

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



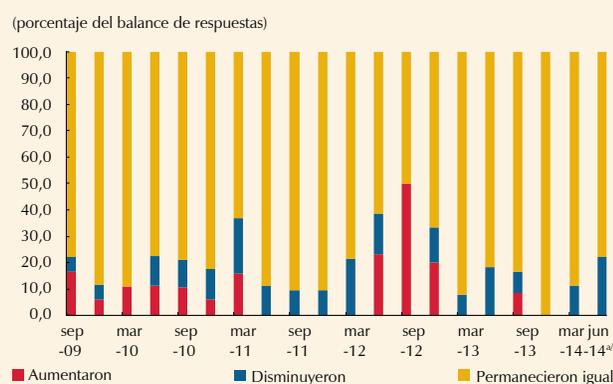
a/ Expectativas para junio de 2014.  
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2014; cálculos del Banco de la República.

principales de los intermediarios para incrementar sus exigencias son: para los bancos, una menor tolerancia al riesgo, para las CFC, problemas específicos de este segmento, y para las cooperativas, los problemas específicos de esta cartera, una menor tolerancia al riesgo y efectos causados por cambios en la regulación. Las expectativas para el próximo trimestre sugieren que un porcentaje alto de bancos y de CFC mantendrá inalteradas sus exigencias (69% en promedio), mientras que solo las CFC esperan incrementarlas (22%). Por último, ni los bancos ni las CFC esperan ser menos restrictivos en los próximos tres meses, por su parte, las cooperativas esperan ser moderadamente menos restrictivas al otorgar nuevos créditos de consumo (17%).

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 (89%), mientras un menor grupo de intermediarios manifestó ser menos restrictivos (11%) (Gráfico 13). En el caso de las cooperativas, tan solo el 25% de las entidades aumentó los requisitos, mientras que las restantes los mantuvieron iguales. Quienes los endurecieron lo hicieron principalmente por problemas específicos de este segmento y por una perspectiva económica incierta. Por otra parte, las expectativas para los próximos tres meses sugieren que para los bancos el 78% mantendrá sus exigencias en los mismos niveles, en tanto que un 22% las disminuirá. Para las cooperativas, se espera un comportamiento igual al presentado durante el último trimestre.

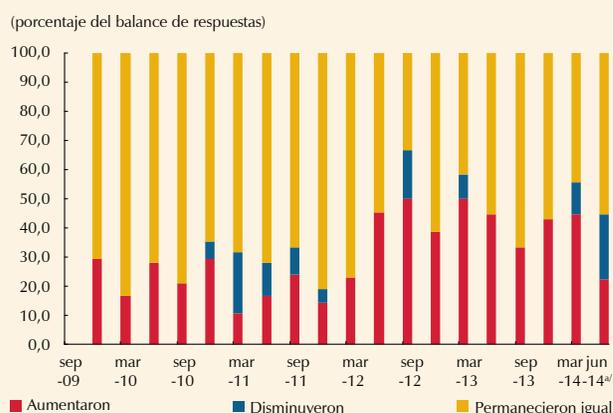
En cuanto al microcrédito, el 44% de los bancos manifestaron haber aumentado sus exigencias para aprobar nuevos créditos, mientras que tan solo un 11% las disminuyó y el porcentaje restante afirmó mantenerlas en los mismos niveles de diciembre de 2013 (Gráfico 14). Vale la pena resaltar que desde septiembre de 2013 los bancos vienen aumentando sus exigencias de forma moderada. La razón principal por la cual siguen aumentándolas está relacionada con los problemas específicos de este segmento, aunque en menor proporción a lo que se percibía tres meses atrás. Para el segundo trimestre de 2014 se espera que el 57% de las entidades mantenga iguales las exigencias, 22% las aumente levemente y el restante las disminuya.

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



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

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



a/ Expectativas para junio de 2014.  
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo 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. No obstante, vale la pena resaltar que para consumo, las cooperativas aumentaron considerablemente sus exigencias, así como una proporción importante de establecimientos bancarios lo hizo para la modalidad de microcrédito.

Por otra parte, cuando las entidades evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, siguen coincidiendo en que los criterios más importantes son el flujo de caja proyectado y la historia crediticia. Cabe anotar que, en relación con el comportamiento del cuarto trimestre de 2013, los ingresos recientes de empresas o personas naturales han tenido más importancia para bancos y cooperativas, mientras que para CFC la relación de apalancamiento del cliente ha ganado relevancia (Gráfico 15).

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 (27% 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% en promedio).

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  
(I trimestre de 2014)



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

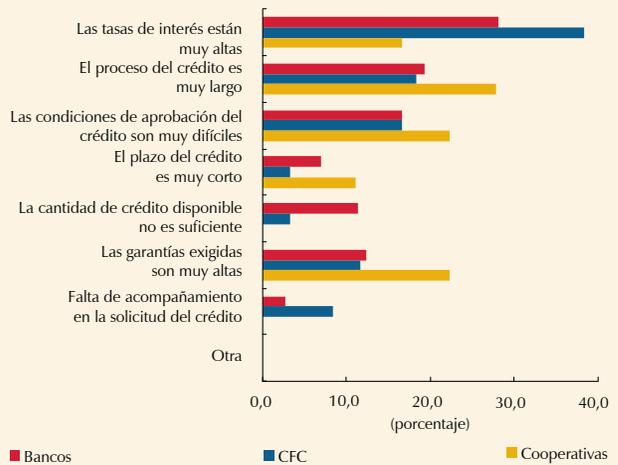
la más frecuente para las CFC y los bancos continúa siendo las altas tasas de interés, seguido por el hecho de que el proceso del crédito es largo, y que las condiciones de aprobación son muy difíciles (gráficos 16 y 17). Por su lado, para las cooperativas la queja más frecuente es el hecho de que el proceso del crédito es muy largo. Vale la pena resaltar que para los bancos las quejas por el nivel de las tasas de interés han venido disminuyendo desde junio de 2012.

#### IV. REESTRUCTURACIÓN DE CRÉDITOS

En esta sección se presentan los principales resultados del nuevo módulo que se incluyó sobre reestructuración de créditos en Colombia. El objetivo es conocer los principales tipos de reestructuración que llevan a cabo las entidades crediticias, así como las modalidades de crédito y los sectores económicos en que se concentra dicha práctica.

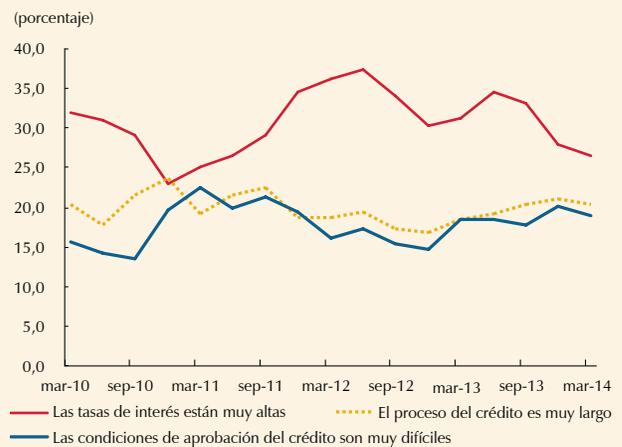
Los resultados de la encuesta muestran que durante el primer trimestre de 2014 un alto porcentaje de entidades indicó haber llevado a cabo reestructuraciones de crédito: en particular, lo hicieron el 78,9% de los bancos, el 81,8% de las CFC y el 83,3% de las coope-

**Gráfico 16**  
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito  
(bancos)



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

rativas. En primer lugar, los tres grupos de intermediarios coinciden en que dicha práctica se concentra en especial en extensiones del plazo del crédito (32,6% en promedio). Como segunda medida más utilizada, los bancos y las cooperativas indicaron la consolidación de los préstamos (16,3% y 20%, respectivamente), mientras que para las CFC, los períodos de gracia son otro tipo común de reestructuración (20%). 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 18).

**Gráfico 18**  
Principales medidas de reestructuración de créditos

**A. Bancos**



**B. CFC**



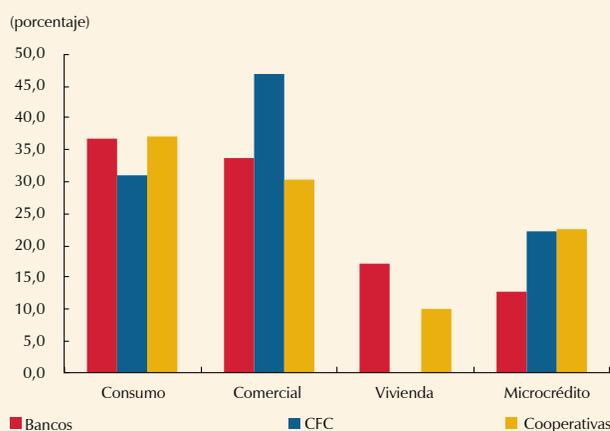
**C. Cooperativas**



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

Cuando se les pregunta cuáles fueron las modalidades de crédito en las que se presentó el mayor número de reestructuraciones, los bancos y las cooperativas coinciden que fue la cartera de consumo (36,6% y 37%, respectivamente), seguida por la comercial (33,6% y 30,5%, en su orden). Para el caso de las CFC, estas señalan en primer lugar a los créditos comerciales (46,8%) y, en segundo lugar, a los de consumo (31%). Finalmente, las CFC y cooperativas afirman que la tercera modalidad con más reestructuraciones es la de microcrédito, mientras que para los bancos es la de vivienda (Gráfico 19).

**Gráfico 19**  
Reestructuraciones de crédito por tipo de cartera



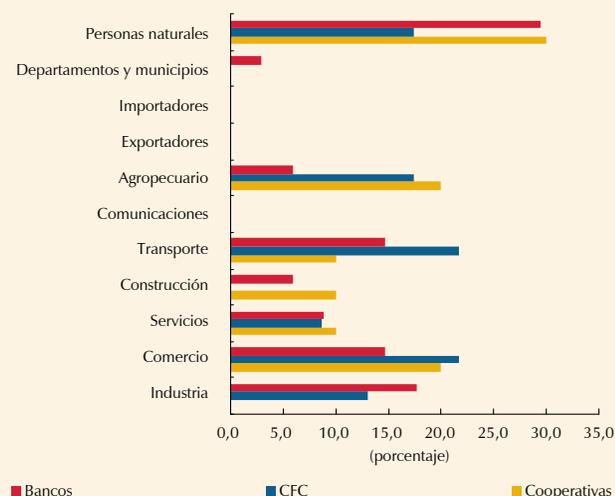
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2014; cálculos del Banco de la República.

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, mientras que en la modalidad de vivienda es donde se presenta la mayor disminución de dicha práctica.

Finalmente, cuando se pregunta por los sectores donde es más frecuente realizar reestructuraciones de crédito, los bancos y las cooperativas indican que es el de las personas naturales (28,6%, 30%, respectivamente), seguidas de la industria para los bancos, y del comercio y el sector agropecuario para las cooperativas (20% en ambos casos). Por su parte, las CFC señalan que en los sectores de comercio y de transporte se concentra el mayor número de reestructuraciones (21,7% en ambos casos), seguidos por las personas naturales y el agropecuario (17,4%). Es importante mencionar que para

ninguna de las entidades las ramas de comunicaciones, exportadora e importadora fueron susceptibles a reestructuraciones (Gráfico 20).

**Gráfico 20**  
¿En cuáles de los siguientes sectores ha realizado un mayor número de reestructuraciones de créditos?



Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 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 marzo de 2014, señalan que, en general, la demanda por nuevos créditos exhibió una menor dinámica frente a hace tres meses, mostrando niveles negativos para todos los tipos de préstamos, a excepción de los de vivienda. En particular, las solicitudes por créditos de consumo presentaron la mayor reducción, luego de haber mantenido una tendencia al alza desde comienzos de 2013.

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 menor dinámica en las solicitudes en todas las modalidades, mientras que las CFC indican un aumento en la demanda por créditos de vivienda y una disminución en el resto de carteras. Por su parte, las cooperativas aprecian una mayor demanda para todas las carteras, a excepción de la de consumo.

En cuanto al acceso al crédito de las empresas del sector real, se observa una relativa estabilidad en todos los tamaños por parte de los bancos, donde las empresas grandes y medianas siguen concentrando el mayor acceso. Según las CFC, se aprecia una disminución en el acceso para todas las empresas en comparación con hace tres meses, mientras que para las cooperativas, el acceso de las microempresas ha mejorado.

Por una parte, para los bancos, los sectores de comercio, servicios e industria siguen siendo los que cuentan con un mayor acceso, aunque este último se redujo en comparación con la anterior encuesta. Por la otra, las CFC y las cooperativas coinciden en que los sectores de servicios, comercio, y personas naturales son los que cuentan con más acceso al crédito. 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 con la 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 manifestaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos. Por otra parte, las CFC y las cooperativas consideraron que podrían existir cuellos de botella crediticios para la pequeña y mediana empresas.

Por el lado de la oferta, se observó que la mayoría de entidades encuestadas mantuvieron iguales o aumentaron sus niveles de exigencias para otorgar créditos en todas las modalidades. Cabe resaltar que desde la anterior encuesta un porcentaje pequeño de bancos ha manifestado una disminución de los requerimientos para otorgar crédito, y se espera que este comportamiento se mantenga en los próximos tres meses.

En un escenario donde las entidades contarán con excesos de recursos, los tres grupos de intermediarios coinciden en que los destinarían a otorgar crédito en general, donde los bancos y las cooperativas prestarían para consumo, mientras que las CFC destinarían el exceso de recursos a otorgar microcréditos.

Finalmente, los resultados del nuevo módulo sobre reestructuración de créditos revelan que un alto porcentaje de las entidades encuestadas manifestó haber realizado esta práctica durante el primer trimestre de 2014. Dentro de las principales medidas se resaltan

la extensión del plazo del crédito, la consolidación de los préstamos y los períodos de gracia. Asimismo, los intermediarios señalan que en las modalidades de consumo y comercial es más frecuente llevar a cabo reestructuraciones de créditos.

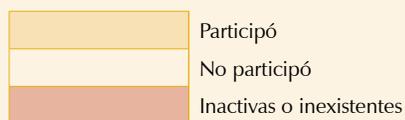
## AGRADECIMIENTOS

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.	Coofinep
Bancamía	Coltefinanciera	Financiera Juriscoop
Banco BBVA Colombia	Dann Regional S.A. CFC	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco Citibank	Internacional Compañía de Financiamiento S.A.	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco Davivienda	G.M.A.C. Financiera de Colombia	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco de Bogotá	Leasing Bancoldex S.A.	
Banco de Occidente	Leasing Bancolombia S.A.	
Banco GNB Sudameris	Macrofinanciera S.A.	
Banco Popular	Serfinansa	
Banco Corpbanca Colombia S.A	Opportunity International	
Bancoldex		
Bancolombia		
Banco Red Multibanca Colpatria		
Banco Procredit		
Banco Santander de Negocios		
Bancoomeva		
Banco Cooperativo Coopcentral		
Banco Finandina		

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

Nombre de la entidad	Sep-10	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
Banco WWB	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Banco Finandina	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Banco AV Villas	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Banagrario	No participó														
Bancamía	No participó														
Banco BBVA Colombia	No participó														
Banco Caja Social BCSC	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Banco Citibank	No participó														
Banco Davivienda	No participó														
Banco de Bogotá	No participó														
Banco de Crédito/ Grupo Helm	No participó	Participó	Participó												
Banco de Occidente	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Banco Falabella	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Banco GNB Sudameris	No participó														
Banco Pichincha	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó
Banco Popular	No participó	Participó	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Banco Corpbanca Colombia S. A.	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Bancoldex	No participó														
Bancolombia	No participó														
HSBC Colombia S. A.	No participó	Participó													
Procredit	No participó														
ABN Amro Bank/ RBS/Scotiabank	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó						
Red Multibanca Colpatria	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó							
Banco Cooperativo Coopcentral	Participó														
Banco Santander de Negocios	Participó														
Bancoomeva	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó



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

Nombre de la entidad	Sep-10	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	
CFC	ZIP S. A./ Credivalores/ CIT Cápita/ Credifinanciera															
	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															
	Serfinansá															
	Tuya S. A.															
	Credifamilia															

	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-10	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
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Coofinep	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Cooperativa Financiera Antioquia	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Cooperativa Financiera Kennedy	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Cotrafa Cooperativa Financiera	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Coopcentral	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes
	Financiera Juriscoop	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó

Participó	Participó
No participó	No participó
Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes

## ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

### Gráfico 1

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

### Gráfico 2

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

### Gráfico 3

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

### Gráfico 4

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

### Gráfico 5

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

### Gráfico 6

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

### Gráfico 7

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

### Gráfico 8

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

### Gráfico 9

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

### Gráfico 10

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 del crédito en los bancos (promedio móvil semestral)

### Gráfico 18

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

### Gráfico 19

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

### Gráfico 20

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