

# Reporte de la situación del crédito en Colombia

Marzo de 2015 ■ ■ ■ ■



Jorge Hurtado  
Angélica Lizarazo  
Esteban Gómez\*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia (ESCC)* aplicada en marzo de 2015, en la que participan los intermediarios financieros que realizan operaciones de crédito, como bancos, compañías de financiamiento<sup>1</sup> (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas). El análisis de los resultados muestra la evolución de algunas de las condiciones crediticias en el país durante el primer trimestre de 2015.

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, en comparación con lo que se esperaba en la pasada encuesta.

Este documento contiene cuatro secciones: en la primera se analiza la situación general del crédito, la segunda se enfoca en la situación sectorial, 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 el módulo de

reestructuración de préstamos. En las conclusiones se resumen algunos resultados sobre la situación actual del crédito en Colombia.

## I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Durante el primer trimestre de 2015 los intermediarios financieros percibieron un aumento en la demanda de crédito para todas las modalidades. En el Gráfico 1 se observa que el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos<sup>2, 3</sup> se mantiene en niveles positivos para los préstamos comercial y de consumo, y muy cercanos a cero para las modalidades de vivienda y microcrédito. En particular, la percepción de los primeros registró una menor dinámica en comparación con el cuarto trimestre de 2014. Por su parte, la percepción de la demanda de créditos de vivienda y microcrédito registró una desaceleración durante tres trimestres consecutivos (Gráfico 1)<sup>4</sup>. Vale la pena mencionar que la evolución de la percepción de demanda de las entidades parece ser un indicador líder del crecimiento de la cartera, en especial para las modalidades de consumo y comercial. Por tanto, los resultados de esta encuesta

\* Los autores son profesionales y director del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

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

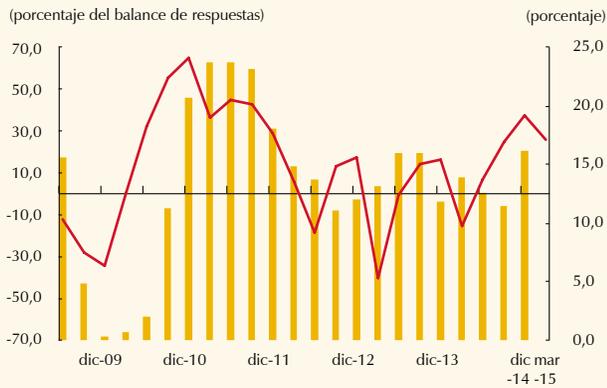
2 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (fue: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron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

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

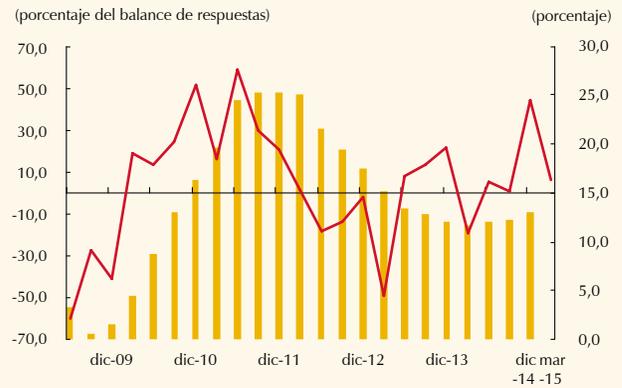
4 Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en un índice al final del documento.

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

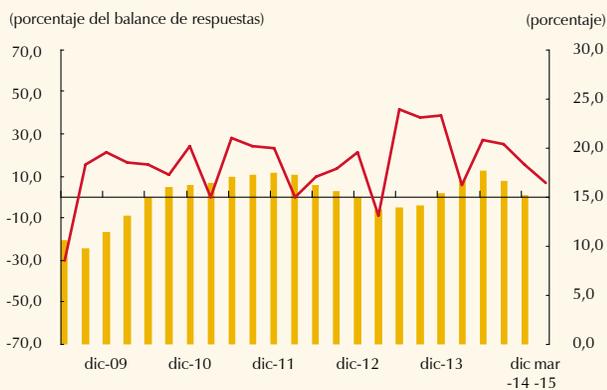
A. Comercial



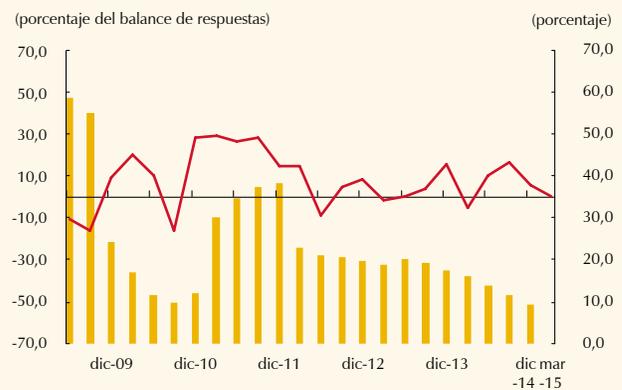
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



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

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2015; cálculos del Banco de la República.

podrían indicar una menor expansión de ambas modalidades para los próximos meses.

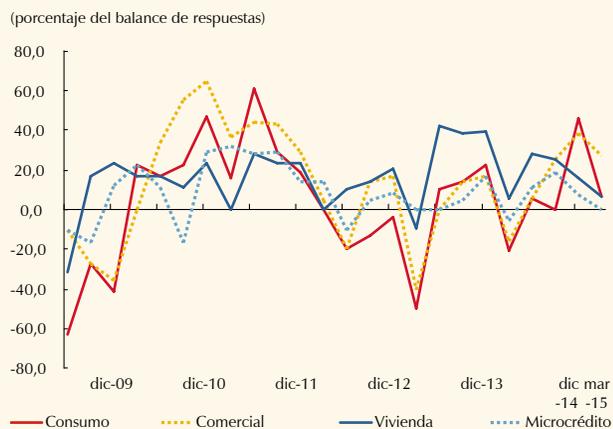
El análisis de la demanda por tipo de intermediario muestra algunas diferencias. Por una parte, los bancos aprecian un crecimiento en las solicitudes para las modalidades de crédito comercial, consumo y vivienda, pero el balance es inferior al reportado en la anterior encuesta para todos los casos. La modalidad de microcrédito, cuyo balance se ubicó en cero, muestra que el número de entidades que señalaron percibir una mayor demanda por este tipo de préstamos es igual a aquellos que indicaron percibir menores solicitudes (Gráfico 2, panel A). Por su parte, las CFC señalaron una expansión en la demanda para los préstamos de vivienda y microcrédito, mientras que para los de consumo y comercial se percibe una disminución (Gráfico 2, panel B).

En el caso de las cooperativas, los resultados difieren del resto de entidades, puesto que la demanda por préstamos comerciales, de consumo y microcrédito disminuyó, en tanto que las solicitudes por préstamos de vivienda se mantuvieron estables (Gráfico 2, panel C).

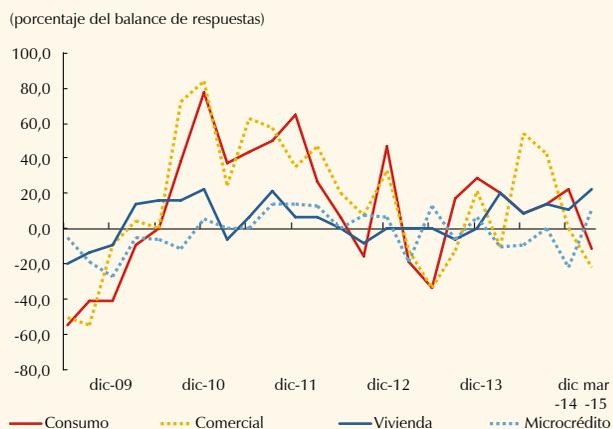
Al analizar las solicitudes de crédito comercial por tamaño de empresa, los bancos señalan una mayor demanda de todos los tamaños, registrando un balance superior a la anterior encuesta. Por su parte, las CFC manifestaron percibir un menor número de solicitudes por parte de todos los tamaños de empresas, mientras que para las cooperativas se registró un aumento en la demanda de las pequeñas y microempresas, una demanda estable de las empresas medianas y una disminución de las grandes. Para las CFC esto es consistente con lo registrado el anterior trimestre, mientras que

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

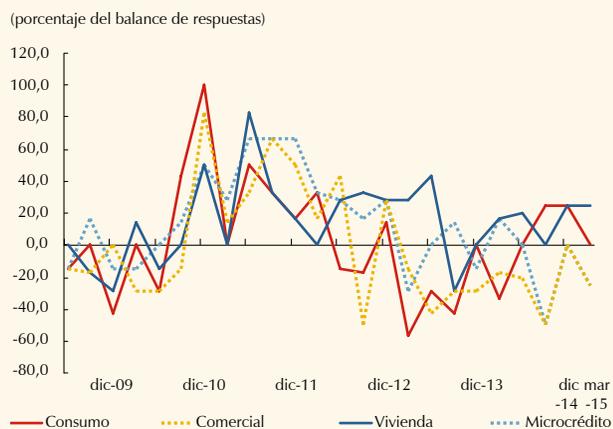
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2015; cálculos del Banco de la República.

para las cooperativas la tendencia decreciente de las últimas encuestas se revirtió (Gráfico 3).

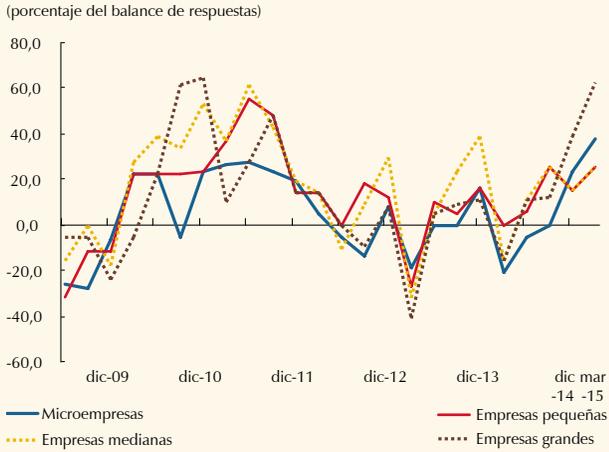
Con respecto a los factores que impiden o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los intermediarios financieros continúan señalando que la capacidad de pago del solicitante es el principal obstáculo (29,8% en promedio). Cabe resaltar que, contrario a lo sucedido en la encuesta anterior, este factor perdió importancia para las CFC y las cooperativas. En segundo lugar, las CFC consideran las medidas adoptadas por los entes reguladores y el costo de los recursos captados como factores relevantes (21,4% en ambos casos), mientras que para los bancos la actividad económica del cliente es la segunda barrera más importante (21,4%) y para las cooperativas es la falta de garantías (20,8%). En tercer lugar, los bancos señalan los niveles de capital del cliente como obstáculo (17,9%), mientras que para las CFC la falta de información financiera es el tercer factor más importante que les impiden otorgar créditos, y para las cooperativas lo es la actividad económica del cliente (9,5% y 8,3%, respectivamente) (Gráfico 4).

En cuanto a las medidas adoptadas por los entes reguladores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito, los tres grupos de intermediarios tienen percepciones diferentes. Por un lado, los bancos señalan como barrera más importante a los límites de tasa de interés de usura (26,2%), mientras que para las CFC es el nivel de tasa de interés de política (30%) y para las cooperativas son los niveles de provisionamiento (31,1%). Como segundo limitante, los bancos y las cooperativas señalan el nivel de tasa de interés de política (24,6% en promedio), en tanto que para las CFC es el nivel de provisionamiento requerido (26,7%).

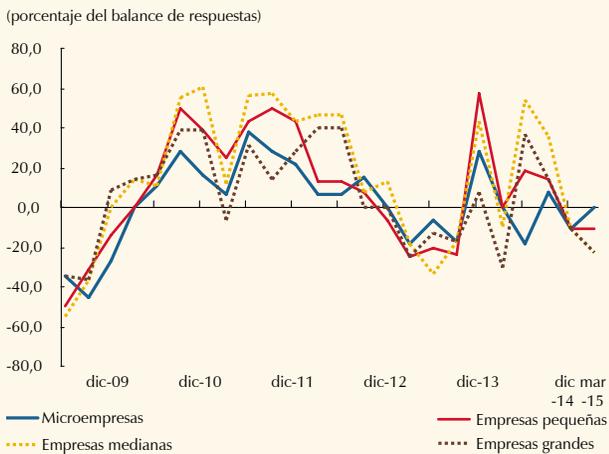
Por otra parte, ante un escenario en el cual las entidades contarán con excesos de recursos, las entidades coinciden en que los destinarían a otorgar crédito en general, aunque en una menor proporción que en el cuarto trimestre de 2014. En el Gráfico 5 se observa que, como primera respuesta, todas las entidades señalan que prestarían para consumo (24,7% en promedio). Como segunda opción, los bancos y las CFC los destinarían a las empresas que producen para el mercado

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

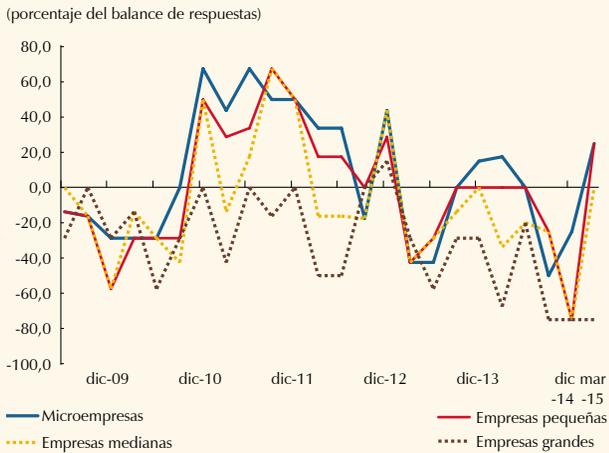
**A. Bancos**



**B. CFC**



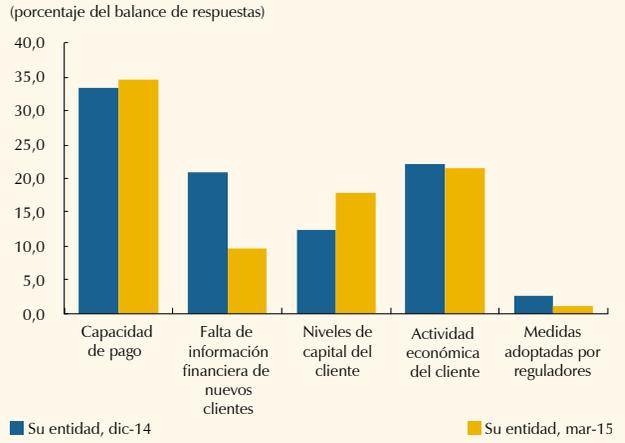
**C. Cooperativas**



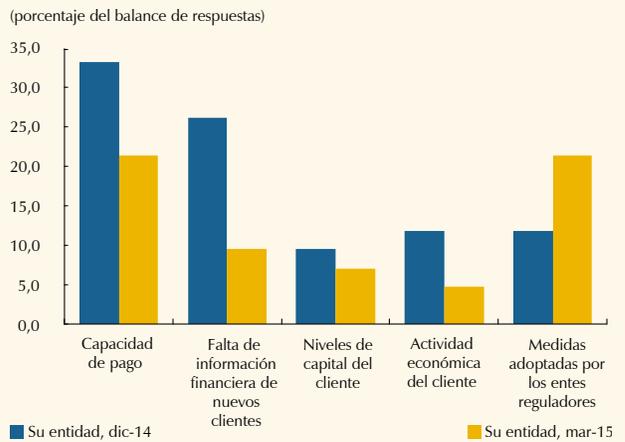
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2015; cálculos del Banco de la República.

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

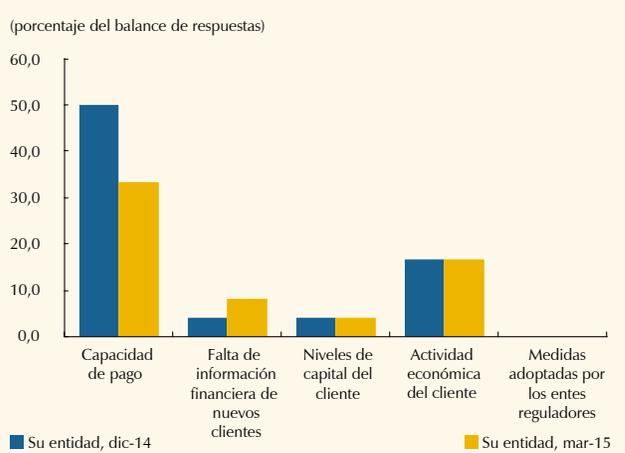
**A. Bancos**



**B. CFC**



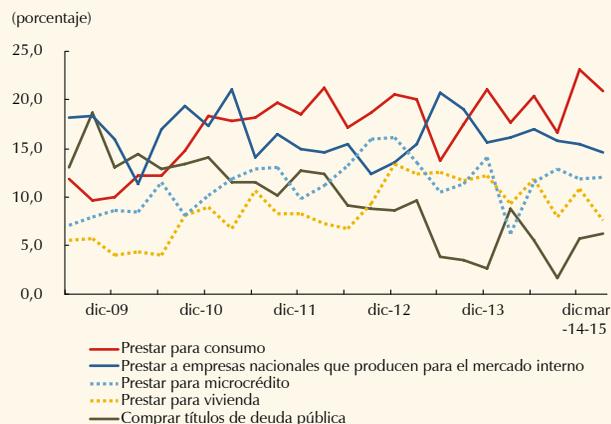
**C. Cooperativas**



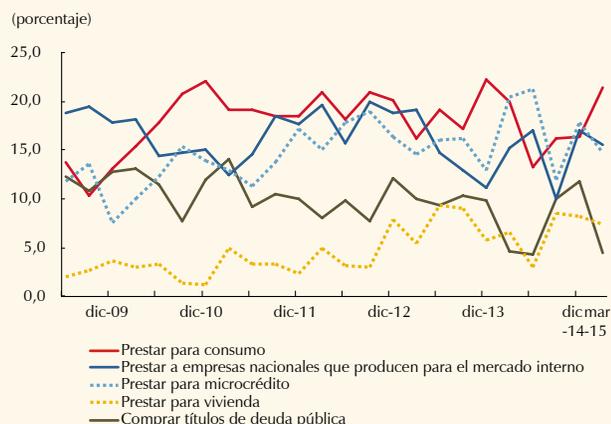
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2015; cálculos del Banco de la República.

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

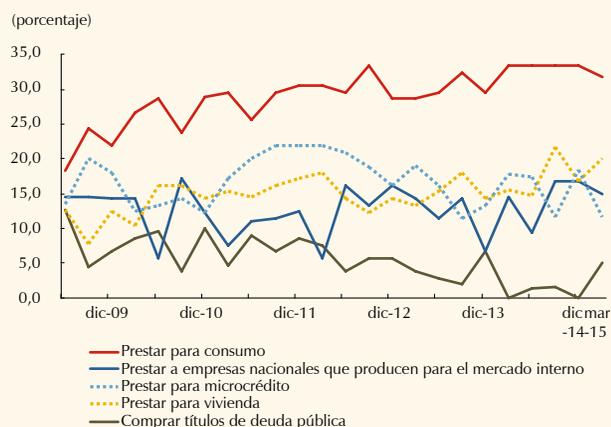
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2015; cálculos del Banco de la República.

interno (14,7% y 15,6%, respectivamente) y las cooperativas señalan que prestarían para vivienda (20,0%).

Las razones que aluden los bancos y las CFC para las anteriores asignaciones se explican por la conservación de su nicho de mercado (60,0% y 66,7%, respectivamente), y por una mayor rentabilidad (73,3% y 33,3% en su orden). Estos resultados son similares para las cooperativas, pues la conservación del nicho de mercado es la principal razón (33,3%), mientras que la reorientación de su negocio crediticio, el redireccionamiento a actividades diferentes al crédito, un menor riesgo y una mayor rentabilidad son señaladas como razones para asignar el exceso de recursos (16,7% para todas).

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 que llevarlos al Banco de la República es la opción de menor riesgo (16,9% en promedio). En segunda medida, los bancos y las CFC se inclinan por la compra de títulos de deuda pública (14,8% en promedio), opción que sigue perdiendo importancia para las cooperativas, en comparación con lo registrado los dos trimestres anteriores. Cabe resaltar que los tres grupos de intermediarios consideran los préstamos para consumo, los microcréditos y el aumento de la posición propia en moneda extranjera como las actividades más riesgosas, a pesar de que en el caso de contar con exceso de recursos los dos primeros estarían dentro de los destinos de mayor preferencia.

Cuando se les pregunta a los encuestados sobre las condiciones necesarias para aumentar el crédito, los bancos y las cooperativas señalan como factor principal el mayor crecimiento de la economía (26,2% en promedio), mientras que las CFC mencionan a la estabilidad del mercado cambiario (15%). Como segundo factor en importancia los bancos y las cooperativas aluden la mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores (20,6% en promedio) y las CFC la disponibilidad de mayores y mejores garantías y el mayor crecimiento económico (11,4% 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 continúan indicando que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos (33,9% en promedio). En segundo lugar, los bancos y las cooperativas manifiestan que existirían cuellos de botella crediticios para las pequeñas y medianas empresas (pymes) y en determinados sectores de la economía (16,5% en promedio), en tanto que las CFC consideran que se harían más exigentes los criterios de selección para otorgar crédito (22,2%).

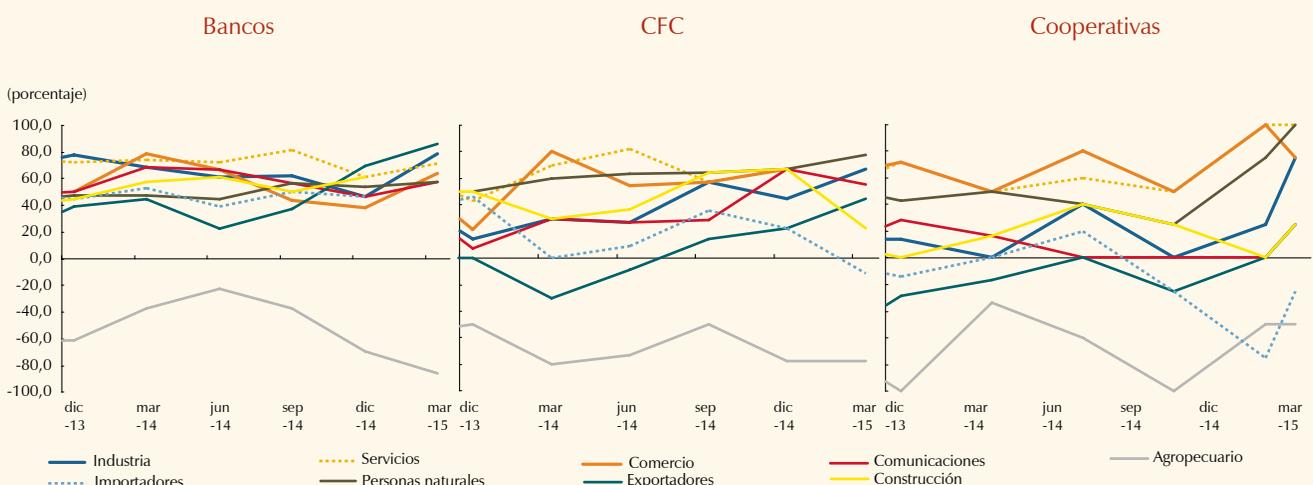
## II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Al analizar el acceso al crédito de los diferentes sectores de la economía, se observa que para los bancos los sectores exportador, construcción y de servicios e industria son los que cuentan con un mayor acceso, siendo este último el que presentó un mayor aumento frente a lo observado tres meses atrás. Por su parte, las CFC y las cooperativas identifican que las personas naturales, y los sectores de servicios, industria y comercio son los de mayor acceso. Las cooperativas destacan un aumento considerable del sector industrial con respecto a lo observado en las encuestas de 2014. Adicionalmente, para los tres grupos de intermediarios el sector agropecuario continúa siendo el que cuenta con el menor acceso, acompañado en menor medida por el sector de importadores (Gráfico 6).

En el Gráfico 7 se presentan los sectores económicos clasificados en términos de rentabilidad y de las dificultades para identificar buenos clientes debido a problemas de información. Por un lado, los tres grupos de establecimientos de crédito coinciden en que el sector agropecuario es percibido como el menos rentable y el que presenta mayores dificultades con la información. Por el otro, se evidencia que el acceso al crédito no necesariamente está ligado con la disponibilidad de información para identificar buenos clientes entre sectores económicos, pues se observa que aunque el sector de comercio y las personas naturales cuentan con un alto acceso al crédito, presentan problemas de información, según lo reportado por los bancos y las cooperativas.

Con respecto al tamaño, a marzo de 2015 se observa que la percepción de acceso al crédito según los tres grupos de intermediarios es variada. Por un lado, para este trimestre los bancos perciben un menor acceso para todos los tamaños de empresas, exceptuando las grandes, para las cuales estiman que se ha mantenido estable con respecto a la anterior encuesta. En cuanto a las CFC y las cooperativas, se aprecia una disminución en la percepción del acceso al crédito para las pequeñas y microempresas, mientras que para las medianas y grandes perciben un aumento, aunque las cooperativas aún consideran que las empresas medianas tienen un acceso menor (Gráfico 8). De igual modo, se debe

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 2015; cálculos del Banco de la República.

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

A. Bancos



B. CFC

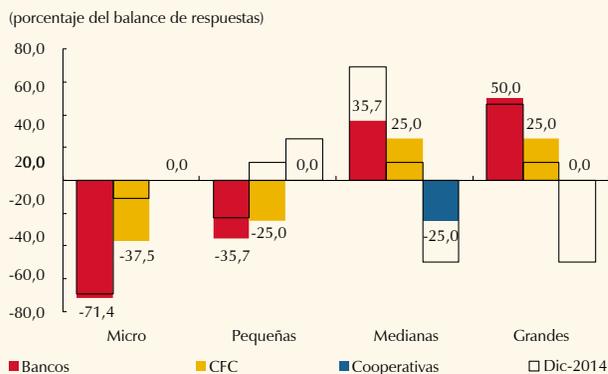


C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2015; cálculos del Banco de la República.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2015; cálculos del Banco de la República.

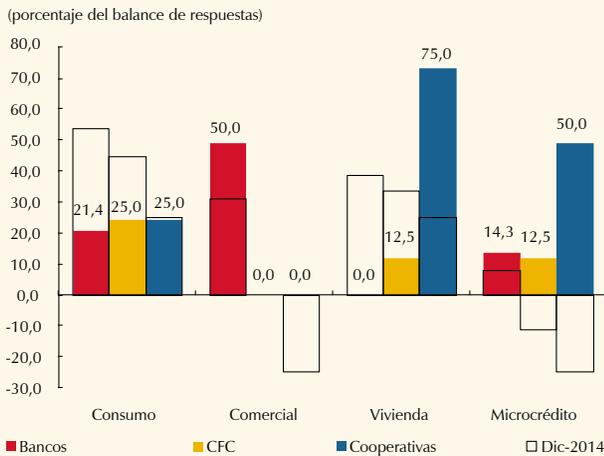
destacar que para los bancos el balance de respuestas sobre las empresas micro y pequeñas se mantiene en terreno negativo, presentando un deterioro en el primer trimestre de 2015.

### III. CAMBIOS EN LA OFERTA Y ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Durante el primer trimestre de 2015 no se registraron disminuciones en la oferta de créditos por parte de los tres grupos de entidades en las diferentes modalidades. Por grupo de intermediarios, los bancos señalan un aumento en la oferta de nuevos créditos en todas las modalidades, a excepción de la de vivienda, donde permaneció igual, y se resalta que en las modalidades comercial y de microcrédito se evidenció un mayor cambio en la oferta con respecto a lo reportado en diciembre de 2014. Por su parte, las CFC expandieron la oferta para créditos de consumo, vivienda y microcrédito, aunque en las dos primeras modalidades esto ocurrió en una menor proporción frente a lo observado el trimestre anterior. Finalmente, las cooperativas incrementaron su oferta en todas las modalidades, a excepción de la comercial (Gráfico 9).

Por otra parte, con el fin de analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se tienen en cuenta las consideraciones de los intermediarios financieros relacionadas con los criterios de evaluación del riesgo de los clientes y los cambios en las exigencias

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2015; cálculos del Banco de la República.

para aprobar o rechazar nuevos préstamos. De esta forma, al momento de aprobar nuevos créditos, los intermediarios continúan considerando que el conocimiento previo del cliente es el principal aspecto (33,2% en promedio), seguido por el bajo riesgo del préstamo (27,5% en promedio).

Sobre las exigencias para otorgar nuevos créditos, una parte significativa de los establecimientos bancarios manifestaron haberlas incrementado para todas las modalidades. Se destaca que la modalidad de vivienda, que desde junio de 2013 había mostrado reducciones en las exigencias al otorgamiento de créditos, ha mostrado dos trimestres consecutivos de incrementos en este aspecto. Adicionalmente, se evidencia un incremento significativo de las exigencias de la cartera comercial, después de haber mostrado una caída en diciembre de 2014 (Gráfico 10). Al igual que en el análisis de la demanda de crédito, los indicadores del cambio en las exigencias para las carteras de consumo y comercial parecen ser indicadores líderes del consumo de los hogares y de la inversión (formación bruta de capital), respectivamente, lo que podría señalar un menor dinamismo en el consumo y la inversión para los próximos tres meses.

Por tipo de cartera se aprecia que para la modalidad comercial un porcentaje significativo de bancos señaló ser igual de restrictivos (61,5%), mientras que el resto aseguró haber endurecido los requisitos (Gráfico 11). Por su parte, la mayoría de las CFC indicó que

mantuvo inalteradas sus exigencias (62,5%), mientras que un 37,5% afirmó que las endureció. Los bancos que incrementaron sus exigencias en esta cartera expresaron que esto se debió a los problemas específicos de este sector y a una perspectiva económica menos favorable o incierta. Este último factor también fue el que influyó en el incremento de las exigencias por parte de las CFC.

Por otra parte, para el próximo trimestre se espera un comportamiento igual o más restrictivo por parte de los bancos, donde el 53,8% espera mantener iguales las exigencias y el 46,2% aumentarlas. A su vez, la mayoría de CFC señaló que sus requisitos no van a cambiar (67,5%), mientras que una menor proporción indicó que los aumentará (37,5%).

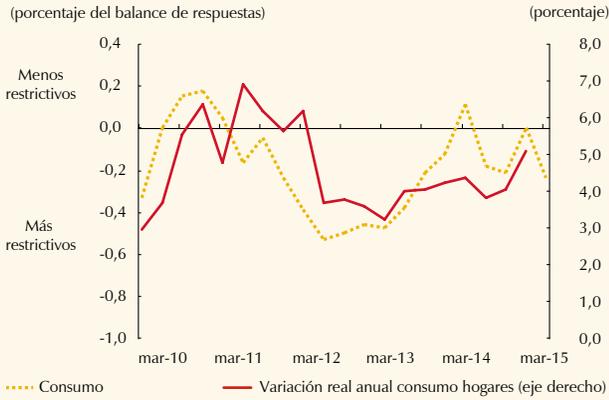
En cuanto a los créditos de consumo, se observa que la mayoría de los bancos mantuvo sus exigencias en el primer trimestre de 2015 (61,5%), mientras que el 30,8% las aumentó (Gráfico 12). En el caso de las CFC, la misma proporción indicó haber reducido o mantenido sus exigencias (42,9% para cada caso), mientras que el 75,0% de las cooperativas las aumentó. Las CFC justifican su disminución por una mayor competencia por parte de otras entidades, en tanto que los bancos y las cooperativas señalaron que el aumento de las exigencias responde a problemas específicos de este segmento.

Para el segundo trimestre de 2015, el 53,8% de los bancos y el 57,1% de las CFC esperan mantener inalteradas sus exigencias para otorgar créditos de consumo, mientras que el 46,2% de los bancos y el 28,6% de las CFC esperan aumentarlas. Por su parte, la mayoría de las cooperativas (75,0%) espera ser más restrictiva durante los próximos tres meses.

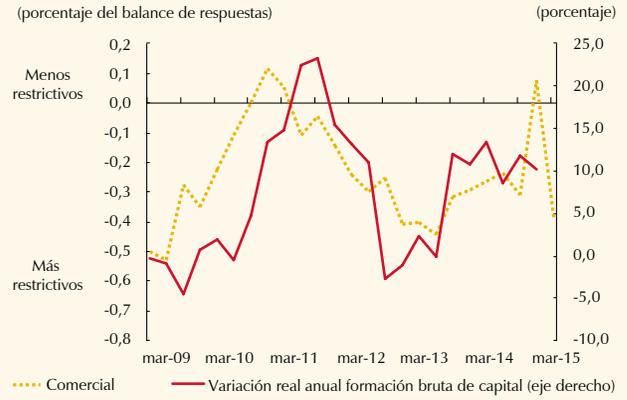
Para los créditos de vivienda la mayoría de los bancos indicó que no realizó cambios en los requerimientos para otorgar nuevos préstamos durante los últimos tres meses (71,4%), mientras que un porcentaje menor manifestó ser más restrictivo (28,6%) (Gráfico 13). En el caso de las cooperativas, el 66,7% indicó haber aumentado los requisitos. Los bancos y las cooperativas justificaron el aumento en las exigencias principalmente por problemas específicos de este segmento

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

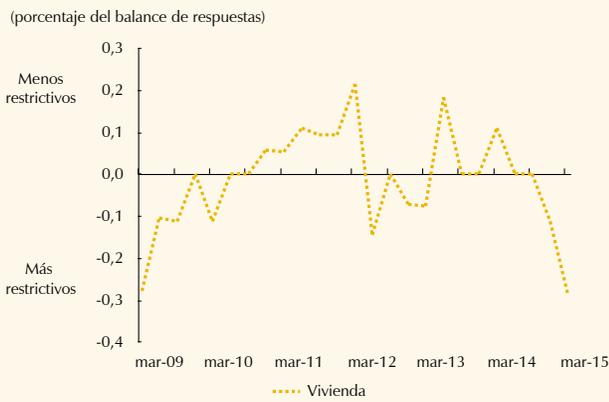
**A. Consumo**



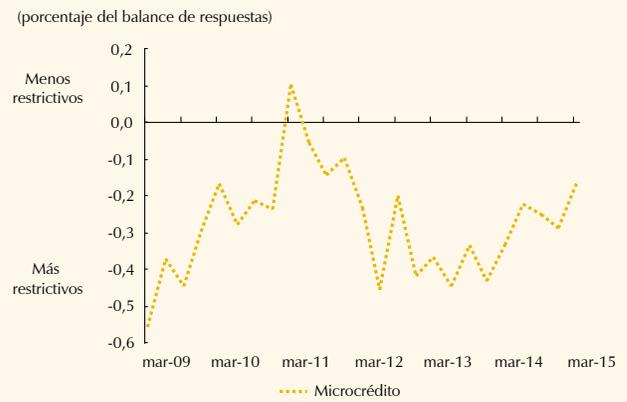
**B. Comercial**



**C. Vivienda**

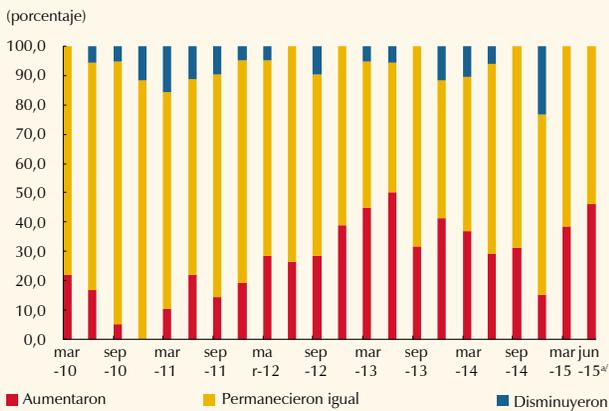


**D. Microcrédito**



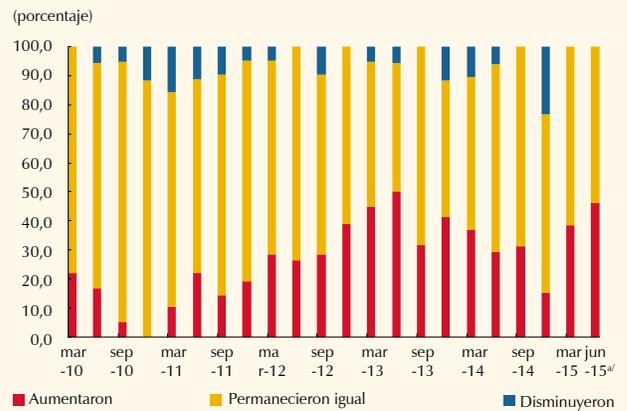
Fuente: DANE y Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2015; cálculos del Banco de la República.

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



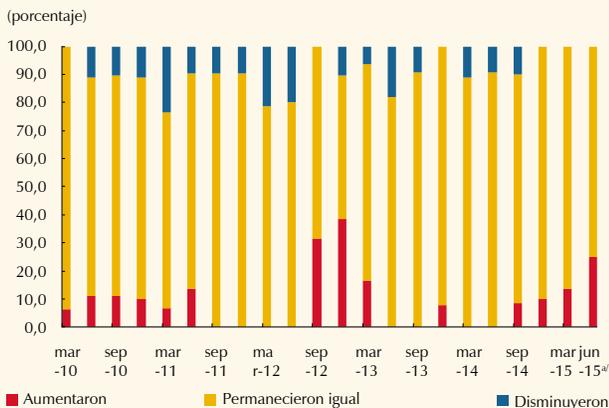
a/ Expectativas para el próximo trimestre.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2015; cálculos del Banco de la República.

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



a/ Expectativas para el próximo trimestre.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2015; cálculos del Banco de la República.

**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, marzo de 2015; cálculos del Banco de la República.

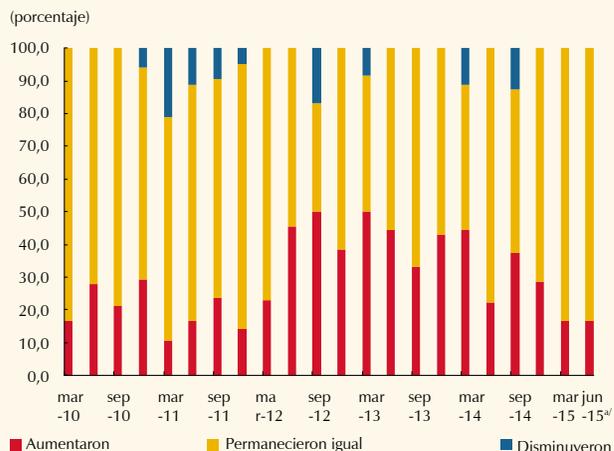
y el deterioro de sus posiciones de balance. Por otra parte, la mayoría de los bancos espera mantener inalteradas las exigencias para los próximos tres meses (85,7%), mientras que el 75,0% de las cooperativas prevé aumentarlas.

En cuanto al microcrédito, el 83,3% de los bancos manifestó haber mantenido inalteradas sus exigencias para aprobar nuevos créditos, mientras que el 16,7% restante las aumentó (Gráfico 14). Las razones principales por las cuales se presentaron incrementos en las exigencias están asociadas con problemas específicos de esta cartera, junto con un deterioro en las posiciones de balance. Para el próximo trimestre se espera que estas proporciones se mantengan.

Cuando las entidades evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, los bancos y las cooperativas siguen coincidiendo en que el criterio más importante es el flujo de caja proyectado, mientras que las CFC identifican la relación de apalancamiento del cliente como el criterio más importante (Gráfico 15). Cabe señalar que este último también ha ganado relevancia en la evaluación del riesgo por parte de los bancos, ubicándose en el segundo lugar en orden de importancia y desplazando al tercer puesto a la historia crediticia del cliente.

Los intermediarios financieros indicaron que la historia crediticia del cliente en otra institución financiera es la razón principal por la cual rechazan nuevos

**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, marzo de 2015; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 15**  
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes (I trimestre de 2015)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2015; cálculos del Banco de la República.

créditos o entregan una cuantía inferior a la solicitada (27,5% en promedio). El segundo factor por el cual el crédito no es otorgado se asocia con las dudas sobre la viabilidad financiera del solicitante (21,7% en promedio).

Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, se encuentra que la más frecuente para los bancos y las CFC continúa

siendo las altas tasas de interés, seguido por el hecho de que el proceso del crédito es largo según lo reportado por los bancos, y que las condiciones de aprobación del préstamo son muy difíciles de acuerdo con las CFC (Gráficos 16). Por su lado, para las cooperativas las quejas más frecuentes hacen referencia al tiempo y a las condiciones del proceso de aprobación del crédito. El Gráfico 17 muestra que, en el caso de los bancos, las quejas de los clientes sobre el proceso de otorgamiento de nuevos créditos han disminuido considerablemente en cuanto a la dificultad de las condiciones de aprobación, pero han aumentado con respecto al nivel de las tasas de interés.

**Gráfico 16**  
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito (I trimestre de 2015)



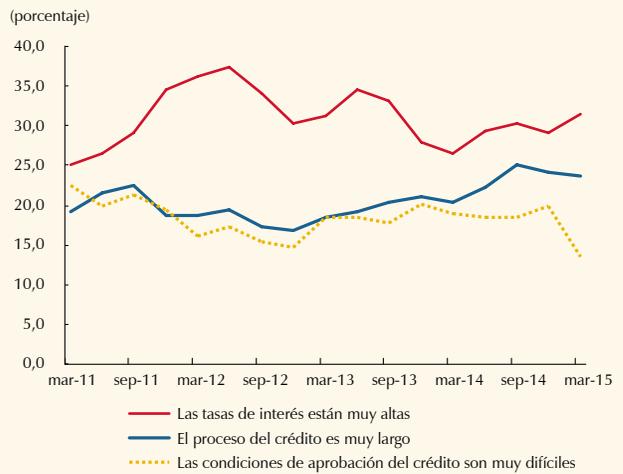
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2015; cálculos del Banco de la República.

#### IV. REESTRUCTURACIÓN DE CRÉDITOS

En esta sección se presentan los principales resultados sobre la reestructuración de créditos en Colombia. En particular, se exponen los mecanismos, 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 2015 el porcentaje de entidades que hizo reestructuraciones de crédito se mantuvo en niveles similares a los registrados en el trimestre anterior. En particular, el 87,5% de los bancos, el 70,0%

**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 2015; cálculos del Banco de la República.

de las CFC y el 100% de las cooperativas señalaron haber realizado este tipo de práctica.

La extensión de plazo del crédito sigue siendo el tipo de reestructuración más utilizado por los tres grupos de intermediarios (31,6% en promedio). Como segunda medida más utilizada, los bancos indicaron la consolidación de créditos y los períodos de gracia (13,7% en ambas opciones); las CFC señalaron a la capitalización de cuotas atrasadas, el otorgamiento de nuevos créditos para cumplir con obligaciones anteriores y los períodos de gracia como las segundas medidas de reestructuración más utilizadas (12,5% en cada una), en tanto que para las cooperativas estos dos últimos tipos de reestructuración son la segunda medida más frecuente (20,0% en ambos casos; 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, se aprecian algunas diferencias con respecto a hace tres meses. Mientras los bancos siguen señalando a las carteras comercial y de consumo como primera y segunda respuesta (35,9% y 30,7%, respectivamente), las CFC ya no indicaron haber reestructurado en su mayoría créditos de consumo, sino comerciales (54,7%). Por su parte, las cooperativas revelaron que la modalidad de consumo

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

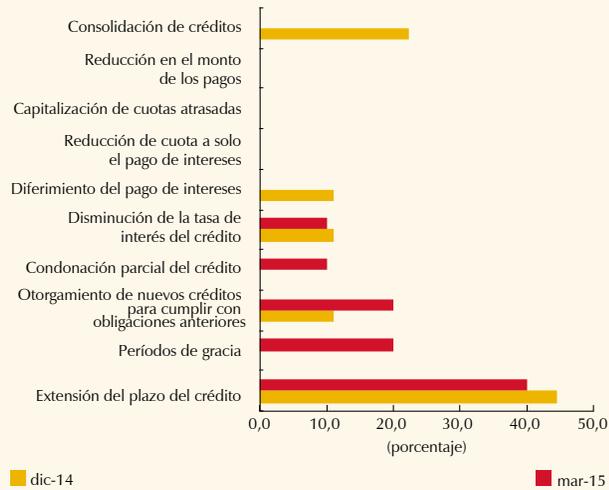
**A. Bancos**



**B. CFC**



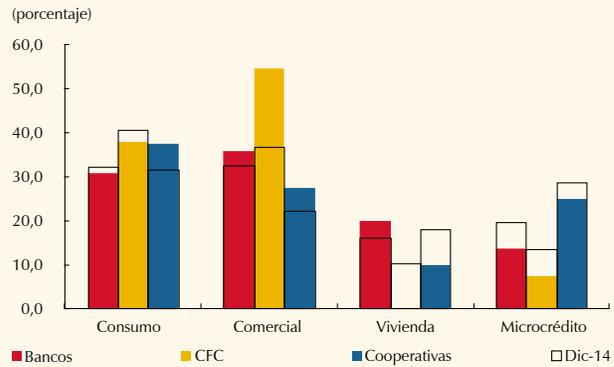
**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2015; cálculos del Banco de la República.

presentó el mayor número de reestructuraciones en el primer trimestre de 2015 (37,5%), seguida de la modalidad comercial (27,5%). Finalmente, las modalidades que mostraron un menor número de reestructuraciones fueron la de microcrédito, en el caso de los bancos, y la de vivienda para las CFC y cooperativas (Gráfico 19).

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2015; cálculos del Banco de la República.

Por otro lado, para cada modalidad de crédito se le preguntó a los encuestados cuál era la proporción del saldo de préstamos reestructurados frente al saldo total, y se encontró que para un alto porcentaje de los tres grupos de intermediarios dicha proporción no supera el 5%; sin embargo, la participación de las entidades con un saldo de reestructuraciones superior al 5% aumentó en el último trimestre. En particular, el 85,6% de los bancos, el 76,7% de las CFC y el 61,1% de las cooperativas indicaron que, en promedio, en todas las modalidades de crédito el saldo que corresponde a préstamos reestructurados se encuentra entre 0,0% y 5,0% del total de cada cartera. El 12,3% de los bancos manifestó que, en promedio para todas las modalidades, el porcentaje de la cartera reestructurada se encontraba entre 5,1% y 10,0%, en tanto que el 2,1% restante señaló que dicha proporción fue entre 10,1% y 15%. Por su parte, en promedio por cartera, el 22,2% de las cooperativas y el 17,8% de las CFC afirmaron tener más del 15% de su saldo en créditos reestructurados. Cabe resaltar que esto último contrasta con lo registrado en las encuestas pasadas, donde ninguna entidad manifestaba tener más del 15% del saldo de la cartera con reestructuraciones para ninguna modalidad de crédito.

Al analizar el cambio en el número de reestructuraciones durante el último trimestre, se encuentran diferencias entre los distintos tipos de intermediarios. En particular, los bancos y las CFC señalan un incremento en dicha práctica para los préstamos de consumo y comerciales, y una disminución en el caso del microcrédito. Con respecto a los créditos de vivienda, estos dos tipos de intermediarios mostraron un balance igual a cero. Por su parte, las cooperativas indicaron una reducción de las reestructuraciones para todas las modalidades. Esto implica que las cooperativas, a pesar de haber reestructurado un menor número de créditos en relación con el trimestre anterior, realizaron esta práctica en créditos con saldos mayores, pues afirman tener un mayor saldo de créditos reestructurados (Gráfico 20).

Finalmente, cuando se pregunta por los sectores en los que es más frecuente realizar reestructuraciones de crédito, los bancos señalaron a los sectores transporte, servicios y comercio como los de mayor frecuencia en este tipo de práctica (18,2% en cada uno), en tanto que la frecuencia es mayor para las personas naturales en el caso de las cooperativas (44,4%) y las CFC (18,8%). Este último tipo de intermediarios también resaltan los sectores de comercio y transporte como propensos a las reestructuraciones (18,8% cada uno). Es importante mencionar que para ninguna de las entidades las ramas de comunicaciones y de importadores fueron susceptibles a reestructuraciones (Gráfico 21).

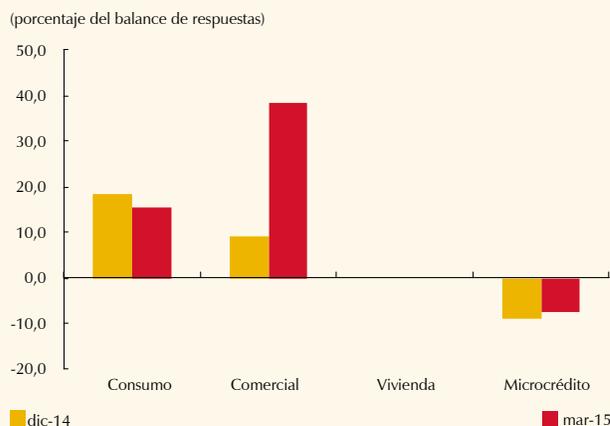
## CONCLUSIONES

Los principales resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia*, aplicada en marzo de 2015, señalan que, en general, la demanda por nuevos créditos aumentó en los últimos tres meses, al mostrar niveles positivos para todos los tipos de préstamos por cuarto trimestre consecutivo. Sin embargo, el indicador de demanda conjunta muestra una desaceleración para todas las modalidades.

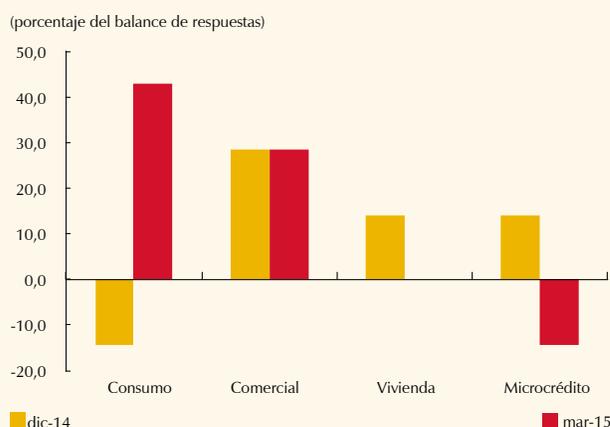
Cuando se analiza la percepción de la demanda por nuevos créditos por tipo de entidad, se encuentran algunas diferencias. Por un lado, los bancos señalan una mayor dinámica en las solicitudes en todas las

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

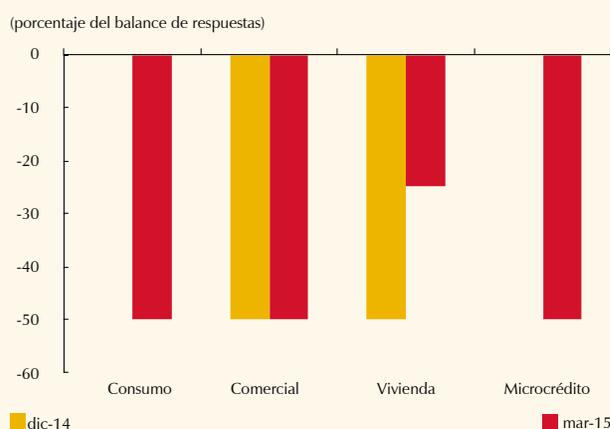
### A. Bancos



### B. CFC



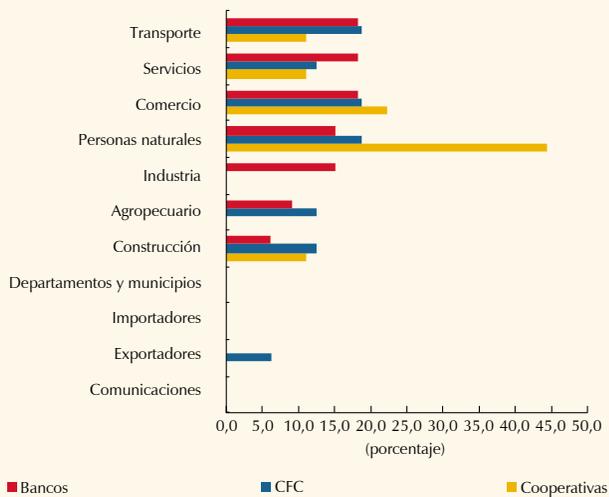
### C. Cooperativas



Fuente: *Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia*, marzo de 2015; 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, marzo de 2015; cálculos del Banco de la República.

modalidades, mientras que las CFC perciben este aumento únicamente para los préstamos de vivienda y microcrédito. Por su parte, las cooperativas aprecian una menor demanda por préstamos comerciales, de consumo y microcréditos, en tanto que la de vivienda registró un comportamiento estable.

En lo relacionado con el acceso al crédito de las empresas del sector real, se observa que los bancos perciben un menor acceso para todos los tamaños de empresas, exceptuando las grandes. En cuanto a las CFC y las cooperativas, se aprecia una disminución en la percepción del acceso al crédito para las pequeñas y microempresas, mientras que para las medianas y grandes se percibe un aumento considerable.

Por otra parte, según los bancos, los sectores de exportación, construcción, servicios e industria son los que cuentan con un mayor acceso. Por su parte, las CFC y las cooperativas identifican que las personas naturales, y los sectores de servicios, industria y comercio son los de mayor acceso. Para las cooperativas, se destaca un aumento considerable del acceso del sector industrial en relación con lo observado en las encuestas de 2014. Adicionalmente, los bancos y las CFC continúan manifestando que el sector agropecuario es el de menor acceso y, a la vez, es percibido como el

menos rentable y el que presenta mayores dificultades de información.

Cuando se les preguntó qué pasaría si la demanda por crédito aumentara debido a un crecimiento acelerado en la actividad económica, los tres grupos de entidades financieras continúan señalando como primera respuesta que el sistema podría atender el exceso de demanda sin tener mayores traumatismos. Sin embargo, los bancos y las cooperativas manifiestan que existirían cuellos de botella crediticios en las pymes y en determinados sectores de la economía, en tanto que las CFC consideran que se harían más exigentes los criterios de selección para otorgar crédito.

En lo que tiene que ver con la oferta de crédito, no se registraron disminuciones en ninguna modalidad ni intermediario: los bancos señalan un aumento en la oferta de nuevos créditos en todas las modalidades, a excepción de la de vivienda, que permaneció igual. Las CFC incrementaron su oferta para las carteras de consumo, vivienda y microcrédito, aunque para las dos primeras modalidades el incremento fue menor a lo observado en el trimestre anterior. Por su parte, las cooperativas incrementaron su oferta en todas las modalidades, a excepción de la comercial.

En cuanto a los requerimientos para otorgar nuevos créditos, la mayoría de los bancos y CFC mantuvieron sus exigencias con respecto al trimestre anterior, mientras que la mayoría de las cooperativas las aumentaron. Los tres grupos de intermediarios consideraron que la principal razón del incremento en las exigencias son los problemas específicos de cada cartera. En cuanto a las perspectivas para el próximo trimestre, todos los grupos de intermediarios señalaron que esperan mantener o endurecer sus exigencias en todas las modalidades.

En un escenario donde las entidades contaran con excesos de recursos, los tres grupos de intermediarios coinciden en que los destinarían a otorgar crédito en general, aunque en una menor proporción que en el cuarto trimestre de 2014. Como primera opción, los tres grupos señalan que prestarían para consumo. Como segunda opción, los bancos y las CFC los destinarían a las empresas que producen para el mercado

interno y las cooperativas señalan que prestarían para vivienda.

Finalmente, el análisis de la reestructuración de créditos revela que el porcentaje de las entidades encuestadas que manifestó haber realizado esta práctica sigue siendo alto. La principal estrategia empleada para todos los tipos de intermediarios sigue siendo la extensión del plazo del crédito, seguida de los períodos de gracia. Asimismo, los intermediarios siguen coin-

ciendo en que la reestructuración de crédito se realiza con mayor frecuencia en las modalidades de consumo y comercial. En términos sectoriales, aquellos donde se concentran los créditos estructurados es el transporte, los servicios y las telecomunicaciones, en el caso de los bancos, y el de personas naturales en el caso de las CFC y las cooperativas. No obstante, una alta proporción de las entidades continúa manifestando que el saldo que corresponde a préstamos reestructurados no supera el 5% del total de cada cartera por modalidad de crédito.

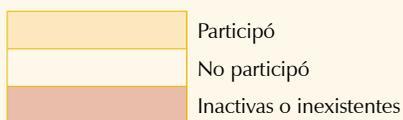
## AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banco BBVA Colombia	Dann Regional	Confiar Cooperativa Financiera
Banco Citibank	Coltefinanciera	Coofinep
Banco de Occidente	Leasing Corficolombiana	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco Popular	G.M.A.C. Financiera de Colombia	Cotrafa Cooperativa Financiera
Bancoomeva	Opportunity International	
Banco Cooperativo Coopcentral	Leasing Bolívar	
Banco WWB	La Hipotecaria	
Banco Procredit	Financiera Juriscoop	
Banco Finandina	Credifamilia	
Banco Davivienda	Serfinansa	
Banco GNB Sudameris		
Banco Colpatria		
Banco Corpbanca		
Bancolombia		
Banco Pichincha		

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

Nombre de la entidad	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12	Mar-13	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14	Sep-14	Dic-14	Mar-15
Banco WWB															
Banco Finandina															
Banco AV Villas															
Banagrario															
Bancamía															
Banco BBVA Colombia															
Banco Caja Social BCSC															
Banco Citibank															
Banco Davivienda															
Banco de Bogotá															
Banco de Crédito/ Grupo Helm															
Banco de Occidente															
Banco Falabella															
Banco GNB Sudameris															
Banco Pichincha															
Banco Popular															
Banco Corpbanca Colombia S. A.															
Bancoldex															
Bancolombia															
HSBC/Banco GNB															
Procredit															
ABN Amro Bank/ RBS/Scotiabank															
Red Multibanca Colpatria															
Banco Cooperativo Coopcentral															
Banco Santander de Negocios															
Bancoomeva															



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

Nombre de la entidad	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12	Mar-13	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14	Sep-14	Dic-14	Mar-15
ZIP S. A./ Credivalores/ CIT Cápita/ Credifinanciera															
Credifamilia															
Coltefinanciera															
Dann Regional S. A.															
Finamérica															
Internacional S. A.															
G.M.A.C. Financiera de Colombia															
Giros y Finanzas															
Inversora Pichincha															
La Polar															
Leasing Bancoldex S. A.															
Leasing Bancolombia S. A.															
Leasing Bolívar															
Leasing Corficolombiana S. A.															
Macrofinanciera S. A.															
Opportunity International															
Serfinansa															
Tuya S. A.															
La Hipotecaria															
Financiera Juriscoop															

CFC

	Participó
	No participó
	Inactivas o inexistentes

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

Nombre de la entidad	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12	Mar-13	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14	Sep-14	Dic-14	Mar-15
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera														
	Coofinep														
	Cooperativa Financiera Antioquia														
	Cooperativa Financiera Kennedy														
	Cotrafa Cooperativa Financiera														
	Coopcentral														
	Financiera Juriscoop														

	Participó
	No participó
	Inactivas o inexistentes

## ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

### Gráfico 1

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

### Gráfico 2

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

### Gráfico 3

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

### Gráfico 4

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

### Gráfico 5

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

### Gráfico 6

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

### Gráfico 7

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

### Gráfico 8

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

### Gráfico 9

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

### Gráfico 10

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

### Gráfico 11

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

### Gráfico 12

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

### Gráfico 13

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

### Gráfico 14

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

### Gráfico 15

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

### Gráfico 16

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

### Gráfico 17

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

### Gráfico 18

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

### Gráfico 19

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

### 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?