

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Diciembre de 2017

Felipe Clavijo Ramírez
Oscar Jaulin
Luis Eduardo Parra*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* con corte a diciembre de 2017, en la que participan los intermediarios financieros que realizan operaciones de crédito como bancos, compañías de financiamiento¹ (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas)².

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

Este documento contiene cinco secciones: en la primera se analiza la situación general del crédito, la segunda se enfoca en la situación sectorial, en la tercera se estudian los cambios en la oferta y las políticas de asignación de nuevos créditos, y en la cuarta se presentan los principales resultados sobre reestructuración de préstamos. Finalmente, en la quinta sección se

incluyen algunos comentarios generales que resumen la situación actual del crédito en Colombia.

A. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Durante el cuarto trimestre de 2017 los intermediarios financieros percibieron disminuciones en la demanda en las modalidades de vivienda, comercial y microcrédito (Gráfico 1)³, mientras que la modalidad de crédito de consumo registró estabilidad. La contracción más fuerte se sigue presentando en los microcréditos, los cuales suman tres trimestres consecutivos mostrando un balance negativo.

El análisis por tipo de establecimiento de crédito (EC) a diciembre de 2017 muestra resultados heterogéneos. Para las carteras comercial y de microcrédito los tres tipos de EC percibieron disminuciones en la demanda. Entretanto, la cartera de vivienda reportó un balance positivo tanto para las CFC como para las cooperativas, mientras que obtuvo un balance negativo según los bancos. Finalmente, tanto los bancos como las CFC percibieron que no hubo cambios en la demanda de la cartera de consumo, contrario a lo percibido por las cooperativas, las cuales reportaron un balance negativo (Gráfico 2).

* Los autores hacen parte del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

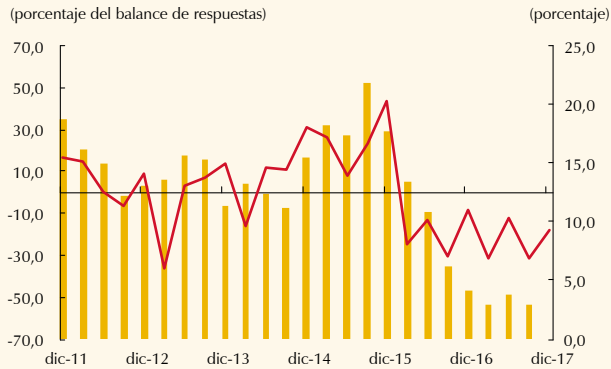
1 A raíz de la Ley 1328 de julio de 2009 las compañías de financiamiento comercial cambiaron su razón social a compañías de financiamiento. Sin embargo, en este documento se usará la sigla CFC con el fin de evitar confusiones con la sigla de las corporaciones financieras (CF) utilizada en otras publicaciones del Departamento de Estabilidad Financiera.

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

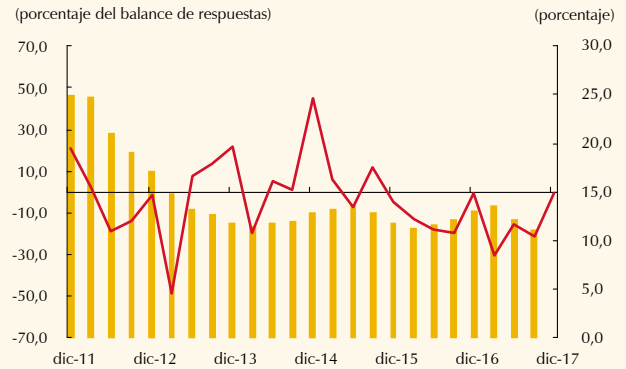
3 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (fue: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como una percepción general de un aumento en la demanda. Para calcular el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos se ponderó, en cada trimestre, el balance de respuestas de cada grupo de intermediarios financieros (bancos, CFC y cooperativas), de acuerdo con su participación en el saldo total de crédito otorgado, incluyendo el leasing financiero.

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

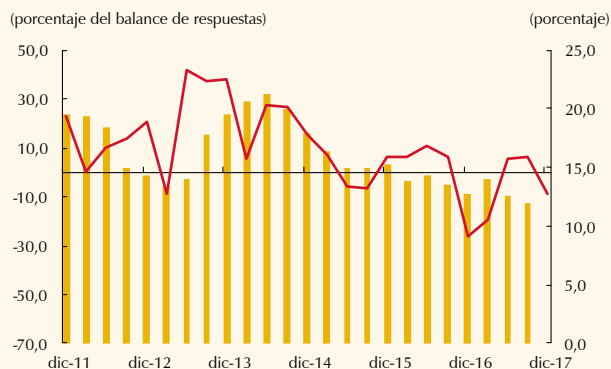
A. Comercial



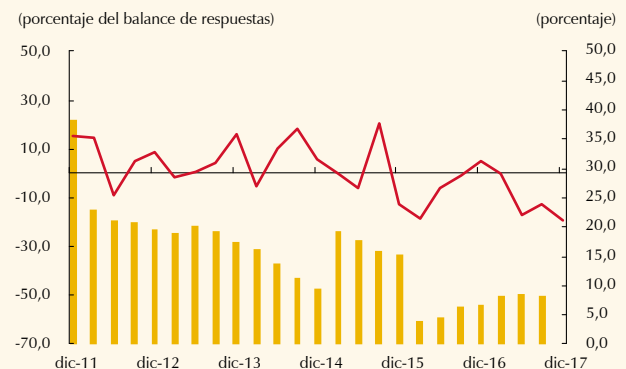
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



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

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

Adicionalmente, para los bancos y las cooperativas los indicadores de percepción de demanda de créditos son negativos para todos los tamaños de empresa, con excepción de las microempresas, que según los bancos muestran estabilidad. En contraste, las CFC tienen una percepción estable para las pequeñas y medianas empresas, y negativa para las micro y grandes empresas (Gráfico 3).

Por otra parte, ante un escenario en el cual los intermediarios contarán con excesos de recursos, los tres tipos de entidades coinciden en que los destinarían a otorgar crédito de consumo. En segundo lugar, tanto las cooperativas como las CFC afirman que los destinarían a otorgar microcréditos o crédito a pymes. Entretanto, los bancos afirman que lo usarían para comprar títulos de deuda pública (Gráfico 4). Entre otros destinos importantes está prestar para vivienda

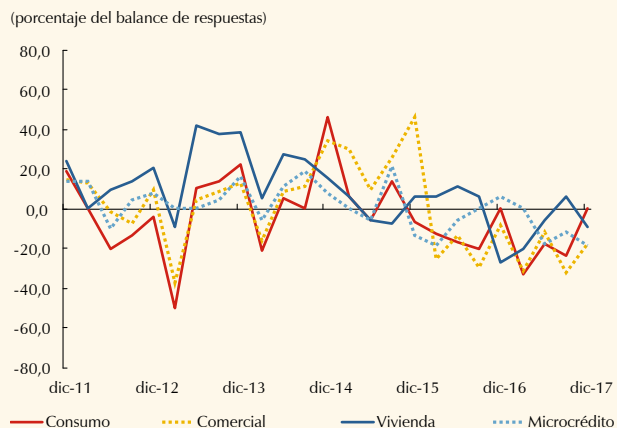
y prestar a empresas nacionales que producen para el mercado externo.

En general, las razones que aluden los intermediarios para otorgar recursos a dichas actividades son la mayor rentabilidad, el menor riesgo y la conservación del nicho de mercado. Un menor riesgo es particularmente importante para los bancos (63,6%), mientras que para las CFC una mayor rentabilidad y la conservación de su nicho de mercado son más relevantes (56,6% cada una). Para las cooperativas la razón principal es la conservación de su nicho de mercado (100,0%).

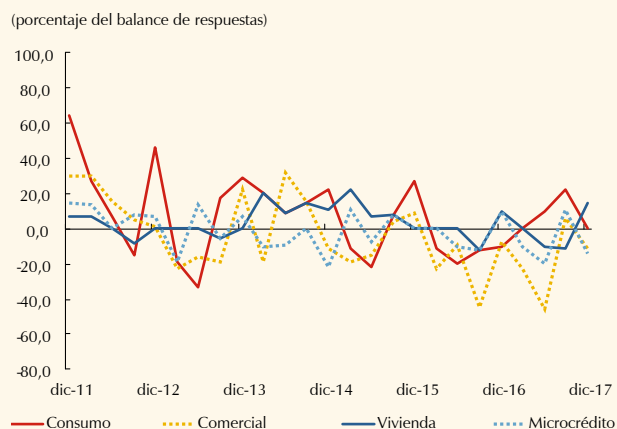
Al preguntarle a las entidades cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir sus recursos, los intermediarios señalaron que llevarlos al Banco de la República sigue siendo la mejor opción, junto con la compra de títulos de deuda pública. Otra opción de im-

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

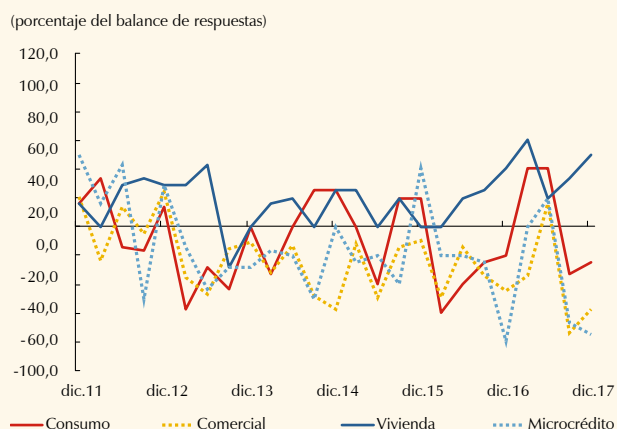
A. Bancos



B. CFC



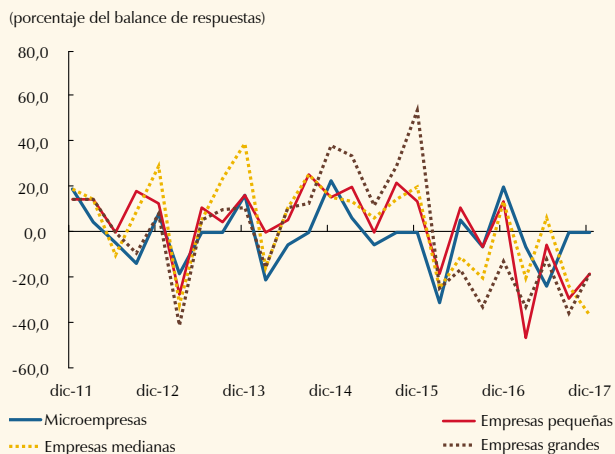
C. Cooperativas



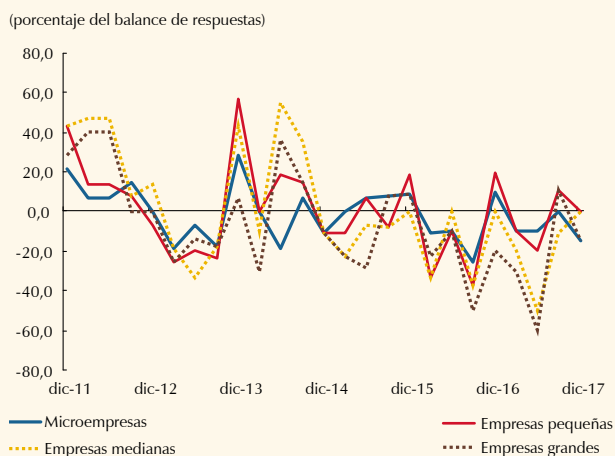
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

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

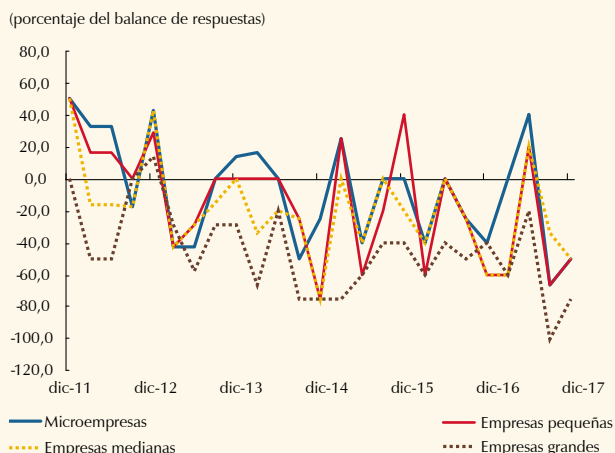
A. Bancos



B. CFC



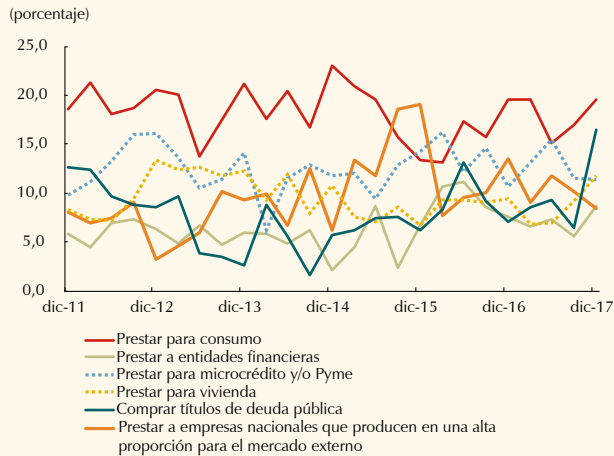
C. Cooperativas



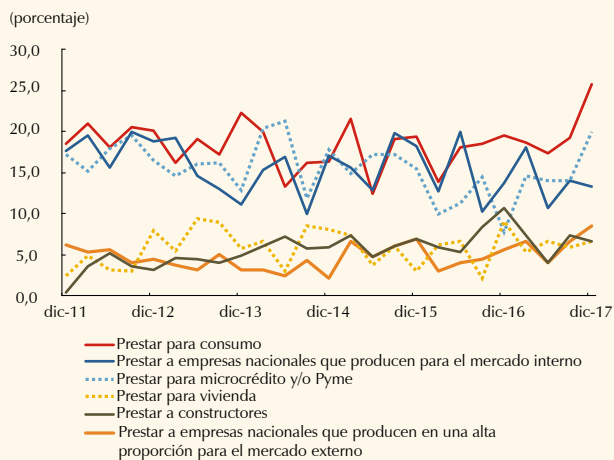
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 4
Principales destinos del exceso de recursos por parte de los establecimientos de crédito

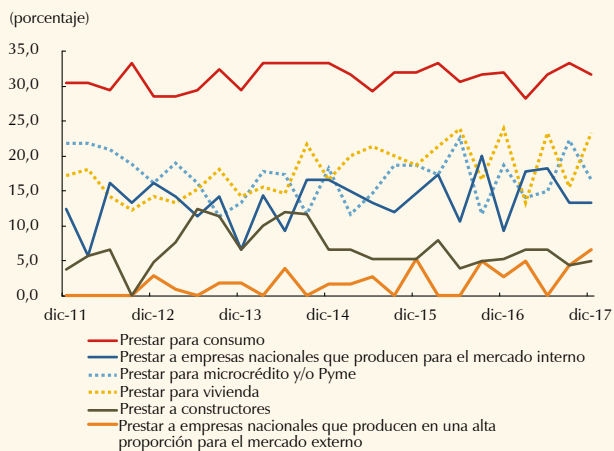
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

portancia señalada por las entidades es prestar a otras entidades financieras. Las cooperativas señalan, además, que otorgar crédito de vivienda también es una buena opción.

Cuando se les pregunta a los encuestados sobre las condiciones necesarias para aumentar la oferta de crédito, todos señalan como factor principal un mayor crecimiento de la economía. Otros factores mencionados por las entidades son la mejor información de la capacidad de pago de los deudores, mayores tasas de interés de los préstamos y la mayor disposición de préstamo por parte de algunas entidades financieras.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, las entidades financieras manifiestan que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos.

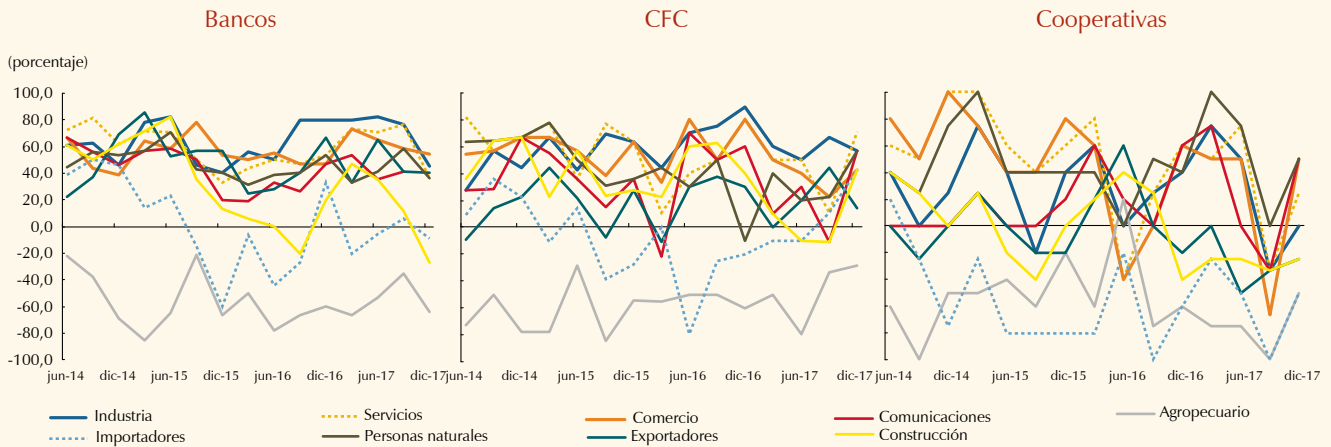
B. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Con respecto al acceso a nuevos créditos diferenciando por sector económico⁴, los bancos indican que comercio es el segmento que tiene mayores facilidades, mientras que las CFC muestran que son los servicios. Para los dos grupos de EC, la industria representa el segundo segmento más importante, además de las personas naturales y comunicaciones para las CFC (Gráfico 5). Las cooperativas, por su parte, señalan que las personas naturales, las comunicaciones y el comercio son los sectores que más acceso tienen al crédito.

Frente a la rentabilidad que generan los diferentes sectores económicos, todos los tipos de entidad identificaron a las personas naturales como el segmento más rentable. En contraste, los sectores agropecuario, minero y de construcción son los que ofrecen menor rentabilidad, según los encuestados. En cuanto a los

4 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo considera el actual acceso de los siguientes sectores económicos al crédito nuevo que otorga el sector financiero (donde 1 = acceso bajo al crédito y 5 = acceso alto al crédito). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un acceso alto al crédito.

Gráfico 5
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

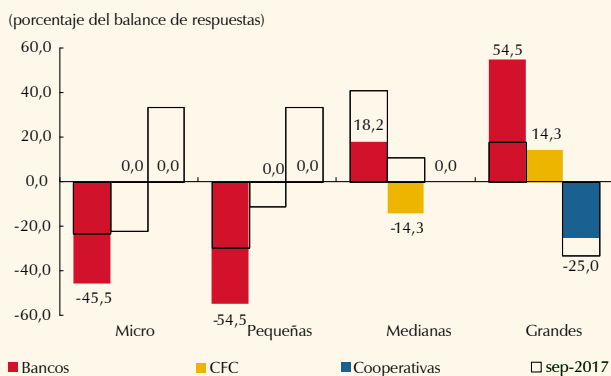


Nota: la evolución del acceso al crédito solo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la encuesta en cuanto a su muestra.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

sectores que presentan mayores problemas de información para identificar buenos clientes, las entidades señalaron al agropecuario, el de personas naturales y el de construcción.

En el cuarto trimestre de 2017 los bancos y las CFC afirmaron que las empresas con mayor acceso al crédito fueron las grandes, mientras que las de mayor restricción fueron las micro y pequeñas empresas. Por el contrario, las grandes empresas son las que tienen más restricción al crédito según las cooperativas. Con respecto al tercer trimestre de 2017, las cooperativas percibieron que las micro y pequeñas empresas no tuvieron mayor acceso al crédito, mientras que para las CFC, las grandes empresas aumentaron su acceso (Gráfico 6).

Gráfico 6
Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

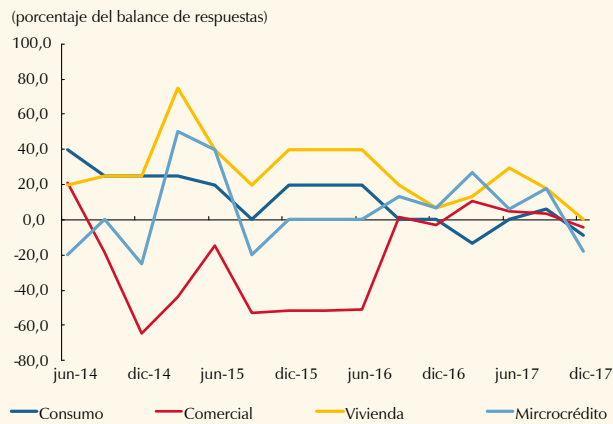
C. CAMBIOS EN LA OFERTA Y ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Al analizar la evolución del indicador de cambio en la oferta⁵ de los EC durante el cuarto trimestre de 2017, se observa un comportamiento heterogéneo entre los tres grupos de entidades. Por un lado, los bancos reportaron disminuciones en todas las modalidades, registrando valores negativos para todos los tipos de cartera, con excepción de la de vivienda, que presentó un indicador neutro (Gráfico 7, panel A). Por su parte, para las CFC se registró un incremento del indicador de cambio en la oferta disponible de créditos de vivienda y microcréditos, y una reducción para las otras dos modalidades. En contraste con los bancos, este grupo de entidades exhibió valores positivos del indicador para todas las carteras, excluyendo la de consumo (indicador igual a 0, gráfico 7, panel B). Finalmente, el porcentaje del balance para las cooperativas en los préstamos de consumo, comerciales y a microempresarios ha disminuido,

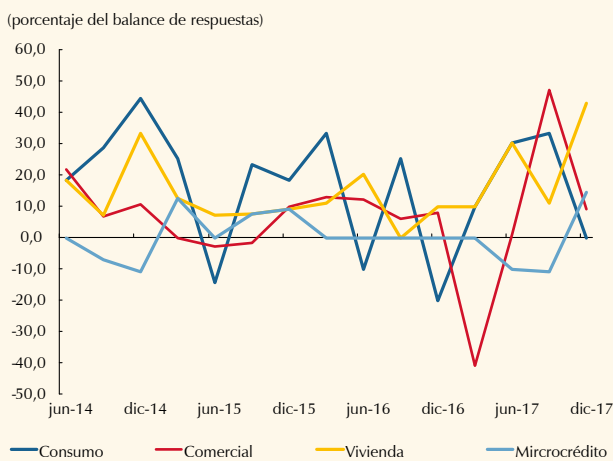
5 A los establecimientos de crédito se les pregunta cómo cambió la oferta por nuevos créditos durante los últimos tres meses (Ha sido: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior; 5 = superior; NA = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calcula como la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como una percepción general de un aumento en la oferta y viceversa.

Gráfico 7
Cambio en la oferta de nuevos créditos por modalidad, por tipo de entidad

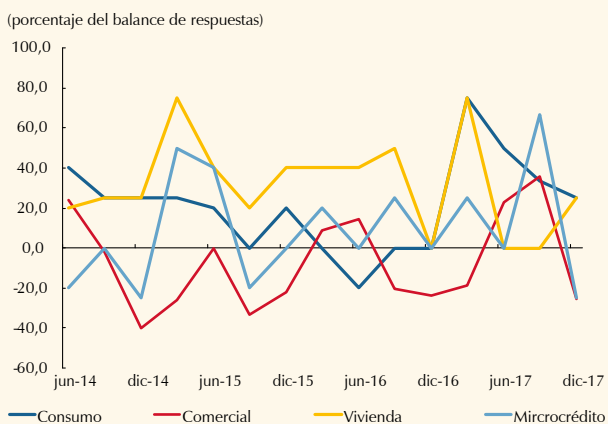
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

en especial para estos dos últimos; mientras que el de los de vivienda ha aumentado (Gráfico 7, panel C).

Por otro lado, con el fin de analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se tienen en cuenta las consideraciones de los intermediarios relacionadas con los criterios de evaluación del riesgo de los clientes y los cambios en las exigencias para aprobar o rechazar nuevos préstamos. De esta forma, al momento de aprobar nuevos créditos, los tres grupos de entidades señalaron que el conocimiento previo del cliente y su buen historial crediticio son los principales aspectos a tener en cuenta. El segundo criterio que determina la aprobación de nuevos créditos es el bajo riesgo de crédito asociado con el préstamo.

En cuanto a las exigencias para otorgar nuevos créditos, los resultados de la encuesta se analizan desde dos perspectivas. La primera corresponde al cambio en las exigencias, medido como el porcentaje del balance de respuestas de los encuestados⁶. La segunda medida corresponde a la proporción de entidades que afirmó ser más, igual o menos restrictiva, según el tipo de intermediario.

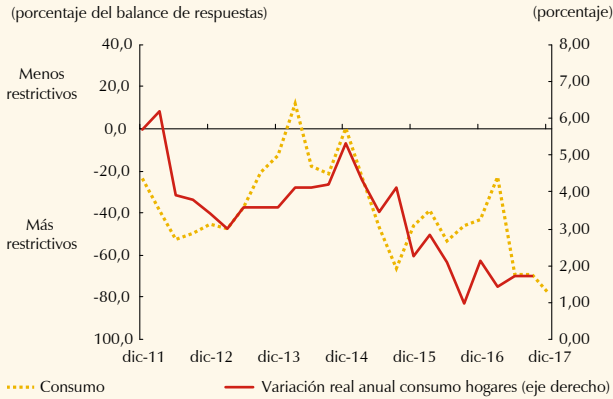
El indicador del cambio en las exigencias muestra que la mayoría de bancos afirmó ser más restrictiva en todas las modalidades (Gráfico 8). Los resultados de la cartera comercial muestran que las entidades bancarias aumentaron sus restricciones en los últimos tres meses. Históricamente esta última variable ha mostrado una relación importante con la formación bruta de capital fijo en Colombia. Un mismo comportamiento se evidencia para las modalidades de vivienda y consumo, guardando el indicador de esta última una estrecha correspondencia con la variación real anual del consumo de los hogares. El balance para microcrédito muestra un incremento con respecto a lo reportado un trimestre atrás.

6 A los establecimientos de crédito se les pregunta cómo han cambiado o cambiarían sus requerimientos para la asignación de nuevos créditos y se les dan las siguientes opciones: 1 = más restrictivos; 2 = moderadamente más restrictivos; 3 = han permanecido igual; 4 = moderadamente menos restrictivos; 5 = menos restrictivos; 6 = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calcula como la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como que los establecimientos de crédito están siendo menos restrictivos y viceversa.

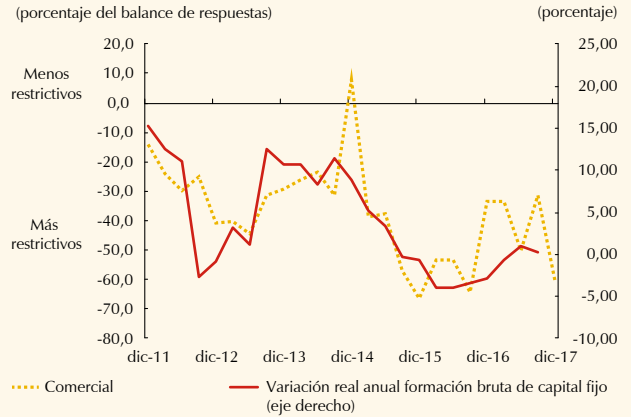
Gráfico 8

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

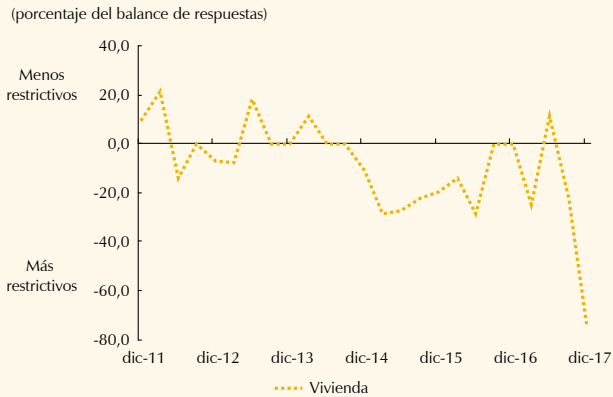
A. Consumo



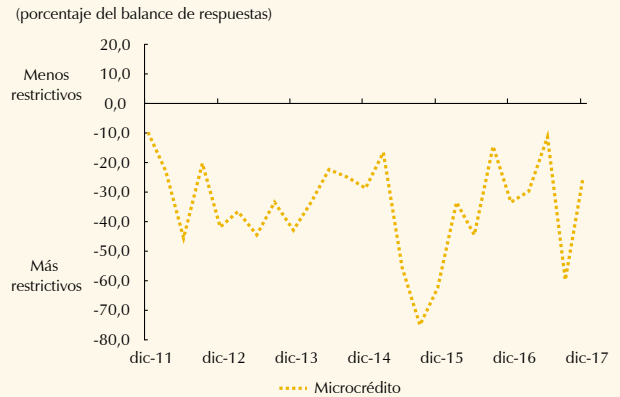
B. Comercial



C. Vivienda



D. Microcrédito



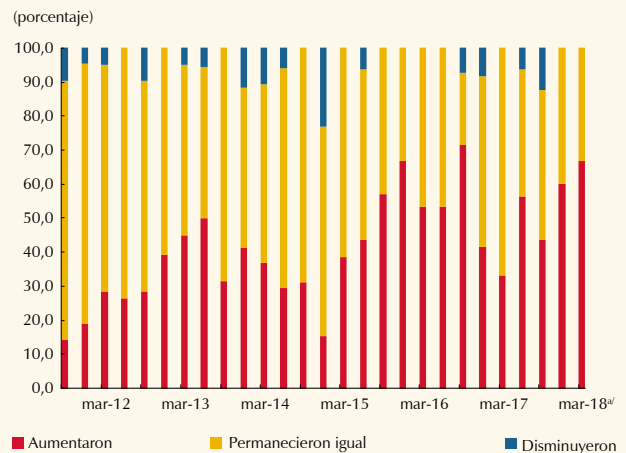
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

Adicional a lo anterior, la proporción de bancos que manifestó haber incrementado sus exigencias fue de 60,0% en la cartera comercial, siendo mayor al porcentaje de aquellos que indicaron haberlas mantenido (40,0%, gráfico 9). De igual manera, las CFC encuestadas indicaron en su mayoría que incrementaron las exigencias (57,1%). Los EC que aumentaron sus exigencias para otorgar préstamos en esta modalidad afirman haberlo hecho principalmente por una perspectiva económica menos favorable y por el deterioro en sus posiciones de balance. Se resalta que para el próximo trimestre la totalidad de las CFC y los bancos espera incrementar o mantener sus exigencias.

En cuanto a los créditos de consumo, se observa que para el caso de los bancos la mayor proporción señaló haber incrementado las exigencias (77,8%), mientras

Gráfico 9

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



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

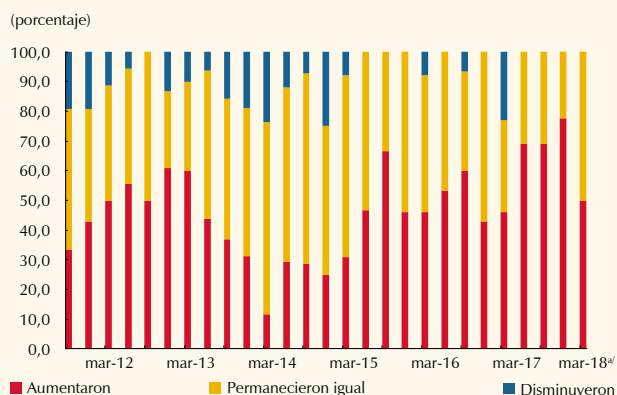
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

que un 22,2% reportó haberlas mantenido constantes (Gráfico 10). Los bancos que incrementaron sus requerimientos afirmaron que este comportamiento obedeció a unas perspectivas económicas menos favorables o inciertas, a deterioros en sus posiciones de balance, a problemas específicos en esta cartera y a una menor tolerancia al riesgo. Por otra parte, todas las cooperativas aumentaron los requerimientos, mientras que para las CFC este valor se ubicó en el 85,7%. Para el próximo trimestre, el 100,0% de los EC pretende aumentar o mantener sus exigencias.

Para los créditos de vivienda el 75,0% de los bancos incrementaron sus exigencias en los últimos tres meses (Gráfico 11), principalmente por un deterioro de sus posiciones de balance. En contraste, el mismo porcentaje de las cooperativas manifestó haberlas mantenido. Para los próximos tres meses, estos dos tipos de entidades esperan, en su mayoría, mantener las exigencias para esta cartera.

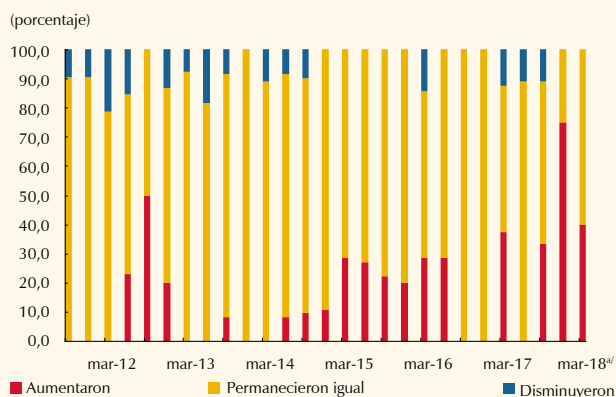
En relación con el microcrédito, el 75,0% de los bancos manifestó haber mantenido constantes sus exigencias para aprobar nuevos créditos y el 25,0% las incrementó en el último trimestre (Gráfico 12). Las entidades que incrementaron lo atribuyen a una menor tolerancia al riesgo. Con respecto a las perspectivas para los próximos tres meses, la mayoría de los bancos señalaron que aumentarían las exigencias. Sin embargo, un 33,3% señaló que espera mantenerlas inalteradas.

Gráfico 10
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo (bancos)



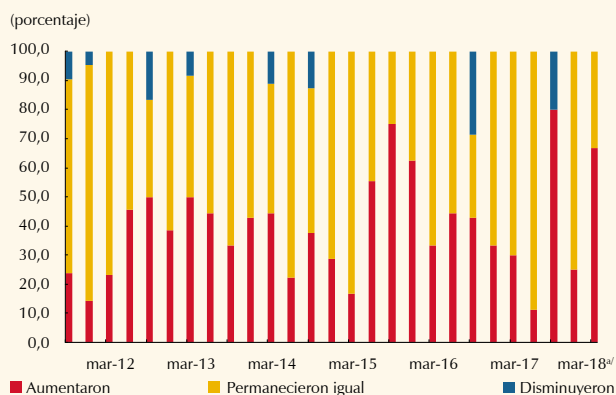
a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 11
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, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

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

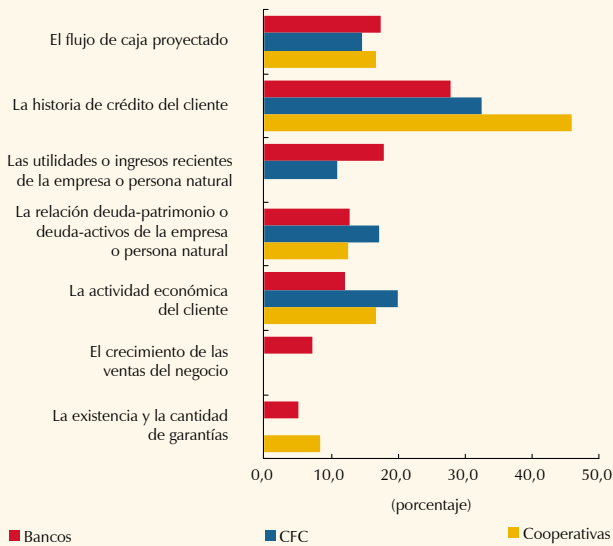


a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a los aspectos con los que las entidades evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, todas señalan al historial de crédito del cliente como el criterio más importante. Para los bancos, el segundo criterio en orden de importancia son las utilidades o ingresos recientes, mientras que para las CFC y las cooperativas lo es la actividad económica del cliente (Gráfico 13).

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: 44,0% de los bancos, 31,7% de las CFC y 58,3% de las cooperativas. Los establecimientos bancarios consideran el nivel de capital del

Gráfico 13
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

solicitante en segundo lugar de importancia (12,8%), mientras que las CFC y cooperativas señalan la actividad económica del cliente (21,7% y 11,7%, respectivamente, gráfico 14).

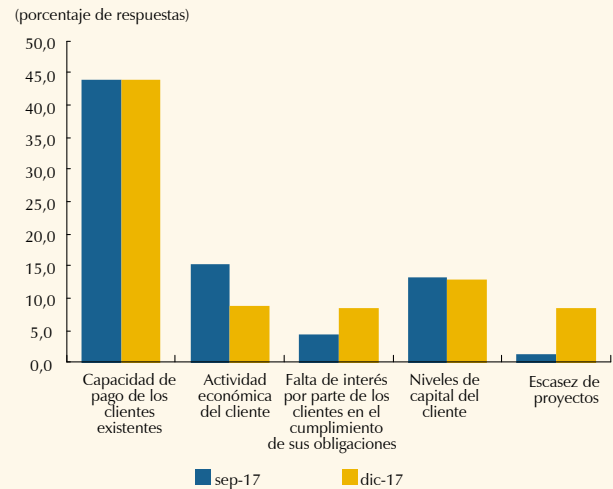
Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, se encuentra que según los bancos y las CFC la percepción de tasas muy altas es la queja más frecuente (Gráfico 15). Entretanto, para el caso de las cooperativas, las quejas relacionadas con las condiciones difíciles de aprobación del préstamo es el comentario más recurrente. Otra queja usual reportada por las entidades es que el proceso del crédito es muy largo. El Gráfico 16 muestra que, al final de 2017, las difíciles condiciones de aprobación de crédito perdieron participación, mientras que las quejas relacionadas con las tasas de interés aumentaron considerablemente.

D. REESTRUCTURACIÓN DE CRÉDITOS

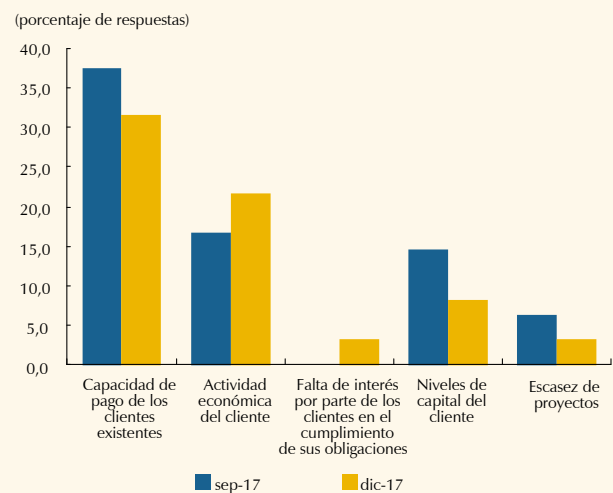
En esta sección se presentan los principales resultados sobre la reestructuración de créditos de los EC colombianos. En particular, se exponen los mecanismos, las modalidades de crédito y los sectores económicos en que se concentra dicha práctica.

Gráfico 14
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito, por tipo de entidad

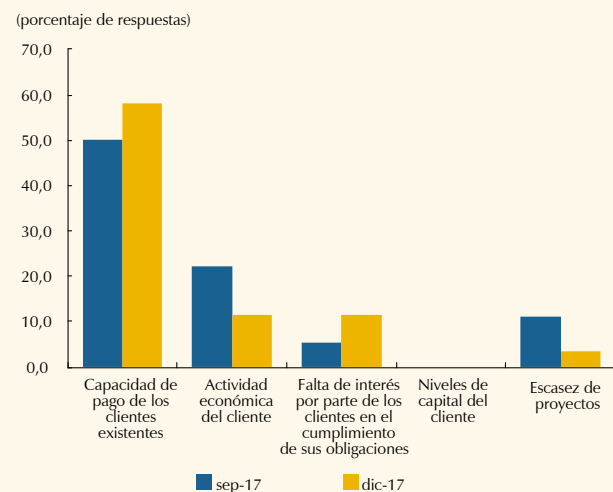
A. Bancos



B. CFC

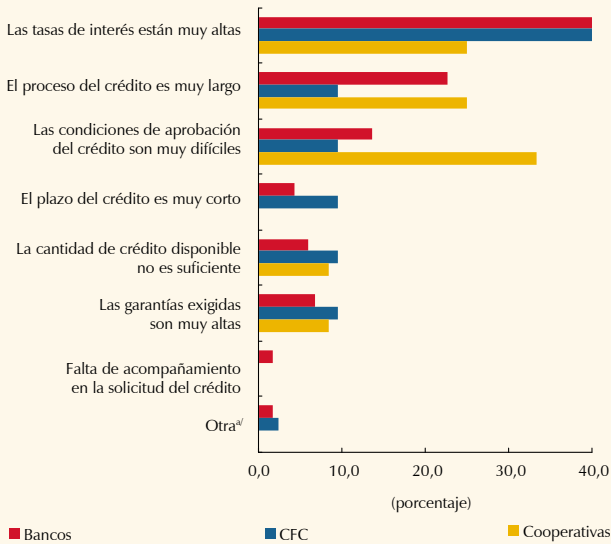


C. Cooperativas



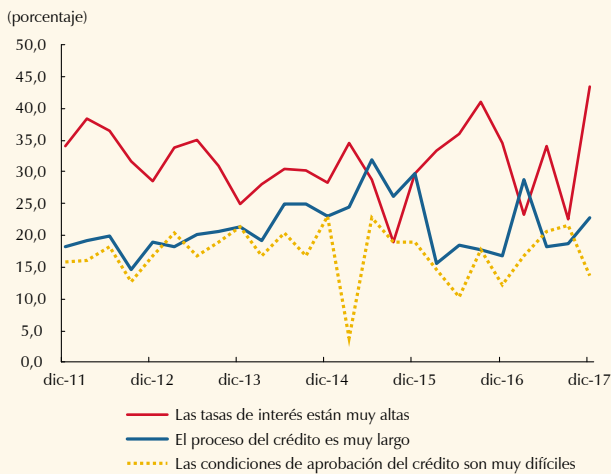
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 15
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

Los resultados de la encuesta muestran que el porcentaje de bancos que reestructuraron créditos aumentó durante el cuarto trimestre de 2017 frente al inmediatamente anterior (88,2% frente a 90,9%). Al igual que en septiembre de 2017, todas las cooperativas encuestadas reestructuraron créditos en los últimos tres meses. Por su parte, el porcentaje de CFC que lo hicieron disminuyó, al pasar de 88,9% a 71,4%.

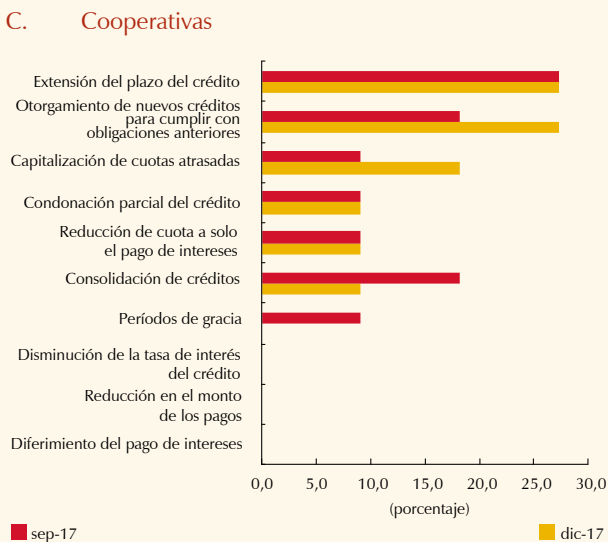
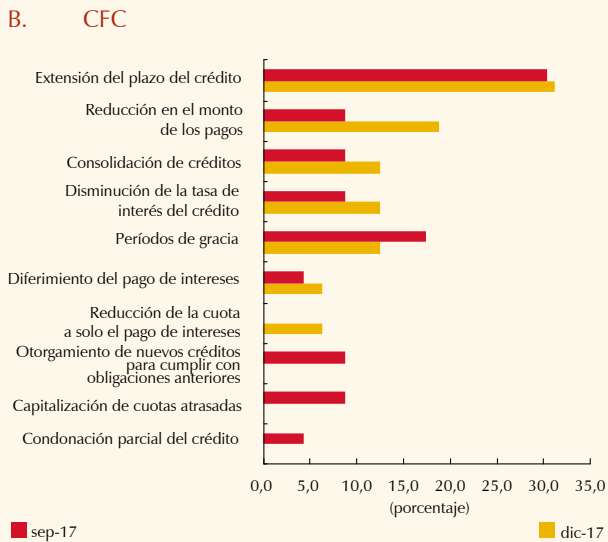
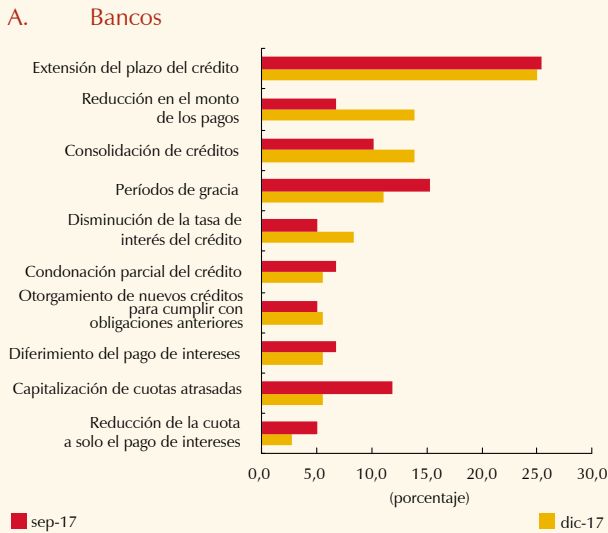
En cuanto a las principales medidas de reestructuración, la extensión de plazo del crédito sigue siendo la más utilizada por los tres tipos de entidades (27,8% en promedio). Como segunda práctica más frecuente los bancos y las CFC señalan la reducción en el monto de los pagos, mientras que las cooperativas indicaron el otorgamiento de nuevos créditos para cumplir con las obligaciones anteriores y la capitalización de cuotas atrasadas (Gráfico 17).

Cuando se les pregunta a los encuestados cuáles fueron las modalidades de crédito en las que se presentó el mayor número de reestructuraciones, la mayoría de entidades indicó haberlas realizado para las carteras de consumo y comercial. En contraste, la reestructuración de créditos en la cartera de vivienda es la menos frecuente para todos los tipos de entidades. En relación con lo reportado en la pasada encuesta, se evidencian comportamientos similares (Gráfico 18).

Por otro lado, se les preguntó a las entidades, diferenciando por tipo de cartera, cuál era la participación del saldo de préstamos reestructurados frente al total, y se encontró que en promedio para el 83,2% de los bancos, y el 75,0% de las CFC y cooperativas tal proporción no supera el 5,0% (Cuadro 1). Con respecto al trimestre anterior, este porcentaje aumentó para las cooperativas (8,3% puntos porcentuales, pp) y disminuyó para el caso de los bancos (7,0 pp) y las CFC (5,5 pp). En promedio 2,8% de los bancos afirmaron tener reestructuraciones que representan entre 10,1% y 15,0% del saldo total, en comparación con el 5,7% registrado en septiembre de 2017. Al igual que en la encuesta pasada, ningún banco indicó haber tenido reestructuraciones por encima del 15,0%. Entretanto, las CFC mostraron un aumento en la participación de entidades que reporta tener un porcentaje de créditos reestructurados mayor al 15,0% (8,3% frente al 4,2% de un trimestre atrás). Las cooperativas evidenciaron una fuerte disminución en este rango, ya que pasaron de 8,3% en septiembre de 2017 a no tener reestructuraciones por encima del 15,0%.

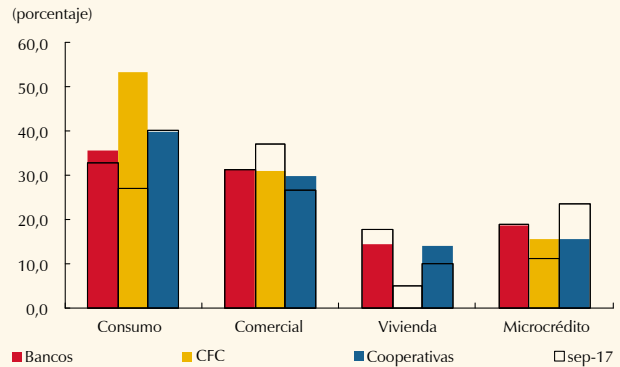
Si bien la mayoría de los intermediarios presenta una proporción menor al 5,0% de créditos reestructurados, el análisis por modalidad y tipo de intermediario revela ciertas particularidades. En los créditos comerciales, el

Gráfico 17
Principales medidas de reestructuración de créditos



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 18
Reestructuraciones de crédito por tipo de cartera



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

25,0% de los bancos y el 50,0% de las CFC reportaron un saldo de reestructuraciones entre el 5,1% y el 10,0%; además, el 25,0% de estas últimas manifestó haber reestructurado más del 15,0% del saldo de esta cartera. Entretanto, el único tipo de entidad que afirmó tener más del 5,0% de la cartera reestructurada como porcentaje del saldo total de los créditos de vivienda fueron las cooperativas (25,0% indicaron tener reestructuraciones mayores al 10,0%). Con respecto a los créditos de consumo, el 11,1% de los bancos reporta tener entre el 10,1% y el 15,0% de créditos reestructurados, mientras que para las cooperativas este porcentaje es del 25,0%. Por último, el 20,0% de los bancos manifestaron tener reestructurado un monto entre el 5,1% y el 10,0% de los microcréditos.

Finalmente, cuando se pregunta por los sectores para los cuales es más usual realizar reestructuraciones de crédito, los intermediarios identificaron a los de comercio, personas naturales e industria. Por otra parte, según todos los intermediarios, las reestructuraciones son menos comunes para los sectores de comunicaciones, exportador, construcción, importador y departamentos (Gráfico 19).

Cuadro 1

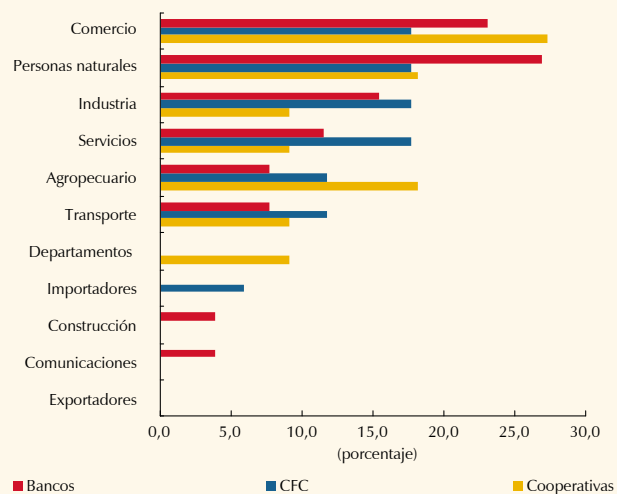
Cartera reestructurada como porcentaje del saldo total, por tipo de crédito e intermediario

dic-17		0% - 5%	5,1% - 10%	10,1% - 15%	>15%
Bancos	Consumo	77,8	11,1	11,1	0,0
	Comercial	75,0	25,0	0,0	0,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	80,0	20,0	0,0	0,0
	Promedio	83,2	14,0	2,8	0,0
CFC	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	25,0	50,0	0,0	25,0
	Vivienda	0,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	75,0	16,7	0,0	8,3
Cooperativas	Consumo	75,0	0,0	25,0	0,0
	Comercial	75,0	0,0	25,0	0,0
	Vivienda	75,0	0,0	25,0	0,0
	Microcrédito	75,0	0,0	25,0	0,0
	Promedio	75,0	0,0	25,0	0,0

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 19

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

CONCLUSIONES

De acuerdo con lo expuesto, se puede concluir que hay evidencia de debilidad en la demanda y oferta principalmente del mercado de créditos comerciales y de microcréditos en Colombia. Dicho comportamiento se atribuye en mayor medida a una actividad económica

menos favorable y a un deterioro en las posiciones de balance de las entidades. Lo anterior concuerda con los análisis presentados en el Reporte de Estabilidad Financiera del segundo semestre de 2017, en el cual se evidencia una desaceleración del crecimiento económico y un incremento en los indicadores de riesgo de crédito.

El acceso a los créditos comerciales ha sido más restringido en los sectores agropecuario y de construcción. Este último registró un balance negativo en la presente encuesta para los bancos, luego de un año consecutivo de venir exhibiendo valores positivos. Esto es acorde con el deterioro en los indicadores de calidad por mora y por riesgo que registra este sector. Por otro lado, los EC reportan un mayor acceso al crédito de las empresas grandes y uno menor para las micro y pequeñas.

En un contexto de desaceleración económica y un deterioro de las indicadores de riesgo de crédito de la cartera comercial, los EC manifiestan que de llegar a contar con excesos de recursos, los utilizarían para otorgar créditos de consumo, microcréditos o comprar títulos de deuda pública en busca de una mayor rentabilidad, un menor riesgo y la conservación de su nicho de mercado. Finalmente, en cuanto a las perspectivas

del mercado de crédito en los próximos tres meses, los EC manifiestan que, dadas las expectativas sobre la actividad económica, mantendrán o aumentarán las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos.

AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banco Finandina	Credifamilia	Confiar Cooperativa Financiera
Bancamía	Coltefinanciera	Coofinep
Banco Davivienda	G.M.A.C. Financiera de Colombia	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco Falabella	Opportunity International	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco GNB Sudameris	Serfinansa	
Bancoldex	La Hipotecaria	
Bancolombia		
Red Multibanca Colpatría		
Banco Cooperativo Coopcentral		
Bancoomeva		
Bancompartir		
Multibank		

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

Nombre de la entidad	Dic-15	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17
Banco W									
Banco Finandina									
Banco AV Villas									
Banagrario									
Bancamía									
Banco BBVA Colombia									
Banco Caja Social BCSC									
Banco Citibank									
Banco Davivienda									
Banco de Bogotá									
Banco de Crédito/Grupo Helm									
Banco de Occidente									
Banco Falabella									
Banco GNB Sudameris									
Banco Pichincha									
Banco Popular									
Banco Corpbanca Colombia S. A.									
Bancoldex									
Bancolombia									
HSBC Colombia S. A.									
Procredit									
ABN Amro Bank/RBS/Scotiabank									
Red Multibanca Colpatría									
Banco Cooperativo Coopcentral									
Banco Santander de Negocios									
Bancoomeva									
Bancompartir									
Banco Mundo Mujer									
Multibank									

BANCOS

	Participó
	No participó
	Inactivas o inexistentes

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

Nombre de la entidad		Dic-15	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17
CFC	ZIP S. A./Credivalores/CIT Cápita/ Credifinanciera									
	Credifamilia									
	Coltefinanciera									
	Dann Regional S. A.									
	G.M.A.C. Financiera de Colombia									
	Giros y Finanzas									
	Leasing Bancoldex S. A.									
	Leasing Bancolombia S. A.									
	Leasing Bolívar/Davienda Leasing									
	Leasing Corficolombiana S. A.									
	Opportunity International									
	Serfinansa									
	Tuya S. A.									
	La Hipotecaria									
	RCI									
	Financiera Juriscoop									

	Participó
	No participó
	Inactivas o inexistentes

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

Nombre de la entidad		Dic-15	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17
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

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

Gráfico 8

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

Gráfico 9

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

Gráfico 10

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

Gráfico 11

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

Gráfico 12

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

Gráfico 13

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

Gráfico 14

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

Gráfico 15

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito

Gráfico 16

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

Gráfico 17

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

Gráfico 18

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

Cuadro 1

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

Gráfico 19

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